

**SAN MINIATO**  
PREVIDENZA



# **Relazioni e Bilancio**

———— Esercizio 2008 ————

6° ESERCIZIO

Approvati dall'Assemblea  
degli Azionisti del 15 aprile 2009

# Indice

---

## **Organi statutari**

## **Scenario di riferimento**

## **Relazione sulla gestione**

La Società nel 2008

Sintesi preliminare

Fatti di rilievo dell'esercizio

Gestione assicurativa

Premi per settore di acquisizione

Rami vita

Riassicurazione

Gestione patrimoniale e finanziaria

Investimenti mobiliari

*Risk management*

Organizzazione e risorse

Attività commerciale

Risorse Umane

Sistemi informativi

Servizio clienti

Controlli interni

Altre informazioni

Fatti di rilievo dei primi mesi del 2009

Evoluzione prevedibile della gestione

Operazioni atipiche o inusuali

Eventi e operazioni significative ricorrenti

Rapporti con parti correlate

Decisioni influenzate dalla società esercitante la direzione e il coordinamento

Compagine societaria

Altri indicatori

Informazioni sulle imprese partecipate

## **Stato Patrimoniale e Conto Economico**

## **Nota Integrativa**

Premessa

---

Parte A - Criteri di valutazione

Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico

Parte C - Altre informazioni

Rendiconto finanziario

**Allegati alla Nota Integrativa**

**Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità**

**Prospetti dimostrativi delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche**

**Relazione del Collegio Sindacale**

**Relazione della Società di Revisione e relazione dell'Attuario**

## **Indice sommario delle tavole e dei prospetti**

---

### **Tavole**

- Tav. 1 - Principali dati economici – settore assicurativo 2007
- Tav. 2 - Principali dati patrimoniali – settore assicurativo 2007
- Tav. 3 - Dati riepilogativi
- Tav. 4 - Dipendenti e rete distributiva
- Tav. 5 - Stato Patrimoniale riclassificato
- Tav. 6 - Conto Economico riclassificato
- Tav. 7 - Principali indicatori
- Tav. 8 - Premi dell'esercizio
- Tav. 9 - Investimenti – Composizione
- Tav. 10 - Proventi patrimoniali e finanziari - Dettaglio
- Tav. 11 - Rapporti patrimoniali ed economici
- Tav. 12 - Attivi immateriali
- Tav. 13 - Attivi immateriali – Importi lordi di ammortamento
- Tav. 14 - Attivi immateriali – Fondo ammortamento
- Tav. 15 - Altri investimenti finanziari – Composizione
- Tav. 16 - Riserve tecniche a carico dei riassicuratori
- Tav. 17 - Crediti
- Tav. 18 - Ratei e risconti
- Tav. 19 - Patrimonio netto
- Tav. 20 - Patrimonio netto – Origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché utilizzazione nei precedenti esercizi
- Tav. 21 - Patrimonio netto – Movimentazione dell'esercizio
- Tav. 22 - Composizione delle riserve tecniche
- Tav. 23 - Fondi per rischi e oneri
- Tav. 24 - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
- Tav. 25 - Altri debiti – Composizione

- 
- Tav. 26 - Garanzie, impegni, conti d'ordine
- Tav. 27 - Altri proventi – Composizione
- Tav. 28 - Altri oneri – Composizione
- Tav. 29 - Imposte sul reddito d'esercizio
- Tav. 30 - Imposte differite e anticipate
- Tav. 31 - Riconciliazione tra aliquota ordinaria e effettiva
- Tav. 32 - Margine di solvibilità
- Tav. 33 - Riserve tecniche da coprire
- Tav. 34 - Attività destinate a copertura
- Tav. 35 - Compensi a società di revisione
- Tav. 36 - Dati essenziali ultimo bilancio approvato di Cattolica Assicurazioni

- PROSPETTI**
- Prospetto n. 1 - Titoli che costituiscono attivo durevole
- Prospetto n. 2 - Fair Value – Attività in derivati di classe C e D
- Prospetto n. 3 - Attività in derivati di classe C e D

## Organi statutari

---

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**Presidente** Carlo Casini

**Vice Presidente** Massimo Banti

**Amministratore Delegato** Carlo Barbera

**Consiglieri** Fausto Bianchi  
Giuseppe De Pasquale  
Giancarlo Gaspari  
Angela Lastrucci

### COLLEGIO SINDACALE

**Presidente** Pier Giovanni Vivaldi

**Sindaci effettivi** Andrea Lionzo  
Andrea Rossi

**Sindaci supplenti** Giulio Noris  
Sandro Quagliotti

**Scenario  
di riferimento**

## Scenario di riferimento

---

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Scenario macroeconomico</b> | <p>La crisi finanziaria, iniziata nell'estate 2007 e proseguita durante tutto il 2008, ha comportato una profonda flessione dell'economia mondiale. Il 2008 è stato caratterizzato da tre fasi ben distinte. Nei primi sei mesi si è verificato un incremento dei prezzi delle materie prime, che ha portato ad un rialzo dei tassi d'inflazione ed alla crisi della finanza mondiale con il fallimento della banca inglese Northern Rock e il salvataggio del <i>broker</i> americano Bear Stearns. Il terzo trimestre è stato caratterizzato dal fallimento della banca d'affari statunitense Lehman Brothers e dalla contrazione del sistema finanziario mondiale, che ha comportato l'intervento coordinato delle banche centrali per cercare di affrontare la difficile situazione dei mercati. L'ultimo trimestre ha evidenziato una situazione di recessione dell'economia globale, una significativa contrazione dei consumi e il passaggio da un periodo di inflazione ad uno di probabile deflazione. Per questi motivi, il premio al rischio incorporato nei tassi interbancari è cresciuto, tale situazione è accentuata dall'aumento dei <i>corporate spread</i>, dall'arretramento degli indici azionari e dall'elevata volatilità di tutti i settori della finanza.</p> |
| <b>Stati Uniti</b>             | <p>Il continuo calo della vendita di immobili e delle operazioni di rifinanziamento, prodotto dalla stagnazione dei prezzi, la contrazione della domanda interna e le difficoltà legate all'accesso al credito hanno inciso negativamente sull'attività economica. La recessione ha colpito tutti i settori dell'economia statunitense, specialmente quelli finanziario, edilizio e automobilistico. I verbali della Federal Reserve di fine anno e le stime della Banca Mondiale confermano per gli Stati Uniti i rischi e le preoccupazioni di una profonda recessione economica.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Asia</b>                    | <p>La crisi industriale giapponese ha spinto l'economia nipponica verso la deflazione. Anche la Cina ha subito una forte riduzione della crescita economica, costringendo la Banca Centrale ad intervenire con manovre di sostegno nei confronti del sistema finanziario ed industriale.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Unione Europea</b>          | <p>Il quadro macroeconomico nella zona euro si è deteriorato in misura preoccupante, portando quasi tutti i Paesi in recessione tecnica<sup>1</sup>. Il PIL dell'Unione Europea è sceso dell'1,5% su base annua. Più complessa la situazione sul fronte inflazionistico: i primi nove mesi dell'anno hanno registrato una crescita esponenziale del costo delle <i>commodity</i>, con il petrolio che ha raggiunto la cifra record di 160 dollari al barile e un tasso di inflazione superiore al 4%. Nell'ultima parte dell'anno la correzione del costo delle materie prime e il forte rallentamento dei consumi privati hanno spinto l'inflazione al 2% con la prospettiva di un'ulteriore discesa.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Italia</b>                  | <p>Gli indicatori congiunturali hanno evidenziato una recessione tecnica per l'economia italiana. Complessivamente il PIL è sceso dello 0,5% a causa della diminuzione delle componenti interne della domanda. È stato pressoché nullo il contributo della domanda estera, che ha risentito dell'apprezzamento dell'euro nella prima parte dell'anno e successivamente del rallentamento nei principali mercati di sbocco.</p> <p>L'inasprimento delle condizioni di finanziamento, connesso con le turbolenze nei mercati finanziari, ha contribuito a frenare la spesa delle famiglie, nonostante la diminuzione dei prezzi dei beni energetici e delle <i>commodity</i>. La riduzione della domanda ha significativamente rallentato l'attività produttiva soprattutto nell'ultimo semestre. Gli indicatori qualitativi, relativi agli ultimi mesi dell'anno, confermano infatti il quadro di recessione dell'attività economica.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

---

<sup>1</sup> Per "recessione tecnica" si intende una riduzione per tre trimestri consecutivi della crescita del PIL; il PIL rimane positivo, ma la crescita rallenta.

---

## **Mercati obbligazionari**

- Quadro generale** Per far fronte alle crescenti tensioni, dovute ad un aumento senza precedenti della volatilità sui mercati e ad una contrazione della liquidità, le banche centrali sono intervenute predisponendo piani di intervento e riducendo i tassi d'interesse. Tra gli altri interventi si ricordano le immissioni di liquidità sui mercati, il varo di piani di riacquisto dalle banche in difficoltà di titoli che presentano significative perdite di valore e le strategie di salvataggio di istituti bancari ed assicurativi. La valutazione del merito di credito si è fatta più selettiva con l'effetto di rendere, per banche ed imprese, molto più costoso il collocamento sul mercato ed il riacquisto di proprie emissioni di debito (come prestiti obbligazionari o mutui).
- Banche centrali** La BCE per contrastare la spinta inflazionistica di inizio anno 2008 ha alzato i tassi di un quarto di punto a luglio, portando il REFI ("tasso per le operazioni di rifinanziamento") al 4,25%, intervenendo poi in direzione opposta nella seconda parte dell'anno sul tasso di riferimento, a causa del forte deterioramento della situazione macroeconomica. A partire da ottobre Bruxelles ha operato una serie di tagli portando i tassi di riferimento al 2,5%, il valore più basso dal 2003. La Federal Reserve è intervenuta in misura più consistente portando i tassi ad un livello variabile tra lo 0% e lo 0,25%, un valore storicamente mai toccato dai Fed *fund*.
- Rendimenti** Il rendimento dei titoli governativi è stato altalenante. Nella prima parte dell'anno si è verificata una forte crescita dei tassi d'interesse a causa del rischio inflazione. A partire dal terzo trimestre le banche centrali hanno ridotto i tassi di interesse. Il rendimento del *bond* decennale statunitense è diminuito di oltre 180 punti base raggiungendo il 2,17%, mentre il rendimento del titolo governativo a 2 anni è sceso sotto la soglia dell'1%. Il *bond* decennale tedesco ha registrato una marcata flessione, segnando un rendimento del 2,95% in chiusura d'anno. Notevole poi è stato l'allargamento degli *spread* dei titoli governativi periferici<sup>2</sup>, che hanno raggiunto valori mai toccati prima: il BTP a 10 anni, ad esempio, ha superato i 145 punti base di *spread* sul Bund (la media storica era di 50 punti base).

---

<sup>2</sup> Per periferici si intendono i titoli governativi dei paesi europei tranne Francia e Germania. I titoli di queste due nazioni infatti sono considerati titoli guida, in quanto generalmente trascinano quelli degli altri paesi europei.

Tav. 1 – Tassi d'interesse

| Paesi                  | Rendimento al<br>31.12.2008 | Rendimento al<br>28.12.2007 | Variazione annuale |
|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>EURO (Germania)</b> |                             |                             |                    |
| 2 anni                 | 1,76%                       | 3,98%                       | -2,23              |
| 5 anni                 | 2,32%                       | 4,13%                       | -1,81              |
| 10 anni                | 2,95%                       | 4,31%                       | -1,36              |
| 30 anni                | 3,53%                       | 4,60%                       | -1,07              |
| <b>STATI UNITI</b>     |                             |                             |                    |
| 2 anni                 | 0,77%                       | 3,10%                       | -2,33              |
| 5 anni                 | 1,55%                       | 3,49%                       | -1,94              |
| 10 anni                | 2,22%                       | 4,07%                       | -1,85              |
| 30 anni                | 2,68%                       | 4,50%                       | -1,82              |
| <b>REGNO UNITO</b>     |                             |                             |                    |
| 2 anni                 | 1,05%                       | 4,41%                       | -3,36              |
| 5 anni                 | 2,43%                       | 4,46%                       | -2,03              |
| 10 anni                | 3,02%                       | 4,55%                       | -1,53              |
| 30 anni                | 3,70%                       | 4,35%                       | -0,65              |
| <b>GIAPPONE</b>        |                             |                             |                    |
| 2 anni                 | 0,38%                       | 0,72%                       | -0,34              |
| 5 anni                 | 0,69%                       | 1,01%                       | -0,32              |
| 10 anni                | 1,17%                       | 1,51%                       | -0,34              |
| 30 anni                | 1,74%                       | 2,33%                       | -0,59              |

### Mercati azionari

I mercati azionari hanno registrato un andamento contrastato. Nel primo trimestre si è assistito ad una sostanziale tenuta dei listini, con una contrazione tra marzo ed aprile in concomitanza con il salvataggio della banca statunitense Bear Stearns e il fallimento della banca inglese Northern Rock. La volatilità sostenuta e la situazione critica del mondo economico hanno poi accelerato la discesa dei valori azionari nella parte centrale dell'anno. A settembre è fallita la banca statunitense Lehman Brothers; da quel momento si è registrata una rapida discesa delle quotazioni, con mercati che in alcuni giorni sono arrivati a perdere oltre il 10%. Solo a fine anno, con l'intervento straordinario dei governi e delle banche centrali, si è verificato un parziale recupero che, comunque, non ha impedito alle borse mondiali di perdere in media oltre il 40% da inizio anno.

I listini hanno mostrato perdite consistenti in tutti i comparti, contraendo significativamente le capitalizzazioni della maggior parte delle istituzioni finanziarie trattate sui mercati. Tra le maggiori perdite di valore si ricordano, per gli Stati Uniti, le banche Morgan Stanley (-70%), Citigroup (-77%) e Merrill Lynch (-78%); per l'Europa Deutsche Bank (-69%), Fortis (-95%), Unicredit (-67%), Royal Bank of Scotland (-86%) e Barclays (-70%).

Tav. 2 – Indici azionari

| Indice       | 31.12.2008 | 28.12.2007 | Variazione percentuale |
|--------------|------------|------------|------------------------|
| S&P 500      | 903,25     | 1.478,49   | -38,91%                |
| NASDAQ COMP  | 1.577,03   | 2.674,46   | -41,03%                |
| DOW JONES    | 8.776,39   | 13.365,87  | -34,34%                |
| S&P/MIB      | 19.460,00  | 38.554,00  | -49,53%                |
| FTSE 100     | 4.434,17   | 6.476,90   | -31,54%                |
| SMI          | 5.534,53   | 8.484,46   | -34,77%                |
| EUROSTOXX 50 | 2.447,62   | 4.404,64   | -44,43%                |
| DAX          | 4.810,20   | 8.067,32   | -40,37%                |
| CAC 40       | 3.217,97   | 5.627,25   | -42,81%                |
| NIKKEI 225   | 8.859,56   | 15.307,78  | -42,12%                |
| HANG SENG    | 14.387,50  | 27.370,60  | -47,43%                |

### Mercati dei cambi

La moneta europea ha avuto un andamento altalenante. Nella prima parte dell'anno l'euro si è apprezzato nei confronti del dollaro raggiungendo livelli prossimi all'1,6 ad agosto, per poi correggersi fino a rientrare a novembre nel *trading range* tra 1,25 e 1,29. Nelle ultime settimane dell'anno la dinamica differenziale dei tassi d'interesse tra area euro e USA, tornata ad aumentare, ha riportato in rialzo le quotazioni dell'euro, scambiato tra 1,4 e 1,45.

Le aspettative di taglio dei tassi nel Regno Unito, effettivamente attuato a dicembre fissando un *base rate* del 2%, hanno indebolito la sterlina contro l'euro, portandola per la prima volta vicino alla parità a 0,96.

Bank of Japan ha perseguito invece una politica di mantenimento dei tassi esistenti, già contenuti, che ha portato lo yen a recuperare valore sull'euro sino al livello di 126,42 verso fine anno, registrando un apprezzamento da gennaio del 36%.

Tav. 3 – Cambi

| CROSS           | 31.12.2008 | 28.12.2007 | Variazione percentuale |
|-----------------|------------|------------|------------------------|
| EURO - DOLLARO  | 1,39701    | 1,4724     | -5,12%                 |
| EURO - STERLINA | 0,95483    | 0,7376     | 29,45%                 |
| EURO - YEN      | 126,70     | 165,36     | -23,38%                |
| DOLLARO - YEN   | 90,64      | 112,29     | -19,28%                |

### Settore assicurativo<sup>3</sup>

La difficile congiuntura dei mercati finanziari ha avuto riflessi sull'andamento del settore assicurativo in Italia.

Si riportano nelle seguenti tavole i dati pubblicati dall'ANIA nel 2008 per il settore assicurativo anno 2007.

<sup>3</sup> Fonti: "L'assicurazione italiana 2007/2008" pubblicata dall' ANIA a giugno 2008 (pag. 235 e ss.); lettera circolare ISVAP del 5 febbraio 2009 e ANIA trends di febbraio 2009, n. 12.

Tav. 1 - Principali dati economici - settore assicurativo anno 2007

| (importi in milioni)                     | Gestione<br>danni | Gestione<br>vita | Totale<br>2007 | Totale<br>2006 | Variazione<br>Val. assoluto | %            |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------|
| Premi diretti ed indiretti (*)           | 35.471            | 61.555           | 97.026         | 106.273        | -9.247                      | -8,70        |
| Var. riserve matematiche e premi (*)     | -618              | 10.095           | 9.477          | -19.189        | 28.666                      | 149,39       |
| Utile investimenti                       | 2.188             | 8.694            | 10.882         | 15.132         | -4.250                      | -28,09       |
| Oneri relativi ai sinistri (*)           | -24.844           | -74.375          | -99.219        | -83.971        | -15.248                     | -18,16       |
| Spese di gestione (*)                    | -8.669            | -4.748           | -13.417        | -13.345        | -72                         | -0,54        |
| Saldo altri proventi e oneri tecnici (*) | -643              | 438              | -205           | -97            | -108                        | -111,34      |
| <b>Risultato tecnico</b>                 | <b>2.885</b>      | <b>1.659</b>     | <b>4.544</b>   | <b>4.803</b>   | <b>-259</b>                 | <b>-5,39</b> |
| Altri proventi                           | 879               | 991              | 1.870          | 2.016          | -146                        | -7,24        |
| Saldo altri proventi e oneri             |                   |                  | -967           | -1.062         | 95                          | 8,95         |
| <b>Risultato attività ordinaria</b>      |                   |                  | <b>5.447</b>   | <b>5.757</b>   | <b>-310</b>                 | <b>-5,38</b> |
| Risultato attività straordinaria         |                   |                  | 1.467          | 941            | 526                         | 55,90        |
| Imposte                                  |                   |                  | -1.585         | -1.537         | -48                         | -3,12        |
| <b>Risultato dell'esercizio</b>          |                   |                  | <b>5.329</b>   | <b>5.161</b>   | <b>168</b>                  | <b>3,26</b>  |

(\*) Voci tecniche al netto di cessioni e retrocessioni

Fonte Ania - L'assicurazione italiana nel 2007/2008; capitolo: "L'assicurazione italiana: i dati significativi del 2007", pag. 28; data di pubblicazione: 18 giugno 2008.

Tav. 2 - Principali dati patrimoniali - settore assicurativo anno 2007

| (importi in milioni)                        | 2007           | 2006           | Variazione<br>Val. assoluto | %            |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------|
| Terreni e fabbricati                        | 5.836          | 5.933          | -97                         | -1,63        |
| Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 239.988        | 252.727        | -12.739                     | -5,04        |
| Azioni e quote                              | 56.254         | 55.532         | 722                         | 1,30         |
| Finanziamenti e depositi                    | 33.342         | 29.100         | 4.242                       | 14,58        |
| Investimenti di classe D                    | 137.335        | 139.852        | -2.517                      | -1,80        |
| <b>Totale investimenti</b>                  | <b>472.755</b> | <b>483.144</b> | <b>-10.389</b>              | <b>-2,15</b> |
| Riserve tecniche a carico di riassicuratori | 20.694         | 20.770         | -76                         | -0,37        |
| Altri attivi                                | 46.072         | 43.655         | 2.417                       | 5,54         |
| <b>Totale attivo</b>                        | <b>539.521</b> | <b>547.569</b> | <b>-8.048</b>               | <b>-1,47</b> |
| Patrimonio netto                            | 46.311         | 50.297         | -3.986                      | -7,92        |
| Riserve tecniche vita                       | 377.590        | 386.385        | -8.795                      | -2,28        |
| Riserve tecniche danni                      | 72.092         | 70.865         | 1.227                       | 1,73         |
| <b>Totale riserve tecniche</b>              | <b>449.682</b> | <b>457.250</b> | <b>-7.568</b>               | <b>-1,66</b> |
| Altri passivi                               | 43.528         | 40.022         | 3.506                       | 8,76         |
| <b>Totale passivo</b>                       | <b>539.521</b> | <b>547.569</b> | <b>-8.048</b>               | <b>-1,47</b> |

Fonte Ania - L'assicurazione italiana nel 2007/2008; capitolo: "L'assicurazione italiana: i dati significativi del 2007", pag. 35; data di pubblicazione: 18 giugno 2008.

ISVAP, nel febbraio 2009, ha pubblicato i dati consuntivi del settore assicurativo con riferimento ai primi nove mesi 2008. Da tali dati consuntivi risulta che, la contrazione dei premi del portafoglio diretto italiano è stata più rilevante al terzo trimestre dell'esercizio; i premi complessivi dei primi nove mesi del 2008 hanno registrato una riduzione dell'8%, rispetto al terzo trimestre 2007. Tale risultato è legato prevalentemente all'andamento dei rami vita che, totalizzando premi per 40,078 miliardi sono scesi del 12,5%, mentre i premi danni, ammontanti a 26,25 miliardi, si sono ridotti dello 0,2%.

---

## **Quadro istituzionale**

Ad eccezione dei rami I e VI che hanno registrato un incremento rispettivamente del 4,64% e del 174,61%, tutti gli altri rami del comparto vita hanno segnato un'incisiva contrazione: - 37,36% nel ramo V, -26,92 nel ramo IV e -26,45 nel ramo III.

Nell'articolato panorama di interventi del legislatore e delle autorità di settore che ha caratterizzato l'esercizio, si ricordano alcune novità normative che hanno interessato il settore assicurativo e la Società.

### **Regolamenti ISVAP**

Nel corso dell'esercizio sono stati emanati numerosi regolamenti ISVAP in attuazione del Codice delle Assicurazioni Private, che hanno comportato un notevole impegno da parte della Società per il recepimento operativo di tali disposizioni.

#### Procedure di approvazione delle modifiche statutarie, delle modifiche al programma di attività e di autorizzazione delle operazioni straordinarie realizzate tramite trasferimenti di portafoglio, fusioni e scissioni

L'ISVAP, con il regolamento 18 febbraio 2008, n. 14, ha disciplinato le procedure di esercizio dei poteri attribuiti dal Codice delle Assicurazioni Private all'Istituto di Vigilanza in materia di modifiche statutarie, modifiche al programma di attività nonché di autorizzazione delle operazioni straordinarie realizzate tramite trasferimenti di portafoglio, fusioni e scissioni. Il regolamento, che riprende e sistematizza i contenuti di precedenti disposizioni emanate in materia dall'Autorità, introduce alcune novità tra le quali la necessità di ottenere l'autorizzazione dell'ISVAP prima di procedere all'iscrizione del progetto di fusione e di scissione nel Registro delle Imprese.

#### Gruppo Assicurativo

L'ISVAP, con il regolamento 20 febbraio 2008, n. 15, ha disciplinato la struttura e la composizione del gruppo assicurativo, i poteri e le responsabilità dell'impresa capogruppo, nonché gli adempimenti connessi alla tenuta e all'aggiornamento dell'albo dei gruppi assicurativi istituito dall'art. 85 del Codice delle Assicurazioni Private. L'istituzione dell'albo dei gruppi assicurativi mira a dare evidenza anche nel settore assicurativo alla realtà di gruppo e, per conseguenza, ad accrescere la qualità e la natura dei controlli di vigilanza che l'ISVAP già esplica nei confronti delle singole compagnie. La normativa attribuisce alla capogruppo, nella sua qualità di referente dell'ISVAP, una serie di poteri finalizzati alla stabile ed efficiente gestione del gruppo assicurativo.

#### Calcolo della solvibilità corretta delle imprese di assicurazione

L'ISVAP, con il regolamento 12 marzo 2008, n. 18, ha disciplinato gli artt. 217, 218 e 219 del Codice delle Assicurazioni Private in materia di calcolo della solvibilità corretta delle imprese di assicurazione e di verifica della solvibilità corretta delle imprese controllanti. Il regolamento consolida e sistematizza la previgente normativa primaria e regolamentare aumentando la flessibilità nell'inclusione di passività subordinate, emesse da imprese di assicurazione e riassicurazione, nel calcolo degli elementi costitutivi del margine di solvibilità corretto e l'estensione dell'ambito di applicazione del metodo dei conti consolidati per la verifica della solvibilità corretta dell'impresa controllante.

---

#### Margine di solvibilità

L'ISVAP, con il regolamento 14 marzo 2008, n. 19, ha sistematizzato la disciplina già recata dai d.lgs. 17 marzo 1995, n. 174 e 175 rispettivamente per le assicurazioni nei rami vita e danni introducendo alcune innovazioni volte a rafforzare i presidi di solvibilità delle imprese e le misure di intervento a disposizione dell'Istituto per la prevenzione di possibili crisi aziendali.

#### Controlli interni, gestione dei rischi, *compliance* ed esternalizzazione delle attività

L'ISVAP, con il regolamento 26 marzo 2008, n. 20, ha disciplinato la materia di controlli interni, gestione dei rischi, *compliance* ed esternalizzazione delle attività delle imprese di assicurazione. Il regolamento, riprendendo in larga parte la disciplina prevista dalla circolare 30 dicembre 2005, n. 577 abrogata dal regolamento stesso, ha introdotto alcune novità quali l'istituzione di una funzione di *compliance* nelle imprese di assicurazione e l'integrazione della disciplina per l'esternalizzazione delle attività.

#### Basi tecniche per il calcolo delle tariffe

L'ISVAP, con il regolamento 28 marzo 2008, n. 21, ha consolidato e razionalizzato le numerose disposizioni in materia di criteri di scelta delle basi tecniche per il calcolo delle tariffe e dei metodi di calcolo delle riserve dei rami vita. Il regolamento precisa il contenuto tecnico di alcuni criteri e le funzioni dell'attuario incaricato dei rami vita.

#### Bilancio di esercizio e relazione semestrale

L'ISVAP, con il regolamento 4 aprile 2008, n. 22, ha razionalizzato e sistematizzato in un unico testo le numerose disposizioni emanate in materia di schemi per la redazione del bilancio di esercizio e della relazione semestrale delle imprese di assicurazione e riassicurazione che non utilizzano i principi contabili internazionali e che, pertanto, continuano ad essere disciplinate dal d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.

#### Gestione dei reclami

L'ISVAP, con il regolamento 19 maggio 2008, n. 24, ha disciplinato la procedura di gestione dei reclami presentati all'Istituto e alle imprese di assicurazione. Queste ultime devono tenere un archivio elettronico dei reclami e sono soggette ad obblighi di informazione nei confronti dell'ISVAP.

#### Vigilanza sulle operazioni infragruppo

L'ISVAP, con il regolamento 27 maggio 2008, n. 25, ha disciplinato la vigilanza sulle operazioni infragruppo di cui al titolo XV capo III del Codice delle Assicurazioni Private. La normativa contiene elementi di novità tesi ad accrescere i livelli di vigilanza, anche informativa, sulla gestione finanziaria e patrimoniale dell'impresa di assicurazione, anche con riferimento alle operazioni infragruppo.

#### Regolamento concernente le partecipazioni assunte dalle imprese di assicurazione e riassicurazione

L'ISVAP, con il regolamento 4 agosto 2008, n. 26, ha dettato disposizioni in materia di assunzioni di partecipazioni da parte di imprese di assicurazione e di riassicurazione in altre società. La disciplina regolamentare introduce sostanziali novità rispetto la previgente normativa, in particolare prevede la possibilità per le compagnie di acquisire con il patrimonio libero, previa autorizzazione dell'Istituto, partecipazioni, anche di controllo, in altre società anche se queste ultime esercitano attività diverse da quelle consentite alle imprese di assicurazione e riassicurazione. Il regolamento impone, altresì, che le imprese diano preventiva comunicazione all'Istituto dell'intenzione di assumere una partecipazione "consistente", cioè una partecipazione

---

non inferiore al 5% del capitale sociale della partecipata o del patrimonio netto della partecipante ovvero che permetta l'esercizio di un'influenza notevole sull'impresa partecipata. È inoltre istituito l'obbligo di comunicare trimestralmente la situazione delle partecipazioni di controllo e consistenti detenute in portafoglio e di fornire immediata comunicazione all'ISVAP circa eventuali riduzioni del patrimonio libero tali da far perdere alla partecipazione le caratteristiche dianzi menzionate.

#### Regolamento concernente la tenuta dei registri assicurativi

L'ISVAP, con il regolamento 14 ottobre 2008, n. 27, ha disciplinato la tenuta dei registri assicurativi da parte delle compagnie. Con tale provvedimento l'Istituto mira a rafforzare la tutela degli assicurati nei confronti delle imprese nonché a dotare queste ultime di uno strumento migliorativo sotto il profilo della gestione e dei controlli interni e esterni.

#### Regolamento concernente i criteri di valutazione degli attivi di bilancio a seguito dell'emanazione del decreto anti-crisi

L'ISVAP, con il regolamento 17 febbraio 2009, n. 28, ha dato attuazione alle disposizioni in materia di criteri di valutazione degli elementi dell'attivo non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa introdotte dal d.l. 29 novembre 2008, n. 185 convertito con legge 28 gennaio 2009, n. 2 (vedi paragrafo: "Misure urgenti per il sostegno a famiglie, lavoro, occupazione e impresa e per ridisegnare in funzione anti-crisi il quadro strategico nazionale"). L'Istituto di Vigilanza, in considerazione dell'effetto dei nuovi criteri su talune voci economiche e patrimoniali, ha introdotto alcune disposizioni cautelative, al fine di monitorare la situazione di solvibilità delle singole imprese e verificare che essa non dipenda in modo eccessivo dall'applicazione del regime straordinario di valutazioni previsto dal citato decreto.

#### **Altre novità normative**

##### Regolamento sui requisiti di onorabilità e professionalità dell'attuario incaricato

Sulla Gazzetta Ufficiale del 5 giugno 2008, n. 130 s.g. è stato pubblicato il decreto del Ministro dello sviluppo economico 28 aprile 2008, n. 99 recante il regolamento sui requisiti di onorabilità e professionalità dell'attuario incaricato dall'impresa esercente i rami vita. Il regolamento disciplina le modalità di conferimento e cessazione dell'incarico e i requisiti per la nomina.

Il Consiglio Nazionale degli Attuari e l'Ordine Nazionale degli Attuari, con comunicazione congiunta del 10 novembre 2008, hanno reso noto che l'efficacia del decreto in esame è stata provvisoriamente sospesa con ordinanze 8 e 22 ottobre 2008 del Tribunale Amministrativo Regionale del Lazio.

##### Modifiche al regolamento emittenti

La Consob, con delibera 18 giugno 2008, n. 16515, ha modificato la disciplina in materia di limiti di cumulo degli incarichi previsti dagli artt. 144-*duodecies* e seguenti del regolamento emittenti e successivamente individuati con delibera 3 maggio 2007, n. 15915, in esecuzione dell'art. 148-*bis* del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, introdotto nel TUF dalla l. 28 dicembre 2005, n. 262 ("Legge sul risparmio"), che ha previsto una specifica disciplina sui limiti al cumulo degli incarichi di amministrazione e di controllo che i componenti dell'organo di controllo di società quotate o diffuse possono assumere presso altre società di capitali.

##### Assegni bancari, circolari, vaglia postali e cambiari

Dal 26 giugno 2008, in conformità a quanto previsto dal d.lgs. 21 novembre 2007, n. 231 modificato dal d.l. del 25 giugno 2008, n. 112 successivamente convertito in legge, è vietata

---

l'emissione di assegni bancari, circolari, vaglia postali e cambiali di importo pari o superiore a 12.500 euro (per il periodo tra il 30 aprile e il 25 giugno 2008 il limite era di 5.000 euro) senza la clausola "non trasferibile" e privi del nome o della ragione sociale del beneficiario. Già dal 30 aprile 2008, giorno fissato dal d.lgs. 21 novembre 2007, n. 231 per l'entrata in vigore della nuova disciplina, gli istituti di credito distribuivano libretti di assegni muniti della clausola "non trasferibile".

#### Modifiche al codice civile in materia di costituzione delle società per azioni nonché di salvaguardia e modificazioni del capitale sociale

Sulla Gazzetta Ufficiale del 15 settembre 2008, n. 216 è stato pubblicato il d.lgs. 4 agosto 2008, n. 142, in materia di costituzione delle società per azioni nonché di salvaguardia e modificazioni del capitale sociale. Il provvedimento ha apportato alcune modifiche al codice civile, le più significative sono: l'inserimento degli artt. 2343-*ter* "Conferimento di beni in natura o crediti senza relazione di stima", 2343-*quater* "Fatti eccezionali o rilevanti che incidono sulla valutazione" e 2440-*bis* "Aumento del capitale delegato<sup>4</sup> liberato mediante conferimenti di beni in natura e di crediti senza relazione di stima", nonché la sostituzione dell'art. 2357, terzo comma, "Acquisto delle proprie azioni" e dell'art. 2358 "Altre operazioni sulle proprie azioni".

#### Misure relative alle vendite allo scoperto di titoli volte ad assicurare l'ordinato svolgimento delle negoziazioni e l'integrità dei mercati

La Consob, al fine di garantire la trasparenza, l'ordinato svolgimento delle negoziazioni e la tutela degli investitori, con delibera 22 settembre 2008, n. 16622 ha stabilito che la vendita di azioni di banche e imprese di assicurazione quotate nei mercati regolamentati italiani e ivi negoziate, deve essere assistita dalla proprietà e dalla disponibilità dei titoli in portafoglio da parte dell'ordinante al momento dell'ordine e fino alla data di regolamento dell'operazione. La disposizione è stata successivamente prorogata con le delibere n. 16645 del 1° ottobre 2008, n. 16652 del 10 ottobre 2008, n. 16670 del 29 ottobre 2008, n. 16765 del 30 dicembre 2008, n. 16781 del 29 gennaio 2009 e n. 16813 del 26 febbraio 2009, secondo tale ultima delibera la disposizione cessa di avere effetto alle ore 24.00 del 31 maggio 2009.

#### Modifica principi contabili internazionali

Il 13 ottobre 2008 l'International Accounting Standard Board ha approvato una modifica del principio contabile IAS 39 sulla rilevazione e valutazione degli strumenti finanziari. In particolare il par. 50 stabilisce che: "Un'entità non deve riclassificare un derivato fuori della categoria del *fair value* (valore equo) rilevato a conto economico mentre è posseduto o emesso".

#### Modifiche al codice civile in materia di prescrizione assicurativa

Sulla Gazzetta Ufficiale del 27 ottobre 2008, n. 252 è stata pubblicata la l. 27 ottobre 2008, n. 166, di conversione del d.l. 27 agosto 2008, n. 134, che ha introdotto una nuova normativa in materia di prescrizione assicurativa, modificando il secondo comma dell'art. 2952 del c.c. e portando quindi da uno a due anni il termine di prescrizione dei diritti derivanti dal contratto di assicurazione, fatti salvi i casi previsti dal primo comma dell'articolo citato, per i quali il termine di prescrizione rimane di un anno.

#### Conti annuali e consolidati

Sulla Gazzetta Ufficiale del 6 novembre 2008, n. 260 è stato pubblicato il d.lgs. 3 novembre 2008, n. 173, che adegua l'ordinamento alla direttiva 2006/46/CE in materia di conti annuali e

---

<sup>4</sup> Per capitale delegato si intende l'incremento di capitale sociale deliberato dagli amministratori, sulla base del potere conferito loro dallo statuto.

---

consolidati. Tra gli altri, il decreto in esame prevede: una modifica relativa al contenuto della nota integrativa, l'innalzamento delle soglie per la redazione del bilancio in forma abbreviata e dei limiti per l'esonero dalla redazione del bilancio consolidato. Per quanto riguarda le modifiche apportate al TUF (d.lgs. 24 febbraio 1998, n.58), si evidenzia l'integrale sostituzione dell'art. 123-*bis* relativo alle "Informazioni sugli assetti proprietari". La disposizione è ora rubricata "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari". La relazione sul governo societario dovrà contenere informazioni ulteriori rispetto a quelle già richieste nella precedente formulazione dell'art. 123-*bis* e ora contenute nel primo comma della disposizione novellata.

Misure urgenti per il sostegno a famiglie, lavoro, occupazione e impresa e per ridisegnare in funzione anti-crisi il quadro strategico nazionale

Sulla Gazzetta Ufficiale del 29 novembre 2008, n. 280, supplemento ordinario n. 263, è stato pubblicato il d.l. 29 novembre 2008, n. 185 convertito con legge 28 gennaio 2009, n. 2, pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale del 28 gennaio 2009, n.22, supplemento ordinario n. 14.

Di particolare interesse per le società assicurative risultano essere i commi 13, 14 e 15 dell'art. 15 "Riallineamento e rivalutazione volontari di valori contabili" che sono di seguito riportati:

- **comma 13.** Considerata l'eccezionale situazione di turbolenza nei mercati finanziari, i soggetti che non adottano i principi contabili internazionali, possono valutare i titoli non destinati a permanere durevolmente nel loro patrimonio in base al loro valore di iscrizione risultante dall'ultimo bilancio o semestrale (se disponibile) approvato anziché al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole.
- **comma 14.** Le modalità attuative del comma precedente sono stabilite dall'ISVAP con regolamento (vedi in precedenza regolamento 17 febbraio 2009, n. 28), che disciplina altresì le modalità applicative degli istituti prudenziali in materia di attivi a copertura delle riserve tecniche e margine di solvibilità. L'applicazione di tale comma è subordinata alla verifica della coerenza con la struttura degli impegni finanziari connessi al portafoglio assicurativo specifico di ogni compagnia.
- **comma 15.** In caso di applicazione di queste disposizioni le società devono destinare ad una riserva indisponibile utili di ammontare corrispondente alla differenza tra i valori registrati in applicazione del decreto ed i valori di mercato alla data di chiusura dell'esercizio, al netto del relativo onere fiscale. In caso di utili di esercizio di importo inferiore a quello della citata differenza, la riserva è integrata utilizzando riserve di utili disponibili o, in mancanza, mediante utili degli esercizi successivi.

Misure urgenti per garantire la stabilità del sistema creditizio e la continuità nell'erogazione del credito alle imprese e ai consumatori, nell'attuale situazione di crisi dei mercati finanziari internazionali

Sulla Gazzetta Ufficiale del 6 dicembre 2008, n. 286 è stata pubblicata la l. 4 dicembre 2008, n. 190, di conversione del d.l. 9 ottobre 2008, n. 155, il quale ha introdotto l'obbligo in capo alle imprese di assicurazione di versare in un fondo dello Stato gli importi dovuti ai beneficiari delle polizze e non reclamati entro il termine di prescrizione; il medesimo provvedimento stabilisce in due anni il termine prescrizione riferito ai contratti assicurativi sulla vita (precedentemente era di un anno). Queste somme definite "dormienti" devono essere comunicate al Ministero dell'economia e delle finanze entro il 31 marzo e versate nel fondo entro il 31 maggio dell'anno successivo a quello di prescrizione. Tale disciplina dà esecuzione al disposto dell'art. 1, comma 343 e ss., della l. 23 dicembre 2005, n. 266 che ha istituito il fondo per indennizzare i risparmiatori vittime di frodi finanziarie, che hanno sofferto un danno ingiusto non altrimenti risarcito e per il finanziamento della carta acquisti finalizzata all'acquisto di beni e servizi a

---

favore dei cittadini residenti che versano in condizione di maggior disagio economico (*ex art. 81, comma 32, del d.l. 25 giugno 2008, n. 112*).

**Provvedimenti  
in materia  
fiscale**

Si segnalano le principali novità che hanno caratterizzato l'esercizio.

**Legge Finanziaria per l'anno 2008 (l. 24 dicembre 2007, n. 244)**

Aliquote IRES e IRAP

La Finanziaria 2008 ha previsto, con effetto dal 1° gennaio 2008, la riduzione dell'aliquota IRES dal 33% al 27,5%.

L'aliquota base IRAP dal 1° gennaio 2008 è pari al 3,9% (fino al 31 dicembre 2007 era il 4,25%). Ove la regione abbia incrementato l'aliquota per il 2008, ai sensi dell'art. 16, comma 3, del d.lgs. 15 dicembre 1997, n. 446, la stessa va riparametrata sulla base di un coefficiente pari a 0,9176 (ovvero il rapporto tra la vecchia e la nuova aliquota base).

Modifiche nella fiscalità delle imprese

La Finanziaria 2008 ha introdotto una rilevante serie di modifiche nella fiscalità diretta. Si segnalano le più significative.

- **Ammortamenti.** A partire dal 1° gennaio 2008 è stata soppressa la possibilità di effettuare ammortamenti anticipati e accelerati. Solo per l'anno 2008, e in attesa della revisione dei coefficienti di ammortamento tabellare, per beni derivanti da nuovi acquisiti ed entrati in funzione nel medesimo periodo è consentito di non applicare la riduzione a metà del coefficiente tabellare, con riferimento al primo esercizio.
- **Participation Exemption.** L'articolo 1, comma 33, lettera h, stabilisce che l'esenzione delle plusvalenze da cessioni di partecipazioni sociali costituenti immobilizzazioni finanziarie è fissata al 95%, rispetto all'84% previsto per l'esercizio 2007. Tali plusvalenze sono, quindi, soggette a tassazione sul 5% del loro ammontare. Per quelle realizzate dal 2008, la base imponibile per la tassazione rimane il 16% della plusvalenza fino a concorrenza delle svalutazioni dedotte ai fini fiscali nei periodi anteriori a quello in corso al 1° gennaio 2004. Il periodo minimo di possesso di una partecipazione immobilizzata, necessario per accedere al regime di esenzione delle plusvalenze, è ridotto da diciotto a dodici mesi dall'art. 1, comma 58.
- **Spese di rappresentanza.** Con l'obiettivo di consentire una migliore identificazione delle spese di rappresentanza, è stato modificato il disposto dell'art. 108, comma 2, del TUIR, rimandando ad un decreto ministeriale, effettivamente emanato il 19 novembre 2008, che stabilisce i criteri di inerenza e congruità necessari ai fini della deducibilità delle spese. Inoltre, la norma prevede la possibilità di dedurre integralmente le spese in esame nell'esercizio di sostenimento (e non limitatamente ad un terzo del loro ammontare, per quote costanti nell'esercizio in cui sono state sostenute e nei quattro successivi).
- **Regime IVA.** La Finanziaria 2008 contiene anche disposizioni modificative del decreto IVA. Tra queste si segnala l'abrogazione della disposizione che limita al 50% la detrazione dell'imposta relativa all'acquisto, all'importazione, ai canoni di *leasing*, nonché alle spese di gestione (traffico telefonico) di apparecchi terminali per il servizio radiomobile. Per tutta la telefonia mobile, dunque, il diritto alla detrazione torna ad essere regolato, a decorrere dal 1° gennaio 2008, dal principio generale dell'inerenza.

---

**Legge 6 agosto 2008, n. 133 di conversione, con modificazioni, del d.l. 25 giugno 2008, n. 112, pubblicata nel supplemento ordinario alla Gazzetta Ufficiale del 21 agosto 2008, n. 195**

Interessi passivi

È stato introdotto il comma 5-*bis* all'art. 96 TUIR che prevede la parziale indeducibilità, pari al 4%, degli interessi passivi; tale aliquota è ridotta al 3% per l'esercizio 2008. La disciplina previgente prevedeva la totale deducibilità degli interessi passivi.

