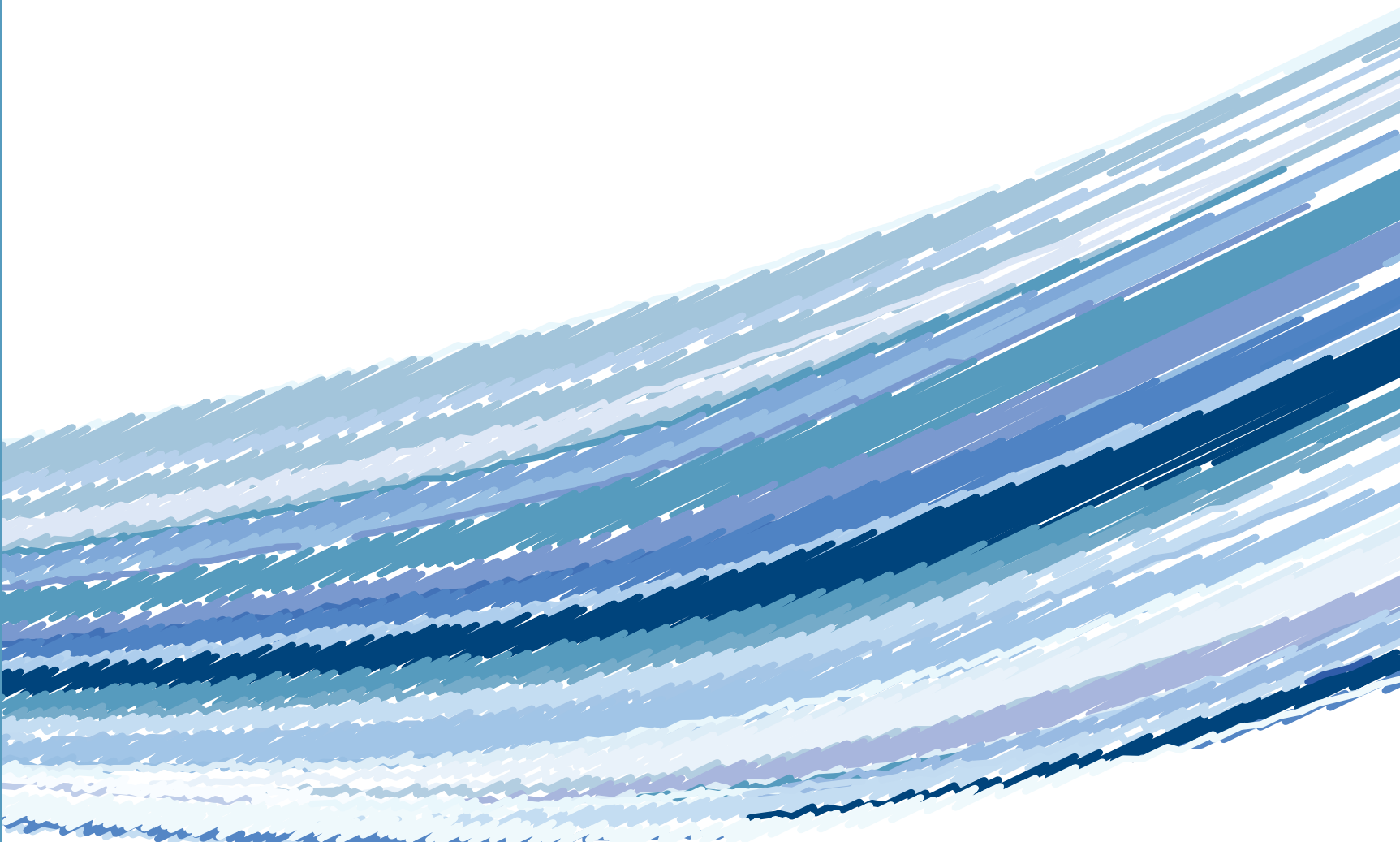


Net
Insurance
Life →

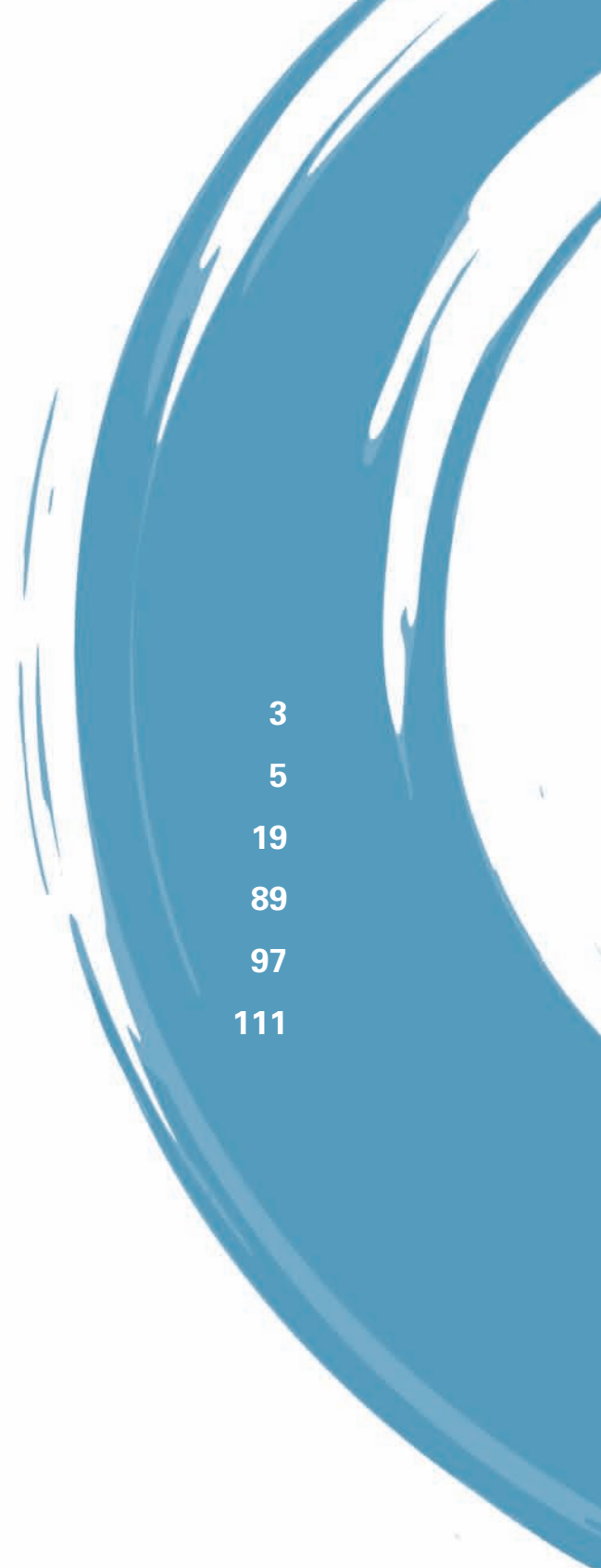


BILANCIO
CIVILISTICO
2009

BILANCIO CIVILISTICO 2009

indice

Cariche Sociali	3
Relazione sulla Gestione	5
Bilancio al 31 dicembre 2009	19
Altre relazioni al Bilancio	89
Altri allegati al Bilancio	97
Delibere dell'Assemblea	111



Cariche sociali

Net Insurance Life S.p.A.

Sede

*Via dei Giuochi Istmici, 40, 00135 Roma
Capitale sociale € 5.000.000 i.v.
Codice fiscale e partita IVA 09645901001
R.E.A. Roma n. 1178765
Iscrizione Albo Imprese n. 1.00164
Iscrizione Albo Gruppi Assicurativi n. 23*

Impresa autorizzata all'esercizio
delle assicurazioni e riassicurazioni
nel Ramo I Vita
*provvedimento ISVAP n. 2591
del 14.02.2008*

**Società soggetta alla direzione
e al controllo di Net Insurance S.p.A.**

3° esercizio



Consiglio di Amministrazione

CARUSO Giuseppe

Presidente

AIUDI Luigi

Amministratore Delegato

AMATO Francesca Romana

Amministratore

AMATO Giuseppe Romano

Amministratore

MIGLIARDI Elio

Amministratore

PASSERI Luigi

Amministratore

ROCCHI Francesco

Amministratore

Collegio Sindacale

PERROTTA Francesco

Presidente

BERTOLI Paolo

Sindaco effettivo

VELLA Cosimo

Sindaco effettivo

BARLASSINA Umberto

Sindaco supplente

CANTAMAGLIA Paolo

Sindaco supplente

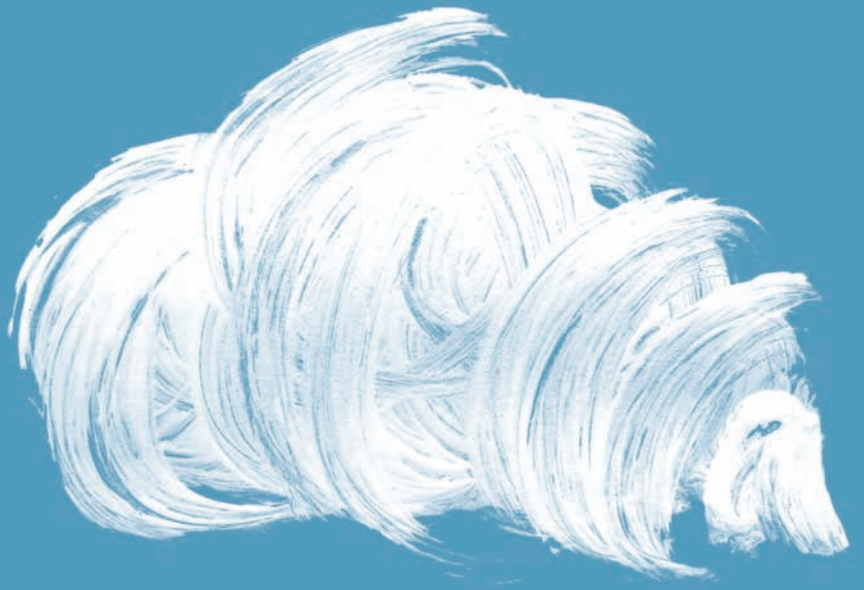
Società di Revisione

KPMG S.p.A.

01

esperienza

Quello che sappiamo è
l'inizio di ciò che saremo.



Relazione sulla Gestione

1.1	Analisi dell'andamento gestionale	8
1.2	Sinistri	9
1.3	Spese di gestione	10
1.4	Oneri di acquisizione	10
1.5	Riserve tecniche	11
1.6	Riassicurazione passiva	11
1.7	Organizzazione commerciale	11
1.8	Costi di struttura	12
1.9	Personale	13
1.10	Sistemi informativi	13
1.11	Investimenti patrimoniali	13
1.12	Direzione e coordinamento della Controllante	14
1.13	Adempimenti in materia di Privacy - D.P.S.	15
1.14	Sicurezza sul lavoro	15
1.15	Responsabilità amministrativa della società ex D.Lgs. 231/2001	16
1.16	Altre informazioni	17
1.17	Risultanze dell'esercizio e proposte per l'Assemblea	17

Relazione sulla Gestione

SIGNORI AZIONISTI,

la Società, autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Provvedimento ISVAP n. 2591 il 14 febbraio 2008, nel corso dell'esercizio 2009 ha sviluppato appieno le proprie potenzialità sul mercato delle coperture dei finanziamenti erogati dietro cessione del quinto della pensione o dello stipendio.

Per quanto riguarda le coperture offerte ai pensionati, la soddisfacente raccolta premi dell'esercizio - 41.752 polizze corrispondenti a premi emessi per 62 milioni di euro - è stata favorita sia dal positivo trend di sviluppo del mercato delle coperture di premorienza che assistono i prestiti rimborsabili mediante cessione del quinto della pensione, sia dalle stabili e proficue relazioni commerciali intrattenute dalla Controllante con i principali operatori creditizi del settore.

Per quanto attiene le coperture offerte ai lavoratori a tempo indeterminato, riguardanti la perdita d'impiego dovuta a decesso dell'assicurato - che prima dell'entrata in vigore del Regolamento ISVAP n. 29 erano offerte dalla Controllante nell'ambito della complessiva copertura per perdita d'impiego sul ramo perdite pecuniarie - nel secondo semestre dell'esercizio la Società, in linea con quanto previsto dall'art. 10 del Regolamento n. 29, ha emesso 31.606 polizze, per un volume di premi pari a 9,6 milioni di euro, in abbinamento alle coperture afferenti le garanzie danni del rischio impiego offerte dalla Controllante sul ramo credito.

Nel corso dell'esercizio 2009 la Società ha anche attivato, sebbene marginalmente, coperture relative a prestiti personali, per una produzione di 856 polizze, corrispondente a premi emessi per un valore di poco inferiore a 200.000 euro.

Il bilancio del 3° esercizio, redatto nel presupposto della continuità aziendale e sottoposto alla approvazione degli Azionisti, presenta, a fronte del consistente sviluppo produttivo, un utile netto di 4.624 migliaia di euro (rispetto all'utile dell'esercizio precedente, che ammontava a 128 migliaia di euro), a cui hanno positivamente concorso il risultato della gestione finanziaria e l'ottimizzazione dei costi di struttura, resa possibile dalle sinergie realizzate con la Controllante.

Nel conto economico riclassificato sono evidenziate le principali componenti che di seguito vengono illustrate:

RG - TAV. 1		€ .000	
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2009	2008	
Premi lordi contabilizzati	71.830	5.694	
Premi ceduti	(35.849)	(2.847)	
Proventi da investimenti	791	300	
Altri proventi tecnici al netto della riassicurazione	26		
Oneri relativi ai sinistri al netto della riassicurazione	(1.024)	(15)	
Variazione netta riserve tecniche	(31.645)	(2.260)	
Spese di gestione netto commissioni di riassicurazione	2.932	(548)	
Oneri patrimoniali e finanziari	(70)	(132)	
Altri oneri tecnici al netto della riassicurazione	(131)		
Redditi degli investimenti trasferiti al c/non tecnico	(240)	(143)	
Risultato tecnico	6.620	49	
Redditi degli investimenti attribuiti al c/non tecnico	240	143	
Saldo altri oneri e proventi	(10)	(7)	
Saldo oneri e proventi straordinari	(1)	0	
Risultato ante imposte	6.849	185	
Imposte sul reddito	(2.225)	(56)	
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	4.624	129	

Le componenti della gestione aziendale che hanno contribuito in maniera significativa alla realizzazione del risultato sono descritte di seguito.

Sviluppo della rete agenziale

Nel corso dell'esercizio 2009 è stato ampliato il numero dei mandati. Oltre ai due mandati di agenzia generale di assicurazione in gestione libera, rispettivamente alla Net Insurance Servizi Assicurativi S.p.A. e alla M.B.S. Service S.p.A., sono stati conferiti ulteriori due mandati, rispettivamente ad Assirex S.r.l., con sede a Milano, e a Planet Services S.n.c., con sede a Sassari; trattasi, queste ultime, di agenzie che operano in regime di plurimandato e che sono specializzate nell'offerta di coperture assicurative associate a servizi finanziari e immobiliari.

Approntamento e commercializzazione dei propri prodotti assicurativi

Nel corso del primo semestre la produzione ha registrato un significativo incremento, in particolare dovuto alle coperture temporanee in caso di morte a capitale decrescente connesse a prestiti personali rimborsabili mediante quote di pensione. Sempre nel corso del primo semestre si è ampliata l'offerta di tre nuovi prodotti volti alla copertura del rischio di premorienza connessi a prestiti personali.

Nel corso del secondo semestre, oltre ad aver visto consolidati i risultati nel comparto dei prestiti personali rimborsabili mediante quote di pensione, si è assistito a un incremento della produzione dovuto all'alimento delle coperture temporanee in caso di morte, a capitale decrescente, connesse a prestiti personali rimborsabili mediante quote di stipendio. La produzione registrata nel comparto della "cessione del quinto dello stipendio" è l'effetto del nuovo scenario normativo di cui all'art. 10 del Regolamento ISVAP sulla "Classificazione dei rischi" n. 29 del 16 marzo 2009, che ha previsto una differente allocazione delle coperture afferenti la perdita d'impiego dovuta a decesso dell'assicurato. Il secondo semestre ha visto, inoltre, ampliare l'offerta nel comparto dei prestiti personali grazie alla creazione di un nuovo prodotto.

Struttura organizzativa

La struttura organizzativa della Società è stata opportunamente adeguata nel corso dell'esercizio, per supportare in maniera efficiente ed efficace lo sviluppo produttivo. Sono state affidate in outsourcing, alla Controllante o a controparti di comprovata esperienza, le seguenti attività:

- Attuario Incaricato;
- Funzione di Internal Auditing;
- Funzione di Risk Management;
- Funzione di Compliance;
- Manutenzione software gestionale aziendale;
- Gestione amministrativa e servizi generali; supporto informatico e domiciliazione; segreteria societaria; supporto operativo;
- Impianto e gestione dell'archivio documentale, cartaceo e ottico, di polizze e sinistri;
- Attuazione adempimenti previsti dal D.Lgs. 81/08 e assunzione dell'incarico di responsabile del servizio di prevenzione e protezione.

L'organico della Compagnia a fine anno 2009 conta su un totale di 27 unità, con competenze specifiche afferenti, rispettivamente, l'assunzione dei rischi, la contabilità generale e intermediari, la liquidazione dei sinistri, i sistemi informativi, la gestione finanziaria e l'attuariato e la contabilità riassicurativa.

1.1 ANALISI DELL'ANDAMENTO GESTIONALE

Premi emessi

L'attività sviluppata nell'esercizio ha prodotto complessivamente un numero di contratti stipulati pari a 74.214 migliaia di euro, per un ammontare di premi emessi pari a 71.830 migliaia di euro.

