
Bilancio

La Compagnia di Assicurazione di



**Banca Popolare
di Milano**

Sede Sociale: Galleria de Cristoforis, 1 - 20122 Milano

Ramo Vita: Tel. 0277005025/5907 - Fax 0277005903

Ramo Infortuni e Malattia: Tel. 0277005209/5150 - Fax 0277005310

Società per Azioni

Capitale Sociale € 24.000.000 interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 329688

Tribunale di Milano - R.E.A. n. 1403170

Codice Fiscale e Partita IVA n. 10769290155



Bipiemme Vita

Esercizio 2003

Indice

Organi statutari e direttivi	5
Bilancio	7

Organi statutari e direttivi

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Castelnuovo dott. Emilio

Consiglieri

Benghi rag. Paolo

Del Favero dott. Franco

Pellegatta sig. Angelo

Rossi dott. Luciano

Direzione Generale

Giusto dott. Giuseppe

Collegio Sindacale

Presidente

Castoldi rag. Enrico

Sindaci effettivi

Pajardi dott. Giuseppe

Zanzottera rag. Giuseppe

Sindaci supplenti

Scarpa avv. Giovanni

Carugati dott. Gianfranco

Bilancio Bipiemme Vita

Esercizio 2003

Indice

Relazione sulla gestione	11
Allegato I	19
Allegato II	33
Nota integrativa	43
Relazione attuariale sulle riserve tecniche	169
Allegati alla relazione tecnica	175
Prospetti dimostrativi	181
Relazione del Collegio sindacale	207
Relazione della Società di revisione	211
Relazione dell'Attuario revisore	
Verbale di assemblea ordinaria	217

Relazione sulla gestione al 31.12.2003

(ai sensi dell'art. 10 del D. Lgs. 26 maggio 1997, n° 173)

importi espressi in migliaia di € = k€

Relazione sulla gestione al 31.12.2003 (ai sensi dell'art. 10 del D. Lgs. 26 maggio 1997, n°173)

Signori Azionisti,

Il bilancio 2003, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile lordo di k€ 19.851, contro k€ 15.820 del precedente esercizio, ed un utile netto di k€ 11.712 contro k€ 9.508 con un incremento del 23,18%.

Il risultato dell'esercizio è stato positivo, nonostante l'andamento della raccolta premi, che ammonta a k€ 527.125 contro k€ 635.787 del precedente esercizio, beneficiando tuttavia del miglioramento dei mercati finanziari.

Per meglio delineare l'attività svolta dalla Società nel corso dell'anno, è opportuno, in via preliminare, commentare brevemente l'andamento del mercato assicurativo vita in Italia nel corso del 2003.

Il mercato assicurativo Vita in Italia

La stima di chiusura dei premi acquisiti nel comparto vita nel 2003, derivanti dal lavoro diretto italiano, è di circa 63 miliardi di Euro, con una crescita del 12,5% rispetto all'anno precedente (*fonte Prometeia*).

Il settore della bancassicurazione mantiene il proprio ruolo di leadership tra i canali distributivi. La quota di mercato attesa per il 2003 è infatti del 51% della raccolta totale. La nuova produzione bancassicurazione ammonta a circa 33 miliardi di Euro (pari al 75% della raccolta di nuova produzione e con un incremento rispetto all'esercizio precedente del 13% circa).

Sempre relativamente ai canali distributivi si segnala la continua crescita degli Uffici Postali, con una quota stimata sul mercato globale di circa il 7%. Il resto del mercato è diviso tra Agenti (circa 31%) e Promotori Finanziari (circa 10%).

Il mercato di riferimento vede una progressiva crescita del ruolo dei prodotti rivalutabili e tradizionali. La seconda parte dell'anno è stata caratterizzata da una flessione delle polizze Unit Linked garantite/protette a favore di un sensibile aumento delle vendite dei prodotti tradizionali e delle polizze Index Linked.

In questo scenario complessivo nel comparto della bancassicurazione la Compagnia perde significative quote di mercato passando dal 2,23% del 2002 a circa l'1,59% del 2003.

L'operatività della Compagnia

Premi

I premi diretti contabilizzati ammontano a k€ 527.125 contro k€ 635.787 dell'esercizio precedente, con un decremento del 17,1% come di seguito evidenziato:

Rami	Premi diretti		Variazione	
	31.12.03	31.12.02	Importo	%
VITA				
Ordinarie	163.096	82.441	80.655	97,83%
Collettive	3.121	3.184	-63	-1,97%
Premi Ramo Terzo	352.258	546.834	-194.576	-35,58%
Long Term Care	42	1	41	4.100,00%
Capitalizzazioni	4.200	-	4.200	-
Totale Vita	522.717	632.460	-109.743	-17,35%
DANNI				
Malattia	2.797	2.276	521	22,89%
Infortuni	1.611	1.051	560	53,28%
Totale Danni	4.408	3.327	1.081	32,49%
TOTALE	527.125	635.787	108.662	-17,09%

I premi di cui al ramo terzo sono costituiti da polizze index linked per k€ 99.275 e da polizze unit linked per k€ 252.983.

Al 31/12/2003 i contratti Vita in portafoglio sono 195.927, contro 168.818 dell'esercizio precedente; i contratti Danni 13.350, contro 10.115 del 2002.

Attività Commerciale

Nel gennaio 2003 ha preso avvio la commercializzazione della nuova polizza Unit Linked Financial Fortezza, polizza con protezione del premio netto investito. Al 30 giugno, al termine dell'operazione di collocamento, la raccolta di questo prodotto è stata di oltre 161 milioni di Euro pari a circa il 30,5% dei premi netti complessivamente incassati dalla Compagnia.

Questo nuovo prodotto, studiato in collaborazione con una primaria istituzione finanziaria internazionale nonché con l'assistenza di Bipiemme Gestioni SGR e di BPM London Branch, si caratterizza per una gestione dinamica di portafoglio altamente specializzata, il cui obiettivo è la protezione del premio netto conferito dal cliente. Fortezza, infatti, prevede a scadenza il rimborso di una quota il cui valore è pari al maggiore tra il controvalore della stessa a scadenza, il 110% del massimo controvalore raggiunto nel periodo di sottoscrizione ed il 70% del massimo controvalore raggiunto nell'arco dell'intera durata contrattuale.

Il 20 gennaio 2003 ha preso l'avvio il progetto "Insurance Corner" presso le Agenzie. Il progetto si pone come obiettivo di offrire una consulenza sempre più personalizzata in

campo assicurativo alla clientela BPM che, tramite Specialisti Assicurativi, potrà ricevere risposta alle personali esigenze di risparmio, previdenza ed investimento.

Il 30 maggio si è chiuso con successo il collocamento del nuovo prodotto index-linked "Obiettivo 40" per l'importo di 100 milioni di Euro.

Nel mese di luglio è stato effettuato il restyling della polizza Financial Multiattiva, denominata Free, abbuonando le commissioni di uscita trascorso un anno dalla sottoscrizione. Inoltre, in ottemperanza alle disposizioni dell'Organo di Vigilanza in materia, dal 1° agosto il rendimento minimo garantito del prodotto BPM Certezza è passato dal 3 % al 2,25%.

Nel mese di novembre, dopo averne condiviso le caratteristiche con la Direzione Marketing della Capogruppo, ha preso avvio la vendita di un nuovo prodotto di ramo III che andrà a sostituire le Unit ad oggi esistenti, la cui gestione, comunque, rimarrà attiva per i sottoscrittori attuali.

"FENICE", questo il nome del prodotto della nuova Linea Unit della Compagnia, unisce in un solo contratto i vantaggi di una polizza a capitale variabile di ramo III con quelli di una soluzione assicurativa a capitale garantito di ramo I. Il cliente può liberamente scegliere di allocare il proprio risparmio secondo la propria propensione al rischio ed alle specifiche esigenze, optando tra quattro diverse linee d'investimento: tre di queste vedono l'andamento collegato al valore delle quote dei rispettivi fondi interni, la quarta invece, a Gestione Speciale separata denominata BPM Consolida, che prevede la garanzia del capitale ed il consolidamento dei risultati raggiunti. La polizza può essere sottoscritta a premio unico o periodico, anche mensilizzato, ed è stata resa maggiormente flessibile prevedendo la possibilità di effettuare sino a 12 switch all'anno, di cui i primi 4 gratuiti, a partire dal terzo mese dalla stipula contrattuale. Inoltre, dopo un solo anno, è possibile il riscatto totale o parziale senza subire penalità.

Rami Infortuni e Malattia

Dal 1° gennaio è stato reso operativo l'accordo con il nuovo Service di gestione dei sinistri Filo Diretto, consentendo così di apportare nuove possibili soluzioni sull'importante fronte del servizio al cliente e nel contempo di ottimizzare i costi della gestione sinistri.

Lo sviluppo dei rami infortuni e malattie è proseguito nel corso del 2003 con l'introduzione di un nuovo prodotto dedicato esclusivamente ai ragazzi. Tale prodotto, denominato Prima Junior, si delinea come un prodotto assolutamente originale nel panorama delle offerte assicurative sia per l'orientamento alla protezione dei ragazzi sia per la sua formulazione semplice ed accattivante.

Al 31/12/2003 il portafoglio dei Rami Infortuni e Malattia registra 15.188 assicurati (3.336 in più nei confronti del

2002) per K€ 4.408 di premi (incremento del 32,49% rispetto al 2002) con 4.657 nuovi contratti per un totale di 13.350 contratti in essere e un utile netto di K€ 654.

Tecnologie dell'informazione

Nel corso dell'anno sono stati adeguati i Sistemi applicativi della Compagnia al fine di gestire i nuovi prodotti dei Rami Vita e dei Rami Infortuni e Malattia commercializzati dalle Reti di distribuzione. Le attività di analisi e sviluppo sono state condotte dal personale della Direzione Sistemi Informativi della Compagnia.

Sono stati implementati nuovi flussi informatici e sono stati ottimizzati alcuni di quelli esistenti in modo da alimentare correttamente alcune Procedure interne e della Capogruppo.

Nell'ambito delle politiche di adeguamento dei Sistemi della Compagnia, sono stati aggiornati alcuni apparati Hardware allo scopo di migliorare le performances e la sicurezza degli Applicativi utilizzati.

Nel corso dell'anno è stato acquisito il Sistema ADAMO della società BSI. Questo prodotto consentirà una gestione completa e strategica dell'A.L.M..

La Compagnia, per far fronte all'evoluzione del Mercato Assicurativo e alle strategie di Marketing e Commerciali della Capogruppo, ha sviluppato un proprio modello di distribuzione sulla base delle seguenti necessità:

- i Sistemi di distribuzione devono poter consentire l'acquisizione e la gestione di Contratti Assicurativi stipulati anche da non correntisti della Banca Popolare di Milano e della Banca di Legnano o da correntisti di altre "Istituzioni";
- in termini di Networking e di tecnologia i Sistemi di distribuzione devono uscire dalla logica delle reti tradizionali per aprirsi ai nuovi standard di mercato (Internet, Intranet) e devono proporsi con interfacce grafiche evolute;
- deve essere possibile il pagamento dei premi non solo attraverso il Conto Corrente ma anche attraverso altre forme di uso corrente (per es.: Carta di Credito). Questa nuova strategia, relativamente al modello di distribuzione, ha determinato:
- la riorganizzazione di processi e strutture operative della Compagnia;
- l'adeguamento dei Sistemi di distribuzione attualmente utilizzati.

A tale riguardo la Compagnia ha acquisito il Sistema EXAMPLE della Insurance Online S.p.A.. Oltre al Sistema la società ha fornito anche gli apparati hardware necessari, le licenze software e i servizi di attivazione e

configurazione prodotti. Il Sistema verrà installato nel CED della Compagnia e sarà gestito dal personale della Direzione Sistemi Informativi della Compagnia in collaborazione con il Fornitore che offrirà un servizio di supporto sistemistico.

A seguito dell'acquisizione da parte della Capogruppo della Cassa di Risparmio di Alessandria, il nuovo Sistema EXAMPLE verrà utilizzato per la distribuzione delle Polizze Bipiemme Vita presso la citata Cassa e a tale proposito è stato avviato il relativo Progetto.

Nel mese di Giugno è stato acquisito il software LOTUS WORKFLOW della IBM. Tale Sistema di Workflow Management verrà utilizzato dalla Compagnia per monitorare, tracciare e riorganizzare i flussi e i processi operativi.

Personale

Il personale della Compagnia, costituito da 26 risorse, non ha subito variazioni.

Riserve Tecniche

Le riserve tecniche dei Rami Vita, al lordo della riassicurazione, ammontano a k€ 2.340.781, di cui k€ 467.061 relative ai rami I, IV e V e k€ 1.873.720 relative al ramo III, il cui rischio di investimento è a carico degli assicurati.

Rispetto al 2002 si è registrato un incremento delle riserve del 20,05% (al 31.12.02 k€ 1.949.784 rispettivamente di k€ 410.092 e k€ 1.539.692).

La riserva premi dei Rami Infortuni e Malattia ammonta a k€ 1.052 contro k€ 948 del precedente esercizio. La riserva sinistri ammonta a k€ 765 contro k€ 651 del 2002.

Attività a copertura delle Riserve Tecniche

Le riserve tecniche risultano totalmente coperte ed investite nelle attività previste dalle specifiche norme di legge.

Investimenti (politica degli investimenti e redditività conseguita)

La gestione finanziaria ha privilegiato il comparto obbligazionario. Nel corso dell'esercizio è stato infatti modificato il peso della componente azionaria.

Al termine del 2003 gli investimenti complessivi nei Rami Vita, risultano pari a k€ 480.387 (di cui titoli ad utilizzo durevole k€ 62.908) contro k€ 434.829 del 2002 con un incremento pari al 10,48%.

Per quanto riguarda i Rami Danni gli investimenti complessivi risultano pari a k€ 4.700 al termine dell'esercizio 2003, contro k€ 3.437 al 31.12.2002, con un incremento pari al 36,75%.

Il portafoglio al 31 dicembre 2003 evidenzia k€ 1.758 di

plusvalenze latenti, di cui k€ 824 relative al comparto obbligazionario.

In base al contratto in essere con la BPM Gestioni SGR (Società del Gruppo Banca Popolare di Milano) per la gestione del portafoglio della Compagnia sono state adottate, ad oggi, le seguenti metodologie di investimento:

■ **Patrimonio libero** – Per la componente azionaria si utilizza una gestione dinamica, con orizzonte temporale di 12 mesi, che si esplicita in un ribilanciamento dell'esposizione in azioni dell'area Euro tra un massimo del 30% del portafoglio e un minimo di 0. Per la componente obbligazionaria si utilizza una gestione discrezionale, che si pone l'obiettivo di massimizzazione del rendimento attraverso l'investimento in titoli a medio-lungo termine e strumenti di mercato monetario, prevalentemente di emittenti governativi ed emessi da paesi dell'area Euro a medio-lungo termine; l'esposizione in obbligazioni può variare tra un minimo del 70% e un massimo del 100% del portafoglio, e la duration dell'intero portafoglio può variare da 1,5 anni a 3,5 anni;

■ **BPM Gest Lire** – Per la totalità del portafoglio la gestione è bilanciata tra obbligazioni a medio-lungo termine, azioni e strumenti di mercato monetario, con l'obiettivo di creare valore per il portafoglio e generare un flusso di redditi che consenta di realizzare il rendimento medio garantito sul portafoglio, mantenendo una duration allineata a quella del passivo; l'esposizione massima per la componente azionaria è pari al 12%;

■ **BPM Gest valute** – Si utilizza una gestione statica del portafoglio investito in un paniere di titoli obbligazionari con duration allineata alla duration del passivo;

■ **SICURGEST** – Per la componente azionaria si utilizza una gestione dinamica, con orizzonte temporale di 12 mesi, che si esplicita in un ribilanciamento dell'esposizione in azioni dell'area Euro tra un massimo del 23% del portafoglio e un minimo di 0. Per la componente obbligazionaria si utilizza una gestione discrezionale, che si pone l'obiettivo di creare valore per il portafoglio e generare un flusso di redditi che consenta di massimizzare il rendimento medio garantito sul portafoglio; l'esposizione in obbligazioni e strumenti di mercato monetario dell'area Euro può variare tra un minimo del 77% e un massimo del 100% del portafoglio, e la duration dell'intero portafoglio è mediamente allineata a quella del passivo;

■ **CONSOLIDA (nuova gestione separata)** – La gestione è di tipo tattica – discrezionale, e si pone l'obiettivo di creare valore per il portafoglio e generare un flusso di redditi che consenta di realizzare un rendimento netto positivo ogni mese. Il portafoglio è principalmente investito in titoli obbligazionari a medio-lungo termine e strumenti di mercato monetario dell'area Euro e di emittenti governa-

tivi; l'esposizione in azioni oscilla tra 0 e il 10% del portafoglio;

■ Per quanto riguarda i prodotti Unit Linked si è mantenuta l'Asset Allocation dell'esercizio precedente, tenuto conto della sottoscrizione di nuovi fondi;

■ I portafogli titoli relativi alle Gestioni Separate, al Patrimonio Libero e ai prodotti Unit Linked, sono stati affidati in gestione alla BPM Gestioni SGR.

Somme pagate

Nel corso dell'esercizio 2003, l'esborso per somme pagate nei rami Vita per sinistri, riscatti, scadenze e cedole (riscatti programmati legati al prodotto Certezza), al lordo della riassicurazione, ammonta a k€ 178.138 contro k€ 111.745 del precedente esercizio. La variazione più significativa riguarda la voce Scadenze, in quanto nel corso del 2003 sono state liquidate le polizze rivalutabili con durata decennale.

I pagamenti risultano così ripartiti:

Ramo Vita	Somme pagate		Variazione	
	31.12.03	31.12.02	Importo	%
Sinistri	5.948	7.857	-1.909	-24,30%
Riscatti	56.946	45.906	11.040	24,05%
Scadenze	113.765	57.927	55.838	96,39%
Cedole	1.369	-	1.369	-
Rendite	8	1	7	700,00%
Oneri relativi alle somme pagate	75	54	21	38,89%
Totale	178.138	111.745	66.366	59,39%

Nell'ambito dei Rami Danni, nel corso dell'esercizio 2003, si sono liquidati sinistri per k€ 1.544 (di cui k€ 345 Infortuni, k€ 1.157 Malattia e k€ 42 per gli altri oneri relativi ai sinistri), contro k€ 930 (di cui k€ 50 Infortuni, k€ 848 Malattia e k€ 32 per gli altri oneri relativi ai sinistri).

Oneri di acquisizione

Gli oneri per provvigioni di acquisizione relativi ai Rami Vita ammontano a k€ 14.563 contro k€ 14.600 dell'esercizio precedente, con una incidenza dei premi ed accessori dell'esercizio del 2,79% contro 2,30% dell'esercizio precedente. L'incremento è da attribuire alla introduzione dei nuovi prodotti index e unit-linked distribuiti nel corso del 2003.

Con riferimento ai Rami Danni, gli oneri per provvigioni di acquisizione ammontano a k€ 451 contro k€ 339 del 2002.

Riassicurazione passiva

Il saldo tecnico dei Rami Vita, risulta negativo per k€ 349, così come quello relativo ai Rami Danni per k€ 1.016. Nel corso dell'esercizio 2003 non vi sono state variazioni rispetto ai trattati di riassicurazione in essere al 31/12/2002.

Formazione rete di distribuzione

Nel corso dell'anno l'attività formativa della Compagnia è stata rivolta ad un numero rilevante di risorse appartenenti a tutte le società del Gruppo Bipiemme.

Due Convention formative di approfondimento sulle tematiche assicurative hanno coinvolto poco meno di duecento operatori delle reti BPM e Banca di Legnano distintisi per le capacità commerciali espresse. Insieme alle Direzioni Marketing e Formazione della Capogruppo si sono svolti incontri destinati prevalentemente ai Formatori Commerciali di Area (un centinaio di risorse coinvolte) allo scopo di sensibilizzare l'intera forza vendita sulla rilevanza strategica della presenza all'interno di un portafoglio prodotti di contratti assicurativi a premi ricorrenti.

Anche in conseguenza della rivisitazione della gamma prodotti Bipiemme Vita, si è operata una trasformazione considerevole, in termini di contenuto e di layout, dei materiali a supporto delle Reti di distribuzione e dei programmi formativi loro rivolti sia riguardo l'erogazione tramite giornate d'aula, sia riguardo l'ampio programma di formazione fruibile a distanza.

In questo contesto è di particolare significato il completamento del "Manuale Assicurativo", che permetterà ai Gestori Privati delle Reti del Gruppo di ottenere un valido strumento tanto di auto formazione quanto di supporto rapido per la consulenza alla clientela. Un agile percorso attraverso tavole sinottiche, schede prodotto, schede tecniche, schede commerciali, glossario assicurativo e supporto per il post vendita, guiderà infatti il Gestore nella risoluzione dei problemi.

Accanto all'intenso lavoro di aggiornamento/trasformazione del programma di formazione a distanza, si sono svolte giornate di formazione dedicate sia al nuovo personale interno alla Compagnia che, naturalmente, agli addetti commerciali delle diverse Società del gruppo. Nello specifico si sono svolti 7 incontri di formazione dedicati a oltre 100 risorse della Cassa di Risparmio di Alessandria per lo start up dell'attività con Bipiemme Vita; 4 incontri dedicati a tutti gli addetti appartenenti a BPM Private Banking; 2 giornate rivolte ai nuovi addetti del programma di Insurance Corner e un incontro dedicato agli operatori del call center di BPM. Sul fronte interno sono state realizzate diverse giornate dedicate ad un intenso programma di formazione assicurativa e commerciale per le nuove risorse addette alla Gestione ed Assunzione Portafoglio nonché all'assistenza alla Rete.

Accanto ai diversi momenti formativi, la Compagnia ha partecipato, insieme alle Direzioni Retail e Marketing della Capogruppo ed a Bipiemme Gestioni SGR, ai consueti "Road Show" istituzionali che hanno coinvolto tutte le Aree Commerciali della Capogruppo e di Banca di Legnano nonché alla Convention annuale con il management del Gruppo BPM circa le prospettive di sviluppo futuro del mercato e le azioni di necessaria sinergia da intraprendere.

Sistema di controllo interno

Al fine di rendere il sistema di controllo interno sempre più adeguato, e consentire un efficace presidio dei rischi, sono proseguite nel corso dell'anno le attività di implementazione e monitoraggio del sistema stesso. Le citate attività sono state poste in essere con il coordinamento della Direzione Internal Audit e con il coinvolgimento di tutte le Direzioni Aziendali, del Collegio Sindacale, del Consiglio di Amministrazione e della Direzione Controlli Tecnico-Operativi della Controllante.

Con riferimento allo svolgimento da parte di Bipiemme Vita delle attività connesse al Decreto Legislativo n. 231/2001, si segnala che nel corso del 2003 sono state effettuate le attività propedeutiche alla redazione del Modello di Organizzazione e Gestione della Compagnia, e che nel primo trimestre del 2004 questo sarà portato all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Modello è stato costruito sulla base delle disposizioni del citato Decreto, delle Linee Guida dell'ANIA e delle specificità proprie della Compagnia (attività, dimensioni, sistemi di controllo esistenti, ecc.), senza tralasciare gli opportuni riferimenti alle indicazioni di Gruppo.

L'attività dell'esercizio 2003 si è conclusa con la presentazione al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale della relazione annuale.

Adempimenti normativa sulla Privacy

Sono proseguite nel corso dell'anno le attività necessarie a dare attuazione alle disposizioni di legge in materia di Privacy. Nell'ambito di tali attività è stato tra l'altro redatto il nuovo "Documento Programmatico sulla sicurezza dei dati", ai sensi dell'art. 34 comma 1 lettera g) del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali" e delle regole 19 e 26 del Disciplinare Tecnico Allegato B al decreto stesso.

Adempimenti normativa Antiriciclaggio

Sono state effettuate, nel corso dell'anno, le attività di competenza della Compagnia volte all'adempimento delle disposizioni normative in tema di antiriciclaggio.

Un importante ruolo in tali attività è ricoperto dalle Banche distributrici, attraverso le cui strutture sono svolte le operazioni antiriciclaggio poste in capo all'intermediario che viene in contatto con la clientela.

Spese generali e di amministrazione

Le spese generali rilevate per natura - considerate prima della riallocazione alle voci tecniche - , ammontano a k€ 6.130 del 2003 (di cui k€ 5.766 per i rami Vita e k€ 364 per i rami Danni) contro k€ 5.731 (di cui k€ 5.302 per i rami Vita e k€ 429 per i rami Danni) con un incremento del 6,9%.

Proventi degli investimenti

I redditi ordinari ammontano a k€ 23.336 contro un importo di k€ 20.609 del 2002, con un incremento di k€ 2.727 (13,23%).

Gestioni separate

La gestioni speciali "BPM GEST in lire italiane" e "SICURGEST", le più significative in termini di volumi, hanno conseguito nel 2003 un rendimento finanziario rispettivamente del 3,85% e 4,83%, con retrocessione agli assicurati in percentuali variabili dall'80% al 95% in relazione al tipo di tariffa e al premio versato.

Altri oneri

L'importo complessivo di k€ 1.823 è formato per la maggior parte (k€ 1.330) dalle differenze cambio sul bilancio di apertura e sulle movimentazioni dell'esercizio legate agli investimenti in USD relativi alla gestione separata BPM GEST USD, per k€ 150 da quote d'ammortamento degli attivi immateriali, nonché dagli interessi contabilizzati nei confronti delle controllanti Banca Popolare di Milano e Banca di Legnano, relativi al finanziamento subordinato dalle stesse erogato e pari a k€ 301.

Margine di solvibilità

I margini di solvibilità, determinati a norma dell'art. 33 del D. Lgs. 17.03.1995 n. 174 e dell'art. 33 del D. Lgs. 17.03.1995 n. 175, ammontano al 31.12.2003 per i Rami Vita a k€ 35.759 e per i Rami Danni a k€ 345, e risultano coperti dai mezzi propri della Compagnia che sono pari a complessivi k€ 41.842 nei Rami Vita ed a k€ 4.089 nei Rami Danni.

Attività assicurativa esercitata in regime di libera prestazione di servizi e attraverso sedi secondarie nei paesi UE e nei paesi terzi

La Compagnia non ha raccolto premi in regime di libera prestazione di servizi nei paesi dell'Unione Europea e in paesi terzi, né attraverso sedi secondarie costituite all'estero.

Attività di ricerca e sviluppo

La Società non ha sostenuto spese di ricerca e di sviluppo.

Rapporti con la Società controllante e le altre Società

La Bipiemme Vita S.p.A. è posseduta al 60% dalla Banca Popolare di Milano e al 40% dalla Banca di Legnano, società a sua volta interamente controllata dalla stessa Banca Popolare di Milano.

La Bipiemme Vita S.p.A. ha in portafoglio il 100% delle quote del capitale sociale della società Ultramediass S.r.l., pari a k€ 20; detta società controllata svolge attività di intermediazione assicurativa.

La sede della Bipiemme Vita S.p.A. è ubicata presso un immobile di proprietà della Banca Popolare di Milano con la quale è stato stipulato un contratto di locazione. La Banca Popolare di Milano ha distaccato un dipendente presso la Compagnia.

Alla società Ultramediass S.r.l. sono state riconosciute provvigioni maturate nell'ambito della suddetta attività di intermediazione, alle normali condizioni di mercato.

La Compagnia non ha in portafoglio quote o azioni di società collegate.

Azioni proprie e delle Società controllanti

La Bipiemme Vita S.p.A. non possiede, né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o di interposte persone, azioni proprie o della società controllante e, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato nessuna negoziazione riguardante le azioni predette.

Notizie sulla gestione dopo la chiusura dell'esercizio

Rami Vita

Il piano commerciale per il 2004, elaborato dalla Compagnia e dalla Capogruppo ed approvato dai rispettivi Organi amministrativi, stante l'allargamento delle reti distributive, prevede la rivisitazione di alcuni prodotti in essere, il lancio di tre index linked, lo studio di un nuovo prodotto Unit a capitale protetto nonché la focalizzazione della vendita sui prodotti di ramo I.

Rami Infortuni e Malattia

Proseguono, sulla base di quanto programmato e con sempre maggiore attenzione alla soddisfazione del cliente, le attività di commercializzazione e gestione dei prodotti ad oggi in essere.

Formazione rete di distribuzione

Nel corso del 2003, con la Direzione Formazione di BPM, si sono pianificate due nuove attività che si svolgeranno a partire dal mese di marzo 2004. Nello specifico si tratta di integrare la modalità di e-learning, dedicata ai nuovi gestori commerciali standard del gruppo Bipiemme, con quella tradizionale di aula. Prenderà inoltre il via, sempre con la collaborazione della Direzione Formazione di BPM, un percorso formativo dedicato specificamente ai gestori aziende. Sempre nel I semestre del 2004 si svolgerà un intenso programma di formazione presso la Cassa di Risparmio di Alessandria, a completamento di quanto realizzato in conclusione d'anno.

Nel primo semestre la Compagnia parteciperà, insieme alle Direzioni Retail e Marketing della Capogruppo ed a Bipiemme Gestioni SGR, al primo "Road Show" annuale che coinvolgerà tutte le Aree Commerciali della Capogruppo, della Banca di Legnano e della Cassa di Risparmio di Alessandria nella condivisione delle prospettive di sviluppo per l'anno in corso.

Tecnologie dell'informazione

Nel corso del 2004 verranno implementati gli applicativi della Compagnia al fine di gestire correttamente i nuovi prodotti previsti dal Piano Marketing e Commerciale della Compagnia.

Verrà inoltre completato il Progetto che consentirà la vendita e la gestione dei Prodotti Assicurativi della nostra Compagnia presso gli sportelli della Cassa di Risparmio di Alessandria.

Nell'anno verrà messo in produzione il Sistema ADAMO per la gestione dell'A.L.M..

Verranno effettuati alcuni aggiornamenti mirati di alcuni apparati Hardware della Compagnia al fine di garantire una maggiore efficienza in termini di prestazioni ed una maggiore sicurezza.

