



Relazione e Bilancio 2017

***Commento sull'andamento
della Gestione al 31 dicembre 2017***

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

l'esercizio 2017 si chiude con un risultato positivo pari a 61.883 migliaia di euro (era positivo per 47.741 migliaia di euro al 31/12/2016).

Le componenti che hanno concorso alla formazione del risultato, confrontate con i dati al 31 dicembre 2016, possono essere così sintetizzate:

conto economico riclassificato (importi in migliaia di euro)		
descrizione voce	31/12/2017	31/12/2016
Premi conservati	653.056	1.493.440
Oneri relativi ai sinistri	(1.108.586)	(1.053.993)
Variazione riserve tecniche	337.722	(564.600)
Spese di gestione	(31.767)	(51.748)
Altri proventi ed oneri tecnici	8.254	9.986
Proventi da investimenti al netto degli oneri patrimoniali e finanziari del ramo vita	166.160	173.664
Proventi e plusvalenze non realizzate al netto degli oneri e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati vita	60.527	53.182
(-) Quota utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico	(10.918)	(12.417)
Risultato del conto tecnico	74.448	47.514
(+) Quota utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico	10.918	12.417
Proventi da investimenti al netto degli oneri patrimoniali e finanziari del ramo danni	90	39
Altri proventi al netto degli oneri (non straordinari)	82	435
Risultato dell'attività ordinaria	85.538	60.405
Proventi straordinari al netto degli oneri	524	439
Risultato prima delle imposte	86.062	60.844
Imposte sul risultato di periodo	(24.179)	(13.103)
Risultato di periodo	61.883	47.741

La Compagnia, in data 29 giugno 2017, ha comunicato a Banco BPM S.p.A. la disdetta del vigente accordo di distribuzione (perfezionato nel corso del 2007 con l'allora Banco Popolare Società Cooperativa nell'ambito degli accordi di *bancassurance* con l'allora Fondiaria-SAI) che, pertanto, non si è rinnovato automaticamente e scadrà in data 29 marzo 2018.

Inoltre, la Compagnia ha appreso dell'esercizio, in data 29 giugno 2017, da parte della controllante UnipolSai Assicurazioni S.p.A., dell'opzione *put* nei confronti di Banco BPM avente ad oggetto l'intera partecipazione detenuta dalla stessa UnipolSai in Popolare Vita.

UnipolSai e Banco BPM hanno quindi sottoscritto, in data 11 gennaio 2018, il contratto di compravendita della partecipazione in Popolare Vita detenuta da UnipolSai.

Detto contratto potrà essere eseguito all'esito del rilascio, da parte delle competenti Autorità di Vigilanza, delle necessarie autorizzazioni a favore di Banco BPM.

Nel mese di novembre 2017, Banco BPM e Cattolica Assicurazioni hanno raggiunto un accordo per la costituzione di una partnership strategica di lunga durata nella bancassicurazione; l'intesa prevede l'acquisizione da parte di Cattolica di una partecipazione del 65% in Popolare Vita e l'avvio di una partnership commerciale nei rami vita sulla rete di Banco Popolare per la durata di 15 anni.

PREMI DELL'ESERCIZIO

I premi conservati nel periodo ammontano complessivamente a 653.056 migliaia di euro (erano 1.493.440 migliaia di euro al 31/12/2016) e risultano così ripartiti:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016
<u>Premi rami vita:</u>		
I Assicurazioni sulla durata della vita umana	439.559	1.133.041
III Assicurazioni Individuali		
- connesse con fondi d'investimento (Unit linked)	180.817	304.167
- connesse con indici azionari (Index linked)	0	0
IV Assicurazione malattia	0	0
V Operazioni di capitalizzazione	32.359	55.974
VI Fondi pensione	344	361
Totale premi ramo vita:	653.079	1.493.543
<u>Premi rami danni:</u>		
	90	88
- Premi lordi contabilizzati	653.169	1.493.631
Premi ceduti in riassicurazione	(113)	(191)
- Premi conservati	653.056	1.493.440

La raccolta premi vita dell'esercizio, pari a 653.079 migliaia di euro, si è concentrata prevalentemente sui prodotti di risparmio a premio unico e ricorrente di tipo rivalutabile di ramo I in gestione separata ("BelDomani Private 2014" e "BelDomani Risparmio Sereno") e sui prodotti multiramo I e III ("Popolare Vita Portfolio Bond" e "Popolare Vita MultiEquilibrio").

ONERI RELATIVI AI SINISTRI

Le somme pagate e gli oneri relativi ammontano a complessive 1.108.586 migliaia di euro (erano 1.053.993 migliaia di euro al 31/12/2016) e risultano così suddivisi:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016
<u>Rami Vita:</u>		
I Assicurazioni sulla durata della vita umana	814.007	876.853
III Operazioni connesse con fondi d'investimento o indici di mercato	281.079	429.537
V Operazioni di capitalizzazione	23.316	16.652
VI Operazioni connesse con Fondi pensione aperti	881	1.050
Totale somme pagate	1.119.283	1.324.092
Somme pagate a carico dei riassicuratori	(11)	(65)
Variazione somme da pagare	(10.813)	(270.088)
Variazione somme da pagare a carico dei riassicuratori	(3)	(7)
Totale oneri relativi a sinistri rami Vita:	1.108.456	1.053.932
<u>Oneri relativi ai sinistri Rami Danni:</u>	130	61
Totale oneri relativi ai sinistri	1.108.586	1.053.993

Il totale delle somme pagate dei Rami Vita ripartito per tipologia risulta così costituito:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016
Sinistri	122.994	106.664
Riscatti	964.122	924.688
Scadenze	24.793	285.184
Cedole	4.497	4.687
Rendite	2.877	2.869
Totale somme pagate	1.119.283	1.324.092

I riscatti hanno interessato polizze in Gestione separata per circa 703.687 migliaia di euro, prodotti Unit Linked per circa 259.839 migliaia di euro, il Fondo Pensione Aperto Popolare Vita per circa 591 migliaia di euro ed i prodotti Index Linked per circa 5 migliaia di euro.

Le scadenze sono riconducibili a prodotti in Gestione separata per circa 17.484 migliaia di euro, a prodotti Index Linked per circa 7.025 migliaia di euro, al Fondo Pensione Aperto Popolare Vita per circa 255 migliaia di euro e a prodotti con Attivi a destinazione specifica per circa 29 migliaia di euro.

RISERVE TECNICHE

Le riserve tecniche lorde complessive ammontano a 7.953.706 migliaia di euro (8.298.999 migliaia di euro al 31/12/2016) e risultano così costituite:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016
Riserve ramo vita:		
C.II.1 Riserve matematiche	6.117.325	6.384.745
C.II.2 Riserva premi ass. complementari	2	4
C.II.3 Riserva per somme da pagare	44.441	55.254
C.II.5 Riserve tecniche diverse	4.637	4.965
Totale classe C	6.166.405	6.444.968
D.I Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con:		
- fondi d'investimento (Unit Linked)	1.780.027	1.846.364
- indici azionari (Index Linked)	0	0
D.II Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	7.140	7.519
Totale classe D	1.787.167	1.853.883
Totale Riserve Vita lorde	7.953.572	8.298.851
Riserve a carico riassicuratori:		
Riserve matematiche	0	0
Riserva per somme da pagare	(37)	(34)
Totale	(37)	(34)
Totale Riserve Vita nette	7.953.535	8.298.817
Riserve rami danni:	171	182
Totale Riserve Vita e Danni nette	7.953.706	8.298.999

Il decremento delle Riserve vita nette (pari a 345.282 migliaia di euro) risente delle dinamiche che premi e liquidazioni hanno avuto nel periodo e della variazione della riserva per somme da pagare.

La riserva per somme da pagare è riconducibile prevalentemente ai riscatti di ramo I per 15.283 migliaia di euro, alle scadenze dei prodotti di Ramo III e di Ramo V di tipo Index Linked per 7.778 migliaia di euro, alle scadenze di ramo I per 4.543 migliaia di euro, ai riscatti dei prodotti di ramo III di tipo Unit Linked per 3.455 migliaia di euro ed ai sinistri di Ramo I per 7.094 migliaia di euro e di Ramo III per 4.271 migliaia di euro.

Le riserve matematiche sono riconducibili prevalentemente a Gestioni Separate per 6.114.393 migliaia di euro.

Di seguito si dettagliano i valori delle principali Gestioni Separate al 31/12/2017 ed al 31/12/2016:

GESTIONI SEPARATE	31/12/2017	31/12/2016
	<u>Importi in migliaia di euro</u>	<u>Importi in migliaia di euro</u>
- POPOLARE VITA	3.191.896	3.386.097
- ORIZZONTE	2.406.980	2.548.483
- POPOLARE VITA PREVIDENZA	349.536	270.765
- GESTIONE FUTURO	83.583	82.326
- PRES EURO 1	63.522	74.215
- PRES EURO 2002	14.704	15.199
- PRES EURO 2004	3.904	4.124

I relativi rendimenti certificati sono:

GESTIONI SEPARATE	Ultimo periodo certificato	Rendimento certificato
- PRES EURO 1	Gennaio – Dicembre 2017	2,34
- PRES EURO 2002	Gennaio – Dicembre 2017	3,13
- PRES EURO 2004	Gennaio – Dicembre 2017	4,06
- GESTIONE FUTURO	Novembre 2016 – Ottobre 2017	3,77
- POPOLARE VITA	Ottobre 2016 – Settembre 2017	2,14
- ORIZZONTE	Gennaio – Dicembre 2017	2,55
- POPOLARE VITA PREVIDENZA	Ottobre 2016 – Settembre 2017	2,68

Le riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi d'investimento (Unit Linked) sono riferite a numero 59 gestioni patrimoniali (56 fondi interni e 3 fondi esterni).

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Nota Integrativa.

Per quanto riguarda i rischi tecnici, i rischi connessi ai fattori demografici sono gestiti tramite un aggiornamento periodico delle statistiche di mortalità, mentre l'andamento dei riscatti e la copertura dei costi sono monitorati tramite un controllo continuativo sul loro andamento, anche mediante confronti con i rispettivi dati di mercato.

Per quanto attiene ai rischi catastrofici si rimanda a quanto indicato nelle politiche di riassicurazione.

RIASSICURAZIONE PASSIVA

Nel 2017 la politica riassicurativa della Compagnia non ha subito variazioni rispetto a quella adottata al 31 dicembre 2016. Sono operativi due trattati in eccedente a premio di rischio, rispettivamente su polizze individuali e collettive, ed un trattato catastrofale, tutti stipulati con UnipolSai Assicurazioni S.p.A., ed un trattato per polizze individuali stipulato con UnipolRe Limited, società di riassicurazione controllata da UnipolSai Assicurazioni S.p.A..

I rapporti con i riassicuratori per partite tecniche di competenza si chiudono con un risultato negativo per la Compagnia pari a 73 migliaia di euro.

ORGANIZZAZIONE DI VENDITA E PERSONALE

La rete distributiva della compagnia è costituita da 1.710 sportelli delle banche facenti parte del Gruppo Banco BPM.

Le spese di gestione al 31 dicembre 2017 ammontano a 31.767 migliaia di euro (51.748 migliaia di euro al 31/12/2016) e sono così ripartite:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016
Spese di acquisizione	(12.651)	(30.239)
Spese di amministrazione	(19.128)	(21.528)
Provvigioni ricevute dai riassicuratori	25	31
Totale Spese di gestione Ramo Vita	(31.754)	(51.736)
Spese di acquisizione Ramo Danni	(13)	(12)
Totale Spese di gestione	(31.767)	(51.748)

Le spese di acquisizione si riferiscono a provvigioni riconosciute alla rete per il collocamento; il loro ammontare è correlato sia al volume dei premi che al mix degli stessi.

La Società fruisce di accordi per l'utilizzo di servizi e di prestiti di personale forniti da società del Gruppo Assicurativo Unipol Gruppo e del Gruppo Banco BPM; i costi di competenza del periodo ammontano rispettivamente a 15.033 e 1.005 migliaia di euro.

Il personale in organico al 31 dicembre 2017 è di n. 9 dipendenti (al 31 dicembre 2016 erano 10). Le spese per il personale dipendente, comprensive dei rimborsi per viaggi e trasferte, ammontano a 528 migliaia di euro.

GESTIONE FINANZIARIA

Alla data del 31 dicembre 2017 il volume degli investimenti ammonta complessivamente a 8.205 milioni di euro (di cui 6.418 milioni di euro riferibili alla Classe C e 1.787 milioni di euro riferibili alla classe D), rispetto a 8.659 milioni di euro al 31 dicembre 2016.

La tabella seguente riporta la composizione degli investimenti al 31 dicembre 2017 ed al 31 dicembre 2016:

Investimenti riferiti alla classe C

(migliaia di euro)	31/12/2017	%	31/12/2016	%
Titoli a reddito fisso	6.329.847	98,96	6.704.705	98,71
Quote di fondi comuni di investimento	2.183	0,04	12.953	0,19
Partecipazioni in società quotate	1.477	0,02	11.640	0,17
Partecipazioni in società non quotate	62.862	0,98	62.862	0,93
Finanziamenti	12	-	138	-
Totale investimenti	6.396.381	100	6.792.298	100
Depositi presso istituti di credito	22.015		12.359	
Totale	6.418.396		6.804.657	

La voce “Titoli a reddito fisso” è costituita prevalentemente da Titoli emessi dallo Stato Italiano per euro migliaia 4.769.604 corrispondente al 75% circa del portafoglio obbligazionario. La restante parte del portafoglio è composta da titoli obbligazionari emessi da altri soggetti nazionali e da emittenti esteri.

La voce “Quote di fondi comuni di investimento” è costituita da Fondi che investono principalmente in strumenti azionari o simili per euro migliaia 61 e da Fondi che investono prevalentemente in strumenti obbligazionari o simili per euro migliaia 2.122.

Le “Partecipazioni in società quotate” si riferiscono interamente a soggetti emittenti italiani.

La voce include n. 101.700 azioni ordinarie della società controllante UnipolSai S.p.A (198 migliaia di euro) e n. 24.728 azioni ordinarie della società controllante indiretta Unipol Gruppo S.p.A. (63 migliaia di euro). Queste ultime sono detenute in relazione al piano di compensi 2013-15 basato su strumenti finanziari, del tipo performance share, destinato al personale dirigente della società. Nel corso del mese di luglio sono state attribuite ai beneficiari n. 30.136 azioni per euro migliaia 76.

Ai sensi del comma 4 dell’art. 2359-bis del codice civile è stata costituita una riserva indisponibile pari ad euro migliaia 261 corrispondente ai valori delle partecipazioni nelle società controllanti alla data del 31 dicembre 2017.

La voce “Partecipazioni in società non quotate” è costituita interamente dalla controllata “The Lawrence Life Assurance Company dac” iscritta al costo pari ad euro migliaia 62.862 e classificata nel comparto durevole.

La liquidità è pressoché integralmente detenuta presso banche del Gruppo Banco BPM.

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

Il paragrafo intende fornire le informazioni integrative e di supporto per permettere di effettuare una valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria di Popolare Vita. Questa valutazione viene effettuata sulla base dei principi generali contenuti nel Regolamento ISVAP n.20/2008 e nella normativa Solvency II.

Il controllo del rischio finanziario viene effettuato attraverso il periodico monitoraggio dei principali indicatori di esposizione al rischio tasso, al rischio credito, al rischio azionario ed al rischio di liquidità.

Rischio Tasso

La duration complessiva del portafoglio investimenti di classe C, indicatore dell’esposizione al rischio tasso della Società, al 31/12/2017 risulta pari a 3,61 anni; con specifico riferimento al portafoglio obbligazionario, la duration risulta pari a 3,63 anni.

Risk Sector	Composizione	Duration	Incremento 10 bps	Incremento 50 bps
Government	74,36%	3,30	-16.534.632	-82.673.162
Financial	14,09%	4,57	-4.331.515	-21.657.574
Corporate	11,55%	4,55	-3.535.193	-17.675.965
Obbligazioni	100,00%	3,63	-24.401.340	-122.006.700

In tabella si riportano valori di sensitivity del portafoglio obbligazionario alla variazione parallela delle curve di tasso di riferimento degli strumenti finanziari.

Rischio Credito

La gestione del portafoglio titoli prevede principalmente l’investimento in titoli del segmento “Investment grade” (95,94% del portafoglio obbligazionario).

In particolare, lo 0,27% dei titoli obbligazionari ha rating tripla A, lo 0,85% doppia A, il 5,52% singola A e l’ 89,30% tripla B.

Il monitoraggio del rischio di credito avviene attraverso la misura della sensitivity del portafoglio alla variazione degli spread di credito di riferimento.

Rating	Composizione	Incremento 1 bps	Incremento 10 bps	Incremento 50 bps
AAA	0,27%	-5.988	-59.884	-299.420
AA	0,85%	-15.728	-157.283	-786.414
A	5,52%	-121.745	-1.217.448	-6.087.239
BBB	89,30%	-2.242.375	-22.423.754	-112.118.768
NIG	4,06%	-151.674	-1.516.740	-7.583.702
Obbligazioni	100,00%	-2.537.511	-25.375.109	-126.875.543

Rischio Azionario

Il monitoraggio del rischio azionario avviene attraverso l'analisi di sensitivity del portafoglio azionario alla variazione dei mercati di riferimento rappresentati dagli indici settoriali.

Settore	Composizione	Beta	Shock -10%
Utility	59,55%	0,81	-82.824
Fondi	5,50%	0,98	-7.651
Energia	0,00%	-	0
Materie Prime	0,00%	-	0
Industriali	0,00%	-	0
Beni Volutt.	1,36%	0,90	-1.887
Beni Prima Necessità	0,00%	-	0
Salute	0,00%	-	0
Finanza	0,00%	-	0
Informatica	0,00%	0,81	-0
Telecomunicazioni	33,59%	1,10	-46.726
Azionario	100,00%	0,92	-139.089

Rischio Liquidità

La costruzione del portafoglio degli investimenti a copertura delle riserve avviene dando la preferenza a strumenti finanziari di pronta liquidità e limitando quantitativamente la possibilità di acquisto titoli che, per la loro tipologia o per loro condizioni specifiche, non garantiscono un'eventuale vendita in tempi brevi e/o a condizioni eque.

In tale ottica la Compagnia monitora costantemente il cash flow matching tra attivi e passivi al fine di limitare, in particolar modo per le gestioni separate non più alimentate da nuova produzione, l'esigenza di liquidare investimenti senza adeguato preavviso.

Gestioni Separate: politiche di investimento

Per quanto concerne le Gestioni Separate della Compagnia, si fornisce una breve sintesi delle politiche di gestione realizzate nel periodo da parte di Banca Aletti sulla base dei mandati di gestione conferiti:

GS Popolare Vita

Nel corso del 2017 si è provveduto al reinvestimento della liquidità riveniente da titoli in scadenza in governativo Italia e realizzi su titoli corporate sia a breve che a lungo termine. Inoltre sono state attuate delle operazioni di razionalizzazione sulla componente azionaria e di vendita sul comparto corporate con reinvestimento della liquidità su governativo e titoli corporate.

GS Previdenza

Nel corso del 2017, si è continuato a gestire il portafoglio con l'obiettivo di mantenere un continuo processo di efficientamento del profilo ALM della Gestione. Si è investita la nuova liquidità in debito governativo Italia con scadenze a lungo termine. Sono stati compiuti investimenti in titoli obbligazionari corporate europei, privilegiando emissioni di società appartenenti ai settori industriali e finanziario. Non sono presenti investimenti azionari.

Orizzonte Sicuro

Nel corso del 2017 si è provveduto al reinvestimento della liquidità riveniente da titoli in scadenza in governativo Italia e titoli corporate.

Per quanto riguarda l'asset class azionaria, si è proceduto con l'attività tattica mediante operazioni di investimento su ETF azionari.

Gestione Futuro

Nel corso del 2017 si è provveduto al reinvestimento della liquidità riveniente da titoli in scadenza in governativo Italia e realizzi su titoli corporate sia a breve che a lungo termine.

Pres Euro1 e Pres Euro2002

Nel corso del 2017 si è provveduto al reinvestimento della liquidità riveniente da titoli in scadenza e da realizzi su titoli corporate su emissioni di governativo Italia a breve termine.

Pres Euro3

Nel corso del 2017 si è provveduto al reinvestimento della liquidità riveniente da titoli in scadenza in governativo Italia a breve termine.

Pres Euro4

Nel corso del 2017 si è continuato nell'attività di riduzione dell'esposizione al governativo Italia a lungo termine.

La tabella che segue sintetizza, secondo la classificazione dei modelli di bilancio, le informazioni relative agli allineamenti ed alle riprese di valore a seguito di valutazioni operate alla data del 31 dicembre 2017 ed alle plus e minus latenti alla stessa data.

Categorie (dati in migliaia di Euro)	Valore di carico al 31/12/2017	Allineamenti	Riprese di Valore	Valore di Bilancio al 31/12/2017	Minusv. Latenti	Plusv. Latenti
Titoli a reddito fisso						
Obbligazioni quotate	6.330.369	(1.534)	1.012	6.329.847	(4.215)	445.244
circolante	4.033.477	(1.534)	1.012	4.032.955	-	169.638
immobilizzato	2.296.892	-	-	2.296.892	(4.215)	275.606
Totale titoli a reddito fisso	6.330.369	(1.534)	1.012	6.329.847	(4.215)	445.244
Fondi d'investimento quotati	2.179	-	4	2.183	-	17
circolante	2.179	-	4	2.183	-	17
Partecipazioni in società quotate	1.439	(38)	76	1.477	-	176
altre circolante	1.174	(34)	76	1.216	-	143
controllante circolante	265	(4)	-	261	-	33
Partecipazioni in società non quotate	62.862	-	-	62.862	-	-
controllate immobilizzato	62.862	-	-	62.862	-	-
Finanziamenti	12	-	-	12	-	-
Totale Generale	6.396.861	(1.572)	1.092	6.396.381	(4.215)	445.437

Le obbligazioni quotate ad utilizzo durevole sono costituite da strumenti finanziari di debito assegnati ai portafogli delle gestioni separate per euro migliaia 2.296.422 e da titoli facenti parte del portafoglio libero per euro migliaia 470.

La tabella che segue fornisce i risultati dell'attività finanziaria del **ramo vita** confrontando i dati con quelli relativi al 31/12/2016:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016
Reddito netto degli investimenti in titoli a reddito fisso e partecipazioni	153.738	169.283
Saldo netto allineamenti / riprese di valore sugli investimenti	(483)	(2.670)
Saldo netto da negoziazione titoli	12.904	7.051
Proventi netti da investimenti (ramo vita)	166.159	173.664
Interessi sui c/c bancari al netto dei relativi oneri	39	154
Proventi netti straordinari da negoziazione titoli	352	608

La voce "Reddito netto degli investimenti in titoli a reddito fisso e partecipazioni" è costituita da ricavi per euro migliaia 165.899 derivanti da:

- cedole di competenza sui titoli a reddito fisso per euro migliaia 153.735;
- dividendi azionari per euro migliaia 2.838, di cui euro migliaia 2.500 relativi alla controllata "The Lawrence Life", euro migliaia 13 riferiti alla controllante "UnipolSai S.p.A." ed euro migliaia 10 riferiti alla controllante indiretta Unipol Gruppo S.p.A.;
- dividendi derivanti da quote di OICR/ETF per euro migliaia 89;
- disaggi di emissione e scarti di negoziazione positivi per euro migliaia 9.237;

e da costi per euro migliaia 12.161 costituiti prevalentemente da:

- aggi di emissione e scarti di negoziazione negativi per euro migliaia 5.562;
- minusvalenze da rimborso per euro migliaia 530;
- commissioni di gestione dei portafogli titoli di classe C maturate nei confronti di Banca Aletti, società del Gruppo Banco BPM, per euro migliaia 5.482.

La voce “Saldo netto allineamenti / riprese di valore sugli investimenti” è negativa per euro migliaia 483. Le rettifiche di valore, pari ad euro migliaia 1.570, si rilevano su titoli azionari quotati per euro migliaia 38, su obbligazioni corporate per euro migliaia 656 e su obbligazioni governative per euro migliaia 876. Le riprese di valore, pari ad euro migliaia 1.087, invece, si riferiscono principalmente ad obbligazioni corporate per euro migliaia 524 e ad obbligazioni governative per euro migliaia 483.

La voce “Saldo netto da negoziazione titoli” è così composta:

- plusvalenze nette su partecipazioni quotate per euro migliaia 726;
- plusvalenze nette su fondi comuni di investimento per euro migliaia 1.807;
- plusvalenze nette riferite a titoli obbligazionari corporate per euro migliaia 10.077;
- plusvalenze nette riferite a titoli obbligazionari governativi per euro migliaia 294.