La concentrazione territoriale dei premi prodotti è rappresentata nella seguente tabella:

RG - TAV. 2		€ .000
Distribuzione per regione	Premi	% sui premi
Abruzzo	1.953	2,7%
Basilicata	827	1,2%
Calabria	3.783	5,3%
Campania	11.649	16,2%
Emilia Romagna	3.281	4,6%
Estero	17	0,0%
Friuli Venezia Giulia	966	1,3%
Lazio	7.796	10,9%
Liguria	1.700	2,4%
Lombardia	7.469	10,4%
Marche	1.108	1,5%
Molise	594	0,8%
Piemonte	4.352	6,1%
Puglia	5.875	8,2%
Sardegna	2.645	3,7%
Sicilia	10.654	14,8%
Toscana	3.767	5,2%
Trentino Alto Adige	230	0,3%
Umbria	920	1,3%
Valle D'Aosta	60	0,1%
Veneto	2.184	3,0%
Totale Complessivo	71.830	100,0%

La produzione in termini di contratti stipulati e di raccolta premi nell'esercizio si distribuisce per tipologia di offerta, come di seguito:

RG - TAV. 3				
Comparti	Polizze Emesse	% Nr. Polizze	Premi emessi (€ .000)	% Premi emessi
CQ Dipendenti	31.606	42,6%	9.656	13,4%
CQ Pensionati	41.752	56,3%	61.988	86,3%
Prestiti Personali	856	1,2%	186	0,3%
Totale complessivo	74.214	100,0%	71.830	100,00%

1.2 SINISTRI

Il prospetto dei sinistri denunciati è stato redatto rilevando i dati dal repertorio delle posizioni aperte nell'esercizio, indipendentemente dal periodo di competenza:

RG - TAV. 4		
Anno Accadimento	Nr. Denunce	%
2008	6	5%
2009	122	95%
Totale complessivo	128	100%

I sinistri di repertorio 2009 pagati nell'esercizio, analizzati secondo l'anno evento, sono riportati, nell'ammontare e nel numero, nel seguente prospetto:

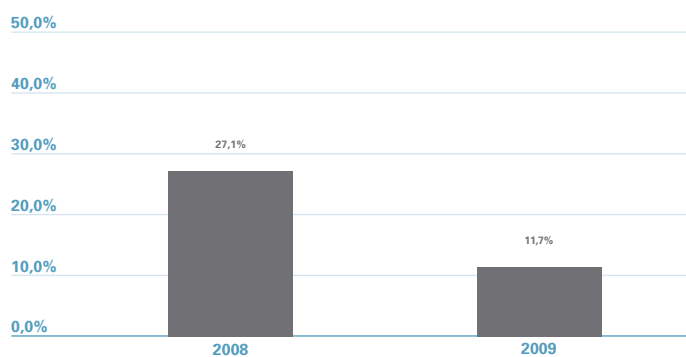
RG - TAV. 5				
Anno Accadimento	Nr. Liquidazioni	%	Somme pagate	%
2008	6	5%	76.667	4%
2009	115	95%	1.776.415	96%
Totale complessivo	121	100%	1.853.082	100%

Alla chiusura dell'esercizio le somme da pagare ammontano a 113 migliaia di euro e si riferiscono a sinistri recanti data evento 2009.

1.3 SPESE DI GESTIONE

Le spese di gestione, al lordo delle provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute da riassicuratori, hanno inciso sui premi emessi nell'esercizio nella misura del 11,7% (27,1% nel precedente esercizio).

INCIDENZA COSTI GESTIONE SU PREMI EMESSI



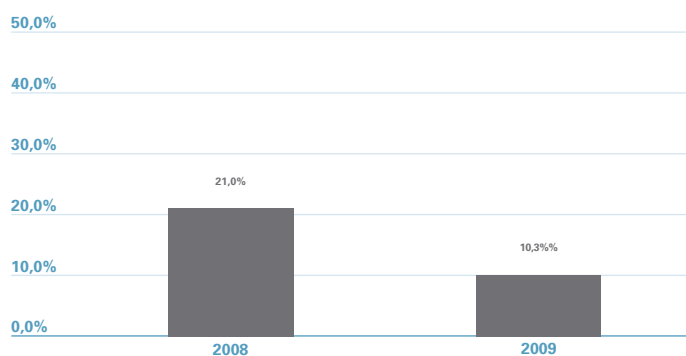
Tali spese sono così ripartite:

RG - TAV. 6			€ .000
Spese di Gestione	Provvigioni	% sui premi	
Provvigioni di acquisizione	7.391	10,3%	
Altre spese di acquisizione	603	0,8%	
Altre spese di amministrazione	436	0,6%	
Totale Spese di gestione	8.430	11,7%	
(-)Provvigioni da riassicuratori	11.362	15,8%	
Totale spese di gestione nette	(2.932)	-4,1%	

1.4 ONERI DI ACQUISIZIONE

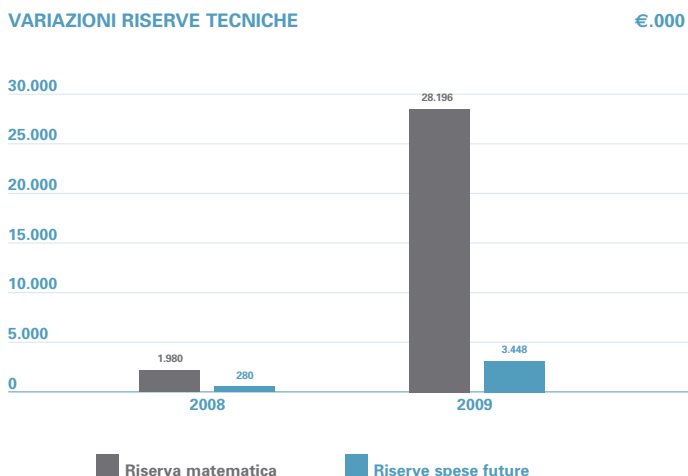
Gli oneri di acquisizione hanno inciso sui premi emessi nell'esercizio nella misura del 10,3% (21,0% nel precedente esercizio); tale rapporto risulta pertanto in diminuzione rispetto all'esercizio precedente e rimane sensibilmente inferiore alla media di mercato di riferimento.

INCIDENZA ONERI ACQUISIZIONE SU PREMI EMESSI



1.5 RISERVE TECNICHE

Le riserve tecniche a fine esercizio, al netto della riassicurazione, ammontano a 31.645 migliaia di euro, rispetto a 2.260 migliaia di euro dell'esercizio precedente, con una variazione pari a 29.385 migliaia di euro, così ripartita:



1.6 RIASSICURAZIONE PASSIVA

La politica aziendale, per quanto concerne la riassicurazione passiva, è improntata allo sviluppo del portafoglio ed è finalizzata al conseguimento dell'equilibrio della conservazione netta. Il piano di riassicurazione della Compagnia per l'esercizio 2009 è composto da un unico trattato triennale (2008-2010) in "quota pura per premi di sottoscrizione", stipulato con la Swiss Re Europe S.A., che prevede la cessione del 50% dei premi emessi; i premi ceduti, al 31 dicembre 2009, ammontano a 35.849 migliaia di euro.

1.7 ORGANIZZAZIONE COMMERCIALE

Al 31 dicembre 2009 la composizione della rete di vendita della Compagnia è la seguente:

Intermediari di Assicurazione iscritti alla Sezione A del R.U.I.	4
Agenzie di Direzione	1
Intermediari di Assicurazione iscritti alla Sezione B del R.U.I.	1
Intermediari di Assicurazione iscritti alla Sezione D del R.U.I.	46

Nel corso dell'anno si è proceduto anche all'ampliamento delle partnership commerciali, al fine di una diversificazione dell'offerta.

1.8 COSTI DI STRUTTURA

L'ammontare complessivo dei costi di struttura, comprendenti costo lavoro, prestazioni, materiali, spese diverse e quote di ammortamento, al lordo delle attribuzioni a specifiche funzioni quali la liquidazione dei sinistri, è pari a 1.132 migliaia di euro contro 353 migliaia di euro dell'esercizio precedente, con un incremento del 220,68%. La loro composizione è riportata nella tabella seguente:

RG - TAV. 7					€ .000
Costi di struttura	2009	2008	Variazione	Variazione %	
Costo del lavoro	492	99	393	397,0%	
Costo materiali	15	25	(10)	-40,0%	
Costo prestazioni	472	175	297	169,7%	
Costi diversi	110	22	88	400,0%	
Ammortamenti	43	32	11	34,4%	
Totale	1.132	353	779	220,68%	

Il costo lavoro comprende tutti gli oneri di diretta e indiretta attribuzione al personale della Compagnia, incluse le spese per la formazione e per viaggi e missioni.

Il costo per i materiali è costituito dagli oneri per stampati tipografici, afferenti anche la progettazione e realizzazione del bilancio d'esercizio, e dalle spese per materiale di cancelleria.

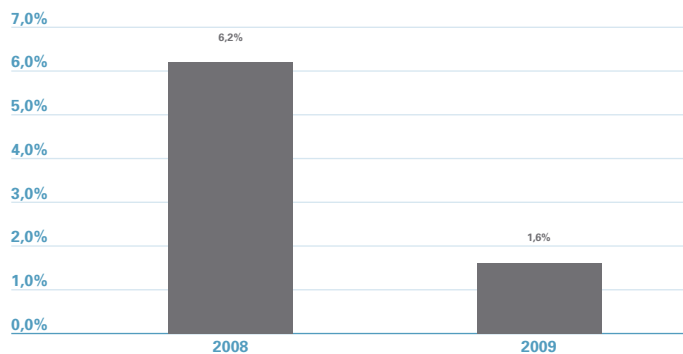
I costi per le prestazioni includono i compensi per il consiglio di Amministrazione e per il Collegio Sindacale, il costo delle attività date in outsourcing, la revisione contabile, e altre prestazioni residuali.

I costi diversi comprendono principalmente la locazione degli uffici, gli oneri per i noleggi, i contributi obbligatori e associativi, i costi sostenuti per l'addestramento e la formazione della rete agenziale.

Gli ammortamenti si riferiscono alle quote di competenza dell'esercizio degli investimenti effettuati; le quote di ammortamento maggiori afferiscono gli investimenti in infrastrutture e prodotti/processi informatici, finalizzati a ottimizzare i flussi informativi, e le spese di pubblicità e consulenza per l'avviamento della attività.

L'incidenza dei costi di struttura sui premi emessi è del 1,6%.

% COSTI STRUTTURA SU PREMI EMESSI



1.9 PERSONALE

In considerazione del repentino e poderoso sviluppo della Società, l'incremento del numero delle risorse umane, rispetto all'esercizio precedente, è stato pari al 440%; una parte delle nuove risorse è proveniente dall'organico della Controllante, in quanto la diversa allocazione – dal danni al vita – delle coperture rischio di morte sui prestiti a dipendenti ha comportato anche il passaggio, all'interno del Gruppo, del personale impegnato a supportare tale attività.

Il personale in forza al 31 dicembre 2009, a fronte della situazione rilevata al 31 dicembre 2008, risulta così composto:

RG - TAV. 8			
Personale	2009	2008	Variazione
Dirigenti	0	0	0
Funzionari	1	0	1
Impiegati	16	5	11
Collaboratori	10	0	10
Totale	27	5	22

L'attività, nel corso del 2009, è stata comunque supportata anche dal personale della Controllante, alla quale è stata affidata la responsabilità, il coordinamento e lo svolgimento, tramite un contratto di "servicing", delle attività relative alle funzioni di pianificazione e controllo, segreteria generale, risorse umane, sistemi informativi, amministrazione e servizi generali.

1.10 SISTEMI INFORMATIVI

La Società nel corso dell'esercizio 2009 ha investito sensibilmente nell'ambito dei sistemi informativi, potenziando e migliorando le proprie piattaforme applicative e aumentando il livello di sicurezza delle proprie infrastrutture tecnologiche – grazie anche al supporto dei sistemi informativi della Controllante - al fine di ottenere la migliore aderenza ai diversi mutamenti portati dagli ultimi sviluppi normativi del settore.

1.11 INVESTIMENTI PATRIMONIALI

Gli attivi finanziari della Società al 31 dicembre 2009 sono suddivisi nel modo indicato nella tabella di seguito riportata:

RG - TAV. 9				
	€ .000			
	2009	%	2008	%
Obbligazioni a reddito fisso	14.001	29,90%	1.778	20,50%
Obbligazioni a reddito variabile	19.348	41,30%	6.871	79,40%
Quote fondi comuni di investimento	13.458	28,70%	0	0,00%
Finanziamenti	46	0,10%	10	0,10%
Totale	46.853	100,00%	8.659	100,00%

Gli investimenti in attività finanziarie, tutti classificati nel comparto a utilizzo non durevole, presentano un incremento di 38.194 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente (+82%).

Nel corso del 2009, la Compagnia ha investito prevalentemente in titoli obbligazionari, quotati e dotati dei requisiti di sicurezza, redditività e liquidità, ma è stata anche implementata la categoria relativa alle quote di fondi comuni di investimento, il cui valore di bilancio è costituito per il 95,9% da fondi liquidità, per il 3,4% da fondi azionari e per lo 0,7% da fondi obbligazionari.

Il rendimento medio ponderato del portafoglio articolato nei diversi comparti e calcolato sui dati di bilancio e sui valori di mercato al 31 dicembre 2009, includendo quindi le plusvalenze latenti (pari a 0,9 milioni di euro), è rappresentato nella tabella seguente:

RG - TAV. 10

Impieghi finanziari	Rendimento bilancio	Rendimento mercato
Titoli obbligazionari	4,11%	9,06%
Quote di fondi comuni di investimento	4,76%	5,38%
Totale	4,18%	8,65%

Il portafoglio titoli obbligazionari è composto per il 98,7% da titoli "investment grade" (di cui il 94,6% da titoli con rating compreso tra Aaa e singola A e il 4,0% da titoli con rating Baa) e per il 1,3% da titoli senza rating o non "investment grade".

1.12 DIREZIONE E COORDINAMENTO DELLA CONTROLLANTE

La Società è controllata al 100% dalla Capogruppo Net Insurance S.p.A. ed è soggetta alla attività di direzione e coordinamento della stessa.

In ottemperanza alle previsioni dell'art. 2497-bis, comma 5, del Codice Civile, gli Amministratori comunicano che le due Compagnie presentano uno stretto collegamento funzionale e tecnico, volto a far fronte alle richieste del mercato con dei prodotti tra loro integrati e complementari.

I membri del Consiglio di Amministrazione della Net Insurance Life, infatti, sono anche Dirigenti o Consiglieri della Controllante, al fine esclusivo di creare una comunanza di obiettivi strategici e gestionali, funzionale allo svolgimento dell'attività della Net Insurance Life; attività, quest'ultima, complementare - nella sostanza - a quella della Controllante.

Gli stretti legami identificati, in ogni caso, non impediscono alla Net Insurance Life una propria autonomia gestionale e organizzativa e il perseguimento dei propri obiettivi strategici; tali legami, inoltre, non rappresentano un ostacolo all'effettivo esercizio da parte delle Autorità di Vigilanza delle funzioni che le sono proprie.

Il rilevante incremento della produzione per la Net Insurance Life, mostrato nei precedenti paragrafi, trae origine anche dai rapporti tra le due Società, attraverso i quali la Net Insurance Life ha potuto avvalersi, nel processo di negoziazione delle convenzioni assicurative e di successiva raccolta dei premi, dei partner commerciali, bancari e finanziari, della Controllante. La comunanza di membri negli organi amministrativi ha permesso, inoltre, alla Net Insurance Life di usufruire dell'esperienza e delle competenze maturate dagli stessi nello specifico settore di operatività della Compagnia e della Controllante.

Nell'esercizio 2009 la Compagnia ha corrisposto alla Controllante un importo pari a 72 migliaia di euro per la fornitura di prestazioni relative alla gestione amministrativa e ai servizi generali, al supporto informatico,

alla segreteria societaria e al supporto operativo fornito nella fase di start-up, nell'ambito del contratto di "servicing" sottoscritto con la stessa. Tale contratto di servicing, peraltro, ha permesso alla Net Insurance Life, nel corso del 2009, di acquisire dalla Controllante specifiche competenze e divenire sempre più autonoma anche in ambito organizzativo, gestionale e contabile.

1.13 ADEMPIMENTI IN MATERIA DI PRIVACY - DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA

In ottemperanza al D.Lgs. 196/2003 (Codice in materia di protezione dei dati personali), la Compagnia ha provveduto a redigere il Documento Programmatico sulla Sicurezza (di seguito DPS), secondo quanto previsto dalla disciplina vigente in materia di protezione dei dati personali (rif. Allegato B, D.Lgs. 196/2003). La Net Insurance Life, tramite il proprio "Responsabile del trattamento dei dati personali", garantisce il costante aggiornamento del DPS, nel rispetto delle norme contenute nel Codice in materia di protezione dei dati personali, nonché l'attività di formazione annuale del personale della Compagnia sulle disposizioni del DPS e del D.Lgs. 196/2003.

La realizzazione del programma di adeguamento ha consentito di dare piena attuazione alle misure minime di sicurezza di cui al D.Lgs. 196/2003 nonché l'adozione di più ampie misure di sicurezza, nell'intendimento di individuare anche ulteriori interventi di natura tecnica e organizzativa necessari per mantenere gli idonei standard di sicurezza nel trattamento dei dati e di curare il loro costante aggiornamento in relazione alla evoluzione tecnologica in materia.

Il 4 maggio 2009, la Compagnia ha provveduto a nominare l'"Amministratore di sistema" ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 196/2003 e successive modifiche e integrazioni e in conformità al Provvedimento del 27 novembre 2008 del "Garante per la Protezione dei dati personali" e successive modifiche e integrazioni. La nomina è stata conferita, dall'Amministratore Delegato della Compagnia, al Sig. Federico Pompa, Responsabile dei Sistemi Informativi della Controllante, in possesso dei necessari requisiti richiesti dalla normativa; la nomina riporta gli ambiti di operatività consentiti in base al profilo di autorizzazione assegnato.

1.14 SICUREZZA SUL LAVORO

L'attuazione degli adempimenti previsti dal D.Lgs. 81/08 (c.d. Testo Unico della sicurezza del lavoro) è stata affidata in outsourcing alla società Ecoconsult S.r.l.. In particolare, l'incarico di Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione (RSPP) è stato assunto dalla dott.ssa Silvia Marchese, in possesso dei necessari requisiti previsti dall'art. 32 del D.Lgs. 81/08.