Acconti d'imposta sulle assicurazioni

L'aliquota per il calcolo dell'acconto dell'imposta sulle assicurazioni è incrementata dal 12,5% del 2007 al 14% per il 2008, al 30% per il 2009 ed al 40% per il 2010. Tale operazione genera l'effetto finanziario di anticipare il versamento dell'imposta.

Regime IVA delle prestazioni ausiliarie nei gruppi bancari e assicurativi

E' prorogata al 1° gennaio 2009 la decorrenza della disposizione inserita nell'art. 1 comma 264 della Finanziaria 2008 che eliminava l'esenzione IVA per le prestazioni ausiliarie nei gruppi assicurativi.

Imposta sulle riserve matematiche dei rami vita

È stata incrementata l'imposta sulle riserve matematiche dei rami vita: dallo 0,3% allo 0,39% nel 2008 e dallo 0,3% allo 0,35% nel 2009.

Per il periodo d'imposta 2008 è stato altresì previsto il versamento, entro il 30 novembre 2008, di un acconto in misura pari allo 0,05% delle riserve matematiche dell'esercizio precedente.

**D.l. 29 novembre 2008, n. 185 pubblicato nel supplemento ordinario n. 263 alla Gazzetta Ufficiale del 29 novembre 2008, n. 280**

Come già riferito nel quadro istituzionale, il decreto contiene una serie di misure finalizzate a ridurre l'effetto della crisi. Sono di seguito trattate le principali modifiche sotto il profilo fiscale.

Deducibilità IRAP ai fini reddituali

A partire dal periodo d'imposta 2008 è ammessa in deduzione la quota dell'IRAP pagata nel periodo.

Riduzione acconto IRES ed IRAP

È disposta la riduzione di tre punti percentuali dell'aliquota per il calcolo dell'acconto d'imposta 2008 di IRES e IRAP.

Riallineamento e rivalutazione di valori contabili:

**Riduzione del costo del ravvedimento operoso.** Con la modifica delle misure di riduzione delle sanzioni contenute nell'art. 13, d.lgs. n. 18 dicembre 1997, n. 472, sono diminuiti i costi del ravvedimento operoso. Le citate riduzioni sono collegate all'introduzione di nuovi istituti finalizzati all'alleggerimento del contenzioso, quali la definizione dei processi verbali di constatazione e degli inviti al contraddittorio.

# **Relazione sulla gestione**

## **La Società nel 2008**

Gestione assicurativa

Gestione patrimoniale e finanziaria

Organizzazione e risorse

Altre informazioni

Informazioni sulle imprese partecipate

## La Società nel 2008

---

### Sintesi preliminare

La Società nel corso dell'esercizio ha mantenuto la proficua collaborazione con la Cassa di Risparmio di San Miniato ancorché sia il contesto di mercato e sia l'andamento dei mercati finanziari abbiano un impatto nei risultati conseguiti.

La Società infatti chiude l'esercizio con una raccolta premi di 74,1 milioni di euro e con una perdita di 2,6 milioni di euro.

Il risultato negativo è pesantemente influenzato dall'andamento dei mercati finanziari che hanno imposto delle rettifiche di valore sugli investimenti per circa 5 milioni di euro.

Il risultato della gestione finanziaria di classe C è comunque positivo per 1,8 milioni.

Sul risultato hanno pesato situazioni eccezionali, in particolare le obbligazioni Lehman sono state valutate con un tasso di recupero del 20% comportando minusvalenze per 2,3 milioni, al lordo degli effetti fiscali.

Si segnala che è stata assunta la decisione di non usufruire delle facoltà, previste dall'art 15, commi 13 e seguenti, del Decreto Legge n. 185 del 29 novembre 2008 convertito in Legge con la Legge n.2/2009, per le società che non adottano i principi contabili internazionali per la redazione del bilancio individuale, di valutare gli strumenti finanziari inclusi nell'attivo non durevole al valore di iscrizione che avevano del 30 giugno 2008 e non al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato al 31 dicembre 2008, fatta eccezione per i titoli soggetti a perdite durevoli di valore: in tal modo, infatti, le prospettive di redditività e remuneratività future non saranno gravate dagli effetti delle sopra citate eccezionali condizioni di mercato.

I volumi di raccolta a livello complessivo evidenziano una crescita significativa pari al 61,2%. È necessario considerare però che il *partner* bancario ha sottoscritto una polizza di 30 milioni di euro. La produzione effettiva pertanto si presenta sostanzialmente stabile, in contro tendenza rispetto a quanto registrato dal mercato e in particolar modo dal canale distributivo Sportelli bancari e postali, c.a. -21%.

La Società ha realizzato una raccolta contenuta e in diminuzione rispetto all'esercizio precedente nei prodotti di Ramo I, 14,1 milioni di euro in flessione del 34,5%. Ciò contrasta con l'andamento del mercato. Per contro nel Ramo III, che a livello di mercato è stato particolarmente negativo, la raccolta è stata superiore all'anno precedente pari a 26,0 milioni di euro in aumento del 20,6%. Nel Ramo III, la Società ha registrato una raccolta pari a 1 milione di euro nei prodotti *unit linked* e di 25 milioni nei prodotti *index linked*.

Tav. 3 - Dati riepilogativi

| (importi in migliaia)                                                      | 2008           | 2007           | Variazioni    |           |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-----------|
|                                                                            |                |                | Val. assoluto | %         |
| <b>Premi lordi contabilizzati</b>                                          | <b>74.114</b>  | <b>45.962</b>  | 28.152        | 61,25     |
| lavoro diretto vita                                                        | 74.114         | 45.962         | 28.152        | 61,25     |
| <b>Investimenti</b>                                                        | <b>224.756</b> | <b>171.375</b> | 53.381        | 31,15     |
| <b>Riserve tecniche vita</b>                                               | <b>219.025</b> | <b>163.237</b> | 55.788        | 34,18     |
| Riserve tecniche rami vita (matematiche + classeD)                         | 219.025        | 163.237        | 55.788        | 34,18     |
| di cui riserve di classe D                                                 | 93.488         | 75.554         | 17.934        | 23,74     |
| <b>Proventi netti degli investimenti</b>                                   | <b>1.804</b>   | <b>2.746</b>   | -942          | -34,30    |
| <b>Proventi e plusvalenze al netto di oneri e minusvalenze di ramo III</b> | <b>-2.627</b>  | <b>-1.378</b>  | -1.249        | -90,64    |
| <b>Altre spese di amministrazione</b>                                      | <b>1.092</b>   | <b>1.081</b>   | 11            | 1,02      |
| <b>Risultato tecnico dei rami vita</b>                                     | <b>-3.897</b>  | <b>-295</b>    | -3.602        | -1.221,02 |
| <b>Risultato d'esercizio netto</b>                                         | <b>-2.588</b>  | <b>67</b>      | -2.655        | -3.962,69 |

Tav. 4 - Dipendenti e rete distributiva

| (numero)               | 2008     | 2007     | Variazioni    |               |
|------------------------|----------|----------|---------------|---------------|
|                        |          |          | Val. assoluto | %             |
| <b>Dipendenti * n.</b> | <b>4</b> | <b>5</b> | <b>-1</b>     | <b>-20,00</b> |
| <b>Reti partner :</b>  |          |          |               |               |
| Sportelli bancari      | 95       | 100      | -5            | -5,00         |
| Promotori              | 0        | 10       | -10           | -100,00       |

\* Full Time Equivalent.

Tav. 5 - Stato Patrimoniale riclassificato

| (importi in migliaia)                    | Variazioni     |                |               |              |
|------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
|                                          | 2008           | 2007           | Val. assoluto | %            |
| <b>Attivo</b>                            |                |                |               |              |
| Azioni e quote di fondi comuni           | 1.522          | 1.502          | 20            | 1,33         |
| Obb.ni ed altri tit. a reddito fisso     | 115.878        | 81.243         | 34.635        | 42,63        |
| Investimenti finanziari diversi          | 8              | 47             | -39           | -82,98       |
| Investimenti di classe D                 | 93.488         | 75.559         | 17.929        | 23,73        |
| Disponibilità liquide                    | 13.860         | 13.024         | 836           | 6,42         |
| <b>Investimenti</b>                      | <b>224.756</b> | <b>171.375</b> | <b>53.381</b> | <b>31,15</b> |
| Attivi immateriali                       | -              | 4              | -4            | -100,00      |
| Riserve tecniche a carico dei riass.     | -              | -              | -             | 0,00         |
| Altri crediti e altre attività           | 5.556          | 2.710          | 2.846         | 105,02       |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                     | <b>230.312</b> | <b>174.089</b> | <b>56.223</b> | <b>32,30</b> |
| <b>Patrimonio netto e passivo</b>        |                |                |               |              |
| Capitale sociale e riserve patrimoniali  | 11.696         | 6.629          | 5.067         | 76,44        |
| Perdita dell'esercizio                   | -              | 67             | -2.655        | -3.962,69    |
| <b>Patrimonio netto</b>                  | <b>9.108</b>   | <b>6.696</b>   | <b>2.412</b>  | <b>36,02</b> |
| Riserve matematiche                      | 122.396        | 87.683         | 34.713        | 39,59        |
| Riserve classe D                         | 93.488         | 75.554         | 17.934        | 23,74        |
| <b>Riserve tecniche lorde vita</b>       | <b>215.884</b> | <b>163.237</b> | <b>52.647</b> | <b>32,25</b> |
| Altre riserve tecniche lorde vita        | 3.141          | 2.563          | 578           | 22,55        |
| Altri debiti e altre passività           | 2.179          | 1.593          | 586           | 36,79        |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b> | <b>230.312</b> | <b>174.089</b> | <b>56.223</b> | <b>32,30</b> |

Tav. 6 - Conto Economico riclassificato

| <i>(importi in migliaia)</i>                         | 2008          | 2007        | Variazioni    |                   |
|------------------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------------|
|                                                      |               |             | Val. assoluto | %                 |
| <b>RAMI VITA</b>                                     |               |             |               |                   |
| Premi di competenza                                  | 74.113        | 45.962      | 28.151        | 61,25             |
| Sinistri di competenza e variazione riserve tecniche | 74.609        | 45.185      | 29.424        | 65,12             |
| Altre spese di amministrazione                       | 1.092         | 1.081       | 11            | 1,02              |
| Spese di acquisizione e incasso                      | 1.414         | 1.068       | 346           | 32,40             |
| Proventi netti da investimenti classe C              | 1.804         | 2.746       | -942          | -34,30            |
| Proventi netti da investimenti classe D              | -2.627        | -1.378      | -1.249        | -90,64            |
| Altre partite tecniche                               | -72           | -84         | 12            | 14,29             |
| Redditi attribuiti al non tecnico                    | -             | 207         | -207          | -100,00           |
| <b>Risultato tecnico vita</b>                        | <b>-3.897</b> | <b>-295</b> | <b>-3.602</b> | <b>-1.221,02</b>  |
| <b>CONTRO NON TECNICO</b>                            |               |             |               |                   |
| Saldo redditi trasferiti da/a conti tecnici          | -             | 207         | -207          | -100,00           |
| Altri proventi al netto degli altri oneri            | 374           | 107         | 267           | 249,53            |
| <b>Risultato dell'attività ordinaria</b>             | <b>-3.523</b> | <b>19</b>   | <b>-3.542</b> | <b>-18.642,11</b> |
| Risultato gestione straordinaria                     | -48           | 47          | -95           | -202,13           |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                 | <b>-3.571</b> | <b>66</b>   | <b>-3.637</b> | <b>-5.510,61</b>  |
| Imposte sul reddito dell'esercizio                   | -983          | -1          | -982          | -98.200,00        |
| <b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>                      | <b>-2.588</b> | <b>67</b>   | <b>-2.655</b> | <b>-3.962,69</b>  |

Tav. 7 - Principali indicatori

| Principali indicatori                                                                 | 2008    | 2007    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Premi lordi contabilizzati per dipendente * (importi in migliaia)                     | 18.528  | 9.192   |
| Investimenti / Premi lordi contabilizzati                                             | 303,26% | 372,86% |
| Riserve tecniche rami vita (matematiche e classe D) / Premi lordi contabilizzati vita | 291,29% | 355,15% |
| Altre spese di amministrazione / Premi lordi contabilizzati                           | 1,47%   | 2,35%   |
| <b>Indicatori vita</b>                                                                |         |         |
| G&A ratio (Altre spese amministrazione / Premi competenza)                            | 1,47%   | 2,35%   |
| Commission ratio (Spese acquisizione / Premi competenza)                              | 1,91%   | 2,68%   |
| Total Expense ratio (Spese gestione / Premi competenza)                               | 3,38%   | 5,03%   |

\* premi lordi contabilizzati / numero dipendenti calcolato con il metodo FTE

---

## **FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO**

### **Accordi di *partnership***

Nulla da segnalare.

### **Altri fatti inerenti la Capogruppo e il Gruppo**

#### **ISVAP - Albo dei gruppi assicurativi**

A seguito dell'istanza del 2 aprile, l'ISVAP ha comunicato alla Capogruppo, con provvedimento dell'8 agosto, di aver iscritto, con effetto 1 agosto 2008, il Gruppo Cattolica nell'Albo dei gruppi assicurativi, istituito ai sensi dell'art. 85 del Codice delle Assicurazioni Private e dell'art. 13 del regolamento ISVAP del 20 febbraio 2008, n. 15, assegnandogli il numero d'ordine 019.

#### **Operazioni di riorganizzazione societaria di di.CA e Cattolica IT Services**

Il 20 febbraio si è riunita l'Assemblea straordinaria dei soci di Cattolica IT Services la quale ha deliberato la trasformazione da società a responsabilità limitata in società consortile per azioni, con l'adozione di un nuovo statuto. La trasformazione ha avuto efficacia dal 3 maggio, decorsi i termini di legge.

Il 21 febbraio si è riunita l'Assemblea straordinaria dei soci di di.CA che ha deliberato la trasformazione da società per azioni in società consortile per azioni, con l'adozione di un nuovo statuto. La trasformazione ha avuto efficacia dal 3 maggio, decorsi i termini di legge.

In data 12 maggio, a seguito della trasformazione delle due controllate in società consortili per azioni, Cattolica ha trasferito una partecipazione pari all'1,31% del capitale sociale di di.CA e allo 0,04% di quello di Cattolica IT Services, a favore delle compagnie del Gruppo, tra cui San Miniato Previdenza, che beneficino e beneficeranno dei servizi offerti dalle due società in parola, ad un prezzo calcolato sulla base del patrimonio netto al 31 dicembre 2007.

In data 21 ottobre, in coerenza con le iniziative di ottimizzazione dell'architettura industriale, è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di di.CA, specializzata nella gestione dei sinistri per tutte le società del Gruppo, in Cattolica IT Services, società dedicata alla gestione dei sistemi informativi del Gruppo, con efficacia a partire dal 31 ottobre, in esecuzione delle delibere di fusione assunte dalle Assemblee straordinarie di entrambe le società in data 9 giugno. Trattandosi di incorporazioni di società aventi i medesimi soci, secondo le medesime percentuali ed i medesimi diritti, la fusione è stata attuata nella forma semplificata. In esito alla fusione sono annullate tutte le azioni di di.CA. L'operazione rientra tra le iniziative di integrazione delle strutture di servizio operativo in un'ottica di massimizzazione dei livelli di efficienza del Gruppo, in prosecuzione delle operazioni di riorganizzazione previste dal Piano strategico 2008-2010.

Infine, il 3 novembre, l'Assemblea straordinaria dei soci di Cattolica IT Services ha deliberato la modifica della denominazione sociale in "Cattolica Services". La variazione è stata iscritta presso il Registro delle Imprese, divenendo con ciò efficace, in data 11 novembre.

# **Relazione sulla gestione**

La Società nel 2008

**Gestione assicurativa**

Gestione patrimoniale e finanziaria

Organizzazione e risorse

Altre informazioni

Informazioni sulle imprese partecipate

## Gestione assicurativa

### Principali aggregati di bilancio

I premi lordi contabilizzati sono riportati, con le percentuali di variazione rispetto al precedente esercizio, nella tavola seguente (*Tav. 8*):

#### *Tav. 8 - Premi dell'esercizio*

| Rami<br>(importi in migliaia)          | 2008          | % sul tot.    | 2007          | % sul tot.    | Variazioni    |              |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|                                        |               |               |               |               | Val. assoluto | %            |
| Ramo I                                 | 14.115        | 19,04         | 21.542        | 46,87         | -7.427        | -34,48       |
| Ramo III                               | 25.994        | 35,07         | 21.550        | 46,89         | 4.444         | 20,62        |
| Ramo V                                 | 34.005        | 45,89         | 2.870         | 6,24          | 31.135        | 1.084,84     |
| <b>Totale rami vita <sup>(1)</sup></b> | <b>74.114</b> | <b>100,00</b> | <b>45.962</b> | <b>100,00</b> | <b>28.152</b> | <b>61,25</b> |
| <b>Totale lavoro diretto</b>           | <b>74.114</b> | <b>100,00</b> | <b>45.962</b> | <b>100,00</b> | <b>28.152</b> | <b>61,25</b> |
| Lavoro indiretto                       | -             |               | -             |               | -             |              |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                 | <b>74.114</b> |               | <b>45.962</b> |               | <b>28.152</b> | <b>61,25</b> |

- <sup>(1)</sup> Ramo I = Assicurazioni sulla durata della vita umana  
Ramo III = Assicurazioni sulla durata della vita umana connesse con fondi di investimento  
Ramo V = Operazioni di capitalizzazione

---

## Andamento tecnico e attività dei principali comparti aziendali

Seguono i commenti e alcuni riscontri numerici sull'andamento dei singoli rami e sull'attività dei principali comparti aziendali.

### RAMI VITA

Al 31 dicembre la nuova produzione totale, comprensiva dei versamenti aggiuntivi su polizze in essere, ammonta a 72,5 milioni contro i 44,6 milioni dell'esercizio precedente (+ 62,3%).

Tale risultato è comprensivo del contratto di direzione chiuso con la Cassa di Risparmio di San Miniato pari a 30,7 milioni. Per effetto della suddetta operazione, il 47% della raccolta è riconducibile al Ramo V, mentre il Ramo I e Ramo III rappresentano rispettivamente il 18% e 35% dei volumi complessivi.

Nel complesso è positivo l'andamento della raccolta della Compagnia considerando la contrazione generale registrata dal mercato vita. A dicembre, infatti, secondo le rilevazioni ANIA, i premi relativi al *new business* vita ammontano a 41,6 miliardi in diminuzione 18,5% rispetto al 2007. La percentuale passa a -21% se si considera esclusivamente il canale distributivo "Sportelli bancari e postali".

Al netto del contratto di direzione sopra menzione le politiche commerciali e di prodotto intraprese hanno privilegiato i prodotti di Ramo III, *index linked* mentre i c.d prodotti tradizionali di Ramo I, contrariamente a quanto registrato dai principali *competitors*, segnano una contrazione nei volumi di vendita del 36%. Le due tipologie di prodotto rappresentano congiuntamente il 90% circa della raccolta totale (pari al 52% includendo il contratto di direzione di ramo V).

La quasi totalità della raccolta è da imputarsi alla Cassa di Risparmio di San Miniato.

Gli importi pagati, al lordo della variazione della riserva per somme da pagare, ammontano a complessivi 21,385 milioni, per la quasi totalità relativi a riscatti (oltre l'87% del totale).

Rispetto al dato rilevato al 31 dicembre del precedente esercizio, si assiste ad un significativo incremento nell'importo delle uscite pari a circa il 66%. Questo è però da ricondursi particolarmente al riscatto di due contratti di capitalizzazione con contraente istituzionale, di importo complessivo di poco inferiore ai 9 milioni di euro.

Al netto di questi riscatti, le somme pagate rispetto all'esercizio precedente si sono mantenute sostanzialmente invariate (-2,9%), con un'incidenza sulle riserve mediamente gestite che passa al 5,1% dal 7,4% dell'esercizio precedente.

#### Assicurazioni sulla durata della vita umana

In controtendenza rispetto al *trend* generale del mercato vita, la raccolta sul ramo I chiude con un calo del 37% rispetto l'anno precedente. I volumi, complessivamente pari a 12,8 milioni, rappresentano il 18% circa della raccolta complessiva.

#### Assicurazioni sulla durata della vita umana connesse con fondi di

È continuata l'attività di progettazione e lancio dei prodotti *index linked*.

Come per l'esercizio passato, ogni prodotto è stato studiato finalizzandone le caratteristiche tecnico – commerciali alle esigenze del canale distributivo.

Le emissioni nel corso dell'anno sono state complessivamente pari a 3.

La produzione su tale tipologia è di poco inferiore ai 25 milioni e rappresenta il 45% della

---

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>investimento</b>                   | raccolta totale, in crescita del 25% rispetto ai volumi registrati nell'esercizio precedente.                                                                                                                                                        |
|                                       | Diminuisce la produzione afferente le polizze <i>unit linked</i> , anche se in termini di volumi complessivi rimane ancora contenuta con 0,9 milioni di euro di raccolta.                                                                            |
|                                       | La quota di nuova produzione realizzata nell'esercizio per il tramite di prodotti <i>index</i> ed <i>unit linked</i> è risultata complessivamente di 25,8 milioni pari al 48% della raccolta vita realizzata dalla Società.                          |
| <b>Operazioni di capitalizzazione</b> | La nuova raccolta su tale tipologia di prodotto è di circa 34 milioni di euro.<br>Come già precisato, è stata conclusa nel primo semestre un'operazione di Direzione per 30,7 milioni.<br>Il ramo V ha un peso sulla produzione totale pari al 47 %. |

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO E NUOVI PRODOTTI

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Rami vita</b> | <p>Nel corso dell'esercizio si è provveduto ad ampliare il catalogo realizzando prodotti specificatamente dedicati alla esigenze assicurative, di protezione e di risparmio/investimento dei clienti.</p> <p>Si è provveduto anche all'aggiornamento del Fascicolo informativo relativo alla gamma dei prodotti commercializzati, ai sensi dell'art. 10 della Circolare ISVAP 551/D.</p> <p>Inoltre, secondo quanto disciplinato dalla normativa Consob in materia di <i>sollecitazione all'investimento di prodotti finanziari – assicurativi</i> ("Regolamento Emittenti" emanato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successivamente modificato con le delibere n. 15915 del 3 maggio 2007 e n. 15960 del 30 maggio 2007), la Società ha provveduto all'aggiornamento dei prodotti in catalogo inerenti i Prospetti Informativi di prodotto.</p> <p>Complessivamente, sono stati oggetto di aggiornamento 11 prodotti.</p> <p>L'offerta di prodotti di Ramo I ha visto la realizzazione del prodotto "<i>Carismi Più Valore Coupon</i>", un'assicurazione mista a premio unico che garantisce, alla scadenza del contratto, in caso di vita dell'Assicurato, la corresponsione di un capitale rivalutato annualmente; durante la vita del contratto, invece, in caso di vita dell'Assicurato, è prevista la corresponsione di una cedola annuale di importo costante pari alla rivalutazione annuale minima garantita. La cedola annuale verrà riconosciuta a ciascuna ricorrenza annuale del contratto. In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, invece, si effettuerà il pagamento ai Beneficiari designati in polizza dal Contraente del capitale assicurato.</p> <p>Inoltre è stato sviluppato il prodotto "<i>Carismi Scelta Naturale</i>", un'assicurazione temporanea in caso di morte a capitale e premio annuo costanti con garanzie accessorie per il caso di morte per infortunio o per incidente stradale. L'assicurazione complementare infortuni garantisce la corresponsione al Beneficiario designato di un capitale per il caso di infortunio dell'Assicurato che abbia come conseguenza la morte dello stesso. Solo qualora sia stata scelta tale garanzia, il Contraente può sottoscrivere anche un'ulteriore copertura complementare che garantisce la corresponsione al Beneficiario designato di un capitale per il caso di decesso dell'Assicurato derivante da infortunio conseguente da incidente stradale. In entrambi i casi la Compagnia corrisponderà il capitale assicurato a condizione che la morte si verifichi entro un anno dal</p> |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

---

giorno in cui l'infortunio è avvenuto.

Per quanto riguarda, invece, i prodotti della tipologia index linked, sono stati sviluppati:

- “*Carismi Più Certezza 9*”: in caso di vita dell'Assicurato alle ricorrenze annuali del contratto, è previsto il pagamento ai Beneficiari designati in polizza dall'Investitore-Contraente di una somma periodica di ammontare predeterminato alla prima e seconda ricorrenza annuale del contratto, e di eventuali somme periodiche di ammontare variabile alle ricorrenze annuali successive;
- “*Carismi Più Certezza 10*” : in caso di vita dell'Assicurato alle ricorrenze annuali del contratto, è previsto il pagamento ai Beneficiari designati in polizza dall'Investitore-Contraente di una somma di ammontare predeterminato alla prima ricorrenza annuale del contratto e di una eventuale somma di ammontare variabile alla seconda, terza e quarta ricorrenza annuale del contratto;
- “*Carismi Più Certezza 11*” : prevede che in caso di vita dell'Assicurato alle ricorrenze annuali del contratto, venga corrisposto il pagamento ai Beneficiari designati in polizza dall'Investitore Contraente di una somma di ammontare fisso alla prima ricorrenza annuale del contratto e di una eventuale somma di ammontare predeterminato alla seconda, terza e quarta ricorrenza annuale del contratto.

Tutti e tre i prodotti sopra descritti riconoscono, in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza del contratto, il pagamento del capitale previsto ai Beneficiari designati in polizza dall'Investitore-Contraente.

Nel corso del 2008, inoltre, diversi prodotti di Ramo V, già presenti a catalogo, sono stati modificati rivedendo il minimo garantito al fine di allineare l'offerta all'andamento dei tassi di mercato.

## RIASSICURAZIONE

**Riassicurazione rami vita - lavoro diretto: cessioni** Considerata la tipologia e la struttura della raccolta, la politica riassicurativa ha un ruolo secondario nella gestione complessiva della Società.

In ogni caso, viene fatto ricorso ai trattati studiati e già in essere per la Capogruppo, con un approccio prudentiale stante le limitate dimensioni della Società; anche la scelta dei riassicuratori è stata definita in maniera analoga alla Capogruppo.

I trattati in essere riguardano un trattato in eccedente a premi di rischio.

Non è stata svolta attività di riassicurazione attiva.

# **Relazione sulla gestione**

La Società nel 2008

Gestione assicurativa

**Gestione patrimoniale e finanziaria**

Organizzazione e risorse

Altre informazioni

Informazioni sulle imprese partecipate

## Gestione patrimoniale e finanziaria

Il volume degli investimenti ha raggiunto al 31 dicembre l'ammontare di 225 milioni.  
Il prospetto che segue (Tav. 9) riepiloga le poste più significative dell'attivo.

Tav. 9 - Investimenti – Composizione

| (importi in unità di euro)                  |                |               |                |               | Variazione    |              |
|---------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
|                                             | 2008           | % sul tot.    | 2007           | % sul tot.    | Val. assoluto | %            |
| <b>Imprese del gruppo e partecipate</b>     |                |               |                |               |               |              |
| Azioni e quote                              | 1              | 0,00          | -              | -             | 1             | -            |
| <b>Altri investimenti finanziari</b>        |                |               |                |               |               |              |
| Azioni e quote                              | 622            | 0,28          | 1.501          | 0,88          | -879          | -58,56       |
| Quote di fondi comuni                       | 899            | 0,40          | -              | -             | 899           |              |
| Obb.ni e altri tit. a redd. fisso           | 115.878        | 51,56         | 81.243         | 47,41         | 34.635        | 42,63        |
| Finanziamenti                               | -              | -             | -              | -             | -             |              |
| Investimenti diversi                        | 8              | -             | 47             | 0,03          | 39            | -82,98       |
| <b>Depositi presso imprese cedenti</b>      | -              | -             | -              | -             | -             |              |
| <b>Investimenti classe D <sup>(1)</sup></b> |                |               |                |               |               |              |
| Fondi di investim. e indici <sup>(2)</sup>  | 93.488         | 41,60         | 75.559         | 44,08         | 17.929        | 23,73        |
| Fondi pensione                              | -              | -             | -              | -             | -             |              |
| <b>Altri</b>                                |                |               |                |               |               |              |
| Disponibilità liquide                       | 13.860         | 6,16          | 13.024         | 7,60          | 836           | 6,42         |
| Azioni o quote proprie                      | -              | -             | -              | -             | -             |              |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>224.756</b> | <b>100,00</b> | <b>171.374</b> | <b>100,00</b> | <b>53.382</b> | <b>31,15</b> |

<sup>(1)</sup> investimenti a beneficio degli assicurati dei rami vita i quali ne sopportano i rischi e derivanti dalla gestione dei fondi pensione

<sup>(2)</sup> attivi investiti in quote di fondi di investimento e attivi legati agli indici di mercato

### INVESTIMENTI IMMOBILIARI

Non sono stati effettuati investimenti nel comparto immobiliare.

### INVESTIMENTI MOBILIARI

**Parte generale** La gestione finanziaria si è attenuta ai principi di prudenza propri del Gruppo, con l'obiettivo di ottimizzare il profilo rischio-rendimento, in coerenza con quello degli impegni assunti verso gli assicurati.

L'attività di investimento nel corso dell'anno è stata fortemente influenzata dalle condizioni di mercato estremamente complesse e volatili; l'esigenza di prevenire l'andamento dei mercati ha guidato la gestione secondo principi di massima flessibilità. Date le tensioni sul mercato del credito, in particolare a seguito del fallimento della banca d'affari statunitense Lehman Brothers, della crisi delle banche islandesi e dei salvataggi, da parte di organismi statali, delle banche europee e statunitensi in forte crisi di liquidità, è stato intensificato il costante monitoraggio della qualità e del merito creditizio del portafoglio.

La componente azionaria dei portafogli è stata ulteriormente e progressivamente ridotta in considerazione del deterioramento delle prospettive macroeconomiche, della forte volatilità del mercato e della contrazione delle previsioni degli utili.

---

Nel corso del primo semestre, a fronte dell'allargamento degli *spread* creditizi, si sono operati interventi sul mercato obbligazionario per i portafogli vita e danni, proseguendo la scelta strategica intrapresa nel corso del secondo semestre 2007. Nei portafogli sono stati inseriti titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile legati ai tassi di interesse europei, con elevati minimi garantiti, a fronte di rapporti rischio emittente e rendimento emissione particolarmente interessanti.

Nella seconda parte dell'anno, in particolare nel portafoglio danni, si è incrementata la *duration* posizionandosi su obbligazioni governative. Nella gestione vita si è applicata la medesima strategia di incremento della durata finanziaria degli attivi, sia pure tenendo conto dei vincoli dell'ALM (*asset liability management*, strumento che indica il rischio finanziario derivante da differenze tra le scadenze degli attivi e quelle degli impegni assunti con gli assicurati).

Il portafoglio è denominato principalmente in euro. Gli emittenti si collocano prevalentemente in Europa e, in quantità residuale, negli Stati Uniti ed in Canada. Non si segnalano investimenti riconducibili a paesi in via di sviluppo.

Il portafoglio della Società ammonta a complessivi 211 milioni di euro.

Circa il 44% del portafoglio titoli, pari a 94 milioni, è costituito da attività finanziarie a copertura degli impegni collegati ad emissione di polizze *index e unit linked*.

Nella classe C, il comparto dei titoli di stato incide sul portafoglio in misura pari all'82% circa; il residuo è investito in obbligazioni di primari emittenti, azioni quotate e fondi comuni di investimento.

Il rendimento della gestione denominata CARISMI è stato pari a 5,88%.

## ***RISK MANAGEMENT***

### **GESTIONE DEL RISCHIO**

L'obiettivo della funzione di *Risk Management* è lo sviluppo di un sistema efficace per la misurazione, la comunicazione e la gestione dei rischi in ottica di impiego efficiente del capitale e orientato alla creazione di valore. Nel presente capitolo, la tematica è trattata ai sensi dell'IFRS 7 e del documento congiunto Banca d'Italia, Consob, Isvap del 6 febbraio 2009, n. 2.

In tale ambito la funzione di *Risk Management* ha coordinato le attività relative agli *stress test*, per tutte le compagnie del Gruppo, richiesti dalla circolare ISVAP 20 febbraio 2008 e finalizzati alla valutazione degli effetti sulla solvibilità delle imprese di una fase prolungata di tensioni sui mercati finanziari.

Le attività di sviluppo del modello di *enterprise risk management* sono proseguite nei tre seguenti ambiti progettuali:

1. evoluzione stocastica del modello di gestione dei rischi finanziari e dei rischi tecnici del ramo vita: sviluppo del modello di *economic capital* in ottica *Solvency II*;
2. *operational risk management* per i rischi operativi legali e reputazionali.

---

Con riferimento al primo punto è stato completato lo sviluppo del modello stocastico, finalizzato al calcolo dell'*economic capital* in ottica *Solvency II* e al calcolo dell'*European embedded value*. Tale progetto consente al *Risk Management* e alle funzioni operative di disporre di uno strumento per l'analisi e il monitoraggio continuativo di tali rischi e per lo sviluppo di analisi *ad hoc* per l'Alta Direzione a supporto di decisioni strategiche di *business*. Il lavoro svolto nel corso del 2008 ha riguardato:

- l'analisi del portafoglio degli investimenti al fine di determinare i fattori di rischio da modellare stocasticamente;
- l'analisi delle modalità di generazione degli scenari stocastici relativi ai fattori di rischio selezionati (rischio tasso, rischio *equity*, rischio inflazione e rischio *spread*) utilizzando un *software* che fornisce scenari calibrati e fra loro correlati;
- lo sviluppo all'interno del *software* "Moses" del nuovo *corporate model* in grado di recepire gli scenari stocastici e fornire i relativi *output* in termini di analisi multidimensionale (ciascuna variabile *output* considerata è valorizzata per ciascuno degli "n" scenari, per i 30 anni di orizzonte di *run-off*, con passo temporale mensile). Sono calcolate le distribuzioni probabilistiche dei flussi reddituali e patrimoniali in funzione della dinamica integrata attivi-passivi e delle regole dinamiche di ribilanciamento di portafoglio, in un'ottica di *total balance sheet*;
- la valutazione e il *test* di diversi livelli di aggregazione dei passivi al fine di renderli compatibili con la modellazione stocastica salvaguardando la significatività dei risultati; la definizione delle modalità di *pricing* di tutte le *asset class* considerate;
- l'individuazione di indicatori in grado di fornire un quadro sintetico del rischio del *business* da valutare congiuntamente alla redditività attesa che, per le compagnie vita è espressa dalle valutazioni di *European embedded value*. Il rischio è quantificato in termini di assorbimento di capitale, calcolato secondo un approccio integrato di *asset liability management* finalizzato alla determinazione della massima perdita potenziale (*value at risk*).

L'attività descritta è svolta per singola gestione separata e per compagnia; quindi nella determinazione delle distribuzioni stocastiche dei flussi reddituali e degli indicatori di rischio è rispettato tale livello di analisi.

Si è esteso il modello alla valutazione degli attivi a copertura delle riserve danni e degli attivi di patrimonio libero, al fine di calcolare con metodologie omogenee la massima perdita potenziale su un determinato orizzonte temporale.

Con riferimento allo sviluppo di un modello integrato di *operational risk management* per la rilevazione sistematica e la gestione proattiva dei rischi di natura operativa, legale e reputazionale, a fronte di evoluzioni organizzative e informatiche all'interno del Gruppo, sono state riviste alcune priorità del progetto e si sono svolte le seguenti attività:

- affinamento, sulla base dell'esperienza effettuata nel 2007, del modello qualitativo di analisi, valutazione e *reporting* dei rischi operativi, legali e reputazionali. In particolare è stato razionalizzato il *database* dei rischi, è stata rivista la matrice frequenza-impatto di valutazione ed è stato formalizzato il processo di valutazione dei rischi;
- rilevazione dei rischi relativi ai processi della Capogruppo, rivedendo anche i processi, già oggetto di valutazione del rischio nel corso dell'esercizio precedente, che, a causa di modifiche organizzative e informatiche, sono cambiati in modo significativo.

---

## RISCHIO DI MERCATO

L'attività di *risk management* relativa agli investimenti è finalizzata all'identificazione, valutazione e controllo dei rischi di mercato, ossia la probabilità di subire perdite a causa di:

- mutamenti nelle condizioni dei mercati finanziari (tassi d'interesse, corsi azionari, *spread* di credito, tassi di cambio, ecc.);
- disallineamenti tra i profili temporali degli attivi e dei passivi;
- fabbisogni non previsti di liquidità che impongano la liquidazione fuori tempo di portafogli di attivi, al fine di preservare la solvibilità della Società.

La base del sistema di controllo è delineata dalla Delibera Quadro approvata dal Consiglio di Amministrazione che disciplina l'attività di investimento; in particolare la delibera definisce i limiti qualitativi e quantitativi degli investimenti per ciascuna tipologia di strumenti finanziari, distinguendo fra rami vita e patrimonio libero.

La gestione del portafoglio titoli è svolta in parte all'interno del Gruppo e in parte da gestori professionali esterni. In quest'ultimo caso i mandati di gestione sono formalizzati in modo tale da incorporare integralmente i limiti di investimento stabiliti dal Consiglio di Amministrazione nella Delibera Quadro, al fine di garantire omogeneità, correttezza, prudenza e rispetto della normativa nelle politiche di gestione degli *asset*.

La stretta collaborazione fra le funzioni preposte alla gestione degli attivi e dei passivi garantisce un'attenzione continua agli obiettivi di ottimizzazione e stabilizzazione dei risultati operativi e costituisce la base per l'adozione delle strategie di gestione finanziaria e commerciale.

### **Rischio di tasso di interesse**

La politica di investimento è focalizzata sull'ottimizzazione dei risultati di gestione e sulla riduzione della volatilità degli stessi, tenendo conto delle esigenze di *asset liability management*. Tale strategia si è concretizzata in un consistente posizionamento del portafoglio obbligazionario su *duration* di breve/medio periodo per la maggior parte dell'anno, con la componente più rilevante riconducibile a titoli di Stato e il resto del portafoglio diversificato per settore ed emittente. A valle della crisi, in vista della possibile riduzione dei tassi di mercato si è aumentato della componente Titoli di Stato a medio termine (tra 5 e 10 anni), a tasso fisso e/o legati all'inflazione, per garantire rendimenti compatibili con le garanzie prestate agli Assicurati.

In particolare nel settore vita è monitorata la non correlazione temporale tra le riserve rappresentative delle passività delle compagnie verso gli assicurati e gli attivi a copertura, tenendo anche conto della sostenibilità della copertura dei minimi garantiti.

La Società utilizza una procedura di gestione dell'esposizione ai tassi d'interesse che considera:

- gli attivi afferenti ciascuna gestione separata e tutti i flussi futuri ad essi connessi;
- le passività rappresentate dall'aggregazione delle polizze in essere per singola tariffa e dai premi ricorrenti che queste svilupperanno.

Il sistema, impostate le variabili di scenario dei tassi d'interesse, simula il rendimento annuale della gestione separata vita, tenendo conto sia degli smontamenti dei passivi sia degli eventuali reinvestimenti della liquidità generata dagli attivi finanziari.

---

**Rischio di credito**

Nel corso del 2008, con il progressivo allargamento degli *spread* di credito ed il conseguente aumento dei rendimenti attesi del comparto delle obbligazioni societarie, la Società ha progressivamente aumentato gli investimenti in tale comparto, approfondendo l'analisi fondamentale degli emittenti, con una costante diversificazione del portafoglio, mantenendosi comunque all'interno delle direttive della Delibera Quadro, che privilegia l'investimento in titoli a *rating* elevato e fissa limiti precisi in termini di qualità creditizia del portafoglio e di esposizione verso un singolo emittente.

**Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità è connesso alla possibilità che le attività in portafoglio risultino difficilmente smobilizzabili o che tale difficoltà si traduca in una minusvalenza.

La Società gestisce questa tipologia di rischio seguendo le linee guida adottate nelle Delibere Quadro. In particolare è previsto, come già riferito, che il portafoglio sia investito in strumenti finanziari quotati con un adeguato *rating*, sulla base di limiti quantitativi e qualitativi prefissati per favorire il rapido smobilizzo degli strumenti finanziari.

Inoltre, a seguito della crisi economica, che ha accresciuto l'avversione al rischio da parte degli operatori di mercato, è preso in esame quale indicatore del grado di liquidabilità la variazione del differenziale delle quotazioni in acquisto e vendita degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio.

**Proventi  
patrimoniali e  
finanziari**

Il prospetto che segue (*Tav. 10*) riepiloga la parte più significativa dei proventi ordinari e straordinari.

**Tav. 10 - Proventi patrimoniali e finanziari – Dettaglio**

| <i>(importi in unità di euro)</i> |                   |               |                  |               | Variazione       |              |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|--------------|
|                                   | 2008              | % sul tot.    | 2007             | % sul tot.    | Val. assoluta    | %            |
| Azioni e quote                    | 35.463            | 0,27          | 79.593           | 1,10          | -44.130          | -55,44       |
| Altri investimenti                | 4.568.400         | 34,46         | 3.138.416        | 43,24         | 1.429.984        | 45,56        |
| Riprese di valore                 | 19.374            | 0,15          | 51.421           | 1             | -32.047          | -62,32       |
| Realizzo investimenti             | 3.038.730         | 22,92         | 980.982          | 13,52         | 2.057.748        | 209,76       |
| Proventi classe D <sup>1)</sup>   | 5.595.098         | 42,20         | 3.007.310        | 41,44         | 2.587.788        | 86,05        |
| <b>Totale ordinari</b>            | <b>13.257.065</b> | <b>100,00</b> | <b>7.257.722</b> | <b>100,00</b> | <b>5.999.343</b> | <b>82,66</b> |
| <b>Totale straordinari</b>        | <b>0</b>          | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         |              |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>13.257.065</b> | <b>100,00</b> | <b>7.257.722</b> | <b>100,00</b> | <b>5.999.343</b> | <b>82,66</b> |

<sup>1)</sup> sono proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio

# **Relazione sulla gestione**

La Società nel 2008

Gestione assicurativa

Gestione patrimoniale e finanziaria

**Organizzazione e risorse**

Altre informazioni

Informazioni sulle imprese partecipate

## Organizzazione e risorse

---

### ATTIVITÀ COMMERCIALE

La Compagnia distribuisce i propri prodotti avvalendosi esclusivamente della rete distributiva del socio bancario, che al 31 dicembre, è dotata di 95 sportelli operativi.

| Istituti Bancari                  | Numero Sportelli |
|-----------------------------------|------------------|
| Cassa di Risparmio di San Miniato | 88               |
| Banco di Lucca                    | 7                |
| Totale sportelli bancari          | 95               |

### RISORSE UMANE

**Area risorse** Al 31 dicembre il personale della Società è composto di 4 impiegati.

**Area amministrativa, relazioni industriali e contenzioso** Le altre spese di amministrazione si attestano a 1,092 milioni, pari all'1,47% circa dei premi lordi contabilizzati (2,35% al 31 dicembre 2007).  
La riduzione è dovuta in larga misura all'incremento della base premi.

**Area formazione** E' proseguita nel corso dell'esercizio l'attività di formazione ed addestramento del personale dipendente volta a garantire il costante aggiornamento professionale e l'acquisizione delle competenze necessarie allo sviluppo del *business* aziendale.

### SISTEMI INFORMATIVI

**Aree applicative** **Vita e previdenza**  
Sono proseguiti gli interventi informatici volti al mantenimento dell'efficienza gestionale ed all'evoluzione dei sistemi secondo le indicazioni del Piano Strategico 2008-2010, le richieste del *business* e la soddisfazione delle nuove normative; in particolare:

- sono in corso, secondo la pianificazione condivisa con la Direzione Bancassicurazione e Vita di Gruppo e coerentemente con la strategia di convergenza degli attuali sistemi applicativi vita, le attività di migrazione dati dai sistemi di *front-end web* in uso alle compagnie di bancassicurazione vita verso il nuovo *front-end web* vita;
- si sono concluse le attività di sviluppo del *software* per l'*insourcing* dei servizi di contabilità generale (SAP), e finanza (CAD). La componente di contabilità generale per il ciclo attivo è stata attivata. La partenza del ciclo passivo è prevista per aprile 2009. La componente finanziaria sarà rilasciata entro giugno 2009.