La voce “Proventi netti straordinari da negoziazione titoli”, positiva per euro migliaia 352, è riferita a vendite, avvenute in più tranches durante l’esercizio, di un titolo obbligazionario facente parte della Gestione Separata Pres Euro 2004 e classificato nel portafoglio durevole.

La tabella che segue fornisce i risultati dell’attività finanziaria del **ramo danni** confrontando i dati con quelli relativi al 31/12/2016:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016
Reddito netto degli investimenti in titoli a reddito fisso e partecipazioni	35	47
Saldo netto allineamenti / riprese di valore sugli investimenti	3	(4)
Saldo netto da negoziazione titoli	52	(4)
Proventi netti da investimenti (ramo danni)	90	39

La voce “Reddito netto degli investimenti in titoli a reddito fisso e partecipazioni” è costituita principalmente, quanto ai ricavi, da cedole di competenza su titoli a reddito fisso per euro migliaia 46 e da disaggi di emissione e da scarti di negoziazione positivi per euro migliaia 1 e, quanto ai costi, prevalentemente da commissioni di gestione maturate a favore di Banca Aletti per euro migliaia 7 e da aggi di emissione e minusvalenze da rimborso per euro migliaia 1.

Le voci “Saldo netto allineamenti / riprese di valore sugli investimenti “ e “Saldo netto da negoziazione titoli” sono riferibili esclusivamente a titoli a reddito fisso quotati.

Investimenti riferiti alla classe D

(migliaia di euro)	31/12/2017	%	31/12/2016	%
Titoli a reddito fisso	82.358	4,61	76.443	4,12
Azioni e quote di fondi comuni di investimento	1.683.028	94,17	1.764.823	95,20
Depositi presso istituti di credito	22.131	1,24	15.373	0,83
Altre attività	5.382	0,30	11.885	0,64
Altre passività	(5.732)	(0,32)	(14.641)	(0,79)
Totale	1.787.167	100	1.853.883	100

La voce “Titoli a reddito fisso” è costituita da Titoli emessi dallo Stato Italiano e da titoli obbligazionari emessi da altri soggetti nazionali per euro migliaia 69.322, corrispondenti all’84% circa del portafoglio. La restante parte del portafoglio è composta da titoli a reddito fisso emessi da soggetti esteri.

La voce “Azioni e quote di fondi comuni di investimento” è costituita da fondi comuni di investimento ed ETF per euro migliaia 1.656.655 e da azioni quotate per euro migliaia 26.373.

La voce “Altre attività” è costituita prevalentemente da crediti verso banche per operazioni da regolare e per quote da emettere riferiti alle linee Unit Linked (euro migliaia 2.672) e da crediti per retrocessioni di commissioni da fondi comuni di investimento anch’essi relativi alle linee Unit Linked (euro migliaia 2.198).

La voce “Altre passività” comprende principalmente debiti per commissioni di gestione relativi alle linee Unit Linked (euro migliaia 4.720) e debiti verso banche per quote da rimborsare anch’essi riferiti alle linee Unit Linked (euro migliaia 469).

La tabella che segue fornisce il confronto, con i dati relativi al 31/12/2016, dei proventi netti patrimoniali e finanziari riferiti alla classe D:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016
Proventi netti di gestione degli investimenti	(2.036)	(1.291)
Risultato netto da valutazione degli investimenti	58.184	65.941
Risultato netto da realizzo degli investimenti	4.379	(11.468)
Proventi netti da investimenti al netto degli oneri patrimoniali e finanziari	60.527	53.182

La voce “Proventi netti di gestione degli investimenti” è costituita da ricavi per euro migliaia 16.964 (composti essenzialmente da cedole di competenza su titoli a reddito fisso, da scarti d’emissione e di negoziazione per euro migliaia 3.146 e da *rebates* commissionali su fondi comuni d’investimento facenti parte delle linee Unit Linked per euro migliaia 13.631) e da costi per euro migliaia 19.000 derivanti principalmente da commissioni di gestione relative alle linee Unit Linked per euro migliaia 18.359.

La voce “Risultato netto da valutazione degli investimenti” è costituita da riprese di valore nette su titoli facenti parte dei portafogli Unit Linked per euro migliaia 58.099 (di cui 59.592 migliaia riferiti ad azioni e quote di fondi comuni di investimento) e da riprese di valore nette su strumenti finanziari facenti parte del portafoglio titoli del Fondo Pensione Aperto Popolare Vita per euro migliaia 85 (di cui, principalmente quanto ai costi, euro migliaia 39 riferiti a titoli obbligazionari e, principalmente quanto ai ricavi, euro migliaia 118 riferiti a quote di fondi comuni di investimento).

La voce “Risultato netto da realizzo degli investimenti” è costituita da ricavi netti pari ad euro migliaia 4.377 riferiti a titoli facenti parte dei portafogli Unit Linked e da ricavi netti pari ad euro migliaia 2 riferiti a strumenti facenti parte del portafoglio titoli del Fondo Pensione Aperto Popolare Vita.

SOCIETA' CONTROLLATA

La Compagnia non ha predisposto un bilancio consolidato, avvalendosi della facoltà prevista dall'Articolo 97 del Codice delle Assicurazioni sul Bilancio d'esercizio consolidato in quanto:

- controllata da UnipolSai Assicurazioni S.p.A., con sede legale in Bologna, Via Stalingrado 45, società tenuta alla redazione del Bilancio Consolidato;
- gli Azionisti non hanno ravvisato l'opportunità di chiederne la redazione
- la Compagnia non ha emesso titoli quotati.

Per quanto concerne le risultanze patrimoniali e l'andamento economico della controllata "The Lawrence Life Assurance Company dac", così come evidenziati dal Bilancio 31 dicembre 2017, redatto secondo i principi contabili IAS-IFRS, approvata dal Consiglio di Amministrazione della medesima in data 14 marzo 2018, si segnala:

	Importi in migliaia di Euro
Totale attivo	1.742.941
di cui:	
Investimenti	1.673.721
Totale passivo	1.742.941
di cui:	
Riserve Tecniche	1.644.991
Patrimonio Netto (comprensivo del risultato di periodo)	71.970
Premi conservati	50.791
Oneri relativi ai sinistri	-408.357
Variazione riserve tecniche	320.087
Proventi finanziari netti	-52.606
Spese di gestione	-14.233
di cui:	
Provvigioni	-7.275
Utile di periodo	561

Nell'anno 2017 la Compagnia ha raccolto premi complessivi per Euro 53 milioni, tramite il collocamento di un prodotto unit linked, di cui Euro 2 milioni classificati come prodotti di investimento.

I premi della Compagnia sono legati all'accordo di distribuzione siglato nel corso del 2009 con il Gruppo Banco BPM.

Nel corso del periodo la controllata "The Lawrence Life Assurance Company dac" ha distribuito dividendi pari a Euro 2,5 milioni; sul risultato 2017 non è stata proposta alcuna distribuzione di dividendi.

RAPPORTI CON LA SOCIETA' CONTROLLANTE, CON SOCIETA' DEL GRUPPO ASSICURATIVO UNIPOL GRUPPO E CON PARTI CORRELATE

La società controllante è UnipolSai Assicurazioni S.p.A. che possiede direttamente il 50% più n. 1 azione del Capitale Sociale.

L'attività di direzione e coordinamento è svolta da Unipol Gruppo S.p.A..

Per quanto riguarda i rapporti con parti correlate, questi sono avvenuti a condizioni di mercato. Oltre a quanto già illustrato nella presente relazione, per ulteriori dettagli relativi ai rapporti patrimoniali ed economici con società del Gruppo Assicurativo Unipol Gruppo si rinvia alle informazioni riguardanti lo Stato Patrimoniale e Conto Economico.

AZIONI PROPRIE O DELLA SOCIETA' CONTROLLANTE

Come accennato in precedenza, la Compagnia detiene alla data del 31/12/2017 n. 101.700 azioni ordinarie della società controllante UnipolSai S.p.A. (198 migliaia di euro) e n.24.728 azioni ordinarie della società controllante indiretta UnipolGruppo S.p.A. (63 migliaia di euro).

ADEMPIMENTI IN MATERIA DI FORMAZIONE DELLA RETE DI VENDITA ED OSSERVANZA DELLE REGOLE DI TRASPARENZA E PROFESSIONALITA'

La Compagnia ha svolto l'attività di controllo sulla formazione e l'aggiornamento degli intermediari, con l'obiettivo di rappresentare la situazione di conformità al 31 dicembre 2017.

Per quanto attiene allo specifico controllo dei soggetti tenuti alla iniziale Formazione ed all'Aggiornamento, nei termini degli artt.6 e 7 del Regolamento Ivass n.6/2014, esso ha riguardato:

- soggetti che hanno terminato l'acquisizione del primo requisito nello stesso esercizio 2017: n.210;
- soggetti che non hanno ancora terminato il percorso di acquisizione del requisito: n. 11.

I soggetti che hanno effettuato almeno le 15 ore di formazione nel primo anno del biennio 2017 - 2018 necessarie al mantenimento dell'abilitazione IVASS sono stati 6.766.

I soggetti inadempienti sono stati: 317

I soggetti iscritti al biennio 2016 – 2017 che hanno completato le 60 ore sono 3.

Le ragioni per le quali una parte degli iscritti non ha frequentato o completato i corsi sono varie, comprese tra le ordinarie motivazioni di sospensione, cambio mansioni o cessazione.

La formazione è stata erogata con modalità mista, con giornate in aula e corsi on line, resa disponibile attraverso la piattaforma e-learning del Gruppo Banco BPM.

Formazione Base

I corsi dedicati alle nuove risorse sono i medesimi per Banco BPM e Banca Aletti e nel corso degli stessi sono state organizzate anche sessioni dedicate alla struttura dei prodotti distribuiti da Popolare Vita

In particolare, la formazione in aula ha riguardato gli argomenti:

- Funzioni d'uso delle assicurazioni
- Norme di comportamento
- Basi giuridiche
- Prodotti protezione Avipop
- Basi tecniche vita e previdenza complementare
- Prodotti Popolare Vita
- Cenni DriveMe

La formazione a distanza ha trattato i seguenti argomenti:

- Il contratto di assicurazione principi generali
- Il contratto di assicurazione Danni
- Il contratto di assicurazione RC
- Nuovo Regolamento IVASS N° 6 del 2014
- Mantenimento e Portabilità della Classe di Merito
- Salute Advance
- DriveMe procedura di emissione
- DriveMe procedura post vendita
- La Normativa Antiriciclaggio
- Motor: Modulo Normativo
- Previdenza Complementare Pensione sicura
- Motor Commerciale
- Il contratto di assicurazione sulla vita
- La tutela del consumatore
- Il contratto vita: Esercitazioni e casi concreti
- Il contratto di Assicurazione Principi Generali Esercitazioni e Casi concreti
- Il contratto di Assicurazione Danni Esercitazioni e Casi concreti
- Il contratto di Assicurazione RC Esercitazioni e Casi concreti
- Le Basi della Tecnica Assicurativa Danni
- Il trattamento Fiscale delle Polizze Vita

La formazione a distanza è stata modificata in corso d'anno e dal 29/07/2017 il corso "Salute Advance" è stato sostituito dal corso "Basi tecniche vita" e sono stati modificati i corsi "DriveMe procedura di emissione" e "Motor Commerciale".

Aggiornamento professionale

Come per la Formazione Base, anche per l'Aggiornamento professionale, di cui all'art. 7 del Regolamento Ivass n. 6/2014, le modalità di erogazione prevedono sia sessioni in aula sia corsi on line, nel corso dei quali sono dedicati momenti specifici per illustrare la struttura e le principali caratteristiche dei prodotti distribuiti da Popolare Vita.

In particolare, per la rete Banco la formazione in aula è stata diversificata per "Gestori Privati" e "Gestori Imprese".

Gli argomenti trattati per l'aggiornamento in aula dei "Gestori Privati" sono stati:

- La corretta assunzione dei rischi
- Prodotti area salute
- Concetti fondamentali contratti vita
- Mercato e polizze multiramo.
- Il prodotto multiramo in collocamento
- Antiriciclaggio
- Adeguatezza dei contratti
- Processi

Gli argomenti trattati nella formazione erogata in aula, per l'aggiornamento dei "Gestori Imprese" sono stati:

- Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche.
- Le regole di Basilea III: quali conseguenze per le banche e per le imprese.
- Antiriciclaggio.
- Tutela del Key Man in azienda.

La formazione a distanza, invece, è stata la medesima per i "Gestori Privati" ed i "Gestori Imprese". Gli argomenti trattati sono stati:

- Corso Adeguatezza Ivass e Mifid
- I prodotti per l'assicurazione del credito - Modula Smart
- Le Polizze Multiramo
- Protezione Oggi
- La Finanza Comportamentale nell'intermediazione finanziaria e assicurativa
- Avipop300
- Novità DriveMe
- Regolamento sulla gestione dei reclami e Antifrode

Per la rete Banca Aletti, sono stati creati dei corsi specifici e la formazione è stata diversificata per "Private bankers" e per "i soggetti delle strutture centrali di Aletti e gli assistant private banker".

Per i Private bankers la formazione erogata in aula ha riguardato i seguenti argomenti:

- Il concetto di rendita e le funzioni d'uso.
- Focus Beldomani private e Private life Insurance: funzioni d'uso e creazione di casi concreti.
- Insurance Distribution directive 2 (UE 2016/97) gli aspetti di maggior impatto sulla distribuzione assicurativa.
- Antiriciclaggio

- Gli elementi e i criteri per il calcolo della liquidazione di un contratto vita; esempi di calcolo
- Processi: usare R-evolution e FondiWeb.

Formazione a distanza:

- Adeguatezza Ivass e Mifid
- Le Polizze Multiramo
- Regolamento sulla gestione dei reclami e Antifrode
- La Finanza Comportamentale nell'intermediazione finanziaria e assicurativa
- Mappa dei prodotti vita di Banca Aletti
- Le sfide della longevità
- La Direttiva (UE) 2016/97 sulla distribuzione assicurativa
- L'offerta assicurativa di BPMVITA in sintesi

Per i soggetti delle strutture centrali di Aletti e gli assistant private banker la formazione erogata a distanza ha riguardato i seguenti argomenti:

- Il diritto degli immobili
- Adeguatezza IVASS e MIFID
- La Direttiva (UE) 2016/97 sulla distribuzione assicurativa
- Le Polizze Multiramo
- Le sfide della longevità
- Mappa dei prodotti vita di Banca Aletti
- Regolamento sulla gestione dei reclami e Antifrode
- IL BAIL IN - Regole europee sulla gestione delle crisi bancarie
- L'offerta assicurativa di BPM SpA in sintesi
- Sono casi della vita 17CATP2_1811
- Previdenza complementare: nuove modalità di raccolta delle adesioni e informativa al cliente
- Tutela del consumatore dei prodotti assicurativi e Codice del consumo
- Il diritto di famiglia e la consulenza nella pianificazione e nella protezione del patrimonio

La Compagnia prevede che, in caso di commercializzazione di una nuova tipologia di prodotto, l'operatore debba effettuare una formazione specifica on line o in aula, senza la quale viene inibita la possibilità di collocare il prodotto. A tal proposito la Compagnia ha predisposto all'interno della procedura di creazione dei prodotti un riferimento alla formazione obbligatoria con l'uso di formazione a distanza indicandone i tempi per la sua creazione ed utilizzo.

SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

La Compagnia adotta un sistema di controllo interno e di gestione dei rischi con l'obiettivo di garantire che i principali rischi afferenti alla propria attività risultino correttamente identificati, misurati, gestiti e controllati, affinché gli stessi risultino compatibili con una sana e corretta gestione e coerenti con le disponibilità patrimoniali della Società. Il Sistema è coerente con il modello definito per il Gruppo dalle linee di indirizzo del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi emanato da Unipol Gruppo Spa. Tale sistema è oggetto di costante valutazione e revisione da parte della Società, in relazione all'evoluzione dell'operatività aziendale e del contesto di riferimento.

Del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi è responsabile il Consiglio di Amministrazione, che, in coerenza con le linee di indirizzo fissate dalla Capogruppo, ne verifica periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, approvando le Politiche di valutazione attuale e prospettica dei rischi e di gestione dei rischi, nonché le Direttive SCI – che costituiscono le basi del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi medesimo - e assicurandosi che i principali rischi aziendali siano identificati, valutati - anche prospetticamente - e controllati in modo adeguato, nonché approvando una struttura organizzativa che possa garantire, attraverso un'adeguata e coerente articolazione della stessa, la separazione dei ruoli nello svolgimento delle attività di processo, la tracciabilità e visibilità delle operazioni e la trasparenza dei processi decisionali inerenti ai singoli processi operativi.

Il sistema dei controlli interni è articolato secondo più livelli:

- I. controlli di linea (c.d. “controlli di primo livello”), diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni ed effettuati dalle stesse strutture operative, (es. controlli di tipo gerarchico, sistematici e a campione), anche attraverso diverse unità che riportano ai responsabili delle strutture operative, ovvero eseguiti nell'ambito del back-office; per quanto possibile, essi sono incorporati nelle procedure informatiche. Le strutture operative sono le prime responsabili del processo di gestione dei rischi e devono assicurare l'osservanza delle procedure adottate ed il rispetto del livello di tolleranza al rischio.
- II. controlli sui rischi e sulla conformità (c.d. “controlli di secondo livello”), che hanno l'obiettivo di assicurare la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi, la realizzazione delle attività a ciascuna funzione affidate dal processo di gestione dei rischi, il rispetto dei limiti operativi assegnati e la conformità alle norme dell'operatività aziendale. Le funzioni preposte a tali controlli sono distinte da quelle operative; esse concorrono alla definizione delle politiche di governo dei rischi e del processo di gestione dei rischi.
- III. revisione interna (c.d. “controlli di terzo livello”), attività di verifica sulla completezza, funzionalità, adeguatezza ed affidabilità del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (inclusi i controlli di primo e secondo livello), nonché sulla coerenza dell'operatività aziendale rispetto ad esso.

Nell'ambito di tale sistema, le funzioni Compliance, Risk Management e Audit di UnipolSai Assicurazioni Spa, alle quali la Compagnia ha esternalizzato le rispettive attività, collaborano tra loro, utilizzando una metodologia ed un sistema informativo di supporto comuni, che consentono la massima convergenza nella descrizione dei processi, nella valutazione dei rischi operativi e nella valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. A questo fine è prevista un'adeguata reportistica sulle attività svolte e sulla situazione dei rischi, nei confronti degli Organi Sociali, dell'Amministratore Delegato e dell'Alta Direzione, che assicurano il coinvolgimento e la condivisione di tutte le funzioni interessate. In particolare, fra le varie funzioni di controllo sono già attivi collegamenti reciproci che si esplicano anche attraverso:

- partecipazione alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi e dell'Organismo di Vigilanza;
- informativa e discussione circa la pianificazione annuale delle funzioni, al fine di individuare aree di possibile sinergia;
- incontri periodici al fine di condividere i risultati emersi dall'attività di controllo svolta e la valutazione dei rischi residui e del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi anche tramite un repository centrale delle Funzioni aziendali di controllo come di seguito descritto.
- flussi informativi che prevedono il reciproco scambio della documentazione prodotta dalle singole funzioni (quali ad esempio le risultanze dell'attività di verifica svolta, gli episodi di mancata conformità normativa, le relazioni periodiche sui reclami, ecc.);

- tavoli congiunti per la definizione di una comune metodologia di rappresentazione e reporting verso l'alta direzione e gli organi sociali.

Il Gruppo si è dotato inoltre di una piattaforma condivisa (la "Piattaforma") per l'identificazione, la misurazione, il monitoraggio e la mitigazione dei rischi cui le funzioni aziendali di controllo e gli altri organi/soggetti con compiti di controllo accedono per condividere le risultanze delle attività di competenza. La Piattaforma consente pertanto a dette funzioni di:

- condividere il patrimonio informativo raccolto a seguito delle proprie attività di analisi/verifica;
- realizzare sinergie allo scopo di meglio presidiare tutte le attività aziendali;
- produrre una reportistica di sintesi per l'Alta Direzione.

MODELLO DI ORGANIZZAZIONE, GESTIONE E CONTROLLO EX D.LGS. 231/01

La Compagnia dispone di un Modello di organizzazione, gestione e controllo idoneo a prevenire la commissione dei reati previsti dal D.Lgs. 8 giugno 2001 n. 231, recante, come noto, la "Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica, a norma dell'art. 11 della legge 29 settembre 2000, n. 300", che ha introdotto nel nostro ordinamento la responsabilità degli enti in sede penale, responsabilità che si aggiunge a quella della persona fisica che materialmente ha commesso il fatto illecito.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che l'adozione e l'efficace attuazione del Modello di organizzazione, gestione e controllo previsto dal D.Lgs. n. 231/2001 citato, ancorché non obbligatoria, consenta di migliorare la Corporate Governance, limitando il rischio di commissione di illeciti, e di beneficiare dell'esimente prevista dal D.Lgs. 231/2001.

La Compagnia ha altresì provveduto a nominare l'Organismo di Vigilanza, cui viene affidato, sul piano generale, il compito di vigilare sull'osservanza delle prescrizioni del Modello, di verificare la reale efficacia ed effettiva capacità del Modello, in relazione alla struttura aziendale, di prevenire la commissione dei reati di cui il D.Lgs. 231/2001 nonché di aggiornare il Modello, laddove si riscontrino esigenze di adeguamento dello stesso in relazione a mutate condizioni aziendali o siano introdotti nuovi reati in ambito 231.

La Compagnia ha inoltre adottato la Carta dei Valori e il Codice Etico del Gruppo Unipol, a ribadire il fatto che, nello svolgimento della propria attività, Popolare Vita S.p.A. si ispira a criteri di trasparenza e correttezza, nel rispetto della legge e degli interessi della collettività.

MONITORAGGIO DEI RECLAMI

La gestione dei reclami, considerata come un'importante e delicata fase del rapporto con gli assicurati e gli utenti, viene effettuata in modo da mantenere sempre fermi i principi di correttezza, trasparenza, diligenza e professionalità nei confronti degli stessi.

Con specifico riferimento all'esercizio 2017, i reclami complessivamente ricevuti e catalogati – in ottemperanza alle disposizioni del Regolamento Isvap n. 24 del 19 maggio 2008 – nell'apposito Registro dei Reclami risultano n. 24. Nel 2016 la Compagnia aveva ricevuto n. 56 reclami e pertanto, si registra un decremento del 57%.

Inoltre, al 31 dicembre 2017, il numero delle risposte inviate risulta pari a 23. Le pratiche, chiuse con un tempo medio di risposta pari a 15,61 giorni, sono state accolte in 6 casi, respinte in 16 e transatte in 1.

ADEMPIMENTI NORMATIVA ANTIRICICLAGGIO

La Compagnia ha effettuato le attività di propria competenza previste dalla normativa di settore in vigore in tema di contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo.

Con riferimento all'evoluzione del quadro normativo la Compagnia:

- ha avviato le attività finalizzate all'adeguamento dei propri processi alle novità introdotte dal D.Lgs. 25 maggio 2017 n. 90 entrato in vigore il 4 luglio 2017
- ha condotto, con riferimento all'esercizio 2016, una prima autovalutazione per stimare il livello di esposizione al rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo e valutare la robustezza dei relativi presidi, nel rispetto di quanto richiesto da IVASS nella Lettera al Mercato del 5 giugno 2017 successivamente modificata in data 25 luglio 2017

In tale contesto, si conferma l'importante ruolo delle Banche distributrici, attraverso le cui strutture la Compagnia svolge le attività che la normativa antiriciclaggio pone in capo all'intermediario che viene in contatto con la clientela.”

ADEMPIMENTI IN MATERIA DI PRIVACY (D.Lgs. n. 196/2003)

La società, al fine di garantire la tutela e l'integrità dei dati di clienti, dipendenti, collaboratori e in generale, di tutti coloro con cui la medesima entra in contatto, ha posto in essere tutte le misure necessarie per assicurare il rispetto degli obblighi previsti dalla normativa in materia di protezione dei dati personali (Decreto Legislativo n. 196/2003). E' in corso, inoltre, l'attività di adeguamento al Regolamento dell'Unione Europea 2016/679 del 27 aprile 2016, che sarà applicabile dal 25 maggio 2018.

SEDI SECONDARIE DELLA SOCIETA'

La società non ha sedi secondarie.