La Compagnia, in ottemperanza a quanto previsto dal D.Lgs. 81/2008 ha provveduto a:

- aggiornare il Documento di Valutazione dei Rischi (DVR), redatto nel 2008;
- eseguire i rilievi ambientali (microclimatici, illuminotecnica, qualità dell'aria) con cadenza semestrale;
- effettuare la prova pratica di esodo dagli ambienti di lavoro;
- organizzare la riunione annuale della sicurezza e provvedere all'attività di formazione del personale secondo quanto previsto dagli artt. 36 e 37 del D.Lgs. 81/2008.
- effettuare la valutazione dello stress lavoro correlato (SLC), in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 28, comma 1, del D.Lgs. 81/2008.

I controlli effettuati non hanno evidenziato situazioni di pericolo per i lavoratori. Dalle visite mediche periodiche previste dall'art. 41 del D.Lgs. 81/2008, inoltre, non sono emerse patologie imputabili all'attività professionale svolta dai lavoratori.

Nel corso del 2009 i dipendenti hanno provveduto alla nomina del Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza. Quest'ultimo è stato formato con apposito corso di 32 ore, come previsto dall'art. 37, commi 10 e 11, del D.Lgs. 81/2008.

La Compagnia ha formalizzato ruolo, poteri e obblighi del Referente interno per la sicurezza, attraverso un ordine di servizio aziendale, adeguatamente diffuso tra il personale e presente nella intranet aziendale. Il Referente, in materia antinfortunistica e di igiene e salute sul lavoro, è un punto di riferimento all'interno dell'azienda per il Consiglio di Amministrazione, i singoli funzionari e i dipendenti nonché il necessario interfaccia della Società nei confronti del Responsabile esterno per la sicurezza e nei confronti delle Autorità pubbliche preposte ai controlli.

Il Referente interno per la sicurezza inoltre presenta, in occasione del Consiglio che approva il progetto di bilancio, una relazione al Consiglio sullo stato di attuazione delle misure di prevenzione in materia antinfortunistica e di igiene e salute sul lavoro, sulle eventuali lacune e carenze riscontrate, su eventuali misure di adeguamento ritenute necessarie e sugli interventi concreti da effettuare. La predetta relazione è accompagnata anche da una nota del Responsabile del servizio di prevenzione e protezione esterno.

1.15 RESPONSABILITÀ AMMINISTRATIVA DELLA SOCIETÀ EX D.LGS. 231/2001

La Compagnia si è dotata del Modello di organizzazione, gestione e controllo conforme alle previsioni di cui al D.Lgs. 231/2001 (di seguito Modello), approvato dal Consiglio di Amministrazione, con la finalità di prevenire i reati e gli illeciti considerati dal decreto stesso, unitamente al corpo della normativa aziendale interna, esimendo, in tal modo, la Compagnia dalla responsabilità amministrativa da reato in caso di commissione di illeciti o concorso nella commissione di illeciti da parte di soggetti in posizione apicale o di soggetti sottoposti all'altrui direzione. Il Modello recepisce anche le indicazioni e gli orientamenti della Controllante, al fine di garantire una gestione omogenea all'interno del gruppo Net Insurance in materia di responsabilità amministrativa.

La Società ha rinnovato nel marzo 2009 l'Organismo di Vigilanza (di seguito OdV), con funzioni di vigilanza e controllo in ordine al funzionamento, all'efficacia e all'osservanza del Modello. L'OdV è costituito in forma collegiale, ha durata triennale e scadenza coincidente con l'approvazione del bilancio 2011 ed è composto da persone di differente estrazione professionale, per assicurare la conoscenza della struttura organizzativa e dei processi aziendali e l'effettività dei controlli. I componenti dell'OdV sono gli stessi della Controllante, al fine di concentrare e ottimizzare le risorse e creare nella sostanza un OdV di Gruppo, che operi secondo l'impostazione generale data in materia dalla Controllante. I componenti dell'OdV sono i seguenti:

- Prof. Paolo Bertoli (Presidente), attualmente anche componente del Collegio Sindacale della Compagnia, dotato di specifica competenza nel settore economico-aziendale;
- Dott. Francesco Rocchi, attualmente anche Consigliere di Amministrazione della Compagnia non esecutivo, delegato al controllo e coordinamento delle attività di Internal Auditing, Risk Management e Compliance, con specifica competenza in materia di controlli interni;
- Avv. Francesca Romana Amato, attualmente Consigliere di Amministrazione della Società senza deleghe, con specifica competenza giuridica.

L'OdV si è dotato di un Regolamento, ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. 231/2001, che disciplina il proprio funzionamento interno e le modalità di svolgimento delle proprie attività.

La Compagnia, sin dall'avvio della propria attività, ha adottato un Codice di Comportamento, che definisce con chiarezza l'insieme dei valori, principi e regole che la Società riconosce, accetta, condivide e persegue nello svolgimento della propria attività aziendale, all'interno e verso terzi. Il Codice recepisce, inoltre, le indicazioni contenute nel Modello.

I destinatari del Codice sono rappresentati dal Consiglio di Amministrazione, dai dirigenti e dai funzionari, dai membri degli organi di controllo interno, dai dipendenti con contratto di lavoro a tempo indeterminato o determinato, dagli outsourcers, dagli intermediari di assicurazione, dai consulenti, dagli operatori e intermediari finanziari e, più in generale, da tutti i soggetti con i quali la Compagnia, nel raggiungimento degli obiettivi aziendali, intrattenga rapporti, contrattuali e di fatto, che importino prestazioni d'opera anche temporanea ovvero svolgimento di attività in nome e/o per conto della Società.

La Compagnia ha altresì adottato un Codice Disciplinare, al fine di sanzionare gli illeciti disciplinari conseguenti alla violazione di una disposizione del Codice di Comportamento o del Modello.

Per qualsiasi segnalazione o reclamo, i destinatari del Modello e/o del Codice di Comportamento possono mettersi in contatto con l'OdV anche attraverso l'indirizzo di posta elettronica: organismodivigilanza@netinsurancelife.it, a cui è consentito l'accesso dall'esterno dei tre componenti dell'OdV.

1.16 ALTRE INFORMAZIONI

Margine di solvibilità

Il margine di solvibilità risulta superiore rispetto a quello richiesto dalle vigenti disposizioni, come risulta dal prospetto istituzionale allegato al presente bilancio e commentato nella parte C della nota integrativa.

Sedi secondarie

La Società non possiede sedi secondarie.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi che possano avere effetti rilevanti sul bilancio della Società o che non siano già riflessi nello stesso.

Evoluzione prevedibile della gestione

I volumi e la qualità della raccolta premi nell'esercizio 2010 resteranno condizionati essenzialmente dai trend di sviluppo dei mercati di riferimento della Società (credito al consumo e credito immobiliare).

Le strategie di sviluppo commerciale della Compagnia, per l'esercizio 2010, sono tese a consolidare la leadership di Gruppo sia nel segmento delle coperture dei prestiti destinati ai dipendenti che nel segmento delle coperture dei prestiti rivolti a pensionati.

Lo sviluppo dell'attività produttiva nei primi mesi dell'esercizio 2010 risulta in linea rispetto alle aspettative della Società e segue la flessione produttiva che sta caratterizzando ormai anche il settore della cessione del quinto, all'interno della più ampia flessione che investe l'intero mercato del credito al consumo.

1.17 RISULTANZE DELL'ESERCIZIO E PROPOSTE PER L'ASSEMBLEA

SIGNORI AZIONISTI,

il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 4.623.709 euro.

- Vi proponiamo di attribuire alla riserva legale 231.185 euro pari al 5% dell'utile netto dell'esercizio.
- Vi proponiamo di deliberare il riporto a nuovo dell'utile residuo, pari a 4.392.524 euro.
- Vi invitiamo ad approvare il bilancio sottopostoVi, la relazione che l'accompagna e le proposte formulate.

Concludendo la presente relazione vogliamo ringraziare l'Azionista e gli Assicurati per la fiducia accordata alla Società, nonché il personale dipendente per l'attività svolta e l'impegno profuso.

02.

Il passare del tempo
ci ha reso più forti.

competizione



Bilancio al 31.12.2009

2.1	Stato Patrimoniale	20
2.2	Conto Economico	32
2.3	Nota Integrativa	40
2.3.1	PARTE A Criteri di valutazione	40
2.3.2	PARTE B Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico	43
2.3.3	PARTE C Altre informazioni	51
2.3.4	Rendiconto finanziario	55
2.4	Allegati alla Nota Integrativa	56
2.5	Altri allegati alla Nota Integrativa	84
2.5.1	Stato Patrimoniale riclassificato	84
2.5.2	Conto Economico riclassificato	85
2.5.3	Prospetto delle variazioni nei conti del Patrimonio Netto	86
2.5.4	Prospetto degli impieghi finanziari	87
2.5.5	Prospetti di riconciliazione fiscale	87

2.1 Stato Patrimoniale

Stato patrimoniale attivo

		Valore dell'esercizio	
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO			1
di cui capitale richiamato		2	
B. ATTIVI IMMATERIALI			
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare			
a) rami vita	3		
b) rami danni	4	5	
2. Altre spese di acquisizione		6	80.819
3. Costi di impianto e di ampliamento		7	17.937
4. Avviamento		8	
5. Altri costi pluriennali		9	16.088
			10
			114.844
C. INVESTIMENTI			
I - Terreni e fabbricati			
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa		11	
2. Immobili ad uso di terzi		12	
3. Altri immobili		13	
4. Altri diritti reali		14	
5. Immobilizzazioni in corso e acconti		15	16
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate			
1. Azioni e quote di imprese:			
a) controllanti	17		
b) controllate	18		
c) consociate	19		
d) collegate	20		
e) altre	21	22	
2. Obbligazioni emesse da imprese:			
a) controllanti	23		
b) controllate	24		
c) consociate	25		
d) collegate	26		
e) altre	27	28	
3. Finanziamenti ad imprese:			
a) controllanti	29		
b) controllate	30		
c) consociate	31		
d) collegate	32		
e) altre	33	34	
		35	
		da riportare	114.844

Valore dell'esercizio precedente

			181
	182		
183			
184	185		
	186	77.474	
	187	24.458	
	188		
	189	2.821	190
			104.753
	191		
	192		
	193		
	194		
	195	196	
197			
198			
199			
200			
201	202		
203			
204			
205			
206			
207	208		
209			
210			
211			
212			
213	214	215	
	da riportare		104.753

Stato patrimoniale attivo

		Valore dell'esercizio	
		riporto	114.844
C. INVESTIMENTI (segue)			
III - Altri investimenti finanziari			
1. Azioni e quote			
a) Azioni quotate	36		
b) Azioni non quotate	37		
c) Quote	38	39	
2. Quote di fondi comuni di investimento		40	13.458.136
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso			
a) quotati	41	33.348.739	
b) non quotati	42		
c) obbligazioni convertibili	43	44	33.348.739
4. Finanziamenti			
a) prestiti con garanzia reale	45		
b) prestiti su polizze	46		
c) altri prestiti	47	46.522	46.522
5. Quote in investimenti comuni		49	
6. Depositi presso enti creditizi		50	
7. Investimenti finanziari diversi		51	46.853.397
IV - Depositi presso imprese cedenti		52	46.853.397
		53	54
			46.853.397
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	
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione		56	57
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI			
I - RAMI DANNI			
1. Riserva premi		58	
2. Riserva sinistri		59	
3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni		60	
4. Altre riserve tecniche		61	62
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche		63	30.176.430
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari		64	
3. Riserva per somme da pagare		65	56.677
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni		66	
5. Altre riserve tecniche		67	
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione		68	30.233.107
		69	30.233.107
		70	30.233.107
		da riportare	77.201.348

**Valore dell'esercizio
precedente**

	riporto		104.753
216			
217			
218	219		
	220		
221	8.649.728		
222			
223	224	8.649.728	
225			
226			
227	228	9.702	
	229		
	230		
	231	232	8.659.430
		233	234
			8.659.430
		235	
		236	237
	238		
	239		
	240		
	241	242	
	243	1.980.021	
	244		
	245		
	246		
	247		
	248	249	1.980.021
	da riportare	250	1.980.021
			10.744.204

Stato patrimoniale attivo

		Valore dell'esercizio	
	riporto		77.201.348
E. CREDITI			
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Assicurati			
a) per premi dell'esercizio	71	13.404.569	
b) per premi degli es. precedenti	72		73
			13.404.569
2. Intermediari di assicurazione		74	1.405.629
3. Compagnie conti correnti		75	
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare		76	
		77	14.810.198
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione		78	
2. Intermediari di riassicurazione		79	
			80
III - Altri crediti			
		81	8.349
			82
			14.818.547
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno		83	128
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri		84	
3. Impianti e attrezzature		85	
4. Scorte e beni diversi		86	
			87
			128
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali		88	2.249.704
2. Assegni e consistenza di cassa		89	299
			90
			2.250.003
III - Azioni o quote proprie			
			91
IV - Altre attività			
1. Conti transitori attivi di riassicurazione		92	
2. Attività diverse		93	
			94
			95
			2.250.131
G. RATEI E RISCOINTI			
1. Per interessi		96	329.981
2. Per canoni di locazione		97	
3. Altri ratei e risconti		98	13.607
			99
			343.588
TOTALE ATTIVO			100
			94.613.614

**Valore dell'esercizio
precedente**

		riporto		10.744.204
251	1.632.904			
252		253	1.632.904	
		254	414.564	
		255		
		256	257	2.047.468
		258		
		259	260	
			261	6.785
				262
				2.054.253
		263	147	
		264		
		265		
		266	267	147
		268	124.287	
		269	444	270
				124.731
			271	
		272		
		273	274	275
				124.878
			276	94.861
			277	
			278	10.158
				279
				105.019
				280
				13.028.354

Stato patrimoniale **passivo** e Patrimonio netto

		Valore dell'esercizio	
A. PATRIMONIO NETTO			
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	5.000.000
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	
III	- Riserve di rivalutazione	103	
IV	- Riserva legale	104	8.574
V	- Riserve statutarie	105	
VI	- Riserve per azioni proprie e della controllante	106	
VII	- Altre riserve	107	1.549.371
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo	108	162.893
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio	109	4.623.709
		110	11.344.547
B. PASSIVITÀ SUBORDINATE			
		111	
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
	1. Riserva premi	112	
	2. Riserva sinistri	113	
	3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	
	4. Altre riserve tecniche	115	
	5. Riserve di perequazione	116	
		117	
II - RAMI VITA			
	1. Riserve matematiche	118	60.352.861
	2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	
	3. Riserva per somme da pagare	120	113.354
	4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	
	5. Altre riserve tecniche	122	3.727.773
		123	64.193.988
		124	64.193.988
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	
II	- Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	
		127	
		da riportare	75.538.535

**Valore dell'esercizio
precedente**

		281	5.000.000	
		282		
		283		
		284	2.147	
		285		
		286		
		287	1.549.371	
		288	40.789	
		289	128.531	290
				6.720.838
				291
	292			
	293			
	294			
	295			
	296	297		
	298	3.960.043		
	299			
	300			
	301			
	302	279.562	303	4.239.605
				304
				4.239.605
				305
				306
	da riportare			307
				10.960.443

Stato patrimoniale **passivo** e Patrimonio netto

		Valore dell'esercizio	
	riporto		75.538.535
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128		
2. Fondi per imposte	129		
3. Altri accantonamenti	130	131	
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			
		132	
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Intermediari di assicurazione	133		
2. Compagnie conti correnti	134		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	137	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	14.814.426	
2. Intermediari di riassicurazione	139	140	14.814.426
III - Prestiti obbligazionari			
		141	
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			
		142	
V - Debiti con garanzia reale			
		143	
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			
		144	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			
		145	4.741
VIII - Altri debiti			
1. Per imposte a carico degli assicurati	146		
2. Per oneri tributari diversi	147	2.184.802	
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	29.961	
4. Debiti diversi	149	280.872	150
			2.495.635
IX - Altre passività			
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	1.760.277	
3. Passività diverse	153	154	1.760.277
	155		19.075.079
	da riportare		94.613.614

**Valore dell'esercizio
precedente**

	riporto		10.960.443
		308	
		309	
		310	311
			312
313			
314			
315			
316		317	
318	1.665.502		
319		320	1.665.502
		321	
		322	
		323	
		324	
		325	1.185
326			
327	55.787		
328	5.823		
329	74.430	330	136.040
331			
332	265.184		
333		334	265.184
	da riportare		335
			2.067.911
			13.028.354

Stato patrimoniale **passivo** e Patrimonio netto

Valore dell'esercizio			
	riporto		94.613.614
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi	156		
2. Per canoni di locazione	157		
3. Altri ratei e risconti	158	159	
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		160	94.613.614

Stato patrimoniale **garanzie, impegni e altri conti d'ordine**

Valore dell'esercizio			
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE			
I - Garanzie prestate			
1. Fidejussioni		161	
2. Avalli		162	
3. Altre garanzie personali		163	
4. Garanzie reali		164	
II - Garanzie ricevute			
1. Fidejussioni		165	
2. Avalli		166	
3. Altre garanzie personali		167	
4. Garanzie reali		168	
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa		169	
IV - Impegni		170	
V - Beni di terzi		171	
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi		172	
VII - Titoli depositati presso terzi		173	35.072.293
VIII - Altri conti d'ordine		174	

**Valore dell'esercizio
precedente**

	riporto		13.028.354
		336	
		337	
		338	339
			340 13.028.354

**Valore dell'esercizio
precedente**

			341
			342
			343
			344
			345
			346
			347
			348
			349
			350
			351
			352
			353 8.800.000
			354