#### Amministrazione

Sono proseguiti gli interventi manutentivi ed evolutivi, in particolare:

- a partire dal 1° gennaio 2008, è iniziata l'operatività del nuovo sistema amministrativo SAP. Un'importante verifica sul nuovo sistema si è avuta con la chiusura trimestrale al 31 marzo,

---

che ha richiesto particolare attenzione e presidio (primo rendiconto con il nuovo sistema). Le operazioni di chiusura sono state completate correttamente e nei tempi previsti. La prima chiusura semestrale e la terza trimestrale hanno confermato l'efficacia e l'affidabilità del sistema che, nel corso dell'anno, ha raggiunto il grado di stabilità proprio di un sistema a regime;

- ad inizio anno è stato avviato il progetto per la realizzazione di una soluzione informatica per le attività di gestione degli acquisti. Il sistema, realizzato sulla piattaforma SAP, è integrato con il processo di contabilità fornitori ed è operativo per Cattolica a partire da luglio.

### **Finanza**

A partire dal 1° gennaio 2008, nell'ambito del progetto per la realizzazione del nuovo sistema per la gestione della finanza è iniziata l'operatività del sistema "domani".

Nel corso dell'esercizio sono stati raggiunti importanti obiettivi per il consolidamento della funzionalità di *back office* amministrativo e per lo strumento finanziario delle Gestioni Separate. Un'importante verifica del nuovo sistema si è avuta con le chiusure delle relazioni infrannuali e con la chiusura delle gestioni separate al 31 ottobre, attività che hanno richiesto particolare attenzione e presidio.

Si è integrato il motore di determinazione dei prezzi per i titoli strutturati e derivati, realizzando gli adeguati motori di calcolo e le anagrafiche dei singoli sottostanti alle *index*.

Il progetto di *Risk Management* ha individuato e sviluppato le soluzioni informatiche calibrate sul modello scelto dal Gruppo per la determinazione degli indicatori di redditività e di rischio ottenuti con approccio *ALM* stocastico (*european embedded value* e *risk based capital*) .

Sono proseguite le attività legate alla gestione dei rischi operativi e al consolidamento dell'applicativo utilizzato per la rilevazione e la gestione degli stessi.

### **Tesoreria**

Si sono concluse le attività relative all'integrazione del sistema di incassi/pagamenti automatici con i sottosistemi di pagamento dei sinistri con bonifico o con assegno.

### **Area infrastruttura**

In ambito infrastrutturale è stato completato il progetto relativo al *disaster recovery* di Gruppo; nel mese di febbraio sono stati eseguiti con successo i relativi *test*.

Sono state completate le seguenti attività:

- l'infrastruttura a servizio del progetto SAP;
- lo sviluppo del nuovo sistema di interfacciamento tra l'applicazione vita *legacy* e quelle di *front-end* per le banche;
- l'ampliamento della S.A.N. (*Storage Area Network*) in ambiente *mainframe* e dipartimentale;
- il consolidamento della piattaforma integrata dei *database* su Oracle.

E' stato avviato il progetto di consolidamento dei *server* di Gruppo, con l'obiettivo di razionalizzarne e semplificarne la gestione.

---

## SERVIZIO ASSISTENZA ALLE RETI DI VENDITA

### **Formazione**

San Miniato Previdenza ha concordato, ad inizio anno, con la Cassa di Risparmio di San Miniato un articolato piano di formazione che da un lato ottemperasse agli obblighi imposti dal Regolamento ISVAP n. 5 del 16 ottobre 2006 e dall'altro coinvolgesse l'intera Rete di distribuzione, rispondendo alle esigenze formative dei diversi ruoli.

#### ***Formazione per gli addetti che operano all'interno dei locali dell'intermediario iscritto al Registro Unico degli Intermediari.***

La Società ha organizzato nel 2008 un intervento di prima formazione dedicato ai nuovi addetti all'intermediazione di prodotti assicurativi di quattro giornate, coinvolgendo n. 44 risorse e un intervento di aggiornamento professionale della durata di due giornate che ha coinvolto n. 279 risorse.

Nel percorso di prima formazione, la formazione ha riguardato ad un livello di base soprattutto nozioni normative, tecniche, fiscali ed economiche, concernenti la materia assicurativa, con particolare riferimento alla disciplina dei contratti di assicurazione e alle disposizioni sulla tutela del consumatore, nonché le caratteristiche tecniche e gli elementi giuridici dei contratti assicurativi in ottemperanza all'art. 17 del Regolamento ISVAP n.5.

Nel percorso di aggiornamento professionale, oltre a riprendere ed approfondire alcuni concetti di base, la compagnia, ha focalizzato l'attenzione sulle esigenze del cliente e sulla soddisfazione dei suoi bisogni assicurativi alla luce delle novità normative introdotte dalla MIFID.

### **ASSISTENZA CANALI**

**Assistenza telefonica:** durante l'anno 2008 sono pervenute presso il *call center* 2.073 telefonate (1.463 nel corso del 2007), delle quali 2.014 sono state accolte (97,14%). La crescita delle richieste è manifesta espressione della crescita e della maturità del portafoglio.

Non abbiamo registrato significative variazioni nelle tempistiche di risoluzione delle problematiche rispetto all'anno 2007. La durata della chiamata in *inbound* si è attestata mediamente sui 6,74 minuti, mentre le chiamate più complesse sono state risolte mediamente in 2,95 giorni.

Le richieste sono prevenute nel 91,72% dei casi dai distributori e mentre solo nel 8,28% abbiamo avuto un contatto diretto da parte del cliente finale.

Qualitativamente la nostra offerta di informazioni è migliorata e soprattutto ampliata. Le richieste sono divenute, vista anche la situazione economica generale, più articolate; in modo particolare sono aumentate in modo sensibile le richieste di informazioni relative andamento della gestione separata e dei sottostanti ai prodotti di Ramo III *index linked*. Queste tipologie di richieste sono state affrontate con una maggiore formazione specifica del personale.

Rimane ancora importante il ricorso al servizio per argomenti come valorizzazioni (38,58% sul totale) e richiesta di verifica della ricezione del fax e controllo della documentazione (14,33% del totale).

**Reclami e richieste di informazione** pervenuti per iscritto alla Compagnia da parte dei clienti e/o reti di vendita. Ai sensi delle circolari ISVAP 518/D e 403/D sono suddivisibili in tre categorie.

- Richieste di informazioni su valorizzazioni di riscatto, riepilogo premi pagati, conteggi per la determinazione della prestazione liquidata e/o di quella a scadenza: ai sensi della normativa la Compagnia deve fornire una risposta al richiedente entro 10 giorni.  
La seguente tabella mette in evidenza come nel 2008 la percentuale di richieste evase fuori tempo sia del 12,5%. I dati sono identici a quelli registrati nel 2007. Va comunque evidenziato che a causa dell'esiguo numero di richieste pervenute (16) i dati sono poco significativi

|         | 2007             |                |                   |                     | 2008             |                |                   |                     |
|---------|------------------|----------------|-------------------|---------------------|------------------|----------------|-------------------|---------------------|
|         | Numero richieste | Evase in tempo | Evase fuori tempo | % Evase fuori tempo | Numero richieste | Evase in tempo | Evase fuori tempo | % Evase fuori tempo |
| TOTAL E | 16               | 14             | 2                 | 12,5%               | 16               | 14             | 2                 | 12,5%               |

- Altre richieste di informazioni: ai sensi della normativa la Compagnia deve fornire una risposta al richiedente entro tempi ragionevolmente brevi. Nel 2008 ne sono pervenute 25, tutte evase in tempi rapidi.
- Reclami: nel 2008 ne sono pervenuti due, di cui nessuno con l'intervento dell'ISVAP; sono stati sempre evasi nel rispetto della tempistica prevista dalla normativa.

## CONTROLLI INTERNI

### Compliance

#### Istituzione e compiti

In data 12 novembre 2008 il Consiglio di Amministrazione ha istituito la funzione di *Compliance* ai sensi del regolamento ISVAP 26 marzo 2008, n. 20.

Tale funzione è posta a governo dei presidi aziendali volti a prevenire il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite patrimoniali o danni di reputazione, in conseguenza a violazioni di:

- leggi;
- regolamenti o provvedimenti delle autorità di vigilanza;
- norme di autoregolamentazione.

Il rischio di non conformità alle norme è identificato e valutato, con particolare attenzione, con riferimento al rispetto dei principi di trasparenza e correttezza, di informativa e di corretta esecuzione dei contratti, nei rapporti con gli assicurati e con i danneggiati.

#### Modello organizzativo e rapporti con le controllate

La funzione di *Compliance* è costituita in un'unità specifica ed è collocata ed integrata nell'ambito del sistema dei controlli interni della Società. La funzione è indipendente e separata dai responsabili di aree operative e separata dalle altre funzioni di controllo presenti nella Società.

La funzione è alle dipendenze del Presidente del Consiglio di Amministrazione, a garanzia dell'indipendenza richiesta dal regolamento.

Da un punto di vista organizzativo, la Società per garantire il necessario accesso alle numerose competenze richieste dal regolamento, ed in ragione delle specificità di business e di struttura organizzativa ha scelto di adottare per la funzione di *Compliance* un modello decentrato.

---

Pertanto la funzione, nell'esecuzione del suo mandato, opererà anche con la collaborazione di risorse gerarchicamente dipendenti da altre unità organizzative alle quali saranno affidati compiti di conformità.

La Capogruppo, in applicazione dell'art. 25, comma 2, lettera a) del citato regolamento, e quindi sulla base del principio di proporzionalità ha scelto di accentrare le attività relative alla funzione di *Compliance* accedendo all'istituto dell'esternalizzazione per le società assicurative controllate presso le quali sono stati nominati i referenti che curano i rapporti con il responsabile della funzione di Gruppo. La funzione di *Compliance* accentrata deve quindi presidiare e controllare l'efficace gestione del rischio di non conformità per l'intero Gruppo.

### **Attività svolte e pianificazione 2009**

Dalla sua costituzione ad oggi, la funzione si è dedicata alle attività di:

- individuazione e nomina del personale incaricato di compiti di conformità delle società assicurative del Gruppo;
- predisposizione dei contratti di *outsourcing* con le controllate;
- analisi del processo di *Compliance*.

È stato avviato un progetto che ha l'obiettivo di individuare le norme rilevanti per il Gruppo e collegare le stesse con le aree/funzioni organizzative della Capogruppo e delle controllate e con i relativi processi. La prima fase del progetto produrrà una *gap analysis* dalla quale emergeranno le aree maggiormente esposte al rischio di conformità alle norme. Le criticità rilevate serviranno per definire le priorità di analisi dei processi in base alle quali sarà effettuata una rilevazione di dettaglio dei punti di controllo a presidio del perimetro normativo di riferimento.

La funzione annualmente presenterà al Consiglio di Amministrazione, il piano annuale degli interventi programmati impostati per processi/rischi rilevanti ai fini della verifica di conformità alle norme.

### **Risk Management**

Con delibera del 12 novembre 2008, il Consiglio di Amministrazione ha formalizzato compiti, responsabilità e modalità operative della funzione di *Risk Management*. Questa funzione, ai sensi del capo IV del regolamento ISVAP n. 20, è posta a presidio del sistema di gestione dei rischi di cui l'intero gruppo Cattolica si dota al fine di identificare, valutare e controllare i rischi più significativi, le cui conseguenze possono minare la solvibilità dell'impresa o costituire un ostacolo alla realizzazione degli obiettivi aziendali.

Con tali fini sono proseguite le attività connesse all'implementazione del modello integrato di "*enterprise risk management*" in ottica *Solvency II*, avviate nel 2007 in ottemperanza alle disposizioni ISVAP contenute inizialmente nella circolare 577 "Disposizioni in materia di sistemi dei controlli interni e gestione dei rischi", poi abrogata e sostituita dal regolamento ISVAP 26 marzo 2008, n. 20.

Il Consiglio di Amministrazione con delibera in data 17 dicembre 2008 ha fissato i livelli di tolleranza al rischio ai sensi dell'art. 5 del sopra citato Regolamento, adottando la metrica *Solvency I*. Al fine di verificare il rispetto dei limiti di tolleranza fissati a cura della funzione *Risk Management* è stato attivato un sistema di monitoraggio del rispetto.

Il Consiglio di Amministrazione in pari data ha altresì definito, ai sensi dell'art. 19 del citato Regolamento, i piani di emergenza per le fonti di rischio più significative.

---

**Revisione Interna**

Il modello organizzativo di Gruppo adottato prevede che la funzione di Revisione Interna sia accentrata presso la Capogruppo. Le sue competenze sono delineate secondo le indicazioni della normativa di settore e sono sintetizzate nel programma dell'attività annuale approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Nel corso del primo semestre 2008, il servizio ha partecipato attivamente al progetto di revisione del modello di organizzazione, gestione e controllo di cui al d.lgs. 8 giugno 2001, n. 231; in particolare, con l'apporto di professionalità esterne, è stata aggiornata la matrice delle attività sensibili e dei rischi di commissione dei reati presupposto, anche alla luce delle variazioni societarie ed organizzative intervenute nella Società nonché delle innovazioni normative che hanno progressivamente arricchito il novero degli illeciti determinanti la responsabilità amministrativa delle società.

La funzione di Revisione Interna ha mantenuto uno scambio informativo costante con gli altri organi deputati al controllo. Nel periodo sono stati numerosi gli interventi in ambito consulenziale richiesti dalle direzioni operative.

**Antiriciclaggio**

Le disposizioni del d.lgs. 21 novembre 2007, n. 231 hanno ristretto il campo di applicazione della normativa alle imprese di assicurazione esercenti i rami vita, esonerando al contempo dagli obblighi le entità operanti nei rami danni. Il nuovo contesto normativo ha quindi semplificato il sistema degli adempimenti antiriciclaggio.

Nel corso dell'esercizio la Società ha avviato, un progetto di revisione del proprio modello antiriciclaggio, che si è ispirato alla specializzazione funzionale e separazione tra strutture operative.

Nell'esercizio si è:

- completata l'automazione dei sistemi di rilevazione dei flussi finanziari provenienti dalle reti periferiche;
- attivato il sistema di rilevazione automatizzata di operazioni sospette di riciclaggio "GIANOS Assicurazioni" nell'ambito di un assetto organizzativo basato su due livelli di controllo.

**Privacy e sicurezza informazioni**

È stata rilasciata dall'Autorità Garante l'autorizzazione al trattamento dei dati sensibili dei soci, necessari ai sensi dello Statuto Sociale per l'ammissione a socio.

Il Titolare ha aggiornato, per l'anno 2009, il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS) ed ha programmato gli interventi operativi conseguenti. Il DPS è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società.

**Sicurezza sul lavoro**

Il d.lgs. 9 aprile 2008, n. 81, ha abrogato e sostituito il d.lgs. 19 settembre 1994, n. 626 completando la riforma, in larga parte vincolata dalle direttive comunitarie, in materia di salute e sicurezza dei lavoratori nei luoghi di lavoro.

La Società ha proseguito nella predisposizione di ambienti di lavoro funzionali e conformi agli *standard* normativi, ha aggiornato i propri programmi di accertamento sanitario di medicina del lavoro preventiva presso primari istituti specializzati, ha riproposto la campagna gratuita di vaccinazione antinfluenzale e ha reso disponibile sull'*intranet* aziendale un percorso formativo dedicato alla salute e alla sicurezza sui luoghi di lavoro.

## **Relazione sulla gestione**

La Società nel 2008

Gestione assicurativa

Gestione patrimoniale e finanziaria

Organizzazione e risorse

### **Altre informazioni**

Informazioni sulle imprese partecipate

## Altre informazioni

---

### Fatti di rilievo dei primi mesi del 2009

L'anno 2009 si conferma di difficile interpretazione: nei primi mesi si sono registrati costantemente andamenti molto volatili del mercato con una tendenza negativa. La crisi mondiale non ha ancora trovato una via risolutiva e si ripresentano elementi critici, ora sul piano economico ora finanziario.

L'attività industriale della Società prosegue con livelli produttivi positivi e non mostra significativi elementi critici per quanto riguarda la nuova produzione. Per contro, si mantiene una elevata attenzione all'andamento delle riserve, avendo condiviso con il *partner* bancario obiettivi di mantenimento.

### Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione della gestione prosegue concordemente con i programmi del *partner* bancario, nel rispetto del quadro normativo e regolamentare di riferimento e nella complessità della situazione economico-finanziaria.

### Operazioni atipiche o inusuali

La Società non ha posto in essere nel corso dell'esercizio operazioni atipiche o inusuali né con terzi né con società facenti parte del Gruppo né con parti correlate

### Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Con riferimento agli eventi e alle operazioni significative non ricorrenti definite nella Comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si informa che il gruppo non ha posto in essere operazioni estranee alla gestione ordinaria e quindi non ripetibili.

## RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

### Operazioni con parti correlate

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha modificato, con delibera 12 giugno 2002, n. 13616, il regolamento n. 11971/99, recante la disciplina degli emittenti, introducendo, all'art. 71 *bis*, obblighi informativi relativamente alle operazioni con parti correlate al ricorrere di talune condizioni.

Pertanto, a seguito dell'adozione dei principi contabili internazionali (*IAS/IFRS*), per la definizione di parti correlate si deve fare espresso riferimento ai soggetti definiti tali dal principio contabile internazionale concernente l'informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate, adottato secondo la procedura di cui all'art. 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002 (*IAS 24*).

Inoltre nel corso dell'esercizio l'ISVAP ha emanato il regolamento n. 25 sulla vigilanza sulle operazioni infragruppo come già riferito nel capitolo "quadro istituzionale".

Una parte è quindi da intendersi correlata alla Società se:

- a) direttamente o indirettamente, attraverso uno o più intermediari, la parte:
  - controlla la Società, ne è controllata, oppure è soggetta al controllo congiunto (ivi incluse le società controllanti, le controllate e le consociate);
  - detiene una partecipazione nella Società tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima o
  - controlla congiuntamente la Società;
- b) la parte è una società collegata (secondo la definizione dello *IAS 28* Partecipazioni in società collegate) della Società;
- c) la parte è una *joint venture* in cui la Società è una partecipante (secondo lo *IAS 31*

---

Partecipazioni in *joint venture*);

- d) la parte è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società o della sua controllante;
- e) la parte è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui ai punti a) o d);
- f) la parte è una società controllata, controllata congiuntamente o soggetta ad influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti d) o e), ovvero tali soggetti detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa di diritti di voto;
- g) la parte è un fondo pensionistico per i dipendenti della Società o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.

In considerazione di ciò, si è quindi adeguato il regolamento disciplinante lo svolgimento delle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, atipiche e/o inusuali e con parti correlate.

Con riferimento a ciò, si rende noto quanto segue:

- il Gruppo Cattolica ha posto in essere alcune operazioni straordinarie, non atipiche e/o inusuali, finalizzate ad una razionalizzazione e riorganizzazione dell'assetto societario dello stesso. Di tali operazioni, alcune delle quali hanno visto il diretto coinvolgimento della Società, si dà conto in altra sezione della Relazione. I rapporti patrimoniali ed economici con società controllate e collegate sono espressi per sintesi nei prospetti che seguono;
- per quanto riguarda i rapporti con altre parti correlate, richiamate le procedure deliberative descritte nella Relazione sulla *Corporate Governance* consultabile sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.cattolicaassicurazioni.it](http://www.cattolicaassicurazioni.it), si informa che, a fini di rendicontazione, è stata attivata una articolata procedura di rilevazione dei rapporti in essere, tramite preventiva acquisizione dagli esponenti del Gruppo delle informazioni necessarie in relazione al principio contabile internazionale (*IAS*) 24 e al regolamento ISVAP n. 25, e successiva estrapolazione dei rapporti alle stesse riferibili.

Nel complesso, tali relazioni, che si dà atto aver avuto luogo a valori nell'ambito di quelli di mercato, non sono ritenute significative ai fini informativi.

#### **Rapporti patrimoniali ed economici**

Tra Cattolica e San Miniato Previdenza, nonché con le altre società sottoposte alla direzione e coordinamento e le altre società del Gruppo sono in atto:

- accordi per l'erogazione di servizi generali, per prestazioni relative alla gestione degli investimenti, alle attività assuntive e ad altre attività gestionali;
- rapporti assicurativi/riassicurativi che si è ritenuto opportuno mantenere all'interno del Gruppo;
- l'opzione congiunta per il consolidato fiscale.

Il calcolo dei riaddebiti per le prestazioni di servizi infragruppo è stato condotto nel rispetto delle linee guida e degli impegni di carattere generale stabiliti nell'Accordo Quadro e nella procedura per l'attribuzione dei costi infragruppo. La documentazione è stata sottoscritta ed approvata a livello di Gruppo e da ciascun Consiglio di Amministrazione delle società del Gruppo sotto la supervisione dell'Organismo (Gruppo Interfunzionale di Controllo dei Servizi Infragruppo). La condivisione delle procedure di gestione ed il monitoraggio dell'erogazione delle prestazioni infragruppo ha permesso una puntuale attribuzione delle quote di costi a carico delle società utenti del servizio prestato.

Le condizioni pattuite per il consolidato fiscale prevedono che le controllate trasferiscano alla controllante le somme corrispondenti alle imposte e agli acconti derivanti dalla propria situazione di imponibile fiscale; per converso, ricevono dalla controllante la somma corrispondente alla minore imposta dalla stessa assolta per effetto dell'utilizzo delle perdite fiscali trasferite dalle controllate.

Nella tavola che segue sono evidenziate le posizioni patrimoniali ed economiche della Società verso controllante e consociate derivanti dai suddetti rapporti; si precisa che i valori patrimoniali esposti si riferiscono al 31 dicembre.

Con riferimento ai rapporti patrimoniali, come descritto in precedenza in riferimento al consolidato fiscale, nella voce "altri debiti" sono inclusi i debiti verso la controllante per il trasferimento dell'IRES corrente alla Capogruppo; nella voce "altri crediti" sono iscritti i crediti verso la controllante per la cessione dei crediti per ritenute, per acconti e per crediti d'imposta su fondi comuni d'investimento.

Con riferimento ai rapporti economici si evidenziano: nella voce "altri ricavi" gli addebiti di costi e servizi e i recuperi vari di oneri amministrativi. Negli "altri costi" sono compresi gli addebiti da controllante e consociate per servizi e oneri vari amministrativi.

#### **Tav. 11 - Rapporti patrimoniali ed economici**

| <b>Società</b><br><i>(importi in migliaia)</i> | <b>Natura del rapporto</b>          | <b>Oneri</b> | <b>Proventi</b> | <b>Attività</b> | <b>Passività</b> |
|------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Cattolica Assicurazioni                        | Gestione assicurativa               |              |                 | -               |                  |
|                                                | Gestione operativa                  | 230          | 38              | 33              | 134              |
|                                                | Gestione patrimoniale / finanziaria |              |                 | 867             |                  |
|                                                | <b>Totale</b>                       | <b>230</b>   | <b>38</b>       | <b>900</b>      | <b>134</b>       |
| Risparmio & Previdenza                         | Gestione assicurativa               |              |                 |                 |                  |
|                                                | Gestione operativa                  | 144          | 39              | 95              | 100              |
|                                                | Gestione patrimoniale / finanziaria |              |                 |                 |                  |
|                                                | <b>Totale</b>                       | <b>144</b>   | <b>39</b>       | <b>95</b>       | <b>100</b>       |
| Lombarda Vita                                  | Gestione assicurativa               |              |                 |                 |                  |
|                                                | Gestione operativa                  | 96           | 84              | 18              | 49               |
|                                                | Gestione patrimoniale / finanziaria |              |                 |                 |                  |
|                                                | <b>Totale</b>                       | <b>96</b>    | <b>84</b>       | <b>18</b>       | <b>49</b>        |
| Cattolica Services                             | Gestione assicurativa               |              |                 |                 |                  |
|                                                | Gestione operativa                  | 319          |                 | 129             | 102              |
|                                                | Gestione patrimoniale / finanziaria |              |                 | 1               |                  |
|                                                | <b>Totale</b>                       | <b>319</b>   | <b>-</b>        | <b>130</b>      | <b>102</b>       |
| Duomo UNI ONE Assicurazioni                    | Gestione assicurativa               |              |                 |                 |                  |
|                                                | Gestione operativa                  | 3            |                 |                 | 3                |
|                                                | Gestione patrimoniale / finanziaria |              |                 |                 |                  |
|                                                | <b>Totale</b>                       | <b>3</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>3</b>         |
| <b>TOTALE</b>                                  |                                     | <b>792</b>   | <b>161</b>      | <b>1.143</b>    | <b>388</b>       |

#### **Decisioni influenzate dalla società esercitante la direzione e coordinamento**

Ai sensi dell'art. 2497-ter del codice civile, si rileva che la Capogruppo, coerentemente con i ruoli assegnati alle singole società del Gruppo, ha esercitato i propri poteri di direzione e coordinamento nel rispetto dei principi di una corretta gestione societaria ed imprenditoriale.

Esse hanno principalmente riguardato:

- le operazioni e/o politiche gestionali coordinate, al fine di assicurare un'evoluzione del

- 
- Gruppo coerente con le linee individuate a livello della controllante;
- b) l'adozione di presidi e approcci di *governance* e gestionali coordinati a livello di Gruppo, anche sotto il profilo dell'attribuzione di poteri e dell'attuazione di prescrizioni normative;
  - c) l'esame e l'approvazione delle situazioni contabili destinate ad essere recepite nelle sintesi di Gruppo;
  - d) la definizione di operazioni finanziarie nelle quali risultano coinvolte società del Gruppo;
  - e) le condizioni - generali e specifiche - relative alla prestazione di taluni servizi che costituiscono l'oggetto dell'attività sociale, nonché l'acquisizione di servizi secondo modalità coordinate a livello di Gruppo;
  - f) le scelte in merito alla composizione e remunerazione degli organi societari, al management e ad altri ruoli rilevanti sotto il profilo dell'assetto di *governance*;
  - g) varie altre decisioni evidenziate nei bilanci delle singole società.

## **Compagine societaria**

### **Compagine e capitale sociale**

L'assetto societario al 31 dicembre 2008 risulta così articolato:

- Società Cattolica di Assicurazione: 66%
- Cassa di Risparmio di San Miniato: 34%

Il capitale sociale è suddiviso in n. 2.000.000 di azioni del valore nominale di 5 euro cadauna.

### **Azioni proprie**

Ai sensi dell'art. 2428 del codice civile, si dichiara di non aver acquisito o alienato nel corso del semestre, azioni proprie o azioni o quote della società Controllante né direttamente né per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Si dichiara altresì di non possedere alla data di chiusura dell'esercizio azioni proprie o azioni o quote della società Controllante né direttamente né per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

### **Azioni di nuova emissione**

A fronte dell'operazione di aumento di capitale sociale avvenuto in data 5 novembre 2008, sono state emesse n. 1.000.000 di azioni del valore nominale di 5 euro caduna.

Per gli ulteriori dettagli dell'operazione si rinvia alla lettura della Nota integrativa.

### **Sedi secondarie**

Via Pirandello, 37 - Verona

## **Altri indicatori**

### **Margine di solvibilità**

Gli elementi costitutivi del margine di solvibilità con riferimento alla normativa vigente, assommano a 8,538 milioni di euro, mentre l'ammontare da costituire risulta pari a 6,748 milioni di euro.

### **Disponibilità ed attività a copertura delle riserve tecniche**

Le riserve tecniche del portafoglio diretto italiano dei rami vita, al lordo delle quote a carico dei riassicuratori, risultano interamente coperte da attività ammesse ai sensi della vigente normativa.

---

**Patrimonio  
Netto - Mezzi  
Propri**

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2008 ammonta a 9,108 milioni di euro.  
I mezzi propri si attestano a 11,7 milioni: in rapporto rispetto ai premi sono pari al 15,8%.

# **Relazione sulla gestione**

La Società nel 2008

Gestione assicurativa

Gestione patrimoniale e finanziaria

Organizzazione e risorse

Altre informazioni

**Informazioni sulle imprese partecipate**

## Informazioni sulle imprese partecipate

---

### PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSOCIATE

Per effetto dell'operazione già illustrata al paragrafo "Fatti di rilievo dell'esercizio", la Società detiene alla data di chiusura dell'esercizio lo 0,005% del capitale sociale della consociata Cattolica Services pari a 1.000 azioni del valore di 1,18 euro caduna.

Non sono state acquisite ulteriori partecipazioni nelle società del Gruppo né altre partecipazioni di rilievo.

---

Egregi Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio per l'esercizio 2008 in tutte le sue componenti.

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone di portare a nuovo la perdita di 2.588.408 euro, destinandola alla voce “ perdite di esercizi precedenti”.

### **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

San Miniato, 11 marzo 2009

## **Stato Patrimoniale e Conto Economico**

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPA  
.....

Capitale sociale sottoscritto E. 10.000.000 Versato E. 10.000.000  
.....

Sede in SAN MINIATO  
.....  
Tribunale PISA  
.....

### **Stato Patrimoniale**

Esercizio 2008  
.....

(Valori in Euro)

## STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

Valori dell'esercizio

|                                                                     |  |  |  |  | valori dell'esercizio |       |
|---------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-----------------------|-------|
| A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO |  |  |  |  | 1                     | 0     |
| di cui capitale richiamato                                          |  |  |  |  | 2                     | 0     |
| B. ATTIVI IMMATERIALI                                               |  |  |  |  |                       |       |
| 1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare                      |  |  |  |  |                       |       |
| a) rami vita                                                        |  |  |  |  | 3                     | 0     |
| b) rami danni                                                       |  |  |  |  | 4                     | 0     |
| 2. Altre spese di acquisizione                                      |  |  |  |  | 5                     | 0     |
| 3. Costi di impianto e di ampliamento                               |  |  |  |  | 6                     | 0     |
| 4. Avviamento                                                       |  |  |  |  | 7                     | 0     |
| 5. Altri costi pluriennali                                          |  |  |  |  | 8                     | 0     |
|                                                                     |  |  |  |  | 9                     | 0     |
|                                                                     |  |  |  |  | 10                    | 0     |
| C. INVESTIMENTI                                                     |  |  |  |  |                       |       |
| I - Terreni e fabbricati                                            |  |  |  |  |                       |       |
| 1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa                    |  |  |  |  | 11                    | 0     |
| 2. Immobili ad uso di terzi                                         |  |  |  |  | 12                    | 0     |
| 3. Altri immobili                                                   |  |  |  |  | 13                    | 0     |
| 4. Altri diritti reali                                              |  |  |  |  | 14                    | 0     |
| 5. Immobilizzazioni in corso e acconti                              |  |  |  |  | 15                    | 0     |
|                                                                     |  |  |  |  | 16                    | 0     |
| II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate     |  |  |  |  |                       |       |
| 1. Azioni e quote di imprese:                                       |  |  |  |  |                       |       |
| a) controllanti                                                     |  |  |  |  | 17                    | 0     |
| b) controllate                                                      |  |  |  |  | 18                    | 0     |
| c) consociate                                                       |  |  |  |  | 19                    | 1.180 |
| d) collegate                                                        |  |  |  |  | 20                    | 0     |
| e) altre                                                            |  |  |  |  | 21                    | 0     |
|                                                                     |  |  |  |  | 22                    | 1.180 |
| 2. Obbligazioni emesse da imprese:                                  |  |  |  |  |                       |       |
| a) controllanti                                                     |  |  |  |  | 23                    | 0     |
| b) controllate                                                      |  |  |  |  | 24                    | 0     |
| c) consociate                                                       |  |  |  |  | 25                    | 0     |
| d) collegate                                                        |  |  |  |  | 26                    | 0     |
| e) altre                                                            |  |  |  |  | 27                    | 0     |
|                                                                     |  |  |  |  | 28                    | 0     |
| 3. Finanziamenti ad imprese:                                        |  |  |  |  |                       |       |
| a) controllanti                                                     |  |  |  |  | 29                    | 0     |
| b) controllate                                                      |  |  |  |  | 30                    | 0     |
| c) consociate                                                       |  |  |  |  | 31                    | 0     |
| d) collegate                                                        |  |  |  |  | 32                    | 0     |
| e) altre                                                            |  |  |  |  | 33                    | 0     |
|                                                                     |  |  |  |  | 34                    | 0     |
|                                                                     |  |  |  |  | 35                    | 1.180 |
| da riportare                                                        |  |  |  |  |                       | 0     |

Valori dell'esercizio precedente

|     |     |              |       |     |       |
|-----|-----|--------------|-------|-----|-------|
|     |     |              | 181   | 0   |       |
|     | 182 | 0            |       |     |       |
|     |     |              |       |     |       |
| 183 | 0   |              |       |     |       |
| 184 | 0   | 185          | 0     |     |       |
|     |     | 186          | 0     |     |       |
|     |     | 187          | 0     |     |       |
|     |     | 188          | 0     |     |       |
|     |     | 189          | 4 285 | 190 | 4 285 |
|     |     |              |       |     |       |
|     |     | 191          | 0     |     |       |
|     |     | 192          | 0     |     |       |
|     |     | 193          | 0     |     |       |
|     |     | 194          | 0     |     |       |
|     |     | 195          | 0     | 196 | 0     |
|     |     |              |       |     |       |
| 197 | 0   |              |       |     |       |
| 198 | 0   |              |       |     |       |
| 199 | 0   |              |       |     |       |
| 200 | 0   |              |       |     |       |
| 201 | 0   | 202          | 0     |     |       |
|     |     |              |       |     |       |
| 203 | 0   |              |       |     |       |
| 204 | 0   |              |       |     |       |
| 205 | 0   |              |       |     |       |
| 206 | 0   |              |       |     |       |
| 207 | 0   | 208          | 0     |     |       |
|     |     |              |       |     |       |
| 209 | 0   |              |       |     |       |
| 210 | 0   |              |       |     |       |
| 211 | 0   |              |       |     |       |
| 212 | 0   |              |       |     |       |
| 213 | 0   | 214          | 0     | 215 | 0     |
|     |     | da riportare |       |     | 4 285 |

## STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

Valori dell'esercizio

|                                                                                                                                               |    |              |    |             |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------------|----|-------------|----------------|
|                                                                                                                                               |    | riporto      |    |             | 0              |
| C. INVESTIMENTI (segue)                                                                                                                       |    |              |    |             |                |
| III - Altri investimenti finanziari                                                                                                           |    |              |    |             |                |
| 1. Azioni e quote                                                                                                                             |    |              |    |             |                |
| a) Azioni quotate                                                                                                                             | 36 | 622.451      |    |             |                |
| b) Azioni non quotate                                                                                                                         | 37 | 0            |    |             |                |
| c) Quote                                                                                                                                      | 38 | 0            | 39 | 622.451     |                |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento                                                                                                      |    |              | 40 | 898.891     |                |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso                                                                                                |    |              |    |             |                |
| a) quotati                                                                                                                                    | 41 | 115.518.085  |    |             |                |
| b) non quotati                                                                                                                                | 42 | 359.517      |    |             |                |
| c) obbligazioni convertibili                                                                                                                  | 43 | 0            | 44 | 115.877.602 |                |
| 4. Finanziamenti                                                                                                                              |    |              |    |             |                |
| a) prestiti con garanzia reale                                                                                                                | 45 | 0            |    |             |                |
| b) prestiti su polizze                                                                                                                        | 46 | 0            |    |             |                |
| c) altri prestiti                                                                                                                             | 47 | 0            | 48 | 0           |                |
| 5. Quote in investimenti comuni                                                                                                               |    |              | 49 | 0           |                |
| 6. Depositi presso enti creditizi                                                                                                             |    |              | 50 | 0           |                |
| 7. Investimenti finanziari diversi                                                                                                            |    |              | 51 | 7.686       |                |
| IV - Depositi presso imprese cedenti                                                                                                          |    |              | 52 | 117.406.630 |                |
|                                                                                                                                               |    |              | 53 | 0           | 54 117.407.810 |
| 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 | 93.487.722  |                |
| II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione                                                                                 |    |              | 56 | 0           | 57 93.487.722  |
| D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI                                                                                           |    |              |    |             |                |
| I - RAMI DANNI                                                                                                                                |    |              |    |             |                |
| 1. Riserva premi                                                                                                                              | 58 | 0            |    |             |                |
| 2. Riserva sinistri                                                                                                                           | 59 | 0            |    |             |                |
| 3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni                                                                                           | 60 | 0            |    |             |                |
| 4. Altre riserve tecniche                                                                                                                     | 61 | 0            | 62 | 0           |                |
| II - RAMI VITA                                                                                                                                |    |              |    |             |                |
| 1. Riserve matematiche                                                                                                                        | 63 | 0            |    |             |                |
| 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari                                                                                            | 64 | 0            |    |             |                |
| 3. Riserva per somme da pagare                                                                                                                | 65 | 0            |    |             |                |
| 4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni                                                                                           | 66 | 0            |    |             |                |
| 5. Altre riserve tecniche                                                                                                                     | 67 | 0            |    |             |                |
| 6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 68 | 0            | 69 | 0           | 70 0           |
|                                                                                                                                               |    | da riportare |    |             | 210.895.532    |

Valori dell'esercizio precedente

|     |              |     |             |
|-----|--------------|-----|-------------|
|     | riporto      |     | 4.285       |
| 216 | 1.501.484    |     |             |
| 217 | 0            |     |             |
| 218 | 0            | 219 | 1.501.484   |
|     |              | 220 | 0           |
| 221 | 80.470.382   |     |             |
| 222 | 772.847      |     |             |
| 223 | 0            | 224 | 81.243.229  |
| 225 | 0            |     |             |
| 226 | 0            |     |             |
| 227 | 0            | 228 | 0           |
|     |              | 229 | 0           |
|     |              | 230 | 0           |
|     |              | 231 | 46.898      |
|     |              | 232 | 82.791.611  |
|     |              | 233 | 0           |
|     |              | 234 | 82.791.611  |
|     |              | 235 | 75.558.524  |
|     |              | 236 | 0           |
|     |              | 237 | 75.558.524  |
|     |              |     |             |
|     |              | 238 | 0           |
|     |              | 239 | 0           |
|     |              | 240 | 0           |
|     |              | 241 | 0           |
|     |              | 242 | 0           |
|     |              | 243 | 0           |
|     |              | 244 | 0           |
|     |              | 245 | 0           |
|     |              | 246 | 0           |
|     |              | 247 | 0           |
|     |              |     |             |
|     |              | 248 | 0           |
|     |              | 249 | 0           |
|     |              | 250 | 0           |
|     | da riportare |     | 158.354.420 |

## STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

Valori dell'esercizio

|                                                                                  |    |            |      |               |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------|----|------------|------|---------------|-----------------|
|                                                                                  |    | riporto    |      |               | 210.895.532     |
| E. CREDITI                                                                       |    |            |      |               |                 |
| I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: |    |            |      |               |                 |
| 1. Assicurati                                                                    |    |            |      |               |                 |
| a) per premi dell'esercizio                                                      | 71 | 136.723    |      |               |                 |
| b) per premi degli es. precedenti                                                | 72 | 2.618      | 73   | 139.341       |                 |
| 2. Intermediari di assicurazione                                                 |    |            | 74   | 0             |                 |
| 3. Compagnie conti correnti                                                      |    |            | 75   | 0             |                 |
| 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare                                    |    |            | 76   | 0             | 77 139.341      |
| II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:      |    |            |      |               |                 |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione                                  |    |            | 78   | 161           |                 |
| 2. Intermediari di riassicurazione                                               |    |            | 79   | 0             | 80 161          |
| III - Altri crediti                                                              |    |            |      | 81 4.072.647  | 82 4.212.149    |
| F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO                                                    |    |            |      |               |                 |
| I - Attivi materiali e scorte:                                                   |    |            |      |               |                 |
| 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno                       | 83 | 0          |      |               |                 |
| 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri                                     | 84 | 0          |      |               |                 |
| 3. Impianti e attrezzature                                                       | 85 | 0          |      |               |                 |
| 4. Scorte e beni diversi                                                         | 86 | 0          | 87   | 0             |                 |
| II - Disponibilità liquide                                                       |    |            |      |               |                 |
| 1. Depositi bancari e c/c postali                                                | 88 | 13.860.331 |      |               |                 |
| 2. Assegni e consistenza di cassa                                                | 89 | 0          | 90   | 13.860.331    |                 |
| III - Azioni o quote proprie                                                     |    |            |      | 91 0          |                 |
| IV - Altre attività                                                              |    |            |      |               |                 |
| 1. Conti transitori attivi di riassicurazione                                    | 92 | 0          |      |               |                 |
| 2. Attività diverse                                                              | 93 | 0          | 94 0 | 95 13.860.331 |                 |
| G. R RATEI E RISCONTI                                                            |    |            |      |               |                 |
| 1. Per interessi                                                                 |    |            | 96   | 1.343.805     |                 |
| 2. Per canoni di locazione                                                       |    |            | 97   | 0             |                 |
| 3. Altri ratei e risconti                                                        |    |            | 98   | 237           | 99 1.344.042    |
| TOTALE ATTIVO                                                                    |    |            |      |               | 100 230.312.054 |

Valori dell'esercizio precedente

|     |       |         |            |     |             |
|-----|-------|---------|------------|-----|-------------|
|     |       | riporto |            |     | 158.354.420 |
| 251 | 2.664 |         |            |     |             |
| 252 | 254   |         |            |     |             |
|     |       | 253     | 2.918      |     |             |
|     |       | 254     | 0          |     |             |
|     |       | 255     | 0          |     |             |
|     |       | 256     | 0          | 257 | 2.918       |
|     |       | 258     | 0          |     |             |
|     |       | 259     | 0          | 260 | 0           |
|     |       |         |            | 261 | 1.679.718   |
|     |       |         |            | 262 | 1.682.636   |
|     |       | 263     | 0          |     |             |
|     |       | 264     | 0          |     |             |
|     |       | 265     | 0          |     |             |
|     |       | 266     | 0          | 267 | 0           |
|     |       | 268     | 13.024.338 |     |             |
|     |       | 269     | 0          | 270 | 13.024.338  |
|     |       |         |            | 271 | 0           |
|     |       | 272     | 0          |     |             |
|     |       | 273     | 0          | 274 | 0           |
|     |       |         |            | 275 | 13.024.338  |
|     |       |         |            | 276 | 1.027.019   |
|     |       |         |            | 277 | 0           |
|     |       |         |            | 278 | 230         |
|     |       |         |            | 279 | 1.027.249   |
|     |       |         |            | 280 | 174.088.643 |

STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

|                                                                                                                                                    |                 | Valori dell'esercizio |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| A. PATRIMONIO NETTO                                                                                                                                |                 |                       |                 |
| I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente                                                                                              | 101 10.000.000  |                       |                 |
| II - Riserva da sovrapprezzo di emissione                                                                                                          | 102 0           |                       |                 |
| III - Riserve di rivalutazione                                                                                                                     | 103 0           |                       |                 |
| IV - Riserva legale                                                                                                                                | 104 12.229      |                       |                 |
| V - Riserve statutarie                                                                                                                             | 105 0           |                       |                 |
| VI - Riserve per azioni proprie e della controllante                                                                                               | 106 0           |                       |                 |
| VII - Altre riserve                                                                                                                                | 107 1.683.693   |                       |                 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                                                                                             | 108 0           |                       |                 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                                                | 109 -2.588.408  | 110 9.107.514         |                 |
| B. PASSIVITA' SUBORDINATE                                                                                                                          |                 | 111 0                 |                 |
| C. RISERVE TECNICHE                                                                                                                                |                 |                       |                 |
| I - RAMI DANNI                                                                                                                                     |                 |                       |                 |
| 1. Riserva premi                                                                                                                                   | 112 0           |                       |                 |
| 2. Riserva sinistri                                                                                                                                | 113 0           |                       |                 |
| 3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni                                                                                                | 114 0           |                       |                 |
| 4. Altre riserve tecniche                                                                                                                          | 115 0           |                       |                 |
| 5. Riserve di perequazione                                                                                                                         | 116 0           | 117 0                 |                 |
| II - RAMI VITA                                                                                                                                     |                 |                       |                 |
| 1. Riserve matematiche                                                                                                                             | 118 122.395.878 |                       |                 |
| 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari                                                                                                 | 119 647         |                       |                 |
| 3. Riserva per somme da pagare                                                                                                                     | 120 1.391.199   |                       |                 |
| 4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni                                                                                                | 121 0           |                       |                 |
| 5. Altre riserve tecniche                                                                                                                          | 122 1.749.185   | 123 125.536.909       | 124 125.536.909 |
| D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO<br>DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE |                 |                       |                 |
| I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di<br>investimento e indici di mercato                                 |                 | 125 93.487.722        |                 |
| II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione                                                                                           |                 | 126 0                 | 127 93.487.722  |
| da riportare                                                                                                                                       |                 |                       | 228.132.145     |

| Valori dell'esercizio precedente |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
|                                  | 2815 000.000  |               |
|                                  | 2820          |               |
|                                  | 2830          |               |
|                                  | 2848.867      |               |
|                                  | 2850          |               |
|                                  | 2860          |               |
|                                  | 2871.619.820  |               |
|                                  | 2880          |               |
|                                  | 28967.235     | 2906.695.922  |
|                                  |               | 2910          |
| 2920                             | 0             |               |
| 2930                             | 0             |               |
| 2940                             | 0             |               |
| 2950                             | 0             |               |
| 2960                             | 0             | 2970          |
| 29887.682.779                    |               |               |
| 299531                           |               |               |
| 300741.026                       |               |               |
| 3010                             |               |               |
| 3021.821.601                     | 30390.245.937 | 30490.245.937 |
|                                  |               |               |
|                                  | 30575.554.321 |               |
|                                  | 3060          | 30775.554.321 |
| da riportare                     |               | 172.496.180   |

STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

|                                                                                 |              | Valori dell'esercizio |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|---------------------|
|                                                                                 | riporto      |                       | 228.132.145         |
| E. FONDI PER RISCHI E ONERI                                                     |              |                       |                     |
| 1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili                       | 128          | 0                     |                     |
| 2. Fondi per imposte                                                            | 129          | 0                     |                     |
| 3. Altri accantonamenti                                                         | 130          | 17.478                | 131 17.478          |
| F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI                                          |              |                       | 132 0               |
| G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'                                                    |              |                       |                     |
| I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: |              |                       |                     |
| 1. Intermediari di assicurazione                                                | 133          | 517.539               |                     |
| 2. Compagnie conti correnti                                                     | 134          | 0                     |                     |
| 3. Assicurati per depositi cauzionali e premi                                   | 135          | 0                     |                     |
| 4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati                                  | 136          | 0                     | 137 517.539         |
| II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:      |              |                       |                     |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione                                 | 138          | 2.204                 |                     |
| 2. Intermediari di riassicurazione                                              | 139          | 0                     | 140 2.204           |
| III - Prestiti obbligazionari                                                   |              |                       | 141 0               |
| IV - Debiti verso banche e istituti finanziari                                  |              |                       | 142 0               |
| V - Debiti con garanzia reale                                                   |              |                       | 143 0               |
| VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari                                 |              |                       | 144 0               |
| VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato                        |              |                       | 145 1.842           |
| VIII - Altri debiti                                                             |              |                       |                     |
| 1. Per imposte a carico degli assicurati                                        | 146          | 5                     |                     |
| 2. Per oneri tributari diversi                                                  | 147          | 780.943               |                     |
| 3. Verso enti assistenziali e previdenziali                                     | 148          | 8.618                 |                     |
| 4. Debiti diversi                                                               | 149          | 851.280               | 150 1.640.846       |
| IX - Altre passività                                                            |              |                       |                     |
| 1. Conti transitori passivi di riassicurazione                                  | 151          | 0                     |                     |
| 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione                                | 152          | 0                     |                     |
| 3. Passività diverse                                                            | 153          | 0                     | 154 0 155 2.162.431 |
|                                                                                 | da riportare |                       | 230.312.054         |

Valori dell'esercizio precedente

|     |              |     |             |
|-----|--------------|-----|-------------|
|     | riporto      |     | 172.496.180 |
|     |              |     |             |
|     |              | 308 | 0           |
|     |              | 309 | 0           |
|     |              | 310 | 7.778       |
|     |              | 311 | 7.778       |
|     |              |     |             |
|     |              | 312 | 0           |
|     |              |     |             |
| 313 | 533.322      |     |             |
| 314 | 0            |     |             |
| 315 | 0            |     |             |
| 316 | 0            | 317 | 533.322     |
|     |              |     |             |
| 318 | 3.049        |     |             |
| 319 | 0            | 320 | 3.049       |
|     |              |     |             |
|     |              | 321 | 0           |
|     |              | 322 | 0           |
|     |              | 323 | 0           |
|     |              | 324 | 0           |
|     |              | 325 | 966         |
|     |              |     |             |
| 326 | 1            |     |             |
| 327 | 508.087      |     |             |
| 328 | 10.315       |     |             |
| 329 | 528.945      | 330 | 1.047.348   |
|     |              |     |             |
| 331 | 0            |     |             |
| 332 | 0            |     |             |
| 333 | 0            | 334 | 0           |
|     |              | 335 | 1.584.685   |
|     | da riportare |     | 174.088.643 |
|     |              |     |             |

STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

|                                   |         | Valori dell'esercizio |
|-----------------------------------|---------|-----------------------|
|                                   | riporto | 230.312.054           |
| H. RATEI E RISCONTI               |         |                       |
| 1. Per interessi                  | 156     | 0                     |
| 2. Per canoni di locazione        | 157     | 0                     |
| 3. Altri ratei e risconti         | 158     | 0                     |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO |         | 159 0                 |
|                                   |         | 160 230.312.054       |

STATO PATRIMONIALE  
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

|                                                                                     | Valori dell'esercizio |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE                                            |                       |
| I - Garanzie prestate                                                               |                       |
| 1. Fidejussioni                                                                     | 161 0                 |
| 2. Avalli                                                                           | 162 0                 |
| 3. Altre garanzie personali                                                         | 163 0                 |
| 4. Garanzie reali                                                                   | 164 0                 |
| II - Garanzie ricevute                                                              |                       |
| 1. Fidejussioni                                                                     | 165 0                 |
| 2. Avalli                                                                           | 166 0                 |
| 3. Altre garanzie personali                                                         | 167 0                 |
| 4. Garanzie reali                                                                   | 168 0                 |
| III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa                        | 169 0                 |
| IV - Impegni                                                                        | 170 0                 |
| V - Beni di terzi                                                                   | 171 0                 |
| VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi | 172 0                 |
| VII - Titoli depositati presso terzi                                                | 173 211.046.105       |
| VIII - Altri conti d'ordine                                                         | 174 0                 |

| Valori dell'esercizio precedente |     |             |
|----------------------------------|-----|-------------|
| riporto                          |     | 174.088.643 |
|                                  |     |             |
|                                  | 336 | 0           |
|                                  | 337 | 0           |
|                                  | 338 | 0           |
|                                  | 339 | 0           |
|                                  | 340 | 174.088.643 |

| Valori dell'esercizio precedente |     |             |
|----------------------------------|-----|-------------|
|                                  |     |             |
|                                  |     |             |
|                                  | 341 | 0           |
|                                  | 342 | 0           |
|                                  | 343 | 0           |
|                                  | 344 | 0           |
|                                  |     |             |
|                                  | 345 | 0           |
|                                  | 346 | 0           |
|                                  | 347 | 0           |
|                                  | 348 | 0           |
|                                  | 349 | 0           |
|                                  | 350 | 0           |
|                                  | 351 | 0           |
|                                  | 352 | 0           |
|                                  | 353 | 156.731.087 |
|                                  | 354 | 0           |

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

I rappresentanti legali della società (\*)

F.TO Il Presidente - On. Carlo Casini (\*\*)

\_\_\_\_\_ (\*\*)

\_\_\_\_\_ (\*\*)

I Sindaci

F.TO Dott. Pier Giovanni Vivaldi - Presidente

F.TO Prof. Andrea Lionzo - Sindaco Effettivo

F.TO Dott. Andrea Rossi - Sindaco Effettivo

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del  
Registro delle Imprese circa l'avvenuto deposito.

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

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

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPA  
.....

Capitale sociale sottoscritto E. 10.000.000 Versato E. 10.000.000  
.....

Sede in SAN MINIATO  
.....  
Tribunale PISA  
.....

### **Conto Economico**

Esercizio 2008  
.....

(Valori in Euro)

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

| Valori dell'esercizio precedente |  |
|----------------------------------|--|
|----------------------------------|--|

| II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA |                                                                                                                                                                                          |    |            |    |            |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|----|------------|
| 1.                              | PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:                                                                                                                        |    |            |    |            |
|                                 | a) Premi lordi contabilizzati                                                                                                                                                            | 30 | 74.113.774 |    |            |
|                                 | b) (-) premi ceduti in riassicurazione                                                                                                                                                   | 31 | 819        | 32 | 74.112.955 |
| 2.                              | PROVENTI DA INVESTIMENTI:                                                                                                                                                                |    |            |    |            |
|                                 | a) Proventi derivanti da azioni e quote                                                                                                                                                  | 33 | 35.463     |    |            |
|                                 | (di cui: provenienti da imprese del gruppo                                                                                                                                               | 34 | 0 )        |    |            |
|                                 | b) Proventi derivanti da altri investimenti:                                                                                                                                             |    |            |    |            |
|                                 | aa) da terreni e fabbricati                                                                                                                                                              | 35 | 0          |    |            |
|                                 | bb) da altri investimenti                                                                                                                                                                | 36 | 4.568.400  | 37 | 4.568.400  |
|                                 | (di cui: provenienti da imprese del gruppo                                                                                                                                               | 38 | 0 )        |    |            |
|                                 | c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti                                                                                                                                    | 39 | 19.374     |    |            |
|                                 | d) Profitti sul realizzo di investimenti                                                                                                                                                 | 40 | 3.038.730  |    |            |
|                                 | (di cui: provenienti da imprese del gruppo                                                                                                                                               | 41 | 0 )        | 42 | 7.661.967  |
| 3.                              | PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI<br>I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE |    |            | 43 | 5.595.098  |
| 4.                              | ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE                                                                                                                       |    |            | 44 | 130.164    |
| 5.                              | ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:                                                                                                                  |    |            |    |            |
|                                 | a) Somme pagate                                                                                                                                                                          |    |            |    |            |
|                                 | aa) Importo lordo                                                                                                                                                                        | 45 | 21.385.303 |    |            |
|                                 | bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori                                                                                                                                                | 46 | 0          | 47 | 21.385.303 |
|                                 | b) Variazione della riserva per somme da pagare                                                                                                                                          |    |            |    |            |
|                                 | aa) Importo lordo                                                                                                                                                                        | 48 | 650.173    |    |            |
|                                 | bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori                                                                                                                                                | 49 | 0          | 50 | 650.173    |
|                                 |                                                                                                                                                                                          |    |            | 51 | 22.035.476 |
| 6.                              | VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE,<br>AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE                                                                       |    |            |    |            |
|                                 | a) Riserve matematiche:                                                                                                                                                                  |    |            |    |            |
|                                 | aa) Importo lordo                                                                                                                                                                        | 52 | 34.713.099 |    |            |
|                                 | bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori                                                                                                                                                | 53 | 0          | 54 | 34.713.099 |
|                                 | b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:                                                                                                                                      |    |            |    |            |
|                                 | aa) Importo lordo                                                                                                                                                                        | 55 | 116        |    |            |
|                                 | bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori                                                                                                                                                | 56 | 0          | 57 | 116        |
|                                 | c) Altre riserve tecniche                                                                                                                                                                |    |            |    |            |
|                                 | aa) Importo lordo                                                                                                                                                                        | 58 | -72.416    |    |            |
|                                 | bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori                                                                                                                                                | 59 | 0          | 60 | -72.416    |
|                                 | d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato<br>dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione                                                 |    |            |    |            |
|                                 | aa) Importo lordo                                                                                                                                                                        | 61 | 17.933.400 |    |            |
|                                 | bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori                                                                                                                                                | 62 | 0          | 63 | 17.933.400 |
|                                 |                                                                                                                                                                                          |    |            | 64 | 52.574.199 |

|                                            |     |            |     |            |
|--------------------------------------------|-----|------------|-----|------------|
|                                            | 140 | 45.962.455 |     |            |
|                                            | 141 | 798        | 142 | 45.961.657 |
|                                            | 143 | 79.594     |     |            |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 144 | 0 )        |     |            |
|                                            | 145 | 0          |     |            |
|                                            | 146 | 3.138.416  | 147 | 3.138.416  |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 148 | 0 )        |     |            |
|                                            | 149 | 51.420     |     |            |
|                                            | 150 | 980.982    |     |            |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 151 | 0 )        | 152 | 4.250.412  |
|                                            |     |            | 153 | 3.007.310  |
|                                            |     |            | 154 | 115.490    |
|                                            | 155 | 12.930.583 |     |            |
|                                            | 156 | 0          | 157 | 12.930.583 |
|                                            | 158 | -318.448   |     |            |
|                                            | 159 | 0          | 160 | -318.448   |
|                                            |     |            | 161 | 12.612.135 |
|                                            | 162 | 17.394.811 |     |            |
|                                            | 163 | 0          | 164 | 17.394.811 |
|                                            | 165 | -394       |     |            |
|                                            | 166 | 0          | 167 | -394       |
|                                            | 168 | 365.454    |     |            |
|                                            | 169 | 0          | 170 | 365.454    |
|                                            | 171 | 14.812.803 |     |            |
|                                            | 172 | 0          | 173 | 14.812.803 |
|                                            |     |            | 174 | 32.572.674 |

|                               |                                                                                                                                                                                                               |    |           |               |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------|---------------|
| 7.                            | RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE                                                                                                                              |    | 65        | 0             |
| 8.                            | SPESE DI GESTIONE:                                                                                                                                                                                            |    |           |               |
|                               | a) Provvigioni di acquisizione                                                                                                                                                                                | 66 | 1.069.810 |               |
|                               | b) Altre spese di acquisizione                                                                                                                                                                                | 67 | 292.576   |               |
|                               | c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare                                                                                                                           | 68 | 0         |               |
|                               | d) Provvigioni di incasso                                                                                                                                                                                     | 69 | 52.376    |               |
|                               | e) Altre spese di amministrazione                                                                                                                                                                             | 70 | 1.091.672 |               |
|                               | f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori                                                                                                                                    | 71 | 0         | 72 2.506.434  |
| 9.                            | ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:                                                                                                                                                                              |    |           |               |
|                               | a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi                                                                                                                                                   | 73 | 230.708   |               |
|                               | b) Rettifiche di valore sugli investimenti                                                                                                                                                                    | 74 | 5.060.593 |               |
|                               | c) Perdite sul realizzo di investimenti                                                                                                                                                                       | 75 | 566.852   | 76 5.858.153  |
| 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 8.222.413  |
| 11.                           | ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE                                                                                                                                               |    |           | 78 200.675    |
| 12.                           | (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4)                                                                                                                         |    |           | 79 0          |
| 13.                           | <b>RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2)</b>                                                                                                                                                |    |           | 80 -3.897.166 |
| <b>III. CONTO NON TECNICO</b> |                                                                                                                                                                                                               |    |           |               |
| 1.                            | RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10)                                                                                                                                                       |    |           | 81 0          |
| 2.                            | RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13)                                                                                                                                                       |    |           | 82 -3.897.166 |
| 3.                            | PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:                                                                                                                                                                      |    |           |               |
|                               | a) Proventi derivanti da azioni e quote                                                                                                                                                                       | 83 | 0         |               |
|                               | (di cui: provenienti da imprese del gruppo                                                                                                                                                                    | 84 | 0         | )             |
|                               | b) Proventi derivanti da altri investimenti:                                                                                                                                                                  |    |           |               |
|                               | aa) da terreni e fabbricati                                                                                                                                                                                   | 85 | 0         |               |
|                               | bb) da altri investimenti                                                                                                                                                                                     | 86 | 0         |               |
|                               | (di cui: provenienti da imprese del gruppo                                                                                                                                                                    | 87 | 0         | )             |
|                               | c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti                                                                                                                                                         | 88 | 0         |               |
|                               | d) Profitti sul realizzo di investimenti                                                                                                                                                                      | 89 | 0         |               |
|                               | (di cui: provenienti da imprese del gruppo                                                                                                                                                                    | 90 | 0         | )             |
|                               |                                                                                                                                                                                                               | 91 | 0         | 92 0          |

Valori dell'esercizio precedente

|  |                                            |     |           |
|--|--------------------------------------------|-----|-----------|
|  |                                            | 175 | 0         |
|  |                                            | 176 | 823.201   |
|  |                                            | 177 | 180.161   |
|  |                                            | 178 | 0         |
|  |                                            | 179 | 64.599    |
|  |                                            | 180 | 1.080.670 |
|  |                                            | 181 | 0         |
|  |                                            | 182 | 2.148.631 |
|  |                                            | 183 | 127.337   |
|  |                                            | 184 | 306.138   |
|  |                                            | 185 | 1.070.356 |
|  |                                            | 186 | 1.503.831 |
|  |                                            | 187 | 4.384.836 |
|  |                                            | 188 | 200.741   |
|  |                                            | 189 | 207.496   |
|  |                                            | 190 | -295.475  |
|  |                                            | 191 | 0         |
|  |                                            | 192 | -295.475  |
|  |                                            | 193 | 0         |
|  | (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 194 | 0 )       |
|  |                                            | 195 | 0         |
|  |                                            | 196 | 0         |
|  | (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 197 | 0 )       |
|  |                                            | 198 | 0         |
|  |                                            | 199 | 0         |
|  |                                            | 200 | 0         |
|  | (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 201 | 0 )       |
|  |                                            | 202 | 0         |

## CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

|     |                                                                                                     |    |     |            |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----|------------|
| 4.  | (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL<br>CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12) |    | 92  | 0          |
| 5.  | ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:                                                     |    |     |            |
|     | a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi                                         | 94 | 0   |            |
|     | b) Rettifiche di valore sugli investimenti                                                          | 95 | 0   |            |
|     | c) Perdite sul realizzo di investimenti                                                             | 96 | 0   |            |
| 6.  | (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2)      |    | 98  | 0          |
| 7.  | ALTRI PROVENTI                                                                                      |    | 99  | 574.002    |
| 8.  | ALTRI ONERI                                                                                         |    | 100 | 200.517    |
| 9.  | <b>RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA</b>                                                          |    | 101 | -3.523.681 |
| 10. | PROVENTI STRAORDINARI                                                                               |    | 102 | 7.291      |
| 11. | ONERI STRAORDINARI                                                                                  |    | 103 | 55.381     |
| 12. | <b>RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA</b>                                                      |    | 104 | -48.090    |
| 13. | <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                                                |    | 105 | -3.571.771 |
| 14. | IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO                                                                  |    | 106 | -983.363   |
| 15. | <b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>                                                                  |    | 107 | -2.588.408 |

Valori dell'esercizio precedente

|     |   |     |         |
|-----|---|-----|---------|
|     |   | 202 | 207.496 |
|     |   | 203 |         |
| 204 | 0 | 207 | 0       |
| 205 | 0 | 208 | 0       |
| 206 | 0 | 209 | 288.608 |
|     |   | 210 | 181.667 |
|     |   | 211 | 18.962  |
|     |   | 212 | 65.677  |
|     |   | 213 | 18.113  |
|     |   | 214 | 47.564  |
|     |   | 215 | 66.526  |
|     |   | 216 | -709    |
|     |   | 217 | 67.235  |

I rappresentanti legali della società (\*)

---

 (\*\*)

\*\*\*

F.TO Dott. Pier Giovanni Vivaldi - Presidente

F.TO Prof. Andrea Lionzo - Sindaco Effettivo

F.TO Dott. Andrea Rossi - Sindaco Effettivo

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

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

## **Nota Integrativa**

## Nota Integrativa

---

### PREMESSA

#### Forma

Il bilancio, corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione nel suo complesso, è composto dallo stato patrimoniale e dal conto economico, dalla nota integrativa e relativi allegati, nonché dal rendiconto finanziario ed è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209, al regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, al d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173 e, considerata la specificità del settore, alle disposizioni introdotte dalla riforma del diritto societario (d.lgs. 17 gennaio 2003, n. 6 e successive modifiche e integrazioni).

Sono inoltre applicate le disposizioni previste dal d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dal relativo regolamento di attuazione CONSOB 14 maggio 1999, n. 11971 e successive delibere modificative ed integrative.

Fa parte della nota integrativa il rendiconto finanziario.

**Nota Integrativa**  
**Parte A – Criteri di valutazione**

## Parte A

### Criteri di valutazione

---

#### **Principi contabili**

I principi contabili adottati sono quelli in vigore in Italia e statuiti dalle norme di Legge.

#### **Continuità aziendale**

Ai sensi di quanto previsto nel documento Banca d'Italia/CONSOB/ISVAP n. 2 del 6 febbraio 2009 si segnala che le aspettative economiche, pur con eventuali incertezze nella prospettiva legate soprattutto all'andamento dei mercati e dei tassi, sono positive tenendo conto dei tempi e delle modalità di evoluzione dell'attuale situazione; la solidità dei fondamentali della Società non genera né lascia dubbi circa la continuità aziendale.

#### **Moneta di conto del bilancio**

Ai sensi dell'art. 2423 c.c., comma 5, stato patrimoniale e conto economico sono redatti in unità di euro; la nota integrativa è in migliaia di euro secondo il disposto dell'art. 4 del regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22. L'importo arrotondato dei totali e dei subtotali dello stato patrimoniale e del conto economico è ottenuto per somma degli importi arrotondati dei singoli addendi. Secondo le disposizioni dell'art. 15, comma 3, del citato regolamento gli importi sono arrotondati per eccesso o per difetto all'unità divisionale più vicina; se l'importo si pone a metà, è arrotondato per eccesso.

Gli arrotondamenti dei dati contenuti nella nota integrativa sono effettuati in modo da assicurare la coerenza con gli importi figuranti negli schemi di stato patrimoniale e conto economico.

#### **Poste in divisa**

Ai sensi dell'art. 2426, n. 8 *bis*, del codice civile, le attività e le passività in valuta estera, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico. L'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile sino al realizzo.

Ai sensi del medesimo articolo, le immobilizzazioni in valuta, materiali e immateriali nonché quelle finanziarie, costituite da partecipazioni rilevate al costo, sono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto o a quello inferiore alla data di chiusura dell'esercizio se la riduzione è giudicata durevole.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono rilevati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta, ai sensi dell'art 2425 *bis*, comma 2.

### **SEZIONE I – ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE**

Sono di seguito esposti i criteri più significativi utilizzati nella formazione del bilancio di esercizio, essi sono stati concordati, ove previsto, con il Collegio Sindacale.

#### **ATTIVI IMMATERIALI**

#### **Costi di impianto e di ampliamento**

Tali costi, considerati ad utilizzo durevole, sono ammortizzati in cinque esercizi.

|                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Altri costi pluriennali</b>                                           | <p>Sono rappresentati da costi sostenuti per lo sviluppo esterno o l'acquisizione di programmi informatici o da altri costi aventi utilità pluriennale, e sono esposti al netto degli ammortamenti effettuati.</p> <p>Gli ammortamenti sono calcolati di regola su una vita utile di cinque esercizi.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>INVESTIMENTI</b>                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Terreni e fabbricati</b>                                              | In bilancio non sono iscritti investimenti in terreni e fabbricati.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Investimenti</b>                                                      | <p>In ottemperanza al provvedimento ISVAP 18 giugno 1998, n. 893-G, sono stati identificati, con Delibere Quadro del Consiglio di Amministrazione in materia finanziaria, gli investimenti ad utilizzo durevole e quelli ad utilizzo non durevole, come commentato nel paragrafo "altre informazioni" della sezione "gestione patrimoniale e gestione finanziaria" della Relazione sulla Gestione.</p> <p>Come già riferito nella sezione "sintesi preliminare" della Relazione sulla Gestione, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di non usufruire della facoltà, prevista dall'art 15, commi 13 e seguenti, del d.l. 29 novembre 2008, n. 185 di valutare gli strumenti finanziari inclusi nell'attivo non durevole al valore di iscrizione che avevano del 30 giugno 2008 e non al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato al 31 dicembre 2008, fatta eccezione per i titoli soggetti a perdite durevoli di valore.</p> |
| <b>Investimenti in imprese del Gruppo e in altre imprese partecipate</b> | Sono stati identificati come immobilizzazioni ai sensi degli artt. 4 e 15 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173, fatta salva diversa indicazione motivata in nota integrativa, e sono iscritti sulla base dei criteri, elencati di seguito, determinati a norma dell'art. 16 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <i>Azioni e quote d'imprese controllate collegate altre</i>              | <p>Gli investimenti in società controllate, collegate e in altre imprese, nelle quali si realizza una situazione di legame durevole ai sensi dell'art. 4, comma 2, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173, sono iscritti al minor valore tra quello di acquisto e quello che, alla data di chiusura dell'esercizio, si ritenga permanere inferiore, ai sensi dell'art. 16, comma 3 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.</p> <p>Le azioni iscritte nell'attivo non durevole sono valutate analiticamente al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, desumibile dall'andamento del mercato ai sensi dell'art. 16, comma 6 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Altri investimenti finanziari</b>                                     | Gli altri investimenti finanziari sono iscritti sulla base dei criteri, elencati di seguito, determinati a norma dell'art. 16 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Azioni e quote di imprese quotate</i>                        | <p>Le azioni sono valutate analiticamente al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, desumibile dall'andamento del mercato.</p> <p>Si è adottato quale valore realizzabile la media dei prezzi dell'ultimo mese dell'esercizio.</p> <p>Il valore di carico contabile dei titoli in portafoglio è rappresentato dal costo sostenuto, comprensivo degli oneri accessori. Il costo è determinato con il criterio del costo medio ponderato.</p> <p>Le azioni estere espresse in valuta sono successivamente adeguate al cambio di fine esercizio con contropartita al conto economico, ai sensi dell'art. 2426 punto 8 <i>bis</i> del codice civile.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <i>Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quotati</i>     | <p>Le obbligazioni che costituiscono attivo non durevole sono valutate analiticamente al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, desumibile dall'andamento del mercato, ai sensi dell'art. 16, comma 6, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.</p> <p>Si è adottato, quale valore realizzabile, la media dei prezzi dell'ultimo mese dell'esercizio.</p> <p>Il valore di carico contabile dei titoli in portafoglio è rappresentato dal costo sostenuto, comprensivo degli oneri accessori. Il costo è determinato con il criterio del costo medio ponderato.</p> <p>Il costo di acquisto o il valore di libro dei titoli obbligazionari è rettificato dagli scarti di emissione, vale a dire dalle differenze tra i valori di emissione dei titoli ed i relativi valori di rimborso, rilevati <i>pro rata temporis</i> ai sensi del disposto dell'art. 8 del d.l. 27 dicembre 1994, n. 719 successivamente reiterato con modifiche e convertito in l. 8 agosto 1995, n. 349. Lo scarto è contabilizzato tra i proventi ed oneri da investimento nel conto economico e in variazione del valore di carico dei titoli dello stato patrimoniale.</p> <p>I titoli obbligazionari che costituiscono attivo durevole sono iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione e sono svalutati in presenza di perdite durevoli di valore, ai sensi dell'art. 16, comma 3 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173. I valori di carico contabile sono valutati analiticamente e rettificati dagli scarti di negoziazione e di emissione rilevati <i>pro rata temporis</i>, ai sensi della legge sopra richiamata.</p> <p>In relazione all'obbligazione Lehman Brothers, come specificato anche nel seguito, la Società ha svolto un processo interno di stima del presumibile valore di recupero di tale investimento, determinato tenendo conto delle caratteristiche di scarsa liquidità del mercato di riferimento, dei prezzi di scambio di tale strumento finanziario registrati nel periodo più recente e delle informazioni disponibili sul mercato con riferimento allo stesso.</p> |
| <i>Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, non quotati</i> | <p>I titoli sono valutati analiticamente al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, desumibile con riferimento al valore di mercato di titoli quotati aventi caratteristiche simili o indicati dall'intermediario alla data di chiusura dell'esercizio.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <i>Quote di fondi comuni d'investimento</i>                     | <p>Le quote di fondi comuni d'investimento sono valutate analiticamente al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, desumibile dall'andamento del mercato.</p> <p>Si è adottato quale valore realizzabile la media dei prezzi dell'ultimo mese dell'esercizio.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                   | <p>Gli investimenti in fondi di <i>private equity</i> strutturati secondo la formula del <i>committed fund</i> sono contabilizzati secondo le linee guida emanate dall'EVCA (European Private Equity &amp; Venture Capital Association), che prevedono la contabilizzazione tra gli attivi patrimoniali dei valori versati al fondo e l'indicazione nei conti d'ordine dell'impegno residuo (<i>commitment</i>) nei confronti dello stesso.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione</b>                                                                                   | <p>Le attività oggetto di contratti di compravendita con obbligo di retrocessione a termine sono iscritte, ai sensi dell'art. 2424 <i>bis</i> del codice civile, nello stato patrimoniale del venditore e i relativi proventi ed oneri, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritti per le quote di competenza dell'esercizio.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Strumenti finanziari derivati</b>                                                                                                              | <p>Gli strumenti finanziari derivati con finalità di copertura sono valutati secondo il principio di coerenza valutativa che prevede che siano imputate a conto economico le minusvalenze o le plusvalenze da valutazione coerentemente con le corrispondenti plusvalenze o minusvalenze da valutazione sugli attivi coperti.</p> <p>Il valore di mercato dei contratti derivati è determinato facendo riferimento alle rispettive quotazioni e, in mancanza, sulla base di una prudente valutazione del loro probabile valore di realizzo, secondo la prassi di mercato.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati con finalità di incrementare la redditività di attività finanziarie sono valutati al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, pari al valore attuale delle prestazioni future.</p> |
| <p><b>INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE</b></p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato</b>                                                 | <p>Sono iscritti secondo quanto disposto dagli artt. 16, 17 e 18 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.</p> <p>Il valore degli investimenti di cui alla classe D "Investimenti a beneficio degli assicurati vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione" è determinato sulla base del valore corrente espresso l'ultimo giorno di transazione dell'esercizio, come comunicato dagli enti emittenti sulla base delle loro valutazioni o, per i titoli quotati, secondo i prezzi del mercato di quotazione.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p><b>CREDITI</b></p>                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                                                                   | <p>Sono iscritti secondo il valore di presumibile realizzo ai sensi dell'art. 16, comma 9 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.</p> <p>Non si ritiene sussistano rischi di mancato realizzo.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

---

## ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

### **Mobili e impianti**

Sono iscritti al costo di acquisto, ai sensi dell'art. 16, comma 1 e 2 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173, e sono rettificati dalla corrispondente voce del fondo di ammortamento.

Il relativo costo è ammortizzato sistematicamente in ogni esercizio in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, che deriva da una valutazione fatta sulla destinazione d'uso, sul deperimento fisico atteso e sull'obsolescenza tecnologica, utilizzando criteri economico-tecnici sulla base dell'esperienza acquisita.

In relazione al periodo nel quale si conclude l'utilizzazione del bene, l'aliquota utilizzata per l'ammortamento delle attrezzature e macchine d'ufficio è pari al 20%.

Per gli acquisti effettuati nell'anno l'aliquota è ridotta della metà; il risultato ottenuto non si discosta significativamente da quello determinato sulla base dell'effettiva durata del periodo di possesso.

I beni mobili soggetti a rapido degrado economico, il cui costo è sostanzialmente di scarsa importanza, risultano interamente ammortizzati nell'anno.

### **Disponibilità liquide**

Sono iscritte al loro valore nominale.

## RATEI E RISCONTI

I criteri di rilevazione dei ratei e dei risconti fanno riferimento all'attribuzione all'esercizio di competenza di proventi e spese comuni a più esercizi.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il criterio della competenza temporale, nel rispetto dell'art. 2424 *bis*, comma 6, del codice civile.

## RISERVE TECNICHE

### **Riserve tecniche dei rami vita**

Le riserve tecniche, disciplinate dall'art. 36 del d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209, per l'esercizio delle assicurazioni private sulla vita, sono state valutate sulla base dei principi attuariali previsti dal regolamento ISVAP 28 marzo 2008, n. 21.

Esse risultano adeguate alla copertura degli impegni nei confronti degli assicurati; le basi tecniche di calcolo adottate sono coerenti con il disposto dei titoli IV, V e VI del regolamento citato.

Le riserve aggiuntive costituite per coprire rischi di mortalità, o altri rischi, quali le prestazioni garantite alla scadenza o i valori di riscatto garantiti, sono comprese nelle riserve matematiche.

|                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                   | <p>La Società applica le disposizioni degli artt. 36 e ss. del regolamento ISVAP 28 marzo 2008, n. 21, riguardanti la determinazione del rendimento prevedibile delle riserve aggiuntive per rischio finanziario, e degli artt. 50 e ss., riguardanti la costituzione e il calcolo di una riserva aggiuntiva per rischio demografico.</p> <p>La Società ha inoltre verificato, in base all'art. 55 del suddetto regolamento, l'accantonamento di una riserva aggiuntiva per la copertura del rischio di fallimento degli emittenti di prodotti <i>index linked</i> con prestazioni a scadenza garantite dalla Società.</p>     |
| <b>Riserva per somme da pagare</b>                                                                                                                | La riserva, costituita dall'ammontare necessario a far fronte al pagamento dei capitali e delle rendite maturati, dei riscatti e dei sinistri da pagare, è iscritta in bilancio ai sensi dell'art. 36, comma 3, del d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Altre riserve tecniche</b>                                                                                                                     | Le altre riserve tecniche comprendono la riserva per spese future che si prevede di dover sostenere sulla base di valutazioni prudenti ai sensi dell'art. 31 del regolamento ISVAP 28 marzo 2008, n. 21.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione</b> | <p>Le riserve relative a polizze <i>index linked</i> e <i>unit linked</i> sono state calcolate tenendo conto sia degli impegni contrattuali, sia delle attività finanziarie legate a tali polizze.</p> <p>Sono costituite ai sensi del titolo VI del regolamento ISVAP 28 marzo 2008, n. 21 e dell'art. 38 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173 e coprono gli impegni derivanti dall'assicurazione dei rami vita il cui rendimento è determinato in funzione di investimenti per i quali l'assicurato ne sopporta il rischio o in funzione di un indice.</p> <p>Le riserve tecniche sono asseverate dall'attuario incaricato.</p> |
| <b>DEBITI ED ALTRE PASSIVITÀ</b>                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>                                                                                         | <p>Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è calcolato nel rispetto di quanto previsto dalle norme di Legge e dai contratti di lavoro.</p> <p>Il fondo, al netto delle anticipazioni, copre gli impegni della Società nei confronti del personale alla data di chiusura dell'esercizio.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Debiti</b>                                                                                                                                     | Sono esposti al loro valore nominale.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

---

## CONTO ECONOMICO

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Premi lordi contabilizzati</b>         | Sono contabilizzati ai sensi dell'art. 45 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173 con riferimento al momento della maturazione, che corrisponde alla scadenza dei premi come risulta dalla documentazione contrattuale, indipendentemente dal fatto che tali importi siano stati effettivamente incassati o che si riferiscano interamente o parzialmente ad esercizi successivi e sono determinati al netto degli annullamenti tecnici.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Proventi</b>                           | <p>I proventi sono registrati tenuto conto della competenza ed indipendentemente dalla data di incasso.</p> <p>I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono incassati.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Costi ed oneri</b>                     | Gli oneri sono appostati tenuto conto della competenza, a prescindere dalla data di pagamento.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Criteri di attribuzione dei costi</b>  | <p>I costi direttamente imputabili inerenti la produzione, la liquidazione dei sinistri e gli investimenti sono attribuiti alla gestione vita e danni ed ai singoli rami sulla base di criteri analitici.</p> <p>I costi di acquisizione indirettamente imputabili sono ripartiti in relazione al numero di contratti di nuova produzione, quelli di amministrazione sulla base dei contratti in portafoglio e quelli di liquidazione in base al numero di sinistri pagati e riservati per i rami danni ed al numero di liquidazioni per i rami vita. Gli oneri relativi agli investimenti sono attribuiti alla gestione vita e danni in base al volume delle riserve.</p> <p>Le spese del personale sono state attribuite ai singoli rami, ed all'interno di questi a ciascuna categoria di costo, sulla base di rilevazioni puntuali delle attività effettivamente prestate svolte dal personale valorizzate al costo orario effettivo. Per la parte indirettamente imputabile si è proceduto sulla base dei criteri sopra riportati per i costi di acquisizione.</p> |
| <b>Trasferimenti di proventi ed oneri</b> | Il trasferimento dal conto tecnico dei rami vita al conto non tecnico è effettuato ai sensi dell'art. 55 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173 e dell'art. 23 del regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Imposte dell'esercizio</b>             | <p>Le imposte correnti a carico dell'esercizio sono determinate per competenza sulla base delle normative vigenti.</p> <p>Le imposte differite attive e passive sono rilevate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo i criteri civilistici e il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali.</p> <p>Le attività derivanti da imposte anticipate sono rilevate in quanto, verificato il rispetto del principio di prudenza, vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile superiore all'ammontare delle differenze che si annulleranno.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

---

Le imposte anticipate e quelle differite relative alle differenze temporanee sorte nell'esercizio sono rilevate in bilancio separatamente, mediante l'iscrizione delle stesse rispettivamente tra gli "Altri crediti" dell'attivo e nel "Fondo imposte differite" in contropartita alla specifica voce 14 del conto economico "Imposte sul reddito".

L'adesione all'istituto del consolidato fiscale non determina deroghe o variazioni ai criteri sopra esposti.

Si evidenzia che è prevedibile il recupero di una quota significativa delle imposte anticipate rilevate in bilancio in virtù dell'adesione al consolidato fiscale già a decorrere dall'esercizio 2009.

***Nota Integrativa***  
***Parte B – Informazioni sullo***  
***Stato Patrimoniale***  
***e sul Conto Economico***

## Parte B

### Stato Patrimoniale Attivo

#### ATTIVI IMMATERIALI

Gli attivi immateriali, sinteticamente rappresentati nell'Allegato 4, evidenziano nel corso dell'anno le seguenti variazioni:

Tav. 12 - Attivi immateriali

| Attivi immateriali<br>(Importi in migliaia) | 2008     | 2007       | Variazioni    |                |
|---------------------------------------------|----------|------------|---------------|----------------|
|                                             |          |            | Val. assoluto | %              |
| Costi impianto e ampliamento                | -        | -          | -             |                |
| Altri costi pluriennali                     | -        | 4,3        | 4,3           | -100,00        |
| <b>TOTALE (voce B)</b>                      | <b>-</b> | <b>4,3</b> | <b>4,3</b>    | <b>-100,00</b> |

Tav. 13 - Attivi immateriali - Importi lordi di ammortamento

| Attivi immateriali<br>(Importi lordi di ammortamento) | 2007        | Incrementi | Decrementi | 2008        |
|-------------------------------------------------------|-------------|------------|------------|-------------|
| Costi impianto e ampliamento                          | 6,8         | -          | -          | 6,8         |
| Altri costi pluriennali                               | 21,9        | -          | -          | 21,9        |
| <b>TOTALE</b>                                         | <b>28,7</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>28,7</b> |

Tav. 14- Attivi immateriali - Fondo ammortamento

| Attivi immateriali<br>(ammortamenti) | 2007        | Incrementi | Decrementi | 2008        |
|--------------------------------------|-------------|------------|------------|-------------|
| Costi impianto e ampliamento         | 6,9         | -          | -          | 6,9         |
| Altri costi pluriennali              | 17,5        | 4,3        | -          | 21,8        |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>24,4</b> | <b>4,3</b> | <b>-</b>   | <b>28,7</b> |

I valori iscritti in tale categoria dell'attivo non sono mai stati soggetti ad operazioni di svalutazione o di rivalutazione.

Di seguito è riportato il commento delle voci più significative.

#### Costi di impianto e di ampliamento

Non risulta iscritto alcun valore alla data di chiusura dell'esercizio, in quanto si è concluso il periodo di ammortamento.

### Altri costi pluriennali

Non risulta iscritto alcun valore alla data di chiusura dell'esercizio, in quanto si è concluso il periodo di ammortamento.

La voce evidenzia nel corso dell'anno le seguenti variazioni:

Tav. 15 - Altri costi pluriennali

| Altri costi pluriennali   | 2008     | 2007       | Variazioni    |                |
|---------------------------|----------|------------|---------------|----------------|
|                           |          |            | Val. assoluto | %              |
| Software                  | -        | 0,7        | -1            | -100,00        |
| Oneri pluriennali         | -        | 3,6        | -4            | -100,00        |
| <b>TOTALE (voce B. 5)</b> | <b>-</b> | <b>4,3</b> | <b>-4</b>     | <b>-100,00</b> |

Gli attivi sono stati ammortizzati sistematicamente utilizzando l'aliquota fiscalmente ammessa pari al 20%.

## INVESTIMENTI

### Terreni e fabbricati

La società non presenta terreni o fabbricati di proprietà.

### Investimenti in imprese del Gruppo e in altre partecipate

Come annunciato in corso di Relazione, in data 12 maggio, a seguito della trasformazione di di.CA e Cattolica IT Services in società consortili per azioni, la Capogruppo ha proceduto a trasferire a favore di San Miniato Previdenza una partecipazione in suddette società pari complessivamente all'1% del capitale sociale delle stesse ad un prezzo calcolato sulla base del patrimonio netto al 31 dicembre 2007.

Successivamente, a seguito della stipula dell'atto di fusione per incorporazione di di.CA in Cattolica IT Services avvenuta in data in data 21 ottobre e della modifica della denominazione sociale di Cattolica IT Services in "Cattolica Services", avvenuta in data 3 novembre, San Miniato Previdenza detiene, alla data di chiusura dell'esercizio lo 0,005% del capitale sociale della predetta società, per un valore a bilancio di 1.180 euro.

Maggiori dettagli sono contenuti nell'Allegato 6 alla presente Nota.

### Altri investimenti finanziari

La composizione della voce è di seguito riepilogata:

Tav. 16 - Altri investimenti finanziari - Composizione

| Altri investimenti finanziari<br>(Importi in migliaia) | 2008           | 2007          | Variazioni    |              |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
|                                                        |                |               | Val. assoluto | %            |
| Azioni o quote                                         | 622            | 1.502         | -880          | -58,59       |
| Quote di fondi comuni di investimento                  | 899            | 0             | 899           |              |
| Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso            | 115.878        | 81.243        | 34.635        | 42,63        |
| Investimenti finanziari diversi                        | 8              | 47            | -39           | -82,98       |
| <b>TOTALE (voce C.III)</b>                             | <b>117.407</b> | <b>82.792</b> | <b>34.615</b> | <b>41,81</b> |

---

### Azioni e quote

Gli investimenti in azioni e quote sono costituiti da attività non immobilizzate. Ammontano a 622 milioni. Il valore corrente alla chiusura dell'esercizio è di 656 milioni.

### Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso

Complessivamente gli investimenti ammontano a 115,878 milioni, a fronte di un valore corrente di 115,756 milioni.

L'importo a carico dell'esercizio a titolo di scarto di emissione è pari 337 mila euro.

Gli investimenti in obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso comprendono titoli ad uso non durevole e attivi destinati al comparto durevole.

Gli investimenti non durevoli ammontano a 77,251 milioni, quelli durevoli ammontano a 38,627 milioni.