Andamento raccolta Premi

La raccolta dei premi relativi ai primi due mesi del 2004 è di k€ 37.495 contro k€ 86.000 dell'analogo periodo del precedente esercizio.

Attività di transizione ai nuovi principi IAS (International Accounting Standards)

In relazione all'introduzione dei principi contabili internazionali IFRS – International Financial Reporting Standards – segnaliamo di seguito le principali evoluzioni normative emanate nel corso dell'anno 2003:

- regolamento (CE) n° 1725/2003 del 9 settembre 2003 relativo all'adozione di alcuni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n° 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio;

■ legge n° 306 del 31 ottobre 2003 che ha previsto i criteri con cui il Governo dovrà esercitare, entro i termini di un anno, le opzioni concesse dal regolamento agli stessi membri in materia di estensione dell'ambito di applicazione di principi contabili internazionali, rispetto all'ambito identificato dalla sopra citata normativa;

■ D. Lgs. 30 dicembre 2003, n° 394 che introduce significative variazioni al codice civile per le regole di predisposizione e valutazione di conti annuali e consolidati di alcuni tipi di società con particolare riferimento al cosiddetto "fair value";

■ Comunicazione Isvap del 27 febbraio 2004 in relazione all'introduzione della sopra citata normativa.

Ad oggi il contenuto dei principi internazionali di riferimento non può ancora considerarsi definitivo. In particolare risultano ancora in fase di approfondimento e definizione quelli relativi ai "financial instruments" (IAS 32 e IAS 39) nonché quello relativo ai contratti di assicurazione (ED 5 – fase I).

Per l'adozione dei principi contabili internazionali, il Gruppo Bipiemme ha avviato un progetto che consentirà al Gruppo di disporre di un sistema contabile e di reporting in grado di generare i dati e le informazioni aziendali necessarie per la predisposizione del bilancio secondo gli IAS/IFRS e alla Compagnia di prepararsi alla transizione in oggetto.

Monitoraggio Reclami

Verrà istituito, su indicazione della Circolare Isvap 518/D del 24 novembre 2003, un "Registro Reclami per la catalogazione dei reclami ricevuti". Contemporaneamente sarà strutturata una Procedura Operativa Interna di Gestione dei Reclami.

Risultato dell'esercizio

(dati puntuali in Euro)

Le operazioni dell'esercizio 2003, descritte nella presente relazione e nella nota integrativa al bilancio, determinano un utile al lordo delle imposte di € 19.851.165 contro € 15.819.709, dal quale, dedotte le imposte sul reddito d'esercizio ai sensi delle norme di legge, si ottiene l'utile netto di € 11.712.495 che Vi proponiamo di ripartire come segue:

Utile netto	€ 11.712.495
Alla riserva legale 5%	€ 585.625
Utile da distribuire	€ 11.000.000
Utile da riportare a nuovo	€ 126.870

Vi invitiamo quindi ad approvare la Relazione sulla Gestione ed il Bilancio, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e la ripartizione dell'utile netto dell'esercizio. Il bilancio è oggetto di revisione da parte della società PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Milano, 23 marzo 2004

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Il Presidente
(Dott. Emilio Castelnuovo)

Allegato I

BILANCIO DI ESERCIZIO

Stato patrimoniale

Esercizio **2003**

(Valore in migliaia di Euro)

Stato Patrimoniale - Attivo

Valori dell'esercizio 2003				
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO di cui capitale richiamato				
B. ATTIVI IMMATERIALI				
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare				
a) rami vita				
b) rami danni				
2. Altre spese di acquisizione				
3. Costi di impianto e di ampliamento				
4. Avviamento				
5. Altri costi pluriennali		458.349		458.349
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa				
2. Immobili ad uso di terzi				
3. Altri immobili				
4. Altri diritti reali				
5. Immobilizzazioni in corso e acconti				
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti				
b) controllate	15.931			
c) consociate				
d) collegate				
e) altre		15.931		
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	1.610.118			
b) controllate				
c) consociate				
d) collegate				
e) altre		1.610.118		
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti				
b) controllate				
c) consociate				
d) collegate				
e) altre			1.626.049	
		da riportare		458.349

Valori dell'esercizio precedente 2002			
	290.163		290.163
15.931	15.931		
	da riportare	15.931	290.163

Stato Patrimoniale - Attivo

Valori dell'esercizio 2003				
		riporto		458.349
C. INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	23.718.404			
b) Azioni non quotate				
c) Quote		23.718.404		
2. Quote di fondi comuni di investimento		10.399.420		
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:				
a) quotati	449.344.515			
b) non quotati	14.139			
c) obbligazioni convertibili		449.358.654		
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale				
b) prestiti su polizze				
c) altri prestiti				
5. Quote in investimenti comuni				
6. Depositi presso enti creditizi		5.206.528		
7. Investimenti finanziari diversi			488.683.006	
IV - Depositi presso imprese cedenti				490.309.055
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			1.874.240.387	
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione				1.874.240.387
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi		789.076		
2. Riserva sinistri		571.989		
3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni				
4. Altre riserve tecniche			1.361.065	
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche		31.221		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari				
3. Riserva per somme da pagare		116.620		
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni				
5. Altre riserve tecniche		284.060		
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			431.901	1.792.966
		da riportare		2.366.800.757

Valori dell'esercizio precedente 2002			
	riporto		290.163
17.336.889			
	17.336.889 8.383.340		
412.504.640 40.651			
	412.545.291		
	5.045.966	443.311.486	443.327.417
		1.539.818.119	1.539.818.119
	711.014 471.970	1.182.984	
	451		
	119.594		
		120.045	1.303.029
	da riportare		1.984.738.728

Stato Patrimoniale - Attivo

Valori dell'esercizio 2003				
		riporto		2.366.800.757
E. CREDITI				
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Assicurati				
a) per premi dell'esercizio	1.270.461			
b) per premi degli es. precedenti		1.270.461		
2. Intermediari di assicurazione				
3. Compagnie conti correnti				
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			1.270.461	
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione				
2. Intermediari di riassicurazione				
III - Altri crediti			18.149.642	19.420.103
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I - Attivi materiali e scorte:				
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno		68.257		
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri		30.063		
3. Impianti e attrezzature		55.169		
4. Scorte e beni diversi			153.489	
I - Disponibilità liquide				
1. Depositi bancari e c/c postali		19.113.823		
2. Assegni e consistenza di cassa		918	19.114.741	
III - Azioni o quote proprie				
IV - Altre attività				
1. Conti transitori attivi di riassicurazione		601.070	601.070	19.869.300
2. Attività diverse				
G. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi			5.743.499	
2. Per canoni di locazione				
3. Altri ratei e risconti			37.424	5.780.923
TOTALE ATTIVO				2.411.871.083

Valori dell'esercizio precedente 2002			
	riporto		1.984.738.728
1.117.848	1.117.848	1.117.848	
	131.122	131.122	
		10.371.725	11.620.695
	103.518 42.088 101.451	247.057	
	9.941.643 1.142	9.942.785	
	413.015	413.015	10.602.857
		5.268.137	
		4.161	5.272.298
			2.012.234.578

Stato Patrimoniale - Passivo e Patrimonio Netto

Valori dell'esercizio 2003			
A. PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente		24.000.000	
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione			
III - Riserve di rivalutazione			
IV - Riserva legale		1.834.769	
V - Riserve statutarie			
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante			
VII - Altre riserve		2.582.285	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		1.260.094	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		11.712.495	41.389.643
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			
			16.000.000
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
1. Riserva premi	1.052.101		
2. Riserva sinistri	764.661		
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			
4. Altre riserve tecniche			
5. Riserve di perequazione		1.816.762	
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche	428.146.201		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari			
3. Riserva per somme da pagare	17.815.084		
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	73.537		
5. Altre riserve tecniche	21.026.276	467.061.098	468.877.860
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			
I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato		1.873.720.388	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			1.873.720.388
	da riportare		2.399.987.891

Valori dell'esercizio precedente 2002			
		24.000.000	
		1.359.367	
		2.582.285	
		9.260.094	
		9.508.038	46.709.784
	948.018		
	651.832		
		1.599.850	
	377.628.464		
	13.571.896		
	271.863		
	18.619.705	410.091.928	411.691.778
		1.539.691.763	
			1.539.691.763
	da riportare		1.998.093.325

Stato Patrimoniale - Passivo e Patrimonio Netto

Valori dell'esercizio 2003			
	riporto		2.399.987.891
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1.	Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		
2.	Fondi per imposte		
3.	Altri accantonamenti	84.699	84.699
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I	- Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:		
1.	Intermediari di assicurazione	960.378	
2.	Compagnie conti correnti		
3.	Assicurati per depositi cauzionali e premi		
4.	Fondi di garanzia a favore degli assicurati		960.378
II	- Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:		
1.	Compagnie di assicurazione e riassicurazione	791.279	
2.	Intermediari di riassicurazione		791.279
III	- Prestiti obbligazionari		
IV	- Debiti verso banche e istituti finanziari		
V	- Debiti con garanzia reale		
VI	- Prestiti diversi e altri debiti finanziari		300.800
VII	- Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		165.693
VIII	- Altri debiti		
1.	Per imposte a carico degli assicurati	190.075	
2.	Per oneri tributari diversi	5.050.027	
3.	Verso enti assistenziali e previdenziali	96.564	
4.	Debiti diversi	3.202.386	8.539.052
IX	- Altre passività		
1.	Conti transitori passivi di riassicurazione		
2.	Provvigioni per premi in corso di riscossione		
3.	Passività diverse	214.782	214.782
	da riportare		10.971.984
			2.411.871.083

Valori dell'esercizio precedente 2002			
	riporto		1.998.093.325
		84.699	84.699
			614.443
	3.838.614		
		3.838.614	
	653.132		
		653.132	
		179.227	
	233.425		
	7.404.551		
	70.571		
	878.486	8.587.033	
	184.104	184.104	13.442.110
	da riportare		2.012.234.577

Stato Patrimoniale - Passivo e Patrimonio Netto

Valori dell'esercizio 2003		
	riporto	2.411.871.083
H. RATEI E RISCONTI		
1.	Per interessi	
2.	Per canoni di locazione	
3.	Altri ratei e risconti	
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		2.411.871.083

Stato Patrimoniale - Garanzie, Impegni e altri Conti d'Ordine

Valori dell'esercizio 2003		
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE		
I	- Garanzie prestate	
	1. Fidejussioni	
	2. Avalli	
	3. Altre garanzie personali	
	4. Garanzie reali	
II	- Garanzie ricevute	
	1. Fidejussioni	
	2. Avalli	
	3. Altre garanzie personali	
	4. Garanzie reali	
III	- Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	274.548
IV	- Impegni	
V	- Beni di terzi	
VI	- Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	
VII	- Titoli depositati presso terzi	2.326.118.051
VIII	- Altri conti d'ordine	

Valori dell'esercizio precedente 2002		
riporto		2.012.234.577
		2.012.234.577

Valori dell'esercizio precedente 2002		
		274.548
		1.937.441.477

Allegato II

BILANCIO DI ESERCIZIO

Conto Economico

Esercizio **2003**

(Valore in migliaia di Euro)

Conto Economico

Valori dell'esercizio 2003			
I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI			
1. PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			
a) Premi lordi contabilizzati		4.408.040	
b) (-) Premi ceduti in riassicurazione		3.306.036	
c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi		104.083	
d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori		78.062	1.075.983
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6)			25.613
3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			
4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			
a) Importi pagati			
aa) Importo lordo	1.543.975		
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	1.120.044	423.931	
b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori			
aa) Importo lordo			
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori			
c) Variazione della riserva sinistri			
aa) Importo lordo	112.829		
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	100.019	12.810	436.741
5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			
6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			
7. SPESE DI GESTIONE:			
a) Provvigioni di acquisizione		450.851	
b) Altre spese di acquisizione		100.749	
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare			
d) Provvigioni di incasso			
e) Altre spese di amministrazione		221.304	
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori		991.858	-218.954
8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			
9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE			
10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III. 1)			883.809

Valori dell'esercizio precedente 2002			
		3.326.775 2.457.770 164.545 169.908	874.368
			7.361
	929.540 636.605	292.935	
	378.220 280.326	97.894	390.829
		339.145 174.923	
		222.938 737.353	-347
			491.247

Conto Economico

Valori dell'esercizio 2003			
II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA			
1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:			
a) Premi lordi contabilizzati		522.717.244	
b) (-) premi ceduti in riassicurazione		999.161	521.718.083
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:			
a) Proventi derivanti da azioni e quote (di cui: provenienti da imprese del gruppo)		7.169.131	
b) Proventi derivanti da altri investimenti:			
aa) da terreni e fabbricati			
bb) da altri investimenti (di cui: provenienti da imprese del gruppo)	15.975.375	15.975.375 20.191	
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti		2.432.095	
d) Profitti sul realizzo di investimenti (di cui: provenienti da imprese del gruppo)		7.964.564	33.541.165
3. PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			88.063.694
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			15.656.742
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:			
a) Somme pagate			
aa) Importo lordo	178.137.696		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	267.187	177.870.509	
b) Variazione della riserva per somme da pagare			
aa) Importo lordo	4.243.188		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	116.620	4.126.568	181.997.077
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			
a) Riserve matematiche:			
aa) Importo lordo	51.567.080		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	30.770	51.536.310	
b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:			
aa) Importo lordo			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori			
c) Altre riserve tecniche			
aa) Importo lordo	2.415.567		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	164.466	2.251.101	
d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione			
aa) Importo lordo	334.028.625		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori		334.028.625	387.816.036

Valori dell'esercizio precedente 2002		
	632.460.265 663.372	631.796.893
	1.875.148 1.081.889	
18.321.247	18.321.247	
	431.282 6.712.770	27.340.447
		48.546.680
		11.468.377
111.745.269 333.703	111.411.566	
10.928.181	10.928.181	122.339.747
23.898.344	23.898.344	
3.710.678 53.242	3.657.436	
345.262.706	345.262.706	372.818.486

Conto Economico

Valori dell'esercizio 2003			
7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			-198.326
8. SPESE DI GESTIONE:			
a) Provvigioni di acquisizione		14.563.009	
b) Altre spese di acquisizione		1.452.038	
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare			
d) Provvigioni di incasso			
e) Altre spese di amministrazione		4.049.310	
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori		70.686	19.993.671
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:			
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi		1.048.323	
b) Rettifiche di valore sugli investimenti		2.590.490	
c) Perdite sul realizzo di investimenti		8.310.483	11.949.296
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			37.074.190
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			795.517
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4)			2.114.547
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2)			17.437.676
III. CONTO NON TECNICO			
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10)			883.809
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13)			17.437.676
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:			
a) Proventi derivanti da azioni e quote (di cui: provenienti da imprese del gruppo)		18.765	
b) Proventi derivanti da altri investimenti:			
aa) da terreni e fabbricati			
bb) da altri investimenti (di cui: provenienti da imprese del gruppo)	173.477	173.477	
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti		3.577	
d) Profitti sul realizzo di investimenti (di cui: provenienti da imprese del gruppo)		123.563	319.382

Valori dell'esercizio precedente 2002		
		102.850
	14.599.525 1.579.850	
	3.570.200 153.966	19.595.609
	532.427 8.406.350 3.013.069	11.951.846
		175.672.269
		112.272
		16.559.318
		491.247
		16.559.318
	11.655	
166.528	166.528	
	529 18.248	
		196.960

Conto Economico

Valori dell'esercizio 2003		
4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12)		2.114.547
5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:		
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	4.543	
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	6.217	
c) Perdite sul realizzo di investimenti	20.833	31.593
6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2)		25.613
7. ALTRI PROVENTI		1.252.880
8. ALTRI ONERI		1.823.294
9. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA		20.127.794
10. PROVENTI STRAORDINARI		1.706
11. ONERI STRAORDINARI		278.335
12. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA		-276.629
13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		19.851.165
14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		8.138.670
15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		11.712.495

Valori dell'esercizio precedente 2002		
		112.272
	3.663 40.363 70.510	114.536
		7.361
		596.032
		1.995.854
		15.838.078
		98.854
		117.227
		-18.373
		15.819.705
		6.311.671
		9.508.034

Nota Integrativa

Parte A. Criteri di valutazione

Parte B. Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico

Allegati alla nota informativa

Parte C. Altre informazioni

Parte A

Criteria di valutazione

- Sezione 1. Illustrazione dei criteri di valutazione
- Sezione 2. Rettifiche e accantonamenti fiscali

Criteria di valutazione

Sezione 1

Illustrazione dei criteri di valutazione

La presente nota integrativa è suddivisa, conformemente al d.lgs. 173/97 nelle seguenti parti:

- parte A: criteri di valutazione;
- parte B: informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico;
- parte C: altre informazioni.

Ogni parte della nota è articolata, a sua volta, in sezioni, ciascuna delle quali illustra, mediante note di commento, prospetti, dettagli e singoli aspetti della gestione aziendale.

Vengono infine fornite tutte le altre informazioni richieste dalla legge, nonché le informazioni complementari necessarie a fornire una rappresentazione veritiera e corretta.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2003 è stato predisposto secondo gli schemi e le modalità previsti per le compagnie di assicurazione dal D.Lgs. 26 maggio 1997 n.173, in forza del quale è stata data attuazione alla Direttiva 91/674/CEE in materia di conti annuali e consolidati delle imprese di assicurazione, ed è stato redatto conformemente alle vigenti norme civilistiche ed ai principi generali di cui agli artt. 2423 e 2423 bis del codice civile.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico, nella fattispecie, ai fini della redazione del bilancio, sono stati redatti tenendo conto del suddetto D.Lgs. 173/97 e del Provvedimento ISVAP n. 735 del 1 dicembre 1997, in merito al piano dei conti che le imprese di assicurazione e riassicurazione devono adottare.

I valori riportati nei prospetti di bilancio allegati I e II sono espressi in unità di Euro senza cifre decimali.

I valori riportati nella presente nota integrativa e relativi allegati sono espressi in migliaia di Euro. Gli importi sono stati arrotondati per eccesso o per difetto sull'unità divisionale più vicina ai sensi del provvedimento Isvap n. 1008 – G del 5.10.1998.

Il bilancio corredato dalla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, si compone degli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, nonché della nota integrativa con i relativi allegati.

I criteri di valutazione, adottati per la redazione del bilancio, sono stati determinati nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività dell'impresa, nonché nell'osservanza delle normative civilistiche, secondo la competenza temporale e con il consenso del Collegio Sindacale, per quanto di competenza dello stesso. I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati rispondono all'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società nonché del risultato economico di periodo e sono omogenei con quelli del precedente esercizio.

Di seguito riportiamo i principi contabili ed i criteri di valutazione, indicando le eventuali modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Per quanto riguarda il portafoglio titoli, la Società, attraverso la delibera del Consiglio di Amministrazione del 7 ottobre 2003 ed

in linea con quanto regolamentato dall'Organo di Vigilanza attraverso il provvedimento n.893 del 18 giugno 1998 e dalla Circolare n.475/D del 27 febbraio 2002, ha provveduto ad integrare la delibera già adottata in data 12 ottobre 1998 in tema di classificazione e valutazione del medesimo. Infatti, alla luce della mutata situazione dei mercati finanziari, che può richiedere una rivisitazione delle politiche di investimento su base temporale per allinearle alla composizione del passivo, l'Organo amministrativo ha ritenuto opportuno individuare le operazioni idonee a garantire la migliore gestione del portafoglio titoli e di conseguenza ha deliberato le linee guida e le regole generali per la classificazione dei titoli in portafoglio tra investimenti ad utilizzo durevole ed investimenti ad utilizzo non durevole.

Stato Patrimoniale

Attivi immateriali

Gli attivi immateriali, sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo di eventuali oneri accessori, a norma dell'art. 16 del D.Lgs. 173/97. Il costo di acquisto viene ridotto del valore degli ammortamenti in funzione del periodo di utilità. Qualora il valore netto come sopra determinato superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di utilizzo negli esercizi futuri, si procede ad una corrispondente riduzione di valore; tale minor valore non viene mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Investimenti

Sono costituiti esclusivamente da investimenti finanziari in parte ad utilizzo durevole, destinati ad essere mantenuti stabilmente nel patrimonio aziendale ed in parte ad utilizzo non durevole, destinati all'attività di negoziazione. Vengono classificati tra gli investimenti finanziari ad utilizzo durevole gli strumenti finanziari aventi caratteristiche e vita residua coerenti con la situazione economico-finanziaria della Compagnia.

Investimenti finanziari ad utilizzo durevole

Obbligazioni e titoli a reddito fisso

I titoli a reddito fisso aventi natura di investimento durevole e, pertanto, destinati a permanere nel portafoglio della società, sono valutati al costo di acquisto integrato del rateo dello scarto di emissione e rettificato dalla quota di competenza dello scarto di negoziazione positivo o negativo maturato alla data di chiusura dell'esercizio.

Essi, in caso di perdita durevole di valore alla fine dell'esercizio, vengono svalutati, salvo ripristinarne il valore negli esercizi successivi, quando vengano meno i motivi della svalutazione.

Azioni e quote

Tali investimenti sono iscritti al costo d'acquisto. Nel caso di perdite permanenti di valore si procede all'iscrizione di tale minor valore, come previsto dall'art. 2426, comma 3, del codice civile. Tali riduzioni saranno ripristinate nell'esercizio nel quale saran-

no eventualmente venuti meno i motivi che le avevano originate. Per le partecipazioni in imprese controllate il valore d'iscrizione a bilancio risulta inferiore rispetto a quello del patrimonio netto in relazione alla quota di possesso.

Investimenti finanziari ad utilizzo non durevole

Obbligazioni e titoli a reddito fisso

Tali investimenti sono iscritti al costo d'acquisto o di sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori, determinato secondo il metodo del costo medio continuo, composto dalle rimanenze finali dell'esercizio precedente, dagli acquisti effettuati nell'esercizio nonché dagli scarti di emissione di competenza dell'esercizio.

I titoli quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri sono valutati al minor valore tra quello storico, determinato con il metodo del costo medio continuo, e quello di mercato, corrispondente alla media aritmetica dei prezzi di borsa dell'ultimo mese.

I titoli non quotati in mercati regolamentati sia in Euro che in valuta estera sono valutati con criteri omogenei a quelli sopra esposti; il raffronto con il valore di mercato è desunto dalla quotazione in borsa dell'ultimo mese di titoli aventi caratteristiche analoghe.

Le minusvalenze contabilizzate nei precedenti esercizi, allorché vengano meno le ragioni delle svalutazioni effettuate vengono contabilizzate come riprese di valore.

I titoli in divisa sono convertiti al cambio del 31 dicembre 2003.

Azioni e quote

Le partecipazioni in società italiane ed estere quotate in mercati regolamentati che sono state classificate ad utilizzo non durevole sono iscritte al minor valore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di mercato, corrispondente alla media aritmetica dei prezzi di borsa dell'ultimo mese o in mancanza di questo l'ultimo valore di mercato disponibile.

Le minusvalenze contabilizzate nei precedenti esercizi, allorché vengano meno le ragioni delle svalutazioni effettuate vengono contabilizzate come riprese di valore.

I titoli in divisa sono convertiti al cambio del 31 dicembre 2003.

Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita, i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione

Il conto accoglie gli investimenti relativi a riserve tecniche dei contratti aventi le caratteristiche indicate all'art. 30, commi 1 e 2, del D.Lgs. 174/1995.

Tali investimenti sono iscritti in base al valore corrente al 31.12.2003, così come disposto dagli artt. 17 e 19 del D.Lgs. 173/97, sulla base della comunicazione del valore di mercato rilasciata dagli Enti Emittenti.

La Compagnia non gestisce fondi pensione. Non esistono pertanto investimenti derivanti da tale gestione.

Riserve tecniche a carico dei riassicuratori

Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori sono state determinate sulla base dei trattati in essere alla data del 31.12. 2003.

Crediti

I crediti sono iscritti al loro valore nominale, eventualmente rettificato del relativo fondo svalutazione per adeguare gli stessi al presunto valore di realizzo. Nessuna voce dei crediti ha durata superiore a cinque anni.

Altri elementi dell'attivo

Attivi materiali

Tutti gli attivi materiali sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed esposti in bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento. Il valore di tali attività, come sopra determinato, è sistematicamente ammortizzato in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. Qualora alla data della chiusura dell'esercizio il valore netto come sopra determinato risultasse durevolmente di valore inferiore, si procede ad una corrispondente riduzione di valore; tali svalutazioni non vengono mantenute negli esercizi futuri se vengono meno i motivi delle rettifiche effettuate. Le immobilizzazioni materiali iscritte in bilancio, non sono state oggetto, né nell'esercizio in corso né in quelli precedenti, di rivalutazioni.

Ammortamenti

Le aliquote ordinarie sono le seguenti:

■ Mobili e macchine per ufficio	20%
■ Telefonia Mobile	20%
■ Beni mobili iscritti ai pubblici registri	25%
■ Impianti ed attrezzature	20%

Le suddette aliquote sono ridotte alla metà per le acquisizioni effettuate nel corso dell'esercizio.

Disponibilità liquide

La voce Depositi bancari e c/c postali include i depositi bancari, il cui prelevamento non è soggetto a vincoli temporali; questi sono iscritti al valore nominale.

Azioni o quote proprie

La Compagnia non detiene azioni proprie.

Riserve Tecniche

Rami Vita

Le riserve tecniche del lavoro diretto costituite al lordo della riassicurazione ed in base alle vigenti norme di legge, sono sufficienti a consentire all'impresa di far fronte, per quanto ragione-

volmente prevedibile, agli impegni assunti nei confronti degli assicurati. Tali riserve sono state così determinate:

1) *Riserve matematiche*

Le riserve matematiche sono state calcolate analiticamente contratto per contratto, in vigore al 31/12/2003, considerando le basi tecniche del I ordine per quanto riguarda gli aspetti demografici e gli interessi tecnici. La valutazione è stata effettuata in base ai premi puri, in linea con gli impegni assunti dalla Società. Per le forme a premio annuo la riserva matematica è stata altresì implementata del riporto premi a premi puri, per la quota di competenza dell'esercizio successivo sia della componente di risparmio che per quella di rischio.

1.a) *Riserve aggiuntive*

(art 25, comma 12 e 14, D.lgs. 174/95)

Coerentemente a quanto disposto dal provvedimento ISVAP n. 1801/2001, dall'analisi sulla redditività prospettica degli attivi presenti nelle gestioni separate a seguito dei confronti previsti dal 1° ed ultimo periodo del comma 12 art. 25 del D.lgs 174/95, si è evidenziato per le polizze con prestazioni ancorate alla gestione separata BPM GEST, GEST DEM e GEST ECU, la necessità di accantonare una riserva aggiuntiva che è stata calcolata come somma dei valori attuali medi dei fabbisogni periodali di integrazione al minimo delle riserve matematiche, valutati compensando tra le riserve disponibili relative alle varie linee di garanzia nell'ambito della stessa gestione separata.

Ai sensi del comma 14 art. 25 del D.lgs 174/95, per i contratti in portafoglio al 31 dicembre 2003 che prevedono l'opzione a scadenza di conversione in rendita del capitale maturato utilizzando basi demografiche stabilite all'emissione contrattuale, si è accantonata la riserva per basi demografiche determinata per tener conto di una sfavorevole differenza tra le basi tecniche di primo ordine e l'andamento prevedibile della mortalità dei percipienti della rendita assicurativa calcolato secondo le "Basi demografiche per le assicurazioni di rendita tavola RG48" pubblicata dalla Sezione Tecnica per le Assicurazioni Vita e Malattie con circolare n. 64/98, vita 4 del 23 marzo 1998.

1.b) *Riserve addizionali*

In base a quanto previsto dal comma 4 dell'art. 30 del D.lgs 174/95, sono state accantonate riserve addizionali per le polizze index linked e unit linked, a fronte delle prestazioni aggiuntive in caso di premorienza offerte da tali tipologie di contratto. Il calcolo è stato effettuato considerando le basi tecniche del primo ordine e le metodologie di calcolo riportate nelle relative note tecniche.

2) *Riserve per somme da pagare*

In conformità ai criteri previsti dall'art. 34 del D.lgs 173/1997, sono state accantonate riserve sufficienti a far fronte al pagamento di capitali derivanti da scadenze, riscatti, rendite e sinistri per i quali il diritto è già maturato alla chiusura dell'esercizio.

3) *Riserva per partecipazione agli utili e ristorni*

È stata accantonata, quale riserva di bilancio, la quota di bonus, maturata e non ancora imputata di competenza della polizza collettiva temporanea caso morte legata ai mutui relativa alla convenzione stipulata nell'esercizio 1994, mentre è stata accantonata la riserva di stabilità e la riserva per incremento provvigionale, come previsto nella relativa nota tecnica, per la polizza collettiva temporanea caso morte a tasso di premio medio, sempre legata ai mutui, relativa alla convenzione stipulata a luglio del 1999 come rinnovo della precedente.

4) *Altre riserve tecniche*

Per le forme tariffarie a premio unico la Compagnia ha accantonato la riserva per spese future di cui al comma 8 dell'art.25 della 174/95. La riserva è stata calcolata contratto per contratto sulla base dei caricamenti e delle basi tecniche del I ordine delle rispettive tariffe, tenendo conto che per i contratti di tipo Index linked, Unit linked e "Fenice" parte del caricamento viene consumato nell'esercizio stesso di emissione e precisamente un quarto per i contratti Index Linked e metà per le altre due tipologie di contratti.

Rami Danni

Tale voce comprende:

■ riserva premi, che si articola, come disposto dall'art. 32 del D. Lgs. 173/1997, nelle sue due componenti:

1) riserva per frazioni di premi: viene calcolata col metodo prorata temporis applicato contratto per contratto sulla base dei premi lordi contabilizzati, dedotte le sole provvigioni di acquisizione e le altre spese di acquisizione limitatamente ai costi direttamente imputabili.

2) riserva per rischi in corso: viene calcolata a copertura dei rischi incombenti dopo la fine dell'esercizio per far fronte a tutti i sinistri e relativi costi nella misura in cui l'importo superi quello della somma tra la riserva per frazioni di premi e le rate di premio nette future in scadenza.