2.2 Conto Economico

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

Valore dell'esercizio
precedente

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

Conto Economico

		Valore dell'esercizio	
II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA			
1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:			
a) Premi lordi contabilizzati	30	71.829.517	
b)(-) premi ceduti in riassicurazione	31	35.849.305	32 35.980.212
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:			
a) Proventi derivanti da azioni e quote	33		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	34)	
b) Proventi derivanti da altri investimenti:			
aa) da terreni e fabbricati	35		
bb) da altri investimenti	36	548.235	37 548.235
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	38)	
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	39	133.688	
d) Profitti sul realizzo di investimenti	40	108.777	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	41)	42 790.700
3. PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			
			43
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			
			44 26.305
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:			
a) Somme pagate			
aa) Importo lordo	45	1.894.471	
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	46	926.541	47 967.930
b) Variazione della riserva per somme da pagare			
aa) Importo lordo	48	113.354	
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	49	56.677	50 56.677
51			1.024.607
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			
a) Riserve matematiche:			
aa) Importo lordo	52	56.392.818	
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	53	28.196.409	54 28.196.409
b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:			
aa) Importo lordo	55		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	56		57
c) Altre riserve tecniche			
aa) Importo lordo	58	3.448.211	
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	59		60 3.448.211
d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione			
aa) Importo lordo	61		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	62		63
			64 31.644.620

**Valore dell'esercizio
precedente**

	140	5.693.841		
	141	2.846.921	142	2.846.920
	143			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	144)		
	145			
	146	298.911	147	298.911
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	148)		
	149	677		
	150			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	151)	152	299.588
			153	
			154	
	155	30.319		
	156	15.159	157	15.160
	158			
	159		160	
			161	15.160
	162	3.960.043		
	163	1.980.021	164	1.980.022
	165			
	166		167	
	168	279.562		
	169		170	279.562
	171			
	172		173	
			174	2.259.584

Conto Economico

	Valore dell'esercizio	
7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		65
8. SPESE DI GESTIONE:		
a) Provvigioni di acquisizione	66 7.391.276	
b) Altre spese di acquisizione	67 602.891	
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	68	
d) Provvigioni di incasso	69	
e) Altre spese di amministrazione	70 435.831	
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	71 11.362.295	72 (2.932.297)
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:		
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	73 41.601	
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	74 27.089	
c) Perdite sul realizzo di investimenti	75 967	76 69.657
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
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		78 130.906
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4)		79 239.951
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2)		80 6.619.773
III. CONTO NON TECNICO		
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10)		81
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13)		82 6.619.773
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:		
a) Proventi derivanti da azioni e quote	83	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	84)	
b) Proventi derivanti da altri investimenti:		
aa) da terreni e fabbricati	85	
bb) da altri investimenti	86	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	87)	
	88)	
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	89	
d) Profitti sul realizzo di investimenti	90	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	91)	92

**Valore dell'esercizio
precedente**

			175	
	176	1.198.255		
	177	201.762		
	178			
	179			
	180	144.293		
	181	996.422	182	547.888
	183			
	184	132.071		
	185		186	132.071
			187	
			188	
			189	143.210
			190	48.595
			191	
			192	48.595
	193			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	194)		
	195			
	196		197	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	198)		
	199			
	200			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	201)	202	

Conto Economico

	Valore dell'esercizio	
4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12)		93 293.951
5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:		
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	94	
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95	
c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	97
6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2)		98
7. ALTRI PROVENTI		99
8. ALTRI ONERI		100 10.054
9. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA		101 6.849.670
10. PROVENTI STRAORDINARI		102 960
11. ONERI STRAORDINARI		103 2.026
12. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA		104 (1.066)
13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		105 6.848.604
14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		106 2.224.895
15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		107 4.623.709

**Valore dell'esercizio
precedente**

	203	143.210
204		
205		
206	207	
	208	
	209	
	210	6.694
	211	185.111
	212	
	213	31
	214	(31)
	215	185.080
	216	56.549
	217	128.531

2.3 Nota integrativa

2.3.1 PARTE A CRITERI DI VALUTAZIONE

Redazione del bilancio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla presente Nota Integrativa e dai relativi allegati e dal Rendiconto Finanziario, integrato dalla Relazione sull'andamento della gestione, è stato redatto in base a quanto previsto dal Codice Civile, dal Decreto Legislativo 7 settembre 2005 n. 209 e dal Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008, nonché facendo riferimento ai principi contabili in vigore in Italia emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili nonché dall'OIC.

La valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo.

Ai fini di una migliore informativa, sono stati predisposti i seguenti documenti che fanno parte integrante della presente Nota integrativa:

- Stato patrimoniale riclassificato;
- Conto economico riclassificato;
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto;
- Prospetto degli impieghi finanziari;
- Prospetto imposte;

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessaria la deroga prevista al comma 4 dell'art. 2423 del C.C..

Relativamente ai fatti salienti verificatisi nei primi mesi dell'esercizio 2010, ai rapporti con le parti correlate e alla evoluzione prevedibile della gestione, si rimanda a quanto indicato nella Relazione sulla gestione.

Il bilancio al 31 dicembre 2009 è sottoposto a revisione contabile, ai sensi dell'art. 102 del Decreto Legislativo 7 settembre 2005 n. 209 e dell'art. 24 Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008 e in esecuzione della delibera assembleare del 29 aprile 2008, da parte della società di revisione KPMG S.p.A..

Illustrazione delle voci di bilancio

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e ammortizzate sistematicamente in conto, in considerazione della loro prevista utilità futura, in base ai seguenti criteri:

- le altre spese di acquisizione riguardanti le spese per il software applicativo sono ammortizzate in quote costanti nell'arco di cinque esercizi, mentre quelle relative alle spese pubblicità sono ammortizzate in quote costanti in tre esercizi;
- i costi di impianto e ampliamento e di supporto all'avviamento sono ammortizzati in quote costanti per un periodo di cinque esercizi;
- gli altri costi pluriennali comprendono il costo per i diritti e le licenze, ammortizzati in quote costanti in cinque esercizi e il costo dei marchi d'impresa, ammortizzato in quote costanti in diciotto esercizi.

L'iscrizione nell'attivo dei costi di impianto e di ampliamento e dei costi di pubblicità è avvenuta con il consenso del Collegio Sindacale.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, e ammortizzate in quote costanti sulla base delle aliquote ordinarie previste dal Ministero delle Finanze, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli quotati sono valutati al minore tra il costo medio ponderato calcolato sulle rimanenze di fine esercizio e il valore di mercato, determinato in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati nel mese di dicembre. Le variazioni effettuate ai sensi dell'art. 8 del D.L. 719/94 (scarti di emissione), convertito in L. 349/95, sono imputate a rettifica del valore dei titoli con contropartita al conto economico nei proventi/oneri patrimoniali e finanziari.

Le quote di fondi comuni di investimento sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato rilevato nell'ultimo giorno di quotazione dell'anno.

Le rettifiche e le riprese di valore rilevate sui titoli e sulle quote di fondi comuni di investimento sono imputate in diminuzione e in aumento del valore dei titoli e delle quote con contropartita al conto economico negli oneri e proventi patrimoniali e finanziari.

Crediti e Debiti

Sono esposti al loro valore nominale, corrispondente al valore presumibile di realizzazione e di estinzione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

L'ammontare del fondo accantonato in bilancio, determinato in base all'art. 2120 del Codice Civile, ai contratti collettivi di lavoro di categoria e agli accordi aziendali, copre tutti gli impegni nei confronti del personale dipendente alla data di chiusura dell'esercizio.

Riserve tecniche

Le riserve tecniche sono determinate secondo il disposto dell'art. 36 del D.Lsg. 209/2005 e in applicazione delle modalità di calcolo previste dall'art. 26 del Regolamento Isvap n. 21 del 28 marzo 2008.

Le riserve matematiche, come individuate dall'art. 30 del Regolamento Isvap n. 21, sono considerate in base

ai premi puri e sono calcolate, contratto per contratto, con metodo prospettivo sulla base dei principi attuariali utilizzando le stesse ipotesi demografiche, finanziarie e di caricamento utilizzate per il calcolo dei premi di tariffa. Esse corrispondono al valore attuale medio degli impegni futuri che la Compagnia garantisce nei confronti dei beneficiari delle proprie prestazioni alla data di accantonamento delle riserve stesse.

Le riserve per spese future, come individuate dall'art. 31 del Regolamento Isvap n. 21, sono state costituite al fine di garantire un'adeguata remunerazione delle spese di gestione che dovranno essere sostenute fino alla conclusione di ciascun contratto. La determinazione dell'accantonamento è avvenuta contratto per contratto applicando il metodo "pro-rata temporis", al caricamento di gestione definito in fase di costruzione della tariffa. Le riserve per somme da pagare sono costituite, contratto per contratto, da un importo pari al valore di liquidazione maturato all'epoca dell'evento per ciascun sinistro.

I principi e i procedimenti tecnici utilizzati per la determinazione delle riserve risultano dalla relazione dell'attuario incaricato come disposto dall'art. 32 del D.Lsg. 209/2005, comma 3, e dall'art. 57 del Regolamento Isvap n. 21.

Riserve tecniche a carico dei riassicuratori

Sono costituite dalla riserva matematica e dalla riserva per somme da pagare a carico dei riassicuratori determinate, sulla base delle aliquote previste dai trattati di riassicurazione, adottando gli stessi criteri utilizzati per le riserve del lavoro diretto, in conformità a quanto disposto dal comma 6 dell'art. 36 del D.Lgs. 209/2005.

Riserve tecniche a carico dei riassicuratori

Ratei e risconti

In tali voci sono iscritte quote di oneri e proventi comuni a due o più esercizi determinati in base al criterio della competenza temporale.

Premi e provvigioni

I premi lordi sono contabilizzati al momento della loro maturazione, prescindendo dal momento in cui si verifica il loro effettivo incasso. Dai premi contabilizzati sono portati in detrazione gli annullamenti motivati da storni tecnici afferenti i premi emessi nell'esercizio.

Le provvigioni di acquisizione sono contabilizzate interamente a carico dell'esercizio, anche se relative a polizze di durata pluriennale.

Le provvigioni di incasso e i "rappel" sono contabilizzati per competenza.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono imputati al conto economico secondo il criterio della competenza economica e nel rispetto del principio della prudenza.

Imposte

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono iscritte in base al principio della competenza economica in modo da realizzare la piena correlazione temporale con i costi e i ricavi del periodo. In relazione a ciò le differenze temporanee fra le imposte di competenza dell'esercizio e quelle determinate in base alla corrente normativa tributaria e che verranno liquidate o recuperate nei periodi successivi sono iscritte, se positive, fra gli altri crediti e, se negative, nel fondo imposte e tasse.

Le imposte anticipate sono iscritte, in base al principio della prudenza, in quanto esiste la ragionevole certezza del loro recupero in relazione alla capienza del reddito imponibile futuro.

Le imposte sul reddito correnti, risultando il reddito imponibile positivo sia ai fini IRES che ai fini IRAP, sono state calcolate applicando le vigenti aliquote fiscali.

Conti d'ordine

Le garanzie prestate e gli impegni assunti sono iscritti in calce allo stato patrimoniale per l'ammontare corrispondente all'effettivo impegno alla data di chiusura dell'esercizio.

2.3.2 PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

Sezione 1 - Attivi immateriali

Gli attivi immateriali ammontano a 115 migliaia di euro e la loro variazione nell'esercizio è evidenziata nell'Allegato 4.

La variazione lorda in aumento di 53 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente sono relative alle spese sostenute per il software operativo, per 36 migliaia di euro e a spese per diritti e licenze per 17 migliaia di euro. Nella tabella sottostante sono indicate le variazioni avvenute nel corso dell'esercizio 2009:

A - SP - TAV. 1					€ .000
Altre spese di acquisizione	Bilancio 2008	Incremento 2009	Amm.ti 2009	Bilancio 2009	
Software acquisitivo	53	36	21	68	
Spese di Pubblicità	25	0	12	13	
Totale	78	36	33	81	

I costi di impianto e di ampliamento, per un totale di 18 migliaia di euro, riguardano i corrispettivi dovuti a professionisti per il supporto nell'elaborazione del "Programma di Attività e della Relazione Tecnica", finalizzato all'ottenimento dell'autorizzazione all'esercizio dell'attività assicurativa.

Gli altri costi pluriennali, pari a 16 migliaia di euro, sono relativi alle spese sostenute per la creazione e la registrazione del marchio e alle spese sostenute per i diritti e licenze.

Nella tabella sottostante sono indicate le variazioni avvenute nel corso dell'esercizio 2009, distinte per voce di costo.

A - SP - TAV. 2					€ .000
Altri costi pluriennali	Bilancio 2008	Incremento 2009	Amm.ti 2009	Bilancio 2009	
Marchi di fabbrica	3	0	0	3	
Diritti e licenze	0	17	3	13	
Totale	3	17	3	16	

Sezione 2 - Investimenti

Altri investimenti finanziari – Voce C.III

Gli altri investimenti finanziari ammontano a 46.853 migliaia di euro, con una variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente di 38.193 migliaia di euro (+82%), dovuta sia alle rivalutazioni dei valori di carico dei titoli già in portafoglio nei precedenti esercizi, diretta conseguenza dell'andamento tendenzialmente positivo dei mercati finanziari, sia all'investimento della liquidità generata dall'attività assicurativa. La Compagnia ha investito principalmente in titoli di Stato italiani ed esteri e in titoli "corporate" quotati a tasso fisso nonché, a partire dalla seconda metà dell'esercizio, in quote di fondi comuni d'investimento. Il dettaglio degli investimenti, nonché la comparazione tra valori dei titoli iscritti a bilancio e valore corrente ai prezzi di mercato degli stessi, è evidenziato nell'Allegato 8.

Le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso sono iscritti in bilancio per un valore pari a 33.349 migliaia di euro, in aumento rispetto al precedente esercizio per 24.699 migliaia di euro (+74%). La movimentazione e la consistenza del portafoglio obbligazionario sono riepilogate nella tabella di seguito riportata:

A - SP - TAV. 3		€ .000
Obbligazioni		
Saldo al 31.12.2008		8.650
Acquisti		26.744
Vendite e rimborsi		(2.150)
Saldo scarti di emissione		(1)
Saldo utili e perdite da negoziazione		(1)
Rettifiche/riprese di valore		107
Saldo al 31.12.2009		33.349

Come indicato nella parte della nota integrativa dedicata ai principi contabili, la quota maturata di scarto di emissione è stata calcolata secondo quanto disposto dal D.L. 719/94, convertito con L. 349/95.

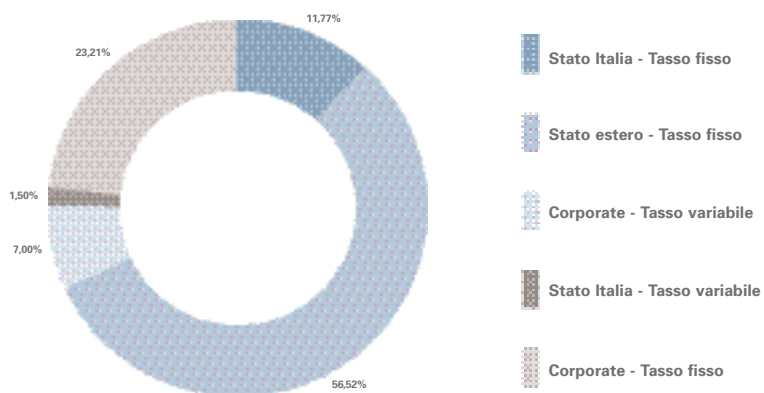
Nelle tabelle seguenti è invece evidenziata, rispettivamente, la distribuzione degli investimenti obbligazionari fra titoli di Stato e titoli "corporate" e fra titoli a tasso fisso e tasso variabile, dalle quali si evince una netta prevalenza dei titoli di Stato italiani ed una maggior incidenza dei titoli a tasso variabile su quelli a tasso fisso. L'effetto congiunto delle tabelle è poi riassunto nel grafico che segue.

A - SP - TAV. 4		€ .000
Portafoglio titoli obbligazionari	Valore bilancio 2009	%
Titoli di Stato italiani	22.773	68,3%
Titoli di Stato esteri	2.335	7,0%
Titoli corporate	8.241	24,7%
Totale	33.349	100,0%

A - SP - TAV. 5 € .000

Portafoglio titoli obbligazionari	Valore bilancio 2009	%
Titoli a tasso fisso	14.001	42,0%
Titoli a tasso variabile	19.348	58,0%
Totale	33.349	100,0%

COSTI DI STRUTTURA



Le quote fondi comuni di investimento sono iscritte per un valore pari a 13.458 migliaia di euro, importo interamente corrispondente all'incremento rispetto all'esercizio precedente.

Nella tabella di seguito riportata sono indicate la movimentazione e la consistenza del portafoglio suddetto.

A - SP - TAV. 6 € .000

Fondi e Sicav

Saldo al 31.12.2008	0
Acquisti	17.067
Vendite	(3.716)
Saldo utili e perdite da negoziazione	108
Rettifiche/riprese di valore	(1)
Saldo al 31.12.2009	13.458

La Compagnia ha investito principalmente in fondi comuni liquidità, per un importo pari a 12.909 migliaia di euro, in fondi comuni di investimento azionari per 450 migliaia di euro e in fondi comuni obbligazionari per 99 migliaia di euro; in percentuale, il comparto liquidità rappresenta il 95,9% del totale di bilancio, l'azionario il 3,4% e l'obbligazionario lo 0,7%.

La valutazione di fine esercizio, effettuata, per il portafoglio obbligazionario, al minore tra il prezzo di carico e la media dei prezzi di borsa dell'ultimo mese dell'anno e, per il portafoglio relativo alle quote di fondi comuni di investimento, al minore fra il prezzo di carico e il prezzo rilevato all'ultimo giorno dell'anno, ha generato plusvalenze latenti e minusvalenze iscritte come indicato nella seguente tabella.

A - SP - TAV. 7		€ .000	
Portafoglio titoli		Plusvalenze latenti	Minusvalenze iscritte
Titoli obbligazionari		912	26
Quote di fondi comuni di investimento		14	1
Totale		926	27

I finanziamenti sono costituiti esclusivamente da altri prestiti, per un valore di 46 migliaia di euro, rappresentativi del debito residuo al 31 dicembre dei prestiti - aventi durata massima di 5 anni - concessi ai dipendenti nel corso dell'esercizio 2009, a seguito del rinnovo del Contratto Integrativo Aziendale.