Nella tabella che segue è riportato il dettaglio degli strumenti finanziari che costituiscono attivo durevole:

#### Prospetto n. 1 - Titoli che costituiscono attivo durevole

| Rami Vita                         | Valore di bilancio<br>(Importi in migliaia) |
|-----------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>QUOTATI</b>                    |                                             |
| IT0003644769 BTP FB 01 04/20 4,5% | 38.627                                      |
| <b>Totale quotati vita</b>        | <b>38.627</b>                               |

Tra le obbligazioni quotate è iscritto il valore di carico di euro 570.400 corrispondente al titolo XS0179304869 Lehman Brothers 03NV 03/08 TV, per un valore nominale di euro 2,852 milioni, valutato con un tasso di recupero del 20%.

Il tasso di recupero è stato determinato sulla base di un processo di valutazione improntato a criteri di prudenzialità svolto tenendo in considerazione le condizioni di esigua liquidità del mercato di riferimento proprio di tale investimento.

### Investimenti finanziari diversi

La voce accoglie il valore degli acquisiti effettuati in relazione alle emissioni di polizze *index linked* e non inseriti in classe D in seguito al non completo collocamento delle relative *tranche* o trasferiti dalla classe D in seguito a riscatti e sinistri di polizze *index linked* liquidati senza ricorrere alla liquidazione dei corrispondenti attivi.

Alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a 8 mila euro, pari al valore corrente.

### INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

La voce accoglie esclusivamente gli attivi a copertura delle polizze *index linked* e *unit linked*, analiticamente individuati nell'Allegato 11.

Gli attivi a copertura delle prestazioni finanziarie di 13 prodotti di tipo *index linked* ammontano a 85,928 milioni, mentre le attività e passività inserite nei 5 fondi interni a cui sono collegate le polizze *unit linked* ammontano a 7,560 milioni.

Gli attivi sono determinati sulla base del valore corrente espresso l'ultimo giorno di transazione dell'esercizio, come comunicato dagli enti emittenti sulla base delle loro valutazioni o, per i titoli quotati recependo le quotazioni espresse nel rispettivo mercato di quotazione.

Nel corso dell'esercizio, a seguito del pagamento di prestazioni afferenti le polizze *index linked*, si è provveduto a trasferire le quote eccedenti dalla classe D alla classe C per un controvalore complessivo di 95 mila euro.

## CREDITI

### Tav. 17 - Crediti

| Crediti<br>(Importi in migliaia) | 2008         | 2007         | Variazioni    |               |
|----------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                                  |              |              | Val. assoluto | %             |
| <b>Altri crediti</b>             |              |              |               |               |
| Verso erario                     | 2.108        | 1.395        | 713           | 51,11         |
| Per imposte differite attive     | 261          | 29           | 232           | 800,00        |
| Verso società del gruppo         | 1.142        | 194          | 948           | 488,66        |
| Altri                            | 562          | 62           | 500           | 806,45        |
| <b>Totale (voce E.III)</b>       | <b>4.073</b> | <b>1.680</b> | <b>2.393</b>  | <b>142,44</b> |
| <b>TOTALE (voce E)</b>           | <b>4.212</b> | <b>1.683</b> | <b>2.529</b>  | <b>150,27</b> |

### Altri crediti

Nella voce "Crediti verso erario" è iscritto, per 2,086 milioni, il credito di imposta maturato a fronte dell'imposta sulle riserve tecniche dei rami vita dovuta ai sensi della normativa introdotta dalla Legge n. 265 del 22 novembre 2002.

A seguito dell'esercizio congiunto dell'opzione al consolidato fiscale, già esercitata nel 2004, nella voce sono compresi crediti verso la controllante per i trasferimenti di posizioni fiscali per 867 mila euro.

## ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

### Attivi materiali e scorte

Non risulta iscritto alcun valore alla data di chiusura dell'esercizio, in quanto si è concluso il periodo di ammortamento.

### Azioni o quote proprie

La Società non possiede, né ha mai posseduto, azioni proprie.

---

## RATEI E RISCONTI

### Tav. 18 - Ratei e risconti

| Ratei e risconti<br>(Importi in migliaia) | 2008         | 2007         | Variazioni    |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                                           |              |              | Val. assoluto | %            |
| Per interessi                             | 1.344        | 1.027        | 317           | 30,87        |
| <b>TOTALE (voce G)</b>                    | <b>1.344</b> | <b>1.027</b> | <b>317</b>    | <b>30,87</b> |

La voce comprende per la totalità, i ratei afferenti gli interessi attivi su titoli, di competenza dell'esercizio, la cui cedola scade nell'anno in corso.

Non vi sono ratei e risconti con scadenza oltre l'anno.

## ATTIVITA' SUBORDINATE

Ai sensi di quanto richiesto dal D.Lgs. 174/96, non sono presenti attività subordinate alla data di chiusura dell'esercizio.

## Parte B

### Stato Patrimoniale Passivo

#### PATRIMONIO NETTO

Tav. 19 - Patrimonio netto

| Patrimonio netto<br>(Importi in migliaia) | 2008         | 2007         | Variazioni    |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                                           |              |              | Val. assoluto | %            |
| Capitale sociale                          | 10.000       | 5.000        | 5.000         | -            |
| Riserva legale                            | 12           | 9            | 3             | 0,00         |
| Altre riserve                             | 1.684        | 1.620        | 64            | 3,95         |
| Utile (perdita) dell'esercizio            | -2.588       | 67           | -2.655        | -3962,69     |
| <b>TOTALE (voce A)</b>                    | <b>9.108</b> | <b>6.696</b> | <b>2.412</b>  | <b>36,02</b> |

#### Capitale sociale

Alla chiusura dell'esercizio, il capitale della Società è di euro 10.000.000 suddiviso in n. 2.000.000 di azioni ordinarie, ciascuna del valore nominale di euro 5.

Il capitale sottoscritto è interamente versato.

Non sono state emesse né azioni di godimento, né obbligazioni convertibili alla data di redazione del bilancio (art.2427 n. 18 C.C.).

#### Riserva Legale

Ammonta a 12 mila euro, appostata secondo le disposizioni di legge.

#### Riserva Statutaria e Altre riserve

Sono costituite:

- per euro 1.600.000 dal Fondo di Organizzazione ex art.10 D.Lgs.174/95;
- per 84 mila euro dalla Riserva Straordinaria.

Nella seguente tavola è analizzata la disponibilità e distribuibilità delle voci di patrimonio netto; in merito si ricorda peraltro che la Società è anche tenuta al rispetto di complessivi requisiti di patrimonializzazione determinati da specifiche norme preposte al loro computo in relazione all'attività esercitata:

**Tav. 20 - Patrimonio netto – Origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché utilizzazione nei precedenti esercizi**

| Patrimonio netto                   | Importo       | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo utilizzazioni nei tre precedenti esercizi |               |
|------------------------------------|---------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|---------------|
|                                    |               |                              |                   | Copertura perdite                                   | Altre ragioni |
| <b>Capitale sociale</b>            | 10.000        |                              |                   |                                                     |               |
| <b>Riserve di utile</b>            |               |                              |                   |                                                     |               |
| Riserva legale                     | 12            | b                            | 12                |                                                     |               |
| Altre riserve                      | 1.684         | a, b, c                      | 1.684             |                                                     |               |
| <b>Totale</b>                      | <b>11.696</b> |                              | <b>1.696</b>      | <b>0</b>                                            | <b>0</b>      |
| <b>Quota non distribuibile</b>     |               |                              | <b>10.012</b>     |                                                     |               |
| <b>Residua quota distribuibile</b> |               |                              | <b>1.684</b>      |                                                     |               |

a - per aumento di capitale

b - per copertura perdite

c - per distribuzione ai soci

Riguardo in particolare il capitale sociale si segnala che esso è disponibile nel rispetto delle disposizioni di legge e statutarie.

Nella tavola seguente è riportata la movimentazione dell'esercizio della voce del patrimonio netto:

**Tav. 21 - Patrimonio netto – Movimentazione dell'esercizio**

| Patrimonio netto                            | Capitale sociale | Ris. sovr. emiss. az. | Riserva di rivalut. | Riserva legale | Riserva az. proprie | Altre riserve | Utile a nuovo | Utile dell'es. | Totale       |
|---------------------------------------------|------------------|-----------------------|---------------------|----------------|---------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| <b>Patrimonio netto al 31.12.2006</b>       | <b>5.000</b>     |                       |                     | <b>8</b>       |                     | <b>1.607</b>  |               | <b>14</b>      | <b>6.629</b> |
| Destinazione risultato dell'esercizio 2006: |                  |                       |                     |                |                     |               |               |                |              |
| Attribuzione a riserve                      |                  |                       |                     | 1              |                     | 13            |               | -14            | 0            |
| Attribuzione di dividendi                   |                  |                       |                     |                |                     |               |               |                | 0            |
| Risultato dell'esercizio 2007               |                  |                       |                     |                |                     |               |               | 67             | 67           |
| <b>Patrimonio netto al 31.12.2007</b>       | <b>5.000</b>     | <b>0</b>              | <b>0</b>            | <b>9</b>       | <b>0</b>            | <b>1.620</b>  | <b>0</b>      | <b>67</b>      | <b>6.696</b> |
| Destinazione risultato dell'esercizio 2007: |                  |                       |                     |                |                     |               |               |                | 0            |
| Attribuzione di dividendi                   |                  |                       |                     |                |                     |               |               |                | 0            |
| Attribuzione a riserve                      |                  |                       |                     | 3              |                     | 64            |               | -67            | 0            |
| Altre variazioni 2008:                      |                  |                       |                     |                |                     |               |               |                | 0            |
| Aumento a pagamento di capitale             | 5.000            |                       |                     |                |                     |               |               |                | 5.000        |
| Risultato dell'esercizio corrente           |                  |                       |                     |                |                     |               |               | -2.588         | -2.588       |
| <b>Patrimonio netto al 31.12.2008</b>       | <b>10.000</b>    | <b>0</b>              | <b>0</b>            | <b>12</b>      | <b>0</b>            | <b>1.684</b>  | <b>0</b>      | <b>-2.588</b>  | <b>9.108</b> |

Come già anticipato in corso di Relazione, in data 5 novembre 2008 l'Assemblea straordinaria dei Soci ha deliberato, al fine di adeguare il coefficiente di solvibilità della Società, l'aumento di capitale sociale per la somma di massimi 5 milioni. L'aumento è stato contestualmente sottoscritto e versato dai Soci per le quote di spettanza.

## PASSIVITÀ SUBORDINATE

Non risultano passività subordinate alla data di chiusura dell'esercizio.

## RISERVE TECNICHE

Tav. 22 - Composizione delle riserve tecniche

| Riserve tecniche<br>(Importi in migliaia) | 2008           | 2007          | Variazioni    |              |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
|                                           |                |               | Val. assoluto | %            |
| Riserve matematiche                       | 122.396        | 87.683        | 34.713        | 39,59        |
| Riserve premi delle ass.ni complementari  | 1              | 1             | 0             | 0,00         |
| Riserva per somme da pagare               | 1.391          | 741           | 650           | 87,72        |
| Altre riserve tecniche                    | 1.749          | 1.821         | -72           | -3,95        |
| <b>Totale rami vita (voce C.II)</b>       | <b>125.537</b> | <b>90.246</b> | <b>35.291</b> | <b>39,11</b> |
| <b>TOTALE RISERVE TECNICHE</b>            | <b>125.537</b> | <b>90.246</b> | <b>35.291</b> | <b>39,11</b> |

### Rami vita

Le riserve matematiche sono costituite dalla riserva matematica per premi puri, dal riporto premi relativo a contratti con pagamento annuo dei premi e dalla riserva per rischio mortalità relativa a contratti di tipo *index linked*.

Le riserve per somme da pagare sono costituite dagli impegni contrattuali nominali, per capitali maturati, sinistri denunciati e riscatti anticipati, non liquidati alla chiusura dell'esercizio. Il valore è in linea con l'importo appostato nel bilancio precedente.

## RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

Tali riserve ammontano a 93,488 milioni e sono costituite a fronte di contratti di tipo *index linked* e di tipo *unit linked*.

La valutazione di tali riserve tiene conto del metodo di valorizzazione degli attivi cui sono collegati i contratti.

Le riserve legate al rischio di mortalità relative a tali tipologie di prodotti sono comprese nella voce Riserve matematiche.

## FONDI PER RISCHI E ONERI

Tav. 23 – Fondo per rischi ed oneri

| Fondi per rischi e oneri | 2007     | Incrementi | Decrementi | 2008      |
|--------------------------|----------|------------|------------|-----------|
| Fondi per imposte        | -        | -          | -          | 0         |
| Altri accantonamenti     | 8        | 17         | 8          | 17        |
| <b>TOTALE (voce E)</b>   | <b>8</b> | <b>17</b>  | <b>8</b>   | <b>17</b> |

In relazione agli atti di contestazione ricevuti dall'Organo di Vigilanza ed agli esiti successivi, si è provveduto ad utilizzare il fondo costituito al 31 dicembre 2007 per 8 mila euro, azzerando il residuo stanziamento, pari a 5 mila euro ed iscrivendo il relativo provento fra i componenti straordinari.

Con riferimento agli atti di contestazione che potrebbero generare sanzioni ricevuti dall'ISVAP nel corso dell'esercizio, si è ritenuto prudentiale effettuare un ulteriore accantonamento, pari a 8 mila euro.

Tra gli "Altri accantonamenti" risulta iscritto l'importo di 10 mila euro a fronte della potenziale passività relativa al premio variabile di produzione a favore del personale dipendente.

Non si è ritenuto opportuno accantonare poste a copertura dei rischi di credito, oscillazione valori mobiliari e cambi, in relazione a fondate ipotesi sull'assenza di significativi rischi in parola.

Alla data di redazione del bilancio non esiste alcuna controversia in corso, suscettibile di generare passività fiscali.

## DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ

### *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

La movimentazione del fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (art. 2427, punto 4, C.C.), per la quota non trasferita a forme di previdenza complementare, è riportata analiticamente nell'allegato 15, ed è di seguito riassunta:

Tav. 24 - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 2007     | Incrementi | Decrementi | 2008     |
|----------------------------------------------------|----------|------------|------------|----------|
| <b>Totale (voce G.VII)</b>                         | <b>1</b> | <b>8</b>   | <b>7</b>   | <b>2</b> |

### *Altri debiti*

Comprendono debiti nei confronti dell'Erario dovuti in larga parte, per 759 mila euro, al saldo dell'imposta sulle riserve tecniche dei rami vita, dovuta ai sensi della normativa introdotta dalla legge n.265 del 22 novembre 2002.

Nella voce sono ricompresi i debiti nei confronti delle Società del gruppo in conseguenza ai riaddebiti da parte della Controllante e delle Consociate.

Le relative variazioni registrate nell'esercizio sono desumibili dalla seguente tavola:

---

*Tav. 25 - Altri debiti – Composizione*

| Altri debiti                             | 2008         | 2007         | Variazioni    |              |
|------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                                          |              |              | Val. assoluto | %            |
| Per imposte a carico assicurati          | 0            | 0            |               |              |
| Per oneri tributari diversi              | 781          | 508          | 273           | 53,74        |
| Verso enti assistenziali e previdenziali | 9            | 11           | -2            | -18,18       |
| <b>Debiti diversi</b>                    |              |              |               |              |
| Verso fornitori                          | 150          | 104          | 46            | 44,23        |
| Verso Società del gruppo                 | 389          | 360          | 29            | 8,06         |
| Debiti vari                              | 312          | 65           | 247           | 380,00       |
| <b>TOTALE (voce G.VIII)</b>              | <b>1.641</b> | <b>1.048</b> | <b>593</b>    | <b>56,58</b> |

*Altre passività*

Nessun importo è iscritto a tale titolo alla chiusura dell'esercizio 2008.

**RATEI E RISCONTI**

Non risulta alcun importo alla voce "Ratei e Risconti".

**ATTIVITÀ E PASSIVITÀ RELATIVE AD IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE**

Nell'Allegato 16 è riportato il prospetto delle attività e passività relative ad imprese del Gruppo e altre partecipate.

**CREDITI E DEBITI**

Non risultano crediti in essere, aventi una scadenza superiore a cinque anni (art. 2427, punto 6 del codice civile).

Non risultano iscritti debiti aventi scadenza superiore a cinque anni (art. 2427, punto 6 del codice civile).

Ai sensi dell'art. 2427, punto 8 del codice civile, si precisa che non vi sono oneri finanziari imputati nell'esercizio a valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

**Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione**

Al 31 dicembre 2008 non risultano operazioni in pronti conto termine aperte.

## Parte B

### Garanzie, impegni e conti d'ordine

---

#### GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

##### Tav. 26 - Garanzie, impegni, conti d'ordine

| Garanzie, impegni, conti d'ordine<br>(Importi in migliaia) | 2008           | 2007           | Variazioni    |              |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
|                                                            |                |                | Val. assoluto | %            |
| Titoli depositati presso terzi                             | 211.046        | 156.731        | 54.315        | 34,65        |
| <b>TOTALE</b>                                              | <b>211.046</b> | <b>156.731</b> | <b>54.315</b> | <b>34,65</b> |

Alla voce “Titoli depositati presso terzi”, sono esposti 211,046 milioni pari all’ammontare dei titoli, espressi a valori correnti, di proprietà dell’impresa, depositate presso gli enti creditizi e gestori.

## Parte B

### Conto Economico

---

#### INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA

Le informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami vita sono riportate nell'Allegato 20.

Il risultato tecnico dei rami vita è negativo per 3,897 milioni. Come illustrato in corso di Relazione, sul risultato tecnico grava l'andamento negativo realizzato dal saldo della gestione finanziaria.

#### Proventi da investimenti

Nell'Allegato 21 sono riportati in dettaglio i proventi da investimenti alla fine dell'esercizio.

Il valore complessivo è pari a 7,662 milioni che si confronta con i 4,250 milioni registrati nell'esercizio 2007.

La variazione è da iscriversi sostanzialmente a maggiori utili da realizzo che passano dai 981 mila euro dell'anno precedente ai 3,039 milioni dell'esercizio 2008.

Per ogni ulteriore commento sull'andamento della gestione finanziaria si rinvia allo specifico paragrafo della Relazione sulla gestione.

#### Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio

Alla chiusura dell'esercizio la voce ammonta a circa 5,595 milioni a fronte dei 3,007 milioni di fine 2007.

Il dettaglio è fornito dall'Allegato 22.

La variazione è principalmente dovuta all'incremento delle riprese di valore che a fine 2008 registrano un importo pari a 1,715 milioni a fronte dei 134 mila euro registrati nell'esercizio 2007.

E' incluso l'importo di 1,280 milioni che corrisponde all'ammontare delle cedole, di competenza dell'esercizio, maturate sui titoli obbligazionari sottostanti i prodotti di tipo *index linked*.

Gli scarti di emissione afferenti i titoli sottostanti i prodotti di tipo *index linked* ammontano a 2,015 milioni.

#### Altri proventi tecnici

Sono iscritti per circa 130 mila euro, dovuti in larga misura alle commissioni di gestione sui prodotti *unit linked*.

#### Oneri relativi ai sinistri

Gli importi pagati, al lordo della variazione della riserva per somme da pagare, ammontano a complessivi 21,385 milioni, per la quasi totalità relativi a riscatti (oltre l'87% del totale).

Rispetto al dato rilevato al 31 dicembre del precedente esercizio, si assiste ad un significativo incremento nell'importo delle uscite pari a circa il 66%. Questo è però da ricondursi particolarmente al riscatto di due contratti di capitalizzazione con contraente istituzionale, di importo complessivo di poco inferiore ai 9 milioni di euro.

Al netto di questi riscatti, le somme pagate rispetto all'esercizio precedente si sono mantenute sostanzialmente invariate (-2,9%), con un'incidenza sulle riserve mediamente gestite che passa al 5,1% dal 7,4% dell'esercizio precedente.

#### Oneri patrimoniali e finanziari

Il prospetto analitico degli oneri patrimoniali e finanziari è fornito nell'Allegato 23.

Il valore complessivo è pari a 5,858 milioni, che si confronta con i 1,504 milioni registrati nell'esercizio 2007.

---

La variazione è da iscriversi sostanzialmente a maggiori rettifiche di valore che passano dai 306 mila euro dell'anno precedente ai 5,061 milioni dell'esercizio 2008.

Per ogni ulteriore commento sull'andamento della gestione finanziaria si rinvia allo specifico paragrafo della Relazione sulla gestione.

#### **Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio**

La voce, di cui all'Allegato 24, registra gli oneri patrimoniali e finanziari e le minusvalenze da valutazione degli attivi posti a copertura delle polizze *index linked* e *unit linked* per un totale di euro 8,222 milioni, che si confrontano con i 4,385 milioni dell'esercizio 2007. La variazione è da ascrivere principalmente a maggiori minusvalenza da valutazione che passano dai 4,074 milioni del 2007 ai 7,694 milioni del 2008.

#### **Altri oneri tecnici**

Sono iscritti complessivamente per 201 mila euro: essi sono attribuibili per la quasi totalità alle provvigioni di mantenimento. Il saldo dell'esercizio precedente ammontava a 202 mila euro, incluse le provvigioni di mantenimento pari a 164 mila euro precedentemente iscritte alla voce "Provvigioni di acquisizione".

#### **Quota dell'utile trasferita al conto non tecnico**

Ai sensi dell'art. 55 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173 e dell'art. 23 del regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, la quota dell'utile trasferita dal conto tecnico dei rami vita al conto non tecnico risulta dal calcolo di un'aliquota applicata all'importo dei proventi da investimenti (al netto degli oneri patrimoniali e finanziari iscritti nel conto tecnico dei rami vita).

L'aliquota di cui sopra è data dal rapporto dei seguenti elementi:

- al numeratore: la media aritmetica del patrimonio netto alla fine dell'esercizio precedente e alla fine dell'esercizio;
- al denominatore: la stessa media aritmetica, come sopra calcolata, aumentata della semisomma delle riserve tecniche risultanti all'inizio ed alla fine dell'esercizio, nonché della media aritmetica dei depositi ricevuti dai riassicuratori rilevati alla fine dell'esercizio precedente e alla fine dell'esercizio.

Secondo le disposizioni della normativa citata, non è stata trasferita la quota dell'utile dal conto tecnico dei rami vita al conto non tecnico in quanto l'utile netto degli investimenti risulta inferiore all'ammontare degli utili degli investimenti contrattualmente riconosciuti agli assicurati.

## SVILUPPO DELLE VOCI TECNICHE DI RAMO

L'Allegato 27 riporta la sintesi dei conti tecnici per singolo ramo relativo al portafoglio italiano.

L'imputazione al singolo ramo delle voci è avvenuta, ove possibile, su base analitica. Le poste comuni a più rami sono state ripartite con diversi criteri a secondo della natura del costo: i costi di acquisizione sono stati ripartiti in relazione al numero di contratti di nuova formazione, quelli di amministrazione in base al numero di contratti medi in portafoglio, quelli di liquidazione in base al numero di sinistri pagati e riservati, quelli di gestione degli investimenti in base al volume delle riserve.

Nell'allegato 28 è riportato il prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami Vita relativo al portafoglio italiano.

## INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO NON TECNICO

### Altri proventi

La voce risulta così costituita:

Tav. 27 - Altri proventi - Composizione

| Altri proventi                       | 2008       | 2007       | Variazioni    |              |
|--------------------------------------|------------|------------|---------------|--------------|
|                                      |            |            | Val. assoluto | %            |
| Altri proventi da società del Gruppo | 161        | 164        | -3            | -1,83        |
| Interessi attivi conti correnti      | 412        | 125        | 287           | 229,60       |
| Altri proventi                       | 1          | 0          | 1             |              |
| <b>TOTALE (voce III. 7)</b>          | <b>574</b> | <b>289</b> | <b>285</b>    | <b>98,62</b> |

Gli "Altri proventi da società del Gruppo" comprendono i riaddebiti per prestazioni di servizi svolti a favore delle altre società del Gruppo nel corso dell'esercizio.

### Altri oneri

La voce risulta così costituita:

Tav. 28 - Altri oneri - Composizione

| Altri oneri                          | 2008       | 2007       | Variazioni    |             |
|--------------------------------------|------------|------------|---------------|-------------|
|                                      |            |            | Val. assoluto | %           |
| Ammortamento oneri pluriennali       | 4          | 6          | -2            | -33,33      |
| Altri oneri da società del Gruppo    | 161        | 164        | -3            | -1,83       |
| Accantonamento fondo rischi ed oneri | 17         | 8          | 9             | 112,50      |
| Altri oneri                          | 18         | 4          | 14            | 350,00      |
| <b>TOTALE (voce III.8)</b>           | <b>200</b> | <b>182</b> | <b>18</b>     | <b>9,89</b> |

Gli "Altri oneri da società del Gruppo" comprendono gli addebiti per prestazioni di servizi svolti dalle altre società del Gruppo nel corso dell'esercizio.

---

Alla voce “Altri accantonamenti” risulta appostato l’importo pari a 8 mila euro che si è ritenuto prudentiale accantonare con riferimento agli atti di contestazione che potrebbero generare sanzioni ricevuti dall’ISVAP nel corso dell’esercizio.

Risulta inoltre iscritto l’importo di 10 mila euro a fronte della potenziale passività relativa al premio variabile di produzione a favore del personale dipendente.

### **Proventi straordinari**

La voce ammonta a complessivi 7 mila euro.

In essa è incluso, per 5 mila euro, l’adeguamento dell’accantonamento al Fondo rischi ed oneri.

### **Oneri straordinari**

La voce presenta un saldo di circa 55 mila euro: essa si riferisce, per 39 mila euro, ad imposte relative ad esercizi precedenti.

### **Imposte sul reddito d’esercizio**

L’effetto positivo ammonta a 983 mila euro.

L’IRES sulla perdita fiscale, pari a 752 mila euro, è ceduta alla consolidante per effetto dell’istituto del consolidato fiscale cui la Società ha aderito sin dal 2004. Le imposte differite relative alle differenze temporanee sorte nell’esercizio, al netto degli utilizzi, ammontano a 232 mila euro.

*Tav.29 - Imposte sul reddito d’esercizio*

| <b>Imposte sul reddito d'esercizio</b> | <b>Ires</b> | <b>Irap</b> | <b>Totale</b> |
|----------------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Imposte correnti                       | -           | -           | -             |
| Variazione delle imposte anticipate    | -986        | -           | -986          |
| Variazione delle imposte differite     | 3           | -           | 3             |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>-983</b> | <b>-</b>    | <b>-983</b>   |

Nella tavola seguente sono descritte, ai sensi dell’art. 2427 del codice civile, le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, con indicazione delle variazioni rispetto all’esercizio precedente e le relative motivazioni:

Tav. 30 - Imposte differite e anticipate

|                                   | 2008                                  |                 | 2007                                  |                 |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
|                                   | ammontare delle differenze temporanee | effetto fiscale | ammontare delle differenze temporanee | effetto fiscale |
| <b>Imposte anticipate:</b>        |                                       |                 |                                       |                 |
| Spese di rappresentanza           | -8 -                                  | 3               | 7                                     | 2               |
| Accantonamento fondo rischi       | 10                                    | 3               |                                       |                 |
| Minusvalenze da valutazione       | 884                                   | 241             | -88                                   | -35             |
| Minusvalenze da valutazione cambi | -29                                   | -9              | 29                                    | 9               |
| Effetto dell'adeguamento aliquote | -                                     | -               | -                                     | -1              |
| <b>Totale</b>                     | <b>857</b>                            | <b>232</b>      | <b>-52</b>                            | <b>-25</b>      |
| <b>Imposte differite:</b>         |                                       |                 |                                       |                 |
| <b>Totale</b>                     | <b>-</b>                              | <b>-</b>        | <b>-</b>                              | <b>-</b>        |
| <b>Netto</b>                      | <b>857</b>                            | <b>232</b>      | <b>-52</b>                            | <b>-25</b>      |

Nella tavola seguente è rappresentata la riconciliazione tra l'aliquota ordinaria e l'aliquota effettiva:

Tav. 31 – Riconciliazione tra aliquota ordinaria e effettiva

| Riconciliazione tra aliquota ordinaria e effettiva                                 | 2007           | 2008          |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Aliquota ordinaria applicabile</b>                                              | <b>33%</b>     | <b>27,5%</b>  |
| Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota ordinaria: |                |               |
| Minusvalenze da valutazione azioni                                                 | -53,76%        | -7,33%        |
| Minusvalenze da valutazione cambi                                                  | -28,97%        | -0,23%        |
| Dividendi                                                                          | -38,03%        | -0,26%        |
| Costi ineducibili                                                                  | 27,33%         | -0,24%        |
| Accantonamento fondo rischi ed oneri                                               | -17,84%        | -0,13%        |
| Dividend washing                                                                   | 38,03%         | 0,00%         |
| Altri                                                                              | 0,47%          | 0,00%         |
| <b>Aliquota effettiva</b>                                                          | <b>-72,77%</b> | <b>-8,19%</b> |

(1) In considerazione della sua particolare natura, non si è presa in considerazione l'Irap ai fini della presente tabella, che è riferita alla sola Ires

## INFORMAZIONI VARIE RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

Sono riportati in allegato i seguenti prospetti contenenti informazioni sul conto economico:

- prospetto relativo ai rapporti con imprese del Gruppo ed altre partecipazioni (Allegato 30);
- prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto (Allegato 31);
- prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci (Allegato 32).

---

In relazione agli oneri del personale si segnala che gli stessi sono stati attribuiti ai singoli rami, ed all'interno di questi a ciascuna categoria di costo, sulla base di una rilevazione analitica delle attività svolte dal personale valorizzate al costo direttamente imputabile.

### **Operazioni su contratti derivati**

Ai sensi del provvedimento ISVAP 19 luglio 1996, n. 297 (G.U. n. 173 del 25 luglio 1996) sono di seguito riportati i dati e le notizie dell'attività di investimento in prodotti finanziari derivati.

La Società ha mantenuto durante l'esercizio una linea di comportamento indirizzata a prudenza, rispettando così i canoni fissati dal provvedimento ISVAP sopra citato e la delibera quadro in materia finanziaria approvata dal Consiglio di Amministrazione in ordine all'utilizzo dei prodotti derivati.

Nel corso dell'esercizio, non sono state concluse operazioni in contratti derivati su titoli di proprietà.

Al 31 dicembre risultano aperte esclusivamente opzioni acquistate a copertura degli impegni finanziari collegati all'emissione di polizze *index linked*.

Le operazioni in derivati hanno determinato complessivamente il conseguimento di un risultato negativo pari a 1,017 milioni.

Nei prospetti seguenti sono elencate le attività in derivati in essere al 31 dicembre suddivise tra classe D e classe C.

Tale classificazione evidenzia le attività trasferite dalla classe D alla classe C per effetto di pagamenti effettuati con liquidità disponibile a fronte di ripensamenti, riscatti, sinistri ed eccedenze in sede di collocamento.

### **Prospetto n. 2 – Fair value attività in derivati di classe C e D**

(Importi in migliaia di Euro)

| <b>Descrizione</b>                                         | <b>Valore di mercato</b> |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|
| a) Strumenti derivati non di copertura classe C - futures  | 0,00                     |
| b) Strumenti derivati non di copertura classe C - opzioni  | 7,69                     |
| c) Strumenti derivati non di copertura classe C - swaps    | 0,00                     |
| d) Strumenti derivati non di copertura classe C - altro    | 0,00                     |
| <b>TOTALE STRUMENTI DERIVATI NON DI COPERTURA CLASSE C</b> | <b>7,69</b>              |
| a) Strumenti derivati non di copertura classe D - futures  | 0,00                     |
| b) Strumenti derivati non di copertura classe D - opzioni  | 4.337,03                 |
| c) Strumenti derivati non di copertura classe D - swaps    | 0,00                     |
| d) Strumenti derivati non di copertura classe D - altro    | 0,00                     |
| <b>TOTALE STRUMENTI DERIVATI NON DI COPERTURA CLASSE D</b> | <b>4.337,03</b>          |
| <b>TOTALE STRUMENTI DERIVATI</b>                           | <b>4.344,71</b>          |

*Prospetto n. 3 - Attività in derivati di classe C e D  
(importi in unità di euro)*

**CLASSE C**

| DESCRIZIONE                                                           | DIVISA DEL<br>NOMINALE | NOMINALE<br>SOTTOSTANTE (a) | VALORE<br>UNITARIO<br>(b) | CAMBIO<br>(c) | VALORE DI BILANCIO<br>AL 31/12/08<br>[(a*b)/100] /c |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Strumenti derivati non di copertura classe C - opzioni:</b>        |                        |                             |                           |               |                                                     |
| CLL 150612 13,1 OPT CS/ DEUT.BANK                                     | EURO                   | 60.500,00                   | 3,45000                   | 1,00          | 2.087,25                                            |
| CLL 280609 7,61 OPT / DEUT.BANK                                       | EURO                   | 381.000,00                  | -                         | 1,00          | -                                                   |
| CLL 161210 7,17 OPT CS/ DEUT.BANK                                     | EURO                   | 173.000,00                  | -                         | 1,00          | -                                                   |
| CLL 181211 11,2 OPT CS/ BNP                                           | EURO                   | 58.000,00                   | 2,25000                   | 1,00          | 1.305,00                                            |
| CLL 160609 8,5 OPT / BCA INTESA                                       | EURO                   | 15.000,00                   | 9,44000                   | 1,00          | 1.416,00                                            |
| CLL 161212 11,5 OPT CS/ CRED.SUISSE                                   | EURO                   | 370.000,00                  | 0,48000                   | 1,00          | 1.776,00                                            |
| CLL 250611 8,16 OPT CS/ SOC.GEN.                                      | EURO                   | 215.000,00                  | -                         | 1,00          | -                                                   |
| CLL 061213 17,01 OPT CS/ SOC.GEN.                                     | EURO                   | 10.000,00                   | 4,16000                   | 1,00          | 416,00                                              |
| CLL 090514 15,85 OPT                                                  | EURO                   | 6.000,00                    | 11,43000                  | 1,00          | 685,80                                              |
| <b>Totale strumenti derivati non di copertura classe C - opzioni:</b> |                        | <b>1.288.500,00</b>         |                           |               | <b>7.686,05</b>                                     |
| <b>TOTALE CLASSE C</b>                                                |                        | <b>1.288.500,00</b>         |                           |               | <b>7.686,05</b>                                     |

**CLASSE D**

| DESCRIZIONE                                                           | DIVISA DEL<br>NOMINALE | NOMINALE<br>SOTTOSTANTE (a) | VALORE<br>UNITARIO<br>(b) | CAMBIO<br>(c) | VALORE DI BILANCIO<br>AL 31/12/08<br>[(a*b)/100] /c |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Strumenti derivati non di copertura classe D - opzioni:</b>        |                        |                             |                           |               |                                                     |
| CLL 150612 13,1 OPT CS/ DEUT.BANK                                     | EURO                   | 7.265.000,00                | 3,45000                   | 1,00          | 250.642,50                                          |
| CLL 280609 7,61 OPT / DEUT.BANK                                       | EURO                   | 8.850.000,00                | 0,00000                   | 1,00          | 0,09                                                |
| CLL 161210 7,17 OPT CS/ DEUT.BANK                                     | EURO                   | 7.586.000,00                | 0,00000                   | 1,00          | 0,08                                                |
| CLL 181211 11,2 OPT CS/ BNP                                           | EURO                   | 2.942.000,00                | 2,25000                   | 1,00          | 66.195,00                                           |
| CLL 160609 8,5 OPT / BCA INTESA                                       | EURO                   | 2.810.000,00                | 9,44000                   | 1,00          | 265.264,00                                          |
| CLL 231210 12,97 OPT / UBM                                            | EURO                   | 8.854.500,00                | 6,06590                   | 1,00          | 537.105,12                                          |
| CLL 161212 11,5 OPT CS/ CRED.SUISSE                                   | EURO                   | 7.422.000,00                | 0,48000                   | 1,00          | 35.625,60                                           |
| CLL 250611 8,16 OPT CS/ SOC.GEN.                                      | EURO                   | 9.785.000,00                | 0,00000                   | 1,00          | 0,10                                                |
| CLL 061213 17,01 OPT CS/ SOC.GEN.                                     | EURO                   | 9.990.000,00                | 4,16000                   | 1,00          | 415.584,00                                          |
| CLL 090514 15,85 OPT                                                  | EURO                   | 13.379.000,00               | 11,43000                  | 1,00          | 1.529.219,70                                        |
| CLL 161212 10,98 OPT                                                  | EURO                   | 7.825.500,00                | 9,63000                   | 1,00          | 753.595,65                                          |
| CLL 161212 12,81 OPT                                                  | EURO                   | 3.733.000,00                | 12,96000                  | 1,00          | 483.796,80                                          |
| <b>Totale strumenti derivati non di copertura classe D - opzioni:</b> |                        | <b>90.442.000,00</b>        |                           |               | <b>4.337.028,64</b>                                 |
| <b>TOTALE CLASSE D</b>                                                |                        | <b>90.442.000,00</b>        |                           |               | <b>4.337.028,64</b>                                 |
| <b>TOTALE STRUMENTI DERIVATI</b>                                      |                        | <b>91.730.500,00</b>        |                           |               | <b>4.344.714,69</b>                                 |

## Parte C

### Altre informazioni

#### MARGINE DI SOLVIBILITÀ

Ai sensi dell'art. 28 commi 1 e 2 del regolamento ISVAP n. 19 del 14 marzo 2008 nella tavola seguente sono riportati gli importi al 31 dicembre del margine di solvibilità da costituire, della quota di garanzia e del totale degli elementi costitutivi del margine medesimo.

##### Tav. 32 - Margine di solvibilità

| Margine di solvibilità               |       |
|--------------------------------------|-------|
| (Importi in migliaia)                |       |
| 2008                                 |       |
| Rami vita                            |       |
| Margine di solvibilità da costituire | 6.749 |
| Quota di garanzia                    | 3.200 |
| Elementi costitutivi del margine     | 8.538 |

#### RISERVE TECNICHE

Di seguito sono indicati gli importi delle Riserve tecniche da coprire alla chiusura dell'esercizio, nonché l'importo delle attività destinate a copertura delle stesse:

##### Tav. 33 - Riserve tecniche da coprire

| Riserve tecniche da coprire |         |
|-----------------------------|---------|
| (Importi in migliaia)       |         |
| 2008                        |         |
| Rami vita                   | 219.025 |

##### Attività destinate a copertura

##### Tav. 34 - Attività destinate a copertura

| Attività destinate a copertura                                               |                |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| (Importi in migliaia)                                                        |                |
| Rami vita                                                                    |                |
| Titoli emessi o garantiti da Stati                                           | 96.631         |
| Altre obbligazioni                                                           | 18.226         |
| Ratei attivi                                                                 | 1.343          |
| Azioni negoziate in un mercato regolamentato                                 | 622            |
| Quote di OICR azionari                                                       | 899            |
| Depositi bancari                                                             | 7.816          |
| <b>Totale attività a copertura ai sensi dell'art. 38 del D.Lgs. 209/2005</b> | <b>125.537</b> |
| Attività a copertura ex art. 38 D. Lgs. 209/2005                             | 93.488         |
| <b>Totale attività a copertura</b>                                           | <b>219.025</b> |

---

## **PUBBLICITA' DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE E DEI SERVIZI DIVERSI DALLA REVISIONE**

Con riferimento a quanto richiesto dall'art. 149-duodecies del Regolamento emittenti della Consob, come da ultimo modificato dalle delibere n. 15915 del 3 maggio 2007 e n. 15960 del 30 maggio 2007, si evidenziano gli onorari di competenza dell'esercizio 2007 riconosciuti alla società di revisione, a fronte dei servizi resi.

Gli importi, riepilogati nella tabella che segue, sono espressi in migliaia di euro (IVA inclusa) e non comprendono le spese vive riconosciute.

### **Tav. 35 – Compensi a società di revisione**

| <b>Tipologia di servizio</b> | <b>Soggetto che ha erogato il servizio</b> | <b>Compenso</b> |
|------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|
| Revisione contabile          | Reconta Ernst & Young SpA                  | 36              |
| Servizi di attestazione (*)  | Reconta Ernst & Young SpA                  | 29              |
| <b>TOTALE</b>                |                                            | <b>65</b>       |

(\*) i servizi di attestazione sono relativi alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali ed alle verifiche sulle gestioni separate degli investimenti e sui fondi interni assicurativi.

Si conferma che a Reconta Ernst & Young non sono stati conferiti ulteriori incarichi, né ad altre società ad essa legate da rapporti continuativi.

## **ESONERO DALL'OBBLIGO DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

In base a quanto disposto dal d.lgs. 28 febbraio 2005, n.38, dal d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e dal d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173, la società non redige il bilancio consolidato in quanto non detiene il controllo diretto od indiretto su alcuna società.

Il bilancio consolidato di Gruppo è redatto da Cattolica Assicurazioni Soc. Coop., con sede in Verona - Lungadige Cangrande, 16.