■ riserva sinistri, come previsto dall'art. 33 del D. Lgs. n. 173, è determinata secondo una prudente valutazione dei danni effettuata in base ad elementi obiettivi e prospettici che tengono conto di tutti i futuri oneri prevedibili. Le somme a riserva sono ritenute congrue a coprire anche il pagamento dei risarcimenti e delle spese per i sinistri avvenuti ma non denunciati alla data di chiusura dell'esercizio. La metodologia applicata consiste nella valutazione analitica dei singoli sinistri nei rami esercitati in base al costo ultimo degli stessi.

■ riserva di senescenza : poiché le tariffe commercializzate sono di durata annuale, la riserva di senescenza non viene accantonata.

Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati

Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato

Per i prodotti di ramo III le riserve matematiche sono state così calcolate:

■ contratti index linked: la riserva è data dal valore corrente dei titoli strutturati posti a copertura;

■ contratti unit linked: la riserva è data dal prodotto tra il numero di quote acquisite dai clienti e il valore delle stesse al 31/12/2003.

In ogni caso le riserve matematiche non sono inferiori ai valori di riscatto.

Fondi per rischi e oneri

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati a coprire le perdite o i debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Fondi per imposte

Il conto accoglie gli eventuali accantonamenti per debiti probabili o indeterminati quali l'accantonamento relativo ad accertamenti tributari e l'accantonamento per imposte societarie non ancora certe e/o determinate.

Debiti e altre passività

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

E' calcolato analiticamente per ciascun dipendente, in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti.

Comprende, al netto degli anticipi erogati, l'ammontare delle quote accantonate a fronte dei debiti nei confronti del personale dipendente per trattamento di fine rapporto lavoro in conformità alle disposizioni di legge, di contratti collettivi di categoria e di accordi aziendali determinate a norma dell'art. 2120 C.C..

Il fondo copre interamente i diritti maturati dal personale dipendente sino al 31 dicembre 2003.

Debiti

Sono iscritti al loro valore nominale. Nessuna voce dei debiti ha durata residua superiore ai cinque anni. Fra questi sono inseriti gli eventuali debiti tributari per imposte correnti, al netto dei relativi acconti e ritenute subite.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo i criteri della competenza temporale.

Conto Economico

Costi e Ricavi

I costi ed i ricavi sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza. Per quelli caratteristici dell'attività assicurativa, si è operato nel rispetto delle disposizioni applicabili al conto economico di cui al D. Lgs. 173/97 ed in conformità alle istruzioni dettate dal provvedimento ISVAP n° 735/97.

Premi e relativi oneri

In particolare i premi sono stati contabilizzati al momento della loro maturazione, indipendentemente dalla data dell'effettivo incasso, previa deduzione degli annullamenti afferenti i premi dell'esercizio, nonché al netto di cancellazioni di premi di annualità successive scaduti in esercizi precedenti. I costi di acquisizione sono imputati interamente a carico del conto economico dell'esercizio.

Proventi ed oneri degli investimenti

Gli interessi attivi maturati e gli scarti di emissione vengono registrati a conto economico in base al principio della competenza temporale.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalle negoziazioni dei titoli vengono registrate a conto economico nell'esercizio in cui i relativi contratti di vendita sono stipulati.

I dividendi ed il relativo credito d'imposta vengono contabilizzati nel momento in cui vengono incassati.

Conversione in Euro

La conversione delle partite espresse in valuta estera è effettuata al cambio di fine esercizio, imputando gli effetti al conto economico.

Cambi di conversione delle valute non aderenti all'EURO:

In €	Rapporto di cambio in Euro	
	Bilancio 2003	Bilancio 2002
Dollaro statunitense	0,7918	0,9536

Le differenze cambio, derivanti dalla conversione delle valute aderenti all'Euro, sono state determinate nel rispetto del Regolamento (CEE) n° 1103 del 17 giugno 1997 del Consiglio dell'Unione Europea.

Imposte correnti, differite e anticipate

L'onere per imposte sul reddito d'esercizio e' stato calcolato, in conformità alla vigente normativa fiscale, sulla base di una stima realistica e prudente del reddito complessivo imponibile. Tale onere viene contabilizzato nel conto economico per competenza e trova contropartita nella voce "Debiti per oneri tributari diversi".

Conformemente al principio contabile n. 25, in relazione alla fiscalità differita, sono recepite le imposte che, pur essendo di competenza degli esercizi futuri sono esigibili con riferimento all'esercizio in corso (imposte anticipate) e quelle che, pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili solo negli esercizi futuri (imposte differite passive). Le attività per imposte anticipate non sono contabilizzate qualora non vi sia la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Le passività per imposte differite non sono contabilizzate qualora esistano scarse probabilità che tale debito insorga.

Inoltre, a decorrere dall'esercizio 2002, per effetto del D.L. n. 209 del 24.09.2002 convertito con legge n. 265 del 22.11.2002, è stata introdotta per le Compagnie di Assicurazione una nuova imposta commisurata all'entità delle riserve matematiche per i rami vita mentre, per quanto riguarda i rami danni, è stata limitata la deducibilità della variazione della riserva sinistri. In entrambe i casi la normativa ha previsto il recupero dell'imposta versata con modalità e termini distinti per i due comparti.

Relativamente ai rami vita, la Compagnia ha provveduto a rilevare tra i crediti d'imposta, il saldo (che verrà versato entro il 2004 e comunque entro i termini della presentazione della dichiarazione dei redditi) calcolato sull'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2003, iscrivendo, in contropartita di quest'ultimo, un debito di pari ammontare nei confronti dell'erario.

Per i rami danni, invece, si è tenuto conto dell'effetto della nuova normativa, in sede di stima delle imposte gravanti sull'esercizio.

Sezione 2

Rettifiche e accantonamenti fiscali

Non sono state fatte rettifiche ed accantonamenti esclusivamente di natura fiscale.

Parte B

Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico

A norma dell'art. 57 del D.Lgs. 173/97 di seguito si forniscono le informazioni in merito alla composizione ed alla movimentazione delle poste dell'attivo, del passivo e del conto economico, di cui agli allegati I e II, con relativo commento per le variazioni più significative. Sono inoltre fornite le altre informazioni richieste per le voci in oggetto dal suddetto decreto, da specifiche norme di settore o da provvedimenti/circolari emessi dall'Organo di Vigilanza - ISVAP. Gli importi, ove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di € (ovvero k€).

- Sezione 1. Attivi immateriali (voce B)
- Sezione 2. Investimenti (voce C)
- Sezione 3. Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)
- Sezione 4. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce D bis)
- Sezione 5. Crediti (voce E)
- Sezione 6. Altri elementi dell'attivo (voce F)
- Sezione 7. Ratei e risconti (voce G)
- Sezione 8. Patrimonio netto (voce A)
- Sezione 10. Riserve tecniche (voce C)
- Sezione 11. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)
- Sezione 12. Fondo rischi ed oneri (voce E)
- Sezione 13. Debiti ed altre passività (voce G)
- Sezione 15. Attività e passività relative ad imprese del gruppo ed altre partecipate
- Sezione 16. Crediti e debiti
- Sezione 17. Garanzie, impegni e altri conti d'ordine
- Sezione 18. Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami danni
- Sezione 19. Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami vita
- Sezione 20. Sviluppo delle voci tecniche di ramo
- Sezione 21. Informazioni concernenti il conto non tecnico
- Sezione 22. Informazioni varie relative al conto economico

Stato Patrimoniale - Attivo

Sezione 1

Attivi immateriali (voce B)

Il saldo al 31.12.2003 è di k€ 458,3 contro k€ 290,2 al 31.12.2002.

Le variazioni intervenute nell'esercizio relativamente agli attivi immateriali sono rappresentate nell'Allegato 4.

In dettaglio:

Altri costi pluriennali

La variazione in aumento dell'importo di k€ 168,1 è rappresentata da una variazione in aumento di k€ 318,9 per i rami vita (software applicativi e licenze d'uso per k€ 267,6, realizzazione sito internet k€ 36,1, migliorie beni di terzi per k€ 14,7 e licenze e marchi per k€ 0,5), che essendo di utilità pluriennale, in accordo con i criteri utilizzati per il bilancio al 31.12.2002, sono stati capitalizzati e una variazione in diminuzione di k€ 118,6 per i rami vita e di k€ 32,2 per i rami danni, concernenti le quote d'ammortamento di competenza dell'esercizio.

Tali costi sono ammortizzati in cinque anni.

Si evidenzia che tra i software applicativi e licenze d'uso è stato contabilizzato l'importo di k€ 216,0 relativo all'acquisto della licenza d'uso della procedura ALM della società BSI. Dal momento che l'implementazione e l'utilizzo di tale software avverrà nel corso del 2004 non si è provveduto ad effettuare alcun accantonamento di quote d'ammortamento per l'esercizio in corso.

Sezione 2

Investimenti (voce C)

Investimenti in Imprese del Gruppo ed in altre partecipate

Detta voce è costituita dalla partecipazione nella Società controllata Ultramediass S.r.l., con sede in Galleria de Cristoforis, 1 Milano, che svolge attività di intermediazione assicurativa. La percentuale di possesso è del 100% ed è stata valutata al costo. Utilizzando il criterio a patrimonio netto il valore sarebbe stato superiore, come evidenziato negli allegati nn. 5, 6 e 7. Inoltre è stato contabilizzato l'importo di k€ 1.610,1 generatosi dal trasferimento da classe D a classe C di parte dei titoli strutturati emessi dalla Capogruppo Banca Popolare di Milano. Tale trasferimento, effettuato in accordo con le disposizioni dell'ISVAP, è stato necessario dal momento che si sono manifestati disinvestimenti richiesti dagli assicurati relativamente ai prodotti index linked collegati a tali titoli.

Altri investimenti finanziari

In ottemperanza alla disciplina in vigore, si evidenzia che nel periodo di riferimento la Società non ha fatto ricorso a strumenti finanziari derivati.

Le categorie di titoli sono evidenziate nell'allegato 8.

Le variazioni delle voci indicate, intervenute nel corso dell'esercizio ed evidenziate in dettaglio nel citato allegato, sono di seguito riportate in forma sintetica ai fini di una più immediata comprensione (al riguardo si precisa che il valore corrente è stato calcolato in base ai prezzi ultimi dell'esercizio 2003):

	Azioni	Titoli obbligazionari	Titoli obbligazionari immobilizzati	Fondi comuni
Esistenze iniziali	17.337	412.545	0	8.383
Incrementi dell'esercizio:	30.984	765.770	62.908	22.391
RAMO VITA				
Per acquisti:	26.258	756.943	10.334	22.254
- riprese di valore	2.288	8		137
- capitalizzazioni		1.386	(5)	
- altre operazioni	1.023	4.899	52.579	
- Differenze cambio		(1.144)		
RAMO DANNI				
Per acquisti:	1.400	3.655		
- riprese di valore	4			
- capitalizzazioni		23		
- altre operazioni	11			
Decrementi dell'esercizio:	(24.603)	(790.254)		(20.375)
RAMO VITA				
Per vendite	(22.350)	(509.008)		(20.375)
Rimborsi		(222.888)		
Altre operazioni	(1.023)	(1.610)		
Uscite per immobilizzi		(53.167)		
- svalutazioni	(172)	(2.419)		
RAMO DANNI				
Per vendite	(1.046)	(1.208)		
Rimborsi		(1.558)		
- svalutazioni		(6)		
- altre operazioni	(12)			
Totale valore contabile al 31.12.2003	23.718	386.451	62.908	10.399
Totale valore corrente al 31.12.2003	24.534	387.909	62.274	10.517

Nell'ambito degli altri investimenti, secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 novembre 2003, sono stati destinati ad investimenti ad utilizzo durevole titoli per un importo pari a k€ 62.908, che rappresentano il 12,96% degli investimenti di classe C; la nuova allocazione consente di coprire gli impegni di lunga durata con un rendimento medio annuo superiore al rendimento medio lordo garantito.

Di questi k€ 10.334 derivano da titoli obbligazionari a tasso fisso acquistati nel mese di ottobre 2003, mentre k€ 52.574 derivano dal trasferimento di obbligazioni a tasso fisso dal comparto ad utilizzo non durevole; quest'ultima operazione ha comportato minusvalenze da valutazione pari a k€ 569 portate a conto economico.

Per i titoli appartenenti al suddetto comparto, il confronto con la media dei prezzi del mese di dicembre alla chiusura dell'esercizio, avrebbe evidenziato una minusvalenza latente di k€ 758, non riflessa a bilancio in conformità al criterio contabile del comparto di appartenenza.

Titoli obbligazionari

Il saldo al 31.12.03 risulta essere di k€ 449.358,7 (k€ 412.545,3 al 31.12.02) e registra un incremento di k€ 36.813,4. La variazione positiva può essere ascritta sostanzialmente al flusso di liquidità netta generato dalla raccolta di premi avvenuta nel corso del 2003.

Si evidenzia inoltre che le principali posizioni per soggetto emittente sono le seguenti (valori di bilancio):

- emessi dallo Stato Italiano	k€.	377.497;
- emessi dalla BEI	k€.	527;
- emessi dallo Stato Tedesco	k€.	17.234;
- emessi dagli Stati Uniti	k€.	1.242;
- emessi dallo Stato Spagnolo	k€.	6.744;
- emessi dallo Stato Francese	k€.	1.297;
- emessi dallo Stato Portoghese	k€.	255;
- emessi dallo Stato Greco	k€.	11.247;
- emessi dallo Stato Olandese	k€.	2.753.

Azioni e quote

Il saldo al 31.12.03, esclusivamente riferito ad investimenti non durevoli, risulta essere di k€ 23.718,4 (k€ 17.336,9 al 31.12.2002) e registra un incremento netto di k€ 6.381,5.

Quote di fondi comuni di investimento

Il saldo al 31.12.03 risulta essere di k€ 10.399,4 (k€ 8.383,4 al 31.12.2002) e registra un incremento netto di k€ 2.016,0.

Depositi presso enti creditizi

Il saldo al 31.12.2003 risulta essere di k€ 5.206,5 (k€ 5.046,0 al 31.12.2002) e registra un incremento di k€ 160,5 (vedi all. n. 10).

Sezione 3

Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)

Le attività relative a contratti le cui prestazioni sono connesse all'andamento di indici di mercato ed a quote di fondi di investimento sono rappresentate nell'allegato 11.

Nella tabella che segue sono state riepilogate le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio con riferimento ai suddetti investimenti:

Investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio	Saldo esercizio 2003	Saldo esercizio 2002	Variazione Netta
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	589.281,1	470.228,5	119.052,6
Quote di fondi comuni di investimento	1.284.959,3	1.069.589,6	215.369,7
Totale	1.874.240,4	1.539.818,1	334.422,3

Sezione 4

Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce D bis)

Di seguito si fornisce la relativa composizione delle riserve tecniche:

RAMI DANNI

Riserva Premi

L'importo di k€ 789,1 suddiviso in k€ 545,7 per il ramo malattia e k€ 243,4 per il ramo infortuni (al 31.12.2002 k€ 536,8 per il ramo malattia e k€ 174,2 per il ramo infortuni) registra un incremento (+10,98%) rispetto al precedente esercizio di k€ 78,1. Tale variazione è giustificata dall'incremento registrato dalla produzione nel corso del 2003. La riserva premi a carico dei riassicuratori è stata calcolata applicando la percentuale di cessione distinta per anno di generazione alla riserva premi lorda – contratto per contratto - così come previsto nei trattati di riassicurazione.

Riserva Sinistri

L'importo di k€ 572,0 suddiviso in k€ 280,9 per il ramo malattia e k€ 291,1 per il ramo infortuni (al 31.12.2002 k€ 279,6 per il ramo malattia e k€ 192,3 per il ramo infortuni). La riserva sinistri a carico dei riassicuratori è stata calcolata applicando la percentuale di cessione distinta per anno di generazione alla riserva sinistri lorda – contratto per contratto - così come previsto nei trattati di riassicurazione.

RAMI VITA

Ramo	Tipologia di riserva	2003	2002	Variazione
I	Riserva Matematica per somme da pagare	116,6	-	116,6
I	Riserve di stabilità	284,1	119,6	164,5
IV	Riserva Matematica	31,2	0,4	30,8
Totale riserve tecniche a carico riassicuratori		431,9	120,0	311,9

Sezione 5

Crediti (voce E)

Voci di bilancio	Saldo esercizio precedente	Incrementi	Decrementi	Saldo esercizio corrente
Crediti verso assicurati	1.117,8	1.311,9	1.159,2	1.270,5
Crediti verso Comp. Di Ass.ne e Riassicurazione	131,1		131,1	0,0
Altri crediti	10.371,8	27.158,2	19.380,4	18.149,6
Totali	11.620,7	28.470,1	20.670,7	19.420,1

La voce mostra un incremento netto di k€ 7.799,4. Di seguito si illustrano le ragioni della variazione.

Crediti verso assicurati:

La variazione netta in aumento di k€ 152,7 è da attribuire:

- per aumento di k€ 1.311,9 per premi relativi alla convenzione polizze collettive mutuo caso morte, stipulata con la Banca Popolare di Milano e con Banca di Legnano S.p.A.. Si precisa inoltre che nel corso dell'esercizio non vi sono state svalutazioni nei confronti di crediti verso assicurati;
- per decremento di k€ 1.159,2, relativo all'incasso dei crediti per premi polizze collettive iscritti in bilancio al 31.12.2002;

Altri crediti

La variazione netta in aumento di k€ 7.777,8 è stata sostanzialmente generata:

- dalla contabilizzazione del credito d'imposta che emerge dalla tassazione delle riserve matematiche del ramo vita, così come stabilito dalla Legge n. 265 del 22.11.2002 per un importo pari a k€ 4.603,7;
- dall' aumento di k€ 1.936,6 relativo al c/Erario imposte in compensazione che rileva il credito nei confronti dell'Erario per l'esercizio 2003;

Tra gli "Altri crediti" vi è anche il credito verso la controllata Ultramedias a fronte delle prestazioni erogate dalla Compagnia nei confronti della stessa, per le attività di service amministrativo contabile.

Sezione 6

Altri elementi dell'attivo (voce F)

Gli altri elementi dell'attivo presentano un saldo di k€ 19.869,3 (nel 2002 k€ 10.602,9) con una variazione in aumento di k€ 9.266,4. La variazione più significativa è da attribuire alla voce depositi bancari per k€ 9.172,2 (di cui k€ 49,7 da attribuire al ramo danni).

Le variazioni intervenute nell'esercizio degli attivi ad utilizzo durevole ricompresi nella classe degli attivi materiali riguardano una diminuzione di k€ 93,6 dovuto prevalentemente alle movimentazioni di seguito indicate.

Rami Vita

- arredamenti d'ufficio: sono stati effettuati acquisti per un importo totale di k€ 0,4 e registrato un decremento di k€ 34,1 per quote di ammortamento;
- beni mobili iscritti nei pubblici registri si è registrato un decremento di k€ 12,0 per quote da ammortamento;
- impianti ed attrezzature: sono stati effettuati acquisti per un importo totale di k€ 5,6 e registrato un decremento di k€ 51,2 per quote di ammortamento;

Rami Danni

- per mobili e macchine d'ufficio un decremento di k€ 1,6 per quote di ammortamento ;
- per impianti ed attrezzature un decremento di k€ 0,7 per quote di ammortamento.

Tra le partite registrate tra le attività diverse segnaliamo l'importo di k€ 214,8 relativo al saldo del c/collegamento Vita – Danni per l'esercizio 2003.

Sezione 7

Ratei e risconti (voce G)

Relativamente alla voce in questione, di seguito è riportata l'analisi della composizione e delle variazioni intervenute nell'esercizio.

Ratei e risconti attivi	Valori esercizio corrente	Valori esercizio precedente
Ratei attivi:		
Per interessi su titoli obbligazionari	5.743,5	5.268,1
Per canoni di locazione		
Altri ratei		
Risconti attivi ramo vita	0,4	0,4
Risconti attivi ramo danni	37,0	3,8
Totale ratei e risconti attivi	5.780,9	5.272,3

Interessi su titoli obbligazionari

Fanno riferimento alle componenti positive di reddito afferenti i titoli di debito rilevate per competenza, l'incremento di k€ 475,4 è dovuto principalmente all'incremento della consistenza di tale tipologia di attivi rispetto al bilancio chiusosi al 31.12.2002.

Stato Patrimoniale - Passivo

Sezione 8 Patrimonio netto (voce A)

Si presentano le variazioni avvenute nell'esercizio separatamente per ciascuna componente del patrimonio netto:

Capitale e riserve patrimoniali	Capitale sociale	Riserva legale	F.do organiz.	Utili (Perd.) a nuovo	Az.sti c/dividendi	Utili (Perd.) eserc.	Totale
Situazione al 31/12/2002	24.000	1.359,4	2.582,3	9.260,1		9.508,0	46.709,8
Assegnazione utile esercizio 2002		475,4			9.032,6	(9.508,0)	
Pagamento dividendo					(9.032,6)		
Distribuz. Dividendo straordinario				(8.000,0)			
Utile/(perdita) di periodo						11.712,5	
Totale patrimonio netto	24.000	1.834,8	2.582,3	1.260,1		11.712,5	41.389,7

Ripartizione tra Ramo Vita e Ramo Danni	Ramo Vita	Ramo Danni	Saldo anno 2003
Capitale sociale	21.000,0	3.000,0	24.000,0
Riserva legale	1.818,0	16,8	1.834,8
Riserva sovrapprezzo azioni			
Riserva straordinaria			
Riserva di rivalutazione ex L.72/83			
Fondo di organizzazione	1.549,4	1.032,9	2.582,3
Riporto utili/(perdite) esercizi prec.	1.260,1	0,0	1.260,1
Utile/(perdita) di periodo	11.058,4	654,1	11.712,5
Totale patrimonio netto	36.685,9	4.703,8	41.389,7

Il Capitale Sociale è costituito da n. 4.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di € 6 (sei).

C.8) Passività subordinate iscritte nella voce B del passivo

Nel Bilancio d'esercizio al 31.12.2003 sono presenti passività subordinate iscritte alla voce B del passivo per un importo pari a k€ 16.000. Tale voce è costituita da quattro prestiti subordinati ricevuti nel corso del 2003, come sotto dettagliato:

- Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. per k€ 4.800 con scadenza 27 giugno 2008 e tasso nominale pari ad Euribor a 12 mesi più uno spread di 0,75%;

- b) Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. per k€ 4.800 con scadenza indeterminata e tasso nominale pari ad Euribor a 12 mesi più uno spread di 2,50%;
- c) Banca di Legnano S.p.a. per k€ 3.200 con scadenza 27 giugno 2008 e tasso nominale pari ad Euribor a 12 mesi più uno spread di 0,75%;
- d) Banca di Legnano S.p.a. per k€ 3.200 con scadenza indeterminata e tasso nominale pari ad Euribor a 12 mesi più uno spread di 2,50%.

Le passività subordinate in esame sono idonee e vengano utilizzate per la copertura del margine di solvibilità ai sensi dell'art. 33 del D. Lgs 17 marzo 1995, n. 174.

Le condizioni di subordinazione fanno riferimento ai disposti di cui agli artt. 33 e 34 del sopra citato D. Lgs.. Pertanto in caso di liquidazione della Compagnia i suddetti prestiti avranno grado inferiore rispetto ai crediti di tutti gli altri creditori e verranno rimborsati, solo previo pagamento di tutti gli altri debiti in essere alla data di liquidazione, ma con prelazione rispetto ai Soci della Compagnia.

L'operazione è stata effettuata in seguito a quanto approvato dall'Assemblea ordinaria dei Soci tenutasi in data 24 giugno 2003, la quale ha deliberato la distribuzione di una parte degli utili di esercizi precedenti portati a nuovo, per un importo pari a k€ 8.000.

Sezione 10

Riserve tecniche (voce C)

RAMI DANNI (voce C I)

Le riserve relative al ramo danni sono composte da k€ 1.052,1 di riserva per frazioni di premi (k€ 727,6 riserva per frazioni di premi ramo malattia e k€ 324,5 riserva per frazioni di premi ramo infortuni) e da k€ 764,7 di riserva sinistri (k€ 374,6 riserva sinistri ramo malattia e k€ 390,1 riserva sinistri ramo infortuni). La riserva premi per rischi in corso non è stata accantonata non ricorrendone i pre-supposti.

RAMI VITA (voce C II)

Riserve matematiche e Riserva per partecipazione agli utili e ristorni

Tipologia di riserva	Importo
Riserve matematiche	428.146,2
Riserve per partecipazione agli utili e ristorni	73,5
Totale	428.219,7

Le riserve sopra indicate, relative al lavoro diretto, aumentano complessivamente, rispetto al precedente esercizio, di k€ 50.319,3 come da allegato 14.

Riserve per somme da pagare

Le riserve per somme da pagare sono così suddivise:

Tipo Ramo	Riserve per somme da pagare
Primo	12.971,4
Terzo	4.843,7
Totali	17.815,1

l'incremento di k€ 4.243,2 rispetto al precedente esercizio è da attribuire oltre ai capitali maturati scaduti (+ k€ 1.110,5 rispetto al 31/12/2002), per i quali ancora non è pervenuta alla Compagnia richiesta di liquidazione, anche all'incremento sia delle somme da pagare per sinistri (+k€ 1.540,1 rispetto al 31/12/2002) che per riscatti (+k€ 1.592,6 rispetto al 31/12/2002) contabilizzati ma non ancora liquidati.

Altre riserve tecniche

Le altre riserve tecniche, sono intese come accantonamenti per spese di gestione di k€ 21.026,3 (contro k€ 18.619,7 al 31.12.2002).

Le suddette riserve sono così suddivise:

Tipo Ramo	Riserve per spese di gestione
Primo	3.904,5
Terzo	17.110,9
Quarto	2,0
Quinto	8,9
Totali	21.026,3

Sezione 11

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

Il saldo al 31.12.2003 è di k€ 1.873.720,4 contro k€ 1.539.691,8 al 31.12.2002.

Il suddetto importo è ripartito tra prodotti index linked e prodotti unit linked, di cui di seguito si fornisce il dettaglio delle relative riserve:

INDEX LINKED

Descrizione delle riserve per tipologia prodotto	Importo
RISPARMIO ASSICURATO INDEX	12.567,9
EUROINDEX	16.972,7
DJ EUROSTOXX 50	13.934,2
GLOBAL INDEX	14.750,0
EURO BASKET	26.714,8
DOUBLE EUROP CAPITALE PROTETTO	35.056,5
HIGH TECH INDEX	29.007,6
INDEX LINKED FUND BASKET	47.980,1
INTERNATIONAL BASKET	28.761,0
INVESTOR INDEX	49.942,0
EUROPEAN EQUITY INDEX	48.845,4
ONE COUPON EUROSTOXX 50 INDEX	57.129,5
DIGITAL INDEX	106.804,3
OBIETTIVO 40	100.815,1
Totale	589.281,1

UNIT LINKED

Le riserve relative ai prodotti unit linked sono pari a k€ 1.284.439,3 di cui k€ 436.778,6 di unit linked a capitale protetto.

Sezione 12 Fondo rischi ed oneri (voce E)

La voce non ha subito modifiche rispetto al precedente esercizio e rappresenta l'importo della sanzione che la Compagnia potrebbe dover corrispondere, a fronte di un verbale di accertamento ricevuto da parte dell'ISVAP, a seguito di rilievi facenti riferimento ad inadempimenti di carattere formale.

Si precisa che la Società, nelle more dell'iter procedurale attivato mediante presentazione di ricorso nel mese di giugno 2000, ha ritenuto opportuno mantenere l'accantonamento dell'intero importo della sanzione.

Sezione 13 Debiti ed altre passività (voce G)

Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione (voci G I e GII)

Il saldo al 31.12.2003 della voce G I è di k€ 960,4 contro k€ 3.838,6 al 31.12.2002. L'importo è da attribuire sostanzialmente al saldo dei compensi provvigionali, comprensivi di un rappel, riconosciuti alla nostra controllata Ultramedias S.r.l..

Il saldo al 31.12.2003 della voce G II è di k€ 791,3 contro k€ 653,1 al 31.12.2002, il cui incremento di k€ 138,2 è da attribuire all'aumento del volume dei premi, che hanno generato un incremento delle cessioni riassicurative.

Il dettaglio delle partite che compongono le voci GI e GII e le variazioni intervenute nell'esercizio sono indicate nel prospetto che segue:

Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta e riassicurazione nei confronti di:	Valore esercizio	Variazioni dell'esercizio		Valore esercizio corrente
		Incrementi	Decrementi	
Intermediari di assicurazione lavoro diretto	3.838,6	13.016,9	15.895,1	960,4
Compagnie c/correnti (riassicurazione)	653,1	1.675,2	1.537,0	791,3
Totale (voce G I - G II)	4.491,7	14.692,1	17.432,1	1.751,7

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G VII)

Il saldo al 31.12.2003 ammonta a k€ 165,7 contro k€ 179,2 al 31.12.2002, di cui k€ 147,0 per il ramo vita e k€ 18,7 per il ramo danni. Il decremento di k€ 13,5 rispetto al 31/12/2002 del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è stato determinato da un decremento di k€ 18,3 per il ramo vita e da un incremento di k€ 4,6 per il ramo danni determinati in sostanza dall'accantonamento di competenza dell'esercizio, al netto dei relativi utilizzi.