Sezione 4 - Riserve tecniche a carico dei riassicuratori – Voce D bis

Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori ammontano a 30.233 migliaia di euro, con una variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente di 28.253 migliaia di euro e sono relative alle riserve matematiche per 30.176 migliaia di euro e alle riserve per somme da pagare per 57 migliaia di euro.

Sezione 5 – Crediti – Voce E

I crediti ammontano complessivamente a 14.819 migliaia di euro, con un incremento di 12.765 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente dovuto soprattutto allo sviluppo dell'attività produttiva, che a fronte dei premi emessi nel corso dell'esercizio 2009 ha generato crediti verso assicurati per premi dell'esercizio e verso Intermediari di assicurazione.

In particolare, i crediti si riferiscono a:

- crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta per 14.810 migliaia di euro, di cui 13.404 migliaia di euro nei confronti di assicurati per premi dell'esercizio e 1.406 migliaia di euro nei confronti di intermediari di assicurazione;
- altri crediti per 8 migliaia di euro, relativi ai crediti verso l'erario per imposte anticipate (5 migliaia di euro) e per ritenute su interessi bancari (3 migliaia di euro).

I crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta nei confronti degli assicurati per premi dell'esercizio vengono quasi integralmente incassati entro il primo trimestre dell'esercizio successivo.

Sezione 6 - Altri elementi dell'attivo – Voce F

Gli altri elementi dell'attivo ammontano complessivamente a 2.250 migliaia di euro, con una variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente di 2.125 migliaia di euro, determinata prevalentemente dalla maggiore liquidità.

Le disponibilità liquide sono formate quasi esclusivamente da depositi bancari, essendo minime le giacenze di cassa.

Sezione 7 - Ratei e risconti – Voce G

I ratei e risconti attivi ammontano a 344 migliaia di euro, con una variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente di 239 migliaia di euro, e riguardano:

- ratei per interessi per 330 migliaia di euro, relativi essenzialmente ad interessi di competenza dell'esercizio su titoli obbligazionari;
- altri ratei e risconti attivi per 14 migliaia di euro, riferibili essenzialmente a risconti attivi per costi sostenuti nell'esercizio ma di competenza dell'esercizio successivo.

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Sezione 8 - Patrimonio netto – Voce A

Il patrimonio netto ammonta complessivamente a 11.344 migliaia di euro e risulta così composto:

- capitale sociale per 5.000 migliaia di euro;
- riserva legale per 8 migliaia di euro;
- altre riserve patrimoniali per complessive 1.549 migliaia di euro, rappresentate dal fondo di organizzazione;
- utili portati a nuovo per 163 migliaia di euro;
- utile del periodo per 4.624 migliaia di euro.

Il capitale sociale, interamente versato, pari a 5.000 migliaia di euro è costituito da n. 5.000.000 azioni ordinarie dal valore nominale di un euro, come risulta dall'art. 5 dello Statuto Sociale.

La Net Insurance Life S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Net Insurance S.p.A., socio unico.

Le variazioni delle diverse componenti del patrimonio netto avvenute nell'esercizio sono riportate nell'allegato prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto.

Di seguito si riporta il prospetto previsto dal principio contabile OIC 1:

P - SP - TAV. 1		€ .000			
	Importo al 31.12.2009	Possibili utilizzi della riserva	Disponibilità della riserva	Utilizzo nei 3 anni precedenti	
				Copertura perdite	Altro
Capitale sociale	5.000				
Riserve di capitale					
- Riserva sovrapprezzo					
- Fondo organizzazione	1.549	B			
- Altre riserve					
Riserve di utili					
- Riserva legale	8	B			
- Utile a nuovo	163	A-B-C	163		
Totale	6.720		163		
Totale distribuibile			163		

Legenda: A - Aumento di capitale sociale; B - Copertura perdite; C - Distribuzione soci

Sezione 10 - Riserve tecniche – Voce C II

Le riserve tecniche ammontano a 64.194 migliaia di euro e sono relative alla riserva matematica, per 60.353 migliaia di euro, alla riserva per somme da pagare per 113 migliaia di euro e alla riserva per spese di gestione, per 3.728 migliaia di euro.

Sezioni 13 – Debiti e altre passività – Voce G

I debiti e altre passività ammontano complessivamente a 19.075 migliaia di euro, con una variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente di 17.007 migliaia di euro, dovuta essenzialmente all'incremento dei debiti derivanti da operazioni di riassicurazione, e riguardano:

- debiti derivanti da operazioni di riassicurazione nei confronti di Compagnie di assicurazione e di riassicurazione per 14.814 migliaia di euro, determinati sulla base del trattato di riassicurazione sottoscritto;
- debiti per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, pari a 5 migliaia di euro, le cui variazioni sono descritte nell'Allegato 15;
- altri debiti per 2.496 migliaia di euro, di cui 2.185 migliaia di euro per oneri tributari diversi relativi prevalentemente ad imposte sul reddito dell'esercizio da versare, 30 migliaia di euro per oneri verso enti assistenziali e previdenziali e 281 migliaia di euro di debiti diversi;
- altre passività per 1.760 migliaia di euro, rappresentate interamente da provvigioni per premi in corso di riscossione.

I debiti diversi, ammontanti a 281 migliaia di euro, risultano composti per 62 migliaia di euro da debiti verso fornitori, relativi a servizi diversi prestati nell'esercizio, e per 219 migliaia di euro da stanziamenti passivi, relativi ad oneri di competenza dell'esercizio afferenti per la maggior parte prestazioni effettuate nell'esercizio.

Gli importi più rilevanti degli stanziamenti passivi riguardano debiti relativi al personale dipendente per emolumenti maturati e non goduti, per 65 migliaia di euro, debiti verso consulenti per servizi in outsourcing relativi agli adempimenti previsti dal Regolamento ISVAP n. 20, per 25 migliaia di euro, debiti verso il collegio sindacale, per 33 migliaia di euro, e debiti verso la società di revisione, per 20 migliaia di euro.

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

L'importo del debito verso la Net Insurance S.p.A., relativo al contratto di "servicing" per le attività date in gestione, alla data del 31 dicembre 2009 è pari a 72 migliaia di euro.

Sezione 16 – Crediti e debiti

I crediti e i debiti iscritti nelle voci C ed E dell'attivo e nelle voci F e G del passivo sono tutti interamente esigibili entro l'esercizio successivo ad eccezione dei debiti per il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, presumibilmente liquidabili oltre i cinque anni.

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

La Società non ha rilasciato garanzie e sottoscritto impegni.

Risultano unicamente contabilizzati nella voce "Altri conti d'ordine" i titoli obbligazionari di proprietà in deposito per custodia presso istituti di credito, per un importo di 35.072 migliaia di euro, costituiti da titoli di stato per 25.400 migliaia di euro, da altri titoli obbligazionari quotati per 8.300 migliaia di euro e da quote di fondi comuni di investimento per 1.372 migliaia di euro.

CONTO ECONOMICO

Sezione 19 – Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami vita

I premi lordi contabilizzati al netto degli annullamenti risultano pari a 71.830 migliaia di euro, a fronte di 5.694 migliaia di euro dell'esercizio precedente e riguardano esclusivamente premi relativi a polizze temporanee caso morte, di pertinenza del ramo I.

Le informazioni di sintesi concernenti i premi del conto tecnico dei rami vita sono indicate nell'Allegato 20. I proventi da investimenti ammontano a 791 migliaia di euro, con un incremento di 491 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, e riguardano principalmente proventi derivanti da altri investimenti, per 548 migliaia di euro, relativi ad interessi cedolari su titoli obbligazionari per 535 migliaia di euro, ad interessi lordi maturati su conti correnti aperti presso istituti di credito per 12 migliaia di euro e ad altre voci residuali, quali interessi per saldo netto tra proventi ed oneri su scarti di emissione e interessi su prestiti al personale, per 1 migliaio di euro.

Le riprese di rettifiche di valore su investimenti sono pari a 134 migliaia di euro ed i profitti su realizzo di investimenti sono pari a 109 migliaia di euro, da imputare quasi interamente alle cessioni di quote di fondi comuni di investimento, come descritto nell'Allegato 21.

Gli altri proventi tecnici, pari a 26 migliaia di euro, sono relativi alle minori provvigioni pagate dell'esercizio rispetto a quelle stanziare nel bilancio dell'esercizio precedente.

Gli oneri netti relativi ai sinistri presentano un saldo pari a 1.025 migliaia di euro, rispetto a 15 migliaia di euro dell'esercizio precedente, formato da 968 migliaia di euro di importi netti pagati e da 57 migliaia di euro di variazione netta della riserva per somme da pagare.

La variazione delle riserve matematiche risulta pari a 28.196 migliaia di euro, rispetto a 1.980 migliaia di euro dell'esercizio precedente, prevedendo il trattato riassicurativo una cessione in quota pari al 50%.

Le altre riserve tecniche, costituite dalle riserve per spese future, presentano una variazione di 3.448 migliaia di euro, rispetto a 280 migliaia di euro dell'esercizio precedente.

Le spese di gestione, al lordo dell'effetto delle commissioni di riassicurazione, sono pari a 8.430 migliaia di euro, con una variazione in aumento pari a 6.886 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, dovuta all'esercizio dell'attività assicurativa.

L'importo delle provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori, pari a 11.362 migliaia di euro, a fronte di 996 migliaia di euro dell'esercizio precedente, riguarda esclusivamente le provvigioni ricevute dai riassicuratori afferenti il trattato in quota sottoscritto.

Gli oneri patrimoniali e finanziari ammontano a 70 migliaia di euro, con un decremento di 62 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, dovuto principalmente alle minori minusvalenze iscritte nel presente esercizio a seguito dell'andamento positivo dei mercati finanziari, come evidenziato nell'Allegato 23.

Gli altri oneri tecnici, pari a 131 migliaia di euro, sono relativi soprattutto ai maggiori annullamenti di premi dell'esercizio precedente rispetto a quelli stanziati nel bilancio d'esercizio precedente.

La quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico, relativa ai proventi rivenienti dall'impiego dei mezzi propri, pari a 240 migliaia di euro, è stata calcolata sulla base del disposto dell'art. 23 del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008.

Sezione 20 – Sviluppo delle voci tecniche di ramo

20.2 Assicurazioni vita

Nell'Allegato 27 sono contenuti i prospetti di sintesi dei conti tecnici.

Il prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo è descritto nell'Allegato 28.

Sezione 21 – Informazioni concernenti il conto non tecnico

Gli altri oneri ammontano a 10 migliaia di euro e sono composti dalle quote di ammortamento dei costi di impianto e di ampliamento, del costo dei marchi e del costo dei diritti e licenze.

Il risultato dell'attività straordinaria presenta un saldo negativo per 1 migliaio di euro.

I proventi e gli oneri straordinari presentano un saldo netto negativo pari a 1 migliaio di euro.

La Compagnia chiude l'esercizio con un utile di 4.624 migliaia di euro, a fronte di un utile di 129 migliaia di euro nell'esercizio precedente, scontando imposte sul reddito dell'esercizio per 2.225 migliaia di euro, di cui 1.884 migliaia di euro relative all'IRES e 341 migliaia di euro di euro relative all'IRAP.

Le imposte anticipate, sono iscritte in base al principio della prudenza, in quanto esiste la ragionevole certezza del loro recupero in relazione alla capienza del reddito imponibile futuro. Visto l'esiguo effetto riveniente dalle imposte anticipate, come indica il Principio Contabile n. 25, non si è ritenuto necessario illustrare in dettaglio la rilevazione delle imposte anticipate e differite. Si espone, pertanto, tra gli altri allegati alla nota integrativa un prospetto riassuntivo di riconciliazione per l'imposta sul reddito della società tra l'onere fiscale teorico ed effettivo.

Sezione 22 – Informazioni varie relative al conto economico

Nell'Allegato 30 sono evidenziati i rapporti con imprese del gruppo e altre imprese, relativi esclusivamente a debiti afferenti le prestazioni ricevute nell'ambito del contratto di "servicing" sottoscritto con la Controllante.

Nell'Allegato 31 sono indicati i premi contabilizzati del lavoro diretto, che hanno riguardato solo il territorio italiano.

Gli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci, sono descritti in dettaglio nell'Allegato 32.

Per quanto riguarda la revisione contabile, nel prospetto seguente vengono illustrate, in euro migliaia, le voci che hanno generato tale costo:

CE - TAV. 1	€ .000
Costo Revisione	2009
Revisione contabile del bilancio	24
Revisione contabile relazione semestrale	9
Totale revisione contabile	33

2.3.3 PARTE C ALTRE INFORMAZIONI

Margine di solvibilità

Il margine di solvibilità risulta superiore rispetto a quello minimo, richiesto dalle vigenti disposizioni. In particolare, gli elementi costitutivi del margine ammontano a 9.681 migliaia di euro a fronte di un ammontare richiesto pari a 3.829 migliaia di euro, con un'eccedenza pari, pertanto, a 5.852 migliaia di euro (+ 153%).

Attività a copertura delle riserve tecniche

L'ammontare delle riserve tecniche da coprire al 31 dicembre 2009 è pari a 64.194 migliaia di euro e l'importo apposto a copertura delle stesse, nel rispetto del Provvedimento ISVAP 147/96, è pari a 65.337 migliaia di euro, con un livello di copertura complessivo del 101,8%.

Dati e notizie relative al personale dipendente

Il personale dipendente della Compagnia al 31 dicembre 2009 è pari a 27 impiegati.

Rapporti con parti correlate

Non sono state effettuate operazioni con parti correlate atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione. In particolare, tutte le operazioni con parti correlate sono state effettuate a condizioni di mercato.

L'agenzia principale della Compagnia - la Net Insurance Servizi Assicurativi S.p.A. - che alimenta la maggior parte del portafoglio polizze, è una "parte correlata" in quanto sussistono elementi in comune tra la compagine sociale della Controllante e quella dell'Agenzia e negli organi amministrativi delle due Società. Con tale parte correlata la Compagnia pone in essere operazioni assicurative ordinarie sulla base di una reciproca convenienza economica e a condizioni coerenti con quelle di mercato. Con riferimento a tale rapporto sono state, peraltro, adottate specifiche linee guida interne, per assicurare la massima trasparenza ed evitare l'insorgere di potenziali conflitti di interesse. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione di impresa effettuate con tale controparte.

Nelle seguenti tabelle vengono illustrati, in migliaia di euro, i rapporti in essere al 31 dicembre 2009 con la Net Insurance Servizi Assicurativi S.p.A..

CE - TAV. 2		€ .000	
Net Insurance Life v/NISA	2009	2008	Variazione
Crediti v/intermediari di assicurazione	1.301	415	886
Totale	1.301	415	886

CE - TAV. 3		€ .000	
Net Insurance Life v/NISA	2009	2008	Variazione
Costi per provvigioni	5.066	1.190	3.876
Costi per rappel	591	0	591
Totale	5.657	1.190	4.467

Operazioni in contratti derivati

La Compagnia non effettua operazioni in contratti derivati o in titoli strutturati che facciano in qualche modo riferimento a strumenti derivati.

Informativa dati della Società Controllante

In conformità a quanto disposto dall'art. 2497 bis del C.C. si riporta di seguito una sintesi riepilogativa dei dati di bilancio della Net Insurance S.p.A. , socio unico della Net Insurance Life S.p.A..

Stato patrimoniale riclassificato

	2009		2008	
ATTIVITÀ				
Investimenti				
Azioni e quote	3.053		2.954	
Titoli a reddito fisso	96.201		93.170	
Partecipazioni	15.715		14.250	
Quote di fondi comuni di investimento	39.972		40.825	
Investimenti finanziari diversi	0		0	
Finanziamenti	1.654		514	
		156.595		151.713
Disponibilità liquide		2.456		2.160
Azioni proprie				
Crediti				
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione	20.840		27.510	
Altri crediti	4.334		4.227	
		25.174		31.737
Ratei e risconti attivi		1.079		1.356
Immobilizzazioni tecniche nette				
Immobilizzazioni immateriali	452		613	
Immobilizzazioni materiali	459		546	
		911		1.159
TOTALE ATTIVITÀ		186.215		188.125
PASSIVITÀ				
Riserve tecniche nette				
Debiti				
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione	6.001		13.702	
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	16		15	
Altri debiti	1.729		3.321	
		7.746		17.038
Ratei e risconti passivi		-		-
Patrimonio netto				
Capitale sociale	5.750		5.750	
Riserva sovrapprezzo azioni	6.650		6.650	
Riserva legale	1.102		1.097	
Riserva azioni proprie				
Altre riserve	2.533		2.533	
Utili/perdite riportati a nuovo	16.828		16.732	
Utile/perdita dell'esercizio	1.382		101	
		34.245		32.863
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		186.215		188.125

Conto economico riclassificato

	2009	2008
Premi lordi contabilizzati	66.012	84.754
Premi ceduti	(27.365)	(34.283)
Oneri netti relativi ai sinistri	(30.509)	(22.073)
Variazione netta riserve tecniche	(6.001)	(18.608)
Saldo delle altre partite tecniche nette	540	504
Spese di gestione	(7.077)	(7.648)
Redditi degli investimenti tecnici	5.288	0
RISULTATO TECNICO	888	2.646
Redditi degli investimenti non tecnici	1.258	(2.288)
Saldo altri oneri e proventi	(49)	95
Saldo oneri e proventi straordinari	11	(69)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.108	384
Imposte sul reddito	(726)	(283)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	1.382	101

2.3.4 RENDICONTO FINANZIARIO

	2009	2008
Risultato dell'esercizio	4.624	129
Ammortamenti	43	32
Accantonamenti (utilizzi)	5	1
Svalutazioni (rivalutazioni)	(107)	131
Variazione delle riserve tecniche nette	31.701	2.260
Flusso di cassa netto del risultato corrente	36.266	2.553
Variazioni:		
- Crediti ed attività diverse	13.003	2.088
- Debiti e passività diverse	17.002	2.009
Flusso di cassa netto del capitale di esercizio	3.999	(79)
Flusso di cassa netto da attività di esercizio (a)	40.265	2.474
Investimenti:		
Immobilizzazioni immateriali	53	56
Immobilizzazioni materiali	0	0
Partecipazioni e titoli	38.087	2.469
Flusso di cassa netto da attività di investimento (b)	(38.140)	(2.525)
Finanziamenti:		
- Apporti di capitale proprio		
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento (c)	0	0
Flusso di cassa netto del periodo (d=a+b+c)	2.125	(51)
Disponibilità liquide a inizio del periodo	125	176
Disponibilità liquide a fine del periodo	2.250	125

2.4 Allegati alla Nota Integrativa

Esercizio 2009 (valori in migliaia di euro)

N.	DESCRIZIONE	Danni*	Vita*	Danni e Vita*
1	Stato patrimoniale - Gestione danni	N.D.		
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)			0
6	Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate			0
7	Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote			0
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)			0
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)		N.D.	
12	Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)		N.D.	
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	N.D.		
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	

N.	DESCRIZIONE	Danni*	Vita*	Danni e Vita*
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"			0
18	Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati			0
19	Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni	N.D.		
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)		N.D.	
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)		N.D.	
25	Assicurazioni danni - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano	N.D.		
26	Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni - Portafoglio italiano	N.D.		
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			0
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 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.