## **SOCIETÀ ESERCITANTE LA DIREZIONE ED IL COORDINAMENTO**

Si espongono qui di seguito (Tav. 36) i dati essenziali relativi all'ultimo bilancio approvato della società esercitante l'attività di direzione e coordinamento, Cattolica Assicurazioni:

## Tav. 36 – Dati essenziali ultimo bilancio approvato da Cattolica Assicurazioni

| <b>STATO PATRIMONIALE</b>                                                                                                                                                                                        |                                          | <b>2007</b>      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------|
| <b>Attivo</b>                                                                                                                                                                                                    |                                          |                  |
| A) Crediti verso soci per capitale sociale sottoscritto non versato                                                                                                                                              |                                          | 0                |
| B) Attivi immateriali                                                                                                                                                                                            |                                          | 68.032           |
| C) Investimenti                                                                                                                                                                                                  |                                          | 4.776.781        |
| D) Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione                                                                           |                                          | 1.060.319        |
| D.bis) Riserve tecniche a carico dei riassicuratori                                                                                                                                                              |                                          | 299.385          |
| E) Crediti                                                                                                                                                                                                       |                                          | 559.779          |
| F) Altri elementi dell'attivo                                                                                                                                                                                    |                                          | 171.273          |
| G) Ratei e risconti                                                                                                                                                                                              |                                          | 32.984           |
|                                                                                                                                                                                                                  | <b>Totale attivo</b>                     | <b>6.968.553</b> |
| <b>Passivo</b>                                                                                                                                                                                                   |                                          |                  |
| A) Patrimonio netto                                                                                                                                                                                              |                                          | 1.286.855        |
| Capitale sociale                                                                                                                                                                                                 |                                          | 154.537          |
| Riserve                                                                                                                                                                                                          |                                          | 1.074.846        |
| Risultato dell'esercizio                                                                                                                                                                                         |                                          | 57.472           |
| B) Passività subordinate                                                                                                                                                                                         |                                          | 0                |
| C) Riserve tecniche                                                                                                                                                                                              |                                          | 4.279.207        |
| D) Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione                                                                    |                                          | 1.060.291        |
| E) Fondi per rischi e oneri                                                                                                                                                                                      |                                          | 40.592           |
| F) Depositi ricevuti da riassicuratori                                                                                                                                                                           |                                          | 54.825           |
| G) Debiti e altre passività                                                                                                                                                                                      |                                          | 223.838          |
| H) Ratei e risconti                                                                                                                                                                                              |                                          | 22.945           |
|                                                                                                                                                                                                                  | <b>Totale passivo</b>                    | <b>6.968.553</b> |
| <b>Garanzie, impegni e conti d'ordine</b>                                                                                                                                                                        |                                          | <b>5.870.575</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                                                                                                                                                                           |                                          | <b>2007</b>      |
| <b>Conto tecnico dei rami danni</b>                                                                                                                                                                              |                                          |                  |
| 1. Premi di competenza, al netto delle cessioni in riassicurazione                                                                                                                                               |                                          | 865.642          |
| 2. Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico                                                                                                                                          |                                          | 58.782           |
| 3. Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione                                                                                                                                            |                                          | 7.698            |
| 4. Oneri relativi ai sinistri, al netto dei recuperi e delle cessioni in riassicurazione                                                                                                                         |                                          | 688.191          |
| 5. Variazione delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione                                                                                                                           |                                          | -11              |
| 6. Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione                                                                                                                              |                                          | 940              |
| 7. Spese di gestione                                                                                                                                                                                             |                                          | 223.535          |
| 8. Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione                                                                                                                                               |                                          | 28.236           |
| 9. Variazione delle riserve di perequazione                                                                                                                                                                      |                                          | 492              |
|                                                                                                                                                                                                                  | <b>Risultato del conto tecnico danni</b> | <b>-9.261</b>    |
| <b>Conto tecnico dei rami vita</b>                                                                                                                                                                               |                                          |                  |
| 1. Premi dell'esercizio, al netto delle cessioni in riassicurazione                                                                                                                                              |                                          | 570.622          |
| 2. Proventi da investimenti                                                                                                                                                                                      |                                          | 129.206          |
| 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 di fondi pensione                          |                                          | 57.120           |
| 4. Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione                                                                                                                                            |                                          | 2.065            |
| 5. Oneri relativi ai sinistri, al netto dei recuperi e delle cessioni in riassicurazione                                                                                                                         |                                          | 972.069          |
| 6. Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione                                                                                               |                                          | -395.375         |
| 7. Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione                                                                                                                              |                                          | -486             |
| 8. Spese di gestione                                                                                                                                                                                             |                                          | 46.424           |
| 9. Oneri patrimoniali e finanziari                                                                                                                                                                               |                                          | 61.354           |
| 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 di fondi pensione |                                          | 60.432           |
| 11. Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione                                                                                                                                              |                                          | 7.962            |
| 12. Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico                                                                                                                                          |                                          | 0                |
|                                                                                                                                                                                                                  | <b>Risultato del conto tecnico vita</b>  | <b>6.633</b>     |
| <b>Conto non tecnico</b>                                                                                                                                                                                         |                                          |                  |
| 1. Risultato del conto tecnico dei rami danni                                                                                                                                                                    |                                          | -9.261           |
| 2. Risultato del conto tecnico dei rami vita                                                                                                                                                                     |                                          | 6.633            |
| 3. Proventi da investimenti dei rami danni                                                                                                                                                                       |                                          | 109.765          |
| 4. Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico dei rami vita                                                                                                                                |                                          | 0                |
| 5. Oneri patrimoniali e finanziari dei rami danni                                                                                                                                                                |                                          | 22.981           |
| 6. Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto tecnico dei rami danni                                                                                                                                |                                          | 58.782           |
| 7. Altri proventi                                                                                                                                                                                                |                                          | 23.672           |
| 8. Altri oneri                                                                                                                                                                                                   |                                          | 30.704           |
| <b>9. Risultato dell'attività ordinaria</b>                                                                                                                                                                      |                                          | <b>18.342</b>    |
| 10. Proventi straordinari                                                                                                                                                                                        |                                          | 38.864           |
| 11. Oneri straordinari                                                                                                                                                                                           |                                          | 10.853           |
| <b>12. Risultato dell'attività straordinaria</b>                                                                                                                                                                 |                                          | <b>28.011</b>    |
| <b>13. Risultato prima delle imposte</b>                                                                                                                                                                         |                                          | <b>46.353</b>    |
| 14. Imposte sul reddito dell'esercizio                                                                                                                                                                           |                                          | -11.119          |
|                                                                                                                                                                                                                  | <b>Risultato dell'esercizio</b>          | <b>57.472</b>    |

# Rendiconto finanziario per gli esercizi 2008 e 2007

(Importi in migliaia)

|                                                                                    | 2008           | 2007           |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>                                                      |                |                |
| <b>Liquidità generata / (assorbita) dalla gestione reddituale dell'esercizio</b>   |                |                |
| <b>UTILE / (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>                                               | <b>-2.588</b>  | <b>67</b>      |
| <b>Variazioni che non hanno influito sulla liquidità:</b>                          |                |                |
| Adeguamento delle riserve:                                                         |                |                |
| Matematiche e Classe D                                                             | 34.713         | 17.395         |
| Somme da Pagare e altre riserve                                                    | 18.511         | 14.859         |
| Ammortamenti (al netto degli utilizzi)                                             | 4              | 6              |
| Incremento del fondo trattamento fine rapporto e fondo contrattuale di previdenza  | 8              | 7              |
| Incremento/(utilizzo) netto del fondo imposte                                      | -              | -              |
| Incremento netto di altri fondi                                                    | 9              | 47             |
| Minusvalenze da valutazioni di bilancio su titoli e partecipazioni                 | 12.755         | 4.415          |
| Plusvalenze da valutazioni di bilancio su titoli e partecipazioni                  | -1.734         | -185           |
| Scarti di emissione su titoli a reddito fisso                                      | -2.321         | -1.933         |
| Scarti di negoziazione su titoli a reddito fisso                                   | 140            | 76             |
| (Aumento) / diminuzione netta degli oneri di acquisizione in corso di ammortamento | -              | -              |
| (Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali e altre attività                   | -2.847         | -682           |
| Aumento / (diminuzione) dei debiti e altre passività                               | 578            | 299            |
| <b>Liquidità generata dalla gestione reddituale</b>                                | <b>57.228</b>  | <b>34.277</b>  |
| <b>Variazione patrimonio netto</b>                                                 | <b>5.000</b>   | <b>-</b>       |
| <b>Disinvestimenti:</b>                                                            |                |                |
| Attività finanziarie                                                               | 258.061        | 121.216        |
| Mobili, macchine ufficio e diversi                                                 | -              | -              |
| <b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>                                               | <b>320.289</b> | <b>155.493</b> |
| <b>IMPIEGHI DI LIQUIDITÀ</b>                                                       |                |                |
| <b>Investimenti</b>                                                                |                |                |
| Immobilizzazioni                                                                   | -              | -              |
| Attività finanziarie                                                               | 319.446        | 146.525        |
| Mobili, macchine ufficio e diversi                                                 | -              | -              |
| Indennità di anzianità erogata                                                     | 7              | 7              |
| Dividendi                                                                          | -              | -              |
| <b>TOTALE IMPIEGHI DI LIQUIDITÀ</b>                                                | <b>319.453</b> | <b>146.532</b> |
| <b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>                                               | <b>320.289</b> | <b>155.493</b> |
| <b>AUMENTO / (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>                         | <b>836</b>     | <b>8.961</b>   |
| Disponibilità liquide al 1° gennaio                                                | 13.024         | 4.063          |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre                                               | 13.860         | 13.024         |
| <b>AUMENTO / (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>                         | <b>836</b>     | <b>8.961</b>   |

**Allegati  
alla Nota Integrativa**

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPA

.....

Capitale sociale sottoscritto E. 10.000.000 Versato 10.000.000

Sede in SAN MINIATO

Tribunale PISA

**Allegati alla Nota integrativa**

Esercizio 2008

(Valori in migliaia di Euro)

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPA

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

**NEGATIVO**

ATTIVO

Valori dell'esercizio

|                                                                     |    |    |    |
|---------------------------------------------------------------------|----|----|----|
| A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO |    |    | 1  |
| di cui capitale richiamato                                          | 2  |    |    |
| B. ATTIVI IMMATERIALI                                               |    |    |    |
| 1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare                      | 4  |    |    |
| 2. Altre spese di acquisizione                                      | 6  |    |    |
| 3. Costi di impianto e di ampliamento                               | 7  |    |    |
| 4. Avviamento                                                       | 8  |    |    |
| 5. Altri costi pluriennali                                          | 9  | 10 | 0  |
| 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                                                        |    |    | 0  |

Valori dell'esercizio precedente

|              |     |     |     |
|--------------|-----|-----|-----|
|              |     |     | 181 |
| 182          |     |     |     |
| 184          |     |     |     |
| 186          |     |     |     |
| 187          |     |     |     |
| 188          |     |     |     |
| 189          |     | 190 | 0   |
| 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 |     |     | 0   |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

Valori dell'esercizio

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

Valori dell'esercizio precedente

|              |     |     |   |
|--------------|-----|-----|---|
| riporto      |     |     | 0 |
| 216          |     |     |   |
| 217          |     |     |   |
| 218          | 219 | 0   |   |
|              | 220 |     |   |
| 221          |     |     |   |
| 222          |     |     |   |
| 223          | 224 | 0   |   |
| 225          |     |     |   |
| 226          |     |     |   |
| 227          | 228 |     |   |
|              | 229 |     |   |
|              | 230 |     |   |
|              | 231 | 232 | 0 |
|              |     | 233 | 0 |
|              |     | 234 | 0 |
|              |     |     |   |
|              | 238 |     |   |
|              | 239 |     |   |
|              | 240 |     |   |
|              | 241 | 242 | 0 |
| da riportare |     |     | 0 |

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

## ATTIVO

|                               |                                                                                |     |    | Valori dell'esercizio |   |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----|----|-----------------------|---|
| riporto                       |                                                                                |     |    |                       | 0 |
| <hr/>                         |                                                                                |     |    |                       |   |
| E. CREDITI                    |                                                                                |     |    |                       |   |
| I                             | - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: |     |    |                       |   |
|                               | 1. Assicurati                                                                  |     |    |                       |   |
|                               | a) per premi dell'esercizio                                                    | 71  |    |                       |   |
|                               | b) per premi degli es. precedenti                                              | 72  | 73 | 0                     |   |
|                               | 2. Intermediari di assicurazione                                               |     | 74 |                       |   |
|                               | 3. Compagnie conti correnti                                                    |     | 75 |                       |   |
|                               | 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare                                  | 76  | 77 | 0                     |   |
| 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 | 82                    | 0 |
| <hr/>                         |                                                                                |     |    |                       |   |
| 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. Assegni e consistenza di cassa                                              | 89  | 90 | 0                     |   |
| III                           | - Azioni o quote proprie                                                       |     |    |                       |   |
|                               |                                                                                |     | 91 |                       |   |
| IV                            | - Altre attività                                                               |     |    |                       |   |
|                               | 1. Conti transitori attivi di riassicurazione                                  | 92  |    |                       |   |
|                               | 2. Attività diverse                                                            | 93  | 94 | 95                    | 0 |
|                               | di cui Conto di collegamento con la gestione vita                              | 901 |    |                       |   |
| <hr/>                         |                                                                                |     |    |                       |   |
| G. RATEI E RISCONTI           |                                                                                |     |    |                       |   |
|                               | 1. Per interessi                                                               |     | 96 |                       |   |
|                               | 2. Per canoni di locazione                                                     |     | 97 |                       |   |
|                               | 3. Altri ratei e risconti                                                      |     | 98 | 99                    | 0 |
| <hr/>                         |                                                                                |     |    |                       |   |
| TOTALE ATTIVO                 |                                                                                |     |    | 100                   | 0 |
| <hr/>                         |                                                                                |     |    |                       |   |

## Valori dell'esercizio precedente

|         |     |       |       |
|---------|-----|-------|-------|
| riporto |     |       | 0     |
| 251     |     |       |       |
| 252     | 253 |       |       |
|         | 254 |       |       |
|         | 255 |       |       |
|         | 256 | 257   |       |
|         | 258 |       |       |
|         | 259 | 260   |       |
|         |     | 261   | 262 0 |
|         | 263 |       |       |
|         | 264 |       |       |
|         | 265 |       |       |
|         | 266 | 267   |       |
|         | 268 |       |       |
|         | 269 | 270 0 |       |
|         |     | 271   |       |
|         | 272 |       |       |
|         | 273 | 274   | 275 0 |
|         | 903 |       |       |
|         |     | 276   |       |
|         |     | 277   |       |
|         |     | 278   | 279 0 |
|         |     |       | 280 0 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

|                           |                                                     | Valori dell'esercizio |       |
|---------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|-------|
| A. PATRIMONIO NETTO       |                                                     |                       |       |
| I                         | - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente | 101                   |       |
| II                        | - Riserva da sovrapprezzo di emissione              | 102                   |       |
| III                       | - Riserve di rivalutazione                          | 103                   |       |
| IV                        | - Riserva legale                                    | 104                   |       |
| V                         | - Riserve statutarie                                | 105                   |       |
| VI                        | - Riserve per azioni proprie e della controllante   | 106                   |       |
| VII                       | - Altre riserve                                     | 107                   |       |
| VIII                      | - Utili (perdite) portati a nuovo                   | 108                   |       |
| IX                        | - Utile (perdita) dell'esercizio                    | 109                   | 110 0 |
| B. PASSIVITA' 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 0 |
| da riportare              |                                                     |                       | 0     |

Valori dell'esercizio precedente

|              |     |       |
|--------------|-----|-------|
|              | 281 |       |
|              | 282 |       |
|              | 283 |       |
|              | 284 |       |
|              | 285 |       |
|              | 286 |       |
|              | 287 |       |
|              | 288 |       |
|              | 289 | 290 0 |
|              |     | 291   |
| 292          |     |       |
| 293          |     |       |
| 294          |     |       |
| 295          |     |       |
| 296          |     | 297 0 |
| da riportare |     | 0     |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

|                                                                                 |              | Valori dell'esercizio |     |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|-----|
|                                                                                 | riporto      |                       | 0   |
| 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                   | 0   |
| II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:      |              |                       |     |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione                                 | 138          |                       |     |
| 2. Intermediari di riassicurazione                                              | 139          | 140                   | 0   |
| 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                   |     |
| VIII - Altri debiti                                                             |              |                       |     |
| 1. Per imposte a carico degli assicurati                                        | 146          |                       |     |
| 2. Per oneri tributari diversi                                                  | 147          |                       |     |
| 3. Verso enti assistenziali e previdenziali                                     | 148          |                       |     |
| 4. Debiti diversi                                                               | 149          | 150                   | 0   |
| IX - Altre passività                                                            |              |                       |     |
| 1. Conti transitori passivi di riassicurazione                                  | 151          |                       |     |
| 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione                                | 152          |                       |     |
| 3. Passività diverse                                                            | 153          | 154                   | 155 |
| di cui Conto di collegamento con la gestione vita                               | 902          |                       | 0   |
|                                                                                 | da riportare |                       | 0   |

## Valori dell'esercizio precedente

|              |     |         |
|--------------|-----|---------|
| riporto      |     | 0       |
|              | 308 |         |
|              | 309 |         |
|              | 310 | 311     |
|              |     | 312     |
| 313          |     |         |
| 314          |     |         |
| 315          |     |         |
| 316          | 317 | 0       |
| 318          |     |         |
| 319          | 320 |         |
|              | 321 |         |
|              | 322 |         |
|              | 323 |         |
|              | 324 |         |
|              | 325 |         |
| 326          |     |         |
| 327          |     |         |
| 328          |     |         |
| 329          | 330 |         |
| 331          |     |         |
| 332          |     |         |
| 333          | 334 | 0 335 0 |
| 904          |     |         |
| da riportare |     | 0       |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

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

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

|                                          |                                                          | Valori dell'esercizio |  |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------|--|
|                                          |                                                          |                       |  |
| GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE |                                                          |                       |  |
| I                                        | - Garanzie prestate                                      |                       |  |
| 1.                                       | Fidejussioni                                             | 161                   |  |
| 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                   |  |
| VII                                      | - Titoli depositati presso terzi                         | 173                   |  |
| VIII                                     | - Altri conti d'ordine                                   | 174                   |  |

## Valori dell'esercizio precedente

|         |     |       |
|---------|-----|-------|
| riporto |     | 0     |
|         | 336 |       |
|         | 337 |       |
|         | 338 | 339   |
|         |     | 340 0 |

## Valori dell'esercizio precedente

|  |  |     |
|--|--|-----|
|  |  |     |
|  |  | 341 |
|  |  | 342 |
|  |  | 343 |
|  |  | 344 |
|  |  | 345 |
|  |  | 346 |
|  |  | 347 |
|  |  | 348 |
|  |  | 349 |
|  |  | 350 |
|  |  | 351 |
|  |  | 353 |
|  |  | 354 |

Società #RIF! .....

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA  
ATTIVO

|                                                                     |    | Valori dell'esercizio |    |
|---------------------------------------------------------------------|----|-----------------------|----|
| A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO |    |                       | 1  |
| di cui capitale richiamato                                          | 2  |                       |    |
| B. ATTIVI IMMATERIALI                                               |    |                       |    |
| 1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare                      | 3  |                       |    |
| 2. Altre spese di acquisizione                                      | 6  |                       |    |
| 3. Costi di impianto e di ampliamento                               | 7  |                       |    |
| 4. Avviamento                                                       | 8  |                       |    |
| 5. Altri costi pluriennali                                          | 9  | 10                    | 0  |
| C. INVESTIMENTI                                                     |    |                       |    |
| I - Terreni e fabbricati                                            |    |                       |    |
| 1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa                    | 11 |                       |    |
| 2. Immobili ad uso di terzi                                         | 12 |                       |    |
| 3. Altri immobili                                                   | 13 |                       |    |
| 4. Altri diritti reali su immobili                                  | 14 |                       |    |
| 5. Immobilizzazioni in corso e acconti                              | 15 | 16                    |    |
| II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate     |    |                       |    |
| 1. Azioni e quote di imprese:                                       |    |                       |    |
| a) controllanti                                                     | 17 |                       |    |
| b) controllate                                                      | 18 |                       |    |
| c) consociate                                                       | 19 | 1                     |    |
| d) collegate                                                        | 20 |                       |    |
| e) altre                                                            | 21 | 22                    | 1  |
| 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 |
|                                                                     |    | 1                     |    |
| da riportare                                                        |    |                       | 0  |

Valori dell'esercizio precedente

|              |     |     |     |
|--------------|-----|-----|-----|
|              |     |     | 181 |
| 182          |     |     |     |
| 183          |     |     |     |
| 186          |     |     |     |
| 187          |     |     |     |
| 188          |     |     |     |
| 189          | 4   | 190 | 4   |
| 191          |     |     |     |
| 192          |     |     |     |
| 193          |     |     |     |
| 194          |     |     |     |
| 195          | 196 |     |     |
| 197          |     |     |     |
| 198          |     |     |     |
| 199          |     |     |     |
| 200          |     |     |     |
| 201          | 202 | 0   |     |
| 203          |     |     |     |
| 204          |     |     |     |
| 205          |     |     |     |
| 206          |     |     |     |
| 207          | 208 |     |     |
| 209          |     |     |     |
| 210          |     |     |     |
| 211          |     |     |     |
| 212          |     |     |     |
| 213          | 214 | 215 | 0   |
| da riportare |     |     | 4   |



Valori dell'esercizio precedente

|              |        |        |     |        |     |         |
|--------------|--------|--------|-----|--------|-----|---------|
| riporto      |        |        | 4   |        |     |         |
| 216          | 1.502  |        |     |        |     |         |
| 217          |        |        |     |        |     |         |
| 218          | 219    | 1.502  |     |        |     |         |
|              | 220    |        |     |        |     |         |
| 221          | 80.470 |        |     |        |     |         |
| 222          | 773    |        |     |        |     |         |
| 223          | 224    | 81.243 |     |        |     |         |
| 225          |        |        |     |        |     |         |
| 226          |        |        |     |        |     |         |
| 227          | 228    |        |     |        |     |         |
|              | 229    |        |     |        |     |         |
|              | 230    |        |     |        |     |         |
|              | 231    | 47     | 232 | 82.792 |     |         |
|              |        |        | 233 |        | 234 | 82.792  |
|              |        |        | 235 | 75.559 |     |         |
|              |        |        | 236 |        | 237 | 75.559  |
|              | 243    |        |     |        |     |         |
|              | 244    |        |     |        |     |         |
|              | 245    |        |     |        |     |         |
|              | 246    |        |     |        |     |         |
|              | 247    |        |     |        |     |         |
|              | 248    |        |     |        | 249 | 0       |
| da riportare |        |        |     |        |     | 158.355 |

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

## ATTIVO

|                               |                                                                                |     |        | Valori dell'esercizio |         |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----|--------|-----------------------|---------|
| riporto                       |                                                                                |     |        |                       | 210.895 |
| E. CREDITI                    |                                                                                |     |        |                       |         |
| I                             | - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: |     |        |                       |         |
|                               | 1. Assicurati                                                                  |     |        |                       |         |
|                               | a) per premi dell'esercizio                                                    | 71  | 137    |                       |         |
|                               | b) per premi degli es. precedenti                                              | 72  | 2      | 73                    | 139     |
|                               | 2. Intermediari di assicurazione                                               |     | 74     |                       |         |
|                               | 3. Compagnie conti correnti                                                    |     | 75     |                       |         |
|                               | 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare                                  | 76  |        | 77                    | 139     |
| II                            | - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:       |     |        |                       |         |
|                               | 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione                                |     | 78     |                       |         |
|                               | 2. Intermediari di riassicurazione                                             | 79  |        | 80                    | 0       |
| III                           | - Altri crediti                                                                |     |        |                       |         |
|                               |                                                                                |     |        | 81                    | 4.073   |
|                               |                                                                                |     |        | 82                    | 4.212   |
| 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                    | 0       |
| II                            | - Disponibilità liquide                                                        |     |        |                       |         |
|                               | 1. Depositi bancari e c/c postali                                              | 88  | 13.860 |                       |         |
|                               | 2. Assegni e consistenza di cassa                                              | 89  |        | 90                    | 13.860  |
| III                           | - Azioni o quote proprie                                                       |     |        |                       |         |
|                               |                                                                                |     |        | 91                    |         |
| IV                            | - Altre attività                                                               |     |        |                       |         |
|                               | 1. Conti transitori attivi di riassicurazione                                  |     | 92     |                       |         |
|                               | 2. Attività diverse                                                            | 93  |        | 94                    | 0       |
|                               | di cui Conto di collegamento con la gestione danni                             | 901 |        | 95                    | 13.860  |
| G. RATEI E RISCONTI           |                                                                                |     |        |                       |         |
|                               | 1. Per interessi                                                               |     | 96     | 1.344                 |         |
|                               | 2. Per canoni di locazione                                                     |     | 97     |                       |         |
|                               | 3. Altri ratei e risconti                                                      |     | 98     | 1                     | 99      |
|                               |                                                                                |     |        |                       | 1.345   |
| TOTALE ATTIVO                 |                                                                                |     |        | 100                   | 230.312 |

Valori dell'esercizio precedente

|         |        |         |
|---------|--------|---------|
| riporto |        | 158.355 |
| 251     | 3      |         |
| 252     | 253    | 3       |
| 254     |        |         |
| 255     |        |         |
| 256     | 257    | 3       |
| 258     |        |         |
| 259     | 260    | 0       |
|         | 261    | 1.680   |
|         | 262    | 1.683   |
| 263     |        |         |
| 264     |        |         |
| 265     |        |         |
| 266     | 267    | 0       |
| 268     | 13.024 |         |
| 269     | 270    | 13.024  |
|         | 271    |         |
| 272     |        |         |
| 273     | 274    | 0       |
| 903     |        |         |
|         | 276    | 1.027   |
|         | 277    |         |
|         | 278    | 279     |
|         |        | 1.027   |
|         |        | 280     |
|         |        | 174.089 |

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

## PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

|                                                                                                                                                |                                                                                                               | Valori dell'esercizio |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|
| A. PATRIMONIO NETTO                                                                                                                            |                                                                                                               |                       |             |
| I                                                                                                                                              | - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente                                                           | 101 10.000            |             |
| II                                                                                                                                             | - Riserva da sovrapprezzo di emissione                                                                        | 102                   |             |
| III                                                                                                                                            | - Riserve di rivalutazione                                                                                    | 103                   |             |
| IV                                                                                                                                             | - Riserva legale                                                                                              | 104 12                |             |
| V                                                                                                                                              | - Riserve statutarie                                                                                          | 105                   |             |
| VI                                                                                                                                             | - Riserve per azioni proprie e della controllante                                                             | 106                   |             |
| VII                                                                                                                                            | - Altre riserve                                                                                               | 107 1.684             |             |
| VIII                                                                                                                                           | - Utili (perdite) portati a nuovo                                                                             | 108                   |             |
| IX                                                                                                                                             | - Utile (perdita) dell'esercizio                                                                              | 109 -2.588            | 110 9.108   |
| B. PASSIVITA' SUBORDINATE                                                                                                                      |                                                                                                               |                       | 111         |
| C. RISERVE TECNICHE                                                                                                                            |                                                                                                               |                       |             |
| II                                                                                                                                             | - RAMI VITA                                                                                                   |                       |             |
| 1.                                                                                                                                             | Riserve matematiche                                                                                           | 118 122.396           |             |
| 2.                                                                                                                                             | Riserva premi delle assicurazioni complementari                                                               | 119 1                 |             |
| 3.                                                                                                                                             | Riserva per somme da pagare                                                                                   | 120 1.391             |             |
| 4.                                                                                                                                             | Riserva per partecipazione agli utili e ristorni                                                              | 121                   |             |
| 5.                                                                                                                                             | Altre riserve tecniche                                                                                        | 122 1.749             | 123 125.537 |
| D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSION |                                                                                                               |                       |             |
| I                                                                                                                                              | - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato | 125 93.488            |             |
| II                                                                                                                                             | - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione                                                         | 126                   | 127 93.488  |
| da riportare                                                                                                                                   |                                                                                                               |                       | 228.133     |

Valori dell'esercizio precedente

|              |        |         |
|--------------|--------|---------|
|              |        |         |
|              | 281    | 5.000   |
|              | 282    |         |
|              | 283    |         |
|              | 284    | 9       |
|              | 285    |         |
|              | 286    |         |
|              | 287    | 1.620   |
|              | 288    |         |
|              | 289    | 67      |
|              | 290    | 6.696   |
|              |        |         |
|              |        | 291     |
|              |        | 0       |
|              |        |         |
| 298          | 87.683 |         |
| 299          |        |         |
| 300          | 741    |         |
| 301          |        |         |
| 302          | 1.822  |         |
|              |        | 303     |
|              |        | 90.246  |
|              |        |         |
|              | 305    | 75.554  |
|              | 306    |         |
|              |        | 307     |
|              |        | 75.554  |
| da riportare |        | 172.496 |

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

## PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

|                                        |                                                                               | Valori dell'esercizio |         |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------|
|                                        | riporto                                                                       |                       | 228.133 |
| 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                   | 17      |
|                                        |                                                                               | 131                   | 17      |
| 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                   | 517     |
| 2.                                     | Compagnie conti correnti                                                      | 134                   |         |
| 3.                                     | Assicurati per depositi cauzionali e premi                                    | 135                   |         |
| 4.                                     | Fondi di garanzia a favore degli assicurati                                   | 136                   | 137     |
|                                        |                                                                               |                       | 517     |
| II                                     | - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:       |                       |         |
| 1.                                     | Compagnie di assicurazione e riassicurazione                                  | 138                   | 2       |
| 2.                                     | Intermediari di riassicurazione                                               | 139                   | 140     |
|                                        |                                                                               |                       | 2       |
| 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                   | 2       |
| VIII                                   | - Altri debiti                                                                |                       |         |
| 1.                                     | Per imposte a carico degli assicurati                                         | 146                   |         |
| 2.                                     | Per oneri tributari diversi                                                   | 147                   | 781     |
| 3.                                     | Verso enti assistenziali e previdenziali                                      | 148                   | 9       |
| 4.                                     | Debiti diversi                                                                | 149                   | 851     |
|                                        |                                                                               | 150                   | 1.641   |
| IX                                     | - Altre passività                                                             |                       |         |
| 1.                                     | Conti transitori passivi di riassicurazione                                   | 151                   |         |
| 2.                                     | Provvigioni per premi in corso di riscossione                                 | 152                   |         |
| 3.                                     | Passività diverse                                                             | 153                   | 154     |
|                                        |                                                                               |                       | 0       |
|                                        | di cui Conto di collegamento con la gestione danni                            | 902                   |         |
|                                        | da riportare                                                                  |                       | 230.312 |

Valori dell'esercizio precedente

|              |                 |         |
|--------------|-----------------|---------|
| riporto      |                 | 172.496 |
|              | 308             |         |
|              | 309             |         |
|              | 310 8 311 8     |         |
|              |                 | 312     |
| 313 533      |                 |         |
| 314          |                 |         |
| 315          |                 |         |
| 316          | 317 533         |         |
| 318 3        |                 |         |
| 319          | 320 3           |         |
|              | 321             |         |
|              | 322             |         |
|              | 323             |         |
|              | 324             |         |
|              | 325 1           |         |
| 326          |                 |         |
| 327 508      |                 |         |
| 328 11       |                 |         |
| 329 529      | 330 1.048       |         |
| 331          |                 |         |
| 332          |                 |         |
| 333          | 334 0 335 1.585 |         |
| 904          |                 |         |
| da riportare |                 | 174.089 |

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

## PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

|                                          |         | Valori dell'esercizio |         |
|------------------------------------------|---------|-----------------------|---------|
|                                          | riporto |                       |         |
|                                          |         |                       | 230.312 |
| H. RATEI E RISCONTI                      |         |                       |         |
| 1. Per interessi                         | 156     |                       |         |
| 2. Per canoni di locazione               | 157     |                       |         |
| 3. Altri ratei e risconti                | 158     | 159                   | 0       |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b> |         | 160                   | 230.312 |

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

## GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

|                                                                                     |  | Valori dell'esercizio |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------|---------|
| GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE                                            |  |                       |         |
| I - Garanzie prestate                                                               |  |                       |         |
| 1. Fidejussioni                                                                     |  | 161                   |         |
| 2. Avalli                                                                           |  | 162                   |         |
| 3. Altre garanzie personali                                                         |  | 163                   |         |
| 4. Garanzie reali                                                                   |  | 164                   |         |
| II - Garanzie ricevute                                                              |  |                       |         |
| 1. Fidejussioni                                                                     |  | 165                   |         |
| 2. Avalli                                                                           |  | 166                   |         |
| 3. Altre garanzie personali                                                         |  | 167                   |         |
| 4. Garanzie reali                                                                   |  | 168                   |         |
| III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa                        |  | 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                   | 211.046 |
| VIII - Altri conti d'ordine                                                         |  | 174                   |         |

Valori dell'esercizio precedente

|         |     |         |
|---------|-----|---------|
| riporto |     | 174.089 |
|         | 336 |         |
|         | 337 |         |
|         | 338 | 339     |
|         |     | 340     |
|         |     | 174.089 |

Valori dell'esercizio precedente

|  |  |         |
|--|--|---------|
|  |  |         |
|  |  | 341     |
|  |  | 342     |
|  |  | 343     |
|  |  | 344     |
|  |  |         |
|  |  | 345     |
|  |  | 346     |
|  |  | 347     |
|  |  | 348     |
|  |  | 349     |
|  |  | 350     |
|  |  | 351     |
|  |  | 352     |
|  |  | 353     |
|  |  | 156.731 |
|  |  | 354     |
|  |  |         |

Società #RIF! .....

Esercizio 2008 .....

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

|                                                                                         |   | Gestione danni | Gestione vita | Totale |    |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---|----------------|---------------|--------|----|--------|
| <b>Risultato del conto tecnico .....</b>                                                |   | 1              | 21            | -3.897 | 41 | -3.897 |
| Proventi da investimenti .....                                                          | + | 2              |               |        | 42 |        |
| Oneri patrimoniali e finanziari .....                                                   | - | 3              |               |        | 43 |        |
| Quote dell'utile degli investimenti trasferite<br>dal conto tecnico dei rami vita ..... | + |                | 24            |        | 44 |        |
| Quote dell'utile degli investimenti trasferite<br>al conto tecnico dei rami danni ..... | - | 5              |               |        | 45 |        |
| <b>Risultato intermedio di gestione .....</b>                                           |   | 6              | 26            | -3.897 | 46 | -3.897 |
| Altri proventi .....                                                                    | + | 7              | 27            | 574    | 47 | 574    |
| Altri oneri .....                                                                       | - | 8              | 28            | 200    | 48 | 200    |
| Proventi straordinari .....                                                             | + | 9              | 29            | 7      | 49 | 7      |
| Oneri straordinari .....                                                                | - | 10             | 30            | 55     | 50 | 55     |
| <b>Risultato prima delle imposte .....</b>                                              |   | 11             | 31            | -3.571 | 51 | -3.571 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio .....                                                | - | 12             | 32            | -983   | 52 | -983   |
| <b>Risultato di esercizio .....</b>                                                     |   | 13             | 33            | -2.588 | 53 | -2.588 |

Società #RIF! .....

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

|                                                                                              |   | Attivi immateriali<br>B | Terreni e fabbricati<br>C.I |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------------------------|-----------------------------|
| Esistenze iniziali lorde .....                                                               | + | 1 4                     | 31                          |
| Incrementi nell'esercizio .....                                                              | + | 2                       | 32                          |
| per: acquisti o aumenti .....                                                                |   | 3                       | 33                          |
| riprese di valore .....                                                                      |   | 4                       | 34                          |
| rivalutazioni .....                                                                          |   | 5                       | 35                          |
| altre variazioni .....                                                                       |   | 6                       | 36                          |
| Decrementi nell'esercizio .....                                                              | - | 7 4                     | 37                          |
| per: vendite o diminuzioni .....                                                             |   | 8                       | 38                          |
| svalutazioni durature .....                                                                  |   | 9                       | 39                          |
| altre variazioni .....                                                                       |   | 10 4                    | 40                          |
| <b>Esistenze finali lorde (a) .....</b>                                                      |   | 11                      | 41                          |
| Ammortamenti:                                                                                |   |                         |                             |
| Esistenze iniziali .....                                                                     | + | 12                      | 42                          |
| Incrementi nell'esercizio .....                                                              | + | 13                      | 43                          |
| per: quota di ammortamento dell'esercizio .....                                              |   | 14                      | 44                          |
| altre variazioni .....                                                                       |   | 15                      | 45                          |
| Decrementi nell'esercizio .....                                                              | - | 16                      | 46                          |
| per: riduzioni per alienazioni .....                                                         |   | 17                      | 47                          |
| altre variazioni .....                                                                       |   | 18                      | 48                          |
| <b>Esistenze finali ammortamenti (b) (*) .....</b>                                           |   | 19                      | 49                          |
| <b>Valore di bilancio (a - b) .....</b>                                                      |   | 20                      | 50                          |
| Valore corrente .....                                                                        |   |                         | 51                          |
| Rivalutazioni totali .....                                                                   |   | 22                      | 52                          |
| Svalutazioni totali .....                                                                    |   | 23                      | 53                          |
| (*) di cui ammortamenti eseguiti esclusivamente<br>in applicazione di norme tributarie ..... |   | 24                      | 54                          |

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)

|                                                  |   | Azioni e quote<br>C.II.1 | Obbligazioni<br>C.II.2 | Finanziamenti<br>C.II.3 |
|--------------------------------------------------|---|--------------------------|------------------------|-------------------------|
| Esistenze iniziali .....                         | + | 1                        | 21                     | 41                      |
| Incrementi nell'esercizio: .....                 | + | 2                        | 22                     | 42                      |
| per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni ..... |   | 3                        | 23                     | 43                      |
| riprese di valore .....                          |   | 4                        | 24                     | 44                      |
| rivalutazioni .....                              |   | 5                        |                        |                         |
| altre variazioni .....                           |   | 6                        | 26                     | 46                      |
| Decrementi nell'esercizio: .....                 | - | 7                        | 27                     | 47                      |
| per: vendite o rimborsi .....                    |   | 8                        | 28                     | 48                      |
| svalutazioni .....                               |   | 9                        | 29                     | 49                      |
| altre variazioni .....                           |   | 10                       | 30                     | 50                      |
| <b>Valore di bilancio</b> .....                  |   | 11                       | 31                     | 51                      |
| Valore corrente .....                            |   | 12                       | 32                     | 52                      |
| Rivalutazioni totali .....                       |   | 13                       |                        |                         |
| Svalutazioni totali .....                        |   | 14                       | 34                     | 54                      |

La voce C.II.2 comprende:

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
|                                        |    |
| Obbligazioni quotate .....             | 61 |
| Obbligazioni non quotate .....         | 62 |
| <b>Valore di bilancio</b> .....        | 63 |
| di cui obbligazioni convertibili ..... | 64 |

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPA

Esercizio 2008

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

| N.<br>ord. | Tipo<br>(1) | Quot. o<br>non quot.<br>(2) | Attività<br>svolta<br>(3) | Denominazione e sede sociale | Valuta | Capitale sociale |                  | Patrimonio netto (**)<br>(4) | Utile o perdita<br>dell'ultimo esercizio (**)<br>(4) | Quota posseduta (5) |                |             |
|------------|-------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------|--------|------------------|------------------|------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------|----------------|-------------|
|            |             |                             |                           |                              |        | Importo<br>(4)   | Numero<br>azioni |                              |                                                      | Diretta<br>%        | Indiretta<br>% | Totale<br>% |
| 1          | C           | NQ                          | 7                         | CATTOLICA SERVICES SRL       | EURO   | 20.954.083       | 20.954.083       |                              |                                                      | 0,005               |                | 0           |

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

(\*\*) Da compilare solo per società controllate e collegat

(1) Tipo  
a = Società controllant  
b = Società controllat  
c = Società consociat  
d = Società collegat  
e = Altre  
(2) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altr  
(3) Attività svolta:  
1 = Compagnia di Assicurazion  
2 = Società finanziari  
3 = Istituto di credit  
4 = Società immobiliari  
5 = Società fiduciari  
6 = Società di gestione o di distribuzione di fondi comuni di investimen  
7 = Consorzio  
8 = Impresa industriali  
9 = Altra società o ent

(4) Importi in valuta originari  
(5) Indicare la quota complessivamente possedut

Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate:  
azioni e quote

| N.<br>ord.<br><br>(1) | Tipo<br><br>(2) |   |  | Denominazione          | Incrementi nell'esercizio |        |                     | Decrementi nell'esercizio |        |                     | Valore di bilancio (4) |        | Costo<br>d'acquisto | Valore<br>corrente |
|-----------------------|-----------------|---|--|------------------------|---------------------------|--------|---------------------|---------------------------|--------|---------------------|------------------------|--------|---------------------|--------------------|
|                       |                 |   |  |                        | Per acquisti              |        | Altri<br>incrementi | Per vendite               |        | Altri<br>decrementi | Quantità               | Valore |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        | Quantità                  | Valore |                     | Quantità                  | Valore |                     |                        |        |                     |                    |
| 1                     | C               | V |  | CATTOLICA SERVICES SRL | 1.000                     | 1.180  |                     |                           |        |                     | 1.000                  | 1.180  | 1.180               | 1.180              |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           |        |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |
|                       |                 |   |  |                        |                           | </     |                     |                           |        |                     |                        |        |                     |                    |

(3) Indicare:

D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.I.1)

V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.1)

V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.1)

V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2)

Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere assegnato lo stesso numero d'ordine

(4) Evidenziare con (\*) se valutata con il metodo del patrimonio netto (solo per Tipo b e c)

(2) Tipo  
a = Società controllanti  
b = Società controllate  
c = Società consociate  
d = Società collegate  
e = Altre

Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 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             |
| b2) altri titoli non quotati .....                   | 10                              | 30              | 50                                  | 70              | 90                 | 110             |
| c) obbligazioni convertibili .....                   | 11                              | 31              | 51                                  | 71              | 91                 | 111             |
| 5. Quote in investimenti comuni .....                | 12                              | 32              | 52                                  | 72              | 92                 | 112             |
| 7. Investimenti finanziari diversi .....             | 13                              | 33              | 53                                  | 73              | 93                 | 113             |

## II - Gestione vita

|                                                      | Portafoglio a utilizzo durevole |                 | Portafoglio a utilizzo non durevole |                 | Totale             |                 |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                                                      | Valore di bilancio              | Valore corrente | Valore di bilancio                  | Valore corrente | Valore di bilancio | Valore corrente |
| 1. Azioni e quote di imprese: .....                  | 121                             | 141             | 161                                 | 622             | 201                | 656             |
| a) azioni quotate .....                              | 122                             | 142             | 162                                 | 622             | 202                | 656             |
| b) azioni non quotate .....                          | 123                             | 143             | 163                                 |                 | 203                | 223             |
| c) quote .....                                       | 124                             | 144             | 164                                 |                 | 204                | 224             |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento .....       | 125                             | 145             | 165                                 | 899             | 205                | 905             |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso ..... | 126                             | 38.627          | 166                                 | 77.251          | 206                | 115.878         |
| a1) titoli di Stato quotati .....                    | 127                             | 38.627          | 167                                 | 58.017          | 207                | 96.644          |
| a2) altri titoli quotati .....                       | 128                             | 148             | 168                                 | 18.874          | 208                | 18.912          |
| b1) titoli di Stato non quotati .....                | 129                             | 149             | 169                                 |                 | 209                | 229             |
| b2) altri titoli non quotati .....                   | 130                             | 150             | 170                                 | 360             | 210                | 361             |
| c) obbligazioni convertibili .....                   | 131                             | 151             | 171                                 |                 | 211                | 231             |
| 5. Quote in investimenti comuni .....                | 132                             | 152             | 172                                 |                 | 212                | 232             |
| 7. Investimenti finanziari diversi .....             | 133                             | 153             | 173                                 | 8               | 213                | 8               |

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

|                                                  |   | Azioni e quote<br>C.III.1 | Quote di fondi comuni<br>di investimento<br>C.III.2 | Obbligazioni e altri titoli<br>a reddito fisso<br>C.III.3 | Quote in investimenti<br>comuni<br>C.III.5 | Investimenti finanziari<br>diversi<br>C.III.7 |
|--------------------------------------------------|---|---------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Esistenze iniziali .....                         | + | 1                         | 21                                                  | 41 28.336                                                 | 81                                         | 101                                           |
| Incrementi nell'esercizio: .....                 | + | 2                         | 22                                                  | 42 10.431                                                 | 82                                         | 102                                           |
| per: acquisti .....                              |   | 3                         | 23                                                  | 43 10.431                                                 | 83                                         | 103                                           |
| riprese di valore .....                          |   | 4                         | 24                                                  | 44                                                        | 84                                         | 104                                           |
| trasferimenti dal portafoglio non durevole ..... |   | 5                         | 25                                                  | 45                                                        | 85                                         | 105                                           |
| altre variazioni .....                           |   | 6                         | 26                                                  | 46                                                        | 86                                         | 106                                           |
| Decrementi nell'esercizio: .....                 | - | 7                         | 27                                                  | 47 140                                                    | 87                                         | 107                                           |
| per: vendite .....                               |   | 8                         | 28                                                  | 48                                                        | 88                                         | 108                                           |
| svalutazioni .....                               |   | 9                         | 29                                                  | 49                                                        | 89                                         | 109                                           |
| trasferimenti al portafoglio non durevole .....  |   | 10                        | 30                                                  | 50                                                        | 90                                         | 110                                           |
| altre variazioni .....                           |   | 11                        | 31                                                  | 51 140                                                    | 91                                         | 111                                           |
| <b>Valore di bilancio .....</b>                  |   | 12                        | 32                                                  | 52 38.627                                                 | 92                                         | 112                                           |
| Valore corrente .....                            |   | 13                        | 33                                                  | 53 37.980                                                 | 93                                         | 113                                           |

Esercizio 2008Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPA **NEGATIVO**

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

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

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

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

Cod: .....