Debiti per oneri tributari diversi (voce GVIII 2)

L'importo di k€ 5.050,2 al 31.12.2003 (k€ 7.404,6 al 31.12.2002) risulta costituito in particolare dai seguenti importi:

- Debiti verso Erario Legge n. 265 del 22.11.2002	k€	4.603,7
- Ritenute IRPEF operate nei confronti dei dipendenti	k€	68,9
- Ritenute operate a titolo d'acconto e d'imposta	k€	377,6

Debiti diversi (voce GVIII 4)

L'importo di k€ 3.202,4 al 31.12.2003 (k€ 878,5 al 31.12.2002) risulta così formato:

- Debiti verso fornitori ramo vita	k€	368,0
- Fatture fornitori da ricevere ramo vita	k€	2.320,8
- Fatture fornitori da ricevere ramo danni	k€	49,1
- Acc.to costo ferie maturate ramo vita	k€	21,5
- Acc.to costo ferie maturate ramo danni	k€	2,1
- Cassa di previdenza dei Dipendenti	k€	4,3
- Emolumenti amministratori da liquidare	k€	73,4
- Retribuzioni del personale	k€	13,6
- Altri debiti per partite da reg. su fondi unit	k€	348,0
- Altri debiti	k€	1,6

La variazione, pari a k€ 2.323,9, è dovuta sostanzialmente all'aumento dei debiti verso fornitori per k€ 16,8 e dall'aumento dell'importo delle fatture da ricevere per k€ 2.058,4, determinato in particolare dalle commissioni riconosciute sulle polizze abbinate ai prodotti mutui e alla retrocessione delle commissioni sui fondi in cui vengono investiti i prodotti unit linked e retrocessi alla rete di collocamento, per un importo complessivo di k€ 1.935,4 (di cui k€ 1.712,4 a favore di Banca Popolare di Milano e k€ 223,0 a favore di Banca di Legnano).

Passività diverse (voce G IX 3)

La voce in oggetto chiude con un saldo al 31.12.2003 di k€ 214,8, che rappresenta il valore del collegamento tra il ramo vita ed il ramo danni dell'esercizio 2003.

Sezione 15

Attività e passività relative ad imprese del gruppo ed altre partecipate

Il saldo delle attività relative ad imprese del gruppo ed altre partecipate è stato di k€ 1.151.273,0, mentre quello relativo alle passività è di k€ 19.223,0.

Il dettaglio delle attività e passività relative ad imprese del gruppo ed altre partecipate è fornito nell'allegato 16.

Sezione 16

Crediti e debiti

Depositi ricevuti dai riassicuratori (voce F)

L'importo di k€ 826,5 è relativo all'applicazione dei trattati di riassicurazione stipulati con la Houston Casualty per le polizze infortuni e malattia e mostra un incremento di k€ 212,1 rispetto al precedente esercizio.

Non esistono crediti e debiti esigibili oltre i cinque anni.

Sezione 17

Garanzie, impegni e altri conti d'ordine

L'importo di k€ 274,5 per garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa, è costituito da:

- una fidejussione bancaria emessa dalla Banca Popolare di Milano dell'importo di k€120,8 a favore della Direzione Regionale delle Entrate per la Lombardia, a garanzia dei premi promessi dalla nostra Società per la manifestazione a premio autorizzata con MP/235354/00 rilasciato il 13/11/2000 denominata "Todos los colores del Sueno" e destinata ai dipendenti della Banca Popolare di Milano per la vendita dei prodotti Unit-Linked, manifestazione che si è chiusa il 31.12.2000;
- una fidejussione bancaria emessa dalla Banca Popolare di Milano dell'importo di k€ 153,7 a favore della Direzione Regionale delle Entrate per la Lombardia, a garanzia dei premi promessi dalla nostra Società per la manifestazione a premio autorizzata con MP/167676/01 rilasciato il 26/09/2001 denominata "Risparmio Gestito 2001 – Bipiemme Vita" e destinata ai dipendenti della Banca Popolare di Milano per la vendita dei prodotti Unit-Linked, manifestazione che si è chiusa il 31.12.2001.

Per quanto attiene ai titoli, depositati presso primari istituti di credito, il prospetto che segue riepiloga la situazione al 31.12.2003. A riguardo si puntualizza che gli stessi sono stati iscritti tra i conti d'ordine al valore di bilancio e possono essere così ripartiti:

– Titoli azionari	23.734,3
– Titoli obbligazionari	1.272.922,3
– Quote di fondi comuni	1.029.461,4

Conto Economico

RAMI DANNI

Sezione 18

Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami danni

Premi ed accessori dell'esercizio

I premi al netto delle cessioni in riassicurazione emessi nell'esercizio 2003 ammontano complessivamente a k€ 1.102,0 (k€ 869,0 al 31.12.2002) di cui k€ 699,3 per il ramo malattia e k€ 402,7 per il ramo infortuni (come risulta dall'allegato 19).

Per quanto riguarda la variazione delle riserva premi su rischi diretti essa è pari a k€ 104,1 di cui k€ 11,9 per il ramo malattia (k€ 78,7 al 31.12.2002) e k€ 92,2 per il ramo infortuni (k€ 85,8 al 31.12.2002), mentre la variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori è pari a k€ 78,1 di cui k€ 8,9 per il ramo malattia (k€ 90,9 al 31.12.2002) e k€ 69,2 per il ramo infortuni (k€ 79,0 al 31.12.2002).

Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico al conto tecnico

Per quanto riguarda la quota di utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico al conto tecnico, la Società ha seguito le disposizioni previste dal Provvedimento Isvap dell'8 marzo 1999 n. 1140 G. secondo le formule di calcolo in esso previste; alla luce dei calcoli effettuati, si è dato luogo al trasferimento, per l'importo di k€ 25,6

Oneri relativi ai sinistri al netto delle cessioni

Gli oneri relativi ai sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione ammontano a k€ 423,9. Gli importi pagati per risarcimenti relativi al ramo malattia sono ammontati a k€ 1.189,7 (di cui k€ 1.157,5 per sinistri e k€ 32,2 per oneri relativi al personale dedicato al servizio), mentre l'importo a carico dei riassicuratori è risultato di k€ 864,9. Per il ramo infortuni l'importo dei risarcimenti è stato pari a k€ 354,2 (di cui k€ 344,6 per sinistri e k€ 9,6 per oneri relativi al personale dedicato al servizio), mentre l'importo a carico dei riassicuratori è risultato di k€ 255,1.

Per quanto riguarda la variazione delle riserva sinistri su rischi diretti essa è pari a k€ 112,8 di cui una variazione di riserva attiva di k€ 7,3 per il ramo malattia (al 31.12.2002 una variazione di riserva passiva k€ 148,0) e k€ 120,1 per il ramo infortuni (al 31.12.2002 k€ 230,2), mentre la variazione della riserva sinistri a carico dei riassicuratori è pari a k€ 100,0 di cui k€ 1,2 per il ramo malattia (al 31.12.2002 k€ 115,9) e k€ 98,8 per il ramo infortuni (al 31.12.2002 k€ 164,4).

Spese di gestione

Le spese di gestione presentano un saldo positivo di k€ 219,0 (k€ 70,2 al 31.12.2002) e risultano così composte:

- Provvigioni di acquisizione per k€ 450,9 di cui k€ 289,2 per il ramo malattia e k€ 161,7 per il ramo infortuni (al 31.12.2002 ammontavano a k€ 235,1 per il ramo malattia e k€ 104,0 per il ramo infortuni);
- Le altre spese di acquisizione di k€ 100,7, evidenziano spese inerenti all'area assuntiva per k€ 13,3 (k€ 90,2 al 31.12.2002) e per il personale per k€ 87,4 (k€ 84,7 al 31.12.2002);
- Le altre spese di amministrazione di k€ 221,3 (k€ 222,9 al 31.12.2002), tengono conto di spese generali per k€ 150,0 (k€ 155,8 al 31.12.2002), del trasferimento delle spese di personale per k€ 69,0 (k€ 64,9 al 31.12.2002) ed ammortamenti per k€ 2,3 (k€ 2,3 al 31.12.2002);
- Le provvigioni ricevute dai riassicuratori ammontano a k€ 991,9 di cui k€ 629,4 per il ramo malattia e k€ 362,5 per il ramo infortuni; al 31.12 del precedente esercizio le stesse ammontavano a k€ 507,7 per il ramo malattia e k€ 229,7 per il ramo infortuni.

RAMI VITA

Premi ed accessori dell'esercizio

I premi al netto delle cessioni in riassicurazione emessi nell'esercizio 2003 ammontano complessivamente a k€ 521.718,1 (come risulta dall'allegato 20) con un decremento pari al 17,4% rispetto all'esercizio 2002 e sono così composti:

	2003	2002	Variazioni
Premi polizze individuali	163.089,0	82.441,8	80.647,2
Premi polizze collettive	2.391,3	2.656,0	(264,7)
Premi polizze index linked	99.275,3	158.813,9	(59.538,6)
Premi polizze unit linked	252.761,1	387.885,0	(135.123,9)
Premi polizze LTCI	1,4	0,2	1,2
Premi polizze Capitalizz.	4.200,0	0,0	4.200,0
Totale	521.718,1	631.796,7	(110.078,6)

Proventi da investimenti

I proventi da investimenti ammontano a k€ 33.541,2 (es. 2002 k€ 27.340,4), come evidenziato dall'allegato 21. L'incremento rispetto all'esercizio 2002 pari a k€ 6.200,8 viene dettagliato nel seguente prospetto, dove si segnalano in particolare dei significativi incrementi nei proventi derivanti da azioni e quote per k€ 5.294,0 e nelle riprese di rettifiche di valore sugli investimenti per k€ 2.000,8:

	2003	2002	Variazioni
Proventi derivanti da Azioni e quote	7169,1	1.875,1	5.294,0
Proventi derivanti da altri investimenti	15.975,4	18.321,2	(2.345,8)
Riprese di rettifiche di valore su inv.	2.432,1	431,3	2.000,8
Profitti sul realizzo di investimenti	7.964,6	6.712,8	1.251,8
Totale	33.541,2	27.340,4	6.200,8

I proventi da altri investimenti comprendono gli interessi su titoli e su depositi di c/c, gli scarti di emissione positivi maturati per il periodo di possesso sui titoli ed il flusso cedolare relativi agli stessi.

Altri proventi tecnici

Il saldo di k€ 15.656,7 (esercizio 2002 k€ 11.468,4) accoglie il valore delle commissioni di gestione applicate alle polizze unit linked dell'importo di k€ 10.660,6 per l'esercizio 2003 (k€ 9.671,8 al 31.12.2002), l'importo di k€ 1.683,4 relativo ai ristorni di commissioni sui fondi, nonché i crediti d'imposta sui fondi (sottostanti alle polizze unit linked) pari a k€ 3.312,7 per l'anno 2003.

Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio.

Il dettaglio dei proventi e delle plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio è evidenziato nell'allegato 22; ammontano a k€ 88.063,7 (k€ 48.546,7 al 31.12.2002).

Oneri relativi ai sinistri al netto delle cessioni

Di seguito si evidenzia l'onere di competenza dell'esercizio relativo alle somme pagate e da pagare, al netto delle cessioni in riassicurazione come meglio evidenziato nell'allegato 27:

	2003	2002	Variazioni
Somme pagate	178.137,7	111.745,3	66.392,4
– quote a carico dei riassicuratori	267,2	333,7	(66,5)
Totale Somme pagate	177.870,5	111.411,6	66.458,9
Variazione delle riserve per somme da pagare – Diretto	4.243,2	10.928,2	(6.685,0)
– Quote a carico dei riassicuratori	116,6		116,6
Totale Riserva per somme da pagare	4.126,6	10.928,2	(6.801,6)
Totale Somme pagate e riservate	181.997,1	122.339,8	59.657,3

Le somme pagate evidenziano significativamente la caduta del portafoglio in seguito al forte impatto delle scadenze di quei prodotti con durata decennale emessi nel primo anno di attività della Società e rilevano inoltre k€ 74,6 per oneri del personale relativo ai sinistri.

Variazione riserve matematiche, delle altre riserve tecniche e delle riserve per partecipazione agli utili

Con il prospetto di seguito riportato si evidenzia la variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche rispetto al precedente esercizio:

Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve			
Lavoro diretto	2003	2002	Variazione
Riserve matematiche	429.195,6	377.628,5	51.567,1
Altre riserve tecniche	21.035,3	18.619,7	2.415,6
Riserve allorché il rischio dell'inv. è a carico dell'assicurato	1.873.720,4	1.539.691,7	334.028,7
Totale lavoro diretto	2.323.951,3	1.935.939,9	388.011,4
Riassicurazione			
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-315,3	-120,0	-195,3
Totale riassicurazione	-315,3	-120,0	-195,3
Totali generali	2.323.636,0	1.935.819,9	387.816,1

Inoltre, i conti accolgono il saldo delle variazioni per differenze cambi derivanti dall'allineamento delle riserve in valuta estera in apertura al cambio di fine esercizio, determinati in k€ 1.058,3 per differenze attive derivanti esclusivamente dalla conversione del dollaro Usa tra il cambio al 31.12.2002 pari a € 0,93505 e quello al 31.12.2003 pari a € 0,7918.

Sezione 19

Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami vita

Spese di gestione

Le spese di gestione ammontano a k€ 19.993,7 contro k€ 19.595,6 del precedente esercizio, con un incremento di k€ 398,1 e risultano così composte:

- "Provvigioni di acquisizione" per k€ 14.563,0 contro k€ 14.599,5 del precedente esercizio;
- "Altre spese di acquisizione" per k€ 1.452,0 contro k€ 1.579,8 del precedente esercizio, evidenziano spese inerenti all'area assuntiva per k€ 1.024,3 e per il personale per k€ 427,7;
- "Altre spese di amministrazione" per k€ 4.049,3 contro k€ 3.570,2 del precedente esercizio, tengono conto di spese per k€ 2.484,5, del trasferimento delle spese di personale per k€ 1.467,6 ed ammortamenti per k€ 97,2;
- "Proventi e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori per k€ 70,6 contro k€ 154,0 dell'esercizio precedente.

Oneri patrimoniali e finanziari.

Possono essere così dettagliati:

a) Oneri di gestione degli investimenti ed interessi passivi

- Commissioni BPM/SGR	k€	442,1		
- Altri oneri su investimenti	k€	189,9		
- Commissioni SGR asset allocation	k€	12,6		
- Interessi passivi	k€	403,7	k€	1.048,3

b) Rettifiche di valore sugli investimenti

- Minusvalenze su titoli azionari	k€	171,9		
- Minusvalenze su Fondi Comuni di Inv.	k€	0,0		
- Minusvalenze su titoli obbligazionari	k€	2.418,6	k€	2.590,5

c) Perdite sul realizzo di investimenti

- Su titoli Obbligazionari	k€	2.902,7		
- Su titoli azionari	k€	266,2		
- Su pronti contro termine	k€	4.842,7		
- Scarti di negoz. Su titoli immobilizzati	k€	9,2		
- Scarti di emissione negativi	k€	289,7	k€	8.310,5

Per quanto riguarda la perdita di k€ 4.842,7 realizzata su una operazione di pronti contro termine posta in essere con Dresdner Bnak A.G. in data 5 settembre 2003 e chiusasi l' 11 dicembre 2003, la stessa è stata compensata dal realizzo di profitti sulla stessa operazione determinati dall'incasso del dividendo distribuito in data 19 settembre 2003 pari a k€ 4.000,0 oltre al relativo credito d'imposta pari a k€ 2.250,0

Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio.

Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari e delle minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio è evidenziato nell'allegato 24; ammontano a k€ 37.074,2 (k€ 175.672,3 al 31.12.2002). Tale diminuzione ha recepito gli effetti positivi dell'andamento dei mercati finanziari nel corso del 2003.

Altri oneri tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione

La voce che ammonta a k€ 795,5 accoglie principalmente le seguenti voci:

- Annullazione premi dell'esercizio precedente	k€	135,5
- Termination fees su contratto Csfbi	k€	475,7
- Annullazione altre partite tecniche	k€	136,8

Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico al conto non tecnico

Per quanto riguarda la quota di utile degli investimenti di k€ 2.114,5 trasferita dal conto tecnico al conto non tecnico, la Società ha seguito le disposizioni previste dal Provvedimento Isvap dell'8 marzo 1999 n. 1140 G. secondo le formule di calcolo in esso previste, rettificato secondo le regole previste dall'art. 6 comma 7.

Sezione 20

Sviluppo delle voci tecniche di ramo

20.1: Assicurazioni Danni

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo danni del portafoglio italiano è sviluppato nell'allegato 25.

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici riepilogativo di tutti i rami danni del portafoglio italiano è sviluppato nell'allegato 26.

20.2: Assicurazioni Vita

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo vita del portafoglio italiano è sviluppato nell'allegato 27.

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici riepilogativo di tutti i rami vita del portafoglio italiano è sviluppato nell'allegato 28.

Sezione 21

Informazioni concernenti il conto non tecnico

Proventi da investimenti ramo danni (voce III.3)

I proventi da investimenti ammontano a k€ 319,4 come evidenziato dall'allegato 21.

	2003	2002	Variazioni
- Proventi derivanti da Azioni o quote	18,8	11,7	7,1
- Proventi derivanti da altri investimenti	173,5	166,5	7,0
- Riprese di valore sugli investimenti	3,5	0,5	3,0
- Profitti sul realizzo di investimenti	123,6	18,3	105,3
Totali	319,4	197,0	122,4

I proventi da altri investimenti comprendono gli interessi su titoli e su depositi di c/c, gli scarti di emissione positivi maturati per il periodo di possesso sui titoli ed il flusso cedolare relativi agli stessi.

Oneri patrimoniali e finanziari (voce 5 a, b, c)

Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari dell'importo di k€ 31,6 (k€ 114,5 al 31.12.2002), come evidenziato nell'allegato 23, è così formato:

a) Oneri di gestione degli investimenti ed interessi passivi

- Spese di amministrazione SGR	k€	0,9		
- Commissioni SGR	k€	3,7	k€	4,6

b) Rettifiche di valore sugli investimenti

- Minusvalenze su titoli azionari	k€	0,4		
- Minusvalenze su titoli obbligazionari	k€	5,8	k€	6,2

c) Perdite sul realizzo di investimenti

- Su titoli Obbligazionari	k€	3,3		
- Scarti di emissione	k€	3,7		
- Su titoli azionari	k€	13,8	k€	20,8

Altri Proventi

Comprende in particolare, differenze cambio per adeguamenti al bilancio di apertura per k€ 1.058,3 e per movimentazioni dell'esercizio per k€ 159,8 ed inoltre recuperi da terzi per k€ 28,3 di cui k€ 25,0 dalla controllata Ultramedias S.r.l..

Altri oneri

Comprendono in particolare, differenze cambio per adeguamento del bilancio di apertura per k€ 1.096,2, differenze cambio su movimentazioni e transazioni dell'esercizio per k€ 233,8 gli ammortamenti degli attivi immateriali per k€ 150,8 (di cui k€ 32,2 relativi al ramo danni), interessi per ritardato pagamento per k€ 11,3 relativi alle liquidazioni delle partite tecniche, interessi su debiti nei confronti di compagnie di riassicurazione del ramo danni per k€ 24,6, interessi corrisposti alle società controllanti relativamente al prestiti subordinati erogati dalle stesse per k€ 300,8, imposte e tasse diverse per k€ 5,8.

Proventi straordinari (voce III . 10)

La voce comprende l'importo di k€ 1,7 per sopravvenienze attive derivanti dalla insussistenza di precedenti stanziamenti.

Imposte

Le imposte sono state contabilizzate secondo quanto previsto dal principio contabile nr. 25 della Commissione per la Statuizione dei Principi Contabili e sono così dettagliate:

- Irpeg dell'esercizio	k€	7.402,0
- Irap dell'esercizio	k€	740,0
- Imposte diff. attive relative agli esercizi precedenti	k€	27,3
- Imposte differite attive generate nel corrente esercizio	k€	(30,6)

Totale imposte k€ **8.138,7**

Sezione 22

Informazioni varie relative al conto economico

Il prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto è contenuto nell'allegato 31.

Il prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci è contenuto nell'allegato 32.

Le principali voci sono:

Consistenza del personale

Si riporta qui di seguito il prospetto relativo al numero dei dipendenti presenti alla chiusura dell'esercizio.

Categoria	Numero 2003	Numero 2002
Impiegati	15	14
Funzionari	5	6
Dirigenti	6	6
Totale	26	26

Di cui 22 assegnati al ramo vita e 4 al ramo danni (1 funzionario e 3 impiegati).

Il numero medio totale dei dipendenti è stato di 26 unità.

Le retribuzioni per il personale dipendente ammontano complessivamente a k€ 2.354,5 contro k€ 1.887,8 del precedente esercizio così suddivisi:

- ramo vita per k€ 2.157,1;
- ramo danni per k€ 197,4.

Situazione fiscale

Per quanto riguarda la situazione fiscale, segnaliamo che al momento non risultano essere in corso procedure di accertamento.

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Per i membri del Consiglio di Amministrazione in seguito a delibera dell'Assemblea del 9 aprile 2003, sono maturati emolumenti per k€ 85,1.

Il totale dei compensi ai membri del Collegio Sindacale ammontano a k€ 67,4.

Allegati alla Nota Integrativa

BILANCIO DI ESERCIZIO

Esercizio **2003**

(Valore in migliaia di Euro)

Stato Patrimoniale - Gestione Danni - Attivo

Valori dell'esercizio 2003				
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO di cui capitale richiamato				
B. ATTIVI IMMATERIALI				
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare				
a) rami vita				
b) rami danni				
2. Altre spese di acquisizione				
3. Costi di impianto e di ampliamento				
4. Avviamento				
5. Altri costi pluriennali			1	1
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa				
2. Immobili ad uso di terzi				
3. Altri immobili				
4. Altri diritti reali				
5. Immobilizzazioni in corso e acconti				
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti				
b) controllate				
c) consociate				
d) collegate				
e) altre				
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti				
b) controllate				
c) consociate				
d) collegate				
e) altre				
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti				
b) controllate				
c) consociate				
d) collegate				
e) altre				
			da riportare	1

Nota Integrativa - Allegato 1

Valori dell'esercizio precedente 2002			
		34	34
	da riportare		34

Stato Patrimoniale - Gestione Danni - Attivo

Valori dell'esercizio 2003				
		riporto		1
C. INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	457			
b) Azioni non quotate				
c) Quote		457		
2. Quote di fondi comuni di investimento				
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
a) quotati	4.243			
b) non quotati				
c) obbligazioni convertibili		4.243		
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia real				
b) prestiti su polizze				
c) altri prestiti				
5. Quote in investimenti comuni				
6. Depositi presso enti creditizi		75		
7. Investimenti finanziari diversi			4.775	
IV - Depositi presso imprese cedenti				4.775
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi		789		
2. Riserva sinistri		572		
3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni				
4. Altre riserve tecniche				1.361
		da riportare		6.137

Nota Integrativa - Allegato 1

Valori dell'esercizio precedente 2002			
	riporto		34
100			
	100		
3.337			
	3.337		
	104		
		3.541	
			3.541
	711		
	472		
			1.183
	da riportare		4.758

Stato Patrimoniale - Gestione Danni - Attivo

Valori dell'esercizio 2003				
		riporto		6.137
E. CREDITI				
I	- Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
	1. Assicurati			
	a) per premi dell'esercizio			
	b) per premi degli es. precedenti			
	2. Intermediari di assicurazione			
	3. Compagnie conti correnti			
	4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			
II	- Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
	1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			
	2. Intermediari di riassicurazione			
III	- Altri crediti			
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I	- Attivi materiali e scorte:			
	1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	1		
	2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			
	3. Impianti e attrezzature	1		
	4. Scorte e beni diversi		2	
II	- Disponibilità liquide			
	1. Depositi bancari e c/c postali	2.501		
	2. Assegni e consistenza di cassa		2.501	
III	- Azioni o quote proprie			
IV	- Altre attività			
	1. Conti transitori attivi di riassicurazione			
	2. Attività diverse	4	4	2.507
G. RATEI E RISCONTI				
	1. Per interessi		48	
	2. Per canoni di locazione			
	3. Altri ratei e risconti		37	85
TOTALE ATTIVO				
				8.729

Nota Integrativa - Allegato 1

Valori dell'esercizio precedente 2002			
	riporto		4.758
	3		
	2	5	
	2.465	2.465	
	4	4	2.474
		34	
			34
			7.266

Stato Patrimoniale - Gestione Danni - Passivo e Patrimonio Netto

Valori dell'esercizio 2003			
A. PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente		3.000	
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione			
III - Riserve di rivalutazione			
IV - Riserva legale		17	
V - Riserve statutarie			
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante			
VII - Altre riserve		1.033	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo			
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		654	4.704
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
1. Riserva premi	1.052		
2. Riserva sinistri	765		
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			
4. Altre riserve tecniche			
5. Riserve di perequazione			1.817
	da riportare		6.521

Nota Integrativa - Allegato 1

Valori dell'esercizio precedente 2002			
		3.000	
		1	
		1.033	
		-116	
		310	4.228
	948		
	652		
			1.600
	da riportare		5.828

Stato Patrimoniale - Gestione Danni - Passivo e Patrimonio Netto

Valori dell'esercizio 2003			
	riporto		6.521
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili			
2. Fondi per imposte			
3. Altri accantonamenti			
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Intermediari di assicurazione	38		
2. Compagnie conti correnti			
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi		38	
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati			
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	128		
2. Intermediari di riassicurazione		128	
III - Prestiti obbligazionari			
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			
V - Debiti con garanzia reale			
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		19	
VIII - Altri debiti			
1. Per imposte a carico degli assicurati			
2. Per oneri tributari diversi	932		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali			
4. Debiti diversi	49	981	
IX - Altre passività			
1. Conti transitori passivi di riassicurazione			
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione			
3. Passività diverse	215	215	1.381
di cui Conto di collegamento con la gestione vita	215		
	da riportare		8.729

Nota Integrativa - Allegato 1

Valori dell'esercizio precedente 2002			
	riporto		5.828
			614
	110	110	
	312	312	
		14	
	29		
	174	203	
	184	184	823
	184		
	da riportare		7.265

Stato Patrimoniale - Gestione Danni - Passivo e Patrimonio Netto

Valori dell'esercizio 2003	
riporto	8.729
H. RATEI E RISCONTI	
1. Per interessi	
2. Per canoni di locazione	
3. Altri ratei e risconti	
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	8.729

Stato Patrimoniale - Gestione Danni - Garanzie, Impegni e altri Conti d'Ordine

Valori dell'esercizio 2003	
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE	
I - Garanzie prestate	
1. Fidejussioni	
2. Avalli	
3. Altre garanzie personali	
4. Garanzie reali	
II - Garanzie ricevute	
1. Fidejussioni	
2. Avalli	
3. Altre garanzie personali	
4. Garanzie reali	
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	
IV - Impegni	
V - Beni di terzi	
VII - Titoli depositati presso terzi	4.670
VIII - Altri conti d'ordine	

Nota Integrativa - Allegato 1

Valori dell'esercizio precedente 2002	
riporto	7.265
	7.265

Valori dell'esercizio precedente 2002	
	3.437

Stato Patrimoniale - Gestione Vita - Attivo

Valori dell'esercizio 2003				
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO di cui capitale richiamato				
B. ATTIVI IMMATERIALI				
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare				
2. Altre spese di acquisizione				
3. Costi di impianto e di ampliamento				
4. Avviamento				
5. Altri costi pluriennali		457		457
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa				
2. Immobili ad uso di terzi				
3. Altri immobili				
4. Altri diritti reali su immobili				
5. Immobilizzazioni in corso e acconti				
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti				
b) controllate	16			
c) consociate				
d) collegate				
e) altre		16		
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	1.610			
b) controllate				
c) consociate				
d) collegate				
e) altre				
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti				
b) controllate				
c) consociate				
d) collegate				
e) altre				
		1.610		
			1.626	
		da riportare		457

Nota Integrativa - Allegato 2

Valori dell'esercizio precedente 2002			
	257		257
16	16		
		16	
	da riportare		257

Stato Patrimoniale - Gestione Vita - Attivo

Valori dell'esercizio 2003				
		riporto		457
C. INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	23.262			
b) Azioni non quotate				
c) Quote		23.262		
2. Quote di fondi comuni di investimento		10.399		
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:				
a) quotati	445.101			
b) non quotati	14			
c) obbligazioni convertibili		445.115		
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale				
b) prestiti su polizze				
c) altri prestiti				
5. Quote in investimenti comuni				
6. Depositi presso enti creditizi		5.132		
7. Investimenti finanziari diversi			483.908	
IV - Depositi presso imprese cedenti				485.534
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			1.874.240	
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione				1.874.240
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche		31		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari			117	
3. Riserva per somme da pagare				
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni				
5. Altre riserve tecniche			284	
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione				432
		da riportare		2.360.663

Nota Integrativa - Allegato 2

Valori dell'esercizio precedente 2002			
	riporto		257
17.237			
	17.237 8.383		
409.168 41			
	409.209		
	4.942		
		439.771	
			439.787
		1.539.818	
			1.539.818
	120		
			120
	da riportare		1.979.982

Stato Patrimoniale - Gestione Vita - Attivo

Valori dell'esercizio 2003				
		riporto		2.360.663
E. CREDITI				
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Assicurati	1.271			
a) per premi dell'esercizio				
b) per premi degli es. precedenti		1.271		
2. Intermediari di assicurazione				
3. Compagnie conti correnti				
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			1.271	
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione				
2. Intermediari di riassicurazione				
III - Altri crediti			18.150	19.421
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I - Attivi materiali e scorte:				
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno		67		
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri		30		
3. Impianti e attrezzature		54		
4. Scorte e beni diversi			151	
II - Disponibilità liquide				
1. Depositi bancari e c/c postali		16.613		
2. Assegni e consistenza di cassa		1	16.614	
III - Azioni o quote proprie				
IV - Altre attività				
1. Conti transitori attivi di riassicurazione				
2. Attività diverse		597	597	17.362
di cui Conto di collegamento con la gestione danni		215		
G. RATEI E RISCOINTI				
1. Per interessi			5.696	
2. Per canoni di locazione				
3. Altri ratei e risconti				5.696
TOTALE ATTIVO				2.403.142

Nota Integrativa - Allegato 2

Valori dell'esercizio precedente 2002			
	riporto		1.979.982
1.118	1.118	1.118	
	131	131	
		10.372	11.621
	100 42 100	242	
	7.476 1	7.477	
	408 184	408	8.127
		5.235	
		4	5.239
			2.004.969