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

Stato patrimoniale - Gestione vita ATTIVO

		Valore dell'esercizio	
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO			1
di cui capitale richiamato	2		
B. ATTIVI IMMATERIALI			
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	3		
2. Altre spese di acquisizione	6	81	
3. Costi di impianto e di ampliamento	7	18	
4. Avviamento	8		
5. Altri costi pluriennali	9	16	
			10
			115
C. INVESTIMENTI			
I - Terreni e fabbricati			
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	11		
2. Immobili ad uso di terzi	12		
3. Altri immobili	13		
4. Altri diritti reali	14		
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	15	16	
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate			
1. Azioni e quote di imprese:			
a) controllanti	17		
b) controllate	18		
c) consociate	19		
d) collegate	20		
e) altre	21	22	
2. Obbligazioni emesse da imprese:			
a) controllanti	23		
b) controllate	24		
c) consociate	25		
d) collegate	26		
e) altre	27	28	
3. Finanziamenti ad imprese:			
a) controllanti	29		
b) controllate	30		
c) consociate	31		
d) collegate	32		
e) altre	33	34	
		35	
		da riportare	
			115

**Valore dell'esercizio
precedente**

			181
182			
183			
186	78		
187	24		
188			
189	3		190 105
191			
192			
193			
194			
195		196	
197			
198			
199			
200			
201	202		
203			
204			
205			
206			
207	208		
209			
210			
211			
212			
213	214	215	
	da riportare		105

Stato patrimoniale - Gestione vita ATTIVO

		Valore dell'esercizio	
		riporto	115
C. INVESTIMENTI (segue)			
III - Altri investimenti finanziari			
1. Azioni e quote			
a) Azioni quotate	36		
b) Azioni non quotate	37		
c) Quote	38	39	
2. Quote di fondi comuni di investimento		40	13.458
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso			
a) quotati	41	33.349	
b) non quotati	42		
c) obbligazioni convertibili	43	44	33.349
4. Finanziamenti			
a) prestiti con garanzia reale	45		
b) prestiti su polizze	46		
c) altri prestiti	47	46	46
5. Quote in investimenti comuni		49	
6. Depositi presso enti creditizi		50	
7. Investimenti finanziari diversi		51	52
			46.853
IV - Depositi presso imprese cedenti			53
			54
			46.853
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
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione			56
			57
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI			
I - RAMI VITA			
1. Riserva matematiche		63	30.176
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari		64	
3. Riserva per somme da pagare		65	57
4. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni		66	
5. Altre riserve tecniche		67	
6. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione		68	69
			30.233
		da riportare	77.201

Valore dell'esercizio
precedente

		riporto		105	
216					
217					
218	219				
	220				
221	8.650				
222					
223	224	8.650			
225					
226					
227	10	228	10		
		229			
		230			
		231	232	8.660	
			233	234	8.660
			235		
			236	237	
	243	1.980			
	244				
	245				
	246				
	247				
	248		249	1.980	
	da riportare			10.745	

Stato patrimoniale - Gestione vita ATTIVO

		Valore dell'esercizio	
	riporto		77.201
E. CREDITI			
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Assicurati			
a) per premi dell'esercizio	71	13.405	
b) per premi degli es. precedenti	72	73	13.405
2. Intermediari di assicurazione		74	1.406
3. Compagnie conti correnti		75	
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare		76	77
			14.811
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione		78	
2. Intermediari di riassicurazione		79	80
III - Altri crediti			
		81	8
			82
			14.819
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno		83	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri		84	
3. Impianti e attrezzature		85	
4. Scorte e beni diversi		86	87
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali		88	2.250
2. Assegni e consistenza di cassa		89	90
			2.250
III - Azioni o quote proprie			
			91
IV - Altre attività			
1. Conti transitori attivi di riassicurazione		92	
2. Attività diverse		93	94
di cui Conto di collegamento con la gestione vita		901	95
			2.250
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		96	330
2. Per canoni di locazione		97	
3. Altri ratei e risconti		98	14
			99
			344
TOTALE ATTIVO			100
			94.614

**Valore dell'esercizio
precedente**

	riporto		10.745
251	1.633		
252		253	1.633
		254	414
		255	
		256	2.047
		257	
		258	
		259	
		260	
		261	7
		262	2.054
		263	
		264	
		265	
		266	
		267	
		268	124
		269	124
		270	
		271	
		272	
		273	124
		274	
903		275	124
		276	95
		277	
		278	10
		279	105
		280	13.028

Stato patrimoniale - Gestione vita PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valore dell'esercizio	
A. PATRIMONIO NETTO			
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	5.000
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	
III	- Riserve di rivalutazione	103	
IV	- Riserva legale	104	9
V	- Riserve statutarie	105	
VI	- Riserve per azioni proprie e della controllante	106	
VII	- Altre riserve	107	1.549
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo	108	163
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio	109	4.624
		110	11.345
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			
		111	
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI VITA			
1.	Riserva matematiche	118	60.353
2.	Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	
3.	Riserva per somme da pagare	120	113
4.	riserva per partecipazioni agli utili e ristori	121	
5.	Alltre riserve tecniche	122	3.728
		123	64.194
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 o indici di mercato	125	
II	- Riserva derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	
		127	
		da riportare	75.539

**Valore dell'esercizio
precedente**

		281	5.000		
		282			
		283			
		284	2		
		285			
		286			
		287	1.549		
		288	41		
		289	129	290	6.721
				291	
298	3.960				
299					
300					
301					
302	280			303	4.240
		305			
		306		307	
	da riportare				10.961

Stato patrimoniale - Gestione vita PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	riporto				75.539
E. FONDI PER RISCHI E ONERI					
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		128			
2. Fondi per imposte		129			
3. Altri accantonamenti		130		131	
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI					132
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'					
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:					
1. Intermediari di assicurazione	133				
2. Compagnie conti correnti	134				
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135				
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	137			
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:					
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	14.814			
2. Intermediari di riassicurazione	139	140	14.814		
III - Prestiti obbligazionari			141		
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			142		
V - Debiti con garanzia reale			143		
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			144		
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			145	5	
VIII - Altri debiti					
1. Per imposte a carico degli assicurati	146				
2. Per oneri tributari diversi	147	2.185			
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	30			
4. Debiti diversi	149	281	150	2.496	
IX - Altre passività					
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151				
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152				
3. Passività diverse	153	1.760	154	1.760	155
di cui Conto di collegamento con la gestione vita	902				19.075
		da riportare			94.614

**Valore dell'esercizio
precedente**

	riporto		10.961
		308	
		309	
		310	311
			312
313			
314			
315			
316		317	
318	1.665		
319		320	1.665
		321	
		322	
		323	
		324	
		325	1
326			
327	56		
328	6		
329	74	330	136
331			
332	265		
333		334	265
			335
904			2.067
	da riportare		13.028

Stato patrimoniale - Gestione vita PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valore dell'esercizio		
	riporto	94.614
H. RATEI E RISCONTI		
1. Per interessi	156	
2. Per canoni di locazione	157	
3. Altri ratei e risconti	158	159
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		160 94.614

Stato patrimoniale - Gestione vita GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

Valore dell'esercizio		
I - Garanzie prestate		
1. Fidejussioni		161
2. Avalli		162
3. Altre garanzie personali		163
4. Garanzie reali		164
II - Garanzie ricevute		
1. Fidejussioni		165
2. Avalli		166
3. Altre garanzie personali		167
4. Garanzie reali		168
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa		169
IV - Impegni		170
V - Beni di terzi		171
VI - Attività di pertinenza di fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi		172
VII - Titoli depositati presso terzi		173 35.072
VIII - Altri conti d'ordine		174

**Valore dell'esercizio
precedente**

riporto		13.028
	336	
	337	
	338	339
		340 13.028

**Valore dell'esercizio
precedente**

	341	
	342	
	343	
	344	
	345	
	346	
	347	
	348	
	349	
	350	
	351	
	352	
	353	8.800
	354	

Nota integrativa Allegato 3

PROSPETTO RELATIVO ALLA RIPARTIZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO TRA RAMI DANNI E RAMI VITA

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Risultato del conto tecnico	1	21	6.620	41 6.620
Proventi da investimenti	+ 2			42
Oneri patrimoniali e finanziari	- 3			43
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita	+ 24	240	44	240
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni	- 5		45	
Risultato intermedio di gestione	6	26	6.860	46 6.860
Altri proventi	+ 7	27	47	
Altri oneri	- 8	28	10	48 10
Proventi straordinari	+ 9	29	1	49 1
Oneri straordinari	- 10	30	2	50 2
Risultato prima delle imposte	11	31	6.849	51 6.849
Imposte sul reddito dell'esercizio	- 12	32	2.225	52 2.225
Risultato di esercizio	13	33	4.624	53 4.624

Nota integrativa Allegato 4

ATTIVO - VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DEGLI ATTIVI IMMATERIALI (VOCE B) E DEI TERRENI FABBRICATI (VOCE C.I)

		Attivi immateriali B	Terreni e fabbricati C.I
Esistenze iniziali lorde	+	139	31
Incrementi nell'esercizio	+	53	32
per: acquisti o aumenti		53	33
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)		192	41
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali	+	34	42
Incrementi nell'esercizio	+	43	43
per: quota di ammortamento dell'esercizio		43	44
altre variazioni			45
Decrementi nell'esercizio	-		46
per: riduzioni per alienazioni			47
altre variazioni			48
Esistenze finali ammortamenti (b) (*)		77	49
Valore di bilancio (a - b)		115	50
Valore corrente			51
Rivalutazioni totali			52
Svalutazioni totali			53
(*) di cui ammortamenti eseguiti esclusivamente in applicazione di norme tributarie			54

Nota integrativa 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	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	1	21	41	61	81	101
a) azioni quotate	2	22	42	62	82	102
b) azioni non quotate	3	23	43	63	83	103
c) quote	4	24	44	64	84	104
2. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65	85	105
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	6	26	46	66	86	106
a1) titoli di Stato quotati	7	27	47	67	87	107
a2) altri titoli quotati	8	28	48	68	88	108
b1) titoli di Stato non quotati	9	29	49	69	89	109
c) obbligazioni convertibili	11	31	51	71	91	111
5. Quote in investimenti comuni	12	32	52	72	92	112
7. Investimenti finanziari diversi	13	33	53	73	93	113

II - Gestione vita	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	121	141	161	181	201	221
a) azioni quotate	122	142	162	182	202	222
b) azioni non quotate	123	143	163	183	203	223
c) quote	124	144	164	184	204	224
2. Quote di fondi comuni di investimento	125	145	165	185	205	225
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	126	146	166	186	206	226
a1) titoli di Stato quotati	127	147	167	187	207	227
a2) altri titoli quotati	128	148	168	188	208	228
b1) titoli di Stato non quotati	129	149	169	189	209	229
b2) altri titoli non quotati	130	150	170	190	210	230
c) obbligazioni convertibili	131	151	171	191	211	231
5. Quote in investimenti comuni	132	152	172	192	212	232
7. Investimenti finanziari diversi	133	153	173	193	213	233

Nota integrativa Allegato 10

ATTIVO - VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DEI FINANZIAMENTI E DEI DEPOSITI PRESSO ENTI CREDITIZI (VOCI C.III.4, 6)

		Finanziamenti C.III.4	Depositi presso enti creditizi C.III.6
Esistenze iniziali	+ 1	10	21 0
Incrementi nell'esercizio:	+ 2	37	22 0
per: erogazioni	3	37	
riprese di valore	4	0	
altre variazioni	5	0	
Decrementi nell'esercizio:	- 6	0	26 0
per: rimborsi	7		
svalutazioni	8	0	
altre variazioni	9	0	
Valore di bilancio	10	47	30 0

Nota integrativa 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 60.353	11 3.960	21 56.393
Riporto premi	2	12	22
Riserva per rischio di mortalità	3	13	23
Riserve di integrazione	4	14	24
Valore di bilancio	5 60.353	15 3.960	25 56.393
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	6	16	26

Nota integrativa 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	11	21	31	1
Accantonamenti dell'esercizio	+	2	12	22	32	17
Altre variazioni in aumento	+	3	13	23	33	
Utilizzazioni dell'esercizio	-	4	14	24	34	
Altre variazioni in diminuzione	-	5	15	25	35	13
Valore di bilancio		6	16	26	36	5

Nota integrativa Allegato 16

PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ RELATIVE ALLE IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE

I: Attività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Azioni e quote	1	2	3	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	62	63	64	65	66
Altri crediti	67	68	69	70	71	72
Depositi bancari e c/c postali	73	74	75	76	77	78
Attività diverse	79	80	81	82	83	84
Totale	85	86	87	88	89	90
di cui attività subordinate	91	92	93	94	95	96

II: Passività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Passività subordinate	97	98	99	100	101	102
Depositi ricevuti da riassicuratori	103	104	105	106	107	108
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109	110	111	112	113	114
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	116	117	118	119	120
Debiti verso banche e istituti finanziari	121	122	123	124	125	126
Debiti con garanzia reale	127	128	129	130	131	132
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133	134	135	136	137	138
Debiti diversi	139	72	140	141	142	143
Passività diverse	145	146	147	148	149	150
Totale	151	72	152	153	154	155
						72
						72

Nota integrativa Allegato 20

INFORMAZIONI DI SINTESI CONCERNENTI I RAMI VITA RELATIVE AI PREMI ED AL SALDO DI RIASSICURAZIONE

	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale
Premi lordi:			
a) 1. per polizze individuali	1 71.830	11	21 71.830
2. per polizze collettive	2 71.830	12	22 71.830
b) 1. premi periodici	3	13	23
2. premi unici	4	14	24
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	5 71.830	15	25 71.830
2. per contratti con partecipazione agli utili	6 71.830	16	26 71.830
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione	7	17	27
	8	18	28
saldo della riassicurazione	9 4.693	19	29 4.693

Nota integrativa Allegato 21

PROVENTI DA INVESTIMENTI (VOCE II.2 E III.3)

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Proventi derivanti da azioni e quote:			
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	1	41	81
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	2	42	82
Totale	3	43	83
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati			
4	44		84
Proventi derivanti da altri investimenti:			
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate	5	45	85
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate	6	46	86
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento	7	47	87
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	8	48	534
Interessi su finanziamenti	9	49	1
Proventi su quote di investimenti comuni	10	50	90
Interessi su depositi presso enti creditizi	11	51	13
Proventi su investimenti finanziari diversi	12	52	92
Interessi su depositi presso imprese cedenti	13	53	93
Totale	14	54	548
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati	15	55	95
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	16	56	96
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	17	57	97
Altre azioni e quote	18	58	98
Altre obbligazioni	19	59	134
Altri investimenti finanziari	20	60	100
Totale	21	61	134
Profitti sul realizzo degli investimenti:			
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	22	62	102
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	23	63	103
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	24	64	104
Profitti su altre azioni e quote	25	65	105
Profitti su altre obbligazioni	26	66	106
Profitti su altri investimenti finanziari	27	67	109
Totale	28	68	109
TOTALE GENERALE	29	69	791

Nota integrativa Allegato 23

ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI (VOCI II.9 E III.5)

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri			
Oneri inerenti azioni e quote	1	31	61
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati	2	32	62
Oneri inerenti obbligazioni	3	33	63
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	38	68
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati	9	39	69
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	10	40	70
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	11	41	71
Altre azioni e quote	12	42	72
Altre obbligazioni	13	43	73
Altri investimenti finanziari	14	44	74
Totale	15	45	75
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	51	81

Nota integrativa Allegato 27

ASSICURAZIONI VITA - PROSPETTO DI SINTESI DEI CONTI TECNICI PER SINGOLO RAMO - PORTAFOGLIO ITALIANO

		Codice ramo	01	Codice ramo	02
		(denominazione)		(denominazione)	
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione					
Premi contabilizzati	+	1	71.830	1	
Oneri relativi ai sinistri	-	2	2.008	2	
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3	59.841	3	
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	-105	4	
Spese di gestione	-	5	8.430	5	
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6	481	6	
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) A	+	7	1.927	7	
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) B		8	4.693	8	
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) C		9		9	
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C)		10	6.620	10	

Codice ramo	03	Codice ramo	04	Codice ramo	05	Codice ramo	06
(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
1	1	1	1	1	1	1	1
2	2	2	2	2	2	2	2
3	3	3	3	3	3	3	3
4	4	4	4	4	4	4	4
5	5	5	5	5	5	5	5
6	6	6	6	6	6	6	6
7	7	7	7	7	7	7	7
8	8	8	8	8	8	8	8
9	9	9	9	9	9	9	9
10	10	10	10	10	10	10	10

(*) Somma algebrica delle poste relative al ramo ed al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