INFORMATIVA IN MATERIA DI VIGILANZA PRUDENZIALE SOLVENCY II

La verifica dell'adeguatezza patrimoniale della Società è determinata in conformità alla cosiddetta normativa Solvency II, entrata in vigore dal 1° gennaio 2016. Di seguito si riportano i principali riferimenti normativi e regolamentari applicabili:

- Direttiva Quadro 2009/138/CE (“Direttiva SII”), recepita nell'ordinamento giuridico italiano con il Decreto Legislativo 12 maggio 2015, n. 74, che ha modificato ed integrato il D.Lgs. 209/2005 (Codice delle Assicurazioni Private);
- gli Atti Delegati, emanati con Regolamento Delegato UE n. 35/2015 e successive modificazioni e integrazioni (“Regolamento”), che integrano la Direttiva SII;
- le Linee Guida emanate dall'EIOPA, oggetto di recepimento tramite i regolamenti emanati da IVASS, tra cui in particolare si richiamano i seguenti:
- Regolamento IVASS n. 18 del 15 marzo 2016 recante le regole applicative e le metodologie da adottare per la determinazione delle riserve tecniche;
- Regolamento IVASS n. 25 del 26 luglio 2016, recante disposizioni in materia di individuazione, valutazione e classificazione degli elementi dei fondi propri di base;

- Regolamento IVASS n. 32 del 9 novembre 2016, recante disposizioni in materia di valutazione del rischio e della solvibilità;
- Regolamento IVASS n. 34 del 7 febbraio 2017 recante le disposizioni attuative in materia di valutazione delle attività e delle passività nel Bilancio Solvency II diverse dalle riserve tecniche;
- Regolamento IVASS n. 35 del 7 febbraio 2017 recante le disposizioni ai fini dell'aggiustamento per la capacità di assorbimento delle perdite delle riserve tecniche e delle imposte differite nella determinazione del requisito patrimoniale di solvibilità.

REQUISITI PATRIMONIALI DI SOLVIBILITÀ E RELATIVI INDICI DI COPERTURA

La Società dispone di fondi propri ammissibili a coprire i requisiti patrimoniali pari a 3,14 volte il Requisito Patrimoniale di solvibilità (SCR) e pari a 6,97 volte il Requisito Patrimoniale Minimo (MCR).

I dati relativi a Fondi Propri ammissibili, SCR e MCR sono valori stimati in quanto i dati definitivi saranno presentati nel documento "Relazione sulla solvibilità e condizione finanziaria" che sarà pubblicato entro il 7 maggio 2018.

Nella tabella seguente sono riepilogati:

- l'importo dei fondi propri disponibili ed ammissibili a copertura dei requisiti patrimoniali, con dettaglio per singoli livelli;
- l'importo dei requisiti patrimoniali SCR e MCR;
- gli indici di copertura dei requisiti patrimoniali

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Totale	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Fondi propri disponibili a copertura del Requisito Patrimoniale di Solvibilità	493.056	493.056			
Fondi propri disponibili a copertura del Requisito Patrimoniale Minimo	493.056	493.056			
Fondi propri ammissibili a copertura del Requisito Patrimoniale di Solvibilità	493.056	493.056			
Fondi propri ammissibili a copertura del Requisito Patrimoniale Minimo	493.056	493.056			
Requisito Patrimoniale di Solvibilità	157.173				
Requisito Patrimoniale Minimo	70.728				
Rapporto tra fondi propri ammissibili e Requisito Patrimoniale di Solvibilità	3,14				
Rapporto tra fondi propri ammissibili e Requisito Patrimoniale Minimo	6,97				

I requisiti patrimoniali di solvibilità individuale sono calcolati mediante l'utilizzo della cosiddetta formula standard market wide. Ai fini della determinazione dei fondi propri viene applicato l'aggiustamento per la volatilità previsto dall'art. 36-septies del Codice delle Assicurazioni Private.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Come segnalato nella prima parte della presente relazione, UnipolSai e Banco BPM hanno sottoscritto, in data 11 gennaio 2018, il contratto di compravendita della partecipazione in Popolare Vita detenuta da UnipolSai (il “**Contratto di Compravendita**”) la cui esecuzione è subordinata al rilascio, da parte delle competenti Autorità di Vigilanza, delle necessarie autorizzazioni a favore di Banco BPM.

In ossequio a quanto previsto nel Contratto di Compravendita, prosegue - senza soluzione di continuità e fino alla data di effettivo trasferimento della partecipazione a favore di Banco BPM - l'erogazione da parte di UnipolSai di tutti i servizi già prestati dalla stessa a favore di Popolare Vita e della controllata Lawrence Life in forza di contratti vigenti.

Inoltre, sulla base di quanto convenuto contrattualmente tra i propri soci, la Compagnia e Lawrence Life stipuleranno con UnipolSai due contratti volti a disciplinare la prestazione in *outsourcing*, in loro favore, di una serie di servizi con effetti a decorrere dalla data di esecuzione del Contratto di Compravendita (quando cioè i contratti di *service* di cui si è dato conto al precedente capoverso verranno meno).

Nel primo trimestre 2018, la nuova produzione ha evidenziato una significativa contrazione rispetto all'esercizio precedente, che si suppone temporanea in attesa di nuove evoluzioni societarie, mentre i riscatti rimangono in linea con il trend dell'esercizio precedente.

Nel gennaio 2018 è stata avviata una verifica tributaria generale sull'esercizio 2014 ad opera della Direzione Regionale del Piemonte, non ancora conclusasi alla data di redazione della presente.

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Deliberazioni in merito al risultato d'esercizio

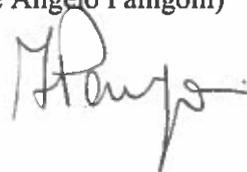
Signori Azionisti,

nel sottoporVi per l'approvazione il Bilancio di esercizio così come redatto, Vi proponiamo di destinare l'utile dell'esercizio 2017, pari ad Euro 61.882,947,56, costituito da un utile dei rami Vita pari a 61.854.726,10 euro e da un utile dei rami Danni pari a 28.221,46 euro, come segue:

- per Euro 3.094.147,38 alla riserva legale;
- per il residuo, pari ad Euro 58.788.800,18, rimettendo ogni determinazione in merito alla convocanda Assemblea ordinaria dei Soci per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2017, tenuto conto del processo in atto di cambiamento della compagine azionaria della Compagnia, affinché l'Assemblea stessa possa assumere le proprie deliberazioni ad esito di detto processo.

Milano, 21 marzo 2018

Per il
Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Felice Angelo Panigoni)



Società Popolare Vita S.p.A.

Capitale sociale sottoscritto €219.600.005

Versato €219.600.005

Sede in NOVARA - Via Negroni 11

Registro Imprese Di Novara N° 03035950231

BILANCIO DI ESERCIZIO

Stato patrimoniale

Bilancio 2017

(valori in euro)

Valori dell'esercizio precedente

				181	0
	182	0			
183	0				
184	0	185	0		
	186		0		
	187		0		
	188		0		
	189		0	190	0
	191		0		
	192		0		
	193		0		
	194		0		
	195	0	196	0	
197	341.370				
198	62.862.000				
199	0				
200	0				
201	0	202	63.203.370		
203	0				
204	0				
205	0				
206	0				
207	0	208	0		
209	0				
210	0				
211	0				
212	0				
213	0	214	0	215	63.203.370
	da riportare				0

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto		
C. INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	36	1.216.027		
b) Azioni non quotate	37			
c) Quote	38		39	1.216.027
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	2.183.274
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
a) quotati	41	6.329.847.185		
b) non quotati	42			
c) obbligazioni convertibili	43		44	6.329.847.185
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale	45			
b) prestiti su polizze	46	11.657		
c) altri prestiti	47		48	11.657
5. Quote di investimenti comuni			49	
6. Depositi presso enti creditizi			50	
7. Investimenti finanziari diversi			51	
IV - Depositi presso imprese cedenti			52	6.333.258.143
			53	6.396.381.017
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE				
I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato				
			55	1.780.026.810
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
			56	7.140.065
			57	1.787.166.875
D. bis RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi			58	
2. Riserva sinistri			59	
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			60	
4. Altre riserve tecniche			61	
			62	
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche			63	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari			64	
3. Riserva per somme da pagare			65	37.006
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			66	
5. Altre riserve tecniche			67	
6. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			68	
			69	37.006
			70	37.006
				8.183.584.898
			da riportare	

Valori dell'esercizio precedente

	riporto				0
216	11.299.479				
217	0				
218	0	219	11.299.479		
		220	12.953.299		
221	6.704.705.017				
222	0				
223	0	224	6.704.705.017		
225	0				
226	137.833				
227	0	228	137.833		
		229	0		
		230	0		
		231	0	232	6.729.095.628
				233	0
				234	6.792.298.998
		235	1.846.363.862		
		236	7.519.086	237	1.853.882.948
238	0				
239	0				
240	0				
241	0	242	0		
243	0				
244	0				
245	34.122				
246	0				
247	0				
248	0	249	34.122	250	34.122
da riportare					8.646.216.068

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

	riporto		8.183.584.898
E. CREDITI			
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Assicurati			
a) per premi dell'esercizio	71	66.399	
b) per premi degli es. precedenti	72	66.399	
	73	66.399	
2. Intermediari di assicurazione			
	74	1.279	
3. Compagnie conti correnti			
	75	12	
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			
	76	67.690	
		77	
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			
	78		
2. Intermediari di riassicurazione			
	79		
		80	
III - Altri crediti			
		81	116.191.794
			82
			116.259.484
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			
	83	2.781	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			
	84		
3. Impianti e attrezzature			
	85	38	
4. Scorte e beni diversi			
	86	2.819	
		87	
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali			
	88	22.014.968	
2. Assegni e consistenza di cassa			
	89	119	
		90	22.015.087
IV - Altre attività			
1. Conti transitori attivi di riassicurazione			
	92		
2. Attività diverse			
	93	20.484.526	
		94	20.484.526
			95
			42.502.432
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi			
		96	56.065.621
2. Per canoni di locazione			
		97	
3. Altri ratei e risconti			
		98	22.564
			99
			56.088.185
TOTALE ATTIVO			100
			8.398.434.999

Valori dell'esercizio precedente

	riporto			8.646.216.068
²⁵¹	92.711			
²⁵²	0	²⁵³	92.711	
		²⁵⁴	10.899	
		²⁵⁵	0	
		²⁵⁶	0	²⁵⁷
				103.610
		²⁵⁸	0	
		²⁵⁹	0	²⁶⁰
				0
		²⁶¹	89.098.704	²⁶²
				89.202.314
		²⁶³	9.399	
		²⁶⁴	0	
		²⁶⁵	302	
		²⁶⁶	0	²⁶⁷
				9.701
		²⁶⁸	12.359.471	
		²⁶⁹	263	²⁷⁰
				12.359.734
		²⁷²	0	
		²⁷³	23.307.068	²⁷⁴
				23.307.068
		²⁷⁵		35.676.503
		²⁷⁶	59.031.304	
		²⁷⁷	0	
		²⁷⁸	132.314	²⁷⁹
				59.163.618
		²⁸⁰		8.830.258.503

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

A. PATRIMONIO NETTO						
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente		101	219.600.005		
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione		102			
III	- Riserve di rivalutazione		103			
IV	- Riserva legale		104	30.826.932		
V	- Riserve statutarie		105			
VI	- Riserva per azioni della controllante		400	260.874		
VII	- Altre riserve		107	89.595.728		
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo		108	121.553		
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio		109	61.882.948		
X	- Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		401			
				110	402.288.040	
B. PASSIVITA' SUBORDINATE				111		
C. RISERVE TECNICHE						
I - RAMI DANNI						
1.	Riserva premi	112	16.826			
2.	Riserva sinistri	113	154.602			
3.	Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114				
4.	Altre riserve tecniche	115				
5.	Riserve di perequazione	116		117	171.428	
II - RAMI VITA						
1.	Riserve matematiche	118	6.117.324.923			
2.	Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	2.662			
3.	Riserva per somme da pagare	120	44.440.877			
4.	Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121				
5.	Altre riserve tecniche	122	4.636.615	123	6.166.405.077	
				124	6.166.576.505	
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		125	1.780.026.809		
II	- Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione		126	7.140.065	127	1.787.166.874
	da riportare				8.356.031.419	

Valori dell'esercizio precedente

		281	219.600.005		
		282	0		
		283	0		
		284	28.439.872		
		285	0		
		500	341.370		
		287	89.595.728		
		288	106.650.135		
		289	47.741.184		
		501	0	290	492.368.294
				291	0
292	17.404				
293	164.492				
294	0				
295	0				
296	0	297	181.896		
298	6.384.745.027				
299	4.374				
300	55.254.016				
301	0				
302	4.964.550	303	6.444.967.967	304	6.445.149.863
		305	1.846.363.861		
		306	7.519.085	307	1.853.882.946
da riportare					8.791.401.103

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		8.356.031.419
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1.	Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128	
2.	Fondi per imposte	129	
3.	Altri accantonamenti	130	956.079
			131 956.079
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	133	3.735.874
2.	Compagnie conti correnti	134	
3.	Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	
4.	Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	3.735.874
			137 3.735.874
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1.	Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	50.829
2.	Intermediari di riassicurazione	139	
			140 50.829
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			
VIII - Altri debiti			
1.	Per imposte a carico degli assicurati	146	9.197
2.	Per oneri tributari diversi	147	23.489.393
3.	Verso enti assistenziali e previdenziali	148	37.948
4.	Debiti diversi	149	1.080.120
			150 24.616.658
IX - Altre passività			
1.	Conti transitori passivi di riassicurazione	151	
2.	Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	161
3.	Passività diverse	153	13.040.594
			154 13.040.755
	da riportare		155 41.447.501
			8.398.434.999

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		8.398.434.999
H. RATEI E RISCONTI			
1.	Per interessi	156	
2.	Per canoni di locazione	157	
3.	Altri ratei e risconti	158	
			159
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			
			160 8.398.434.999

Valori dell'esercizio precedente

riporto		8.791.401.103
	308	0
	309	0
	310	956.079
		311 956.079
		312 0
313	8.413.129	
314	3.546	
315	0	
316	0	317 8.416.675
318	69.815	
319	0	320 69.815
		321 0
		322 0
		323 0
		324 0
		325 1.513
326	2.568	
327	17.990.469	
328	30.931	
329	1.117.970	330 19.141.938
331	0	
332	451	
333	10.270.929	334 10.271.380
da riportare		335 37.901.321
		8.830.258.503

Valori dell'esercizio precedente

riporto		8.830.258.503
	336	0
	337	0
	338	0
		339 0
		340 8.830.258.503

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Presidente _____ (**)

Panigoni Felice Angelo _____ (**)

 _____ (**)

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

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

Società **Popolare Vita S.p.A.**

Capitale sociale sottoscritto €219.600.005

Versato €219.600.005

Sede in NOVARA - Via Negroni 11

Registro Imprese Di Novara N° 03035950231

BILANCIO DI ESERCIZIO

Conto Economico

Bilancio 2017

(valori in euro)

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI					
1. PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE					
a) Premi lordi contabilizzati	1	89.699			
b) (-) Premi ceduti in riassicurazione	2	0			
c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi	3	-578			
d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori	4	0		5	90.277
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III.6)				6	4.127
3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				7	0
4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE					
a) Importi pagati					
aa) Importo lordo	8	140.760			
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	9	0	10	140.760	
b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori					
aa) Importo lordo	11	447			
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	12	0	13	447	
c) Variazione della riserva sinistri					
aa) Importo lordo	14	-9.890			
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	15	0	16	-9.890	17
5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				18	0
6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				19	0
7. SPESE DI GESTIONE:					
a) Provvigioni di acquisizione	20	9.926			
b) Altre spese di acquisizione	21	0			
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	22	0			
d) Provvigioni di incasso	23	0			
e) Altre spese di amministrazione	24	3.363			
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	25	0		26	13.289
8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				27	0
9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE				28	0
10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III.1)				29	-49.308

Valori dell'esercizio precedente

			111	88.478	
			112	0	
			113	511	
			114	0	115 87.967
					116 1.857
					117 0
		118	87.641		
		119	0	120 87.641	
		121	0		
		122	0	123 0	
		124	-26.755		
		125	0	126 -26.755	127 60.886
					128 0
					129 0
			130	9.821	
			131	0	
			132	0	
			133	0	
			134	1.771	
			135	0	136 11.592
					137 0
					138 0
					139 17.346

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA				
1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:				
a) Premi lordi contabilizzati	30	653.079.064		
b) (-) premi ceduti in riassicurazione	31	113.046	32	652.966.018
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:				
a) Proventi derivanti da azioni e quote	33	2.837.774		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	34	2.522.588)		
b) Proventi derivanti da altri investimenti:				
aa) da terreni e fabbricati	35	0		
bb) da altri investimenti	36	163.061.169	37	163.061.169
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	38	0)		
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	39	1.087.291		
d) Profitti sul realizzo di investimenti	40	16.294.188		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	41	34.252)	42	183.280.422
3. PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE				
			43	95.872.949
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
			44	19.448.327
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
a) Somme pagate				
aa) Importo lordo	45	1.119.283.503		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	46	11.313	47	1.119.272.190
b) Variazione della riserva per somme da pagare				
aa) Importo lordo	48	-10.813.139		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	49	2.884	50	-10.816.023
51				1.108.456.167
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
a) Riserve matematiche:				
aa) Importo lordo	52	-293.051.110		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	53	0	54	-293.051.110
b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:				
aa) Importo lordo	55	-1.712		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	56	0	57	-1.712
c) Altre riserve tecniche				
aa) Importo lordo	58	-327.936		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	59	0	60	-327.936
d) Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
aa) Importo lordo	61	-44.340.886		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	62	0	63	-44.340.886
64				-337.721.644

Valori dell'esercizio precedente

		140	1.493.543.356			
		141	191.016	142	1.493.352.340	
		143	9.269.780			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		144	8.515.255)			
	145	0				
	146	172.842.213	147	172.842.213		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		148	0)			
	149	2.392.512				
	150	9.579.710				
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		151	8.130)	152	194.084.215	
				153	113.183.274	
				154	18.927.865	
	155	1.324.092.020				
	156	64.616	157	1.324.027.404		
	158	-270.088.262				
	159	6.536	160	-270.094.798	161	1.053.932.606
	162	385.331.822				
	163	0	164	385.331.822		
	165	-1.665				
	166	0	167	-1.665		
	168	357.738				
	169	0	170	357.738		
	171	178.911.785				
	172	0	173	178.911.785	174	564.599.680

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			65	0
8. SPESE DI GESTIONE:				
a) Provvigioni di acquisizione	66	12.651.392		
b) Altre spese di acquisizione	67	0		
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	68	0		
d) Provvigioni di incasso	69	35.496		
e) Altre spese di amministrazione	70	19.092.358		
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	71	25.388	72	31.753.858
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	73	12.160.552		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	74	1.570.458		
c) Perdite sul realizzo di investimenti	75	3.389.753	76	17.120.763
10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			77	35.345.525
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			78	11.194.261
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III.4)			79	10.921.854
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III.2)			80	74.496.932
III. CONTO NON TECNICO				
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I.10)			81	-49.308
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II.13)			82	74.496.932
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:				
a) Proventi derivanti da azioni e quote	83	0		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	84	0)		
b) Proventi derivanti da altri investimenti:				
aa) da terreni e fabbricati	85	0		
bb) da altri investimenti	86	47.392	87	47.392
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	88	0)		
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	89	4.666		
d) Profitti sul realizzo di investimenti	90	51.995		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	91	0)	92	104.053

Valori dell'esercizio precedente

			175	0
	176	30.238.695		
	177	0		
	178	0		
	179	51.583		
	180	21.476.976		
	181	31.069	182	51.736.185
	183	12.829.202		
	184	5.061.894		
	185	2.529.110	186	20.420.206
			187	60.001.289
			188	8.942.162
			189	12.417.214
			190	47.498.352
			191	17.346
			192	47.498.352
	193	0		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	194	0)		
	195	0		
	196	58.951	197	58.951
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	198	0)		
	199	0		
	200	31		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	201	0)	202	58.982

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II.12)		93	10.921.854
5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:			
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	94		11.585
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95		2.097
c) Perdite sul realizzo di investimenti	96		0
		97	13.682
6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I.2)		98	4.127
7. ALTRI PROVENTI		99	158.520
8. ALTRI ONERI		100	75.916
9. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA		101	85.538.326
10. PROVENTI STRAORDINARI		102	636.666
11. ONERI STRAORDINARI		103	113.207
12. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA		104	523.459
13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		105	86.061.785
14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		106	24.178.837
15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		107	61.882.948

Valori dell'esercizio precedente

		203	12.417.214
	<u>204</u>		<u>11.917</u>
	<u>205</u>		<u>4.746</u>
	<u>206</u>		<u>3.756</u>
		207	20.419
		208	1.857
		209	588.676
		210	153.516
		211	60.404.778
		212	680.973
		213	242.016
		214	438.957
		215	60.843.735
		216	13.102.552
		217	47.741.183

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Presidente _____ (**)

Panigoni Felice Angelo _____ (**)

 _____ (**)

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

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

Nota Integrativa

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017:

- segue le disposizioni generali sul bilancio assicurativo previste dal D.Lgs. n. 209/2005 e successive modifiche ed integrazioni;
- segue lo schema obbligatorio prescritto dal Regolamento ISVAP n. 22 del 04/04/2008 e successive modifiche e integrazioni;
- adotta la normativa generale sulla redazione del bilancio ed applica i criteri di valutazione stabiliti dall'all. 2 del suddetto Regolamento;
- è costituito ex art. 2423 C.C. dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa; è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione nel suo complesso, esposta nelle pagine precedenti;
- è redatto secondo i principi contabili nazionali in vigore al 31 dicembre 2017. A tale riguardo si evidenzia che il bilancio d'esercizio tiene in considerazione i principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità al fine di recepire le nuove disposizioni di legge, emanate con il Decreto Legislativo n. 139 del 18 agosto 2015 (il "Decreto"), pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n° 205 del 4 settembre 2015, che hanno dato attuazione alla direttiva 2013/34/UE relativa ai bilanci d'esercizio e consolidati ed alle relative relazioni delle società di capitali. Il Decreto è entrato in vigore il 19 settembre 2015 ed i suoi contenuti normativi sono applicabili a partire dagli esercizi sociali con inizio dal 1 gennaio 2016.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono redatti in conformità agli schemi contenuti nell'allegati 1 del citato Regolamento ISVAP.

La Nota Integrativa, che fornisce le informazioni e le indicazioni di cui al successivo allegato 2, è suddivisa nelle seguenti parti :

Parte A - Criteri di valutazione

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico con i relativi allegati

Parte C - Altre informazioni

Sono allegati altresì i seguenti prospetti :

- Variazione nei conti di patrimonio netto
- Rendiconto finanziario

Il bilancio è stato redatto sulla base del presupposto di continuità dell'attività sociale, ritenendo che, pur in un contesto di crisi finanziaria internazionale non ancora definitivamente superata, non vi siano incertezze che possano generare dubbi sulla continuità aziendale.

Il bilancio è sottoposto a revisione dalla società di revisione EY S.p.A. ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 39/2010 e dell'art. 102 del D.Lgs. 209/2005, in esecuzione della delibera della Assemblea dell'8 aprile 2010, che ha attribuito l'incarico di revisione contabile per il periodo 2010-2018.

Parte A

Criteri di valutazione delle voci di bilancio

SEZIONE 1 – ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri esposti di seguito sono stati concordati con il Collegio Sindacale, ove previsto dalla normativa vigente.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

Azioni e quote di fondi comuni

I titoli azionari che non costituiscono immobilizzazioni, le azioni proprie e le quote di fondi comuni di investimento sono iscritti al minore fra il costo medio d'acquisto ed il valore di mercato, corrispondente, per i titoli quotati, alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'esercizio e, per i titoli non quotati, ad una stima prudente del loro presumibile valore di realizzo. Le azioni e le quote di fondi comuni classificate come beni durevoli sono mantenute al costo d'acquisto, eventualmente rettificato dalle svalutazioni derivanti da perdite di valore ritenute durature.

Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso

I titoli destinati a permanere durevolmente nel patrimonio della Società sono valutati al costo medio di acquisto o di sottoscrizione, rettificato o integrato dell'importo pari alla quota maturata nell'esercizio della differenza negativa o positiva tra il valore di rimborso ed il prezzo di acquisto, con separata rilevazione della quota di competenza relativa agli eventuali scarti di emissione. Vengono eventualmente svalutati solo a fronte di accertate perdite permanenti di valore. Per i titoli a tasso implicito (zero coupon bond ed altri) si tiene conto, per competenza, della quota di adeguamento del capitale già venuta a maturazione.