Stato Patrimoniale - Gestione Vita - Passivo e Patrimonio Netto

Valori dell'esercizio 2003			
A. PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	21.000		
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione			
III - Riserve di rivalutazione			
IV - Riserva legale	1.818		
V - Riserve statutarie			
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante			
VII - Altre riserve	1.549		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	1.260		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	11.059		36.686
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			16.000
C. RISERVE TECNICHE			
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche	428.146		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari			
3. Riserva per somme da pagare	17.815		
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	74		
5. Altre riserve tecniche	21.026		467.061
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			
I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato		1.873.720	1.873.720
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			
	da riportare		2.393.467

Nota Integrativa - Allegato 2

Valori dell'esercizio precedente 2002			
		21.000	
		1.358	
		1.549	
		9.376	
		9.198	42.481
	377.628		
	13.572		
	272		
	18.620		410.092
		1.539.692	1.539.692
	da riportare		1.992.265

Stato Patrimoniale - Gestione Vita - Passivo e Patrimonio Netto

Valori dell'esercizio 2003			
	riporto		2.393.467
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili			
2. Fondi per imposte			
3. Altri accantonamenti		85	85
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Intermediari di assicurazione	922		
2. Compagnie conti correnti			
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi			
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati		922	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	663		
2. Intermediari di riassicurazione		663	
III - Prestiti obbligazionari			
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			
V - Debiti con garanzia reale			
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari		301	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		147	
VIII - Altri debiti			
1. Per imposte a carico degli assicurati	190		
2. Per oneri tributari diversi	4.118		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	96		
4. Debiti diversi	3.153	7.557	
IX - Altre passività			
1. Conti transitori passivi di riassicurazione			
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione			
3. Passività diverse			9.590
di cui Conto di collegamento con la gestione danni			
	da riportare		2.403.142

Nota Integrativa - Allegato 2

Valori dell'esercizio precedente 2002			
	riporto		1.992.265
		85	85
	3.728		
		3.728	
	341		
		341	
		165	
	233		
	7.377		
	71		
	704	8.385	
			12.619
	da riportare		2.004.969

Stato Patrimoniale - Gestione Vita Passivo e Patrimonio Netto

Nota Integrativa - Allegato 2

Valori dell'esercizio 2003		Valori dell'esercizio precedente 2002		
H. RATEI E RISCOINTI	riporto	2.403.142	riporto	2.004.969
1. Per interessi				
2. Per canoni di locazione				
3. Altri ratei e risconti				
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		2.403.142		2.004.969

Stato Patrimoniale - Gestione Vita - Garanzie, Impegni e altri Conti d'Ordine

Valori dell'esercizio 2003		Valori dell'esercizio precedente 2002	
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE			
I - Garanzie prestate			
1. Fidejussioni			
2. Avalli			
3. Altre garanzie personali			
4. Garanzie reali			
II - Garanzie ricevute			
1. Fidejussioni			
2. Avalli			
3. Altre garanzie personali			
4. Garanzie reali			
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa		275	275
IV - Impegni			
V - Beni di terzi			
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi			
VII - Titoli depositati presso terzi		2.321.448	1.934.005
VIII - Altri conti d'ordine			

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

Nota Integrativa - Allegato 3

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Risultato del conto tecnico		884	17.438	18.322
Proventi da investimenti	+	319		319
Oneri patrimoniali e finanziari	-	32		32
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita	+		2.115	2.115
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni	-	26		26
Risultato intermedio di gestione		1.145	19.553	20.698
Altri proventi	+	1	1.252	1.253
Altri oneri	-	57	1.767	1.823
Proventi straordinari	+		2	2
Oneri straordinari	-		278	278
Risultato prima delle imposte		1.089	18.762	19.851
Imposte sul reddito dell'esercizio	-	436	7.703	8.139
Risultato di esercizio		653	11.059	11.712

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

Nota Integrativa - Allegato 4

		Attivi immateriali	Terreni e fabbricati C.I
Esistenze iniziali lorde	+	4.014	
Incrementi nell'esercizio	+	318	
per: acquisti o aumenti		318	
riprese di valore			
rivalutazioni			
altre variazioni			
Decrementi nell'esercizio	-		
per: vendite o diminuzioni			
svalutazioni durature			
altre variazioni			
Esistenze finali lorde (a)		4.332	
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali	+	3.723	
Incrementi nell'esercizio	+	151	
per: quota di ammortamento dell'esercizio		151	
altre variazioni			
Decrementi nell'esercizio	-		
per: riduzioni per alienazioni			
altre variazioni			
Esistenze finali ammortamenti (b) (*)		3.874	
Valore di bilancio (a - b)		458	
Valore corrente			
Rivalutazioni totali			
Svalutazioni totali			

(*) di cui ammortamenti eseguiti esclusivamente in applicazione di norme tributarie

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)

Nota Integrativa - Allegato 5

		Azioni e quote C.II.1	Obbligazioni C.II.2	Finanziamenti C.II.3
Esistenze iniziali	+	16		
Incrementi nell'esercizio:	+		1.610	
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni				
riprese di valore				
rivalutazioni				
altre variazioni			1.610	
Decrementi nell'esercizio:	-			
per: vendite o rimborsi				
svalutazioni				
altre variazioni				
Valore di bilancio		16	1.610	
Valore corrente		16	1.665	
Rivalutazioni totali				
Svalutazioni totali				

La voce C.II.2 comprende:

Obbligazioni quotate			1.610	
Obbligazioni non quotate				
Valore di bilancio			1.610	
di cui obbligazioni convertibili				

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

N. ord.	Tipo (1)	Quot. o non quot. (2)	Attività svolta (3)	Denominazione e sede sociale	Valuta
1	b	NQ	9	ULTRAMEDIAS SRL - Gall. De Cristoforis, 1 - Milano	Eur

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

(1) Tipo

- a = Società controllanti
- b = Società controllate
- c = Società consociate
- d = Società collegate
- e = Altre

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

(3) Attività svolta

- 1 = Compagnie di assicurazione
- 2 = Società finanziaria
- 3 = Istituto di credito
- 4 = Società immobiliare
- 5 = Società fiduciaria
- 6 = Società di gestione o distribuzione di fondi comuni di investimento
- 7 = Consorzio
- 8 = Impresa industriale
- 9 = Altra società o ente

(4) Importi in valuta originaria

(5) Indicare la quota complessivamente posseduta

Capitale sociale		Patrimonio netto (**) (4)	Utile o perdita dell'ultimo esercizio (**) (4)	Quota posseduta (5)		
Importo (4)	Numero azioni			Diretta %	Indiretta %	Totale %
20	2.000	58	5	100		100

(**) da compilare solo per società controllate o collegate

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

N. ord. (1)	Tipo (2)	(3)	Denominazione	Incrementi nell'esercizio		
				Per acquisti		Altri incrementi
				Quantità	Valore	
1	b	V	ULTRAMEDIAS SRL - Gall. De Cristoforis, 1 - Milano			
			Totali C.II.1			
	a		Società controllanti			
	b		Società controllate			
	c		Società consociate			
	d		Società collegate			
	e		Altre			
			Totale D.I			
			Totale D.II			

(1) deve corrispondere a quello indicato nell'Allegato 6

(2) Tipo

- a Società controllanti
- b Società controllate
- c Società consociate
- d Società collegate
- e Altre

(3) Indicare:

- D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.II.1)
 - V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.1)
 - V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.1)
 - V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2)
- Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere assegnato lo stesso numero d'ordine

Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio (4)		Costo d'acquisto	Valore corrente
Per vendite		Altri documenti	Quantità	Valore		
Quantità	Valore					
				16	16	16
				16	16	16
				16	16	16

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

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

I - Gestione danni

Nota Integrativa - Allegato 8

	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:			457	490	457	490
a) azioni quotate			457	490	457	490
b) azioni non quotate						
c) quote						
2. Quote di fondi comuni di investimento						
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso			4.243	4.304	4.243	4.304
a1) titoli di Stato quotati			4.243	4.304	4.243	4.304
a2) altri titoli quotati						
b1) titoli di Stato non quotati						
b2) altri titoli non quotati						
c) obbligazioni convertibili						
5. Quote in investimenti comuni						
7. Investimenti finanziari diversi						

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:			23.262	24.044	23.262	24.044
a) azioni quotate			23.262	24.044	23.262	24.044
b) azioni non quotate						
c) quote						
2. Quote di fondi comuni di investimento			10.399	10.517	10.399	10.517
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	62.908	62.274	382.207	383.606	445.115	445.880
a1) titoli di Stato quotati	62.908	62.274	360.038	361.220	422.946	423.494
a2) altri titoli quotati			22.155	22.369	22.155	22.369
b1) titoli di Stato non quotati						
b2) altri titoli non quotati			14	17	14	17
c) obbligazioni convertibili						
5. Quote in investimenti comuni						
7. Investimenti finanziari diversi						

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)

Nota Integrativa - Allegato 9

		Azioni e quote C.III.1	Quote di fondi comuni di investimento C.III.2	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3	Quote in investimenti comuni C.III.5	Investimenti finanziari diversi C.III.7
Esistenze iniziali	+					
Incrementi nell'esercizio:	+			62.913		
per: acquisti				10.334		
riprese di valore						
trasferimenti dal portafoglio non durevole				52.579		
altre variazioni						
Decrementi nell'esercizio:	-			5		
per: vendite						
svalutazioni						
trasferimenti al portafoglio non durevole						
altre variazioni				5		
Valore di bilancio				62.908		
Valore corrente				62.274		

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

Nota Integrativa - Allegato 10

		Finanziamenti C.III.4	Depositi presso enti creditizi C.III.6
Esistenze iniziali	+		5.046
Incrementi nell'esercizio:	+		161
per: erogazioni			
riprese di valore			
altre variazioni			
Decrementi nell'esercizio:	-		
per: rimborsi			
svalutazioni			
altre variazioni			
Valore di bilancio			5.207

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

Totale Generale

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni	74.695	72.347	72.892	68.452
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.017.275	927.521	984.618	1.041.289
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	747.259	496.380	741.709	483.462
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi	12.047	14.464	13.178	11.546
V. Altre attività	1.724	444	1.724	392
VI. Disponibilità liquide	33.357	40.509	33.357	40.560
	-12.117	-11.985	-12.117	-11.986
		137		137
Totale	1.874.240	1.539.817	1.835.361	1.633.852

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

Codice fondo: 1 Descrizione fondo: RISPARMIO ASSICURATO INDEX

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	12.568	12.548	12.917	12.169
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide				
Totale	12.568	12.548	12.917	12.169

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

Codice fondo: 2 Descrizione fondo: EURO INDEX

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi	16.973	16.088	16.615	15.924
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide				
Totale	16.973	16.088	16.615	15.924

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

Codice fondo: 3 Descrizione fondo: D.J. EUROSTOXX 50

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi	13.934	13.428	13.915	13.625
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide				
Totale	13.934	13.428	13.915	13.625

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

Codice fondo: 4 Descrizione fondo: GLOBAL INDEX

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	14.750	14.369	14.333	14.037
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide				
Totale	14.750	14.369	14.333	14.037

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

Codice fondo: 5 Descrizione fondo: FINANCIAL VITA AZIONARIO

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	151.038	144.009	140.344	186.490
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	31	67	31	16
VI. Disponibilità liquide passività diverse ratei attivi	4.603 -29	5.102 -43	4.603 -29	5.153 -43
Totale	155.643	149.135	144.949	191.616

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

Codice fondo: 6 Descrizione fondo: FINANCIAL VITA BILANCIATO

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	259.337	263.811	247.898	307.036
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	48	72	48	72
VI. Disponibilità liquide	10.205	6.177	10.205	6.177
passività diverse	-79	-52	-79	-52
ratei attivi				
Totale	269.511	270.008	258.072	313.233

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

Codice fondo: 7 Descrizione fondo: FINANCIAL VITA OBBLIGAZIONARIO

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	93.865	89.593	93.018	86.497
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	48	22	48	22
VI. Disponibilità liquide passività diverse ratei attivi	926 -51	2.308 -9	926 -51	2.308 -9
Totale	94.788	91.914	93.941	88.818

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

Codice fondo: 8 Descrizione fondo: EURO BASKET

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni	26.715	25.632	26.074	23.925
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide				
Totale	26.715	25.632	26.074	23.925

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

Codice fondo: 9 Descrizione fondo: DOUBLE EUROPE

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi	35.056	33.806	34.441	33.696
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide				
Totale	35.056	33.806	34.441	33.696

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

Codice fondo: 10 Descrizione fondo: HIGH TECH INDEX

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	29.008	28.036	28.420	26.318
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide				
Totale	29.008	28.036	28.420	26.318

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

Codice fondo: 11 Descrizione fondo: INDEX FUND BASKET

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni	47.980	46.715	46.818	44.527
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide				
Totale	47.980	46.715	46.818	44.527

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

Codice fondo: 12 Descrizione fondo: INTERNATIONAL BASKET

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	28.761	27.697	27.968	26.479
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide				
Totale	28.761	27.697	27.968	26.479

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

Codice fondo: 13 Descrizione fondo: FINANCIAL RISERVA EURO

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	98.430	82.737	96.915	79.804
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	21	117	21	117
VI. Disponibilità liquide	1.589	1.642	1.589	1.642
passività diverse	-27	-11	-27	-11
ratei attivi				
Totale	100.013	84.485	98.498	81.552

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

Codice fondo: 14 Descrizione fondo: FINANCIAL GLOBAL BOND

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	18.247	17.217	18.368	16.893
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	14	25	14	25
VI. Disponibilità liquide passività diverse ratei attivi	183 -7	463 -2	183 -7	463 -2
Totale	18.437	17.703	18.558	17.379

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

Codice fondo: 15 Descrizione fondo: FINANCIAL PRUDENTE

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	74.906	73.995	73.835	78.502
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	44	37	44	36
VI. Disponibilità liquide passività diverse ratei attivi	1.493 -32	1.127 -15	1.493 -32	1.127 -15
Totale	76.411	75.144	75.340	79.650

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

Codice fondo: 16 Descrizione fondo: FINANCIAL EQUILIBRATO

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	43.305	44.330	41.776	50.483
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	33	27	33	27
VI. Disponibilità liquide	1.367	701	1.367	701
passività diverse	-10	-9	-10	-9
ratei attivi				
Totale	44.695	45.049	43.166	51.202

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

Codice fondo: 17 Descrizione fondo: FINANCIAL AUDACE

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	8.876	8.283	8.394	9.928
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	9	8	9	8
VI. Disponibilità liquide	167	301	167	301
passività diverse	-4	-2	-4	-2
ratei attivi				
Totale	9.048	8.590	8.566	10.235

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

Codice fondo: 18 Descrizione fondo: FINANCIAL GEOGRAPHIC AREAS

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	23.508	21.302	21.631	29.385
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	23	10	23	10
VI. Disponibilità liquide passività diverse ratei attivi	1.106 -3	1.121 -6	1.106 -3	1.121 -6
Totale	24.634	22.427	22.757	30.510

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

Codice fondo: 19 Descrizione fondo: FINANCIAL INDUSTRIAL SECTORS

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	12.313	11.349	11.474	14.793
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	4	7	4	7
VI. Disponibilità liquide passività diverse ratei attivi	657 -2	691 -3	657 -2	691 -3
Totale	12.972	12.044	12.133	15.488

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

Codice fondo: 20 Descrizione fondo: INVESTOR INDEX

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	49.942	48.717	48.683	46.250
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide				
Totale	49.942	48.717	48.683	46.250

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

Codice fondo: 21 Descrizione fondo: EUROPEAN EQUITIES INDEX

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi	48.845	48.269	48.582	48.103
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide				
Totale	48.845	48.269	48.582	48.103

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

Codice fondo: 22 Descrizione fondo: FINANCIAL AURORA ED. MARZO 2002

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento		32.006		37.115
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	117.794	88.075	121.889	83.586
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	66	17	66	17
VI. Disponibilità liquide	1.957	148	1.957	148
passività diverse	-200	-128	-200	-128
ratei attivi		136		136
Totale	119.617	120.254	123.712	120.874

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

Codice fondo: 23 Descrizione fondo: FINANCIAL AURORA ED. GIUGNO 2002

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento		71.361		76.022
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	95.155	10.423	99.591	10.419
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi	7.058	9.064	8.290	7.024
V. Altre attività	21	11	21	11
VI. Disponibilità liquide	1.533	19.946	1.533	19.946
passività diverse	-6.396	-7.124	-6.396	-7.124
ratei attivi		1		1
Totale	97.371	103.682	103.039	106.299

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

Codice fondo: 24 Descrizione fondo: ONE COUPON EURO STOXX 50 INDEX

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	57.129	55.510	57.347	53.333
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide				
Totale	57.129	55.510	57.347	53.333

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

Codice fondo: 25 Descrizione fondo: FINANCIAL AURORA ED. OTTOBRE 2002

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	42.669	44.683	41.671	45.604
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi	3.454	3.903	3.527	3.025
V. Altre attività	925	21	925	21
VI. Disponibilità liquide passività diverse ratei attivi	653 -3.615	773 -3.067	653 -3.615	773 -3.067
Totale	44.086	46.313	43.161	46.356

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

Codice fondo: 26 Descrizione fondo: DIGITAL INDEX

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	106.804	99.414	102.288	99.524
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide				
Totale	106.804	99.414	102.288	99.524

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

Codice fondo: 27 Descrizione fondo: FINANCIAL AURORA ED. DICEMBRE 2002

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento		22.845		22.737
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi	19.724 1.535	 1.497	21.074 1.361	 1.497
V. Altre attività	7	3	7	3
VI. Disponibilità liquide passività diverse ratei attivi	149 -1.392	9 -1.514	149 -1.392	9 -1.515
Totale	20.023	22.840	21.199	22.731

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

Codice fondo: 28 Descrizione fondo: FINANCIAL FORTEZZA ED. GENNAIO 2003

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	152.297		151.014	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	11		11	
VI. Disponibilità liquide	3.703		3.703	
passività diverse	-250		-250	
ratei attivi				
Totale	155.761		154.478	

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

Codice fondo: 29 Descrizione fondo: OBIETTIVO 40 DI EUROSTOXX 50

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento				
IV. Altri investimenti finanziari: Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi	100.816		93.646	
V. Altre attività				
VI. Disponibilità liquide passività diverse ratei attivi				
Totale	100.816		93.646	

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

Codice fondo: 30 Descrizione fondo: FONDO BPM AZ 80

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	4.889		4.855	
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	89		89	
VI. Disponibilità liquide passività diverse ratei attivi	270		270	
Totale	5.248		5.214	

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

Codice fondo: 31 Descrizione fondo: FONDO BPM AZ 50

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni 3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	8.156		8.113	
IV. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Depositi presso enti creditizi 4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	76		76	
VI. Disponibilità liquide passività diverse ratei attivi	942 -3		942 -3	
Totale	9.171		9.128	

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

Codice fondo: 32 Descrizione fondo: FONDO BPM AZ 30

Nota Integrativa - Allegato 11

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati				
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni				
3. Finanziamenti				
III. Quote di fondi comuni di investimento	25.439		25.312	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote				
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
3. Depositi presso enti creditizi				
4. Investimenti finanziari diversi				
V. Altre attività	254		254	
VI. Disponibilità liquide	1.854		1.854	
passività diverse	-17		-17	
ratei attivi				
Totale	27.530		27.403	

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

Codice fondo: Descrizione fondo Pensione:

Nota Integrativa - Allegato 12

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni				
II. Altri investimenti finanziari: 1. Azioni e quote 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso 3. Quote di fondi comuni di investimento 4. Depositi presso enti creditizi 5. Investimenti finanziari diversi				
III. Altre attività				
IV. Disponibilità liquide				
Totale				

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

Nota Integrativa - Allegato 13

	Esercizio	Esercizio precedente	Variazione
Riserva premi:			
Riserva per frazioni di premi	1.052	948	104
Riserva per rischi in corso			
Valore di bilancio	1.052	948	104
Riserva sinistri:			
Riserva per risarcimenti e spese dirette	599	548	51
Riserva per spese di liquidazione			
Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati	166	104	62
Valore di bilancio	765	652	113

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)

Nota Integrativa - Allegato 14

	Esercizio	Esercizio precedente	Variazione
Riserva matematica per premi puri	417.073	369.971	47.102
Riporto premi	1.805	2.500	-695
Riserva per rischio di mortalità	2.283	2.052	231
Riserve di integrazione	6.985	3.105	3.880
Valore di bilancio	428.146	377.628	50.518
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	74	272	-198

**Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri
(voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
(voce G.VII)**

Nota Integrativa - Allegato 15

		Fondi di trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	Fondi per imposte	Altri accantonamenti	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Esistenze iniziali	+			85	179
Accantonamenti dell'esercizio	+				112
Altre variazioni in aumento	+				
Utilizzazioni dell'esercizio					125
Altre variazioni in diminuzione	-				
Valore di bilancio				85	166

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

I: Attività

Nota Integrativa - Allegato 16

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Azioni e quote		16				16
Obbligazioni	1.610					1.610
Finanziamenti						
Quote in investimenti comuni						
Depositi presso enti creditizi			5.207			5.207
Investimenti finanziari diversi						
Depositi presso imprese cedenti						
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	108.052		588.983			697.035
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione						
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta						
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione						
Altri crediti						
Depositi bancari e c/c postali	19.114					19.114
Attività diverse						
Totale di cui attività subordinate	128.776	16	594.190			722.982

II: Passività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Passività subordinate	16.000					16.000
Depositi ricevuti da riassicuratori						
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta		960				960
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione						
Debiti verso banche e istituti finanziari						
Debiti con garanzia reale						
Altri prestiti e altri debiti finanziari	301					301
Debiti diversi	15		4			19
Passività diverse	1.941		2			1.943
Totale	18.257	960	6			19.223

Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle “garanzie, impegni e altri conti d’ordine”

Nota Integrativa - Allegato 17

	Esercizio	Esercizio precedente
I. Garanzie prestate:		
a) fideiussioni e avalli prestati nell’interesse di controllanti, controllate e consociate		
b) fideiussioni e avalli prestati nell’interesse di collegate e altre partecipate		
c) fideiussioni e avalli prestati nell’interesse di terzi		
d) altre garanzie personali prestate nell’interesse di controllanti, controllate e consociate		
e) altre garanzie personali prestate nell’interesse di collegate e altre partecipate		
f) altre garanzie personali prestate nell’interesse di terzi		
g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate		
h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate		
i) garanzie reali per obbligazioni di terzi		
l) garanzie prestate per obbligazioni dell’impresa		
m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva		
Totale		
II. Garanzie ricevute:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate		
b) da terzi		
Totale		
III. Garanzie prestate da terzi nell’interesse dell’impresa:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	275	275
b) da terzi		
Totale	275	275
IV. Impegni:		
a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita		
b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto		
c) altri impegni		
Totale		

Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati

Nota Integrativa - Allegato 18

	Esercizio		Esercizio precedente	
	Acquisto	Vendita	Acquisto	Vendita
Futures: su azioni su obbligazioni su valute su tassi altri				
Opzioni: su azioni su obbligazioni su valute su tassi altri		176.130		179.431
Swaps: su valute su tassi altri				
Altre operazioni				
Totale		176.130		179.431

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.

Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni

Nota Integrativa - Allegato 19

	Premi lordi contabilizzati	Premi lordi di competenza	Onere lordo dei sinistri	Spese di gestione	Saldo di riassicurazione
Assicurazioni dirette:					
Infortuni e malattia (rami 1 e 2)	4.408	4.304	1.657	773	-1.016
R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10)					
Corpi di veicoli terrestri (ramo 3)					
Assicurazioni marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7, 11 e 12)					
Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9)					
R.C. generale (ramo 13)					
Credito e cauzione (rami 14 e 15)					
Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16)					
Tutela giudiziaria (ramo 17)					
Assistenza (ramo 18)					
Totale assicurazioni dirette	4.408	4.304	1.657	773	-1.016
Assicurazioni indirette					
Totale portafoglio italiano	4.408	4.304	1.657	773	-1.016
Portafoglio estero					
Totale generale	4.408	4.304	1.657	773	-1.016

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

Nota Integrativa - Allegato 20

	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale
Premi lordi:	522.717		522.717
a) 1. per polizze individuali	519.596		519.596
2. per polizze collettive	3.121		3.121
b) 1. premi periodici	63.176		63.176
2. premi unici	459.541		459.541
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	170.235		170.235
2. per contratti con partecipazione agli utili	224		224
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione	352.258		352.258
Saldo della riassicurazione	151		151

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

Nota Integrativa - Allegato 21

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Proventi derivanti da azioni e quote:			
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate			
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	19	7.169	7.188
Totale	19	7.169	7.188
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati			
Proventi derivanti da altri investimenti:			
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate		20	20
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate			
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento			
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	139	15.755	15.894
Interessi su finanziamenti			
Proventi su quote di investimenti comuni			
Interessi su depositi presso enti creditizi	34	200	234
Proventi su investimenti finanziari diversi			
Interessi su depositi presso imprese cedenti			
Totale	173	15.975	16.148
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati			
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate			
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate			
Altre azioni e quote	3	2.288	2.291
Altre obbligazioni		8	8
Altri investimenti finanziari		137	137
Totale	3	2.433	2.436
Profitti sul realizzo degli investimenti:			
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati			
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate			
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate			
Profitti su altre azioni e quote	104	3.372	3.476
Profitti su altre obbligazioni	20	4.592	4.612
Profitti su altri investimenti finanziari			
Totale	124	7.964	8.088
TOTALE GENERALE	319	33.541	33.860

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

Nota Integrativa - Allegato 22

		Importi
Proventi derivanti da:		
Terreni e fabbricati		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate		1.338
Quote di fondi comuni di investimento		
Altri investimenti finanziari		18.431
- di cui proventi da obbligazioni	18.431	
Altre attività		519
Totale		20.288
Profitti sul realizzo degli investimenti		
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati		16
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate		
Profitti su fondi comuni di investimento		
Profitti su altri investimenti finanziari		13.055
- di cui obbligazioni	13.055	
Altri proventi		
Totale		13.071
Plusvalenze non realizzate		54.705
TOTALE GENERALE		88.064

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

Proventi derivanti da:		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate		
Altri investimenti finanziari		
- di cui proventi da obbligazioni		
Altre attività		
Totale		
Profitti sul realizzo degli investimenti		
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate		
Profitti su altri investimenti finanziari		
- di cui obbligazioni		
Altri proventi		
Totale		
Plusvalenze non realizzate		
TOTALE GENERALE		

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

Nota Integrativa - Allegato 23

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri			
Oneri inerenti azioni e quote	1	31	32
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati			
Oneri inerenti obbligazioni	4	599	603
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento		14	14
Oneri inerenti quote in investimenti comuni			
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi		404	404
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori			
Totale	5	1.048	1.053
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati			
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate			
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate			
Altre azioni e quote		172	172
Altre obbligazioni	6	2.419	2.425
Altri investimenti finanziari			
Totale	6	2.591	2.597
Perdite sul realizzo degli investimenti			
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati			
Perdite su azioni e quote	14	266	280
Perdite su obbligazioni	7	3.201	3.208
Perdite su altri investimenti finanziari		4.843	4.843
Totale	21	8.310	8.331
TOTALE GENERALE	32	11.949	11.981

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

Nota Integrativa - Allegato 24

	Importi
Proventi derivanti da:	
Terreni e fabbricati	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	
Quote di fondi comuni di investimento	
Altri investimenti finanziari	13.876
Altre attività	
Totale	13.876
Profitti sul realizzo degli investimenti	
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	
Perdite su fondi comuni di investimento	7.368
Perdite su altri investimenti finanziari	5
Altri oneri	
Totale	7.373
Minusvalenze non realizzate	15.825
TOTALE GENERALE	37.074

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

Nota Integrativa - Allegato 24

	Importi
Oneri di gestione derivanti da:	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	
Altri investimenti finanziari	
Altre attività	
Totale	
Perdite sul realizzo degli investimenti	
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	
Perdite su altri investimenti finanziari	
Altri oneri	
Totale	
Minusvalenze non realizzate	
TOTALE GENERALE	

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

		Codice ramo 01 Infortuni (denominazione)	Codice ramo 02 Malattie (denominazione)	Codice ramo 03 Corpi di veicoli terrestri (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione				
Premi contabilizzati	+	1.611	2.797	
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	92	12	
Oneri relativi ai sinistri	-	469	1.188	
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)	-			
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+			
Spese di gestione	-	279	494	
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	771	1.103	
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	-423	-593	
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C			
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D			
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	10	16	
Risultato del conto tecnico (+ o -)	A + B + C - D + E)	358	526	

		Codice ramo 07 Merci trasportate (denominazione)	Codice ramo 08 Incendio ed elementi naturali (denominazione)	Codice ramo 09 Altri danni ai beni (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione				
Premi contabilizzati	+			
Variazione della riserva premi (+ o -)	-			
Oneri relativi ai sinistri	-			
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)	-			
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+			
Spese di gestione	-			
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A			
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B			
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C			
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D			
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E			
Risultato del conto tecnico (+ o -)	A + B + C - D + E)			

		Codice ramo 13 R.C. generale (denominazione)	Codice ramo 14 Credito (denominazione)	Codice ramo 15 Cauzione (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione				
Premi contabilizzati	+			
Variazione della riserva premi (+ o -)	-			
Oneri relativi ai sinistri	-			
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)	-			
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+			
Spese di gestione	-			
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A			
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B			
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C			
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D			
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E			
Risultato del conto tecnico (+ o -)	A + B + C - D + E)			

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

Nota Integrativa - Allegato 25

Codice ramo 04 Corpi di veicoli ferroviari	Codice ramo 05 Corpi di veicoli aerei	Codice ramo 06 Corpi di veicoli marittimi
(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)

Codice ramo 10 R.C. autoveicoli terrestri	Codice ramo 11 R.C. aeromobili	Codice ramo 12 R.C. veicoli marittimi
(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)