Descrizione fondo: RIEPILOGO

|                                                             | Valore corrente |                      | Costo di acquisizione |                      |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|                                                             | Esercizio       | Esercizio precedente | Esercizio             | Esercizio precedente |
| I. Terreni e fabbricati .....                               | 1               | 21                   | 41                    | 61                   |
| II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: |                 |                      |                       |                      |
| 1. Azioni e quote .....                                     | 2               | 22                   | 42                    | 62                   |
| 2. Obbligazioni .....                                       | 3               | 23                   | 43                    | 63                   |
| 3. Finanziamenti .....                                      | 4               | 24                   | 44                    | 64                   |
| III. Quote di fondi comuni di investimento .....            | 5               | 319 25               | 325 45                | 900 65               |
| IV. Altri investimenti finanziari:                          |                 |                      |                       |                      |
| 1. Azioni e quote .....                                     | 6               | 26                   | 46                    | 66                   |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso .....        | 7               | 89.064 27            | 96.225 47             | 73.675 67            |
| 3. Depositi presso enti creditizi .....                     | 8               | 28                   | 48                    | 68                   |
| 4. Investimenti finanziari diversi .....                    | 9               | 29                   | 49                    | 69                   |
| V. Altre attività .....                                     | 10              | 4.544 30             | 11.092 50             | 7.462 70             |
| VI. Disponibilità liquide .....                             | 11              | 118 31               | 118 51                | 303 71               |
| ..... Passività amministrative                              | 12              | -561 32              | -561 52               | -39 72               |
| ..... Attività amministrative                               | 13              | 4 33                 | 4 53                  | 12 73                |
| <b>Totale .....</b>                                         | 14              | 93.488 34            | 107.203 54            | 82.313 74            |

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008**NEGATIVO**

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Cod: \_\_\_\_\_ Descrizione fondo: \_\_\_\_\_

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

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri  
(voce C.I.2) dei rami danni

**NEGATIVO**

| Tipologia                                            | Esercizio | Esercizio precedente | Variazione |
|------------------------------------------------------|-----------|----------------------|------------|
| <b>Riserva premi:</b>                                |           |                      |            |
| Riserva per frazioni di premi .....                  | 1         | 11                   | 21         |
| Riserva per rischi in corso .....                    | 2         | 12                   | 22         |
| <b>Valore di bilancio .....</b>                      | 3         | 13                   | 23         |
| <b>Riserva sinistri:</b>                             |           |                      |            |
| Riserva per risarcimenti e spese dirette .....       | 4         | 14                   | 24         |
| Riserva per spese di liquidazione .....              | 5         | 15                   | 25         |
| Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati ..... | 6         | 16                   | 26         |
| <b>Valore di bilancio .....</b>                      | 7         | 17                   | 27         |
|                                                      |           |                      |            |

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

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         | 122.065 | 11                   | 87.367 | 21 34.698  |
| Riporto premi .....                                    | 2         |         | 12                   | 26     | 22 -26     |
| Riserva per rischio di mortalità .....                 | 3         | 331     | 13                   | 290    | 23 41      |
| Riserve di integrazione .....                          | 4         |         | 14                   |        | 24         |
| <b>Valore di bilancio</b> .....                        | 5         | 122.396 | 15                   | 87.683 | 25 34.713  |
| Riserva per partecipazione agli utili e ristorni ..... | 6         |         | 16                   |        | 26         |

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPA

Esercizio 2008

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<br>di quiescenza ed obblighi<br>simili | Fondi per imposte | Altri accantonamenti | Trattamento di fine<br>rapporto di lavoro<br>subordinato |
|---------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------------------------------------------|
| Esistenze iniziali .....              | + | 1                                                            | 11                | 21                   | 8                                                        |
| Accantonamenti dell'esercizio .....   | + | 2                                                            | 12                | 22                   | 18                                                       |
| Altre variazioni in aumento .....     | + | 3                                                            | 13                | 23                   | 33                                                       |
| Utilizzazioni dell'esercizio .....    | - | 4                                                            | 14                | 24                   | 8                                                        |
| Altre variazioni in diminuzione ..... | - | 5                                                            | 15                | 25                   | 35                                                       |
| <b>Valore di bilancio .....</b>       |   | 6                                                            | 16                | 26                   | 18                                                       |
|                                       |   |                                                              |                   |                      | 36                                                       |
|                                       |   |                                                              |                   |                      | 2                                                        |

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

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<br>con fondi di investimento e indici di mercato .... | 43           | 44          | 45         | 46        | 47    | 48     |
| Investimenti derivanti dalla gestione dei<br>fondi pensione .....                                  | 49           | 50          | 51         | 52        | 53    | 54     |
| Crediti derivanti da operazioni di<br>assicurazione diretta .....                                  | 55           | 56          | 57         | 58        | 59    | 60     |
| Crediti derivanti da operazioni di<br>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     |
| <b>Totale</b> .....                                                                                | 85           | 86          | 87         | 88        | 89    | 90     |
| di cui attività subordinate .....                                                                  | 91           | 92          | 93         | 94        | 95    | 96     |

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

II: Passività

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

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

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

**NEGATIVO**

|                                                                                                     | Esercizio | Esercizio precedente |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|
| I. Garanzie prestate:                                                                               |           |                      |
| a) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate .....    | 1         | 31                   |
| b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate .....             | 2         | 32                   |
| c) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi .....                                     | 3         | 33                   |
| d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate ..... | 4         | 34                   |
| e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate .....          | 5         | 35                   |
| f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi .....                                  | 6         | 36                   |
| g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate .....                  | 7         | 37                   |
| h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate .....                           | 8         | 38                   |
| i) garanzie reali per obbligazioni di terzi .....                                                   | 9         | 39                   |
| l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa .....                                            | 10        | 40                   |
| m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva .....                   | 11        | 41                   |
| <b>Totale</b> .....                                                                                 | 12        | 42                   |
| II. Garanzie ricevute:                                                                              |           |                      |
| a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate .....                                       | 13        | 43                   |
| b) da terzi .....                                                                                   | 14        | 44                   |
| <b>Totale</b> .....                                                                                 | 15        | 45                   |
| III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:                                        |           |                      |
| a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate .....                                       | 16        | 46                   |
| b) da terzi .....                                                                                   | 17        | 47                   |
| <b>Totale</b> .....                                                                                 | 18        | 48                   |
| IV. Impegni:                                                                                        |           |                      |
| a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita .....                                              | 19        | 49                   |
| b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto .....                                              | 20        | 50                   |
| c) altri impegni .....                                                                              | 21        | 51                   |
| <b>Totale</b> .....                                                                                 | 22        | 52                   |

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

## Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati

**NEGATIVO**

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

Note: - Devono essere inserite soltanto le operazioni su contratti derivati in essere alla data di redazione del bilancio che comportano impegni per la società

Nell'ipotesi in cui il contratto non corrisponda esattamente alle figure descritte o in cui confluiscono elementi propri di più fattispecie, detto contratto deve essere inserito nella categoria contrattuale più affine. Non sono ammesse compensazioni di partite se non in relazione ad operazioni di acquisto/vendita riferite ad uno stesso tipo di contratto (stesso contenuto, scadenza, attivo sottostante, ecc.)

- Il valore da attribuire ai contratti derivati che comportano o possono comportare lo scambio a termine di capitali è il prezzo di regolamento degli stessi; in tutti gli altri casi va indicato il valore nominale del capitale di riferimento.

- I contratti che prevedono lo scambio di due valute devono essere indicati una sola volta, facendo convenzionalmente riferimento alla valuta da acquistare. I contratti che prevedono sia lo scambio di tassi di interesse sia lo scambio di valute vanno riportati solamente tra i contratti su valute.

I contratti derivati che prevedono lo scambio di tassi di interesse sono classificati convenzionalmente come "acquisti" o come "vendite" a seconda se comportano per la compagnia di assicurazione l'acquisto o la vendita del tasso fisso.

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni

**NEGATIVO**

|                                                                                       | Premi lordi<br>contabilizzati | Premi lordi<br>di competenza | Onere lordo<br>dei sinistri | Spese<br>di gestione | Saldo di<br>riassicurazione |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Assicurazioni dirette:</b>                                                         |                               |                              |                             |                      |                             |
| Infortuni e malattia (rami 1 e 2) .....                                               | 1                             | 2                            | 3                           | 4                    | 5                           |
| R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10) .....                                            | 6                             | 7                            | 8                           | 9                    | 10                          |
| Corpi di veicoli terrestri (ramo 3) .....                                             | 11                            | 12                           | 13                          | 14                   | 15                          |
| Assicurazioni marittime, aeronautiche e trasporti<br>(rami 4, 5, 6, 7, 11 e 12) ..... | 16                            | 17                           | 18                          | 19                   | 20                          |
| Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9) .....                                     | 21                            | 22                           | 23                          | 24                   | 25                          |
| R.C. generale (ramo 13) .....                                                         | 26                            | 27                           | 28                          | 29                   | 30                          |
| Credito e cauzione (rami 14 e 15) .....                                               | 31                            | 32                           | 33                          | 34                   | 35                          |
| Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16) .....                                    | 36                            | 37                           | 38                          | 39                   | 40                          |
| Tutela giudiziaria (ramo 17) .....                                                    | 41                            | 42                           | 43                          | 44                   | 45                          |
| Assistenza (ramo 18) .....                                                            | 46                            | 47                           | 48                          | 49                   | 50                          |
| <b>Totale assicurazioni dirette .....</b>                                             | <b>51</b>                     | <b>52</b>                    | <b>53</b>                   | <b>54</b>            | <b>55</b>                   |
| <b>Assicurazioni indirette .....</b>                                                  | <b>56</b>                     | <b>57</b>                    | <b>58</b>                   | <b>59</b>            | <b>60</b>                   |
| <b>Totale portafoglio italiano .....</b>                                              | <b>61</b>                     | <b>62</b>                    | <b>63</b>                   | <b>64</b>            | <b>65</b>                   |
| <b>Portafoglio estero .....</b>                                                       | <b>66</b>                     | <b>67</b>                    | <b>68</b>                   | <b>69</b>            | <b>70</b>                   |
| <b>Totale generale .....</b>                                                          | <b>71</b>                     | <b>72</b>                    | <b>73</b>                   | <b>74</b>            | <b>75</b>                   |

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

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

|                                                                                                                   | Lavoro diretto | Lavoro indiretto | Totale    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|-----------|
| Premi lordi:                                                                                                      | 1 74.113       | 11               | 21 74.113 |
| a) 1. per polizze individuali .....                                                                               | 2 74.113       | 12               | 22 74.113 |
| 2. per polizze collettive .....                                                                                   | 3              | 13               | 23        |
| b) 1. premi periodici .....                                                                                       | 4 2.416        | 14               | 24 2.416  |
| 2. premi unici .....                                                                                              | 5 71.697       | 15               | 25 71.697 |
| c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili .....                                                         | 6 12           | 16               | 26 12     |
| 2. per contratti con partecipazione agli utili .....                                                              | 7 48.108       | 17               | 27 48.108 |
| 3. per contratti quando il rischio di<br>investimento è sopportato dagli assicurati e<br>per fondi pensione ..... | 8 25.993       | 18               | 28 25.993 |

|                                   |      |    |       |
|-----------------------------------|------|----|-------|
| Saldo della riassicurazione ..... | 9 -1 | 19 | 29 -1 |
|-----------------------------------|------|----|-------|

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

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

|                                                                                        | Gestione danni | Gestione vita | Totale |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------|
| <b>Proventi derivanti da azioni e quote:</b>                                           |                |               |        |
| 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           | 35 82         | 35     |
| <b>Totale</b> .....                                                                    | 3 43           | 35 83         | 35     |
| <b>Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati</b> .....                | 4 44           | 84            |        |
| <b>Proventi derivanti da altri investimenti:</b>                                       |                |               |        |
| Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate .....                     | 5 45           | 85            |        |
| Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate .....                  | 6 46           | 86            |        |
| Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento .....                      | 7 47           | 87            |        |
| Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso .....                          | 8 48           | 88            |        |
| Interessi su finanziamenti .....                                                       | 9 49           | 89            |        |
| Proventi su quote di investimenti comuni .....                                         | 10 50          | 90            |        |
| Interessi su depositi presso enti creditizi .....                                      | 11 51          | 91            |        |
| Proventi su investimenti finanziari diversi .....                                      | 12 52          | 4.569 92      | 4.569  |
| Interessi su depositi presso imprese cedenti .....                                     | 13 53          | 93            |        |
| <b>Totale</b> .....                                                                    | 14 54          | 4.569 94      | 4.569  |
| <b>Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:</b>                  |                |               |        |
| 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          | 19 99         | 19     |
| Altri investimenti finanziari .....                                                    | 20 60          | 100           |        |
| <b>Totale</b> .....                                                                    | 21 61          | 19 101        | 19     |
| <b>Profitti sul realizzo degli investimenti:</b>                                       |                |               |        |
| 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          | 305 105       | 305    |
| Profitti su altre obbligazioni .....                                                   | 26 66          | 1.201 106     | 1.201  |
| Profitti su altri investimenti finanziari .....                                        | 27 67          | 1.533 107     | 1.533  |
| <b>Totale</b> .....                                                                    | 28 68          | 3.039 108     | 3.039  |
| <b>TOTALE GENERALE</b> .....                                                           | 29 69          | 7.662 109     | 7.662  |

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)

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

|                                                                      | Importi         |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Proventi derivanti da:</b>                                        |                 |
| Terreni e fabbricati .....                                           | 1               |
| Investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....               | 2               |
| Quote di fondi comuni di investimento .....                          | 3 1             |
| Altri investimenti finanziari .....                                  | 4 3.517         |
| - di cui proventi da obbligazioni ..... 5 2.237                      |                 |
| Altre attività .....                                                 | 6 14            |
| <b>Totale .....</b>                                                  | <b>7 3.532</b>  |
| <b>Profitti sul realizzo degli investimenti</b>                      |                 |
| Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati ..... | 8               |
| Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....   | 9               |
| Profitti su fondi comuni di investimento .....                       | 10 186          |
| Profitti su altri investimenti finanziari .....                      | 11 154          |
| - di cui obbligazioni ..... 12 147                                   |                 |
| Altri proventi.....                                                  | 13 8            |
| <b>Totale .....</b>                                                  | <b>14 348</b>   |
| <b>Plusvalenze non realizzate .....</b>                              | <b>15 1.715</b> |
| <b>TOTALE GENERALE .....</b>                                         | <b>16 5.595</b> |

## II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

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

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

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

|                                                                       | Gestione danni | Gestione vita | Totale   |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------|
| <b>Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri</b>             |                |               |          |
| Oneri inerenti azioni e quote .....                                   | 1              | 31            | 61       |
| Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati .....         | 2              | 32            | 62       |
| Oneri inerenti obbligazioni .....                                     | 3              | 33 230        | 63 230   |
| 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       |
| <b>Totale</b> .....                                                   | 8              | 38 230        | 68 230   |
| <b>Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:</b>            |                |               |          |
| 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             | 42 918        | 72 918   |
| Altre obbligazioni .....                                              | 13             | 43 4.114      | 73 4.114 |
| Altri investimenti finanziari .....                                   | 14             | 44 29         | 74 29    |
| <b>Totale</b> .....                                                   | 15             | 45 5.061      | 75 5.061 |
| <b>Perdite sul realizzo degli investimenti</b>                        |                |               |          |
| Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati ..... | 16             | 46            | 76       |
| Perdite su azioni e quote .....                                       | 17             | 47 281        | 77 281   |
| Perdite su obbligazioni .....                                         | 18             | 48 117        | 78 117   |
| Perdite su altri investimenti finanziari .....                        | 19             | 49 169        | 79 169   |
| <b>Totale</b> .....                                                   | 20             | 50 567        | 80 567   |
| <b>TOTALE GENERALE</b> .....                                          | 21             | 51 5.858      | 81 5.858 |

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)

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

|                                                                       | Importi         |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Oneri di gestione derivanti da:</b>                                |                 |
| Terreni e fabbricati .....                                            | 1               |
| Investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....                | 2               |
| Quote di fondi comuni di investimento .....                           | 3               |
| Altri investimenti finanziari .....                                   | 4 30            |
| Altre attività .....                                                  | 5 141           |
| <b>Totale .....</b>                                                   | <b>6 171</b>    |
| <b>Perdite sul realizzo degli investimenti</b>                        |                 |
| Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati ..... | 7               |
| Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....     | 8               |
| Perdite su fondi comuni di investimento .....                         | 9 64            |
| Perdite su altri investimenti finanziari .....                        | 10 291          |
| Altri oneri .....                                                     | 11 2            |
| <b>Totale .....</b>                                                   | <b>12 357</b>   |
| <b>Minusvalenze non realizzate .....</b>                              | <b>13 7.694</b> |
| <b>TOTALE GENERALE .....</b>                                          | <b>14 8.222</b> |

## II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

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

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

|                                                                            | Codice ramo<br>01<br>Infortuni<br>(denominazione)         | Codice ramo<br>02<br>Malattie<br>(denominazione)                      | Codice ramo<br>03<br>Corpi di veicoli terrestri<br>(denominazione) | Codice ramo<br>04<br>Corpi di veicoli ferroviari<br>(denominazione) | Codice ramo<br>05<br>Corpi di veicoli aerei<br>(denominazione) | Codice ramo<br>06<br>Corpi di veicoli marittimi<br>(denominazione) |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>           |                                                           |                                                                       |                                                                    |                                                                     |                                                                |                                                                    |
| Premi contabilizzati .....                                                 | + 1                                                       | 1                                                                     | 1                                                                  | 1                                                                   | 1                                                              | 1                                                                  |
| Variazione della riserva premi (+ o -) .....                               | - 2                                                       | 2                                                                     | 2                                                                  | 2                                                                   | 2                                                              | 2                                                                  |
| Oneri relativi ai sinistri .....                                           | - 3                                                       | 3                                                                     | 3                                                                  | 3                                                                   | 3                                                              | 3                                                                  |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1) .....                | - 4                                                       | 4                                                                     | 4                                                                  | 4                                                                   | 4                                                              | 4                                                                  |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....                           | + 5                                                       | 5                                                                     | 5                                                                  | 5                                                                   | 5                                                              | 5                                                                  |
| Spese di gestione .....                                                    | - 6                                                       | 6                                                                     | 6                                                                  | 6                                                                   | 6                                                              | 6                                                                  |
| <b>Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) .....</b>                      | 7                                                         | 7                                                                     | 7                                                                  | 7                                                                   | 7                                                              | 7                                                                  |
| <b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>               | 8                                                         | 8                                                                     | 8                                                                  | 8                                                                   | 8                                                              | 8                                                                  |
| <b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>                  | 9                                                         | 9                                                                     | 9                                                                  | 9                                                                   | 9                                                              | 9                                                                  |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) .....                     | 10                                                        | 10                                                                    | 10                                                                 | 10                                                                  | 10                                                             | 10                                                                 |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico ..... | 11                                                        | 11                                                                    | 11                                                                 | 11                                                                  | 11                                                             | 11                                                                 |
| <b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>                           | 12                                                        | 12                                                                    | 12                                                                 | 12                                                                  | 12                                                             | 12                                                                 |
|                                                                            |                                                           |                                                                       |                                                                    |                                                                     |                                                                |                                                                    |
|                                                                            |                                                           |                                                                       |                                                                    |                                                                     |                                                                |                                                                    |
|                                                                            | Codice ramo<br>07<br>Merci trasportate<br>(denominazione) | Codice ramo<br>08<br>Incendio ed elementi naturali<br>(denominazione) | Codice ramo<br>09<br>Altri danni ai beni<br>(denominazione)        | Codice ramo<br>10<br>R.C. autoveicoli terrestri<br>(denominazione)  | Codice ramo<br>11<br>R.C. aeromobili<br>(denominazione)        | Codice ramo<br>12<br>R.C. veicoli marittimi<br>(denominazione)     |
| <b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>           |                                                           |                                                                       |                                                                    |                                                                     |                                                                |                                                                    |
| Premi contabilizzati .....                                                 | + 1                                                       | 1                                                                     | 1                                                                  | 1                                                                   | 1                                                              | 1                                                                  |
| Variazione della riserva premi (+ o -) .....                               | - 2                                                       | 2                                                                     | 2                                                                  | 2                                                                   | 2                                                              | 2                                                                  |
| Oneri relativi ai sinistri .....                                           | - 3                                                       | 3                                                                     | 3                                                                  | 3                                                                   | 3                                                              | 3                                                                  |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1) .....                | - 4                                                       | 4                                                                     | 4                                                                  | 4                                                                   | 4                                                              | 4                                                                  |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....                           | + 5                                                       | 5                                                                     | 5                                                                  | 5                                                                   | 5                                                              | 5                                                                  |
| Spese di gestione .....                                                    | - 6                                                       | 6                                                                     | 6                                                                  | 6                                                                   | 6                                                              | 6                                                                  |
| <b>Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) .....</b>                      | 7                                                         | 7                                                                     | 7                                                                  | 7                                                                   | 7                                                              | 7                                                                  |
| <b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>               | 8                                                         | 8                                                                     | 8                                                                  | 8                                                                   | 8                                                              | 8                                                                  |
| <b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>                  | 9                                                         | 9                                                                     | 9                                                                  | 9                                                                   | 9                                                              | 9                                                                  |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) .....                     | 10                                                        | 10                                                                    | 10                                                                 | 10                                                                  | 10                                                             | 10                                                                 |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico ..... | 11                                                        | 11                                                                    | 11                                                                 | 11                                                                  | 11                                                             | 11                                                                 |
| <b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>                           | 12                                                        | 12                                                                    | 12                                                                 | 12                                                                  | 12                                                             | 12                                                                 |
|                                                                            |                                                           |                                                                       |                                                                    |                                                                     |                                                                |                                                                    |
|                                                                            |                                                           |                                                                       |                                                                    |                                                                     |                                                                |                                                                    |
|                                                                            | Codice ramo<br>13<br>R.C. generale<br>(denominazione)     | Codice ramo<br>14<br>Credito<br>(denominazione)                       | Codice ramo<br>15<br>Cauzione<br>(denominazione)                   | Codice ramo<br>16<br>Perdite pecuniarie<br>(denominazione)          | Codice ramo<br>17<br>Tutela giudiziaria<br>(denominazione)     | Codice ramo<br>18<br>Assistenza<br>(denominazione)                 |
| <b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>           |                                                           |                                                                       |                                                                    |                                                                     |                                                                |                                                                    |
| Premi contabilizzati .....                                                 | + 1                                                       | 1                                                                     | 1                                                                  | 1                                                                   | 1                                                              | 1                                                                  |
| Variazione della riserva premi (+ o -) .....                               | - 2                                                       | 2                                                                     | 2                                                                  | 2                                                                   | 2                                                              | 2                                                                  |
| Oneri relativi ai sinistri .....                                           | - 3                                                       | 3                                                                     | 3                                                                  | 3                                                                   | 3                                                              | 3                                                                  |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1) .....                | - 4                                                       | 4                                                                     | 4                                                                  | 4                                                                   | 4                                                              | 4                                                                  |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....                           | + 5                                                       | 5                                                                     | 5                                                                  | 5                                                                   | 5                                                              | 5                                                                  |
| Spese di gestione .....                                                    | - 6                                                       | 6                                                                     | 6                                                                  | 6                                                                   | 6                                                              | 6                                                                  |
| <b>Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) .....</b>                      | 7                                                         | 7                                                                     | 7                                                                  | 7                                                                   | 7                                                              | 7                                                                  |
| <b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>               | 8                                                         | 8                                                                     | 8                                                                  | 8                                                                   | 8                                                              | 8                                                                  |
| <b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>                  | 9                                                         | 9                                                                     | 9                                                                  | 9                                                                   | 9                                                              | 9                                                                  |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) .....                     | 10                                                        | 10                                                                    | 10                                                                 | 10                                                                  | 10                                                             | 10                                                                 |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico ..... | 11                                                        | 11                                                                    | 11                                                                 | 11                                                                  | 11                                                             | 11                                                                 |
| <b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>                           | 12                                                        | 12                                                                    | 12                                                                 | 12                                                                  | 12                                                             | 12                                                                 |
|                                                                            |                                                           |                                                                       |                                                                    |                                                                     |                                                                |                                                                    |
|                                                                            |                                                           |                                                                       |                                                                    |                                                                     |                                                                |                                                                    |

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

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

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

**NEGATIVO**

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

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

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

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

|                                                                                              |                    | Codice ramo <u>01</u> | Codice ramo <u>02</u> | Codice ramo <u>03</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                              |                    | (denominazione)       | (denominazione)       | (denominazione)       |
| <b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>                             |                    |                       |                       |                       |
| Premi contabilizzati .....                                                                   | +                  | 1 14.116              | 1                     | 1 25.993              |
| Oneri relativi ai sinistri .....                                                             | -                  | 2 8.392               | 2                     | 2 3.632               |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) (*) .....      | -                  | 3 8.772               | 3                     | 3 17.938              |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....                                             | +                  | 4 -135                | 4                     | 4 75                  |
| Spese di gestione .....                                                                      | -                  | 5 511                 | 5                     | 5 1.930               |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (**) .....   | +                  | 6 1.187               | 6                     | 6 -2.627              |
| <b>Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) .....</b> | <b>A</b>           | <b>7 -2.507</b>       | <b>7</b>              | <b>7 -59</b>          |
| <b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>                                 | <b>B</b>           | <b>8 -1</b>           | <b>8</b>              | <b>8</b>              |
| <b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>                                    | <b>C</b>           | <b>9</b>              | <b>9</b>              | <b>9</b>              |
| <b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>                                             | <b>(A + B + C)</b> | <b>10 -2.508</b>      | <b>10</b>             | <b>10 -59</b>         |

|                                                                                              |                    | Codice ramo <u>04</u> | Codice ramo <u>05</u> | Codice ramo <u>06</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                              |                    | (denominazione)       | (denominazione)       | (denominazione)       |
| <b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>                             |                    |                       |                       |                       |
| Premi contabilizzati .....                                                                   | +                  | 1                     | 1 34.005              | 1                     |
| Oneri relativi ai sinistri .....                                                             | -                  | 2                     | 2 10.011              | 2                     |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) (*) .....      | -                  | 3                     | 3 25.864              | 3                     |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....                                             | +                  | 4                     | 4 -11                 | 4                     |
| Spese di gestione .....                                                                      | -                  | 5                     | 5 65                  | 5                     |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (**) .....   | +                  | 6                     | 6 616                 | 6                     |
| <b>Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) .....</b> | <b>A</b>           | <b>7</b>              | <b>7 -1.330</b>       | <b>7</b>              |
| <b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>                                 | <b>B</b>           | <b>8</b>              | <b>8</b>              | <b>8</b>              |
| <b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>                                    | <b>C</b>           | <b>9</b>              | <b>9</b>              | <b>9</b>              |
| <b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>                                             | <b>(A + B + C)</b> | <b>10</b>             | <b>10 -1.330</b>      | <b>10</b>             |

(\*) La voce "riserve tecniche diverse" comprende, tra l'altro, le "altre riserve tecniche" e le "riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione".

(\*\*) 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

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

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<br>1                | Rischi ceduti<br>2 | Rischi assunti<br>3                  | Rischi retroceduti<br>4 | Totale<br>5 = 1 - 2 + 3 - 4 |
| Premi contabilizzati .....                                                                 | + | 1 74.114                           | 11 1               | 21 31                                |                         | 41 74.113                   |
| Oneri relativi ai sinistri .....                                                           | - | 2 22.035                           | 12 22              | 32 32                                |                         | 42 22.035                   |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) (*) .....    | + | 3 52.574                           | 13 23              | 33 33                                |                         | 43 52.574                   |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....                                           | + | 4 -71                              | 14 24              | 34 34                                |                         | 44 -71                      |
| Spese di gestione .....                                                                    | - | 5 2.506                            | 15 25              | 35 35                                |                         | 45 2.506                    |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (**) ..... | + | 6 -824                             |                    | 26 26                                |                         | 46 -824                     |
| <b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>                                           |   | 7 -3.896                           | 17 1               | 27 37                                |                         | 47 -3.897                   |

(\*) La voce "riserve tecniche diverse" comprende, tra l'altro, le "altre riserve tecniche" e le "riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione"

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

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici danni e vita - portafoglio estero

## Sezione I: Assicurazioni danni

**NEGATIVO**

|                                                                            |                            | Totale rami |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------|
| <b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>           |                            |             |
| Premi contabilizzati .....                                                 | +                          | 1           |
| Variazione della riserva premi (+ o -) .....                               | -                          | 2           |
| Oneri relativi ai sinistri .....                                           | -                          | 3           |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1) .....                | -                          | 4           |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....                           | +                          | 5           |
| Spese di gestione .....                                                    | -                          | 6           |
| <b>Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) .....</b>                      | <b>A</b>                   | 7           |
| <b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>               | <b>B</b>                   | 8           |
| <b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>                  | <b>C</b>                   | 9           |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) .....                     | <b>D</b>                   | 10          |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico ..... | <b>E</b>                   | 11          |
| <b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>                           | <b>(A + B + C - D + E)</b> | 12          |

## Sezione II: Assicurazioni vita

|                                                                                              |                    | Totale rami |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| <b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>                             |                    |             |
| Premi contabilizzati .....                                                                   | +                  | 1           |
| Oneri relativi ai sinistri .....                                                             | -                  | 2           |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) (2) .....      | -                  | 3           |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....                                             | +                  | 4           |
| Spese di gestione .....                                                                      | -                  | 5           |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (3) .....    | +                  | 6           |
| <b>Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) .....</b> | <b>A</b>           | 7           |
| <b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>                                 | <b>B</b>           | 8           |
| <b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>                                    | <b>C</b>           | 9           |
| <b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>                                             | <b>(A + B + C)</b> | 10          |

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

(2) La voce "riserve tecniche diverse" comprende, tra l'altro, le "altre riserve tecniche" e le "riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione".

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

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

## Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

## I: Proventi

|                                                                                                                                                                             |    | Controllanti |    | Controllate |    | Consociate |    | Collegate |    | Altre |    | Totale |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------------|----|-------------|----|------------|----|-----------|----|-------|----|--------|
| <b>Proventi da investimenti</b>                                                                                                                                             |    |              |    |             |    |            |    |           |    |       |    |        |
| 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 |        |
| <b>Totale .....</b>                                                                                                                                                         | 37 |              | 38 |             | 39 |            | 40 |           | 41 |       | 42 |        |
| <b>Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione .....</b> | 43 |              | 44 |             | 45 |            | 46 |           | 47 |       | 48 |        |
| <b>Altri proventi</b>                                                                                                                                                       |    |              |    |             |    |            |    |           |    |       |    |        |
| Interessi su crediti .....                                                                                                                                                  | 49 |              | 50 |             | 51 |            | 52 |           | 53 |       | 54 |        |
| Recuperi di spese e oneri amministrativi .....                                                                                                                              | 55 | 38           | 56 |             | 57 | 123        | 58 |           | 59 |       | 60 | 161    |
| Altri proventi e recuperi .....                                                                                                                                             | 61 |              | 62 |             | 63 |            | 64 |           | 65 |       | 66 |        |
| <b>Totale .....</b>                                                                                                                                                         | 67 | 38           | 68 |             | 69 | 123        | 70 |           | 71 |       | 72 | 161    |
| <b>Profitti sul realizzo degli investimenti (*) .....</b>                                                                                                                   | 73 |              | 74 |             | 75 |            | 76 |           | 77 |       | 78 |        |
| <b>Proventi straordinari .....</b>                                                                                                                                          | 79 |              | 80 |             | 81 |            | 82 |           | 83 |       | 84 |        |
| <b>TOTALE GENERALE .....</b>                                                                                                                                                | 85 | 38           | 86 |             | 87 | 123        | 88 |           | 89 |       | 90 | 161    |

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

II: Oneri

|                                                                                                                                                                    |     | Controllanti |     | Controllate |     | Collegate |     | Consociate |     | Altre |     | Totale |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------|-----|-------------|-----|-----------|-----|------------|-----|-------|-----|--------|
| Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi:                                                                                                          |     |              |     |             |     |           |     |            |     |       |     |        |
| Oneri inerenti gli investimenti .....                                                                                                                              | 91  |              | 92  |             | 93  |           | 94  |            | 95  |       | 96  |        |
| Interessi su passività subordinate .....                                                                                                                           | 97  |              | 98  |             | 99  |           | 100 |            | 101 |       | 102 |        |
| Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori .....                                                                                                             | 103 |              | 104 |             | 105 |           | 106 |            | 107 |       | 108 |        |
| Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta .....                                                                                         | 109 |              | 110 |             | 111 |           | 112 |            | 113 |       | 114 |        |
| Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione .....                                                                                               | 115 |              | 116 |             | 117 |           | 118 |            | 119 |       | 120 |        |
| Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari ...                                                                                                         | 121 |              | 122 |             | 123 |           | 124 |            | 125 |       | 126 |        |
| Interessi su debiti con garanzia reale .....                                                                                                                       | 127 |              | 128 |             | 129 |           | 130 |            | 131 |       | 132 |        |
| Interessi su altri debiti .....                                                                                                                                    | 133 |              | 134 |             | 135 |           | 136 |            | 137 |       | 138 |        |
| Perdite su crediti .....                                                                                                                                           | 139 |              | 140 |             | 141 |           | 142 |            | 143 |       | 144 |        |
| Oneri amministrativi e spese per conto terzi .....                                                                                                                 | 145 |              | 230 | 146         |     | 147       |     | 562        | 149 |       | 150 | 792    |
| Oneri diversi .....                                                                                                                                                | 151 |              | 152 |             | 153 |           | 154 |            | 155 |       | 156 |        |
| Totale .....                                                                                                                                                       | 157 |              | 230 | 158         |     | 159       |     | 562        | 161 |       | 162 | 792    |
| 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 |              | 230 | 182         |     | 183       |     | 562        | 185 |       | 186 | 792    |

(\*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

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 74.114     | 15     | 21 74.114    | 25     |
| in altri Stati dell'Unione Europea ..... | 2              | 6      | 12            | 16     | 22           | 26     |
| in Stati terzi .....                     | 3              | 7      | 13            | 17     | 23           | 27     |
| <b>Totale .....</b>                      | 4              | 8      | 14 74.114     | 18     | 24 74.114    | 28     |

Società SAN MINIATO PREVIDENZA SPAEsercizio 2008

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

I: Spese per il personale

|                                                                                   | Gestione danni | Gestione vita | Totale |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------|
| <b>Spese per prestazioni di lavoro subordinato:</b>                               |                |               |        |
| Portafoglio italiano:                                                             |                |               |        |
| - Retribuzioni .....                                                              | 1 31           | 117 61        | 117    |
| - Contributi sociali .....                                                        | 2 32           | 31 62         | 31     |
| - Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili ..... | 3 33           | 8 63          | 8      |
| - Spese varie inerenti al personale .....                                         | 4 34           | 18 64         | 18     |
| <b>Totale .....</b>                                                               | 5 35           | 174 65        | 174    |
| Portafoglio estero:                                                               |                |               |        |
| - Retribuzioni .....                                                              | 6 36           | 66            |        |
| - Contributi sociali .....                                                        | 7 37           | 67            |        |
| - Spese varie inerenti al personale .....                                         | 8 38           | 68            |        |
| <b>Totale .....</b>                                                               | 9 39           | 69            |        |
| <b>Totale complessivo .....</b>                                                   | 10 40          | 174 70        | 174    |
| <b>Spese per prestazioni di lavoro autonomo:</b>                                  |                |               |        |
| Portafoglio italiano .....                                                        | 11 41          | 71            |        |
| Portafoglio estero .....                                                          | 12 42          | 72            |        |
| <b>Totale .....</b>                                                               | 13 43          | 73            |        |
| <b>Totale spese per prestazioni di lavoro.....</b>                                | 14 44          | 174 74        | 174    |

II: Descrizione delle voci di imputazione

|                                                    | Gestione danni | Gestione vita | Totale |
|----------------------------------------------------|----------------|---------------|--------|
| Oneri di gestione degli investimenti .....         | 15 45          | 10 75         | 10     |
| Oneri relativi ai sinistri .....                   | 16 46          | 35 76         | 35     |
| Altre spese di acquisizione .....                  | 17 47          | 115 77        | 115    |
| Altre spese di amministrazione .....               | 18 48          | 14 78         | 14     |
| Oneri amministrativi e spese per conto terzi ..... | 19 49          | 79            |        |
| .....                                              | 20 50          | 80            |        |
| <b>Totale .....</b>                                | 21 51          | 174 81        | 174    |

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

|                     | Numero |
|---------------------|--------|
| Dirigenti .....     | 91     |
| Impiegati .....     | 92 4   |
| Salariati .....     | 93     |
| Altri .....         | 94     |
| <b>Totale .....</b> | 95 4   |

IV: Amministratori e sindaci

|                      | Numero  | Compensi spettanti |
|----------------------|---------|--------------------|
| Amministratori ..... | 96 7 98 | 41                 |
| Sindaci .....        | 97 3 99 | 58                 |

I rappresentanti legali della società (\*)

---

 (\*\*)

I Sindaci

F.TO Dott. Andrea Rossi - Sindaco Effettivo

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del Registro delle Imprese circa l'avvenuto deposito.

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

## **Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità**

Società **SAN MINIATO PREVIDENZA**

**PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITA'**  
(art. 28 comma 1 del Regolamento)

**Esercizio 2008**

(valor

*Rami per i quali è stato determinato il margine di solvibilità*

- |                                                                                                                                                                                                        |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| I. - Le assicurazioni sulla durata della vita umana .....                                                                                                                                              | <input checked="" type="checkbox"/> |
| II. - Le assicurazioni di nuzialità, le assicurazioni di natalità .....                                                                                                                                | <input type="checkbox"/>            |
| III. - Le assicurazioni di cui ai punti I e II connesse con fondi di investimento .....                                                                                                                | <input checked="" type="checkbox"/> |
| IV. - L'assicurazione malattia di cui all'art. 1, numero 1, lett. d), della direttiva<br>CEE n. 79/267 del 5 marzo 1979 .....                                                                          | <input type="checkbox"/>            |
| V. - Le operazioni di capitalizzazione di cui all'art. 2 comma 1 punto V del Codice delle assicurazioni .....                                                                                          | <input checked="" type="checkbox"/> |
| VI. - Le operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'erogazione di prestazioni in<br>caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa ..... | <input type="checkbox"/>            |
| Assicurazioni complementari (rischi di danni alla persona) .....                                                                                                                                       | <input checked="" type="checkbox"/> |

**I - BASI DI CALCOLO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO PER L'ESERCIZIO N DESUNTE DAI BILANCI**

| <b>Voci dello stato patrimoniale - gestione vita</b> |                                                                                                                                                         |                                 |        |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------|
| (1)                                                  | Credito v/ soci per capitale sociale sottoscritto non versato .....                                                                                     | (uguale voce 1) .....           |        |
| (2)                                                  | Provvigioni di acquisizione da ammortizzare .....                                                                                                       | (uguale voce 3) .....           |        |
| (3)                                                  | Altri attivi immateriali .....                                                                                                                          | (uguale voci 6, 7, 8 e 9) ..... |        |
| (4)                                                  | Azioni o quote delle imprese controllanti .....                                                                                                         | (uguale voce 17) .....          |        |
| (5)                                                  | Azioni o quote proprie .....                                                                                                                            | (uguale voce 91) .....          |        |
| (6)                                                  | Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente .....                                                                                                 | (uguale voce 101) .....         | 10.000 |
| (7)                                                  | Riserva da sovrapprezzo di emissione .....                                                                                                              | (uguale voce 102) .....         |        |
| (8)                                                  | Riserve di rivalutazione .....                                                                                                                          | (comprese nella voce 103) ..... |        |
| (9)                                                  | Riserva legale .....                                                                                                                                    | (uguale voce 104) .....         | 12     |
| (10)                                                 | Riserve statutarie .....                                                                                                                                | (uguale voce 105) .....         |        |
| (11)                                                 | Riserve per azioni proprie e della controllante .....                                                                                                   | (uguale voce 106) .....         |        |
| (12)                                                 | Altre riserve : (1) .....                                                                                                                               |                                 | 1.684  |
| (13)                                                 | Perdite portate a nuovo .....                                                                                                                           | (uguale voce 108 (*) ) .....    |        |
| (14)                                                 | Perdita dell'esercizio .....                                                                                                                            | (uguale voce 109 (*) ) .....    | 2.588  |
| (15)                                                 | Utili portati a nuovo .....                                                                                                                             | (uguale voce 108) .....         |        |
| (16)                                                 | Utile dell'esercizio .....                                                                                                                              | (uguale voce 109) .....         |        |
| (17)                                                 | Azioni preferenziali cumulative: (2).....                                                                                                               |                                 |        |
| (18)                                                 | Passività subordinate: (3) .....                                                                                                                        | (comprese nella voce 111) ..... |        |
| (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, purché non abbiano carattere eccezionale .....                 |                                 | 593    |
| (32)                                                 | Minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa .....                                                                  |                                 | 28     |
| (33)                                                 | Impegni prevedibili nei confronti degli assicurati (6).....                                                                                             |                                 |        |

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

(1) Inserire le altre riserve di cui alla voce 107, ad esclusione, per il primo triennio, del fondo costituito a fronte delle spese di primo impianto: specificandone di seguito il dettaglio:

**Fondo di organizzazione** .....

(2) Inserire le azioni preferenziali cumulative, di cui all'art. 44, comma 3, lett. a) e b) del Codice delle assicurazioni specificando:

azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett. a) .....

azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett. b) .....

(3) Inserire le passività subordinate specificando:

prestiti a scadenza fissa .....

prestiti per i quali non è fissata scadenza .....

titoli a durata indeterminata ed altri strumenti finanziari .....

(4) Indicare gli utili realizzati negli ultimi cinque esercizi nelle attività di cui ai rami I, II, III e IV riportati all'art. 2 comma 1 e nelle assicurazioni complementari di cui all'art. 2 comma 2 del Codice delle assicurazioni .....

(5) Indicare il valore riportato nella relazione appositamente redatta dall'attuario incaricato; tenuto conto della possibilità di utilizzo di tale voce fino alla scadenza del periodo transitorio .....

(6) Riportare il valore indicato nella relazione appositamente predisposta dall'attuario incaricato. ....