I titoli utilizzati per impieghi a breve sono allineati al minore tra il costo medio, incrementato o rettificato degli scarti di emissione maturati, e quello di mercato costituito, per i titoli quotati, dalla media aritmetica dei prezzi rilevati nel mese di dicembre e, per quelli non quotati, dal presumibile valore di realizzo di fine esercizio, determinato sulla base del valore corrente dei titoli, negoziati in mercati regolamentati, aventi analoghe caratteristiche.

Le riduzioni di valore di esercizi precedenti non vengono mantenute qualora siano venuti meno i motivi che le hanno originate.

Finanziamenti

Sono iscritti al valore di presumibile realizzo.

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

Sono iscritti al valore corrente, secondo quanto disposto dall'articolo 17 comma 2 del D.Lgs. 173/97, in particolare:

- a) per gli investimenti quotati, si intende il valore dell'ultimo giorno di transazione dell'esercizio;
- b) per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati si intende una stima del loro presumibile valore di realizzo alla medesima data;
- c) per le altre attività e passività e le disponibilità liquide si intende generalmente il loro valore nominale.

Pronti contro termine

Il controvalore dei titoli acquistati "a pronti", con obbligo di riacquisto da parte del venditore, viene contabilizzato fra gli Investimenti finanziari diversi.

Gli interessi e le differenze fra controvalore "a pronti" e "a termine" vengono contabilizzati a Proventi derivanti da Altri Investimenti od Oneri Patrimoniali e Finanziari; per le operazioni eventualmente in essere a fine esercizio, l'attribuzione dei redditi viene effettuata con il metodo pro-rata temporis.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, così come definiti dal Regolamento IVASS n. 24 del 6 giugno 2016 e successive modificazioni, sono esclusivamente utilizzati per finalità di copertura, a riduzione del profilo di rischio delle attività/passività coperte ovvero ad ottimizzazione del profilo di rischio/rendimento delle stesse.

I contratti derivati in essere a fine periodo sono valutati secondo il "principio di coerenza valutativa"; in particolare, vengono imputate a conto economico le minusvalenze o le plusvalenze da valutazione coerentemente con le corrispondenti plusvalenze o minusvalenze da valutazione calcolate sulle attività o passività coperte.

Per le operazioni in essere alla chiusura dell'esercizio viene indicato, secondo quanto previsto dall'art. 2427-bis del Codice Civile, il fair value dello strumento derivato.

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

Per gli strumenti finanziari per i quali esiste un mercato attivo il fair value coincide con il valore di mercato, mentre per gli strumenti per i quali non esiste un mercato attivo il fair value viene determinato in base al valore corrente di uno strumento analogo o mediante l'utilizzo di modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati.

I premi incassati o pagati per opzioni su titoli, azioni, valute o tassi in essere a fine periodo sono iscritti rispettivamente nelle voci G.VI "prestiti diversi ed altri debiti finanziari" e C.III.7 "investimenti finanziari diversi".

Alla scadenza dell'opzione:

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

Proventi da titoli

Gli interessi attivi maturati vengono contabilizzati a conto economico secondo il principio della competenza, come pure la differenza maturata tra il valore di rimborso e il prezzo di emissione delle obbligazioni e titoli simili. Per i titoli costituenti immobilizzazioni si tiene conto della differenza maturata tra il valore di rimborso ed il valore di carico.

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla negoziazione dei titoli a reddito fisso ed azionari sono rilevate a conto economico secondo la data effettiva di liquidazione.

Premi dell'esercizio

Ai sensi dell'art.45 del D.Lgs 173/97 i premi lordi contabilizzati comprendono gli importi maturati durante l'esercizio per contratti di assicurazione.

Oneri di acquisizione di polizze pluriennali

Le provvigioni spettanti agli intermediari per l'acquisizione di polizze di durata pluriennale sono interamente imputate al conto economico dell'esercizio. Ogni altro onere sostenuto per l'acquisizione dei rischi relativi a contratti pluriennali e per la loro gestione viene riflesso nel conto economico dell'esercizio in cui è sostenuto.

Attivi materiali e immateriali

I cespiti sono esposti al costo di acquisizione (includendo spese incrementative ed oneri accessori di diretta imputazione) e sistematicamente ammortizzati in base alle residue possibilità di utilizzo dei beni. L'ammortamento degli oneri pluriennali da ammortizzare è stato calcolato nei limiti consentiti dalle disposizioni di legge ed imputato direttamente al conto in relazione alla prevista utilità.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono costituite da:

- depositi bancari e assegni (di conto corrente, circolari e assimilati) che, costituendo crediti, sono valutati secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo. Tale valore normalmente coincide con il valore nominale, mentre nelle rare situazioni di difficoltà di esigibilità, è esposto lo stimato valore netto di realizzo;
- denaro e valori bollati in cassa, che sono valutati al loro valore nominale.

Crediti

I crediti sono iscritti in base al presumibile valore di realizzo, al netto di eventuali svalutazioni e rettifiche.

Riserve tecniche del lavoro diretto

Le riserve tecniche dei rami Danni sono state costituite nel rispetto di quanto stabilito dal Regolamento ISVAP n.22 del 4 Aprile 2008, così come modificato ed integrato dal provvedimento IVASS n.53 del 6 Dicembre 2016 (di seguito definito "Regolamento"), predisposto in attuazione dell'art. 37 comma 1 del D.L. 209/2005.

Ne derivano i seguenti principi contabili:

Riserva premi Rami Danni

L'art. 23-ter del Regolamento prescrive l'obbligo di iscrivere la riserva premi articolata nelle due componenti, "riserva per frazioni di premio" e "riserva per rischi in corso".

- Riserva per frazioni di premio

La riserva per frazioni di premio è calcolata per ciascun rischio secondo il metodo "pro rata temporis", che prevede di rinviare al periodo successivo una quota di premio proporzionale al tempo di copertura mancante alla scadenza della quietanza.

Ai fini del calcolo della riserva premi vengono poi scorporati i costi di acquisizione direttamente imputabili, calcolati applicando la percentuale ricavata rapportando le voci di spesa relative a provvigioni di acquisizione sostenute nell'anno ai premi lordi contabilizzati.

- Riserva per rischi in corso

L'accantonamento relativo alla riserva per rischi in corso è calcolato in base all'art. 8 dell'allegato 15 del regolamento 22, così come modificato ed integrato dal Regolamento (metodo empirico) applicato separatamente per ciascun ramo.

Tale componente della riserva premi viene destinata alla copertura dei rischi incombenti sull'impresa dopo la fine dell'esercizio per far fronte a tutti i costi per sinistri che potrebbero colpire i contratti che hanno dato luogo alla formazione delle riserve per frazioni di premi.

Riserva sinistri Rami Danni

La riserva sinistri rappresenta l'ammontare complessivo delle somme che, da una prudente valutazione effettuata in base ad elementi obiettivi, risultino necessarie per far fronte al pagamento dei sinistri aperti alla fine dell'esercizio, nonché delle relative spese di liquidazione.

La riserva sinistri di tutti i rami è stata valutata secondo le disposizioni dall'art. 24 dell'allegato 15 del regolamento 22, così come modificato ed integrato dal provvedimento IVASS n.53,-assumendo quale criterio di determinazione il costo ultimo, per tener conto di tutti i futuri oneri prevedibili. Essa include anche la stima inerente i sinistri avvenuti ma non denunciati alla data di chiusura dell'esercizio.

In particolare:

La riserva sinistri è determinata, per le trattazioni dirette, in modo analitico per tutti i rami ministeriali attraverso l'esame delle singole pratiche dei sinistri ancora aperti.

Le riserve per sinistri in coassicurazione con altrui delega sono state iscritte in base alle comunicazioni delle compagnie delegatarie, che hanno la responsabilità della gestione e della liquidazione dei sinistri, integrate, ove ve ne ricorrono gli estremi, da appostazioni determinate in base ad elementi obiettivi.

Riserve tecniche Rami Vita

Le riserve tecniche delle assicurazioni dirette sono calcolate analiticamente per ogni contratto con il metodo prospettivo, sulla base degli impegni futuri, senza detrazioni per spese di acquisizione delle polizze e facendo riferimento alle assunzioni attuariali (tasso tecnico di interesse, ipotesi demografica per morte o invalidità e spese di gestione) adottate per il calcolo dei premi. In ogni caso la riserva tecnica relativa a ciascun contratto risulta non inferiore al corrispondente valore di riscatto e comprende l'eventuale riporto di premio relativo alle quote di premio annuo di competenza dell'esercizio successivo.

Le riserve tecniche comprendono altresì, come previsto dall'Allegato n. 14 del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 Aprile 2008, modificato ed integrato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 Dicembre 2016, la riserva aggiuntiva per rischio di tasso di interesse garantito per le polizze legate alle Gestioni Separate e per contratti che contengono una garanzia di rendimento minimo garantito, la riserva aggiuntiva per rischio demografico, la riserva aggiuntiva per sfasamento temporale e le altre riserve aggiuntive, per tener conto del maggior onere che l'impresa dovrà prevedibilmente sostenere a fronte dello scostamento tra le basi tecniche utilizzate nella costruzione delle singole tariffe e i dati di esperienza

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

In tale categoria rientrano le riserve relative ai prodotti aventi le caratteristiche indicate dall'Allegato n. 14, paragrafi 39 e 40, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 Aprile 2008, modificato ed integrato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 Dicembre 2016, relativi a contratti di tipo unit-linked o a fondi pensione, in cui le riserve tecniche sono rappresentate, con la massima approssimazione possibile, dagli attivi sottostanti i fondi, oppure da quote di organismi di investimento collettivo.

Nel portafoglio della Compagnia non sono presenti riserve relative a contratti di tipo index-linked. I principi e i procedimenti tecnici utilizzati per la determinazione delle riserve tecniche e l'attestazione della loro sufficienza risultano dalla relazione redatta dalla funzione attuariale come disposto dall'Art. 23-bis, comma 3, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 Aprile 2008, modificato ed integrato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 Dicembre 2016.

Riserve tecniche a carico riassicuratori

Le riserve a carico dei riassicuratori sono costituite dagli importi di competenza determinati conformemente agli accordi contrattuali di riassicurazione, in base agli importi lordi delle riserve tecniche.

Fondi Rischi e Oneri

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Tale fondo è accantonato in base ai contratti di lavoro vigenti ed ai criteri previsti dall'articolo 5 della legge 29.5.1982 n. 297 che disciplina il trattamento di fine rapporto.

L'onere derivante dai rinnovi contrattuali, con effetto retroattivo, viene contabilizzato quando tali accordi entrano in vigore.

Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei ed i risconti attivi e passivi attivi sono calcolati su base temporale in modo da riflettere in bilancio il principio della competenza. I ratei attivi in quanto assimilabili a crediti sono rilevati al presumibile valore di realizzo secondo i criteri previsti nell'OIC 15; i ratei passivi in quanto

assimilabili a debiti sono iscritti al loro valore nominale applicando i criteri previsti dall'OIC 19.

Conti d'ordine

Sono iscritti in bilancio al controvalore dei titoli di proprietà depositati presso terzi e degli impegni assunti.

Imposte dirette

Le imposte sul reddito sono determinate in base alla valutazione dell'onere fiscale di competenza in conformità alle disposizioni in vigore.

Qualora si verificano differenze temporanee tra il risultato d'esercizio e il reddito imponibile, l'imposta temporaneamente differita è calcolata tenendo conto dell'aliquota fiscale nominale.

Le imposte anticipate sono iscritte, in base al principio della prudenza, solo se esiste la ragionevole certezza del loro recupero.

Le passività per imposte differite sono comunque iscritte in bilancio. Le attività e le passività differite sono compensate a livello economico e trovano contropartita tra le "Altre attività" ovvero nel "Fondo imposte". Il calcolo delle imposte differite ed anticipate è effettuato ogni anno.

Operazioni in valuta estera

La rilevazione contabile delle operazioni denominate in valuta estera avviene mediante l'utilizzo della contabilità plurimonetaria. I saldi dei conti espressi in valuta estera sono quindi esposti in bilancio operando la conversione in euro mediante l'applicazione dei cambi in vigore alla chiusura dell'esercizio. I relativi effetti sono imputati al conto economico alle voci "Altri proventi", se positivi, o "Altri oneri", se negativi. Sono mantenute al cambio storico solo le partecipazioni considerate ad utilizzo durevole.

Tutti i valori esposti negli allegati di bilancio sono espressi in migliaia di euro. Nel prosieguo i dati della nota integrativa sono espressi in euro con puntuale indicazione nei casi in cui siano adottati valori in migliaia o milioni di euro, con gli arrotondamenti d'uso.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

SEZIONE 2 - INVESTIMENTI (voce C)

Gli investimenti ammontano complessivamente a euro migliaia 6.396.381.

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate	63.123	63.203	(80)
Altri investimenti finanziari	6.333.258	6.729.095	(395.837)
Totale	6.396.381	6.792.298	(395.917)

Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate

Azioni e quote di imprese

Le azioni in imprese esposte nella voce C.II.1 dello stato patrimoniale ammontano a complessivi euro migliaia 63.123. Tale voce presenta la seguente composizione:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Azioni e quote di imprese controllate	62.862	62.862	-
Azioni e quote di imprese controllanti	261	341	(80)
Totale	63.123	63.203	(80)

L'investimento in azioni e quote di imprese controllate rappresenta il controvalore di nominali 802.886 azioni della Compagnia Irlandese "The Lawrence Life Assurance Company dac" equivalenti al 100% del capitale sociale; l'investimento in azioni e quote di imprese controllanti, invece, è costituito da 101.700 azioni ordinarie della società controllante UnipolSai S.p.A. pari allo 0,004% del capitale sociale e da n. 24.728 azioni ordinarie della società controllante indiretta Unipol Gruppo S.p.A. pari allo 0,003% del capitale sociale. Queste ultime sono detenute in relazione al piano di compensi 2013-15 basato su strumenti finanziari, del tipo performance share, destinato al personale dirigente della società. Nel corso del mese di luglio sono state attribuite ai beneficiari n. 30.136 azioni.

Il valore di carico della partecipazione nella società controllata non subisce variazioni nel corso dell'esercizio.

Il valore di carico delle partecipazioni nelle società controllanti, invece, si decrementa di euro migliaia 76 per assegnazioni di azioni Unipol Gruppo S.p.a. al personale come da piano dei compensi sopra citato e di euro migliaia 4 per rettifiche di valore registrate sulle azioni ordinarie UnipolSai S.p.A.. Nell'allegato 5 sono riportate le variazioni nell'esercizio di tali investimenti.

Altri investimenti finanziari

Risultano così composti:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Azioni e quote	1.216	11.299	(10.083)
Quote di fondi comuni di investimento	2.183	12.953	(10.770)
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	6.329.847	6.704.705	(374.858)
Finanziamenti	12	138	(126)
Totale	6.333.258	6.729.095	(395.837)

Si rimanda all'allegato 8 per la ripartizione del portafoglio in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari.

Azioni e quote

Ammontano a euro migliaia 1.216 e subiscono un decremento di euro migliaia 10.083 rispetto al 2016.

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Azioni quotate	1.216	11.299	(10.083)
Totale	1.216	11.299	(10.083)

Le partecipazioni in società quotate sono classificate nel comparto degli investimenti ad utilizzo non durevole.

Nell'esercizio subiscono un decremento di euro migliaia 10.125 per vendite ed un incremento di euro migliaia 42 per riprese di valore nette. Rispetto al valore di mercato si evidenzia una plusvalenza potenziale pari a euro migliaia 143.

Quote di fondi comuni d'investimento

Risultano così composte:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Quote di fondi comuni d'investimento	2.183	12.953	(10.770)
Totale	2.183	12.953	(10.770)

La voce si incrementa di euro migliaia 13.413 per acquisti, di euro migliaia 603 per trasferimenti dalla classe DI in conseguenza di attivi liberati dal vincolo di copertura delle riserve e di euro migliaia 4 per riprese di valore nette, mentre subisce un decremento di euro migliaia 24.766 per vendite e di euro migliaia 24 per trasferimenti alla classe DI per consentire la copertura delle riserve che si sono incrementate per effetto di riattivazioni di polizze. Gli acquisti e le cessioni citate si riferiscono prevalentemente a Fondi che investono principalmente in titoli azionari.

Rispetto al valore di mercato si evidenzia una plusvalenza potenziale pari a euro migliaia 17.

Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso

La composizione della voce è la seguente:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso quotati	6.329.847	6.704.705	(374.858)
Totale	6.329.847	6.704.705	(374.858)

I titoli quotati sono assegnati al comparto degli investimenti ad utilizzo non durevole per euro migliaia 4.032.955 e al comparto durevole per euro migliaia 2.296.892.

La valutazione dei titoli quotati inclusi nel comparto non durevole ha determinato un impatto economico negativo netto di euro migliaia 522 a fronte di rettifiche di valore per euro migliaia 1.534 e riprese di valore per euro migliaia 1.012. Gli scarti di emissione e di negoziazione di competenza dell'esercizio hanno avuto un impatto positivo per euro migliaia 142. A fine esercizio il valore di mercato di tali titoli è superiore al valore di carico per euro migliaia 169.638.

I titoli quotati assegnati al comparto durevole sono costituiti quanto ad euro migliaia 2.296.422 da strumenti finanziari di debito assegnati ai portafogli delle gestioni separate e quanto ad euro migliaia 470 da titoli facenti parte del portafoglio libero. Rispetto al valore di mercato si evidenziano plusvalenze potenziali nette per euro migliaia 271.391.

La tabella seguente ripartisce i titoli obbligazionari e gli altri titoli a reddito fisso in funzione della collocazione territoriale degli enti emittenti:

Titoli emessi dallo Stato Italiano	Euro migl.	4.769.604
Altri emittenti nazionali	Euro migl.	640.734
Emittenti esteri	Euro migl.	919.509

Finanziamenti

La composizione della voce è la seguente:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Prestiti su polizze	12	138	(126)
Totale	12	138	(126)

I "Prestiti su polizze" di assicurazione sulla vita subiscono un decremento di euro migliaia 126 nel confronto con il 2016 per effetto del saldo tra i prestiti accesi e i rimborsi ricevuti.

Si veda l'allegato 10 per le variazioni nell'esercizio dei finanziamenti.

ATTIVI PATRIMONIALI AD UTILIZZO DUREVOLE

Gli attivi patrimoniali destinati ad essere mantenuti nel patrimonio aziendale a scopo di stabile investimento, ex art. 15 D.Lgs. 173/97, sono attribuiti al comparto "Attivi patrimoniali ad utilizzo durevole" secondo i criteri enunciati nel documento approvato dal Consiglio di Amministrazione di Unipol Gruppo in data 10 maggio 2017 denominato "Politica in materia di investimenti (*Investment Policy di Gruppo*)" ai sensi dell'art. 8 del Regolamento IVASS n. 24 del 6 giugno 2016. Tale documento è stato posto all'esame ed all'approvazione del Consiglio di Amministrazione del 28 giugno 2017 previa revoca della precedente deliberazione in materia.

Le linee guida sono differenziate a seconda della tipologia degli strumenti finanziari; sono pertanto assegnati al comparto degli "investimenti ad utilizzo durevole":

- gli investimenti in strumenti finanziari (titoli di debito e di capitale) di cui alla voce C.II "Investimenti in imprese del Gruppo e in altre partecipate", qualora considerati strategici con particolare riferimento agli obiettivi di sviluppo di medio-lungo termine;
- gli investimenti in strumenti finanziari di cui alla voce C.III "Altri investimenti finanziari" e alla voce C.II "Obbligazioni emesse da imprese: controllanti, controllate, consociate, collegate e altre", per la parte destinata a copertura delle riserve relative a tipologie di polizze a prestazione predefinita, poiché caratterizzati dalla massima correlazione con gli impegni assunti;
- gli investimenti in obbligazioni e altri titoli a reddito fisso di cui alla voce C.III.3 "Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso", diversi da quelli indicati nel punto b), qualora coerenti con l'orizzonte temporale ed il livello della prestazione garantita agli assicurati;
- gli investimenti in titoli di capitale e similari, di cui alle voci C.III.1 "Azioni e quote di imprese" e C.III.2 "Quote di fondi comuni di investimento", qualora risulti evidente la loro attitudine a costituire un investimento durevole e, in ogni caso, dovranno avere carattere residuale rispetto al complesso del portafoglio ad utilizzo durevole.

Gli investimenti di cui al punto c) e al punto d) non dovranno in ogni caso superare il limite massimo del 55% del totale delle voci C.III.1, C.III.2 e C.III.3 per quel che concerne la Gestione Vita ed il limite del 60% per quel che riguarda la Gestione Danni (il limite esclude, sia al numeratore che al denominatore, gli investimenti di cui alla voce C.III del citato punto b).

Gli investimenti in strumenti finanziari di cui alla voce D “Investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione” saranno sempre assegnati al comparto degli “investimenti ad utilizzo non durevole” per coerenza con il criterio di valutazione a valori correnti ad essi applicato.

Alla luce dei nuovi criteri, la composizione della voce è la seguente:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Azioni e quote di imprese controllate non quotate	62.862	62.862	0
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso quotati	2.296.892	2.211.545	85.347
Totale	2.359.754	2.274.407	85.347

Si tratta di investimenti appartenenti alla classe C.II. “Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate” ed alla classe C.III “Altri investimenti finanziari”.

Le attività ad utilizzo durevole relative alle azioni di imprese controllate non quotate, alla fine dell’esercizio, ammontano ad euro migliaia 62.862 e sono costituite interamente dalla partecipazione, in misura totalitaria, al capitale sociale della Compagnia Irlandese “The Lawrence Life Assurance Company dac”.

I titoli a reddito fisso assegnati al comparto ad utilizzo durevole hanno un valore di carico pari a euro migliaia 2.296.892 corrispondente al 36% circa del portafoglio dei titoli a reddito fisso (esclusi i titoli a beneficio degli assicurati che ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione).

L’incremento netto complessivo della voce rispetto al 31/12/2016, pari ad euro migliaia 85.347, è dovuto a capitalizzazioni positive per euro migliaia 129, a scarti di negoziazione netti positivi per euro migliaia 3.404, ad acquisti per euro migliaia 249.105, a rimborsi per euro migliaia 166.000 ed a vendite per euro migliaia 1.291.

Le vendite citate per nominali 1,4 milioni di euro sono state effettuate nel corso dell’esercizio dando seguito a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 27/6/2016 in merito alla graduale dismissione per 9,5 milioni di euro di un titolo obbligazionario immobilizzato con scadenza nell’anno 2037 e facente parte della Gestione Separata “Pres Euro 2004”. Le operazioni hanno fatto registrare una plusvalenza pari ad euro migliaia 352. Tali dismissioni sono da considerarsi nell’ambito del processo di graduale riequilibrio tra le durate e le consistenze degli attivi finanziari e le relative passività assicurative in un contesto di obiettivi di rendimento della gestione separata di volta in volta definiti nell’ordinario processo di governance degli investimenti.

I titoli appartenenti al comparto durevole, ad un confronto tra carico contabile e valore medio di borsa del mese di dicembre, evidenziano una plusvalenza netta latente di euro migliaia 271.391.

La ripartizione e la variazione degli attivi ad utilizzo durevole compresi nelle voci C.III.1, C.III.2, C.III.3 è riportata negli allegati 8 e 9.

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)

Ammontano complessivamente a euro migliaia 1.787.167 e risultano così composti:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Investimenti riferiti a Unit Linked	1.780.027	1.846.364	(66.337)
Investimenti riferiti al Fondo Pensione Aperto	7.140	7.519	(379)
Totale classe D	1.787.167	1.853.883	(66.716)

L'allegato 11 riporta, separatamente per ciascuna tipologia di prodotto di classe D.I, la composizione per natura degli investimenti in esame. Gli investimenti di classe D.II, derivanti dalla gestione dei fondi pensione, sono indicati nell'allegato 12.