Codice ramo 16 Perdite pecuniarie	Codice ramo 17 Tutela giudiziaria	Codice ramo 18 Assistenza
(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)

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

Nota Integrativa - Allegato 26

		Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati Totale 5 = 1 - 2 + 3 - 4
		Rischi diretti 1	Rischi ceduti 2	Rischi assunti 3	Rischi retroceduti 4	
Premi contabilizzati	+	4.408	3.306			1.102
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	104	78			26
Oneri relativi ai sinistri	-	1.657	1.220			437
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)	-					
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+					
Spese di gestione	-	773	992			-219
Saldo tecnico (+ o -)		1.874	1.016			858
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	-					
Quota dell'utile degli investimenti						
trasferita dal conto non tecnico	+	26				26
Risultato del conto tecnico (+ o -)		1.900	1.016			884

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

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

Nota Integrativa - Allegato 27

		Codice ramo 01	Codice ramo 02	Codice ramo 03	Codice ramo 04	Codice ramo 05	Codice ramo 06
		(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione							
Premi contabilizzati	+	166.217		352.258	43	4.200	
Oneri relativi ai sinistri	-	130.178		50.608		1.595	
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) (*)	-	50.815		333.962	34	3.199	
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	-140		15.001			
Spese di gestione	-	4.102		15.933	6	24	
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (**)	+	19.059		50.990	1	417	
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	A	41		17.746	4	-201	
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	-39		-102	-10		
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C						
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C)	2		17.644	-6	-201	

(*) 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

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

		Rischi delle assicurazioni dirette	
		Rischi diretti 1	Rischi ceduti 2
Premi contabilizzati	+	522.718	999
Oneri relativi ai sinistri	-	182.381	384
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) (*)	-	388.010	195
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	14.861	-198
Spese di gestione	-	20.065	71
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (**)	+	70.467	
Risultato del conto tecnico (+ o -)		17.590	151

(*) 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

Nota Integrativa - Allegato 28

Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati Totale 5 = 1 - 2 + 3 - 4
Rischi assunti 3	Rischi retroceduti 4	
		521.719
		181.997
		387.815
		15.059
		19.994
		70.467
		17.439

Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici danni e vita

Portafoglio estero

Sezione I: Assicurazioni Danni

Nota Integrativa - Allegato 29

		Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione		
Premi contabilizzati		+
Variazione della riserva premi (+ o -)		-
Oneri relativi ai sinistri		-
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)		-
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)		+
Spese di gestione		-
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	

- (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

Sezione II: Assicurazioni vita

		Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione		
Premi contabilizzati		+
Oneri relativi ai sinistri		-
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) (2)		-
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)		+
Spese di gestione		-
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (3)		+
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	A	
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C)	

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

I: Proventi

Nota Integrativa - Allegato 30

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Proventi da investimenti						
Proventi da terreni e fabbricati						
Dividendi e altri proventi da azioni e quote						
Proventi su obbligazioni	20					20
Interessi su finanziamenti						
Proventi su altri investimenti finanziari						
Interessi su depositi presso imprese cedenti						
Totale	20					20
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	3.675		22.084			25.759
Altri proventi						
Interessi su crediti						
Recuperi di spese e oneri amministrativi						
Altri proventi e recuperi .	235					235
Totale	235					235
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)						
Proventi straordinari						
TOTALE GENERALE	3.930		22.084			26.014

II: Oneri

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi:						
Oneri inerenti gli investimenti			649			649
Interessi su passività subordinate	301					301
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori						
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta						
Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione						
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari						
Interessi su debiti con garanzia reale						
Interessi su altri debiti						
Perdite su crediti						
Oneri amministrativi e spese per conto terzi						
Oneri diversi	404					404
Totale	705		649			1.354
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione			10.004			10.004
Perdite sul realizzo degli investimenti (*)						
Oneri straordinari						
TOTALE GENERALE	705		10.653			11.358

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto

Nota Integrativa - Allegato 31

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.
Premi contabilizzati: in Italia in altri Stati dell'Unione Europea in Stati terzi	4.408		522.718		527.126	
Totale	4.408		522.718		527.126	

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

I: Spese del personale

Nota Integrativa - Allegato 32

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:			
Portafoglio italiano:			
- Retribuzioni	143	1.525	1.668
- Contributi sociali	41	404	445
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	11	101	112
- Spese varie inerenti al personale	3	130	133
Totale	198	2.160	2.358
Portafoglio estero:			
- Retribuzioni			
- Contributi sociali			
- Spese varie inerenti al personale			
Totale			
Totale complessivo	198	2.160	2.358
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:			
Portafoglio italiano		37	37
Portafoglio estero			
Totale		37	37
Totale spese per prestazioni di lavoro	198	2.197	2.395

II: Descrizione delle voci di imputazione

Oneri di gestione degli investimenti		190	190
Oneri relativi ai sinistri	42	74	116
Altre spese di acquisizione	87	428	515
Altre spese di amministrazione	69	1.505	1.574
Oneri amministrativi e spese per conto terzi			
Totale	198	2.197	2.395

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

	Numero
Dirigenti	6
Impiegati	20
Salariati	
Altri	
Totale	26

IV: Amministratori e sindaci

	Numero	Compensi spettanti
Amministratori	5	85
Sindaci	3	67

Parte C

Altre informazioni

- Margine di solvibilità
 - Rami Vita
 - Rami Danni

- Copertura delle riserve tecniche
 - Rami Vita
 - Rami Danni

- Rendiconto finanziario

MARGINE DI SOLVIBILITÀ

Il prospetto che segue evidenzia in forma sintetica, quanto indicato in forma analitica nei “prospetti dimostrativi dei margini di solvibilità del ramo danni e del ramo vita” allegati ed in particolare l'ammontare degli elementi costitutivi del margine di solvibilità (Patrimonio disponibile), il margine di solvibilità richiesto (determinato con i criteri di cui al Decreto Legislativo 17/3/95, n. 174, di attuazione della direttiva 92/96/CEE in materia di assicurazione diretta sulla vita), l'eccedenza del patrimonio disponibile rispetto ai margini di solvibilità richiesti.

RAMI VITA

	PATRIMONIO DISPONIBILE	Margine di solvibilità richiesto	Eccedenza sul margine
Totale	41.842	35.759	6.083

RAMI DANNI

	PATRIMONIO DISPONIBILE	Margine di solvibilità richiesto	Eccedenza sul margine
Totale	4.089	345	3.744

COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE

Rami Vita

Nel bilancio della società sono iscritte fra gli elementi dell'attivo (con specifico riferimento al portafoglio titoli) disponibilità delle specie previste dall'art. 26 del D. Lgs. 17/3/95 n° 174, di attuazione alla direttiva 92/96/CEE in materia di assicurazione diretta sulla vita, per un ammontare pari a k€ 483.476,3, non inferiore alle riserve tecniche di cui all'art. 24 del predetto decreto, che ammontano a k€ 467.061,1.

Le singole specie di disponibilità poste a copertura delle riserve tecniche per un ammontare di k€ 467.067,3 soddisfano i rapporti previsti dal provvedimento ISVAP n° 147/96 che ha stabilito le quote massime delle riserve tecniche che le imprese possono coprire con le singole specie di disponibilità, indicate al comma 2 dell'art. 26 del D. Lgs. 17/3/95 n° 174, di attuazione della direttiva 92/96/CEE in materia di assicurazione diretta sulla vita.

Rami Danni

Nel bilancio della società sono iscritte fra gli elementi dell'attivo (con specifico riferimento al portafoglio titoli) disponibilità delle specie previste dal D. Lgs. 17/3/95 n° 175, di attuazione alla direttiva 92/96/CEE in materia di assicurazione diretta diversa dall'assicurazione sulla vita, per un ammontare pari a k€ 4.700,0, non inferiore alle riserve tecniche di cui agli art. 23 e successivi del predetto decreto, che ammontano a k€ 1.816,7.

Le singole specie di disponibilità poste a copertura delle riserve tecniche per un ammontare di k€ 1.819,9 soddisfano i rapporti previsti dal provvedimento ISVAP n° 147/96 che ha stabilito le quote massime delle riserve tecniche che le imprese possono coprire con le singole specie di disponibilità, indicate dal D. Lgs. 17/3/95 n° 175, di attuazione della direttiva 92/96/CEE in materia di assicurazione diretta sulla vita.

RENDICONTO FINANZIARIO

L'allegato di seguito riportato, evidenzia i flussi di liquidità generati sia dalla gestione reddituale che da altre variazioni patrimoniali, nonché gli impieghi di liquidità in investimenti effettuati nel corso dell'esercizio, confrontati con quelli dell'esercizio precedente. Inoltre si evidenzia la variazione delle disponibilità liquide.

RENDICONTO FINANZIARIO (in migliaia di €) - Esercizio 2003

	2003	2002
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Liquidità generate della gestione reddituale dell'esercizio:		
Risultato dell'esercizio	11.712	9.508
Rettifiche in più (meno) relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità:		-
Aumento (diminuzione) Ris. Tec. - Classe C	56.697	38.679
Aumento (diminuzione) Riserve tecniche - Classe D	334.028	345.263
Ammortamenti	250	324
Accant.to T.F.R.dell'esercizio	112	94
Oneri (proventi) per scarti d'emissione classe C	(1.595)	(4.090)
Oneri (proventi) per scarti d'emissione classe D	(4.819)	
Accanton. (Prelevam.) alla riserva oscillazione valori	-	-
Minusvalenze da valutazioni titoli	2.596	8.447
(Riprese di valore) da valutazioni titoli	(2.436)	(432)
Svalutaz. (Rivalutaz.) su titoli Classe D.I	(38.879)	94.038
Capitalizzazioni su titoli classe D I	(14.092)	(8.532)
Variazione cambi su titoli	(1.144)	1.551
	343.499	484.850
Disinvestimenti		
Titoli a reddito fisso	736.272	461.302
Partecipazioni	23.396	38.834
Fondi Comuni di Investimento	20.375	
Titoli classe D I	959.899	614.052
Trasferimento titoli da classe D a classe C	472	2.800
Variazione classe D.I. "Banche"	6.917	-
Alienazione beni ammortizzabili	-	15
	1.747.331	1.117.003
(Aumento) diminuzione dei crediti e delle attività diverse e dei ratei e risconti	(8.496)	(8.457)
Aumento (diminuzione) dei debiti e delle passività diverse e dei ratei e risconti	-	-
	(2.257)	8.606
Totale fonti gestionali (A)	2.080.077	1.602.002
Fonti di finanziamento originate da operazioni sul capitale		
Aumento di capitale	16.000	
Totale fonti (A)	2.096.077	1.602.002
Impieghi di liquidità		
Acquisti di attività:		
Titoli a reddito fisso	770.925	498.806
Partecipazioni	27.658	45.375
Fondi comuni di investimento	22.254	8.520
Trasferimento titoli da classe D a classe C	4.899	2.800
Titoli Classe D.I.	1.243.526	1.027.307
Variazione classe D.I. "Banche"	-	20.256
Pagamento dividendi a controllante	17.032	3.446
Utilizzo T.F.R.	126	46
Immobilizzazioni	325	103
	2.086.745	1.606.659
Totale impieghi (B)	2.086.745	1.606.659
Variazione di disponibilità (A-B)	9.332	(4.657)

	2003	2002
Disponibilità		
Cassa, banche inizio esercizio	14.989	19.646
Cassa, banche fine esercizio	24.321	14.989
Variazione disponibilità	9.332	(4.657)

Bilancio consolidato

La Società pur detenendo una partecipazione di controllo, non ha redatto il bilancio consolidato ai sensi dell'art. 64 del D.Lgs. 173/97, in quanto la partecipazione in oggetto risulterebbe irrilevante ai fini dell'art. 65, comma 2.

Milano, 23 marzo 2004

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Il Presidente
(Dott. Emilio Castelnuovo)

Relazione attuariale sulle riserve tecniche

di cui all'art. 24, comma 3, del D.LGS. 174/95 per il Bilancio al 31 dicembre 2003 della Società Bipiemme Vita S.p.A.

con sede a Milano in Galleria de Cristoforis, 1
autorizzata all'esercizio delle attività di assicurazione sulla vita
nei rami I, III, IV, V e VI, e nei rami (1), infortuni e (2), malattia,
del settore danni

Esercizio 2003

(Valore in migliaia di Euro)

La presente relazione redatta in linea con lo schema all'uopo predisposto dall'organo di controllo, l'ISVAP, con circolare 344/D del 2 ottobre 1998, è articolata in modo da descrivere, in maniera autonoma nei confronti della Compagnia, le diverse fasi del processo assuntivo, amministrativo, contabile, tecnico e finanziario, nonché di valutazione delle riserve tecniche con una opportuna stratificazione del portafoglio secondo le specifiche tipologie di cui gli artt. 25 e 30 del d.lgs 174/95.

1. Controlli di verifica sul portafoglio

L'attività di controllo ai fini della presa in carico delle movimentazioni di portafoglio, è stata esplicitata, con periodicità trimestrale, nel preciso intento di analizzare i flussi di entrata e di uscita che determina una variazione delle riserve bilanciali dall'inizio dell'esercizio, poste uguali a quelle consolidate nell'esercizio precedente, fino alla data della nuova costituzione, ossia al 31-12-2003.

Sono stati inoltre predisposti controlli in via continuativa con riferimento all'accertamento della corretta determinazione del portafoglio utilizzato per il calcolo delle riserve con la selezione di un campione di polizze a riserva e alla verifica dei calcoli effettuati mediante confronto con il supporto cartaceo.

Si evidenzia altresì che tutte le formule implementate nei programmi informatici di calcolo vengono testate dall'attuario.

Le verifiche operate nell'esercizio 2003 non hanno evidenziato differenze apprezzabili.

2. Procedimenti eseguiti e valutazioni operate per il calcolo delle riserve tecniche

Tutte le riserve tecniche di bilancio sono state calcolate singolarmente per ogni contratto, per anno di effetto, all'interno di ogni anno di effetto per età all'ingresso, e, a seconda della forma di assicurazione, per età raggiunta e per durata residua all'epoca di calcolo, considerando le basi tecniche del primo ordine sia per gli aspetti demografici che per quelli finanziari e le polizze emesse che al 31 dicembre 2003 risultavano in vigore.

Nell'allegato 1 alla presente relazione, sono elencate le forme assicurative del portafoglio assicurativo nei Rami Vita della Società, con l'indicazione del codice di tariffa, delle basi tecniche dei contratti in vigore al 31-12-2003.

Alcune forme assicurative sono state introdotte nel corso del 2003.

All'uopo si descrivono i criteri di calcolo delle singole componenti delle riserve tecniche, con riferimento alle voci previste dalla 344/D.

3. Criteri di calcolo

3.1 Riserve matematiche

Le riserve matematiche sono state determinate con il metodo prospettivo, senza eseguire alcun tipo di correzione relativamente ai caricamenti (zilveraggio) in conformità con il metodo di calcolo adottato negli esercizi precedenti, usando le basi tecniche di primo ordine adottate per la determinazione dei tassi di premio puro e di tariffa, in linea con gli impegni assunti dalla Società, di cui alle Condizioni Speciali delle singole forme tariffarie ed ai criteri di rivalutazione.

La riserva matematica al 31 dicembre, sia delle forme a premio annuo che di quelle a premio unico, è stata calcolata per interpolazione lineare tra due successivi anniversari.

Per le tariffe 41A, 41B, 413A e 413B l'interpolazione lineare adottata è con ipotesi di centralizzazione annua e le riserve da interpolare sono state entrambe calcolate con il capitale rivalutato nell'esercizio 2003 mentre la riserva interpolata è stata rivalutata secondo la misura di rivalutazione in vigore dal 1 gennaio 2004.

Per le forme a premio annuo la riserva matematica è stata altresì implementata del riporto premi a premio puro e della riserva spese future, considerando la quota di premio e di caricamento di gestione di competenza dell'esercizio.

Il tasso di rendimento relativo all'esercizio 2003 realizzato dalla gestione separata BPM GEST, è stato del 3,85%; per la gestione separata BPM SICURGEST è stato del 4,83%, per le gestioni separate BPM GEST USD, BPM GEST DEM, BPM GEST ECU, è stato rispettivamente del 6,44%, del 5,17% e del 5,11% come certificato dalla Società di Revisione Price Waterhouse Coopers. I tassi di cui sopra vengono riconosciuti dal 1 gennaio 2004 e sono gli stessi adottati nel calcolo delle riserve matematiche. La misura annua di rivalutazione è stata quindi determinata applicando un'aliquota di retrocessione diversificata a seconda della tipologia di contratto e dell'importo del premio pagato tra l'80% e il 95%, ed utilizzando il metodo del "quoziente".

L' 1/10/2003 è stata aperta una nuova gestione separata, BPM CONSOLIDA, a tasso di rendimento medio mensile da riconoscere ai sottoscrittori del nuovo prodotto Fenice, linea d'investimento Consolida, il primo giorno del secondo mese successivo a quello di osservazione. I rendimenti medi mensili lordi dei mesi di ottobre, novembre e dicembre sono stati rispettivamente 0,28%, 0,48% e 0,40% riconosciuti l'1/12/03, l'1/1/04 e l'1/2/04. La misura mensile di rivalutazione è stata determinata sottraendo al rendimento medio mensile lordo la commissione mensile dello 0,083%.

Per i contratti relativi al nuovo prodotto Fenice, tariffe 21H, legati sia alla gestione separata BPM CONSOLIDA che alle linee unit Fondo BPM AZ 30, Fondo BPM AZ 50 e Fondo BPM AZ 80, la riserva matematica al 31/12/2003 è stata calcolata tenendo conto del capitale maturato alla stessa data.

Per la copertura caso morte di gruppo relativa alla convenzione stipulata nell'esercizio 1999, di durata monoannuale dall'1/1/2003 al 31/12/2003, è stata accantonata, oltre alla riserva matematica, una riserva di stabilità di € 406.425,00 ed una riserva per incremento provvisoria di € 43.252,80 da riconoscere nell'esercizio 2004.

Per la copertura temporanea caso morte di gruppo relativa alla convenzione stipulata nell'esercizio 1994 e rinnovata nel 1999, sempre di durata monoannuale dall'1/1/2003 all'31/12/2003, è stata accantonata una riserva per bonus di € 73.536,73 da riconoscere nell'esercizio 2004.

Per le forme assicurative index linked e unit linked la riserva matematica è stata calcolata tenendo opportunamente conto delle disposizioni contenute nell'art. 30 comma 2 del D.lgs 174/95:

- index linked: il valore della riserva matematica è rappresentato dal controvalore del titolo alla data di bilancio calcolato e fornito da Banca Popolare di Milano London Branch (Calculation agent). Nelle prime due emissioni il rischio di controparte è a carico di Bipiemme Vita
- unit linked: il valore della riserva matematica è rappresentato direttamente dal controvalore delle quote assicurate alla data di bilancio, calcolate sulla base del valore unitario delle medesime al 31 dicembre 2003, rispettivamente per ciascun fondo interno "Financial" e "AZ". Tali valori sono di seguito riportati:

Fondi interni	Quota al 31/12/2003
Financial Vita Obbligazionario	5,84
Financial Vita Azionario	4,46
Financial Vita Bilanciato	5,00
Financial Riserva Euro	5,60
Financial Global Bond	5,36
Financial Prudente	4,66
Financial Equilibrato	4,29
Financial Audace	3,87
Financial Geographic Areas	3,41
Financial Industrial Sectors	3,57
Financial Aurora edizione marzo 2002	4,39
Financial Aurora edizione giugno 2002	4,48
Financial Aurora edizione ottobre 2002	4,91
Financial Aurora edizione dicembre 2002	4,42
Financial Fortezza edizione gennaio 2003	5,04
Fondo BPM AZ 30	5,02
Fondo BPM AZ 50	5,00
Fondo BPM AZ 80	4,98

Per i premi versati nel periodo compreso tra il giorno successivo la data di calcolo dell'ultima quota di dicembre 2003 e il 31 dicembre 2003, per i quali ancora non si conosce il valore della quota da attribuire, è stata accantonata una riserva matematica di € 469.560,77, importo uguale alla liquidità non ancora investita.

3.2 Riserve aggiuntive (art 25, comma 12 e 14, D.lgs. 174/95)

Per valutare se ricorrono le condizioni previste dal comma 12 dell'art 25 del D.lgs 174/95, con riguardo al rischio di tasso d'interesse, è stata condotta una analisi sulla redditività prospettica degli attivi presenti nelle gestioni separate, coerentemente a quanto disposto dal provvedimento ISVAP n. 1801/2001.

L'analisi di dettaglio è stata effettuata sulle gestioni BPM GEST e BPM SICURGEST, che rappresentano in termini di riserva matematica l'86,04% del totale riferito alle gestioni separate e ha fornito il seguente vettore di rendimenti:

	Tasso impegnato	2004	2005	2006	2007
BPM GEST	4% - 3% - 2%	2,27%	2,12%	3,20%	3,49%
BPM SICURGEST	3% - 2,5% - 2%	3,32%	3,75%	3,99%	4,38%

Per le altre gestioni separate è stato adottato il seguente vettore di rendimenti, medie ponderate dei rendimenti di BPMGEST e SICURGEST con pesi le relative giacenze medie:

	Tasso impegnato	2004	2005	2006	2007
BPM GEST ECU	3%	2,65%	2,98%	3,77%	3,00%
BPM GEST DEM	3%	2,65%	2,98%	3,77%	3,00%
BPM GEST USD	3%, 2%	2,65%	2,98%	3,77%	3,00%
BPM CONSOLIDA	0%	2,65%	2,98%	3,77%	3,00%

Le risultanze di dette valutazioni, a seguito dei confronti previsti dal 1° ed ultimo periodo del comma 12 art. 25 del D.lgs 174/95, hanno evidenziato per alcune tariffe con prestazioni ancorate alle gestioni separate BPM GEST, BPM GEST ECU e BPM GEST DEM, la necessità di riserva aggiuntiva.

La determinazione del rendimento prevedibile delle attività rappresentative delle riserve tecniche e la valutazione della riserva aggiuntiva per rischio di tasso di interesse sono state effettuate secondo i principi contenuti nelle "Linee guida su determinazione del rendimento prevedibile e riserva aggiuntiva per rischio di tasso di interesse" trasmesse dall'Ordine Nazionale degli Attuari e dal Consiglio Nazionale degli Attuari in data 22 dicembre 2003.

La riserva aggiuntiva è stata calcolata sulla base dell'80% del rendimento realizzabile, come somma dei valori attuali medi dei fabbisogni periodali di integrazione al minimo delle riserve matematiche, calcolati compensando tra linee di garanzia della stessa gestione separata.

Ai sensi del comma 14 art. 25 del D.lgs 174/95, per i contratti in portafoglio al 31 dicembre 2003 di rendita differita o che prevedono l'opzione a scadenza di conversione in rendita del capitale maturato con basi demografiche stabilite all'emissione contrattuale si è accantonata la riserva per basi demografiche determinata per tener conto di una sfavorevole differenza tra le basi tecniche di primo ordine e l'andamento prevedibile della mortalità dei percipienti rendita assicurativa.

La base tecnica di secondo ordine utilizzata per il calcolo della riserva integrativa per i prodotti di rendita è quella proposta dall'ANIA denominata "Basi demografiche per le assicurazioni di rendita tavola RG48" pubblicata dalla Sezione Tecnica per le Assicurazioni Vita e Malattie con circolare n. 64/98, vita 4 del 23 marzo 1998.

Poiché dall'analisi del portafoglio della Compagnia sono risultate al 31 dicembre 2003 solo undici rendite in godimento tutte provenienti da conversione a scadenza del capitale maturato, essendo pressoché nulla la propensione alla liquidazione dei capitali maturati in forma di rendita, si è proceduto come segue:

- per i contratti di rendita differita si sono considerati i soli casi con rendita maturata alla data di calcolo uguale o superiore a € 1.859,00 e una propensione alla prestazione in rendita alla fine del differimento del 3,5059% fino a tutto l'esercizio 2003, con una crescita lineare tale da arrivare al 100% nel 2045.
- Per i contratti di capitale differito con opzione a scadenza di conversione in rendita si sono considerati i soli casi con capitale maturato alla data di calcolo uguale o superiore a € 20.658,00 e una propensione alla conversione in rendita alla fine del differimento dell'1,4454% fino a tutto l'esercizio 2004, con una crescita lineare tale da arrivare al 100% nel 2050.

L'importo totale dell'integrazione, è stato ammortizzato finanziariamente, in funzione della durata residua dei singoli contratti e comunque per un massimo di un anno, in funzione della durata residua dei singoli contratti.

3.3 Riserve addizionali (art 30, comma 4, D.lgs. 174/95)

In base a quanto previsto dal comma 4 dell'art. 30 del D.lgs 174/95, sono state accantonate riserve addizionali per le polizze index linked e unit linked, a fronte delle prestazioni aggiuntive in caso di premorienza offerte da tali tipologie di contratto.

Il calcolo è stato effettuato sul portafoglio premi suddiviso per tariffa analiticamente polizza per polizza per tutte quelle che al 31 dicembre 2003 risultavano in vigore, considerando le basi tecniche del primo ordine e le metodologie di calcolo riportate nelle relative note tecniche.

3.4 Riserve supplementari (art. 25, comma 3)

Non sono previste riserve per i rischi generali ai sensi del comma 3 dell'art. 25 del D.lgs 174/95.

3.5 Riserve per spese future (art. 25, comma 8)

Sono state determinate, polizza per polizza, sulla base dei caricamenti e delle basi tecniche del primo ordine delle relative tariffe. Per i contratti index linked, unit linked e “Fenice” nel calcolo si è tenuto conto che una parte del caricamento è stato consumato nell’esercizio stesso di emissione, e rispettivamente il 25% per le index ed il 50% per le unit e “Fenice”. Per la determinazione delle riserve per le spese di gestione la Compagnia ha applicato la stessa metodologia delle riserve matematiche al 31 dicembre senza però rivalutazione.

3.6 Riserve per somme da pagare

In conformità ai criteri previsti dall’art. 34 del D.lgs 173/1997, sono state accantonate riserve sufficienti a far fronte al pagamento di capitali derivanti da scadenze, riscatti, rendite e sinistri per i quali il diritto è già maturato alla chiusura dell’esercizio.

3.7 Riserve per le assicurazioni complementari

Non sono previste riserve per le assicurazioni complementari ai sensi del comma 5 dell’art. 24 del D.lgs. 174/95.

4. Valutazioni tecniche

Le basi adottate per le valutazioni sono le medesime autorizzate dal Ministero dell’Industria, del commercio e dell’Artigianato per l’approvazione dei tassi di tariffa secondo quanto previsto dal D.M. n.164 del 2 luglio 1987; per le tariffe segnalate all’ISVAP in base alla “comunicazione sistematica” di cui agli art. 14 e 38 del d.lgs 174/95. Tali basi sono riportate nell’allegato alla presente

5. Valori

In conformità a quanto sopra esposto, si riportano, suddivisi fra le principali tipologie tariffarie, i seguenti ammontare di riserve tecniche al 31 dicembre 2003 e i relativi scostamenti rispetto al bilancio 2002. Gli importi sono espressi in Euro.

	31 dicembre 2003	Variazione Bilancio 2002/Bilancio2003
a) Riserve matematiche	2.292.672.051,70	987.690,17
di cui:		
- Assicurazioni rivalutabili e temporanee	418.951.663,60	192.505,74
- Assicurazioni unit linked	1.385.254.382,49	552.331,68
- Assicurazioni index linked	488.466.005,61	242.852,75
b) Riserve per somme da pagare	17.815.084,05	7.009,30
c) Altre riserve tecniche	30.294.349,83	12.279,77
Totale riserve di bilancio	2.340.781.485,58	1.006.979,24

6. Osservazioni

Si sono rilevate differenze tra gli importi a riserva matematica dei contratti unit linked e gli importi degli attivi dei relativi fondi di gestione. Tale differenza è dovuta alla diversa approssimazione del valore delle quote utilizzate dai due differenti sistemi di calcolo del passivo e dell’attivo, rispettivamente alla seconda ed alla quarta cifra decimale.

7. Rilievi

Nessun rilievo

8. Attestazione

Sulla base di quanto sopra esposto, attesto in conclusione che a mio giudizio nel loro complesso le riserve tecniche per i contratti del portafoglio italiano esposte nella situazione della Società Bipiemme Vita S.p.A. al 31/12/2003 sono sufficienti a garantire le obbligazioni assunte in base ai principi attuariali indicati nell'art.25, tenendo conto del provvedimento di cui all'art.23, comma 1, e dell'art.24, comma 4 bis e 5, del d.lgs. 174/95, delle disposizioni impartite dall'ISVAP, nonché delle regole applicative dei principi attuariali riconosciuti dallo stesso.