**\* indicare l'importo in valore assoluto**

|                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                         |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| <b>I/II - Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità.</b>                                                                         |                                                                                                                                                                                         |        |
| (34)                                                                                                                                                          | Riserve matematiche relative alle operazioni dirette .....                                                                                                                              | 80.362 |
| (35)                                                                                                                                                          | Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione .....                                                                                                                 |        |
| (36)                                                                                                                                                          | Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione .....                                                                                                                     | 0      |
| (37)                                                                                                                                                          | Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa .....                                                                                                                   | 10.917 |
| (38)                                                                                                                                                          | Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione .....                                                                             | 10.453 |
| (39)                                                                                                                                                          | Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa per le assicurazioni temporanee caso morte<br>aventi una durata massima di tre anni .....                               | 0      |
| (40)                                                                                                                                                          | Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa per le assicurazioni temporanee caso morte<br>aventi una durata superiore a tre anni ma inferiore o pari a cinque ..... | 688    |
| <b>Assicurazioni complementari - Rischi di danni alla persona.</b>                                                                                            |                                                                                                                                                                                         |        |
| (41)                                                                                                                                                          | Premi lordi contabilizzati .....                                                                                                                                                        | 0      |
| (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 .....                                                                                         |        |
| <b>IV - Assicurazioni malattia</b>                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                         |        |
| (54)                                                                                                                                                          | Riserve matematiche relative alle operazioni dirette .....                                                                                                                              | 0      |
| (55)                                                                                                                                                          | Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione .....                                                                                                                 |        |
| (56)                                                                                                                                                          | Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione .....                                                                                                                     | 0      |
| (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 .....                                                                                         |        |
| <b>V - Le operazioni di capitalizzazione.</b>                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                         |        |
| (70)                                                                                                                                                          | Riserve matematiche relative alle operazioni dirette .....                                                                                                                              | 41.702 |
| (71)                                                                                                                                                          | Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione .....                                                                                                                 |        |
| (72)                                                                                                                                                          | Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione .....                                                                                                                     |        |
| <b>III/VI - Assicurazioni connesse con i fondi di investimento e operazioni di gestione dei fondi pensione.</b>                                               |                                                                                                                                                                                         |        |
| <i>Con assunzione del rischio di investimento:</i>                                                                                                            |                                                                                                                                                                                         |        |
| (73)                                                                                                                                                          | Riserve relative alle operazioni dirette .....                                                                                                                                          | 35.345 |
| (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 .....                                                                                                                                          | 31.712 |
| (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)                                                           | 244    |
| (79)                                                                                                                                                          | Spese di amministrazione nette dell'ultimo esercizio (relativamente alle operazioni di gestione di fondi pensione).(9)                                                                  | 0      |
| <i>Con assunzione del rischio di mortalità:</i>                                                                                                               |                                                                                                                                                                                         |        |
| (80)                                                                                                                                                          | Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa .....                                                                                                                   | 14.714 |
| (81)                                                                                                                                                          | Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione .....                                                                             | 14.714 |

(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

| <b>Elementi A)</b> |                                                                                                                                                                                                                     |        |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| (82) = (6) - (1)   | Capitale sociale versato o fondo equivalente versato .....                                                                                                                                                          | 10.000 |
|                    | Riserve non destinate a copertura di specifici impegni o a rettifica di voci dell'attivo:                                                                                                                           |        |
| (83) = (9)         | riserva legale .....                                                                                                                                                                                                | 12     |
| (84)               | riserve libere .....                                                                                                                                                                                                | 1.684  |
|                    | Riporto di utili:                                                                                                                                                                                                   |        |
| (85)               | utili portati a nuovo non distribuiti (*) .....                                                                                                                                                                     | 0      |
| (86)               | utile dell'esercizio non distribuito (*) .....                                                                                                                                                                      |        |
| (87)               | Totale azioni preferenziali cumulative e passività subordinate nei limiti di cui all'art. 44, comma 3, del Codice delle assicurazioni                                                                               |        |
|                    | 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.....                                                                                                                                                                    |        |
| (90)               | titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari, comprese le azioni preferenziali cumulative diverse da quelle menzionate all'art. 44 comma 3, lettera a) del Codice delle assicurazioni.....            |        |
| (90bis)            | Elementi delle imprese controllate/partecipate.....                                                                                                                                                                 |        |
| (91)               | <i>Totale da (82) a (90bis) .....</i>                                                                                                                                                                               | 11.696 |
| (92)               | Provvigioni di acquisizione da ammortizzare, di cui all'art. 12, comma 2, del Regolamento.....                                                                                                                      | 0      |
| (93) = (3)         | Altri attivi immateriali .....                                                                                                                                                                                      | 0      |
| (94) = (4) + (5)   | Azioni o quote proprie e di società controllanti .....                                                                                                                                                              | 0      |
| (95) = (13) + (14) | Perdita dell'esercizio e degli esercizi precedenti portate a nuovo .....                                                                                                                                            | 2.588  |
| (95 bis)           | Altre deduzioni .....                                                                                                                                                                                               | 570    |
| (96)               | <i>Totale da (92) a (95) .....</i>                                                                                                                                                                                  | 3.158  |
| (97)               | <b>Totale elementi A) = (91) - (96) .....</b>                                                                                                                                                                       | 8.538  |
| <b>Elementi B)</b> |                                                                                                                                                                                                                     |        |
| (98)               | 50% degli utili futuri .....                                                                                                                                                                                        | 0      |
| (99)               | Differenza tra l'importo della riserva matematica determinata in base ai premi puri risultante dal bilancio diminuita dell'importo della stessa riserva relativa ai rischi ceduti .....                             |        |
|                    | e l'importo della corrispondente riserva matematica determinata in base ai premi puri maggiorati dalla rata di ammortamento della spesa di acquisto contenuta nei premi di tariffa .....                            |        |
|                    | (nei limiti di cui art. 23 comma 1, lett. b) del Regolamento                                                                                                                                                        | 0      |
| (100)              | Plusvalenze latenti, al netto delle minusvalenze e degli impegni prevedibili nei confronti degli assicurati, risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa .....                              | 0      |
| (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 .....                                | 0      |
| (102)              | <b>Totale elementi B) = (98)+(99)+(100)+(101) .....</b>                                                                                                                                                             | 0      |
| (103)              | <i>Ammontare del margine di solvibilità disponibile</i>                                                                                                                                                             |        |
|                    | <i>(di cui elementi B) .....</i>                                                                                                                                                                                    |        |
|                    | <b>Totale elementi A) e B) = (97) + (102) .....</b>                                                                                                                                                                 | 8.538  |

(\*) Devono essere indicati i soli importi che, in base alla delibera dell'assemblea dei soci, permangono ad ogni effetto nel patrimonio dell'impresa

$$(84) = (7) + (8) + (10) + (11) + (12)$$

$$(87) = (88) + (89) + (90) \text{ a condizione che } (87) \leq 0,5 * [\text{minore fra } (168) \text{ e } (169)]$$

$$(90bis) = \text{totale colonne } h - i - a - b \text{ dell'allegato 4}$$

$$(92) = (2) - [(26) - (27) - (28) + (29)] \text{ purché sia positiva}$$

$$(98) = 0,5 * [(24) * (25)] - [(31) - (32) - (33)] ; \text{ a condizione che } (98) \leq 0,25 * [\text{minore fra } (168) \text{ e } (169)] \text{ e che } (24) \leq [(19) + (20) + (21) + (22) + (23)] / 5; \text{ inoltre } (25) \leq \epsilon$$

$$(99) = [(26) - (27) - (28) + (29)] - (2) \text{ a condizione che sia positiva e che } [(26) - (27) - (28) + (29)] \leq [3,5 / 100] * (30)$$

$$(100) = [(31) - (32) - (33)] \text{ a condizione che } [(31) - (32) - (33)] \leq 0,10 * [\text{minore fra } (168) \text{ e } (169)]$$

$$(101) = 0,5 * (1) \text{ se } (82) \geq (6) / 2 \text{ a condizione che } (101) \leq 0,5 * [\text{minore fra } (168) \text{ e } (169)]; (101) = 0 \text{ se } (82) < (6) / 2$$

**III - AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO**

|                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                              |        |   |              |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|--------------|-------|
| <b>A) Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità.</b>                                                                  |                                                                                                                                                              |        |   |              |       |
| (104)                                                                                                                                              | 4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione .....                                                           |        |   | 3.214        |       |
| (105)                                                                                                                                              | rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85) .....                                                                                       | 1,000  |   |              |       |
| (106)                                                                                                                                              | (104) x (105) .....                                                                                                                                          |        |   |              | 3.214 |
| Contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi (escluse le temporanee caso morte di cui ai punti successivi)                             |                                                                                                                                                              |        |   |              |       |
| (107)                                                                                                                                              | 0,3/100 del capitale sotto rischio .....                                                                                                                     |        |   |              | 31    |
| 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 .....                                                                                                                     |        |   |              | 0     |
| Contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi (temporanee caso morte con durata superiore a tre anni ma inferiore o pari a cinque anni) |                                                                                                                                                              |        |   |              |       |
| (109)                                                                                                                                              | 0,15/100 del capitale sotto rischio .....                                                                                                                    |        |   |              | 1     |
| (110)                                                                                                                                              | Totale (107) + (108) + (109) .....                                                                                                                           |        |   |              | 32    |
| (111)                                                                                                                                              | rapporto di conservazione dei capitali sotto rischio (minimo 0,50) .....                                                                                     | 0,957  |   |              |       |
| (112)                                                                                                                                              | (110) x (111) .....                                                                                                                                          |        |   |              | 30    |
| (113)                                                                                                                                              | <b>Margine di solvibilità richiesto A): (106) + (112) .....</b>                                                                                              |        |   |              | 3.244 |
| <b>B) Assicurazioni complementari dei rischi di danni alla persona (art. 2 comma 2 del Codice delle assicurazioni)</b>                             |                                                                                                                                                              |        |   |              |       |
| <i>b1) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi e dei contributi</i>                                                                      |                                                                                                                                                              |        |   |              |       |
| (114) = (41)                                                                                                                                       | Importo dei premi lordi contabilizzati .....                                                                                                                 |        |   | 0            |       |
| da ripartire:                                                                                                                                      |                                                                                                                                                              |        |   |              |       |
| (115)                                                                                                                                              | quota inferiore o uguale a 53.100.000                                                                                                                        | EURO = | 0 | x 0,18 =     |       |
| (116)                                                                                                                                              | quota eccedente i 53.100.000                                                                                                                                 | EURO = | 0 | x 0,16 =     |       |
| (117)                                                                                                                                              | Totale (115) + (116) .....                                                                                                                                   |        |   |              | 0     |
| (118)                                                                                                                                              | Grado di conservazione in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,50) ..... | 1,000  |   |              |       |
| (119)                                                                                                                                              | Margine di solvibilità richiesto b1, (117) x (118) .....                                                                                                     |        |   |              | 0     |
| <i>b2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi</i>                                                                |                                                                                                                                                              |        |   |              |       |
| (120)                                                                                                                                              | Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo .....                                                                                              |        |   | 0            |       |
| (121)                                                                                                                                              | Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo .....                                                                            |        |   | 0            |       |
| (122)                                                                                                                                              | Onere dei sinistri .....                                                                                                                                     |        |   | 0            |       |
| (123)                                                                                                                                              | Media annuale: 1/3 di (122) .....                                                                                                                            |        |   | 0            |       |
| da ripartire:                                                                                                                                      |                                                                                                                                                              |        |   |              |       |
| (124)                                                                                                                                              | quota inferiore o uguale a 37.200.000                                                                                                                        | EURO = | 0 | x 0,26 =     |       |
| (125)                                                                                                                                              | quota eccedente i 37.200.000                                                                                                                                 | EURO = | 0 | x 0,23 =     |       |
| (126)                                                                                                                                              | Totale (124) + (125) .....                                                                                                                                   |        |   |              | 0     |
| (127)                                                                                                                                              | Margine di solvibilità richiesto b2, (126) x (118) .....                                                                                                     |        |   |              | 0     |
| (128)                                                                                                                                              | Margine di solvibilità richiesto B): risultato più elevato fra (119) e (127) .....                                                                           |        |   |              | 0     |
| (129)                                                                                                                                              | Margine di solvibilità richiesto B) Esercizio N - 1 .....                                                                                                    |        |   |              | 0     |
| (130)                                                                                                                                              | <b>Margine di solvibilità richiesto B) .....</b>                                                                                                             |        |   |              | 0     |
| <b>C) Assicurazioni malattia.</b>                                                                                                                  |                                                                                                                                                              |        |   |              |       |
| (131)                                                                                                                                              | 4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione .....                                                           |        |   | 0            |       |
| (132)                                                                                                                                              | rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85) .....                                                                                       | 1,000  |   |              |       |
| (133)                                                                                                                                              | (131) x (132) .....                                                                                                                                          |        |   |              | 0     |
| <i>c1) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi e dei contributi</i>                                                                      |                                                                                                                                                              |        |   |              |       |
| (134) = (57)                                                                                                                                       | Importo dei premi lordi contabilizzati .....                                                                                                                 |        |   | 0            |       |
| da ripartire:                                                                                                                                      |                                                                                                                                                              |        |   |              |       |
| (135)                                                                                                                                              | quota inferiore o uguale a 53.100.000                                                                                                                        | EURO   | 0 | x (0,18)/3 = |       |
| (136)                                                                                                                                              | quota eccedente i 53.100.000                                                                                                                                 | EURO   | 0 | x (0,16)/3 = |       |
| (137)                                                                                                                                              | Totale (135) + (136) .....                                                                                                                                   |        |   |              | 0     |
| (138)                                                                                                                                              | Grado di conservazione in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,50) ..... | 0,500  |   |              |       |
| (139)                                                                                                                                              | Margine di solvibilità richiesto c1, (137) x (138) .....                                                                                                     |        |   |              | 0     |
| <i>c2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi</i>                                                                |                                                                                                                                                              |        |   |              |       |
| (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 37.200.000                                                                                                                        | EURO   | = | x (0,26)/3 = |       |
| (145)                                                                                                                                              | quota eccedente i 37.200.000                                                                                                                                 | EURO   | = | x (0,23)/3 = |       |
| (146)                                                                                                                                              | Totale (144) + (145) .....                                                                                                                                   |        |   |              |       |
| (147)                                                                                                                                              | Margine di solvibilità richiesto c2, (146) x (138) .....                                                                                                     |        |   |              |       |
| (148)                                                                                                                                              | Margine di solvibilità richiesto: risultato più elevato fra (139) e (147) .....                                                                              |        |   |              | 0     |
| (149)                                                                                                                                              | Margine di solvibilità richiesto Esercizio N - 1 .....                                                                                                       |        |   |              | 0     |
| (150)                                                                                                                                              | Margine di solvibilità richiesto Esercizio N .....                                                                                                           |        |   |              | 0     |
| (151)                                                                                                                                              | <b>Margine di solvibilità richiesto C): (133) + (150) .....</b>                                                                                              |        |   |              | 0     |

**segue: III - AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO**

|                                                                                                                                                                       |                                                                                                    |       |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| <b>D) Le operazioni di capitalizzazione.</b>                                                                                                                          |                                                                                                    |       |       |
| (152)                                                                                                                                                                 | 4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione ..... | 1.668 |       |
| (153)                                                                                                                                                                 | rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85) ..... 1,000                       |       |       |
| (154)                                                                                                                                                                 | <b>Margine di solvibilità richiesto D): (152) x (153) .....</b>                                    |       | 1.668 |
| <b>E) Assicurazioni connesse con fondi di investimento e operazioni di gestione dei fondi pensione.</b>                                                               |                                                                                                    |       |       |
| <i>Con assunzione di un rischio di investimento</i>                                                                                                                   |                                                                                                    |       |       |
| (155)                                                                                                                                                                 | 4/100 riserve relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione .....             | 1.414 |       |
| (156)                                                                                                                                                                 | rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85) ..... 1,000                       |       |       |
| (157)                                                                                                                                                                 | (155) x (156) .....                                                                                |       | 1.414 |
| <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 .....                                                       |       | 317   |
| <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.....                                 |       | 61    |
| <i>Con assunzione di un rischio di mortalità</i>                                                                                                                      |                                                                                                    |       |       |
| (160)                                                                                                                                                                 | 0,3/100 dei capitali sotto rischio non negativi .....                                              | 44    |       |
| (161)                                                                                                                                                                 | rapporto di conservazione dei capitali sottorischio (minimo 0,50) ..... 1                          |       |       |
| (162)                                                                                                                                                                 | (160) x (161) .....                                                                                |       | 44    |
| (163)                                                                                                                                                                 | <b>Margine di solvibilità richiesto E): (157) + (158) + (159) + (162) .....</b>                    |       | 1.836 |

|                                                                        |                                                                                                         |       |       |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| <b>Situazione del margine di solvibilità e della quota di garanzia</b> |                                                                                                         |       |       |
| (164)                                                                  | <i>Margine di solvibilità complessivo (113) + (130) + (151) + (154) + (163) .....</i>                   | 6.748 |       |
| (164bis)                                                               | Requisiti patrimoniali richiesti delle imprese controllate/partecipate.....                             |       |       |
| (164ter)                                                               | Importo del margine di solvibilità richiesto.....                                                       | 6.748 |       |
| (165)                                                                  | Quota di garanzia: 1/3 di (164ter)                                                                      | 2.249 |       |
| (166)                                                                  | Quota minima di garanzia ai sensi dell'art. 46, comma 2, del decreto                                    | 3.200 |       |
| (167)                                                                  | Quota di garanzia [importo più elevato tra (165) e (166)] .....                                         | 3.200 |       |
| (168)                                                                  | Ammontare del margine di solvibilità richiesto<br>[il risultato più elevato tra (164ter) e (167)] ..... |       | 6.748 |
| (169) = (103)                                                          | Ammontare del margine di solvibilità disponibile .....                                                  |       | 8.538 |
| (170) = (169) - (168)                                                  | <b>Eccedenza (deficit) .....</b>                                                                        |       | 1.790 |

(104) = [ 4 / 100] x [ (34)+ (35)]  
 (105) = [ (34) + (35) - (36) ] / [ (34) + (35) ]  
 (107) = [0,3 / 100] x [ (37) - (39) - (40) ]  
 (108) = [0,1 / 100] x (39)  
 (109) = [0,15 / 100] x (40)  
 (111) = (38) / (37)  
 (118) = 1-[(43)+(47)+(51)+(45)+(49)+(53)]/[(42)+(46)+(50)+(44)+(48)+(52)]  
 (120) = (42) + (46) + (50)  
 (121) = [(44)+(48)+(52)]  
 (122) = (120) + (121)  
 (130) = se (128) >= (129) allora (130) = (129)\*[Riserva sinistri N (voce (2) - Allegato 1)] / [Riserva sinistri N - 1 (voce (2) - Allegato 1)] detto rapporto non può essere > di 1; se 128>= 129 allora 130 = 128  
 (131) = [ 4 / 100] x [ (54)+ (55)]  
 (132) = [ (54) + (55) - (56) ] / [ (54) + (55) ]  
 (138) = [(58+62+66)-(59+63+67)+(60+64+68)-(61+65+69)]/[(58+62+66)+(60+64+68)]  
 (140) = (58)+(62)+(66)  
 (141) = [(60)+(64)+(68)]  
 (142) = (140) + (141)  
 (149) = (150) del prospetto margine es. N-1  
 (150) = se (148) >= (149) allora (150) = (148)  
           se (148) < (149) allora (150) = (149)\*[Riserva sinistri N (voce (2) - Allegato 2)] / [Riserva sinistri N - 1 (voce (2) - Allegato 2)], detto rapporto non può essere > di 1. In ogni caso (150) >= (148).  
 (152) = [ 4 / 100] x [ (70) + (71) ]  
 (153) = [ (70) + (71) - (72) ] / [ (70) + (71) ]  
 (155) = [ 4 / 100] x [ (73) + (74) ]  
 (156) = [ (73) + (74) - (75) ] / [ (73) + (74) ]  
 (158) = [ 1 / 100] x [ (76) + (77) ]  
 (159) = (25/100) \* [(78) + (79)]  
 (160) = [ 0,3 / 100] x (80)  
 (161) = (81) / (80)  
 (164bis) = totale colonna g dell'allegato 4  
 (164ter) = (164) + (164bis)

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture.  
I rappresentanti legali della società (\*)

F.TO Il Presidente - On. Carlo Casini (\*\*)

(\*\*)

(\*\*)

I Sindaci

F.TO Dott. Pier Giovanni Vivaldi - Presidente

F.TO Prof. Andrea Lionzo - Sindaco effettivo

F.TO Dott. Andrea Rossi - Sindaco effettivo

Il sottoscritto attuario incaricato delle verifiche di cui all'art. 31 del Codice delle assicurazioni, dichiara che le basi di calcolo e l'ammontare del margine di solvibilità richiesto risultano determinati conformemente al medesimo codice ed alle disposizioni regolamentari di attuazione

L'Attuario

F.TO Prof. Fulvio Gismondi

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

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

**Prospetti dimostrativi delle  
attività assegnate alla  
copertura delle riserve  
tecniche**

## MODELLO 1

Società SAN MINIATO PREVIDENZA S.P.A.

### **PROSPETTO DIMOSTRATIVO DELLE ATTIVITA' ASSEGNATE ALLA COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE**

(ai sensi dell'art. 31, comma 6, del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 174)

Esercizio 2008

|                             |                                   | (valori in Euro)                        |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|
| RISERVE TECNICHE            | Alla chiusura dell'esercizio 2008 | Alla chiusura dell'esercizio precedente |
| Riserve tecniche da coprire | 125.536.909                       | 90.245.937                              |

| DESCRIZIONE ATTIVITA'                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Limiti massimi | Alla chiusura dell'esercizio 2008 |              | Alla chiusura dell'esercizio precedente |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------------|--------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                | Valori                            | %            | Valori                                  | %            |
| <b>A INVESTIMENTI</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                |                                   |              |                                         |              |
| <b>A.1 Titoli di debito e altri valori assimilabili</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                |                                   |              |                                         |              |
| 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;                                                                                                                                                                                                                                                 |                | 96.631.387                        | 76,97        | 56.412.006                              | 62,51        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 13             |                                   | 14           |                                         | 15           |
| 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;                                                                                                                                                                                                                                            |                | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 17             |                                   | 18           |                                         | 19           |
| A.1.2a Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                | 18.225.615                        | 14,52        | 20.101.728                              | 22,27        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 21             |                                   | 22           |                                         | 23           |
| A.1.2b Obbligazioni od altri titoli assimilabili non negoziati in un mercato regolamentato, emessi da società o enti creditizi aventi la sede legale in uno Stato appartenente alla zona A, il cui bilancio sia da almeno 3 anni certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;                                                                                                                                                                                                                                            |                | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 25             |                                   | 26           |                                         | 27           |
| A.1.3 Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati nei punti precedenti, purché con scadenza residua inferiore all'anno;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 29             |                                   | 30           |                                         | 31           |
| A.1.4 Quote in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM);                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 33             |                                   | 34           |                                         | 35           |
| A.1.5 Pronti contro termine, con obbligo di riacquisto e di deposito dei titoli presso un istituto di credito;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 20%            | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 37             |                                   | 38           |                                         | 39           |
| A.1.6 Accettazioni bancarie effettuate o rilasciate da istituti di credito aventi la sede legale in uno Stato appartenente alla zona A;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 41             |                                   | 42           |                                         | 43           |
| A.1.7 Cambiali finanziarie di cui alla legge 13 gennaio 1994, n.43;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 45             |                                   | 46           |                                         | 47           |
| <b>Sub totale A.1.6 + A.1.7</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>10%</b>     | <b>0</b>                          | <b>0,00</b>  | <b>0</b>                                | <b>0,00</b>  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 49             |                                   | 50           |                                         | 51           |
| A.1.8 Ratei attivi per interessi su titoli idonei alla copertura delle riserve tecniche;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                | 1.342.797                         | 1,07         | 805.363                                 | 0,89         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 53             |                                   | 54           |                                         | 55           |
| <b>Totale A.1</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                | <b>116.199.799</b>                | <b>92,56</b> | <b>77.319.097</b>                       | <b>85,68</b> |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 57             |                                   | 58           |                                         | 59           |
| A.2 Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative, o da altre idonee garanzie prestate da enti locali territoriali;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 20%            | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 61             |                                   | 62           |                                         | 63           |
| <b>A.3 Titoli di capitale e altri valori assimilabili</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                |                                   |              |                                         |              |
| A.3.1a Azioni negoziate in un mercato regolamentato;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                | 622.451                           | 0,50         | 739.375                                 | 0,82         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 65             |                                   | 66           |                                         | 67           |
| A.3.1b Quote della Banca d'Italia, quote di società cooperative ed azioni, non negoziate in un mercato regolamentato, emesse da società aventi la sede legale in 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;                                                                                                                                                                                                                             |                | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 69             |                                   | 70           |                                         | 71           |
| A.3.2 Warrant negoziati in un mercato regolamentato;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3%             | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 73             |                                   | 74           |                                         | 75           |
| A.3.3 Quote in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM);                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                | 898.891                           | 0,72         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 77             |                                   | 78           |                                         | 79           |
| A.3.4 Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi, situati in uno Stato membro, negoziate in un mercato regolamentato;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 5%             | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 81             |                                   | 82           |                                         | 83           |
| <b>Totale A.3</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                | <b>1.521.342</b>                  | <b>1,21</b>  | <b>739.375</b>                          | <b>0,82</b>  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 85             |                                   | 86           |                                         | 87           |
| <b>A.4 Comparto immobiliare</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                |                                   |              |                                         |              |
| A.4.1 Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 89             |                                   | 90           |                                         | 91           |
| A.4.2 Beni immobili concessi in leasing;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 10%            | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 93             |                                   | 94           |                                         | 95           |
| A.4.3 Partecipazioni in società immobiliari nelle quali l'impresa detenga più del 50 % 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 al netto delle passività complessivamente iscritte nel bilancio della società immobiliare; |                | 0                                 | 0,00         | 0                                       | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 97             |                                   | 98           |                                         | 99           |
| <b>da riportare</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                | <b>117.721.141</b>                | <b>93,77</b> | <b>78.058.472</b>                       | <b>86,50</b> |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                |                                   |              |                                         |              |

|        |                                                                                                                                                                                                                       |            |                    |               |                   |               |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
|        | riporto                                                                                                                                                                                                               |            | 117.721.141        | 93,77         | 78.058.472        | 86,50         |
| A.4.4  | Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi situati in uno stato membro.;                                                                                                                                | 10%        | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 101                | 102           | 103               | 104           |
|        | <b>Totale A.4</b>                                                                                                                                                                                                     | <b>40%</b> | <b>0</b>           | <b>0,00</b>   | <b>0</b>          | <b>0,00</b>   |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 109                | 110           | 111               | 112           |
| A.5    | <b>Investimenti alternativi</b>                                                                                                                                                                                       |            |                    |               |                   |               |
| A.5.1a | Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto obbligazionario;                                                                                  |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 301                | 302           | 303               | 304           |
| A.5.1b | Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto azionario;                                                                                        |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 305                | 306           | 307               | 308           |
| A.5.2a | Investimenti in quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi non negoziate in un mercato regolamentato ed in fondi riservati;                                                                               |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 309                | 310           | 311               | 312           |
| A.5.2b | Investimenti in Fondi speculativi;                                                                                                                                                                                    |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 313                | 314           | 315               | 316           |
|        | <b>Sub-totale A.5.2a+A.5.2b</b>                                                                                                                                                                                       | <b>5%</b>  | <b>0</b>           | <b>0,00</b>   | <b>0</b>          | <b>0,00</b>   |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 317                | 318           | 319               | 320           |
|        | <b>Totale A.5</b>                                                                                                                                                                                                     | <b>10%</b> | <b>0</b>           | <b>0,00</b>   | <b>0</b>          | <b>0,00</b>   |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 321                | 322           | 323               | 324           |
|        | <b>Sub-totale A.3+A.5.1b+A.5.2a+A.5.2b</b>                                                                                                                                                                            | <b>35%</b> | <b>1.521.342</b>   | <b>1,21</b>   | <b>739.375</b>    | <b>0,82</b>   |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 325                | 326           | 327               | 328           |
|        | <b>TOTALE A</b>                                                                                                                                                                                                       |            | <b>117.721.141</b> | <b>93,77</b>  | <b>78.058.472</b> | <b>86,50</b>  |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 113                | 114           | 115               | 116           |
| B      | <b>CREDITI</b>                                                                                                                                                                                                        |            |                    |               |                   |               |
| 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;                                          |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 117                | 118           | 119               | 120           |
| B.2    | Depositi e crediti al netto delle partite debitorie presso le imprese cedenti, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;                                                                               |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 121                | 122           | 123               | 124           |
| 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;                        |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 125                | 126           | 127               | 128           |
| 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; |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 129                | 130           | 131               | 132           |
| B.4    | Anticipazioni su polizze;                                                                                                                                                                                             |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 133                | 134           | 135               | 136           |
| B.5    | Crediti d'imposta, definitivamente accertati o per i quali sia trascorso il termine prescritto per l'accertamento;                                                                                                    | 5%         | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 137                | 138           | 139               | 140           |
| B.6    | Crediti verso fondi di garanzia al netto delle partite debitorie;                                                                                                                                                     | 5%         | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 141                | 142           | 143               | 144           |
|        | <b>TOTALE B</b>                                                                                                                                                                                                       |            | <b>0</b>           | <b>0,00</b>   | <b>0</b>          | <b>0,00</b>   |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 145                | 146           | 147               | 148           |
| C      | <b>ALTRI ATTIVI</b>                                                                                                                                                                                                   |            |                    |               |                   |               |
| 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 dal relativo fondo di ammortamento;          |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 149                | 150           | 151               | 152           |
| C.2    | Immobilizzazioni materiali non strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse da terreni e fabbricati, debitamente documentati, nel limite del 10 per cento del valore di bilancio;                                  |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 153                | 154           | 155               | 156           |
|        | <b>Sub Totale C.1 + C.2</b>                                                                                                                                                                                           | <b>5%</b>  | <b>0</b>           | <b>0,00</b>   | <b>0</b>          | <b>0,00</b>   |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 157                | 158           | 159               | 160           |
| C.3    | Provvigioni di acquisizione da ammortizzare nei limiti del 90 per cento del loro ammontare;                                                                                                                           |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 161                | 162           | 163               | 164           |
| C.4    | Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30 per cento del loro ammontare;                                                                                                                                  |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 165                | 166           | 167               | 168           |
| C.5    | Interessi reversibili                                                                                                                                                                                                 | 5%         | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 169                | 170           | 171               | 172           |
|        | <b>TOTALE C</b>                                                                                                                                                                                                       |            | <b>0</b>           | <b>0,00</b>   | <b>0</b>          | <b>0,00</b>   |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 173                | 174           | 175               | 176           |
|        | <b>Totale B + C - C.3</b>                                                                                                                                                                                             | <b>25%</b> | <b>0</b>           | <b>0,00</b>   | <b>0</b>          | <b>0,00</b>   |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 177                | 178           | 179               | 180           |
| 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%        | 7.815.768          | 6,23          | 12.187.465        | 13,50         |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 181                | 182           | 183               | 184           |
| E      | Altre categorie di attivo autorizzate dall'ISVAP ai sensi dell'art. 26, comma 5 del d. lgs. 174/95                                                                                                                    |            | 0                  | 0,00          | 0                 | 0,00          |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 185                | 186           | 187               | 188           |
|        | <b>TOTALE GENERALE ATTIVITA' A COPERTURA</b>                                                                                                                                                                          |            | <b>125.536.909</b> | <b>100,00</b> | <b>90.245.937</b> | <b>100,00</b> |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 189                | 190           | 191               | 192           |
|        | <b>Sub-totale A.1.1b + A.1.2b + A.1.3 + A.3.1b + A.5.2a + A.5.2b</b>                                                                                                                                                  | <b>10%</b> | <b>0</b>           | <b>0,00</b>   | <b>0</b>          | <b>0,00</b>   |
|        |                                                                                                                                                                                                                       |            | 193                | 194           | 195               | 196           |

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

I rappresentanti legali della società (\*)

F.TO Il Presidente - On. Carlo Casini (\*\*)

\_\_\_\_\_ (\*\*)

\_\_\_\_\_ (\*\*)

I Sindaci

F.TO Dott. Pier Giovanni Vivaldi - Presidente

F.TO Prof. Andrea Lionzo - Sindaco Effettivo

F.TO Dott. Andrea Rossi - Sindaco Effettivo

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del  
Registro delle Imprese circa l'avvenuto deposito.

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

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

## **MODELLO 2**

**Società SAN MINIATO PREVIDENZA**

**PROSPETTO DIMOSTRATIVO DELLE ATTIVITA' ASSEGNATE A COPERTURA DELLE  
RISERVE TECNICHE RELATIVE ALLA CLASSE "D.I" DELLO STATO PATRIMONIALE  
PER I CONTRATTI DI CUI ALL'ART. 30, commi 1 e 2, DEL D. LGS. 17 MARZO 1995, n. 174**

**Esercizio 2008**

**SEZIONE I - Contratti collegati al valore delle quote di un OICVM**

(valori in euro)

[illegible]

**SEZIONE II - Contratti collegati al valore delle quote di fondi interni**[illegible]

### **SEZIONE III - Contratti collegati ad indici azionari o altri valori di riferimento**

|                            |                |                |                |                |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TOTALE GENERALE (2)</b> | 15. 93.487.722 | 16. 93.487.722 | 17. 75.554.321 | 18. 75.558.524 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|

(1) *Va indicato l'ammontare complessivo degli attivi presenti nella corrispondente gestione*

(2) Il totale generale è dato dalla somma dei valori totali indicati nelle tre sezioni.

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

I rappresentanti legali della società (\*)

F.TO Il Presidente - On. Carlo Casini (\*\*)

\_\_\_\_\_ (\*\*)

\_\_\_\_\_ (\*\*)

I Sindaci

F.TO Dott. Pier Giovanni Vivaldi - Presidente

F.TO Prof. Andrea Lionzo - Sindaco Effettivo

F.TO Dott. Andrea Rossi - Sindaco Effettivo

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del  
Registro delle Imprese circa l'avvenuto deposito.

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

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

## **Relazione del Collegio sindacale**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI**

Signori Soci,

è sottoposto al Vostro esame il Bilancio della Società “San Miniato Previdenza S.p.A.” relativo all’esercizio chiuso al 31 Dicembre 2008, che presenta una perdita di € 2.588.408, considerata la fiscalità differita positiva di € 983.363; il risultato del precedente esercizio presentava un utile pari a € 67.235.

Il bilancio comprensivo della nota integrativa è stato redatto dagli amministratori ai sensi di legge e da questi tempestivamente comunicati al Collegio Sindacale unitamente alla relazione sulla gestione. I valori di bilancio associano a confronto i dati patrimoniali ed economici dell’esercizio precedente.

Nella nota integrativa sono indicati i criteri di valutazione, le informazioni sulle variazioni e sul contenuto delle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico e le altre informazioni ritenute necessarie o richieste dalle disposizioni vigenti.

Nel corso del 2008 abbiamo svolto l’attività di vigilanza prevista dalle norme vigenti, anche in conformità ai principi di comportamento approvati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. Poiché il bilancio trova consolidamento nel bilancio consolidato della Società Cattolica di Assicurazione soc.coop., società quotata, nel redigere la presente relazione, abbiamo tenuto conto delle Comunicazioni CONSOB, con particolare riferimento a quelle contraddistinte dai n. DAC/RM/97001574 del 20 Febbraio 1997 e n. DEM/1025564 del 6 Aprile 2001 e successive modificazioni.

\*\*\*\*\*

Vi rendiamo noto altresì quanto segue:

1. Tramite notizie e dati riferiti nel corso delle sedute del Consiglio di Amministrazione, alle quali il Collegio ha sempre assistito, e con comunicazioni periodiche dirette al Presidente del Collegio, il Consiglio di Amministrazione, nel passato esercizio, ha tempestivamente riferito, secondo le modalità statutarie e con periodicità almeno trimestrale, l’attività svolta e le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha riferito di tali operazioni nella sua relazione sulla gestione, alla quale si rinvia.

Riteniamo che dette operazioni siano conformi alla legge, allo statuto, e non siano manifestamente imprudenti o azzardate, in contrasto con le delibere assunte dall’Assemblea o tali da compromettere l’integrità del patrimonio aziendale.

2. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali effettuate né con terzi, né con parti correlate o infragruppo. Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate o infragruppo di natura ordinaria, queste sono illustrate nella relazione sulla gestione, a cui si rinvia anche per quanto riguarda le caratteristiche delle operazioni ed i loro effetti economici. Riteniamo che dette operazioni siano congrue e rispondano all'interesse della Società. Il Consiglio di Amministrazione, nella relazione sulla gestione, conferma che le condizioni pattuite ed applicate anche per l'anno 2008 rientrano nell'ambito di quelle di mercato.
3. La relazione sulla gestione degli Amministratori, oltre a descrivere in forma adeguata le operazioni infragruppo o con parti correlate, attesta altresì l'inesistenza di operazioni atipiche e/o inusuali.
4. Nel corso del passato esercizio non sono pervenute al Collegio né denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile né esposti.
5. Con riferimento a quanto richiesto dall'art. 149-duodecies del Regolamento emittenti della Consob, come modificato dalle delibere n. 15915 del 3 maggio 2007 e n. 15960 del 30 maggio 2007, si evidenziano gli oneri di competenza dell'esercizio 2008 riconosciuti alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., a fronte dei servizi resi. Gli importi, riepilogati nella tabella che segue, sono espressi in migliaia di euro (IVA inclusa) e non comprendono le spese vive riconosciute:

| <b>Tipologia di servizio</b> | <b>Soggetto che ha erogato il servizio</b> | <b>Compenso</b> |
|------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|
| Revisione contabile          | Reconta Ernst & Young S.p.A.               | 36              |
| Servizi di attestazione (*)  | Reconta Ernst & Young S.p.A.               | 29              |
| <b>TOTALE</b>                |                                            | <b>65</b>       |

(\*) i servizi di attestazione sono relativi alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali ed alle verifiche sulle gestioni separate degli investimenti e sui fondi interni assicurativi.

6. Al fine di accertare l'eventuale conferimento di incarichi a soggetti legati da rapporti continuativi alla società di revisione incaricata ed i relativi costi, è stata formulata a Reconta Ernst & Young S.p.A. esplicita richiesta in ordine ai soggetti ad essa legati con tali tipi di rapporto.

La Società di Revisione, in armonia con quanto richiesto da CONSOB con la comunicazione n. DEM/1025564 del 6 Aprile 2001, così come integrata dalla comunicazione CONSOB n. DEM/3021582 del 4 aprile 2003, ha comunicato quanto segue:

- di non essere in rapporti partecipativi con società o studi professionali;
- che le entità appartenenti al network internazionale Ernst & Young Global (EYG) oltre la Reconta Ernst e Young:
  - Ernst & Young Financial – Business Advisors S.p.A.;
  - Ernst & Young Business School S.r.l.;

- Studio legale tributario.

Dagli accertamenti effettuati, non risultano a questo Collegio incarichi a detti soggetti legati da rapporti continuativi alla Reconta Ernst & Young.

7. L'attività del Collegio Sindacale, nel passato esercizio, ha comportato n. 12 (dodici) riunioni; inoltre, il Collegio Sindacale ha assistito alle Assemblee (n. 2) ed è stato sempre presente alle riunioni del Consiglio di Amministrazione che sono state n. 7. In particolare fa presente che con Assemblea straordinaria del 5 Novembre 2008 la Società ha deliberato l'aumento di Capitale Sociale di € 5.000.000 passando quindi ad un Capitale Sociale di € 10.000.000 e che tale aumento è stato totalmente sottoscritto e versato.
8. Nello svolgimento del mandato, il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza ed ha vigilato, per quanto di competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazione diretta, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione amministrativa e dai responsabili di specifiche aree funzionali (affidate in *outsourcing*), nonché attraverso incontri con la Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. finalizzati al reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti. Dall'attività svolta, il Collegio conferma l'osservanza dei principi di corretta amministrazione.
9. Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa e sulla sua evoluzione.
10. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza del sistema dei controlli, raccogliendo informazioni, tra l'altro, dall'Amministratore Delegato, dagli Amministratori, dagli addetti al servizio di revisione interna nonché dalla Società di revisione. L'attività di vigilanza ha consentito il monitoraggio delle più significative aree gestionali nonché delle iniziative intraprese dalla Società per correggere eventuali aspetti di criticità.  
Si ricorda, come già evidenziato nelle nostre precedenti relazioni, che la società ha adottato un modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001.
11. E' stata valutata l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile con particolare riferimento all'affidabilità della struttura ed alla sua capacità a rappresentare correttamente i fatti di gestione e ciò mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali ed un confronto con la Società di Revisione. La Società ha posto in essere le attività necessarie per adempiere alle normative mirate ad assumere i valori, da trasmettere alla Società Cattolica di Assicurazione per l'approntamento del bilancio consolidato, secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.  
Nell'ambito dell'attività svolta per assicurare l'assolvimento degli obblighi derivanti dalla normativa antiriciclaggio, la Società ha proseguito nel presidio delle procedure operative e nei sistemi di controllo. Il Collegio ha periodicamente verificato l'attività svolta.

12. Società Cattolica di Assicurazione, che indirizza l'attività di San Miniato Previdenza, ha aderito fin dal 2001 al "Codice di autodisciplina" del Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate con l'istituzione, tra l'altro, dei "Comitati" suggeriti dal codice.
13. Per quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale può attestare che nel corso dell'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la segnalazione agli Organi di controllo o la menzione nella presente relazione.

\*\*\*\*\*

Riteniamo di doverVi precisare, altresì, quanto segue:

- a) oltre agli accertamenti sopra descritti, il Collegio Sindacale ha effettuato, ove applicabili, ulteriori specifiche verifiche, anche tramite l'utilizzo di campioni ritenuti adeguati alle fattispecie prese in considerazione, in ottemperanza alle circolari ed ai provvedimenti ISVAP attualmente applicabili, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 343/99, e così come indicati dalla circolare ISVAP del 18 gennaio 2000 n. 394/D, punto 5.  
In particolare, ed in ottemperanza alle disposizioni contenute nei provvedimenti ISVAP in materia di controllo delle attività destinate alla copertura delle riserve tecniche, il Collegio Sindacale ha verificato la piena disponibilità e l'assenza di vincolo e gravami sulle attività stesse, nonché il rispetto da parte della Società dei requisiti di ammissibilità e dei limiti di investimento previsti dalle norme, ovvero l'impiego di attivi autorizzati da parte dell'ISVAP;
- b) il margine di solvibilità della Società è soddisfatto;
- c) in materia di classificazione e valutazione del portafoglio titoli, la Società ha fornito le opportune informazioni nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione. Durante l'esercizio, la società ha operato in relazione alle linee guida stabilite dalle delibere del Consiglio di Amministrazione, assunte ai sensi del Provvedimento ISVAP n. 893 del 18 giugno 1998 e successive modifiche. La Società non ha fatto uso della possibilità concessa dall'art. 15, commi 13 e seguenti del D.lgs n. 185 del 29 novembre 2008 convertito nella legge n. 2/2009 che permette di valutare gli strumenti finanziari inclusi nell'attivo non durevole al valore di iscrizione al 30 giugno 2008, fatta eccezione per quelli soggetti a perdite durevoli di valore;
- d) le operazioni su strumenti finanziari derivati, effettuate nel corso del 2008, sono state poste in essere in relazione alle direttive impartite dal Consiglio di Amministrazione. La società ha effettuato le relative comunicazioni periodiche all'ISVAP;

- e) nella gestione finanziaria della Società, ed in particolare nella gestione del patrimonio titoli, sono da segnalare minusvalenze o perdite che hanno generato componenti negativi di reddito pari ad € 5.060.593, come da voce 9 b) del conto economico (rettifiche di valore sugli investimenti). In proposito si rammenta, come sopra già anticipato, che nel mese di novembre i Soci hanno già provveduto a sottoscrivere e versare un aumento di capitale sociale pari a € 5.000.000;
- f) nella Relazione sulla gestione si è dato conto che la Società ha provveduto alla gestione del “registro dei reclami” e all’aggiornamento del documento programmatico sulla sicurezza previsto dalla normativa sulla “privacy”.

Signori Soci,

tenendo conto delle considerazioni sopra esposte, il Collegio Sindacale Vi propone di approvare il Bilancio al 31 dicembre 2008 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione, unitamente alla proposta di portare a nuovo la perdita d’esercizio.

Verona, 31 marzo 2009

IL COLLEGIO SINDACALE

(f.to Dott. Pier Giovanni Vivaldi – Presidente)

(f.to Prof. Andrea Lionzo – Sindaco Effettivo)

(f.to Dott. Andrea Rossi – Sindaco Effettivo)

**Relazione della Società di revisione**

**Relazioni dell'Attuario**

**San Miniato Previdenza S.p.A.**

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008**

**Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24.2.1998, n. 58  
e dell'art. 102 del D.Lgs. 7.9.2005, n. 209**

**Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24.2.1998, n. 58  
e dell'art. 102 del D.Lgs. 7.9.2005, n. 209**

Agli Azionisti della  
San Miniato Previdenza S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della San Miniato Previdenza S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della San Miniato Previdenza 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. 209/2005 e dall'art. 24 del Regolamento ISVAP n. 22/2008, nell'espletamento del nostro incarico ci siamo avvalsi dell'attuario revisore che si è espresso sulla sufficienza delle riserve tecniche iscritte nel passivo dello Stato Patrimoniale della San Miniato Previdenza S.p.A. tramite la relazione qui allegata.

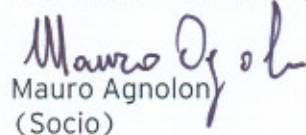
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 25 marzo 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della San Miniato Previdenza S.p.A. al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della San Miniato Previdenza S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 156, comma 4-bis, lettera d), del D.Lgs. n. 58/1998. 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 San Miniato Previdenza S.p.A. al 31 dicembre 2008.

Verona, 27 marzo 2009

Reconta Ernst & Young S.p.A.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Mauro Agnoloni', written over the printed name and title.  
Mauro Agnoloni  
(Socio)

*Gianluca Ottaviani  
Michele Folli  
Marco Posarelli  
Silvia Benucci*

**RELAZIONE DELL'ATTUARIO**

Ai sensi degli art. 102 e 103 del Decreto Legislativo 7 settembre 2005,  
n°209: "Codice delle assicurazioni private".

Alla Spett.le Soc. di Revisione  
Reconta Ernst & Young S.p.A.

**OGGETTO: "San Miniato Previdenza S.p.A."**  
**- Bilancio dell'esercizio 2008 -**

**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 di San Miniato Previdenza S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2008.

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.



L'Attuario  
Gianluca Ottaviani  
*[Signature]*

Milano, 23 marzo 2009