La seguente tabella evidenzia la suddivisione degli attivi riferiti alla classe D.I. per ciascun prodotto commerciale:

(migliaia di euro)

Denominazione Prodotto	31/12/2017	31/12/2016
Unit Linked Fondo Interno - OVERLAND	3.512	3.691
Unit Linked Fondo Interno - FUTURA	6.207	6.584
Unit Linked Fondo Interno - TECHNOLOGY	1.000	941
Denominazione Prodotto	31/12/2017	31/12/2016
Unit Linked Fondo Interno - BPN ANDANTE	136	162
Unit Linked Fondo Interno - BPN BRIOSO	51	69
Unit Linked Fondo Interno - BPN ALLEGRO	34	50

Unit Linked Fondo Interno - BPN VIVACE	54	52
Unit Linked Fondo Interno - VELVET GREEN	193	224
Unit Linked Fondo Interno - VELVET BLUE	88	286
Unit Linked Fondo Interno - VELVET RED	57	64
Unit Linked Fondo Interno - RISPOSTA PRUDENTE	135	218
Unit Linked Fondo Interno - RISPOSTA DINAMICA	125	126
Unit Linked Fondo Interno - RISPOSTA VIVACE	24	49
Unit Linked Fondo Interno - MULT. FONDO BILANCIATO	2.462	2.788
Unit Linked Fondo Interno - MULT. FONDO CONSERVATIVO	5.203	5.898
Unit Linked Fondo Interno - MULT. FONDO DINAMICO	1.335	1.459
Unit Linked Fondo Interno - MULT. FONDO GLOBAL EQ.	1.108	1.217
Unit Linked Fondo Interno - SCEGLIERE PRUDENTE	3.685	3.880
Unit Linked Fondo Interno - SCEGLIERE CONSERVATIVO	1.145	1.342
Unit Linked Fondo Interno - SCEGLIERE DINAMICO	2.913	2.973
Unit Linked Fondo Interno - SCEGLIERE VIVACE	1.412	1.587
Unit Linked Fondo Interno - LIFE MODERATO	44	61
Unit Linked Fondo Interno - LIFE BRILLANTE	30	40
Unit Linked Fondo Interno - RISPOSTA PRUDENTE PLUS	315	319
Unit Linked Fondo Interno - RISPOSTA DINAMICA PLUS	226	239
Unit Linked Fondo Interno - RISPOSTA VIVACE PLUS	161	160
Denominazione Prodotto	31/12/2017	31/12/2016
Unit Linked Fondo Interno - RISPOSTA MONETARIA	32	33
Unit Linked Fondo Interno - PRUDENTE	1.769	1.860
Unit Linked Fondo Interno - BILANCIATO	2.026	2.041

Unit Linked Fondo Interno - DINAMICO	1.092	1.185
Unit Linked Fondo Interno - INTEGRAZIONE PRUDENTE	179	178
Unit Linked Fondo Interno - INTEGRAZIONE DINAMICO	107	103
Unit Linked Fondo Interno - INTEGRAZIONE VIVACE	375	386
Unit Linked Fondo Interno - INTEGRAZIONE TOTAL RETURN	38	73
Unit Linked Fondo Interno - VALORE PRUDENTE	5.987	6.934
Unit Linked Fondo Interno - VALORE MODERATO	8.805	10.785
Unit Linked Fondo Interno - VALORE DINAMICO	5.240	6.136
Unit Linked Fondo Interno - VALORE AZIONARIO EUROPA	5.522	6.051
Unit Linked Fondo Interno - VALORE AZIONARIO USA	3.851	4.465
Unit Linked Fondo Interno - POPOLARE VITA VALUE	31.002	22.679
Unit Linked Fondo Interno - POPOLARE VITA BILANC. GLOBAL	29.799	16.392
Unit Linked Fondo Interno - STRATEGIA FLESSIBILE	225.227	296.098
Unit Linked Fondo Interno - STRATEGIA FLESSIBILE 2	1.010.770	1.129.791
Unit Linked Fondo Interno - ELITE FLEX 2,5	13.892	15.925
Unit Linked Fondo Interno - ELITE FLEX 5	24.501	32.641
Unit Linked Fondo Interno - ELITE FLEX 8	24.952	3.352
Unit Linked Fondo Interno - PROSPETTIVA EQUILIBRATA	30.240	30.755
Unit Linked Fondo Interno - PROSPETTIVA RENDIMENTO	24.016	41.640
Unit Linked Fondo Interno - PROSPETTIVA RENDIMENTO II	7.261	12.320
Denominazione Prodotto	31/12/2017	31/12/2016
Unit Linked Fondo Interno - PROSPETTIVA RENDIMENTO III	4.971	8.400
Unit Linked Fondo Interno - EQUILIBRIO	83.239	86.875
Unit Linked Fondo Interno - CRESCITA PLUS	82.163	-

Unit Linked Fondo Interno - POPOLARE VITA GLOBAL BOND	2.514	-
Unit Linked Fondo Interno - POPOLARE VITA GLOBAL EQUITY	5.302	-
Unit Linked Fondo Interno - POPOLARE VITA MULTISTRATEGY	5.106	-
Unit Linked Fondo Interno - POPOLARE VITA PRUDENTE	2.660	-
Unit Linked Fondo Esterno - RISPOSTA APERTA	37	37
Unit Linked Fondo Esterno - MULTIVALORE	59.500	74.750
Unit Linked Fondo Esterno - PORTFOLIO BOND	46.197	-
Totale Classe D.I	1.780.027	1.846.364

La seguente tabella evidenzia la suddivisione degli attivi riferiti alla classe D.II per ciascuna linea di investimento del Fondo Pensione Aperto:

(migliaia di euro)

Denominazione linea di investimento	31/12/2017	31/12/2016
Popolare Vits Bond	1.251	1.455
Popolare Vita Gest	3.202	3.179
Popolare Vita Mix	2.687	2.885
Totale classe D.II	7.140	7.519

SEZIONE 4 - RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI (voce D bis)

Nel corso dell'esercizio le riserve tecniche a carico dei riassicuratori si sono incrementate di euro migliaia 3, come evidenziato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
<i>Riserve per somme da pagare</i>			
Ramo I	37	34	3
Totale	37	34	3

SEZIONE 5 - CREDITI (voce E)

La composizione della voce è la seguente:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	67	103	(36)
Altri crediti	116.192	89.099	27.093
Totale	116.259	89.202	27.057

Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Crediti verso assicurati per premi dell'esercizio	66	92	(26)
Crediti verso intermediari di assicurazione	1	11	(10)
Totale	67	103	(36)

La voce "Crediti verso assicurati" di euro migliaia 66 si riferisce a crediti generatisi nel corso dell'ultimo semestre. Alla data odierna tali crediti risultano pressochè interamente incassati.

Altri crediti

Il valore degli "Altri crediti" pari a euro migliaia 116.192 risulta così dettagliato:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Crediti d'imposta	22.810	23.191	(381)
Credito d'imposta D.L. 209/02	93.340	65.858	27.482
Altri	42	50	(8)
Totale	116.192	89.099	27.093

I crediti d'imposta pari a euro migliaia 22.810 si riferiscono a crediti vantati nei confronti dell'Erario; in particolare esprimono principalmente crediti per acconti di imposte dirette e di bollo.

Il credito d'imposta D.L. 209/02 evidenzia il saldo derivante dal versamento annuale dell'imposta sulle riserve matematiche e quanto compensato ai sensi della normativa vigente ed in particolare della cd "clausola di salvaguardia".

SEZIONE 6 - ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO (voce F)

La composizione della voce è la seguente:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Attivi materiali e scorte	3	10	(7)
Disponibilità liquide	22.015	12.360	9.655
Altre attività	20.485	23.307	(2.822)
Totale	42.503	35.677	6.826

Attivi materiali e scorte

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto	3	10	(7)
Impianti ed attrezzature	--	--	--
Totale	3	10	(7)

Le consistenze risultano ammortizzate nella seguente misura:

- Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interni: quota ammortizzata rispettivamente 6% / 10% per il primo anno, 12% / 20% per gli anni successivi.
- Impianti ed attrezzature: quota ammortizzata 10% per il primo anno, 20% per gli anni successivi.

(migliaia di euro)	Mobili, macchine d'ufficio	Beni mobili iscritti ai pubblici registri	Impianti e attrezzature	Totale
Costo storico	88	0	36	124
F.do ammortamento al 31.12.2016	(79)	0	(35)	(114)
Valore residuo al 31.12.2016	9	0	1	10
Acquisti 2017	0	0	0	0
Vendite e dismissioni anno precedente	0	0	0	0
Totale netto	9	0	1	10
Ammortamento dell'esercizio	(7)	0	--	(7)
Utilizzo del Fondo per vendite e dismissioni	0	0	0	0
Valore residuo al 31.12.2017	2	0	1	3

Disponibilità liquide

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Depositi bancari e c/c postali	22.015	12.360	9.655
Assegni e consistenza di cassa	--	--	--
Totale	22.015	12.360	9.655

I depositi bancari, quasi integralmente detenuti presso banche del Gruppo Banco BPM comprendono i saldi attivi dei conti la cui disponibilità non è soggetta a vincoli temporali superiori a quindici giorni. Nell'esercizio sono maturati interessi attivi netti per euro migliaia 40.

Altre attività

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Attività diverse	20.485	23.307	(2.822)
Totale	20.485	23.307	(2.822)

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Attività diverse":

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Imposte anticipate	15.326	18.273	(2.947)
Attività verso fondi unit	4.993	4.953	40
Attività varie	166	81	85
Totale	20.485	23.307	(2.822)

Le imposte anticipate comprendono gli stanziamenti effettuati a fronte di poste la cui deducibilità fiscale è differita ad esercizi futuri in base a quanto previsto dal principio contabile OIC25, al principio della prudenza e tenendo conto del presumibile realizzo di utili futuri.

Nella tabella che segue sono riportati i dettagli relativi alla tassazione differita:

(migliaia di euro)	Esercizio 2017		Esercizio 2016	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Imposte anticipate :				
Fondo rischi e oneri	956	229	956	229
Allineamento partecipazioni	1.103	265	10.540	2.530
Riserve matematiche vita	57.152	13.716	61.552	14.773
Provvigioni	4.379	1.051	2.904	697
Riserva sinistri	74	18	89	21
Oneri LTI	194	47	96	23
Totale	63.858	15.326	76.137	18.273

SEZIONE 7 - RATEI E RISCONTI (voce G)

La composizione della voce è la seguente:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Ratei attivi per interessi	56.066	59.031	(2.965)
Risconti attivi	22	133	(111)
Totale	56.088	59.164	(3.076)

I ratei attivi per interessi sono totalmente riferibili a titoli di debito in portafoglio e sono tutti esigibili nell'esercizio successivo.

I risconti attivi sono riferiti al premio di una polizza di assicurazione R.C. verso terzi di competenza dell'esercizio successivo.

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO**SEZIONE 8 - PATRIMONIO NETTO**

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Capitale sociale	219.600	219.600	0
<i>di cui:</i>			
- danni	2.600	2.600	0
- vita	217.000	217.000	0
Riserva legale	30.827	28.440	2.387
<i>di cui:</i>			
- danni	46	43	3
- vita	30.781	28.397	2.384
Riserva per azioni della controllante	261	341	(80)
Utili portati a nuovo	121	106.650	(106.529)
<i>di cui:</i>			
- danni	--	359	(359)
- vita	121	106.291	(106.170)
Altre riserve:	89.596	89.596	0
- Fondi di organizzazione (danni)	820	820	0
- Versamenti in c/copertura perdite (vita)	88.776	88.776	0
Totale	340.405	444.627	(104.222)
Utile (perdita) dell'esercizio	61.883	47.741	14.142
<i>di cui:</i>			
- danni	28	63	(35)
- vita	61.855	47.678	14.177
Totale	402.288	492.368	(90.080)

Nel complesso il patrimonio netto della società si decrementa nell'esercizio di euro migliaia 90.080, per effetto della distribuzione del dividendo sull'utile dell'esercizio 2016 pari a 45.238 migliaia di euro, della distribuzione del dividendo straordinario pari a 106.725 migliaia di euro e del risultato di periodo pari a 61.883 migliaia di euro.

Il capitale sociale si compone di complessive 43.920.001 azioni del valore unitario di 5 euro.

Alla presente Nota Integrativa è allegato il "Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto" e il Rendiconto Finanziario.

Il seguente prospetto fornisce inoltre indicazioni in merito alla disponibilità e distribuibilità delle riserve di patrimonio netto.

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzazioni negli ultimi tre esercizi	
				Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale sociale	219.600				
Riserve di capitale :					
- Fondi di organizzazione	820	A,B,C	820	-	
- Versamenti:					
.c/copertura perdite	88.776	A,B,C	88.776	-	
Riserve di utili:					
- Riserva legale	30.827	B	30.827	-	
- Riserva per azioni della Controllante	261		-	-	
Utili portati a nuovo	121	A,B,C	121		
Totale	340.405		120.544		
Quota non distribuibile			30.827		
Residua quota distribuibile			89.717		

Legenda:

A - per aumento di capitale

B - per copertura perdite

C - per distribuzione ai soci

Si allega alla presente Nota Integrativa il prospetto relativo alle variazioni di patrimonio netto negli ultimi tre esercizi ai sensi dell'art.2427 n.7-bis del C.C..

SEZIONE 10 - RISERVE TECNICHE

Nel complesso si sono ridotte, al lordo delle quote a carico dei riassicuratori, di euro migliaia 278.573, come evidenziato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
<i>Rami danni (voce C.I)</i>			
Riserva premi	17	17	--
Riserva sinistri	155	165	(10)
Totale Rami danni	172	182	(10)
<i>Rami vita (voce C.II)</i>			
Riserva matematica	6.117.325	6.384.745	(267.420)
Riserva premi delle assicurazioni complementari	3	4	(1)
Riserva per somme da pagare	44.441	55.254	(10.813)
Altre riserve tecniche	4.636	4.965	(329)
Totale Rami vita	6.166.405	6.444.968	(278.563)
Totale Riserve tecniche	6.166.577	6.445.150	(278.573)

Le varie componenti delle riserve matematiche sono evidenziate nell'allegato 14.

Di seguito si riporta il dettaglio delle riserve tecniche dei rami vita (importi in migliaia di euro):

Rami vita	Ramo I	Ramo III	Ramo IV	Ramo V	Ramo VI	Totale
Riserve matematiche	5.910.541	1.781.177	46	205.178	7.550	7.904.492
Riserva premi ass.ni complementari	3	0	0	0	0	3
Riserve per somme da pagare	27.165	13.827	0	3.449	0	44.441
Altre riserve tecniche (riserva spese)	3.994	101	--	541	0	4.636
Totale	5.941.703	1.795.105	46	209.168	7.550	7.953.572

SEZIONE 11 - RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (voce D)

Ammontano a euro migliaia 1.787.167 (euro migliaia 1.853.883 al 31/12/2016) e si decrementano di euro migliaia 66.716; tali riserve sono rappresentative degli impegni derivanti dall'assicurazione dei rami vita il cui rendimento viene determinato in funzione di investimenti per cui l'assicurato ne sopporta il rischio, nonché degli impegni derivanti dalla gestione dei fondi pensione.

Le riserve in oggetto per euro migliaia 1.780.027 (denominate di classe D.I) sono riferite a polizze Unit e sono legate all'andamento dei fondi interni ed esterni. Le riserve di classe D.II del Fondo Pensione Aperto Popolare Vita ammontano a fine esercizio a euro migliaia 7.140

SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI (voce E)

La voce Altri accantonamenti è costituita dal Fondo rischi ed oneri (956 euro migliaia) che risulta invariato rispetto all'esercizio precedente.

L'allegato 15 riporta le variazioni intervenute nell'esercizio.

SEZIONE 13 - DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ (voce G)

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	3.736	8.417	(4.681)
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	51	70	(19)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3	2	1
Altri debiti	24.617	19.142	5.475
Altre passività	13.040	10.272	2.768
Totale	41.447	37.901	3.546

Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Intermediari di assicurazione	3.736	8.413	(4.677)
Compagnie conti correnti	0	4	(4)
Totale	3.736	8.417	(4.681)

I debiti verso intermediari di assicurazione sono costituiti prevalentemente da compensi per provvigioni riferite al 2017 da regolare a Società del Gruppo Banco BPM.

Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	51	70	(19)
Totale	51	70	(19)

L'importo è riferito ai saldi a debito per trattati nei confronti del riassicuratore Unipolsai Ass.ni. S.p.A..

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3	2	1
Totale	3	2	1

Altri debiti

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Per imposte a carico assicurati	9	3	6
Per oneri tributari diversi	23.490	17.990	5.500
Verso enti assistenziali e previdenziali	38	31	7
Debiti diversi	1.080	1.118	(38)
Totale	24.617	19.142	5.475

I debiti per oneri tributari diversi si riferiscono prevalentemente a debiti nei confronti dell'Erario per le imposte di competenza del periodo (euro migliaia 21.232), e per l'imposta di bollo su liquidazione di polizze vita per euro migliaia 1.439.

I Debiti diversi comprendono in dettaglio le seguenti poste:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Liquidazioni a favore di assicurati in corso di esecuzione	280	167	113
Debiti verso fornitori	379	527	(148)
Altri	421	424	(3)
Totale	1.080	1.118	(38)

Altre passività

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Passività diverse	13.040	10.271	2.769
Totale	13.040	10.271	2.769

Le passività diverse comprendono l'accertamento di costi di competenza dell'esercizio, di cui:

- euro migliaia 3.942 riferiti a servizi resi da UnipolSai
- euro migliaia 686 riferiti a servizi resi da società del Gruppo Banco BPM
- debiti verso le linee Unit Linked per euro migliaia 1.259
- provvigioni di mantenimento alla rete di vendita per euro migliaia 5.279

SEZIONE 15 - ATTIVITA' E PASSIVITA' RELATIVE AD IMPRESE DEL GRUPPO ED ALTRE PARTECIPATE

Si veda dettaglio su allegato 16.

SEZIONE 16 - CREDITI E DEBITI**DETTAGLIO DEI CREDITI E DEBITI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA**

La seguente tabella è stata redatta a completamento delle voci in precedenza evidenziate nell'attivo ed in base alle disposizioni contenute nell'articolo 2427 c.c.:

euro migliaia	Durata 1 anno	Durata tra 1 e 5 anni	Durata oltre i 5 anni	Totale
Altri crediti e finanziamenti	22.833	93.370	0	116.203
Totale	22.833	93.370	0	116.203

I crediti verso assicurati per premi, derivanti da operazioni di assicurazione diretta e riassicurazione, sono esigibili entro e non oltre l'esercizio successivo.

Tutti i debiti sono estinguibili entro e non oltre l'esercizio successivo.

INFORMAZIONI SUI CREDITI E DEBITI DISTINTI PER AREA GEOGRAFICA

Si specifica che i crediti ed i debiti della Compagnia, ad eccezione dei debiti derivanti da operazioni di riassicurazione, sono interamente iscritti nei confronti di controparti residenti nel territorio italiano.

SEZIONE 17 - GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

Ammontano complessivamente a euro migliaia 8.195.149.

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Impegni	33.394	35.342	(1.948)
Titoli depositati presso terzi	8.161.755	8.633.427	(471.672)
Totale	8.195.149	8.668.769	(473.620)

Impegni

Sono costituiti dall'imposta dovuta sulle Riserve Matematiche calcolata al 31/12/2017 che la Compagnia verserà nel corso dell'esercizio 2018.

Titoli depositati presso terzi

Rappresentano il controvalore di bilancio dei titoli di proprietà alla data del 31 dicembre 2017 depositati presso le banche del Gruppo Banco BPM.

CONTO ECONOMICO**SEZIONE 18 - INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (I)****PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE**

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Premi lavoro diretto	89	89	--
Variazione importo lordo riserva premi	1	(1)	2
Totale	90	88	2

Si riferiscono a premi relativi ai rami infortuni e malattie.

QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO

I proventi degli investimenti trasferiti dal conto non tecnico sono pari a euro migliaia 4.

ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Importi pagati	141	88	53
Variazione recuperi	(1)	0	(1)
Variazione della riserva sinistri	(10)	(27)	17
Totale	130	61	69

SPESE DI GESTIONE

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Provvigioni di acquisizione	10	10	--
Altre spese di amministrazione	3	2	1
Totale	13	12	1

SEZIONE 19 - INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (II)

PREMI DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Premi lordi contabilizzati (lavoro diretto)	653.079	1.493.543	(840.464)
Premi ceduti in riassicurazione	(113)	(191)	78
Totale	652.966	1.493.352	(840.386)

La composizione dei premi del lavoro diretto (tutti acquisiti sul territorio italiano) è riportata, unitamente al saldo della riassicurazione, nell'allegato 20.

Nella voce "Premi lordi contabilizzati" non vengono ricompresi, in ottemperanza al Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, gli annullamenti dei premi emessi negli esercizi precedenti, inesigibili alla fine dell'esercizio, che sono stati imputati alla voce "Altri oneri tecnici".

PROVENTI DA INVESTIMENTI

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 54 del D.Lgs. 173/97, tutti i proventi e gli oneri patrimoniali connessi con gli investimenti figurano nel relativo conto tecnico.

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Proventi derivanti da azioni e quote	2.838	9.270	(6.432)
Proventi derivanti da altri investimenti	163.061	172.842	(9.781)
Riprese di valore sugli investimenti	1.087	2.392	(1.305)
Profitti sul realizzo degli investimenti	16.294	9.580	6.714
Totale	183.280	194.084	(10.804)

Il dettaglio dei proventi da investimenti è riportato nell'allegato 21 insieme ai corrispondenti dati del conto non tecnico connessi con gli investimenti dei Rami Danni.

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

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Proventi di gestione da investimenti	16.964	17.093	(129)
Plusvalenze non realizzate	66.666	81.320	(14.654)
Utili da negoziazione	12.243	14.770	(2.527)
Totale	95.873	113.183	(17.310)

Si riferiscono quanto ad euro migliaia 95.564 a prodotti di classe D.I e quanto ad euro migliaia 309 alla gestione dei fondi pensione. Il dettaglio relativo all'intera classe D è riportato nell'allegato 22.

ALTRI PROVENTI TECNICI AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

Ammontano a euro migliaia 19.448 contro euro migliaia 18.928 alla data del 31/12/2016 e si riferiscono principalmente per euro migliaia 18.646 alle commissioni applicate ai Fondi Unit e per euro migliaia 716 alla quota di competenza della Compagnia delle cedole incassate sul prodotto Multivalore e sul prodotto Portfolio Bond.

ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Somme pagate lorde	1.119.283	1.324.092	(204.809)
Quote a carico dei riassicuratori	(11)	(65)	54
Variazione lorda della riserva per somme da pagare	(10.813)	(270.088)	259.275
Quote a carico dei riassicuratori	(3)	(6)	3
Totale	1.108.456	1.053.933	54.523

Le somme pagate lorde comprendono in sintesi:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
per sinistri	122.994	106.664	16.330
per riscatti	964.122	924.688	39.434
per polizze maturate	24.793	285.184	(260.391)
per cedole	4.497	4.687	(190)
per rendite vitalizie	2.877	2.869	8
Totale	1.119.283	1.324.092	(204.809)

I riscatti hanno interessato polizze in Gestione separata per circa 703.687 migliaia di euro, prodotti Unit Linked per circa 259.839 migliaia di euro, il Fondo Pensione Aperto Popolare Vita per circa 591 migliaia di euro ed i prodotti Index Linked per circa 5 migliaia di euro.

Le scadenze sono riconducibili a prodotti in Gestione separata per circa 17.484 migliaia di euro, a prodotti Index Linked per circa 7.025 migliaia di euro, al Fondo Pensione Aperto Popolare Vita per circa 255 migliaia di euro e a prodotti con Attivi a destinazione specifica per circa 29 migliaia di euro.

Di seguito, la ripartizione per area geografica delle somme pagate lorde:

(migliaia di euro)	31 dicembre 2017
Italia	1.118.791
Svizzera	164
Lussemburgo	77
Spagna	54
Confederazione Russa	48
Germania	47
Francia	24
Stati Uniti	22
Australia	21
Belgio	14
Messico	10
Polonia	5
Sud Africa	4
Repubblica Dominicana	2
Totale	1.119.283

**VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE,
AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE**

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Variazione dell'importo lordo della riserva Matematica	(293.051)	385.332	(678.383)
Quote a carico riassicuratori	0	0	0
Variazione dell'importo lordo della riserva premi delle assicurazioni complementari	(2)	(2)	--
Quote a carico riassicuratori	0	0	0
Variazione dell'importo lordo delle altre riserve tecniche	(328)	358	(686)
Quote a carico riassicuratori	0	0	0
Variazione dell'importo lordo delle riserve tecniche di classe D	(44.341)	178.912	(223.253)
Quote a carico riassicuratori	0	0	0
Totale	(337.722)	564.600	(902.322)

SPESE DI GESTIONE

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Provvigioni di acquisizione	12.651	30.239	(17.588)
Provvigioni di incasso	36	51	(15)
Altre spese di amministrazione	19.092	21.477	(2.385)
Provvigioni ricevute dai riassicuratori	(25)	(31)	6
Totale	31.754	51.736	(19.982)

Le provvigioni di acquisizione si riferiscono alle provvigioni di competenza maturate prevalentemente nei confronti di Società del Gruppo Banco BPM.