Milano, 18 febbraio 2004

L'Attuario Incaricato
(D.ssa Marta Calisse)

Allegati alla relazione tecnica 31/12/2003

- Allegato 1
Riepilogo portafoglio
- Allegato 2
Tabella delle riserve tecniche per gestione separata e linea di garanzia
- Allegato 3
Tabella delle riserve tecniche per ramo

Esercizio **2003**

(Valore in migliaia di Euro)

Allegato 1 alla relazione tecnica - 31/12/2003

Riepilogo portafoglio

Raggruppamenti tariffari	Base tecnica	Riserva matematica	Riserva di gestione	Altre riserve	Totale
Capitale differito a premio unico, con controassicuraz. e rivalutazione del capitale (41)	SIM 1971 4%	132.258.591,81	1.275.589,63	5.049.136,78	138.583.318,22
Capitale differito a premio unico, con controassicuraz. e rivalutazione del capitale (410)	SIM 1971 0%	25.939.145,79	128.754,96	336.517,14	26.404.417,89
Capitale differito a premio unico, con controassicuraz. e rivalutazione del capitale, legato a valuta (413)	SIM 1971 3%	6.925.661,57	53.482,59	10.948,28	6.990.092,45
Capitale differito a premio unico, con controassicuraz. e rivalutazione del capitale, legato a valuta (410E)	SIM 1971 0%	362.671,49	1.900,79	532,90	365.105,18
Capitale differito a premio annuo, con controassicuraz. e rivalutazione del capitale a tassi di premio medi (410 C)	SIM 1991 0%	2.490.470,35	29.041,52	670,39	2.520.182,26
Capitale differito a premio annuo, con controassicuraz. e rivalutazione del capitale e del premio a tassi di premio medi (400)	SIM 1991 0%	45.132.061,56	141.511,13	734.875,30	46.008.447,99
Capitale differito a premio annuo, con controassicuraz. e rivalutazione del capitale e del premio a tassi di premio medi (420)	SIM 1991 0%	4.527.172,02	13.347,45	3.762,42	4.544.281,89
Termine fisso a premio annuo e capitale rivalutabile (25 T - L)	SIM 1981 0%	273.780,54	2.920,53	2.213,96	278.915,03
Capitalizzazione a premio unico (900)	0%	9.715.909,78	8.082,78	189.402,10	9.913.394,66
Capitalizzazione a premio unico (901)	3%	90.097,97	770,64		90.868,62
Termine fisso a premio unico con capitale indicizzato e rendimento minimo garantito (25 i)	SIM 1991 0%, 4% copertura caso morte	589.281.063,01	6.452.231,02	527.192,22	596.260.486,25
Vita intera a premio unico ricorrente (11PR)	SIM 1991 0%	13.612.101,73	201.096,08		13.813.197,81
Vita intera a premio unico ricorrente (11F)	SIM 1991 0% in differimento, RG 48 M e F 2% in godimento	605.803,83	18.509,03		624.312,86
Mista a premio unico con rivalutazione del capitale e cedola annua (21CE - CF - CG)	SIM 1991 0%	102.222.261,36	920.804,49		103.143.065,85
Capitale differito a premio unico, con controassicuraz. e rivalutazione del capitale (410G - H - I)	SIM 1991 0%	9.413.054,68	46.433,32	39.638,97	9.499.126,97
Temporanea in caso di morte a premio annuo (50V - VD)	SIM 1991 4%	27.528,55	1.686,09		29.214,64
Temporanea di gruppo in caso di morte (81)	SIM SIF 1991 4%			73.536,73	73.536,73
Temporanea di gruppo in caso di morte a tasso di premio medio (81 MO)	SIM 1991 3%			449.677,80	449.677,80

Raggruppamenti tariffari	Base tecnica	Riserva matematica	Riserva di gestione	Altre riserve	Totale
Mista a premio unico a capitale maggiorato in caso di morte, espresso in quote di fondi comuni di investimento (70)	SIM 1991 0% (non garantito), 4% copertura caso morte	804.775.941,30	6.250.116,16	2.286.193,68	813.312.251,14
Termine fisso a premio unico con protezione del capitale a scadenza e capitale maggiorato in caso di morte, espresso in quote di fondi comuni di investimento (25G)	SIM 1991 0%, 4% copertura caso morte	281.017.631,98	2.499.156,51	266.563,15	283.783.351,64
Termine fisso a premio unico con protezione del capitale a scadenza e capitale maggiorato in caso di morte, espresso in quote di fondi comuni di investimento (25G5)	SIM 1991 0%, 4% copertura caso morte	155.760.957,96	1.296.830,82	142.162,76	157.199.951,54
Vita intera a premio unico e ricorrente, con rivalutazione mensile del capitale (21UB - HU...)	SIM 1991 0%, 4% copertura caso morte	52.082.679,26	731.095,62		52.813.774,88
Vita intera a premio unico e ricorrente, con capitale espresso in quote di fondi comuni di investimento (21UB - HU...)	SIM 1991 0%, 4% copertura caso morte	41.530.207,46	612.592,79	415.295,44	42.558.095,69
Rendita vitalizia rivalutabile, pagabile in caso di non autosufficienza, con controass, a premio annuo costante temporaneo (10LT)	SIM 1991 corrette e basi tecniche Munchener Ruck 2,5%	33.010,68	1.973,02		34.983,70
Capitale differito a premio unico, con controassicuraz. e rivalutazione del capitale (413 C)	SIM 1971 3%	32.065,90		2.399,12	34.465,02
Rendita vitalizia differita a premio unico e prestazione rivalutabile, con controass. (31)	SIM 1971 differimento, SIM 1971 PS SIF PS godimento 4%	12.684.380,18	338.348,71	615.155,93	13.637.884,82
Riserve per somme da pagare				17.815.084,05	
Totale riserve		2.290.794.250,77	21.026.275,68	28.960.959,13	2.340.781.485,58
Di cui totale riserve matematiche calcolate in base ai premi puri					2.311.820.526,45
Totale riserve					2.340.781.485,58

Allegato 2 alla relazione tecnica - 31/12/2003

Tabella delle riserve tecniche per gestione separata e linea di garanzia

Linea di garanzia

Gestione separata	0%	2%	2,25%	2,50%	3%	4%	Totale
BPM GEST		39.080.522,45			59.842.715,56	150.607.264,69	249.530.502,70
BPM SICURGEST		14.217.905,56	5.353.626,03	33.010,68	96.868.635,33		116.473.177,60
BPM GEST USD		363.204,39			3.233.372,18		3.596.576,57
BPM GEST ECU					2.232.191,21		2.232.191,21
BPM GEST DEM					1.471.046,46		1.471.046,46
BPM CONSOLIDA	52.082.679,26						52.082.679,26
Totale	52.082.679,26	53.661.632,40	5.353.626,03	33.010,68	163.647.960,74	150.607.264,69	425.386.173,81

Allegato 3 alla relazione tecnica - 31/12/2003

Tabella delle riserve tecniche per ramo

	Ramo 1°	Ramo 3°	Ramo 4°	Ramo 5°	Ramo 6°	Totale
Riserve matematiche	407.315.390,43	1.873.720.388,10	25.213,93	9.806.007,75		2.290.867.000,22
Riporto premi	1.797.254,73		7.796,75			1.805.051,48
Riserva per sovrappremi						
Riserve addizionali		2.282.820,86				2.282.820,86
Riserva aggiuntiva (1)	250.710,17					250.710,17
Riserva aggiuntiva (2)	6.545.141,03			189.402,10		6.734.543,13
Riserva per spese future	3.904.521,95	17.110.927,29	1.973,02	8.853,42		21.026.275,68
Riserva per somme da pagare	12.971.364,29	4.843.719,76				17.815.084,05
Totale	432.784.382,60	1.897.957.856,01	34.983,70	10.004.263,28		2.340.781.485,58

(1) c.14 art. 25 D.lgs 174/95

(2) c.12 art. 25 D.lgs 174/95

Prospetti dimostrativi

■ Modello 1	182
Prospetto dimostrativo delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche (ai sensi dell'art. 31, comma 6, del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 174)	
■ Allegato A	185
■ Allegato B	186
■ Modello 2	188
Prospetto dimostrativo delle attività 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	
■ Prospetto dimostrativo delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche (ai sensi dell'art. 31, comma 6, del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 175)	191
■ Allegato A	194
■ Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità (art. 61, comma 2 del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 174)	195
■ Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità (art. 72, comma 2 del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 175)	201
■ Prospetto del margine di solvibilità delle imprese che esercitano congiuntamente le assicurazioni sulla vita e contro i danni (art. 61, secondo comma, del D.LGS. 17 marzo 1995, n. 174 art. 72, secondo comma, del D:LGS, 17 marzo 1995, n. 175)	205

Esercizio 2003

(Valore in migliaia di Euro)

Prospetto dimostrativo della attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche

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

Riserve tecniche		Alla chiusura dell'esercizio 2003	Alla chiusura dell'esercizio precedente
Riserve tecniche	(a)	467.061.097	410.091.928
- Cessioni legali	(b)	0	0
Riserve tecniche da coprire	(a) - (b)	467.061.097	410.091.928

Descrizione attività	Limiti massimi	Consistenza alla chiusura dell'esercizio 2003		Consistenza alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Valori	%	Valori	%
A INVESTIMENTI					
A.1 <i>Titoli di debito e altri valori assimilabili</i>					
A.1 1a Titoli emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A, ai sensi della direttiva n. 89/647/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, negoziati in un mercato regolamentato;		422.043.276	90,36	396.377.450	96,66
A.1 1b Titoli emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A, ai sensi della direttiva n. 89/647/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
A.1 2a Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;		13.008.156	2,79	356.943	0,09
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;		14.139	0,00	40.651	0,01
A.1.3 Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati nei punti precedenti, purchè con scadenza residua inferiore all'anno;		0	0,00	0	0,00
A.1.4 Quote in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM);		7.520.000	1,61	0	0,00
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
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
A.1.7 Cambiali finanziarie di cui alla legge 13 gennaio 1994, n. 43;		0	0,00	0	0,00
Sub-totale A.1.6 + A.1.7	10%	0	0,00	0	0,00
A.1.8 Ratei attivi per interessi su titoli idonei alla copertura delle riserve tecniche;		5.672.756	1,21	5.208.490	1,27
TOTALE A.1		448.258.327	95,97	401.983.534	98,02
<i>da riportare</i>		448.258.327	95,97	401.983.534	98,02

<i>riporto</i>		448.258.327	95.97	401.983.534	98,02	
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
A.3	<i>Titoli di capitale e altri valori assimilabili;</i>					
A.3 1a	Azioni negoziate in un mercato regolamentato;		18.809.023	4,03	8.021.781	1,96
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
A.3.2	Warrant negoziati in un mercato regolamentato;	3%	0	0,00	0	0,00
A.3.3	Quote in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM);		0	0,00	0	0,00
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
TOTALE A.3		35%	18.809.023	4,03	8.021.781	1,96
A.4	<i>Comparto immobiliare</i>					
A.4.1	Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche;		0	0,00	0	0,00
A.4.2	Beni immobili concessi in leasing;	10%	0	0,00	0	0,00
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
A.4.4	Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi il cui patrimonio immobiliare sia costituito per non meno del 90% da immobili alienati dallo stato o da enti previdenziali pubblici, da regioni, da enti locali o loro consorzi, nonché da società interamente possedute, anche indirettamente dagli stessi soggetti;		0	0,00	0	0,00
A.4.5	Quote di altri fondi comuni di investimento immobiliare chiusi situati in uno Stato membro;	5%	0	0,00	0	0,00
TOTALE A.4		40%	0	0,00	0	0,00
TOTALE A			467.067.350	100,00	410.005.315	99,98
B	CREDITI					
B.1	Crediti verso riassicuratori al netto delle partite debitorie, comprese le quote di riserve tecniche a loro carico, debitamente documentate, fino al 90% del loro ammontare;		0	0,00	0	0,00
B.2	Depositi e crediti al netto delle partite debitorie presso le imprese cedenti, debitamente documentate, fino al 90% del loro ammontare;		0	0,00	0	0,00
<i>da riportare</i>			467.067.350	100,00	410.005.315	99,98

Modello 1

<i>riporto</i>		467.067.350	100,00	410.005.315	99,98
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
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
B.4 Anticipazioni su polizze;		0	0,00	0,00	0,00
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
B.6 Crediti verso fondi di garanzia al netto delle partite debitorie;	5%	0	0,00	0	0,00
TOTALE B		0	0,00	0	0,00
C ALTRI ATTIVI					
C.1 Immobilizzazioni materiali, strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, nel limite del 30% del valore di bilancio rettificato dal relativo fondo di ammortamento;		0	0,00	0	0,00
C.2 Immobilizzazioni materiali non strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse da terreni e fabbricati, debitamente documentati, nel limite del 10% del valore di bilancio;		0	0,00	0	0,00
Sub-totale C.1 + C.2	5%	0	0,00	0	0,00
C.3 Spese di acquisizione da ammortizzare, nei limiti del 90% del loro ammontare;		0	0,00	0	0,00
C.4 Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30% del loro ammontare;		0	0,00	0	0,00
C.5 Interessi reversibili	5%	0	0,00	0	0,00
TOTALE C		0	0,00	0	0,00
TOTALE B + C - C.3	25%	0	0,00	0	0,00
D Depositi bancari, depositi presso altri enti creditizi o qualsiasi altro istituto autorizzato dalla competente autorità di del d.lgs. 174/95;	15%	0	0,00	120.000	0,03
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
TOTALE GENERALE ATTIVITÀ A COPERTURA		467.067.350	100,00	410.125.315	100,001
Sub-totale A.1.1b + A.1.2b + A.1.3 + A.3.1b	10%	14.139	0,00	40.651	0,01

Distinta, per valuta, degli impegni e delle attività a copertura

Valuta	Tasso di cambio (1)	Riserve tecniche	Attività a copertura
Unione Europea			
EURO	1,000	463.435.724	463.438.117
Dracma greca			
Corona danese			
Corona svedese			
Lira sterlina			
Stati Terzi			
Corona norvegese			
Franco svizzero			
Corona islandese			
Dollaro USA	1,263	3.625.373	3.629.233
Dollaro canadese			
Dollaro australiano			
Dollaro neozelandese			
Yen giapponese			
Riyal arabo			
Lira turca			
TOTALE (2)		467.061.097	467.067.350

(1) Gli importi delle riserve tecniche e delle attività a copertura sono convertiti al tasso di cambio alla chiusura dell'esercizio di riferimento rispetto alla valuta con cui è effettuata la comunicazione.

(2) Il totale delle riserve tecniche corrisponde all'importo della voce 5 del prospetto annuale delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche.

Il totale delle attività corrisponde alla voce 177 del medesimo prospetto.

Sezione II - Contratti collegati al valore delle quote di fondi interni

N. ordine	Denominazione Fondo Interno	Alla chiusura dell'esercizio 2003		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura (1)	Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura
5	FINANCIAL VITA AZIONARIO	155.504.025	155.643.150	149.134.477	149.134.477
6	FINANCIAL VITA BILANCIATO	269.322.239	269.510.555	270.008.307	270.008.307
7	FINANCIAL VITA OBBLIGAZIONARIO	94.787.994	94.787.994	91.913.710	91.913.710
13	FINANCIAL RISERVA EURO	99.975.869	100.013.402	84.485.266	84.485.266
14	FINANCIAL GLOBAL BOND	18.436.561	18.436.561	17.703.104	17.703.104
15	FINANCIAL PRUDENTE	76.357.349	76.411.006	75.104.377	75.144.640
16	FINANCIAL EQUILIBRATO	44.695.288	44.695.288	45.031.661	45.048.934
17	FINANCIAL AUDACE	9.047.796	9.047.796	8.589.993	8.589.993
18	FINANCIAL GEOGRAPHIC AREAS	24.633.722	24.633.722	22.398.625	22.427.260
19	FINANCIAL INDUSTRIAL SECTORS	12.954.200	12.971.598	12.044.025	12.044.025
22	FINANCIAL AURORA Ed. marzo 2002	119.617.335	119.617.335	120.327.316	120.361.474
23	FINANCIAL AURORA Ed. giugno 2002	97.302.561	97.370.975	103.609.929	103.618.534
25	FINANCIAL AURORA Ed. ottobre 2002	44.074.929	44.086.130	46.284.777	46.284.777
27	FINANCIAL AURORA Ed. dicembre 2002	20.022.806	20.022.806	22.827.581	22.840.379
28	FINANCIAL FORTEZZA Ed. gennaio 2003	155.760.957	155.760.957		
30	Fondo BPM AZ 80	5.248.080	5.248.080		
31	Fondo BPM AZ 50	9.167.612	9.171.241		
32	Fondo BPM AZ 30	27.529.807	27.529.807		
TOTALE		1.284.439.130	1.284.958.403	1.069.463.148	1.069.604.880

Sezione III - Contratti collegati ad indici azionari o altri valori di riferimento

N. ordine	Indice azionario o altro valore di riferimento	Alla chiusura dell'esercizio 2003		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura	Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura
1	ABBEY NATIONAL T.S.- IND.NIKKEI 225 1997/2005	12.567.913	12.567.913	12.548.406	12.548.408
2	BANQUE FED.DU CREDIT MUTUEL 26.05.1998/2006	16.972.652	16.972.652	16.088.344	16.088.345
3	BANQUE FED.DU CREDIT MUTUEL 14.08.1998/2006	13.934.189	13.934.189	13.427.656	13.427.658
4	BACOB 1998/2006	14.749.999	14.749.999	14.369.440	14.369.444
8	BPM Eurobasket 1999/2007	26.714.794	26.714.794	25.631.972	25.631.977
9	D.E. ABBEY NATIONAL T.S. 1999/2007	35.056.478	35.056.478	33.806.381	33.806.384
10	CREDIOP OVERSEAS BANK 10.04.2000/2006	29.007.626	29.007.626	28.036.164	28.036.167
11	BPM FUNDS LINKED 2000/2006	47.980.143	47.980.143	46.714.658	46.714.656
12	CREDIOP Overseas Bank Ltd 25.10.2000/2006	28.761.014	28.761.014	27.696.667	27.696.671
20	SNS Bank Nederland NV 14.05.2001/2007	49.941.998	49.941.998	48.716.560	48.716.566
21	Lehman Brothers Holding Inc. 19.11.2001/2006	48.845.395	48.845.395	48.268.534	48.268.531
24	SNS BANK NEDERLAND 12.08.2002/2007	57.129.464	57.129.464	55.510.176	55.510.176
26	LEHMAN BROTHERS HOLDING Inc. 18.11.2002/2006	106.804.333	106.804.333	99.413.544	99.413.544
29	SNS BANK NEDERLANDS 30.05.2003/2008	100.815.057	100.815.057	0	0
TOTALE		589.281.055	589.281.055	470.228.502	470.228.527
TOTALE GENERALE (2)		1.873.720.185	1.874.239.458	1.539.691.650	1.539.833.407

(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.

Prospetto dimostrativo della attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche

(ai sensi dell'art. 31, comma 6, del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 175)

Riserve tecniche	Alla chiusura dell'esercizio 2003	Alla chiusura dell'esercizio precedente
Riserve tecniche da coprire	1.816.762	1.599.850

Descrizione attività	Limiti massimi	Consistenza alla chiusura dell'esercizio 2003		Consistenza alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Valori	%	Valori	%
A INVESTIMENTI					
A.1 <i>Titoli di debito e altri valori assimilabili</i>					
A.1 1a Titoli emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A, ai sensi della direttiva n. 89/647/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, negoziati in un mercato regolamentato;		1.521.385	83,74	1.340.014	83,76
A.1 1b Titoli emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A, ai sensi della direttiva n. 89/647/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
A.1 2a Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;		0	0,00	0	0,00
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
A.1.3 Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati nei punti precedenti, purchè con scadenza residua inferiore all'anno;		0	0,00	0	0,00
A.1.4 Quote in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM);		0	0,00	0	0,00
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
A.1.6 Accettazioni bancarie effettuate o rilasciate da istituti di credito avente la sede legale in uno Stato appartenente alla zona A;		0	0,00	0	0,00
A.1.7 Cambiali finanziarie di cui alla legge 13 gennaio 1994, n. 43;		0	0,00	0	0,00
Sub-totale A.1.6 + A.1.7	10%	0	0,00	0	0,00
A.1.8 Ratei attivi per interessi su titoli idonei alla copertura delle riserve tecniche;		19.018	1,05	11.700	0,73
TOTALE A.1		1.540.403	84,79	1.351.714	84,49
<i>da riportare</i>		1.540.403	84,79	1.351.714	84,49

<i>riporto</i>			1.540.403	84,79	1.351.714	84,49
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
A.3	<i>Titoli di capitale e altri valori assimilabili;</i>					
A.3 1a	Azioni negoziate in un mercato regolamentato;		279.542	15,39	99.717	6,23
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
A.3.2	Warrant negoziati in un mercato regolamentato;	3%	0	0,00	0	0,00
A.3.3	Quote in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM);		0	0,00	0	0,00
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
TOTALE A.3		25%	279.542	15,39	99.717	6,23
A.4	<i>Comparto immobiliare</i>					
A.4.1	Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche;		0	0,00	0	0,00
A.4.2	Beni immobili concessi in leasing;	10%	0	0,00	0	0,00
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 ed al netto delle passività complessivamente iscritte nel bilancio della società immobiliare;		0	0,00	0	0,00
A.4.4	Quote di altri fondi comuni di investimento immobiliare chiusi situati in uno Stato membro;	5%	0	0,00	0	0,00
TOTALE A.4		40%	0	0,00	0	0,00
TOTALE A			1.819.945	100,18	1.451.431	90,72
B	CREDITI					
B.1	Crediti verso riassicuratori al netto delle partite debitorie, comprese le quote di riserve tecniche a loro carico, debitamente documentate, fino al 90% del loro ammontare;					
<i>da riportare</i>			1.819.945	100,18	1.451.431	90,72

<i>riporto</i>			1.819.945	100,18	1.451.431	90,72
B.2	Depositi e crediti al netto delle partite debitorie presso le imprese cedenti, debitamente documentate, fino al 90% del loro ammontare;		0	0,00	0	0,00
B.3.1	Crediti nei confronti di assicurati al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		0	0,00	0	0,00
B.3.2	Crediti nei confronti di intermediari al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		0	0,00	0	0,00
B.4	Crediti derivanti da salvataggio o surrogazione;	3%	0	0,00	0,00	0,00
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
B.6	Crediti verso fondi di garanzia al netto delle partite debitorie;	5%	0	0,00	0	0,00
TOTALE B			0	0,00	0	0,00
C ALTRI ATTIVI						
C.1	Immobilizzazioni materiali, strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, nel limite del 30% del valore di bilancio rettificato dal relativo fondo di ammortamento;		0	0,00	0	0,00
C.2	Immobilizzazioni materiali non strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse da terreni e fabbricati, debitamente documentati, nel limite del 10% del valore di bilancio;		0	0,00	0	0,00
Sub-totale C.1 + C.2		5%	0	0,00	0	0,00
C.3	Spese di acquisizione da ammortizzare, coerentemente con i metodi di calcolo delle riserve tecniche, nei limiti del 90% del loro ammontare;		0	0,00	0	0,00
C.4	Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30% del loro ammontare;		0	0,00	0	0,00
TOTALE C			0	0,00	0	0,00
TOTALE B + C - B1		25%	0	0,00	0	0,00
D	Depositi bancari, depositi presso altri enti creditizi o qualsiasi altro istituto autorizzato dalla competente autorità di vigilanza a ricevere depositi, al netto delle partite debitorie;	15%	0	0,00	150.000	9,38
E	Altre categorie di attivo autorizzate dall'ISVAP ai sensi dell'art. 27, comma 5 del d.lgs. 175/95;		0	0,00	0	0,00
TOTALE GENERALE ATTIVITÀ A COPERTURA			1.819.945	100,18	1.601.431	100,10
Sub-totale A.1.1b + A.1.2b + A.1.3 + A.3.1b		10%	0	0,00	0	0,00

Distinta, per valuta, degli impegni e delle attività a copertura

Valuta	Tasso di cambio (1)	Riserve tecniche	Attività a copertura
Unione Europea			
EURO	1,000	1.816.762	1.819.945
Dracma greca		0	0
Corona danese		0	0
Corona svedese		0	0
Lira sterlina		0	0
Stati Terzi			
Corona norvegese		0	0
Franco svizzero		0	0
Corona islandese		0	0
Dollaro USA		0	0
Dollaro canadese		0	0
Dollaro australiano		0	0
Dollaro neozelandese		0	0
Yen giapponese		0	0
Riyal arabo		0	0
Lira turca		0	0
TOTALE (2)		1.816.762	1.819.945

(1) Gli importi delle riserve tecniche e delle attività a copertura sono convertiti al tasso di cambio alla chiusura dell'esercizio di riferimento rispetto alla valuta con cui è effettuata la comunicazione.

(2) Il totale delle riserve tecniche corrisponde all'importo della voce 5 del prospetto annuale delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche.

Il totale delle attività corrisponde alla voce 177 del medesimo prospetto.

Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità (Art. 61, comma 2 del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 174)

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 CEE n. 79/267 del 5 marzo 1979 | <input checked="" type="checkbox"/> |
| V. - Le operazioni di capitalizzazione di cui all'art. 40 del d.lgs. 17 marzo 1995, n. 174 | <input checked="" type="checkbox"/> |
| VI. - Le operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa | <input type="checkbox"/> |
| Assicurazioni complementari (rischi di danni alla persona) | <input type="checkbox"/> |

Esercizio 2003

(Valore in migliaia di Euro)

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

Voci dello stato patrimoniale - gestione vita

(1) Credito v/ soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(uguale voce 1)	
(2) Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	(uguale voce 3)	
(3) Altri attivi immateriali	(uguale voci 6, 7, 8 e 9)	457
(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)	21.000
(7) Riserva da sovrapprezzo di emissione	(uguale voce 102)	
(8) Riserve di rivalutazione (1)	(comprese nella voce 103)	
(9) Riserva legale	(uguale voce 104)	1.818
(10) Riserve statutarie	(uguale voce 105)	
(11) Riserve per azioni proprie e della controllante	(uguale voce 106)	
(12) Altre riserve (2)		1.549
(13) Perdite portate a nuovo	(uguale voce 108 (*))	
(14) Perdita dell'esercizio	(uguale voce 109 (*))	
(15) Utili portati a nuovo	(uguale voce 108)	1.260
(16) Utile dell'esercizio .	(uguale voce 109)	11.058
(17) Passività subordinate (3)	(comprese nella voce 111)	16.000
(18) Utile realizzato nell'anno N	<div style="border-left: 1px solid black; border-right: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black; padding: 5px;"> Nel caso di utilizzo ai fini del margine di solvibilità, ai sensi del comma 2, b/I, art. 33 d. lgs. 174/95 </div>	
(19) Utile realizzato nell'anno N - 1		
(20) Utile realizzato nell'anno N - 2		
(21) Utile realizzato nell'anno N - 3		
(22) Utile realizzato nell'anno N - 4		
(23) Durata media residua dei contratti alla fine dell'anno N		
(24) Riserva matematica determinata in base ai premi puri		
(25) Riserva matematica determinata in base ai premi puri relativa ai rischi ceduti		
(26) Riserva matematica determinata in base ai premi puri maggiorati della rata di ammortamento della spesa di acquisto contenuta nei premi di tariffa		
(27) Riserva matematica come al punto (26) relativa alle cessioni in riassicurazione		
(28) Somma delle differenze tra capitali "Vita" e le riserve matematiche per tutti i contratti per i quali non sia cessato il pagamento premi		
AVVERTENZA GENERALE: tutte le voci relative ai rapporti di riassicurazione passiva non comprendono gli importi a carico della CONSAP per cessioni legali		
(1) Indicare l'ammontare del fondo di integrazione eventualmente costituito ai sensi dell'art. 27, comma 4, del d.lgs. 174/95:		
(2) Inserire le altre riserve di cui alla voce 107, ad esclusione, per il primo triennio, del fondo di organizzazione, di cui all'art. 10, comma 5, del d.lgs. 174/95, specificandone di seguito il dettaglio:		

(3) Inserire le passività subordinate, di cui all'art. 33, comma 2, lett. a) nn. 7 e 8 del d.lgs. 174/95, specificando: prestiti a scadenza fissa prestiti per i quali non è fissata scadenza titoli a durata indeterminata ed altri strumenti finanziari		8.000 8.000

(*) Indicare l'importo in valore assoluto

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

<i>I/II - Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità.</i>		
(29)	Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	415.908
(30)	Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	
(31)	Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	
(32)	Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa	14.216
(33)	Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione	8.032
(34)	Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa per le assicurazioni temporanee caso morte aventi una durata massima di tre anni	
(35)	Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa per le assicurazioni temporanee caso morte aventi una durata superiore a tre anni ma inferiore o pari a cinque	
<i>Assicurazioni complementari - Rischi di danni alla persona.</i>		
(36)	Premi lordi contabilizzati	
(37)	Sinistri pagati nell'esercizio N: importo lordo	
(38)	Sinistri pagati nell'esercizio N: quote a carico dei riassicuratori	
(39)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N: importo lordo (uguale voce 15 dell'allegato)	
(40)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N: quote a carico dei riassicuratori	
(41)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: importo lordo	
(42)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: importo lordo (uguale voce 16 dell'allegato)	
(43)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: importo lordo	
(44)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: importo lordo (uguale voce 17 dell'allegato)	
<i>IV/V - Assicurazioni malattia e operazioni di capitalizzazione</i>		
(45)	Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	9.839
(46)	Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	
(47)	Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	26
<i>III/VI - Assicurazioni connesse con i fondi di investimento e operazioni di gestione dei fondi pensione</i>		
Con assunzione del rischio di investimento:		
(48)	Riserve relative alle operazioni dirette	29.541
(49)	Riserve relative alle accettazioni in riassicurazione	
(50)	Riserve relative alle cessioni in riassicurazione	
Senza assunzione del rischio di investimento ed i contratti determinino l'importo delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni:		
(51)	Riserve relative alle operazioni dirette	1.736.021
(52)	Attività pertinenti ai fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	
Con assunzione del rischio di mortalità:		
(53)	Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa	57.333
(54)	Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione	54.714

II - Elementi costitutivi del margine di solvibilità

<i>Elementi A)</i>		
(55) = (6) - (1)	Capitale sociale o fondo equivalente versato	21.000
(56)	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	
Riserve non destinate a copertura di specifici impegni o a rettifica di voci dell'attivo:		
(57) = (9)	riserva legale	1.818
(58)	riserve libere	1.549
Riporto di utili:		
(59)	utili portati a nuovo non distribuiti (*)	1.260
(60)	utile dell'esercizio non distribuito (*)	672