Nota integrativa Allegato 28

PROSPETTO DI SINTESI DEL CONTO TECNICO RIEPILOGATIVO DI TUTTI I RAMI VITA PORTAFOGLIO ITALIANO

		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	71.830	11	35.849	21	31	41	35.981
Oneri relativi ai sinistri	-	2	2.008	12	983	22	32	42	1.025
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3	59.841	13	28.197	23	33	43	31.644
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	-105	14		24	34	44	-105
Spese di gestione	-	5	8.430	15	11.362	25	35	45	-2.932
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6	481			26		46	481
Risultato del conto tecnico (+ o -)		7	1.927	17	-4.693	27	37	47	6.620

(*) 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

Nota integrativa Allegato 30

RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE

I: Proventi

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

II: Oneri

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	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	72	152	153	154	155
Totale	157	72	158	159	160	161
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	72	182	183	184	185
						186
						72

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

Nota integrativa Allegato 31

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI PREMI CONTABILIZZATI DEL LAVORO DIRETTO

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.
Premi contabilizzati:						
in Italia	1	5	11 71.830	15	21 71.830	25
in altri Stati dell'Unione Europea	2	6	12	16	22	26
in Stati terzi	3	7	13	17	23	27
Totale	4	8	14 71.830	18	24 71.830	28

Nota integrativa Allegato 32

PROSPETTO DEGLI ONERI RELATIVI AL PERSONALE, AMMINISTRATORI E SINDACI

I: Spese per il personale

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:			
Portafoglio italiano:			
- Retribuzioni	1 31	348	61 348
- Contributi sociali	2 32	91	62 91
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	3 33	17	63 17
- Spese varie inerenti al personale	4 34	35	64 35
Totale	5 35	491	65 491
Portafoglio estero:			
- Retribuzioni	6 36		66
- Contributi sociali	7 37		67
- Spese varie inerenti al personale	8 38		68
Totale	9 39		69
Totale complessivo	10 40	491	70 491
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:			
Portafoglio italiano	11 41		71
Portafoglio estero	12 42		72
Totale	13 43		73
Totale spese per prestazioni di lavoro	14 44	491	74 491

II: Descrizione delle voci di imputazione

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti	15 45	9	75 9
Oneri relativi ai sinistri	16 46	41	76 41
Altre spese di acquisizione	17 47	327	77 327
Altre spese di amministrazione	18 48	114	78 114
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	19 49		79
	20 50		80
Totale	21 51	491	81 491

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

	Numero
Dirigenti	91
Impiegati	92 11
Salariati	93
Altri	94 7
Totale	95 18

IV: Amministratori e sindaci

	Numero	Compensi spettanti
Amministratori	96 7	98 122
Sindaci	97 3	99 48

2.5 Altri Allegati alla Nota Integrativa

2.5.1 Stato Patrimoniale riclassificato

	2009		2008	
ATTIVITÀ				
Investimenti				
Azioni e quote				
Titoli a reddito fisso	33.349		8.650	
Partecipazioni	0		0	
Quote di fondi comuni di investimento	13.458		0	
Investimenti finanziari diversi	0		0	
Finanziamenti	46		10	
		46.853		8.660
Disponibilità liquide				
		2.250		125
Crediti				
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione	14.811		2.047	
Altri crediti	8		7	
		14.819		2.054
Ratei e risconti attivi				
		344		105
Immobilizzazioni tecniche nette				
Immobilizzazioni immateriali	115		105	
Immobilizzazioni materiali	0		0	
		115		105
TOTALE ATTIVITÀ				
		64.381		11.049
PASSIVITÀ				
Riserve tecniche nette				
		33.961		2.260
Debiti				
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione	14.814		1.666	
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5		1	
Altri debiti	4.256		401	
		19.075		2.068
Ratei e risconti passivi				
		-		-
Patrimonio netto				
Capitale sociale	5.000		5.000	
Riserva legale	9		2	
Altre riserve	1.549		1.549	
Utili/perdite riportati a nuovo	163		41	
Utile/perdita dell'esercizio	4.624		129	
		11.345		6.721
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO				
		64.381		11.049

2.5.2 Conto Economico riclassificato

	2009	2008
Premi lordi contabilizzati	71.830	5.694
Premi ceduti	(35.849)	(2.847)
Oneri netti relativi ai sinistri	(1.025)	(15)
Variazione netta riserve tecniche	(31.645)	(2.260)
Saldo delle altre partite tecniche nette	(105)	
Spese di gestione	2.932	(548)
Redditi degli investimenti tecnici	482	25
RISULTATO TECNICO	6.620	49
Redditi degli investimenti non tecnici	240	143
Saldo altri oneri e proventi	(10)	(7)
Saldo oneri e proventi straordinari	(1)	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	6.849	185
Imposte sul reddito	(2.225)	(56)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	4.624	129

2.5.3 Prospetto delle variazioni nei conti del Patrimonio Netto

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI INTERVENUTE NELL'ESERCIZIO 2008

	Capitale Sociale	Fondo di organizzazione	Riserva legale	Utili/Perdite portati a nuovo	Utile/Perdite esercizio	Totale
Saldo al 1 gennaio 2008	5.000	1.549	0	0	43	6.592
Destinazione utile esercizio 2007 in base a delibera assembleare del 29.04.2008			2	41	(43)	0
Utile esercizio 2008					129	129
Saldo al 31.12.2008	5.000	1.549	2	41	129	6.721

Prospetto delle variazioni nei conti del Patrimonio Netto

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI INTERVENUTE NELL'ESERCIZIO 2009

	Capitale Sociale	Fondo di organizzazione	Riserva legale	Utili/Perdite portati a nuovo	Utile/Perdite esercizio	Totale
Saldo al 1 gennaio 2009	5.000	1.549	2	41	129	6.721
Destinazione utile esercizio 2008 in base a delibera assembleare del 29.04.2009			7	122	(129)	0
Utile esercizio 2009					4.624	4.624
Saldo al 31.12.2009	5.000	1.549	9	163	4.624	11.345

2.5.4 Prospetto degli impieghi finanziari

	Valore Nominale	Valore di Carico	Rettif./Riprese di Valore	Valore di Bilancio
Obbligazioni - Altre Emittenti - tasso fisso	5.950	5.899	7	5.906
Obbligazioni - Altre Emittenti - tasso variabile	0	0	0	0
Obbligazioni - Enti Creditizi - tasso fisso	2.350	2.340	(5)	2.335
Obbligazioni - Enti Creditizi - tasso variabile	0	0	0	0
Obbligazioni - Stato - tasso fisso	4.000	3.925	0	3.925
Obbligazioni - Stato - tasso variabile	19.000	18.722	126	18.848
Obbligazioni - Stati Esteri - tasso fisso	2.400	2.355	(21)	2.335
Obbligazioni - Stati Esteri - tasso variabile	0	0	0	0
Totale Obbligazioni	33.700	33.241	107	33.349
Fondi Comuni Liquidità	1.367	12.909	0	12.909
Fondi Comuni Obbligazionari	1	100	(1)	99
Fondi Comuni Azionari	5	450	0	450
Totale Fondi Comuni di Investimento	1.373	13.459	(1)	13.458
Disponibilità su conti correnti		2.250		2.250
TOTALE IMPIEGHI FINANZIARI		48.950	106	49.057

2.5.5 Prospetti di riconciliazione fiscale.

Riconciliazione tra onere fiscale IRES teorico e onere fiscale effettivo

(valori in euro)	Esercizio corrente	
Risultato prima delle imposte	6.848.604	
<i>Onere fiscale IRES teorico</i>		1.883.366
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	16.642	
Rientro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	(17.782)	
Differenze proprie dell'esercizio corrente	902	
Imponibile fiscale	6.848.366	
<i>Onere fiscale IRES effettivo</i>		1.883.301

03

Saper cambiare
aiuta a diventare grandi.



dinamismo



Altre relazioni al Bilancio

Relazione del Collegio Sindacale	90
Relazione della Società di Revisione	92

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009

SPETTABILE AZIONISTA,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della Net Insurance Life S.p.A., chiuso al 31 dicembre 2009, approvato dagli Amministratori nella riunione del 25 marzo 2010 e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti e allegati di dettaglio e alla relazione sulla gestione.

Il Collegio Sindacale dichiara quanto segue.

Lo stato patrimoniale evidenzia un utile di Euro 4.623.709, un totale attivo di Euro 94.613.614, un patrimonio netto di Euro 11.344.547, un totale di garanzie, impegni e conti d'ordine di Euro 35.072.293.

Inoltre, Vi comunichiamo quanto segue:

- lo stato patrimoniale e il conto economico presentano, ai fini comparativi, gli importi dell'esercizio precedente;
- gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi degli articoli 2423 4° comma e 2423 bis 2° comma del Codice Civile.

Nel corso dell'esercizio abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili".

Abbiamo partecipato a tre Assemblee degli Azionisti e a otto adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla società.

Abbiamo incontrato i rappresentanti della società di revisione KPMG S.p.A., soggetto incaricato del controllo contabile e della revisione, e nel corso di tali incontri non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni operative e di controllo. A tal riguardo non abbiamo particolari suggerimenti da formulare.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché

sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Non abbiamo particolari osservazioni da formulare.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

Relativamente al bilancio d'esercizio, in aggiunta a quanto precede, Vi informiamo di aver vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua conformità alla legge per quanto riguarda la formazione e la struttura e, a tale riguardo, non abbiamo particolari osservazioni da evidenziare.

Abbiamo, inoltre, verificato l'osservanza delle norme inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione. Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento del nostro mandato.

In considerazione di quanto precede e tenuto conto che dalle informazioni ricevute dalla società di revisione KPMG S.p.A. sul bilancio d'esercizio non emergono rilievi o riserve, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 8 aprile 2010

IL COLLEGIO SINDACALE

dott. Francesco Perrotta
dott. Cosimo Vella
prof. Paolo Bertoli

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono +39 06 809611
Telefax +39 06 8077475
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (ora art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39) e dell'art. 102 del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209

Agli Azionisti della
Net Insurance Life S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Net Insurance Life S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Net Insurance Life 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 Net Insurance Life S.p.A. tramite la relazione qui allegata.

La revisione contabile sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

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 14 aprile 2009.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Net Insurance Life S.p.A. al 31 dicembre 2009 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 Net Insurance Life S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

KPMG S.p.A., an Italian limited liability share capital company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Milano Ancona Aosta Bari
Bergamo Bologna Bolzano Brescia
Cagliari Catania Como Firenze
Genova Lecce Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Udine Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 7470.300,00 i.v.
Registro Imprese Milano n.
Codice Fiscale N. 09709600159
R.E.A. Milano N. 512667
Part. IVA 00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI



- 4 La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della Net Insurance Life S.p.A. non si estende a tali dati.
- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Net Insurance Life S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Net Insurance Life S.p.A. al 31 dicembre 2009.

Roma, 13 aprile 2010

KPMG S.p.A.

Riccardo De Angelis
Socio

Dott. Prof. Giampaolo Crenca
Attuario - Dottore di Ricerca

**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 Ettore Petrolini, 2, 00197 Roma

OGGETTO: Impresa Net Insurance Life S.P.A. – BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2009

Giudizio ai sensi dell'articolo 24, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 Aprile 2008

In esecuzione dell'incarico conferitomi ho sottoposto a revisione attuariale le voci relative alle riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio della Net Insurance Life S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2009.

A mio giudizio nel loro complesso le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui all'articolo 26, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008.

Roma, 13 aprile 2010


L'Attuario
Dott. Prof. Giampaolo Crenca

04.

La sicurezza è un valore
che fa bene alla vita.



sviluppo



Altri allegati al Bilancio

Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità	98
Prospetto dimostrativo delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche	106

PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ (art. 28, comma 1, del Regolamento)

ESERCIZIO 2009 (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

IV. L'assicurazione malattia di cui all'art. 1, numero 1, lett. d), della direttiva
CEE n. 79/267 del 5 marzo 1979

V. Le operazioni di capitalizzazione di cui all'art. 2 comma 1 punto V del codice delle assicurazioni

VI. Le operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'erogazione di prestazioni in caso
di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa

Assicurazioni complementari (rischi di danni alla persona)

I - Basi di calcolo del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio N desunte dai bilanci

Voci dello stato patrimoniale - gestione danni

(1)	Crediti v/ soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(uguale voce 1)	
(2)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare ed altre spese di acquisizione	(uguale voce 3)	
(3)	Altri attivi immateriali	(uguale voci 6, 7, 8 e 9)	115
(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)	5.000
(7)	Riserva da sovrapprezzo di emissione	(uguale voce 102)	
(8)	Riserve di rivalutazione	(uguale voce 103)	
(9)	Riserva legale	(uguale voce 104)	9
(10)	Riserve statutarie	(uguale voce 105)	
(11)	Riserve per azioni proprie e della controllante	(uguale voce 106)	
(12)	Altre riserve: (1)		
(13)	Perdite portate a nuovo	(uguale voce 108 (*)	
(14)	Perdita dell'esercizio	(uguale voce 109 (*)	
(15)	Utili portati a nuovo	(uguale voce 108)	163
(16)	Utile dell'esercizio	(uguale voce 109)	4.624
(17)	Azioni preferenziali cumulative: (2)		
(18)	Passività subordinate: (3)	(comprese nella voce 111)	
(19)	Utile realizzato nell'anno N: (4)		
(20)	Utile realizzato nell'anno N - 1: (4)		
(21)	Utile realizzato nell'anno N - 2: (4)		
(22)	Utile realizzato nell'anno N - 3: (4)		
(23)	Utile realizzato nell'anno N - 4: (4)		
(24)	Utile annuo stimato: (5)		
(25)	Durata media residua dei contratti alla fine dell'anno N		
(26)	Riserva matematica determinata in base ai premi puri		
(27)	Riserva matematica determinata in base ai premi puri relativa ai rischi ceduti		
(28)	Riserva matematica determinata in base ai premi puri maggiorati della rata di ammortamento della spesa di acquisto contenuta nei premi di tariffa		
(29)	Riserva matematica come al punto (28) relativa alle cessioni in riassicurazione		
(30)	Somma delle differenze tra capitali "Vita" e le riserve matematiche per tutti i contratti per i quali non sia cessato il pagamento premi		
(31)	Plusvalenze latenti risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa, purchè non abbiano carattere eccezionale		
(32)	Minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa		
(33)	Impegni prevedibili nei confronti degli assicurati (6)		

Nel caso di utilizzo ai fini del margine di solvibilità, ai sensi dell'art 23, comma 1, lett. a) del Regolamento

Nel caso di utilizzo ai fini del margine di solvibilità, ai sensi dell'art 23, comma 1, lett. b) del Regolamento

Nel caso di utilizzo ai fini del margine di solvibilità, ai sensi dell'art 23, comma 1, lett. c) del Regolamento

AVVERTENZA GENERALE: tutte le voci relative ai rapporti di riassicurazione passiva non comprendono gli importi a carico della CONSAP per cessioni legali

- 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:
- 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)
- Inserire le passività subordinate specificando:
 - prestiti a scadenza fissa
 - prestiti per i quali non è fissata scadenza
 - titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari
- 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
- 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
- Riportare il valore indicato nella relazione appositamente predisposta dall'attuario incaricato

(*) Indicare l'importo in valore assoluto

I/II - Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità.

(34)	Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	60.353
(35)	Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	
(36)	Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	30.176
(37)	Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa	1.239.377
(38)	Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione	319.689
(39)	Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa per le assicurazioni temporanee caso morte aventi una durata massima di tre anni	13.562
(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	90.783

Assicurazioni complementari - Rischi di danni alla persona.

(41)	Premi lordi contabilizzati
(42)	Sinistri pagati nell'esercizio N: importo lordo
(43)	Sinistri pagati nell'esercizio N: quote a carico dei riassicuratori
(44)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N: importo lordo (uguale voce 16 dell'allegato n. 1)
(45)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N: quote a carico dei riassicuratori
(46)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: importo lordo
(47)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori
(48)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: importo lordo (uguale voce 17 dell'allegato n. 1)
(49)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori
(50)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: importo lordo
(51)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori
(52)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: importo lordo (uguale voce 18 dell'allegato n. 1)
(53)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori

IV - Assicurazioni malattia

(54)	Riserve matematiche relative alle operazioni dirette
(55)	Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione
(56)	Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione
(57)	Premi lordi contabilizzati
(58)	Sinistri pagati nell'esercizio N: importo lordo
(59)	Sinistri pagati nell'esercizio N: quote a carico dei riassicuratori
(60)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N: importo lordo (uguale voce 16 dell'allegato n. 2)
(61)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N: quote a carico dei riassicuratori
(62)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: importo lordo
(63)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori
(64)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: importo lordo (uguale voce 17 dell'allegato n. 2)
(65)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori
(66)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: importo lordo
(67)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori
(68)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: importo lordo (uguale voce 18 dell'allegato n. 2)
(69)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori

V - Le operazioni di capitalizzazione.

(70)	Riserve matematiche relative alle operazioni dirette
(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.