Le altre spese di amministrazione sono costituite da:

(migliaia di euro)	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
Costo del personale	528	559
Spese accessorie	11	10
Addebito personale distaccato	1.718	1.794
Service UnipolSai	13.945	15.592
Consulenze amministrative e tecniche	422	630
Società di revisione	562	581
Contributo di vigilanza	548	864
Contributi associativi	-	-
Spese bancarie	41	38
Legali e notarili	46	37
Affitti passivi	201	201
Spese pubblicità	152	192
Altre spese commerciali e promozionali	166	262
Compensi Consiglio di Amm.ne	162	164
Compensi Collegio Sindacale	90	91
Spese sociali diverse	170	226
Postali	264	184
Altre spese varie	66	52
Totale	19.092	21.477

Il personale in organico al 31 dicembre 2017 è di n. 9 dipendenti (al 31 dicembre 2016 erano 10).

Tra le altre spese di amministrazione sono compresi costi per personale distaccato e servizi:

- per euro migliaia 15.033 resi da società del Gruppo Assicurativo Unipol Gruppo
- per euro migliaia 1.005 relativi a società del Gruppo Banco BPM.

ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Oneri di gestione da investimenti e interessi passivi	12.161	12.829	(668)
Rettifiche di valore sugli investimenti	1.570	5.062	(3.492)
Perdite sul realizzo degli investimenti	3.390	2.529	861
Totale	17.121	20.420	(3.299)

La composizione degli oneri patrimoniali e finanziari è riportata nell'allegato 23 insieme ai corrispondenti dati del conto non tecnico connessi con gli investimenti dei Rami Danni.

ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DEGLI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Oneri di gestione da investimenti	19.000	18.384	616
Minusvalenze non realizzate	8.482	15.379	(6.897)
Perdite da negoziazione	7.864	26.238	(18.374)
Totale	35.346	60.001	(24.655)

L'allegato 24 riporta il dettaglio degli oneri in esame, che sono riferibili a prodotti di classe D.I per euro migliaia 35.152 ed a prodotti di classe D.II per euro migliaia 194.

ALTRI ONERI TECNICI AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Altri oneri tecnici	11.194	8.942	2.252
Totale	11.194	8.942	2.252

Gli altri oneri tecnici sono costituiti da:

- commissioni passive relative alle Unit per euro migliaia 2.257;
- provvigioni di mantenimento per euro migliaia 8.823;
- quota retrocessa a Banca Aletti delle cedole incassate sul prodotto Multivalore e sul prodotto Portfolio Bond per euro migliaia 83;
- altre partite tecniche per euro migliaia 31.

QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO

I proventi degli investimenti trasferiti al conto non tecnico sono pari ad euro migliaia 10.922; pertanto il valore dei proventi mantenuto in conto tecnico è pari ad euro migliaia 155.238 a fronte dei rendimenti riconosciuti agli assicurati pari ad euro migliaia 77.235.

SEZIONE 20 - SVILUPPO DELLE VOCI TECNICHE DI RAMO**ASSICURAZIONI VITA**

Si rinvia all'allegato 27 per la sintesi dei conti tecnici per singolo ramo del portafoglio italiano vita.

Le poste comuni a più rami sono rappresentate dalle spese di gestione e dai redditi degli investimenti; parti di tali voci, quelle non attribuibili direttamente a ciascun ramo, sono state ripartite seguendo i seguenti criteri:

- incidenza delle provvigioni direttamente imputate al ramo per le spese di gestione;
- incidenza delle riserve obbligatorie per i redditi degli investimenti.

Nell'allegato 28 è riportato il prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami Vita – Portafoglio Italiano.

SEZIONE 21 - INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO NON TECNICO (III)**PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI**

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Proventi di gestione da investimenti	47	59	(12)
Riprese di valore sugli investimenti	5	-	5
Profitti sul realizzo degli investimenti	52	-	52
Totale	104	59	45

L'allegato 21 riporta, unitamente ai proventi della gestione Vita, il dettaglio dei proventi da investimenti.

ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Oneri di gestione da investimenti e interessi passivi	12	12	-
Rettifiche di valore sugli investimenti	2	4	(2)
Perdite sul realizzo degli investimenti	-	4	(4)
Totale	14	20	(6)

L'allegato 23 riporta, unitamente agli oneri della gestione Vita, la composizione degli oneri patrimoniali e finanziari.

ALTRI PROVENTI

Ammontano a euro migliaia 158 (euro migliaia 589 al 31/12/2016) e sono dettagliabili come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Interessi su c/c bancari non vincolati	39	154	(115)
Interessi degli altri crediti	0	--	--
Differenze cambi su titoli in valuta	--	1	(1)
Variazioni retributive LTI	0	178	(178)
Proventi vari	119	256	(137)
Totale	158	589	(431)

ALTRI ONERI

Ammontano a euro migliaia 76 (euro migliaia 153 al 31/12/2016) e sono dettagliabili come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Altre imposte	22	140	(118)
Interessi passivi compagnie riass.	--	--	--
Quote di ammortamento attivi immateriali	0	--	--
Differenze cambi su titoli in valuta	1	--	1
Variazioni retributive LTI	52	0	52
Altri Oneri	1	13	(12)
Totale	76	153	(77)

PROVENTI STRAORDINARI

Ammontano a euro migliaia 637 (euro migliaia 681 al 31/12/2016) e sono dettagliabili come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Sopravvenienze attive	285	73	212
Plusvalenze da realizzo di titoli immobilizzati	352	608	(256)
Totale	637	681	(44)

Le sopravvenienze attive principalmente si riferiscono per euro migliaia 131 a maggiori accertamenti operati in anni precedenti relativi a spese generali, per euro migliaia 19 al rimborso dei titoli Lehman e per euro migliaia 84 a differenze sull'accertamento di imposte riferite ad anni precedenti.

La voce "Plusvalenze da realizzo di titoli immobilizzati" è costituita interamente da plusvalenze su cessioni di titoli a reddito fisso quotati classificati nell'attivo immobilizzato.

ONERI STRAORDINARI

Ammontano a euro migliaia 113 (euro migliaia 242 al 31/12/2016) e sono dettagliabili come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Sopravvenienze passive	113	242	(129)
Totale	113	242	(129)

Le sopravvenienze passive si riferiscono principalmente per euro migliaia 109 a minori accertamenti operati in anni precedenti relativi a spese generali.

IMPOSTE SUL REDDITO

Ammontano a euro migliaia 24.179 (euro migliaia 13.103 al 31/12/2016) e sono dettagliabili come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Imposte correnti	21.232	15.116	6.116
Imposte differite nette Ires	2.947	(2.013)	4.960
Totale imposte sul reddito dell'esercizio	24.179	13.103	11.076

Le imposte correnti sono relative all'IRES per euro migliaia 16.111 ed all'IRAP per euro migliaia 5.121.

La rilevazione di imposte anticipate alla fine del periodo è riconducibile alle partite a deducibilità differita.

La riconciliazione tra onere fiscale iscritto ed onere fiscale teorico, calcolato in base all'aliquota nominale Ires in vigore del 24,0%, è la seguente:

<i>(euro migliaia)</i>	2017	2016	Variazione
Risultato ante imposte	86.062	60.844	25.218
Imposte sul reddito teoriche (esclusa IRAP)	20.655	16.732	3.923
Effetto fiscale derivante da variazioni di imponibile permanenti	(626)	(2.342)	1.716
Rettifica imponibile ACE	(971)	(4.664)	3.693
Variazione aliquota Ires	0	294	(294)
Imposte sul reddito (esclusa IRAP)	19.058	10.020	9.038
IRAP	5.121	3.083	2.038
Totale imposte sul reddito iscritte a bilancio	24.179	13.103	11.076

Per ulteriori dettagli si può fare riferimento a quanto descritto nella voce "Altri crediti" dello Stato Patrimoniale.

SEZIONE 22 - INFORMAZIONI VARIE RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

Si vedano gli allegati 30-31-32.

PARTE C - ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi delle norme relative agli obblighi di pubblicità dei corrispettivi della revisione contabile, alleghiamo apposita tabella come segue:

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (migliaia di euro)
Revisione contabile	EY S.p.A.	Popolare Vita S.p.A.	171
Altri servizi professionali	EY S.p.A.	Popolare Vita S.p.A.	312
Totale di competenza esercizio			483

Il compenso della Società di revisione EY S.p.A. ammonta a euro migliaia 483 ed è relativo per euro migliaia 171 alla revisione contabile del bilancio d'esercizio e dei reporting package annuali, alla revisione contabile limitata dei reporting package semestrali ed ai servizi legati al controllo della regolare tenuta contabile, mentre per euro migliaia 312 si riferisce alle attività di verifica sui prodotti assicurativi ed alle attività di revisione dei prospetti relativi all'informativa richiesta dalla normativa Solvency II.

I compensi sono al netto di Iva, spese e contributo Consob.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Come segnalato nella Relazione sulla Gestione, UnipolSai e Banco BPM hanno sottoscritto, in data 11 gennaio 2018, il contratto di compravendita della partecipazione in Popolare Vita detenuta da UnipolSai (il "**Contratto di Compravendita**") la cui esecuzione è subordinata al rilascio, da parte delle competenti Autorità di Vigilanza, delle necessarie autorizzazioni a favore di Banco BPM.

In ossequio a quanto previsto nel Contratto di Compravendita, prosegue - senza soluzione di continuità e fino alla data di effettivo trasferimento della partecipazione a favore di Banco BPM - l'erogazione da parte di UnipolSai di tutti i servizi già prestati dalla stessa a favore di Popolare Vita e della controllata Lawrence Life in forza di contratti vigenti.

Inoltre, sulla base di quanto convenuto contrattualmente tra i propri soci, la Compagnia e Lawrence Life stipuleranno con UnipolSai due contratti volti a disciplinare la prestazione in *outsourcing*, in loro favore, di una serie di servizi con effetti a decorrere dalla data di esecuzione del Contratto di Compravendita (quando cioè i contratti di *service* di cui si è dato conto al precedente capoverso verranno meno).

Nel primo trimestre 2018, la nuova produzione ha evidenziato una significativa contrazione rispetto all'esercizio precedente, che si suppone temporanea in attesa di nuove evoluzioni societarie, mentre i riscatti rimangono in linea con il trend dell'esercizio precedente.

Nel gennaio 2018 è stata avviata una verifica tributaria generale sull'esercizio 2014 ad opera della Direzione Regionale del Piemonte non ancora conclusasi alla data di redazione della presente.

NOME E SEDE LEGALE DELL'IMPRESA CHE REDIGE IL BILANCIO CONSOLIDATO

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-quinquies e sexies Codice Civile si precisa che:

La società è controllata direttamente dalla compagnia di assicurazione UnipolSai che redige il bilancio consolidato ai sensi dell'art.154-ter del D. Lgs. n. 58/1998 (TUF) e del Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007, e successive modificazioni e integrazioni, in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB ed omologati dall'Unione Europea.

Copia del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 di UnipolSai è disponibile presso la sede legale della società, oltre che pubblicata sul sito della società (www.unipolsai.com).

UnipolSai è controllata direttamente dalla impresa di partecipazione finanziaria mista Unipol Gruppo S.p.A., società quotata alla Borsa Italiana di Milano, con sede legale in Bologna, via Stalingrado 45, che redige il bilancio consolidato ai sensi dell'art.154-ter del D.Lgs. n. 58/1998 (TUF) e del Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007, e successive modificazioni e integrazioni, in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB ed omologati dall'Unione Europea. Unipol Gruppo esercita nei confronti delle società controllate (dirette e indirette) attività di direzione e coordinamento. E' inoltre capogruppo del Gruppo Assicurativo Unipol, iscritta all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 046 e capogruppo del Gruppo Bancario Unipol.

A seguito della scissione totale di Finsoe S.p.A., divenuta efficace in data 15 dicembre 2017, Unipol Gruppo ha assunto anche il ruolo di impresa di partecipazione finanziaria mista al vertice del conglomerato finanziario Unipol.

Copia del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 di Unipol Gruppo è disponibile presso la sede legale della società, oltre che pubblicata sul sito della società (www.unipol.it).

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 2497-BIS DEL CODICE CIVILE

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2497-bis del Codice Civile, esponiamo il prospetto riepilogativo dei dati di sintesi desunti dall'ultimo bilancio approvato di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. (ora Unipol Gruppo), che esercita su Popolare Vita S.p.A. attività di direzione e coordinamento a decorrere dal 14 novembre 2012.

I dati essenziali di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.(ora Unipol Gruppo) esposti nel prospetto riepilogativo sono stati estratti dal relativo bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2016 (e confrontato con il 31/12/2015) che, corredato dalla Relazione della Società di Revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Pertanto tali dati essenziali della Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. (ora Unipol Gruppo) non sono ricompresi nelle attività di revisione contabile svolte dalla Società di Revisione da noi incaricata.

(in milioni di euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31.12.2016	31.12.2015 Riesposto
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali	4,7	6,1
II Immobilizzazioni materiali	1,3	1,7
III Immobilizzazioni finanziarie	6.420,2	6.116,9
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	6.426,2	6.124,7
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze	-	0
II Crediti	553,6	791,8
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	105,3	315,8
IV Disponibilità liquide	1.064,8	875,2
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	1.723,7	1.982,9
D) RATEI E RISCONTI	0,8	1,6
TOTALE ATTIVO	8.150,6	8.109,1
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale sociale	3.365,3	3.365,3
II Riserva sovrapprezzo azioni	1.410,0	1.410,0
III Riserve di rivalutazione	20,7	20,7
IV Riserva legale	545,7	529,1
V Riserve statutarie	-	-
VI Altre riserve	282	261
VII Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-293	-371
IX Utile (perdita) dell'esercizio	159,9	243,5
X Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(15,5)	(21,2)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	5.475,5	5.437,9
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	737,2	693,6
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0,0	0,2
D) DEBITI	1.937,9	1.977,3
TOTALE PASSIVO	8.150,6	8.109,1

CONTO ECONOMICO

	31.12.2016	31.12.2015 Riesposto
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	44,3	55,0
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	77,7	185,9
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	(33,4)	(130,9)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	227,2	304,5
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	(55,6)	(71,3)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	138,2	102,3
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	159,9	243,5

Deliberazioni in merito al risultato d'esercizio

Il prospetto seguente riporta la proposta di destinazione dell'utile sottoposta all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti:

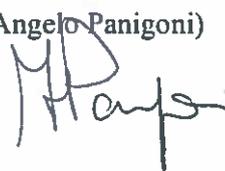
	Vita	Danni	Totale
Risultato d'esercizio	61.854.726,10	28.221,46	61.882.947,56
alla Riserva Legale	(3.092.736,31)	(1.411,07)	(3.094.147,38)
Residuano	58.761.989,79	26.810,39	58.788.800,18

Per il residuo, pari ad Euro 58.788.800,18, si rimette ogni determinazione in merito alla convocanda Assemblea ordinaria dei Soci per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2017, tenuto conto del processo in atto di cambiamento della compagine azionaria della Compagnia, affinché l'Assemblea stessa possa assumere le proprie deliberazioni ad esito di detto processo

Alla presente nota integrativa è inoltre allegato il rendiconto finanziario.

Milano, 21 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Felice Angelo Panigoni)



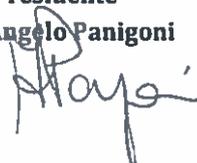
Allegati al Bilancio

Rendiconto finanziario al 31/12/2017

Importi in migliaia di euro

	31/12/2017	31/12/2016
FONTE DI FINANZIAMENTO		
LIQUIDITA' GENERATA DALLA GESTIONE		
Risultato dell'esercizio	61.883	47.741
Aumento (decremento) delle riserve	(345.292)	304.386
riserve premi e altre riserve tecniche danni	(1)	1
riserve sinistri tecniche danni	(10)	(27)
riserve tecniche vita	(345.282)	304.413
Aumento (decremento) fondi	10	3
Fondi ammortamento	8	2
Fondi x rischi e oneri	2	2
Investimenti	462.634	4.495
Svalutazione titoli		
Svalutazione partecipazioni		
Decremento investimenti in titoli	374.858	-
Decremento investimenti in azioni e partecipazioni	20.934	4.494
Decremento investimenti in immobili	-	-
Decremento investimenti classe D	66.716	-
Decremento finanziamenti	126	1
(Aumento) decremento variazione dei crediti e altre attività al netto dei debiti	(17.615)	1.643
Aumento (decremento) delle passività subordinate	-	-
Aumento (decremento) dei depositi ricevuti dai riassicuratori	-	-
Decremento depositi presso enti creditizi	-	-
Decremento altri impieghi	-	0
ALTRE FONTI DI FINANZIAMENTO		
Effetto fusione sulla liquidità	-	-
TOTALE FONTI	161.620	358.269
IMPIEGHI DI LIQUIDITA'		
Investimenti:	-	537.031
Incremento investimenti in titoli	-	354.470
Incremento investimenti in azioni e partecipazioni	-	-
Incremento investimenti in immobili	-	-
Ripristino valori titoli		
Ripristino valori partecipazioni		
Incremento investimenti classe D	-	182.561
Incremento finanziamenti	-	-
Aumento depositi presso enti creditizi	-	-
Altri impieghi di liquidità	1	-
Dividendi distribuiti	151.963	45.852
TOTALE IMPIEGHI	151.964	582.884
Aumento (decremento) disponibilità presso banche e cassa	9.655	(224.614)
TOTALE	161.620	358.269
Conti bancari attivi/disponibilità di cassa inizio esercizio	12.360	236.974
Conti bancari attivi/disponibilità di cassa fine periodo	22.015	12.360

Il Presidente
Felice Angelo Panigoni




POPOLARE VITA S.p.A.

BILANCIO AL 31.12.2017

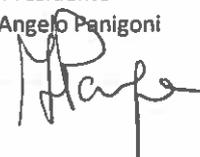
**PROSPETTO PATRIMONIO NETTO
A SENSI ART. 2427 n. 7-BIS) C.C.**

Il capitale sociale è suddiviso in n. 43.920.001 azioni - valore nominale Euro 5,00 detenute da
Capitale sociale

UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. con sede in Bologna, via Salingrado 45 n. 21.960.001 azioni sottoscritte e versate	109.800.005
HOLDING PARTECIPAZIONI FINANZIARIE BANCO POPOLARE S.p.A. con sede a Verona, p.za Nogara 2 n. 10.711.002 azioni sottoscritte e versate	53.555.010
BANCO BPM S.p.A. con sede a Verona, p.za Nogara 2 n. 11.248.998 azioni sottoscritte e versate	56.244.990
	<u>219.600.005</u>

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVA PER AZIONI DELLA CONTROLLANTE	RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	F.DO ORGANIZZ. Art. 10 D.L. 174/95	VERSAMENTO SOCI C/COBERTURA PERDITE	RISULTATO D'ESERCIZIO	TOTALE
Patrimonio netto al 31/12/2013	219.600	15.960	0	82.384	820	88.776	128.051	535.591
Destinazione utile Popolare Vita S.p.A. 2013: - attribuzione di dividendi (euro 2,33 per 43.920.001 azioni) - altre destinazioni		6.403		19.314			(102.334) (25.717)	(102.334) 0
Riclassifica per azioni ex Milano Assicurazioni ora Unipolsai Assicurazioni S.p.A.			227	(227)				0
Risultato al 31/12/2014							70.543	70.543
Patrimonio netto al 31/12/2014	219.600	22.363	227	101.471	820	88.776	70.543	503.800
Destinazione utile Popolare Vita S.p.A. 2014: - attribuzione di dividendi (euro 1,28 per 43.920.001 azioni) - altre destinazioni		3.527		10.799			(56.217) (14.326)	(56.217) 0
Riclassifica per azioni ex Milano Assicurazioni ora Unipolsai Assicurazioni S.p.A.			11	(11)				0
Risultato al 31/12/2015							50.990	50.990
Patrimonio netto al 31/12/2015	219.600	25.890	238	112.259	820	88.776	50.990	498.573
Rettifica per dividendo rilevato nel 2014 ma deliberato nel 2015				(12.378)			4.285	(8.093)
Patrimonio netto al 31/12/2015 rettificato	219.600	25.890	238	99.881	820	88.776	55.275	490.480
Destinazione utile Popolare Vita S.p.A. 2014: - attribuzione di dividendi (euro 1,044 per 43.920.001 azioni) - altre destinazioni - destinazione rettifica risultato 2015		2.550		2.587 4.285			(45.853) (5.137) (4.285)	(45.853) 0 0
Riclassifica per azioni ex Milano Assicurazioni ora Unipolsai Assicurazioni S.p.A.			103	(103)				0
Risultato al 31/12/2016							47.741	47.741
Patrimonio netto al 31/12/2016	219.600	28.440	341	106.650	820	88.776	47.741	492.368
Destinazione utile Popolare Vita S.p.A. 2016: - attribuzione di dividendi (euro 1,03 per 43.920.001 azioni) - altre destinazioni		2.387		116			(45.238) (2.503)	(45.238) 0
Distribuzione dividendo straordinario (euro 2,43 per 43.920.001 azioni)							(106.725)	(106.725)
Riclassifica per azioni ex Milano Assicurazioni ora Unipolsai Assicurazioni S.p.A.			(80)	80				0
Risultato al 31/12/2017							61.883	61.883
Patrimonio netto al 31/12/2017	219.600	30.827	261	106.846	820	88.776	(44.842)	402.288

Il Presidente
Felice Angelo Panigoni




Società Popolare Vita S.p.A.

Capitale sociale sottoscritto euro 219.600.005

Versato euro 219.600.005

Sede in NOVARA - Via Negroni 11

Allegati alla Nota integrativa

Bilancio 2017

(Valori in migliaia di euro)

N.	DESCRIZIONE	Danni *	Vita *	Danni e Vita *
1	Stato patrimoniale - Gestione danni	1		
2	Stato patrimoniale - Gestione vita		1	
3	Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita			1
4	Attivo - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C.I)			1
5	Attivo - Variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)			1
6	Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate			1
7	Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote			1
8	Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)			1
9	Attivo - Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)			1
10	Attivo - Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4, 6)			1
11	Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)		3	
12	Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)		4	
13	Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni	1		
14	Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)		1	
15	Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)			1
16	Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate			1
17	Informativa su "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"			1
18	Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati			0
19	Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni	1		
20	Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione		1	
21	Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)			1
22	Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)		1	
23	Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)			1
24	Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)		1	
25	Assicurazioni danni - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano	1		
26	Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni - Portafoglio italiano	1		
27	Assicurazioni vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano		1	
28	Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita - Portafoglio italiano		1	
29	Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici danni e vita - Portafoglio estero			0
30	Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate			1
31	Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto			1
32	Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci			1

* Indicare il numero dei moduli e degli allegati effettivamente compilati. Indicare 0 nel caso in cui l'allegato, pur essendo dovuto, non è stato compilato in quanto tutte le voci risultano nulle. Indicare n.d. nel caso in cui l'impresa non sia tenuta a compilare l'allegato.

Società Popolare Vita S.p.A.