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

segue: II - Elementi costitutivi del margine di solvibilità

(61)	Crediti che le s.m.a. a contributo variabile hanno verso i soci, nei limiti previsti dall'art. 33, secondo comma, lettera a), n. 6 del d.lgs. 174/95	
(62)	Totale passività subordinate (per un ammontare complessivamente non eccedente il 50% dell'importo di cui al rigo 117)	16.000
(63)	di cui: prestiti a scadenza fissa (per un ammontare non eccedente il 25% dell'importo di cui al rigo 117)	
(64)	prestiti per i quali non è fissata scadenza	
(65)	titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari	
(66)	Totale da (55) a (62)	42.299
(67)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare, di cui all'art. 33, comma 3 del d.lgs. 174/95	
(68) = (3)	Altri attivi immateriali	457
(69) = (4) + (5)	Azioni o quote proprie e di imprese controllanti	
(70) = (13) + (14)	Perdita dell'esercizio e perdite portate a nuovo	
(71)	Totale da (67) a (70)	457
(72)	Totale elementi A) = (66) - (71)	41.842
<i>Elementi B)</i>		
(73)	50% degli utili futuri	
(74)	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. 33 comma 2, lettera b), n. 2), del d. lgs. 174/95)	
(75)	Totale elementi B) = (73) + (74)	
(76)	Totale degli elementi costitutivi del margine di solvibilità corrispondente al patrimonio netto dell'impresa (di cui elementi B _____)	
	Totale elementi A) e B) = (72) + (75)	41.842

$$(56) = (1) / 2 \text{ se } (55) \geq (6) / 2; (56) = 0 \text{ se } (55) < (6) / 2$$

$$(58) = (7) + (8) + (10) + (11) + (12)$$

$$(67) = (2) - [(24) - (25) - (26) + (27)] \text{ purchè sia positiva}$$

$$(73) = [1 / 2] \times [(18) + (19) + (20) + (21) + (22) \times (23)] \text{ in cui } (23) \leq 10$$

5

$$(74) = [(24) - (25) - (26) + (27)] - (2) \text{ a condizione che sia positiva e che } [(24) - (25) - (26) + (27)] \leq [3,5 / 100] \times (28)$$

III - Ammontare del margine di solvibilità da costituire

<i>A) Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità</i>			
(77)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	16.636	
(78)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	1,000	
(79)		(77) x (78)	16.636
(80)	Contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi (escluse le temporanee caso morte di cui ai punti successivi) 0,3/100 del capitale sotto rischio	43	
(81)	Contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi (temporanee caso morte con durata massima tre anni): 0,1/100 del capitale sotto rischio		
(82)	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): 0,15/100 del capitale sotto rischio		
(83)	Totale (80) + (81) + (82)	43	
(84)	rapporto di conservazione dei capitali sotto rischio (minimo 0,50)	0,565	
(85)		(83) x (84)	24
(86)	Margine A), (79) + (85)		16.660

$$(77) = [4 / 100] \times [(29) + (30)]$$

$$(81) = [0,1 / 100] \times (34)$$

$$(78) = [(29) + (30) - (31)] / [(29) + (30)]$$

$$(82) = [0,15 / 100] \times (35)$$

$$(80) = [0,3 / 100] \times [(32) - (34) - (35)]$$

$$(84) = (33) / (32)$$

segue: III - Ammontare del margine di solvibilità da costituire

<i>B) Assicurazioni complementari dei rischi di danni alla persona (punto B della tabella di cui all'all. I al d. lgs. 174/95)</i>			
<i>b1) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi e dei contributi</i>			
(87) = (36)	Importo dei premi lordi contabilizzati da ripartire:		
(88)	quota inferiore o uguale a 10.000.000 EURO = L. _____ x 0,18 =		
(89)	quota eccedente i 10.000.000 EURO = L. _____ x 0,16 =		
(90)	Totale (88) + (89)		
(91)	Grado di conservazione in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,50)		
(92)	Margine di solvibilità, (90) x (91)		
<i>b2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi</i>			
(93)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo		
(94)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo		
(95)	Onere dei sinistri		
(96)	Media annuale: 1/3 di (95) da ripartire:		
(97)	quota inferiore o uguale a 7.000.000 EURO = L. _____ x 0,26 =		
(98)	quota eccedente i 7.000.000 EURO = L. _____ x 0,23 =		
(99)	Totale (97) + (98)		
(100)	Margine di solvibilità, (99) x (91)		
(101)	Margine B), (risultato più elevato fra (92) e (100))		
<i>C) Assicurazioni malattia e operazioni di capitalizzazione</i>			
(102)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	394	
(103)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	0,997	
(104)	Margine C), (102) x (103)		393
<i>D) Assicurazioni connesse con fondi di investimento e operazioni di gestione dei fondi pensione</i>			
Con assunzione di un rischio di investimento			
(105)	4/100 riserve relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	1.182	
(106)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	1,000	
(107)	(105) x (106)	1.182	
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			
(108)	1/100 riserve lorde del lavoro diretto e delle accettazioni in riassicurazione	17.360	
Con assunzione di un rischio di mortalità			
(109)	0,3/100 dei capitali sotto rischio non negativi	172	
(110)	rapporto di conservazione dei capitali sottorischio (minimo 0,50)	0,954	
(111)	(109) x (110)	164	
(112)	Margine D), (107) + (108) + (111)		18.706
Situazione del margine di solvibilità			
(113)	Margine di solvibilità complessivo da costituire (86) + (101) + (104) + (112)		35.759
(114)	Quota di garanzia: 1/3 di (113)	11.920	
(115)	Quota minima di garanzia ai sensi dell'art. 36, comma 2, del d.lgs. 174/95	800	
(116)	Quota di garanzia (importo più elevato tra (114) e (115))	11.920	
(117)	Ammontare del margine da costituire (il risultato più elevato tra (113) e (116))		35.759
(118) = (76)	Totale elementi costitutivi del margine		41.842
(119) = (118) - (117)	Eccedenza (deficit)		6.083

$$(91) = 1 - [(38) + (40)] / [(37) + (1 \text{ All.})]$$

$$(93) = (37) + (41) + (43)$$

$$(94) = (39) + (42) + (44)$$

$$(95) = (93) + (94)$$

$$(102) = [4 / 100] \times [(45) + (46)]$$

$$(103) = [(45) + (46) - (47)] / [(45) + (46)]$$

$$(105) = [4 / 100] \times [(48) + (49)]$$

$$(106) = [(48) + (49) - (50)] / [(48) + (49)]$$

$$(108) = [1 / 100] \times [(51) + (52)]$$

$$(109) = [0,3 / 100] \times (53)$$

$$(110) = (54) / (53)$$

Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità (Art. 72, comma 2 del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 175)

Rami esercitati

R.C. autoveicoli, terrestri, aeromobili, marittimi, lacustri e fluviali,
generale; credito; cauzione

Infortuni; malattia; corpi di veicoli terrestri, ferroviari, aerei,
marittimi, lacustri e fluviali; merci trasportate; incendio ed elementi
naturali; perdite pecuniarie di vario genere; assistenza

Altri danni ai beni; tutela giudiziaria

(Segnalare il riquadro che interessa tenendo conto, per quanto riguarda
l'esercizio dei rami, di quanto previsto dall'art. 12, comma 4,
del d.lgs. 175/95)

Esercizio 2003

(Valore in migliaia di Euro)

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

<i>Voci dello stato patrimoniale - gestione danni</i>		
(1) Crediti v/ soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(uguale voce 1)	
(2) Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	(uguale voce 4)	
(3) Altri attivi immateriali	(uguale voci 6, 7, 8 e 9)	1
(4) Azioni e quote di imprese controllanti	(uguale voce 17)	
(5) Azioni o quote proprie	(uguale voce 91)	
(6) Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	(uguale voce 101)	3.000
(7) Riserva da sovrapprezzo di emissione	(uguale voce 102)	
(8) Riserve di rivalutazione (1)	(uguale voce 103)	
(9) Riserva legale	(uguale voce 104)	17
(10) Riserve statutarie	(uguale voce 105)	
(11) Riserve per azioni proprie e della controllante	(uguale voce 106)	
(12) Altre riserve (2)		1.033
(13) Perdite portate a nuovo	(uguale voce 108) (*)	
(14) Perdita dell'esercizio	(uguale voce 109) (*)	
(15) Utili portati a nuovo	(uguale voce 108)	
(16) Utile dell'esercizio	(uguale voce 109)	654
(17) Passività subordinate (3)	(comprese nella voce 111)	
<i>Voci del conto economico dell'esercizio N</i>		
(18) Premi lordi contabilizzati	(uguale voce 1)	4.408
(19) Sinistri pagati: importo lordo	(uguale voce 8)	1.502
(20) Sinistri pagati: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 9)	1.120
(21) Variazione dei recuperi: importo lordo	(uguale voce 11)	
(22) Variazione dei recuperi: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 12)	
(23) Variazione della riserva sinistri: importo lordo	(vedi allegato)	113
(24) Variazione della riserva sinistri: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 15)	100
(25) Oneri direttamente commisurati ai premi (4)		579

(1) Indicare l'ammontare del fondo di integrazione eventualmente costituito ai sensi dell'art. 28, comma 4, del d.lgs. 175/95:

(2) Inserire le altre riserve di cui alla voce 107 ad esclusione, per il primo triennio, del fondo di organizzazione di cui all'art. 12 del d.lgs. 175/95, indicandone di seguito il dettaglio:

(3) Inserire le passività subordinate di cui all'art. 33, comma 2, lettere g) e h) del d.lgs. 175/95 specificando:

- prestiti a scadenza fissa
- prestiti per i quali non è fissata scadenza
- titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari

(4) Dettagliare gli oneri:

(*) Indicare l'importo della perdita in valore assoluto

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

<i>Voci del conto economico degli esercizi precedenti a N</i>		
(26)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: importo lordo	(uguale voce 8) 898
(27)	Variazione dei recuperi nell'esercizio N - 1: importo lordo	(uguale voce 11)
(28)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: importo lordo	(vedi allegato) 274
(29)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: importo lordo	(uguale voce 8) 574
(30)	Variazione dei recuperi nell'esercizio N - 2: importo lordo	(uguale voce 11)
(31)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: importo lordo	(vedi allegato) 220
<i>Voci da compilarsi solo dalle imprese che esercitano esclusivamente o prevalentemente "rischi particolari" (**):</i>		
(32)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 3: importo lordo	(uguale voce 8)
(33)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 3: importo lordo	(vedi allegato)
(34)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 4: importo lordo	(uguale voce 8)
(35)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 4: importo lordo	(vedi allegato)
(36)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 5: importo lordo	(uguale voce 8)
(37)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 5: importo lordo	(vedi allegato)
(38)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 6: importo lordo	(uguale voce 8)
(39)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 6: importo lordo	(vedi allegato)

(**) Per "rischi particolari" si intendono i rischi credito, tempesta, grandine e gelo

II - Elementi costitutivi del margine di solvibilità

(40) = (6) - (1)	Capitale sociale o fondo equivalente versato	3.000
(41)	Metà dell'aliquota non versata del capitale sociale o del fondo equivalente sottoscritti sempre che sia stato versato almeno il 50% dell'intero capitale o fondo sottoscritti	
	Riserve non destinate a copertura di specifici impegni o a rettifica di voci dell'attivo:	
(42) = (9)	riserva legale	17
(43)	riserve libere	1.033
	Riporto di utili:	
(44)	utili portati a nuovo non distribuiti (*)	
(45)	utile dell'esercizio non distribuito (*)	40
(46)	Crediti che le s.m.a. a contributo variabile hanno verso i soci, nei limiti previsti dall'art. 33 comma 2, lettera f) del d.lgs. 175/95,	
(47)	Totale passività subordinate (per un ammontare complessivamente non eccedente il 50% dell'importo di cui al rigo (79))	
(48)	di cui: prestiti a scadenza fissa (per un ammontare non eccedente il 25% dell'importo di cui al rigo (79))	
(49)	prestiti per i quali non è fissata scadenza	
(50)	titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari	
(51)	Totale da (40) a (47)	4.090
(52) = 0,4 x (2)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	
(53) = (3)	Altri attivi immateriali	1
(54) = (4) + (5)	Azioni o quote proprie e di imprese controllanti	
(55) = (13) + (14)	Perdita dell'esercizio e perdite portate a nuovo	
(56)	Totale da (52) a (55)	1
(57) = (51) - (56)	Totale degli elementi costitutivi del margine di solvibilità corrispondente al patrimonio netto dell'impresa	4.089

(41) = (1) / 2 se (40) ≥ (6) / 2

(43) = (7) + (8) + (10) + (11) + (12)

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

III - Ammontare del margine di solvibilità da costituire

Euro = 1.936,27

<i>(A) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi o contributi</i>			
(58) = (18) - (25)	Importo dei premi lordi contabilizzati dell'ultimo esercizio al netto degli oneri direttamente commisurati ai premi da ripartire:		3.829
(59)	quota inferiore o uguale a 10.000.000 EURO = L.	3.829 x 0,18 =	689
(60)	quota eccedente i 10.000.000 EURO = L.	x 0,16 =	
(61)	Totale a), (59) + (60)		689
(62)	Grado di conservazione (g) in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,500)	0,500	
(63)	Margine di solvibilità a) x g), (61) x (62)		345
<i>(B) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi o negli ultimi 7 esercizi per le imprese che esercitano esclusivamente o prevalentemente "rischi particolari"</i>			
(64)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo		2.974
(65)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo		606
(66)	Variazione dei recuperi durante il periodo di riferimento: importo lordo		
(67)	Onere dei sinistri		3.580
(68)	Media annuale: 1/3 o 1/7 di (67) da ripartire:		1.194
(69)	quota inferiore o uguale a 7.000.000 EURO = L.	1.194x 0,26 =	310
(70)	quota eccedente i 7.000.000 EURO = L.	x 0,23 =	
(71)	Totale b), (69) + (70)		310
(72)	Margine di solvibilità b) x g), (62) x (71)		155
<i>(C) Situazione del margine di solvibilità e della quota di garanzia</i>			
(73) = (63)	Importo del margine in rapporto all'ammontare annuo dei premi o contributi		345
(74) = (72)	Importo del margine in rapporto all'onere medio dei sinistri		155
(75)	Risultato più elevato tra (73) e (74)		345
(76)	Quota di garanzia: 1/3 di (75)		115
(77)	Quota di garanzia ai sensi dell'art. 39 commi 2, 3, 4, 5 del d.lgs. 175/95		300
(78)	Quota di garanzia (importo più elevato tra (76) e (77))		300
(79)	Ammontare del margine da costituire (risultato più elevato tra (75) e (78))		345
(80) = (57)	Totale elementi costitutivi del margine di solvibilità (parte II)		4.089
(81) = (80) - (79)	Eccedenza (deficit)		3.744

$$(62) = 1 - [(20) - (22) + (24)] / [(19) - (21) + (1 \text{ All.})]$$

$$(64) = (19) + (26) + (29); \text{ per le imprese che esercitano "rischi particolari" sommare anche i termini: } (32) + (34) + (36) + (38)$$

$$(65) = (23) + (28) + (31); \text{ per le imprese che esercitano "rischi particolari" sommare anche i termini: } (33) + (35) + (37) + (39)$$

$$(66) = (21) + (27) + (30)$$

$$(67) = (64) + (65) - (66)$$

(*) Per le imprese in attività da meno di 3 (7) anni, la media deve essere calcolata in base agli anni di effettivo esercizio

Prospetto del margine di solvibilità delle imprese che esercitano congiuntamente le assicurazioni sulla vita e contro i danni

(art. 61, secondo comma, del d.lgs. 17 marzo 1995, n. 174

art. 72, secondo comma, del d.lgs. 17 marzo 1995, n. 175)

Voci di riferimento dei modelli del margine di solvibilità Rami vita e rami danni	Assicurazioni vita	Assicurazioni danni	Totale
Ammontare del margine di solvibilità da costituire Rami vita (117); rami danni (79) (a)	35.759	345	36.104
Elementi costitutivi del margine di solvibilità per i rami vita elementi A (72); per i rami danni (57) (b)	41.842	4.089	45.931
per i rami vita elementi B (75) (c)			
Totale elementi costitutivi del margine di solvibilità (b + c)	41.842	4.089	45.931
Eccedenza/insufficienza degli elementi costitutivi rispetto all'ammontare del margine di solvibilità da costituire $d = [(b+c) - a]$ (d)	6.083	3.744	9.827
Utilizzazione ai sensi dell'art. 21, comma 3, del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 174, degli elementi espliciti del margine di solvibilità ancora disponibili di cui agli artt. 33, comma 2, lett. a), del d.lgs. 174/95 e 33, comma 2, del d.lgs. 175/95 (e)			
f = (d + e)	6.083	3.744	9.827

N.B. (e) sempre \leq (d)

(e) sempre \leq (b)

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2003

Signori Azionisti,
il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003, sottoposto al Vostro giudizio per l'approvazione, evidenzia un utile netto di € 11.712.495 e presenta le seguenti risultanze riepilogative:

Passività e fondi	€ 2.370.481.440
Capitale e riserve	€ 29.677.148
Utile dell'esercizio	€ 11.712.495
Totale	€ 2.411.871.083

Conto economico

Risultato del conto tecnico ramo danni	€ 883.809
Risultato del conto tecnico ramo vita	€ 17.437.676
Risultato del conto non tecnico attività ordinaria	€ 1.806.309
Risultato dell'attività straordinaria	€ -276.629
Imposte a carico dell'esercizio	€ -8.138.670
Utile dell'esercizio	€ 11.712.495

Il bilancio, redatto secondo la normativa di cui al Decreto Legislativo n. 173 del 26 maggio 1997 e secondo le disposizioni emanate dall'Istituto di Vigilanza con provvedimenti n. 735 del 1° dicembre 1997 e 438/D del 5 marzo 2001, si compone come previsto dall'art. 2423 del Codice Civile dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota integrativa.

Quest'ultima contiene, oltre alle indicazioni dei criteri di valutazione adottati, informazioni dettagliate sulle voci che compongono il bilancio necessarie al fine di rappresentare la reale situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Compagnia.

Il bilancio, in ottemperanza alle disposizioni di legge, evidenzia le risultanze avuto riguardo ai due rami tecnici - vita e danni - oggetto dell'attività sociale; è stato redatto secondo i principi statuiti dall'art. 2423 bis del Codice Civile.

I criteri di valutazione delle poste di bilancio non sono variati rispetto l'esercizio precedente; in particolare si segnala che:

- le valutazioni sono state effettuate secondo prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività;
- le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte in bilancio con il nostro consenso e ammortizzate in via diretta secondo quote costanti;
- le immobilizzazioni materiali, distinte in categorie omogenee, sono state assoggettate ad ammortamento con i criteri specificati dagli Amministratori nella Nota Integrativa;
- le partecipazioni in società controllate sono valutate in base al costo di sottoscrizione del capitale sociale;

- le immobilizzazioni non sono state oggetto di alcuna rivalutazione;
- le attività sono sufficienti alla copertura delle riserve tecniche la cui congruità è attestata dall'attuario interno e dall'attuario scelto dalla Società di Revisione;
- i ratei e i risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale;
- non sono stati conteggiati nell'esercizio ammortamenti anticipati;
- il margine di solvibilità è coperto dagli elementi costitutivi al netto del dividendo di cui è stata proposta la distribuzione.

La relazione sulla gestione illustra la situazione della Compagnia e l'andamento della gestione nel suo complesso nonché i fatti salienti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Il bilancio è stato sottoposto a certificazione da parte della PricewaterhouseCooper S.p.A. la quale non ha rilevato eccezioni sul progetto di bilancio trasmessogli tempestivamente.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza prevista dal D. Lgs. n. 58/96 attenendosi ai principi di comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. In aderenza ai compiti assegnati dalla normativa in vigore, il Collegio sindacale:

- ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio d'Amministrazione nel corso delle quali ha ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalla sua controllata, assicurandosi altresì che le delibere assunte fossero conformi alla legge e allo statuto sociale e non fossero in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assembleari, in particolare ha accertato la coerenza della delibera quadro in merito alla classificazione dei titoli appartenenti alla classe C III tra portafoglio ad utilizzo durevole e portafoglio ad utilizzo non durevole;
- ha vigilato e valutato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza delle strutture organizzative della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni e incontri con il Responsabile della funzione di Revisione Interna e con la Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. con i quali è intercorso un continuo rapporto di reciproco scambio di dati e informazioni;
- ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-conta-

bile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione attraverso l'ottenimento di informazioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi del lavoro svolto dalla Società di Revisione;

- ha verificato l'osservanza delle norme di legge in merito alla formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla Direzione Amministrativa e dalla Società di Revisione.

Nel corso dell'attività di vigilanza sopra descritta non sono emersi fatti significativi od omissioni tali da richiedere la segnalazione ai competenti organi esterni di controllo e vigilanza o la menzione nella presente relazione.

La società non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, in proprio, con società appartenenti al gruppo o con parti correlate, e tanto meno le suddette operazioni sono state effettuate a ridosso della data di chiusura dell'esercizio o nei primi mesi dell'esercizio successivo.

In relazione a quanto sopra esposto il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio e concorda con la proposta formulata dal Consiglio d'Amministrazione in ordine al riparto dell'utile dell'esercizio.

IL COLLEGIO SINDACALE

Rag. Enrico Castoldi

Dott. Giuseppe Pajardi

Rag. Giuseppe Zanzottera

Milano, 2 aprile 2004

Relazione della Società di revisione

*(ai sensi dell'articolo 156 del D.LGS 24 febbraio 1998, n° 58
e dell'articolo 62 del D.LGS 17 marzo 1995, n° 174
e dell'articolo 73 del D.LGS 17 marzo 1995, n° 175)*

Relazione dell'Attuario

*(ai sensi dell'art. 62 D.LGS. 17 marzo 1995, n° 174
e dell'art. 73 del D.LGS. 17 marzo 1995 n° 175,
come sostituiti rispettivamente dall'art. 79 lett. E)
e dall'art. 80 lett. I) del D.LGS. 173 / 1997)*

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 156
DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58 E DELL'ARTICOLO 62 DEL DLGS 17
MARZO 1995, N° 174 E DELL'ARTICOLO 73 DEL DLGS 17 MARZO 1995, N° 175**

Agli Azionisti della
Bipiemme Vita SpA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2003

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Bipiemme Vita SpA chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Bipiemme Vita SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB, opportunamente interpretati in relazione alle specifiche caratteristiche del settore assicurativo. 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 risultati, 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. Relativamente all'esame delle voci di bilancio riguardanti le riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale ci siamo avvalsi, ai sensi dell'articolo 62 del DLgs 17 marzo 1995, n° 174 e dell'articolo 73 del DLgs 17 marzo 1995, n° 175, della relazione rilasciataci da un attuario abilitato, qui allegata. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

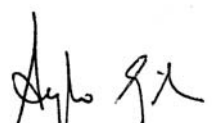
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 5 giugno 2003.

Sede legale: Milano 20124 Via Vittor Pisani 20 Tel. 0267831 Fax 0266981433 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P. IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta all'Albo Consob – Altri uffici: **Ancona** 60123 Via Corridoni 2 Tel. 07136881 – **Bari** 70125 Viale della Repubblica 110 Tel. 0805429863 – **Bologna** 40122 Via delle Lame 111 Tel. 051526611 – **Brescia** 25124 Via Cefalonia 70 Tel. 0302219811 – **Firenze** 50129 Viale Milton 65 Tel. 0554627100 – **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 – **Milano** 20122 Corso Europa 2 Tel. 0277851 – **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 30 Tel. 0817644441 – **Padova** 35137 Largo Europa 16 Tel. 0498762677 – **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 – **Parma** 43100 V.le Tanara 20/A Tel. 0521242848 – **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 – **Torino** 10129 Corso Montevecchio 37 Tel. 011556771 – **Trento** 38100 Via Manzoni 16 Tel. 0461237004 – **Treviso** 31100 Piazza Crispi 8 Tel. 0422542726 – **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 – **Udine** 33100 Via Marinoni 12 Tel. 043225789 – **Verona** 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Bipiemme Vita Spa al 31 dicembre 2003 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.

Milano, 5 aprile 2004

PricewaterhouseCoopers SpA


Angelo Giudici
(Revisore contabile)

**RELAZIONE DELL'ATTUARIO
AI SENSI DELL'ART. 62, D. LGS. 17 MARZO 1995, N. 174,
E DELL'ART. 73 DEL D. LGS. 17 MARZO 1995 N. 175, COME SOSTITUITI RISPETTIVAMENTE
DALL'ART. 79 LETT. E) E DALL'ART. 80 LETT. I) DEL D. LGS. 173/1997**


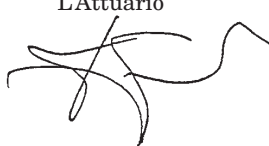
Spettabile
PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A.
Corso Europa, 2
20122 Milano

Roma, 2 aprile 2004

OGGETTO: BIPIEMME VITA S.p.A.
BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2003

1. In esecuzione all'incarico conferitomi, ho sottoposto a revisione attuariale le voci relative alle riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio della Società BIPIEMME VITA S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2003, al fine di esprimere il mio giudizio in merito alla sufficienza delle suddette riserve tecniche in conformità alla vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali nel rispetto dei principi di cui all'art. 2 del Provvedimento ISVAP n. 845 in data 1 aprile 1998.
2. A mio giudizio, nel loro complesso le riserve tecniche - gestione danni - della Società BIPIEMME VITA S.p.A., al 31 dicembre 2003, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali nel rispetto dei principi di cui all'art. 2 del citato Provvedimento ISVAP.
3. A mio giudizio, nel loro complesso le riserve tecniche - gestione vita - della Società BIPIEMME VITA S.p.A., al 31 dicembre 2003, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali nel rispetto dei principi di cui all'art. 2 del citato Provvedimento ISVAP.

L'Attuario



(Prof. Fulvio Gismondi)

Verbale di assemblea ordinaria

Verbale di assemblea ordinaria

Lunedì 19 aprile 2004, ore 11,40

Il giorno 19 aprile 2004 alle ore 11.40, in Milano, piazza Filippo Meda n. 4 – presso la sede della Banca Popolare di Milano S.c.r.l. – si è riunita l'assemblea ordinaria della Bipiemme Vita S.p.A. per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno:

1. relazione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sul bilancio dell'esercizio 2003: esame del bilancio e delibere relative;
2. adeguamento compensi agli amministratori investiti di particolari cariche.

Ai sensi dell'articolo 14 dello Statuto sociale e nella qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, assume la presidenza il dr. Emilio Castelnuovo il quale constatato e fatto constatare che:

- l'odierna assemblea è stata regolarmente convocata presso la sede legale della Banca Popolare di Milano come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2004 e pubblicazione dell'avviso di convocazione sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana in data 3 aprile 2004, foglio delle inserzioni n. 79 (M-2190);
- è presente l'intero Consiglio di Amministrazione composto, oltre che da lui stesso, dai consiglieri dr. Franco Del Favero, dr. Luciano Rossi, sig. Angelo Pellegatta e sig. Paolo Benghi;
- è presente l'intero Collegio Sindacale nelle persone del rag. Enrico Castoldi, Presidente, del dr. Giuseppe Pajardi e del rag. Giuseppe Zanzottera, sindaci effettivi;
- è presente l'intero capitale sociale:
 - Banca Popolare di Milano S.c.r.l., come da biglietto di ammissione agli atti della società, per totali n. 2.400.000 (duemilioni quattrocento) azioni pari al 60% del capitale sociale, con delega conferita al dr. Gianluca Azzaretti;
 - Banca di Legnano S.p.A., come da biglietto di ammissione agli atti della società, per totali n. 1.600.000 (unmilione seicento) azioni pari al 40% del capitale sociale, con delega conferita al dr. Franco Falco;

dichiara l'assemblea validamente costituita ed atta a deliberare sugli argomenti all'Ordine del Giorno.

Il Presidente propone di chiamare il dr. Giuseppe Giusto, Direttore Generale della Compagnia, a redigere il verbale dell'odierna assemblea in sede ordinaria.

L'assemblea approva all'unanimità.

Il Presidente, apre la discussione sul **primo punto all'Ordine del Giorno** che prevede l'esame del bilancio chiuso al 31 dicembre 2003.

Interviene il rappresentante dell'azionista di maggioranza, Banca Popolare di Milano, il quale propone di esonerare il Presidente dalla lettura integrale del documento, già inviato precedentemente a tutti gli azionisti, limitandola alla sola proposta di riparto dell'utile di esercizio.

L'assemblea unanime approva.

Il dr. Castelnuovo dà pertanto lettura della sola parte della relazione del Consiglio di Amministrazione attinente alla proposta di riparto dell'utile di esercizio.

Interviene quindi il Presidente del Collegio Sindacale per dare lettura della relazione predisposta dal Collegio stesso.

Da ultimo il dr. Castelnuovo dà lettura della relazione rilasciata dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 58/98, dell'art. 62 del D.Lgs. 174/95 e dell'art. 73 del D.Lgs. 175/95.

Al termine l'assemblea approva all'unanimità il bilancio chiuso al 31 dicembre 2003 – di seguito riportato quale allegato al presente verbale – nonché la proposta di destinazione dell'utile netto, pari ad € 11.712.495, così come formulata dal Consiglio di Amministrazione:

– a riserva legale	€	585.625
– a utili a nuovo	€	126.870
– a dividendo - in pagamento		
a partire dal 15 maggio 2004	€	11.000.000

Il Presidente apre la discussione sul **secondo punto all'Ordine del Giorno** che prevede l'adeguamento dei compensi agli amministratori investiti di particolari cariche. Egli ricorda che attualmente è prevista la sola carica di Presidente, cui spetta una remunerazione per tale carica pari a € 15.000 annui lordi. In proposito essendo intervenute nuove indicazioni da parte della Capogruppo - giuste le delibere del Consiglio di Amministrazione della stessa in data 13 maggio e 1° luglio 2003 - occorre ora adeguare, per mezzo di apposita delibera assembleare, il compenso spettante agli amministratori investiti di particolari cariche. In particolare occorrerà attribuire al Presidente, in aggiunta a quanto percepito a titolo di compenso per la carica di amministratore, un emolumento annuo lordo di € 35.000 per la carica di Presidente.

Posta in votazione la proposta, l'assemblea delibera unanime di conferire per la carica di Presidente, con decorrenza 1° gennaio 2004, un emolumento annuo lordo pari a € 35.000, da erogarsi con cadenza semestrale.

Esaurita la trattazione degli argomenti all'Ordine del Giorno e nessuno chiedendo di intervenire, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea alle ore 12.00, previa lettura del presente verbale.

il Segretario
dr. Giuseppe Giusto

il Presidente
dr. Emilio Castelnuovo

Allegato: bilancio al 31 dicembre 2003