<i>Con assunzione del rischio di investimento:</i>	
(73)	Riserve relative alle operazioni dirette
(74)	Riserve relative alle accettazioni in riassicurazione
(75)	Riserve relative alle cessioni in riassicurazione
<i>Senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni:</i>	
(76)	Riserve relative alle operazioni dirette
(77)	Attività pertinenti ai fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi
<i>Senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo non superiore a cinque anni:</i>	
(78)	Spese di amministrazione nette dell'ultimo esercizio (relativamente alle assicurazioni connesse con fondi di investimento) (8)
(79)	Spese di amministrazione nette dell'ultimo esercizio (relativamente alle operazioni di gestione di fondi pensione) (9)
<i>Con assunzione del rischio di mortalità:</i>	
(80)	Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa
(81)	Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione

(8) Riportare l'importo indicato nella riga c) del prospetto 2 di cui all'allegato 3 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità relativamente al ramo III

(9) Riportare l'importo indicato nella riga c) del prospetto 2 di cui all'allegato 3 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità relativamente al ramo VI

II - ELEMENTI COSTITUTIVI DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE

Elementi A)

(82) = (6) - (1)	Capitale sociale versato o fondo equivalente versato		5.000
	Riserve non destinate a copertura di specifici impegni o a rettifica di voci dell'attivo:		
(83) = (9)	riserva legale		9
(84)	riserve libere		
	Riporto di utili:		
(85)	utili portati a nuovo non distribuiti	(*)	163
(86)	utile dell'esercizio non distribuito	(*)	4.624
(87)	Totale azioni preferenziali cumulative e passività subordinate nei limiti di cui all'art. 44, comma 3, del Codice delle assicurazioni		
	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))		
(89)	prestiti per i quali non è fissata scadenza		
	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		
(90)			
(90bis)	Elementi delle imprese controllate/partecipate		
(91)	<i>Totale da (82) a (90bis)</i>		9.796
(92)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare, di cui all'art. 12, comma 2, del Regolamento		
(93) = (3)	Altri attivi immateriali		
(94) = (4) + (5)	Azioni o quote proprie e di società controllante		
(95) = (13) + (14)	Perdita dell'esercizio e degli esercizi precedenti portate a nuovo		
(96)	<i>Totale da (92) a (95)</i>		115
(97)	Totale elementi A) = (91) - (96)		9.681

Elementi B)

(98)	50% degli utili futuri		
(99)	Differenza tra l'importo della riserva matematica determinata in base ai premi puri risultante dal bilancio diminuita dell'importo della stessa riserva relativa ai rischi ceduti e l'importo della corrispondente riserva matematica determinata in base ai premi puri maggiorati dalla rata di ammortamento della spesa di acquisto contenuta nei premi di tariffa (nei limiti di cui art. 23 comma 1, lettera b), del Regolamento		
(100)	Plusvalenze latenti, al netto delle minusvalenze e degli impegni prevedibili nei confronti degli assicurati, risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa		
(101)	Metà dell'aliquota non versata del capitale sociale o del fondo equivalente sottoscritto, sempre che sia stato versato almeno il 50% dell'intero capitale o fondo sottoscritto		
(102)	Totale elementi B) = (98)+(99)+(100)+(101)		
(103)	<i>Ammontare del margine di solvibilità disponibile (di cui elementi B) %)</i>		Totale elementi A) e B) = (97) + (102)
			9.681

(*) 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] x (30)

(100) = [(31)-(32)-(33)] a condizione che [(31)-(32)-(33)] <= 0,10 * [minore fra (168) e (169)]

(101) = 0,5 * (1) se (82) >= (6)/2 a condizione che (101) <= 0,5 * [minore fra (168) e (169)] (101) = 0 se (82) < (6)/2

III - AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO

A) Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità.

(104)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione		2.414
(105)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	0,850	
(106)		(104) x (105)	2.052
	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		3.405
	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		14
	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		136
(110)		Totale (107) + (108) + (109)	3.555
(111)	rapporto di conservazione dei capitali sotto rischio (minimo 0,50)	0,500	
(112)		(110) x (111)	1.777
(113)	Margine di solvibilità richiesto A): (106) + (112)		3.829

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		
	da ripartire:		
(115)	quota inferiore o uguale a 57.500.000	EURO =	0x 0,18 =
(116)	quota eccedente i 57.500.000	EURO =	0x 0,16 =
(117)		Totale (115) + (116)	
(118)	Grado di conservazione in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,50)		
(119)		Margine di solvibilità richiesto b1, (117) x (118)	

b2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi

(120)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo		
(121)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo		
(122)	Onere dei sinistri		
(123)	Media annuale: 1/3 di (122)		
	da ripartire:		
(124)	quota inferiore o uguale a 40.300.000	EURO =	0x 0,26 =
(125)	quota eccedente i 40.300.000	EURO =	0x 0,23 =
(126)		Totale (124) + (125)	
(127)		Margine di solvibilità richiesto b2, (126) x (118)	
(128)	Margine di solvibilità richiesto B): risultato più elevato fra (119) e (127)		
(129)	Margine di solvibilità richiesto B) Esercizio N - 1		
(130)	Margine di solvibilità richiesto B)		

C) Assicurazioni malattia.

(131)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione		
(132)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)		
(133)		(131) x (132)	

c1) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi e dei contributi

(134) = (57)	Importo dei premi lordi contabilizzati		
	da ripartire:		
(135)	quota inferiore o uguale a 57.500.000	EURO =	0x (0,18)/3 =
(136)	quota eccedente i 57.500.000	EURO =	0x (0,16)/3 =
(137)		Totale (135) + (136)	
(138)	Grado di conservazione in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,50)		
(139)		Margine di solvibilità richiesto c1, (137) x (138)	

c2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi

(140)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo		
(141)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo		
(142)	Onere dei sinistri		
(143)	Media annuale: 1/3 di (142)		
	da ripartire:		
(144)	quota inferiore o uguale a 40.300.000	EURO =	0x (0,26)/3 =
(145)	quota eccedente i 40.300.000	EURO =	0x (0,23)/3 =
(146)		Totale (144) + (145)	
(147)		Margine di solvibilità richiesto c2, (146) x (138)	
(148)	Risultato più elevato fra (139) e (147)		
(149)	Margine di solvibilità richiesto Esercizio N-1		
(150)	Margine di solvibilità richiesto Esercizio N		
(151)	Margine di solvibilità richiesto C) (133)+(150)		

SEGUE: III - AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO

D) Le operazioni di capitalizzazione.

(152)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	
(153)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	
(154)	Margine di solvibilità richiesto D): (152) x (153)	

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	
(156)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	
		(155) x (156)
(157)	<i>Senza assunzione di un rischio di investimento sempre che i contratti determinino l'importo delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni</i>	
(158)	1/100 riserve lorde del lavoro diretto	
	<i>Senza assunzione di un rischio di investimento sempre che i contratti determinino l'importo delle spese di gestione per un periodo non superiore a cinque anni</i>	
(159)	25/100 delle spese amministrative nette dell'ultimo esercizio	
	<i>Con assunzione di un rischio di mortalità</i>	
(160)	0,3/100 dei capitali sotto rischio non negativi	
(161)	rapporto di conservazione dei capitali sottorischio (minimo 0,50)	
(162)		(160) x (161)
(163)	Margine di solvibilità richiesto E): (157) + (158) + (159) + (162)	

Situazione del margine di solvibilità e della quota di garanzia

(164)	<i>Margine di solvibilità richiesto complessivo (113) + (130) + (151) + (154) + (163)</i>	3.829
(164bis)	Requisiti patrimoniali richiesti delle imprese controllate/partecipate	
(164ter)	Importo del margine di solvibilità richiesto	3.829
(165)	Quota di garanzia: 1/3 di (164ter)	1.276
(166)	Quota minima di garanzia ai sensi dell'art. 44, comma 3, del Codice delle assicurazioni	3.500
(167)	Quota di garanzia [importo più elevato tra (165) e (166)]	3.500
(168)	Ammontare del margine di solvibilità richiesto [il risultato più elevato tra (164ter) e (167)]	3.829
(169) = (103)	Ammontare del margine di solvibilità disponibile	9.681
(170) = (169) - (168)	Eccedenza (deficit)	5.852

$$(104) = [4 / 100] \times [(34) + (35)]$$

$$(105) = [(34) + (35) - (36)] / [(34) + (35)]$$

$$(107) = [0,3 / 100] \times [(37) - (39) - (40)]$$

$$(108) = [0,1 / 100] \times (39)$$

$$(109) = [0,15 / 100] \times (40)$$

$$(111) = (38) / (37)$$

$$(118) = 1 - [(43) + (47) + (51) + (45) + (49) + (53)] / [(42) + (46) + (50) + (44) + (48) + (52)]$$

$$(120) = (42) + (46) + (50)$$

$$(121) = [(44) + (48) + (52)]$$

$$(122) = (120) + (121)$$

$$(130) = \text{se } (128) < (129) \text{ allora}$$

$$(130) = (129) * [\text{Riserva sinistri N (voce (2) - Allegato 1)}] / [\text{Riserva sinistri N - 1 (voce (2) - Allegato 1)}] \text{ detto rapporto non può essere } > \text{ di } 1; \text{ se } 128 \geq 129 \text{ allora } 130 = 128$$

$$(131) = [4 / 100] \times [(54) + (55)]$$

$$(132) = [(54) + (55) - (56)] / [(54) + (55)]$$

$$(138) = [(58 + 62 + 66) - (59 + 63 + 67) + (60 + 64 + 68) - (61 + 65 + 69)] / [(58 + 62 + 66) + (60 + 64 + 68)]$$

$$(140) = (58) + (62) + (66)$$

$$(141) = [(60) + (64) + (68)]$$

$$(142) = (140) + (141)$$

$$(149) = (150) \text{ del prospetto margine es. N-1}$$

$$(150) = \text{se } (148) \geq (149) \text{ allora } (150) = (148)$$

$$\text{se } (148) < (149) \text{ allora } (150) = (149) * [\text{Riserva sinistri N (voce (2) - Allegato 2)}] / [\text{Riserva sinistri N - 1 (voce (2) - Allegato 2)}], \text{ detto rapporto non può essere } > \text{ di } 1;$$

$$\text{In ogni caso } (150) \geq (148).$$

$$(152) = [4 / 100] \times [(70) + (71)]$$

$$(153) = [(70) + (71) - (72)] / [(70) + (71)]$$

$$(155) = [4 / 100] \times [(73) + (74)]$$

$$(156) = [(73) + (74) - (75)] / [(73) + (74)]$$

$$(158) = [1 / 100] \times [(76) + (77)]$$

$$(159) = (25/100) * [(78) + (79)]$$

$$(160) = [0,3 / 100] \times (80)$$

$$(161) = (81) / (80)$$

$$(164\text{bis}) = \text{totale colonna g dell'allegato 4}$$

$$(164\text{ter}) = (164) + (164\text{bis})$$

Società: Net Insurance Life S.p.A.

	Rami I e II		Ramo III		
	importo riserve matematiche	margine richiesto	importo riserve matematiche	importo riserve classe D.I	margine richiesto
Contratti sui quali il margine è calcolato al 4%	1 60.353	2 2.052	3	4	5
Contratti sui quali il margine è calcolato all' 1%				14	15
Contratti i cui C sotto rischio sono non negativi		19 1.777			20
Contratti sui quali il margine è calcolato al 25%					
delle altre spese di amministrazione e provvigioni di incasso				22	23
Totale	27 60.353	28 3.829	29 0	30 0	31 0

3+4+11+12 = voce 73+74 prospetto margine

7 = voce 151 prospetto margine

8+9 = voce 70+71 prospetto margine

5+13 = voce 157 prospetto margine

15+18 = voce 158 prospetto margine

20+21 = voce 162 prospetto margine

23+26 = voce 159 prospetto margine

28+31+33+36+40 = (voce 164 - voce 130) prospetto margine

27+29+32+34+37 = voce 118SP

30+35 = voce 125 SP

38 = voce 126 SP

Ramo IV		Ramo V			Ramo VI			
importo riserve matematiche	margine richiesto	importo riserve matematiche	importo riserve classe D.I	margine richiesto	importo riserve matematiche	importo riserve classe D.II	Attività pertinenti ai fondi pensione	margine richiesto
6	7	8	9	10	11	12		13
	0					16	17	18
								21
						24	25	26
32	0	34	0	36	0	38	0	40
							39	0

PROSPETTO DIMOSTRATIVO DELLE ATTIVITÀ ASSEGNATE ALLA COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE

(AI SENSI DELL'ART. 31, COMMA 6, DEL DECRETO LEGISLATIVO 17 MARZO 1995, N. 174) (valori in euro)

Riserve tecniche		Alla chiusura dell'esercizio 2009		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
Riserve tecniche da coprire		9	64.193.888	10	4.239.605
Descrizione attività	Limiti massimi	Consistenza alla chiusura dell'esercizio 2009		Consistenza alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Valori	%	Valori	%
A	INVESTIMENTI				
A.1	Titoli di debito e altri valori assimilabili				
A.1.1a	Titoli emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A, ai sensi della direttiva n. 2000/12/CE, 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	25.454.962	14	39,65
A.1.1b	Titoli emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A, ai sensi della direttiva n. 2000/12/CEE, 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	0	18	0,00
A.1.2a	Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;	21	7.893.780	22	12,30
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 appartenente alla zona A, il cui bilancio sia da almeno 3 anni certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;	25	0	26	0,00
A.1.3	Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati ai punti precedenti, purché con scadenza residua inferiore all'anno;	29	0	30	0,00
A.1.4	Quote in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM);	33	13.008.122	34	20,26
A.1.5	Pronti contro termine, con obbligo di riacquisto e di deposito dei titoli presso un istituto di credito;	20%	0	37	0,00
A.1.6	Accettazioni bancarie effettuate o rilasciate da istituti di credito aventi la sede legale in uno Stato appartenente alla zona A;	41	0	42	0,00
A.1.7	Cambiali finanziarie di cui alla legge 13 gennaio 1994, n. 43;	45	0	46	0,00
	Sub-totale A.1.6 + A.1.7	10%	0	50	0,00
A.1.8	Ratei attivi per interessi su titoli idonei alla copertura delle riserve tecniche;	53	329.982	54	0,51
	Totale A.1		46.686.846	58	72,73
A.2	Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative, o da altre idonee garanzie prestate da enti territoriali;	20%	0	61	0,00
	<i>da riportare</i>		46.686.846		72,73
					53,81

A.3	Titoli di capitale e altri valori assimilabili	<i>riporto</i>		46.686.846	72,73	2.281.263	53,81
A.3.1.a	Azioni negoziate in un mercato regolamentato;	65	0	66	0,00	67	0,00
A.3.1.b	Quote della Banca d'Italia, quote di società cooperative ed azioni, non negoziate in un mercato regolamentato, emesse da società aventi la sede legale in uno Stato appartenente alla zona A, il cui bilancio sia stato certificato da almeno 3 anni da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;	69	0	70	0,00	71	0,00
A.3.2	Warrant negoziati in un mercato regolamentato;	3%	73	74	0,00	75	0,00
A.3.3	Quote in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM);		77	78	0,70	79	0,00
A.3.4	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi, situati in uno Stato membro, negoziate in un mercato regolamentato;	5%	81	82	0,00	83	0,00
Totale A.3		85	450.000	86	0,70	87	0
A.4	Comparto immobiliare						
A.4.1	Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche;		89	90	0,00	91	0,00
A.4.2	Beni immobili concessi in leasing;	10%	93	94	0,00	95	0,00
A.4.3	Partecipazioni in società immobiliari nelle quali l'impresa detenga 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 l'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 complessivamente iscritte nel bilancio della società immobiliare;		97	98	0,00	99	0,00
A.4.4	Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi situati in uno stato membro.	10%	101	102	0,00	103	0,00
Totale A.4		40%	109	110	0,00	111	0
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	302	0,00	303	0,00
A.5.1b	Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi delle direttive 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto azionario;		305	306	0,00	307	0,00
A.5.2a	Investimenti in quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi non negoziate in un mercato regolamentato ed in fondi riservati;		309	310	0,00	311	0,00
A.5.2b	Investimenti in Fondi speculativi;		313	314	0,00	315	0,00
Sub-totale A.5.2a + A.5.2b		5%	317	318	0,00	319	0
Totale A.5		10%	321	322	0,00	323	0
Sub totale A.3 + A.5.1b + A.5.2a + A.5.2b		35%	325	326	0,70	327	0
TOTALE A		113	47.136.846	114	73,43	115	2.281.263
<i>da riportare</i>			47.136.846		73,43		2.281.263
							53,81

	<i>riporto</i>		47.136.846	73,43		2.281.263	53,81
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 7.800.000	118 12,15	119 300.000	120 7,08	
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 7.200.000	126 11,22	127 1.300.000	128 30,66	
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 1.000.000	130 1,56	131 400.000	132 9,43	
B.4	Anticipazioni su polizze;		133 0	134 0	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	
	TOTALE B		145 16.000.000	146 24,92	147 2.000.000	148 47,17	
C	ALTRI ATTIVI						
C.1	Immobilizzazioni materiali, strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, nel limite del 30 per cento del valore di bilancio rettificato del relativo fondo di ammortamento;		149 0	150 0,00	151 0	152 0,00	
C.2	Immobilizzazioni materiali, non strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, debitamente documentati, nel limite del 10 per cento del valore di bilancio;		153 0	154 0,00	155 0	156 0,00	
	Sub-totale C.1 + C.2	5%	157 0	158 0,00	159 0	160 0,00	
C.3	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare nei limiti del 90 per cento del loro ammontare;		161 0	162 0,00	163 0	164 0,00	
C.4	Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30 per cento del loro ammontare;		165 0	166 0,00	167 0	168 0,00	
C.5	Interessi reversibili	5%	169 0	170 0,00	171 0	172 0,00	
	TOTALE C		173 0	174 0,00	175 0	176 0,00	
	Totale B + C - C.3	25%	177 16.000.000	178 24,92	179 2.000.000	180 47,17	
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 2.200.000	182 3,43	183 60.000	184 1,42	
E	Altre categorie di attivo autorizzate dall'ISVAP ai sensi dell'art. 27, comma 5, del d. lgs. 174/95;		185 0	186 0,00	187 0	188 0,00	
	TOTALE GENERALE ATTIVITA' A COPERTURA		189 65.336.846	190 101,78	181 4.341.263	192 102,40	
	Sub-totale A.1.1b+A.1.2b+A.1.3+A.3.1b+A.5.2a+A.5.2b	10%	193 0	194 0,00	195 0	196 0,00	

05

Ogni soluzione è parte
di un sistema più grande.



completezza



DELIBERE DELL'ASSEMBLEA

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti tenutasi in data 29 aprile 2010, dopo aver ascoltato la relazione sulla gestione e la relazione del Collegio Sindacale e dopo aver preso atto della relazione di certificazione della Società di Revisione KPMG S.p.A. e del suo Attuario incaricato, ha deliberato all'unanimità:

- di approvare il Bilancio al 31 dicembre 2009, sia partitamente sia nel suo complesso, che chiude con un utile netto di euro 4.623.709, e la Relazione sulla Gestione che l'accompagna;
- di attribuire alla riserva legale euro 231.185, pari al 5% dell'utile netto di esercizio;
- di riportare a nuovo l'utile residuo pari a euro 4.392.523