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

Valori dell'esercizio

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

Valori dell'esercizio precedente

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

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto			0
C. INVESTIMENTI (segue)					
III - Altri investimenti finanziari					
1. Azioni e quote					
a) Azioni quotate	36	0			
b) Azioni non quotate	37	0			
c) Quote	38	0	39	0	
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	0	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso					
a) quotati	41	3.527			
b) non quotati	42	0			
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	3.527	
4. Finanziamenti					
a) prestiti con garanzia reale	45	0			
b) prestiti su polizze	46	0			
c) altri prestiti	47	0	48	0	
5. Quote di investimenti comuni			49	0	
6. Depositi presso enti creditizi			50	0	
7. Investimenti finanziari diversi			51	0	
IV - Depositi presso imprese cedenti			52	3.527	
			53	0	54 3.527
D. bis RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI					
I - RAMI DANNI					
1. Riserva premi			58	0	
2. Riserva sinistri			59	0	
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			60	0	
4. Altre riserve tecniche			61	0	62 0
					3.527
			da riportare		

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		0
216	0		
217	0		
218	0	219	0
		220	0
221	3.986		
222	0		
223	0	224	3.986
225	0		
226	0		
227	0	228	0
		229	0
		230	0
		231	0
		232	3.986
		233	0
		234	3.986
		238	0
		239	0
		240	0
		241	0
		242	0
	da riportare		3.986

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto			3.527
E. CREDITI					
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:					
1. Assicurati					
a) per premi dell'esercizio	71	0			
b) per premi degli es. precedenti	72	0	73	0	
2. Intermediari di assicurazione			74	0	
3. Compagnie conti correnti			75	0	
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76	0	77
					0
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:					
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione					
			78	0	
2. Intermediari di riassicurazione					
			79	0	80
					0
III - Altri crediti					
					81
					0
					82
					0
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO					
I - Attivi materiali e scorte:					
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno					
			83	0	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri					
			84	0	
3. Impianti e attrezzature					
			85	0	
4. Scorte e beni diversi					
			86	0	87
					0
II - Disponibilità liquide					
1. Depositi bancari e c/c postali					
			88	238	
2. Assegni e consistenza di cassa					
			89	0	90
					238
IV - Altre attività					
1. Conti transitori attivi di riassicurazione					
			92	0	
2. Attività diverse					
			93	18	94
					18
					95
					256
			901	0	
di cui Conto di collegamento con la gestione vita					
G. RATEI E RISCONTI					
1. Per interessi					
					96
					6
2. Per canoni di locazione					
					97
					0
3. Altri ratei e risconti					
					98
					0
					99
					6
TOTALE ATTIVO					
					100
					3.790

Valori dell'esercizio precedente

	riporto			3.986
251	0			
252	0	253	0	
		254	0	
		255	0	
		256	0	257
				0
		258	0	
		259	0	260
				0
				261
				0
		263	0	262
		264	0	0
		265	0	
		266	0	267
				0
		268	87	
		269	0	270
				87
		272	0	
		273	21	274
				21
		903	0	275
				109
				276
				12
				277
				0
				278
				0
				279
				12
				280
				4.107

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

A. PATRIMONIO NETTO			
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	2.600
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	0
III	- Riserve di rivalutazione	103	0
IV	- Riserva legale	104	46
V	- Riserve statutarie	105	0
VI	- Riserva per azioni della controllante	400	0
VII	- Altre riserve	107	820
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo	108	0
IX	- Utili (perdite) dell'esercizio	109	28
X	- Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	401	0
		110	3.494
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			111
			0
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
1.	Riserva premi	112	17
2.	Riserva sinistri	113	155
3.	Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	0
4.	Altre riserve tecniche	115	0
5.	Riserve di perequazione	116	0
			117
			171
	da riportare		3.666

Valori dell'esercizio precedente

		281	2.600	
		282	0	
		283	0	
		284	43	
		285	0	
		500	0	
		287	820	
		288	359	
		289	63	
		501	0	²⁹⁰ 3.886
				²⁹¹ 0
	²⁹²	17		
	²⁹³	164		
	²⁹⁴	0		
	²⁹⁵	0		
	²⁹⁶	0		²⁹⁷ 182
	da riportare			4.068

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

	riporto			3.666
E. FONDI PER RISCHI E ONERI				
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128	0		
2. Fondi per imposte	129	0		
3. Altri accantonamenti	130	0	131	0
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI				0
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'				
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Intermediari di assicurazione	133	0		
2. Compagnie conti correnti	134	0		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	0		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	0	137	0
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	0		
2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140	0
III - Prestiti obbligazionari			141	0
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			142	0
V - Debiti con garanzia reale			143	0
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			144	0
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			145	0
VIII - Altri debiti				
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	0		
2. Per oneri tributari diversi	147	5		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	0		
4. Debiti diversi	149	0	150	5
IX - Altre passività				
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	0		
3. Passività diverse	153	118	154	118
di cui Conto di collegamento con la gestione vita	902	118		155
da riportare				124
				3.790

Valori dell'esercizio precedente

		4.068
	308	0
	309	0
	310	0
		311 0
		312 0
313	0	
314	0	
315	0	
316	0	317 0
318	0	
319	0	320 0
		321 0
		322 0
		323 0
		324 0
		325 0
326	3	
327	12	
328	0	
329	0	330 15
331	0	
332	0	
333	24	334 24
904	24	335 39
da riportare		4.107

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

	riporto		3.790
H. RATEI E RISCOINTI			
1. Per interessi		0	
2. Per canoni di locazione		0	
3. Altri ratei e risconti		0	0
			159
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160
			3.790

Valori dell'esercizio precedente

riporto			4.107
	336	0	
	337	0	
	338	0	339 0
		340 4.107	

Valori dell'esercizio precedente

			181	0
	182	0		
	183	0		
	186	0		
	187	0		
	188	0		
	189	0	190	0
	191	0		
	192	0		
	193	0		
	194	0		
	195	0	196	0
197	341			
198	62.862			
199	0			
200	0			
201	0	202	63.203	
203	0			
204	0			
205	0			
206	0			
207	0	208	0	
209	0			
210	0			
211	0			
212	0			
213	0	214	0	215
			63.203	
	da riportare			0

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto		0
C. INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	36	1.216		
b) Azioni non quotate	37	0		
c) Quote	38	0	39	1.216
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	2.183
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:				
a) quotati	41	6.326.320		
b) non quotati	42	0		
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	6.326.320
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale	45	0		
b) prestiti su polizze	46	12		
c) altri prestiti	47	0	48	12
5. Quote di investimenti comuni			49	0
6. Depositi presso enti creditizi			50	0
7. Investimenti finanziari diversi			51	0
			52	6.329.731
IV - Depositi presso imprese cedenti			53	0
			54	6.392.854
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE				
I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato				
			55	1.780.027
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
			56	7.140
			57	1.787.167
D. bis RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche				
			63	0
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari				
			64	0
3. Riserva per somme da pagare				
			65	37
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni				
			66	0
5. Altre riserve tecniche				
			67	0
6. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
			68	0
			69	37
				8.180.058
			da riportare	

Valori dell'esercizio precedente

	riporto			0
216	11.299			
217	0			
218	0	219	11.299	
		220	12.953	
221	6.700.719			
222	0			
223	0	224	6.700.719	
225	0			
226	138			
227	0	228	138	
		229	0	
		230	0	
		231	0	
		232	6.725.109	
		233	0	234
				6.788.313
		235	1.846.364	
		236	7.519	237
				1.853.883
		243	0	
		244	0	
		245	34	
		246	0	
		247	0	
		248	0	249
				34
	da riportare			8.642.230

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto		8.180.058	
E. CREDITI					
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:					
1. Assicurati					
a) per premi dell'esercizio	71	66			
b) per premi degli es. precedenti	72	0	73	66	
2. Intermediari di assicurazione			74	1	
3. Compagnie conti correnti			75	0	
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76	0	
			77	68	
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:					
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione					
			78	0	
2. Intermediari di riassicurazione					
			79	0	
			80	0	
III - Altri crediti					
			81	116.192	
			82	116.259	
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO					
I - Attivi materiali e scorte:					
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno					
			83	3	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri					
			84	0	
3. Impianti e attrezzature					
			85	0	
4. Scorte e beni diversi					
			86	0	
			87	3	
II - Disponibilità liquide					
1. Depositi bancari e c/c postali					
		21.776	88		
2. Assegni e consistenza di cassa					
		0	89		
			90	21.777	
IV - Altre attività					
1. Conti transitori attivi di riassicurazione					
		0	92		
2. Attività diverse					
		20.467	93		
			94	20.467	
di cui Conto di collegamento con la gestione danni		118	901		
			95	42.246	
G. RATEI E RISCONTI					
1. Per interessi					
			96	56.059	
2. Per canoni di locazione					
			97	0	
3. Altri ratei e risconti					
			98	23	
			99	56.082	
TOTALE ATTIVO				100	8.394.645

Valori dell'esercizio precedente

	riporto			8.642.230
251	93			
252	0	253	93	
		254	11	
		255	0	
		256	0	257
				104
		258	0	
		259	0	260
				0
				261
				89.099
				262
				89.202
		263	9	
		264	0	
		265	0	
		266	0	267
				10
		268	12.272	
		269	0	270
				12.272
		272	0	
		273	23.286	274
				23.286
		903	24	275
				35.568
				276
				59.020
				277
				0
				278
				132
				279
				59.152
				280
				8.826.152

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

A. PATRIMONIO NETTO			
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	217.000
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	0
III	- Riserve di rivalutazione	103	0
IV	- Riserva legale	104	30.781
V	- Riserve statutarie	105	0
VI	- Riserva per azioni della controllante	400	261
VII	- Altre riserve	107	88.776
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo	108	121
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio	109	61.855
X	- Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	401	0
		110	398.794
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			111
			0
C. RISERVE TECNICHE			
II - RAMI VITA			
1.	Riserve matematiche	118	6.117.325
2.	Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	3
3.	Riserva per somme da pagare	120	44.441
4.	Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	0
5.	Altre riserve tecniche	122	4.637
		123	6.166.405
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	125	1.780.027
II	- Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	7.140
		127	1.787.167
	da riportare		8.352.366

Valori dell'esercizio precedente

		281	217.000		
		282	0		
		283	0		
		284	28.397		
		285	0		
		500	341		
		287	88.776		
		288	106.291		
		289	47.678		
		501	0	290	488.483
				291	0
	298	6.384.745			
	299	4			
	300	55.254			
	301	0			
	302	4.965		303	6.444.968
		305	1.846.364		
		306	7.519	307	1.853.883
	da riportare				8.787.333

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

	riporto			8.352.366
E. FONDI PER RISCHI E ONERI				
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128	0		
2. Fondi per imposte	129	0		
3. Altri accantonamenti	130	956	131	956
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			132	0
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'				
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Intermediari di assicurazione	133	3.736		
2. Compagnie conti correnti	134	0		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	0		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	0	137	3.736
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	51		
2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140	51
III - Prestiti obbligazionari			141	0
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			142	0
V - Debiti con garanzia reale			143	0
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			144	0
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			145	3
VIII - Altri debiti				
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	9		
2. Per oneri tributari diversi	147	23.484		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	38		
4. Debiti diversi	149	1.080	150	24.611
IX - Altre passività				
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	0		
3. Passività diverse	153	12.922	154	12.922
di cui Conto di collegamento con la gestione danni	902	0		155
	da riportare			41.324
				8.394.645

Valori dell'esercizio precedente

riporto			8.787.333
	308	0	
	309	0	
	310	956	311 956
			312 0
313	8.413		
314	4		
315	0		
316	0	317 8.417	
318	70		
319	0	320 70	
		321 0	
		322 0	
		323 0	
		324 0	
		325 2	
326	0		
327	17.978		
328	31		
329	1.118	330 19.127	
331	0		
332	0		
333	10.247	334 10.247	335 37.862
904	0		
da riportare			8.826.152

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

riporto		8.394.645
H. RATEI E RISCONTI		
1. Per interessi	156 0	
2. Per canoni di locazione	157 0	
3. Altri ratei e risconti	158 0	159 0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		160 8.394.645

Valori dell'esercizio precedente

riporto		8.826.152
	336	0
	337	0
	338	0
	339	0
	340	8.826.152

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

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Risultato del conto tecnico	1	-49 ²¹	74.497 ⁴¹	74.448
Proventi da investimenti	+ 2	104		104
Oneri patrimoniali e finanziari	- 3	14		14
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita	+ 24		10.922 ⁴⁴	10.922
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni	- 5	4		4
Risultato intermedio di gestione	6	37 ²⁶	85.419 ⁴⁶	85.456
Altri proventi	+ 7	0 ²⁷	158 ⁴⁷	159
Altri oneri	- 8	0 ²⁸	76 ⁴⁸	76
Proventi straordinari	+ 9	0 ²⁹	637 ⁴⁹	637
Oneri straordinari	- 10	0 ³⁰	113 ⁵⁰	113
Risultato prima delle imposte	11	37 ³¹	86.025 ⁵¹	86.062
Imposte sul reddito dell'esercizio	- 12	9 ³²	24.170 ⁵²	24.179
Risultato di esercizio	13	28 ³³	61.855 ⁵³	61.883

Società Popolare Vita S.p.A.

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

		Attivi immateriali B	Terreni e fabbricati C.I	Attivi materiali
Esistenze iniziali lorde	+ 1	16 ₃₁	0	61 76
Incrementi nell'esercizio	+ 2	0 ₃₂	0	62 1
per: acquisti o aumenti	3	0 ₃₃	0	63 1
riprese di valore	4	0 ₃₄	0	64 0
rivalutazioni	5	0 ₃₅	0	65 0
altre variazioni	6	0 ₃₆	0	66 0
Decrementi nell'esercizio	- 7	0 ₃₇	0	67 0
per: vendite o diminuzioni	8	0 ₃₈	0	68 0
svalutazioni durature	9	0 ₃₉	0	69 0
altre variazioni	10	0 ₄₀	0	70 0
Esistenze finali lorde (a)	11	16 ₄₁	0	71 77
Ammortamenti:				
Esistenze iniziali	+ 12	16 ₄₂	0	72 67
Incrementi nell'esercizio	+ 13	0 ₄₃	0	73 8
per: quota di ammortamento dell'esercizio	14	0 ₄₄	0	74 8
altre variazioni	15	0 ₄₅	0	75 0
Decrementi nell'esercizio	- 16	0 ₄₆	0	76 0
per: riduzioni per alienazioni	17	0 ₄₇	0	77 0
altre variazioni	18	0 ₄₈	0	78 0
Esistenze finali ammortamenti (b)	19	16 ₄₉	0	79 74
Valore di bilancio (a - b)	20	0,000 ₅₀	0	80 3
Valore corrente			0 ₅₁	81 0
Rivalutazioni totali	22	0 ₅₂	0	82 0
Svalutazioni totali	23	0 ₅₃	0	83 0

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

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

		Azioni e quote C.II.1	Obbligazioni C.II.2	Finanziamenti C.II.3
Esistenze iniziali	+ 1	63.203 ²¹	0 ⁴¹	0
Incrementi nell'esercizio:	+ 2	139 ²²	0 ⁴²	0
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni	3	0 ²³	0 ⁴³	0
riprese di valore	4	0 ²⁴	0 ⁴⁴	0
rivalutazioni	5	0		
altre variazioni	6	139 ²⁶	0 ⁴⁶	0
Decrementi nell'esercizio:	- 7	219 ²⁷	0 ⁴⁷	0
per: vendite o rimborsi	8	76 ²⁸	0 ⁴⁸	0
svalutazioni	9	4 ²⁹	0 ⁴⁹	0
altre variazioni	10	139 ³⁰	0 ⁵⁰	0
Valore di bilancio	11	63.123³¹	0⁵¹	0
Valore corrente	12	63.156 ³²	0 ⁵²	0
Rivalutazioni totali	13	0		
Svalutazioni totali	14	0 ³⁴	0 ⁵⁴	0

La voce C.II.2 comprende:

Obbligazioni quotate	61	0
Obbligazioni non quotate	62	0
Valore di bilancio	63	0
di cui obbligazioni convertibili	64	0

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

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	Capitale sociale		Patrimonio netto (***) (4)	Utile o perdita dell'esercizio (***) (4)	Quota posseduta (5)		
						Importo (4)	Numero azioni			Diretta %	Indiretta %	Totale %
1	b	NQ	1	The Lawrence Life Assurance Company Limited - Dublino (Irlanda)	242	802.886	802.886	71.408.411	561.230	100,00		100,00
2	a	Q	1	UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ord - Bologna	242	2.031.456.338	2.829.717.372			0,00		0,00
3	a	Q	2	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. - Bologna	242	3.365.292.408	717.473.508			0,00		0,00

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

(***) Da compilare solo per società controllate e collegate

(**) Il numero d'ordine deve essere superiore a "0"

(1) Tipo

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

(3) Attività svolta

1 = Compagnia di Assicurazione
2 = Società finanziaria
3 = Istituto di credito
4 = Società immobiliare
5 = Società fiduciaria
6 = Società di gestione e di distribuzione di fondi comuni di investimento

(4) Importi in valuta originaria

(5) Indicare la quota complessivamente posseduta

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

7 = Consorzio
8 = Impresa industriale
9 = Altra società o ente

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

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

N. ord. (1)	Tipo (2)		Denominazione (3)	Incrementi nell'esercizio			Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio (4)		Costo d'acquisto	Valore corrente
				Per acquisti		Altri incrementi	Per vendite		Altri decrementi	Quantità	Valore		
				Quantità	Valore		Quantità	Valore					
1	b	V	The Lawrence Life Ltd						802.886	62.862	62.862	62.862	
2	a	V	UnipolSai ord.						101.700	198	388	198	
3	a	V	Unipol Gruppo F. piano LTI 2013-2015				30.136	76		24.728	63	63	95
			Totali C.II.1										
	a		Società controllanti	0	0	0	76	0	0	261	451	294	
	b		Società controllate	0	0	0	0	0	0	62.862	62.862	62.862	
	c		Società consociate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	d		Società collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	e		Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
			Totale D.I.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
			Totale D.II.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

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

(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

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

(2) Tipo

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

Nota integrativa - Allegato 8

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

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

I - Gestione danni

	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale							
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente						
1. Azioni e quote di imprese:	1	0	21	0	41	0	61	0	81	0	101	0
a) azioni quotate	2	0	22	0	42	0	62	0	82	0	102	0
b) azioni non quotate	3	0	23	0	43	0	63	0	83	0	103	0
c) quote	4	0	24	0	44	0	64	0	84	0	104	0
2. Quote di fondi comuni di investimento ..	5	0	25	0	45	0	65	0	85	0	105	0
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso ..	6	0	26	0	46	3.527	66	3.620	86	3.527	106	3.620
a1) titoli di Stato quotati	7	0	27	0	47	3.527	67	3.620	87	3.527	107	3.620
a2) altri titoli quotati	8	0	28	0	48	0	68	0	88	0	108	0
b1) titoli di Stato non quotati	9	0	29	0	49	0	69	0	89	0	109	0
b2) altri titoli non quotati	10	0	30	0	50	0	70	0	90	0	110	0
c) obbligazioni convertibili	11	0	31	0	51	0	71	0	91	0	111	0
5. Quote in investimenti comuni	12	0	32	0	52	0	72	0	92	0	112	0
7. Investimenti finanziari diversi	13	0	33	0	53	0	73	0	93	0	113	0

II - Gestione vita

	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale							
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente						
1. Azioni e quote di imprese:	121	0	141	0	161	1.216	181	1.359	201	1.216	221	1.359
a) azioni quotate	122	0	142	0	162	1.216	182	1.359	202	1.216	222	1.359
b) azioni non quotate	123	0	143	0	163	0	183	0	203	0	223	0
c) quote	124	0	144	0	164	0	184	0	204	0	224	0
2. Quote di fondi comuni di investimento ..	125	0	145	0	165	2.183	185	2.201	205	2.183	225	2.201
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso ..	126	2.296.892	146	2.568.283	166	4.029.428	186	4.198.973	206	6.326.320	226	6.767.256
a1) titoli di Stato quotati	127	2.287.016	147	2.555.475	167	2.499.232	187	2.583.998	207	4.786.248	227	5.139.473
a2) altri titoli quotati	128	9.876	148	12.808	168	1.530.196	188	1.614.975	208	1.540.072	228	1.627.783
b1) titoli di Stato non quotati	129	0	149	0	169	0	189	0	209	0	229	0
b2) altri titoli non quotati	130	0	150	0	170	0	190	0	210	0	230	0
c) obbligazioni convertibili	131	0	151	0	171	0	191	0	211	0	231	0
5. Quote in investimenti comuni	132	0	152	0	172	0	192	0	212	0	232	0
7. Investimenti finanziari diversi	133	0	153	0	173	0	193	0	213	0	233	0

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 investimento comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

		Azioni e quote C.III.1	Quote di fondi comuni di investimento C.III.2	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3	Quote di investimenti comuni C.III.5	Investimenti finanziari diversi C.III.7
Esistenze iniziali	+ 1	0	0	2.211.545	0	0
Incrementi nell'esercizio:	+ 2	0	0	256.078	0	0
per: acquisti	3	0	0	249.105	0	0
riprese di valore	4	0	0	0	0	0
trasferimenti dal portafoglio non durevole	5	0	0	0	0	0
altre variazioni	6	0	0	6.973	0	0
Decrementi nell'esercizio:	- 7	0	0	170.731	0	0
per: vendite	8	0	0	167.291	0	0
svalutazioni	9	0	0	0	0	0
trasferimenti al portafoglio non durevole	10	0	0	0	0	0
altre variazioni	11	0	0	3.439	0	0
Valore di bilancio	12	0	0	2.296.892	0	0
Valore corrente	13	0	0	2.568.283	0	0

Società Popolare Vita S.p.A.

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

		Finanziamenti C.III.4	Depositi presso enti creditizi C.III.6
Esistenze iniziali	+ 1	138	21 0
Incrementi nell'esercizio:	+ 2	0	22 0
per: erogazioni	3	0	
riprese di valore	4	0	
altre variazioni	5	0	
Decrementi nell'esercizio:	- 6	126	26 0
per: rimborsi	7	126	
svalutazioni	8	0	
altre variazioni	9	0	
Valore di bilancio	10	12	30 0

Società Popolare Vita S.p.A.

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

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	0	0	0	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	0	0	0	0
2. Obbligazioni	0	0	0	0
3. Finanziamenti	0	0	0	0
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.654.646	1.741.321	1.524.109	1.654.146
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26.370	21.490	25.800	19.751
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	77.407	71.442	77.575	71.834
3. Depositi presso enti creditizi	0	0	0	0
4. Investimenti finanziari diversi	0	0	0	0
V. Altre attività	2.292	(5.645)	2.292	(5.645)
VI. Disponibilità liquide	21.936	14.869	21.936	14.869
Debiti e spese	-2.625	2.886	-2.625	2.886
	0	0	0	0
Totale	1.780.027	1.846.364	1.649.088	1.757.840

Nota integrativa - Allegato 11/1

INDEX LINKED

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	0	0	0	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	0	0	0	0
2. Obbligazioni	0	0	0	0
3. Finanziamenti	0	0	0	0
III. Quote di fondi comuni di investimento	0	0	0	0
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	0	0	0	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	0	0	0	0
3. Depositi presso enti creditizi	0	0	0	0
4. Investimenti finanziari diversi	0	0	0	0
V. Altre attività	0	0	0	0
VI. Disponibilità liquide	0	0	0	0
	0	0	0	0
Totale	0	0	0	0

Nota integrativa - Allegato 11/2

UNIT LINKED

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	0	0	0	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	0	0	0	0
2. Obbligazioni	0	0	0	0
3. Finanziamenti	0	0	0	0
III. Quote di fondi comuni di investimento	1.654.646	1.741.321	1.524.109	1.654.146
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	26.370	21.490	25.800	19.751
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	77.407	71.442	77.575	71.834
3. Depositi presso enti creditizi	0	0	0	0
4. Investimenti finanziari diversi	0	0	0	0
V. Altre attività	2.292	(5.645)	2.292	(5.645)
VI. Disponibilità liquide	21.936	14.869	21.936	14.869
Debiti e spese	-2.625	2.886	-2.625	2.886
	0	0	0	0
Totale	1.780.027	1.846.364	1.649.088	1.757.840

Nota integrativa - Allegato 12

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

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

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	0 ²¹	0 ⁴¹	0 ⁶¹	0
2. Obbligazioni	0 ²²	0 ⁴²	0 ⁶²	0
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	3 ²³	5 ⁴³	3 ⁶³	6
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4.951 ²⁴	5.001 ⁴⁴	4.937 ⁶⁴	4.921
3. Quote di fondi comuni di investimento	2.009 ²⁵	2.006 ⁴⁵	1.951 ⁶⁵	2.094
4. Depositi presso enti creditizi	0 ²⁶	0 ⁴⁶	0 ⁶⁶	0
5. Investimenti finanziari diversi	0 ²⁷	0 ⁴⁷	0 ⁶⁷	0
III. Altre attività	33 ²⁸	36 ⁴⁸	33 ⁶⁸	36
IV. Disponibilità liquide	195 ²⁹	504 ⁴⁹	195 ⁶⁹	504
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	-50 ³⁰	-33 ⁵⁰	-50 ⁷⁰	-33
	0 ³¹	0 ⁵¹	0 ⁷¹	0
Totale	7.140 ³²	7.519 ⁵²	7.069 ⁷²	7.527

Nota integrativa - Allegato 12/01

FPA POPOLARE VITA - POPOLARE BOND

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	0 ²¹	0 ⁴¹	0 ⁶¹	0
2. Obbligazioni	0 ²²	0 ⁴²	0 ⁶²	0
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	0 ²³	0 ⁴³	0 ⁶³	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	1.195 ²⁴	1.268 ⁴⁴	1.187 ⁶⁴	1.255
3. Quote di fondi comuni di investimento	26 ²⁵	39 ⁴⁵	26 ⁶⁵	39
4. Depositi presso enti creditizi	0 ²⁶	0 ⁴⁶	0 ⁶⁶	0
5. Investimenti finanziari diversi	0 ²⁷	0 ⁴⁷	0 ⁶⁷	0
III. Altre attività	6 ²⁸	7 ⁴⁸	6 ⁶⁸	7
IV. Disponibilità liquide	27 ²⁹	146 ⁴⁹	27 ⁶⁹	146
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	-4 ³⁰	-5 ⁵⁰	-4 ⁷⁰	-5
	0 ³¹	0 ⁵¹	0 ⁷¹	0
Totale	1.251 ³²	1.455 ⁵²	1.243 ⁷²	1.442

Nota integrativa - Allegato 12/02

FPA POPOLARE VITA - POPOLARE GEST

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	0 ²¹	0 ⁴¹	0 ⁶¹	0
2. Obbligazioni	0 ²²	0 ⁴²	0 ⁶²	0
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	0 ²³	0 ⁴³	0 ⁶³	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	2.532 ²⁴	2.490 ⁴⁴	2.546 ⁶⁴	2.481
3. Quote di fondi comuni di investimento	605 ²⁵	503 ⁴⁵	583 ⁶⁵	510
4. Depositi presso enti creditizi	0 ²⁶	0 ⁴⁶	0 ⁶⁶	0
5. Investimenti finanziari diversi	0 ²⁷	0 ⁴⁷	0 ⁶⁷	0
III. Altre attività	17 ²⁸	20 ⁴⁸	17 ⁶⁸	20
IV. Disponibilità liquide	63 ²⁹	181 ⁴⁹	63 ⁶⁹	181
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	-15 ³⁰	-14 ⁵⁰	-15 ⁷⁰	-14
	0 ³¹	0 ⁵¹	0 ⁷¹	0
Totale	3.203 ³²	3.179 ⁵²	3.194 ⁷²	3.177

Nota integrativa - Allegato 12/03

FPA POPOLARE VITA - POPOLARE MIX

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	0 ²¹	0 ⁴¹	0 ⁶¹	0
2. Obbligazioni	0 ²²	0 ⁴²	0 ⁶²	0
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	3 ²³	5 ⁴³	3 ⁶³	6
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	1.223 ²⁴	1.243 ⁴⁴	1.204 ⁶⁴	1.185
3. Quote di fondi comuni di investimento	1.378 ²⁵	1.464 ⁴⁵	1.342 ⁶⁵	1.545
4. Depositi presso enti creditizi	0 ²⁶	0 ⁴⁶	0 ⁶⁶	0
5. Investimenti finanziari diversi	0 ²⁷	0 ⁴⁷	0 ⁶⁷	0
III. Altre attività	9 ²⁸	9 ⁴⁸	9 ⁶⁸	9
IV. Disponibilità liquide	105 ²⁹	177 ⁴⁹	105 ⁶⁹	177
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	-31 ³⁰	-14 ⁵⁰	-31 ⁷⁰	-14
	0 ³¹	0 ⁵¹	0 ⁷¹	0
Totale	2.687 ³²	2.885 ⁵²	2.632 ⁷²	2.909

Nota integrativa - Allegato 13

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

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

Tipologia	Esercizio	Esercizio precedente	Variazione
Riserva premi:			
Riserva per frazioni di premi1	17 ¹¹	17 ²¹	-1
Riserva per rischi in corso2	0 ¹²	0 ²²	0
Valore di bilancio3	17 ¹³	17 ²³	-1
Riserva sinistri:			
Riserva per risarcimenti e spese dirette4	110 ¹⁴	49 ²⁴	61
Riserva per spese di liquidazione5	10 ¹⁵	11 ²⁵	-1
Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati6	34 ¹⁶	104 ²⁶	-70
Valore di bilancio7	155 ¹⁷	164 ²⁷	-10

Nota integrativa - Allegato 14

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)

Tipologia	Esercizio	Esercizio precedente	Variazione
Riserva matematica per premi puri1	6.107.592 ¹¹	6.375.967 ²¹	-268.375
Riporto premi2	197 ¹²	267 ²²	-70
Riserva per rischio di mortalità3	746 ¹³	912 ²³	-166
Riserve di integrazione4	8.790 ¹⁴	7.599 ²⁴	1.190
Valore di bilancio5	6.117.325 ¹⁵	6.384.745 ²⁵	-267.420
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni6	0 ¹⁶	0 ²⁶	0

Nota integrativa - Allegato 15

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

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

		Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	Fondi per imposte	Altri accantonamenti	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Esistenze iniziali	+ 1	0 ¹¹	0 ²¹	956 ³¹	2
Accantonamenti dell'esercizio	+ 2	0 ¹²	0 ²²	0 ³²	24
Altre variazioni in aumento	+ 3	0 ¹³	0 ²³	0 ³³	0
Utilizzazioni dell'esercizio	- 4	0 ¹⁴	0 ²⁴	0 ³⁴	22
Altre variazioni in diminuzione	- 5	0 ¹⁵	0 ²⁵	0 ³⁵	0
Valore di bilancio	6	0¹⁶	0²⁶	956³⁶	3

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

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

I: Attività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Azioni e quote	1 261	2 62.862	3 0	4 0	5 0	6 63.123
Obbligazioni	7 0	8 0	9 0	10 0	11 0	12 0
Finanziamenti	13 0	14 0	15 0	16 0	17 0	18 0
Quote in investimenti comuni	19 0	20 0	21 0	22 0	23 0	24 0
Depositi presso enti creditizi	25 0	26 0	27 0	28 0	29 0	30 0
Investimenti finanziari diversi	31 0	32 0	33 0	34 0	35 0	36 0
Depositi presso imprese cedenti	37 0	38 0	39 0	40 0	41 0	42 0
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	43 0	44 0	45 0	46 0	47 0	48 0
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	49 0	50 0	51 0	52 0	53 0	54 0
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	55 0	56 0	57 0	58 0	59 0	60 0
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	61 0	62 0	63 0	64 0	65 0	66 0
Altri crediti	67 0	68 0	69 0	70 0	71 0	72 0
Depositi bancari e c/c postali	73 0	74 0	75 0	76 0	77 0	78 0
Attività diverse	79 0	80 0	81 0	82 0	83 0	84 0
Totale	85 261	86 62.862	87 0	88 0	89 0	90 63.123
di cui attività subordinate	91 0	92 0	93 0	94 0	95 0	96 0

II: Passività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Passività subordinate	97 0	98 0	99 0	100 0	101 0	102 0
Depositi ricevuti da riassicuratori	103 0	104 0	105 0	106 0	107 0	108 0
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109 0	110 0	111 0	112 0	113 0	114 0
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115 51	116 0	117 0	118 0	119 0	120 51
Debiti verso banche e istituti finanziari	121 0	122 0	123 0	124 0	125 0	126 0
Debiti con garanzia reale	127 0	128 0	129 0	130 0	131 0	132 0
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133 0	134 0	135 0	136 0	137 0	138 0
Debiti diversi	139 59	140 0	141 0	142 0	143 0	144 59
Passività diverse	145 3.806	146 0	147 0	148 0	149 0	150 3.806
Totale	151 3.916	152 0	153 0	154 0	155 0	156 3.916

Informativa su "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"

	Esercizio	Esercizio precedente
I. Garanzie prestate:		
a) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	1 0 ³¹	0
b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate	2 0 ³²	0
c) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi	3 0 ³³	0
d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	4 0 ³⁴	0
e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate	5 0 ³⁵	0
f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi	6 0 ³⁶	0
g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate	7 0 ³⁷	0
h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate	8 0 ³⁸	0
i) garanzie reali per obbligazioni di terzi	9 0 ³⁹	0
l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa	10 0 ⁴⁰	0
m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva	11 0 ⁴¹	0
Totale	12 0 ⁴²	0
II. Garanzie ricevute:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	13 0 ⁴³	0
b) da terzi	14 0 ⁴⁴	0
Totale	15 0 ⁴⁵	0
III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	16 0 ⁴⁶	0
b) da terzi	17 0 ⁴⁷	0
Totale	18 0 ⁴⁸	0
IV. Impegni:		
a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita	19 0 ⁴⁹	0
b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto	20 0 ⁵⁰	0
c) altri impegni	21 33.394 ⁵¹	35.342
Totale	22 33.394 ⁵²	35.342
V. Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	23 0 ⁵³	0
VI. Titoli depositati presso terzi	24 8.161.755 ⁵⁴	8.633.427
Totale	25 8.161.755 ⁵⁵	8.633.427

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati

Contratti derivati	Esercizio				Esercizio precedente											
	Acquisto		Vendita		Acquisto		Vendita									
	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)								
Futures: su azioni	1	0	101	0	21	0	121	0	41	0	141	0	61	0	161	0
su obbligazioni	2	0	102	0	22	0	122	0	42	0	142	0	62	0	162	0
su valute	3	0	103	0	23	0	123	0	43	0	143	0	63	0	163	0
su tassi	4	0	104	0	24	0	124	0	44	0	144	0	64	0	164	0
altri	5	0	105	0	25	0	125	0	45	0	145	0	65	0	165	0
Opzioni: su azioni	6	0	106	0	26	0	126	0	46	0	146	0	66	0	166	0
su obbligazioni	7	0	107	0	27	0	127	0	47	0	147	0	67	0	167	0
su valute	8	0	108	0	28	0	128	0	48	0	148	0	68	0	168	0
su tassi	9	0	109	0	29	0	129	0	49	0	149	0	69	0	169	0
altri	10	0	110	0	30	0	130	0	50	0	150	0	70	0	170	0
Swaps: su valute	11	0	111	0	31	0	131	0	51	0	151	0	71	0	171	0
su tassi	12	0	112	0	32	0	132	0	52	0	152	0	72	0	172	0
altri	13	0	113	0	33	0	133	0	53	0	153	0	73	0	173	0
Altre operazioni	14	0	114	0	34	0	134	0	54	0	154	0	74	0	174	0
Totale	15	0	115	0	35	0	135	0	55	0	155	0	75	0	175	0

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.)

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 solo classificati convenzionalmente come "acquisti" o come "vendite" a seconda se comportano per la compagnia di assicurazione l'acquisto o la vendita del tasso fisso.

(1) Per i contratti derivati che comportano o possono comportare lo scambio a termine di capitali va indicato il prezzo di regolamento degli stessi; in tutti gli altri casi va indicato il valore nominale del capitale di riferimento

(2) Indicare il fair value dei contratti derivati

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni

	Premi lordi contabilizzati	Premi lordi di competenza	Onere lordo dei sinistri	Spese di gestione	Saldo di riassicurazione
Assicurazioni dirette:					
Infortuni e malattia (rami 1 e 2)	1 90	2 90	3 130	4 13	5 0
R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10)	6 0	7 0	8 0	9 0	10 0
Corpi di veicoli terrestri (ramo 3)	11 0	12 0	13 0	14 0	15 0
Assicurazioni marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7, 11 e 12)	16 0	17 0	18 0	19 0	20 0
Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9)	21 0	22 0	23 0	24 0	25 0
R.C. generale (ramo 13)	26 0	27 0	28 0	29 0	30 0
Credito e cauzione (rami 14 e 15)	31 0	32 0	33 0	34 0	35 0
Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16)	36 0	37 0	38 0	39 0	40 0
Tutela giudiziaria (ramo 17)	41 0	42 0	43 0	44 0	45 0
Assistenza (ramo 18)	46 0	47 0	48 0	49 0	50 0
Totale assicurazioni dirette.....	51 90	52 90	53 130	54 13	55 0
Assicurazioni indirette	56 0	57 0	58 0	59 0	60 0
Totale portafoglio italiano	61 90	62 90	63 130	64 13	65 0
Portafoglio estero	66 0	67 0	68 0	69 0	70 0
Totale generale	71 90	72 90	73 130	74 13	75 0

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

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

	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale
Premi lordi:	1 653.079	11 0	21 653.079
a) 1. per polizze individuali	2 650.161	12 0	22 650.161
2. per polizze collettive	3 2.918	13 0	23 2.918
b) 1. premi periodici	4 241.597	14 0	24 241.597
2. premi unici	5 411.482	15 0	25 411.482
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	6 471.918	16 0	26 471.918
2. per contratti con partecipazione agli utili	7 0	17 0	27 0
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione	8 181.161	18 0	28 181.161
Saldo della riassicurazione	9 -73	19 0	29 -73

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

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Proventi derivanti da azioni e quote:			
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	0 ⁴¹	2.523 ⁸¹	2.523
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	0 ⁴²	315 ⁸²	315
Totale	0⁴³	2.838⁸³	2.838
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	0⁴⁴	0⁸⁴	0
Proventi derivanti da altri investimenti:			
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate	0 ⁴⁵	0 ⁸⁵	0
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate	0 ⁴⁶	0 ⁸⁶	0
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento	0 ⁴⁷	89 ⁸⁷	89
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	47 ⁴⁸	162.972 ⁸⁸	163.019
Interessi su finanziamenti	0 ⁴⁹	0 ⁸⁹	0
Proventi su quote di investimenti comuni	0 ⁵⁰	0 ⁹⁰	0
Interessi su depositi presso enti creditizi	0 ⁵¹	0 ⁹¹	0
Proventi su investimenti finanziari diversi	0 ⁵²	0 ⁹²	0
Interessi su depositi presso imprese cedenti	0 ⁵³	0 ⁹³	0
Totale	47⁵⁴	163.061⁹⁴	163.109
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati	0 ⁵⁵	0 ⁹⁵	0
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	0 ⁵⁶	0 ⁹⁶	0
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	0 ⁵⁷	0 ⁹⁷	0
Altre azioni e quote	0 ⁵⁸	76 ⁹⁸	76
Altre obbligazioni	5 ⁵⁹	1.007 ⁹⁹	1.012
Altri investimenti finanziari	0 ⁶⁰	4 ¹⁰⁰	4
Totale	5⁶¹	1.087¹⁰¹	1.092
Profitti sul realizzo degli investimenti:			
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	0 ⁶²	0 ¹⁰²	0
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	0 ⁶³	34 ¹⁰³	34
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	0 ⁶⁴	0 ¹⁰⁴	0
Profitti su altre azioni e quote	0 ⁶⁵	724 ¹⁰⁵	724
Profitti su altre obbligazioni	52 ⁶⁶	13.729 ¹⁰⁶	13.781
Profitti su altri investimenti finanziari	0 ⁶⁷	1.807 ¹⁰⁷	1.807
Totale	52⁶⁸	16.294¹⁰⁸	16.346
TOTALE GENERALE	104⁶⁹	183.280¹⁰⁹	183.384

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

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

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

	Importi
Proventi derivanti da:	
Terreni e fabbricati	0
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	0
Quote di fondi comuni di investimento	1.187
Altri investimenti finanziari	1.998
- di cui proventi da obbligazioni	924
Altre attività	13.633
Totale	16.818
Profitti sul realizzo degli investimenti	
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	0
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	0
Profitti su fondi comuni di investimento	11.922
Profitti su altri investimenti finanziari	150
- di cui obbligazioni	150
Altri proventi	139
Totale	12.211
Plusvalenze non realizzate	66.535
TOTALE GENERALE	95.564

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

	Importi
Proventi derivanti da:	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	0
Altri investimenti finanziari	141
- di cui proventi da obbligazioni	85
Altre attività	4
Totale	146
Profitti sul realizzo degli investimenti	
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	0
Profitti su altri investimenti finanziari	32
- di cui obbligazioni	10
Altri proventi	0
Totale	32
Plusvalenze non realizzate	131
TOTALE GENERALE	309

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

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri			
Oneri inerenti azioni e quote	0 ³¹	58 ⁶¹	58
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati	0 ³²	0 ⁶²	0
Oneri inerenti obbligazioni	4 ³³	6.621 ⁶³	6.625
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento	0 ³⁴	0 ⁶⁴	0
Oneri inerenti quote in investimenti comuni	0 ³⁵	0 ⁶⁵	0
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi	7 ³⁶	5.482 ⁶⁶	5.489
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	0 ³⁷	0 ⁶⁷	0
Totale	12³⁸	12.161⁶⁸	12.172
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati	0 ³⁹	0 ⁶⁹	0
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	0 ⁴⁰	4 ⁷⁰	4
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	0 ⁴¹	0 ⁷¹	0
Altre azioni e quote	0 ⁴²	34 ⁷²	34
Altre obbligazioni	2 ⁴³	1.532 ⁷³	1.534
Altri investimenti finanziari	0 ⁴⁴	0 ⁷⁴	0
Totale	2⁴⁵	1.570⁷⁵	1.573
Perdite sul realizzo degli investimenti			
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	0 ⁴⁶	0 ⁷⁶	0
Perdite su azioni e quote	0 ⁴⁷	32 ⁷⁷	32
Perdite su obbligazioni	0 ⁴⁸	3.358 ⁷⁸	3.358
Perdite su altri investimenti finanziari	0 ⁴⁹	0 ⁷⁹	0
Totale	0⁵⁰	3.390⁸⁰	3.390
TOTALE GENERALE	14⁵¹	17.121⁸¹	17.134

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

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

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

	Importi
Oneri di gestione derivanti da:	
Terreni e fabbricati	0
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	0
Quote di fondi comuni di investimento	0
Altri investimenti finanziari	236
Altre attività	18.646
Totale	18.883
Perdite sul realizzo degli investimenti	
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	0
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	0
Perdite su fondi comuni di investimento	6.637
Perdite su altri investimenti finanziari	1.197
Altri oneri	0
Totale	7.834
Minusvalenze non realizzate	8.435
TOTALE GENERALE	35.151

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

	Importi
Oneri di gestione derivanti da:	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	0
Altri investimenti finanziari	3
Altre attività	114
Totale	117
Perdite sul realizzo degli investimenti	
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	0
Perdite su altri investimenti finanziari	30
Altri oneri	0
Totale	30
Minusvalenze non realizzate	47
TOTALE GENERALE	194

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

	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo
	1	2	3	4	5	6
	Infortuni	Malattia	Corpi veicoli terrestri	Corpi veicoli ferrov.	Corpi veicoli aerei	Corpi veicoli maritt.
	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione						
Premi contabilizzati	+ 1	15	75	0	0	0
Variazione della riserva premi (+ o -)	- 2	1	-1	0	0	0
Oneri relativi ai sinistri	- 3	25	106	0	0	0
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	- 4	0	0	0	0	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+ 5	0	0	0	0	0
Spese di gestione	- 6	3	10	0	0	0
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	-14	-40	0	0	0
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	0	0	0	0	0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	0	0	0	0	0
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	0	0	0	0	0
Quote dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	2	2	0	0	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	-12	-38	0	0	0

	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo
	7	8	9	10	11	12
	Mercì trasportate	Incendio	Altri danni ai beni	R.C. autov.terrestri	R.C. aeromobili	R.C. veicoli marittimi
	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione						
Premi contabilizzati	+ 1	0	0	0	0	0
Variazione della riserva premi (+ o -)	- 2	0	0	0	0	0
Oneri relativi ai sinistri	- 3	0	0	0	0	0
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	- 4	0	0	0	0	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+ 5	0	0	0	0	0
Spese di gestione	- 6	0	0	0	0	0
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	0	0	0	0	0
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	0	0	0	0	0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	0	0	0	0	0
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	0	0	0	0	0
Quote dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	0	0	0	0	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	0	0	0	0	0

	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo
	13	14	15	16	17
	R.C. generale	Credito	Cauzione	Perdite pecuniarie	Tutela giudiziaria
	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione					
Premi contabilizzati	+ 1	0	0	0	0
Variazione della riserva premi (+ o -)	- 2	0	0	0	0
Oneri relativi ai sinistri	- 3	0	0	0	0
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	- 4	0	0	0	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+ 5	0	0	0	0
Spese di gestione	- 6	0	0	0	0
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	0	0	0	0
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	0	0	0	0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	0	0	0	0
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	0	0	0	0
Quote dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	0	0	0	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	0	0	0	0

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

	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	+ 1	90 ¹¹	0 ²¹	0 ³¹	0 ⁴¹	90
Variazione della riserva premi (+ o -)	- 2	-1 ¹²	0 ¹²	0 ³²	0 ⁴²	-1
Oneri relativi ai sinistri	- 3	130 ¹³	0 ²³	0 ³³	0 ⁴³	130
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	- 4	0 ¹⁴	0 ²⁴	0 ³⁴	0 ⁴⁴	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+ 5	0 ¹⁵	0 ²⁵	0 ³⁵	0 ⁴⁵	0
Spese di gestione	- 6	13 ¹⁶	0 ²⁶	0 ³⁶	0 ⁴⁶	13
Saldo tecnico (+ o -)	7	-53¹⁷	0²⁷	0³⁷	0⁴⁷	-53
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	-					0 ⁴⁸
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico .	+ 9	4	0 ²⁹	0		4 ⁴⁹
Risultato del conto tecnico (+ o -)	10	-49²⁰	0³⁰	0⁴⁰	0⁵⁰	-49

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

	Codice ramo I		Codice ramo II		Codice ramo III		
	Durata vita umana		Nuzialità-natalità		Conn.fondi invest.		
	(denominazione)		(denominazione)		(denominazione)		
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione							
Premi contabilizzati	+	1	439.558	1	0	1	180.817
Oneri relativi ai sinistri	-	2	809.476	2	0	2	279.358
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3	-309.534	3	0	3	-43.852
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	-7.093	4	0	4	15.410
Spese di gestione	-	5	20.938	5	0	5	10.145
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6	149.581	6	0	6	60.792
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7	61.166	7	0	7	11.368
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8	-73	8	0	8	0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)		9	0	9	0	9	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)		10	61.093	10	0	10	11.368

	Codice ramo IV		Codice ramo V		Codice ramo VI		
	Malattia		Capitalizzazione		Fondi pensione		
	(denominazione)		(denominazione)		(denominazione)		
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione							
Premi contabilizzati	+	1	0	1	32.359	1	344
Oneri relativi ai sinistri	-	2	0	2	18.755	2	881
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3	-2	3	16.290	3	-624
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	0	4	-115	4	52
Spese di gestione	-	5	0	5	681	5	15
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6	1	6	5.266	6	125
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7	3	7	1.784	7	250
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8	0	8	0	8	0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)		9	0	9	0	9	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)		10	3	10	1.784	10	250

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

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

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

	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	+ 1	653.079 ¹¹	113 ²¹	0 ³¹	0 ⁴¹	652.966
Oneri relativi ai sinistri	- 2	1.108.470 ¹²	14 ²²	0 ³²	0 ⁴²	1.108.456
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	- 3	-337.722 ¹³	0 ²³	0 ³³	0 ⁴³	-337.722
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+ 4	8.254 ¹⁴	0 ²⁴	0 ³⁴	0 ⁴⁴	8.254
Spese di gestione	- 5	31.779 ¹⁵	25 ²⁵	0 ³⁵	0 ⁴⁵	31.754
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+ 6	215.765 ¹⁶	0 ²⁶			215.765
Risultato del conto tecnico (+ o -)	7	74.570¹⁷	73²⁷	0³⁷	0⁴⁷	74.497

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

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

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

Sezione I: Assicurazioni danni

		Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione		
Premi contabilizzati	+ 1	0
Variazione della riserva premi (+ o -)	- 2	0
Oneri relativi ai sinistri	- 3	0
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	- 4	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+ 5	0
Spese di gestione	- 6	0
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A 7	0
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B 8	0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C 9	0
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D 10	0
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E 11	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E) 12	0

Sezione II: Assicurazioni vita

		Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione		
Premi contabilizzati	+ 1	0
Oneri relativi ai sinistri	- 2	0
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	- 3	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+ 4	0
Spese di gestione	- 5	0
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (1)	+ 6	0
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	A 7	0
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B 8	0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C 9	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C) 10	0

(1) 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.

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

I: Proventi

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Proventi da investimenti						
Proventi da terreni e fabbricati	1 0	2 0	3 0	4 0	5 0	6 0
Dividendi e altri proventi da azioni e quote	7 23	8 2.500	9 0	10 0	11 0	12 2.523
Proventi su obbligazioni	13 0	14 0	15 0	16 0	17 0	18 0
Interessi su finanziamenti	19 0	20 0	21 0	22 0	23 0	24 0
Proventi su altri investimenti finanziari	25 0	26 0	27 0	28 0	29 0	30 0
Interessi su depositi presso imprese cedenti	31 0	32 0	33 0	34 0	35 0	36 0
Totale	37 23	38 2.500	39 0	40 0	41 0	42 2.523
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	43 0	44 0	45 0	46 0	47 0	48 0
Altri proventi						
Interessi su crediti	49 0	50 0	51 0	52 0	53 0	54 0
Recuperi di spese e oneri amministrativi	55 0	56 0	57 0	58 0	59 0	60 0
Altri proventi e recuperi	61 0	62 118	63 0	64 0	65 0	66 118
Totale	67 0	68 118	69 0	70 0	71 0	72 118
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	73 34	74 0	75 0	76 0	77 0	78 34
Proventi straordinari	79 0	80 0	81 0	82 0	83 0	84 0
TOTALE GENERALE	85 57	86 2.618	87 0	88 0	89 0	90 2.675

II: Oneri

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi:						
Oneri inerenti agli investimenti	91 0	92 0	93 0	94 0	95 0	96 0
Interessi su passività subordinate	97 0	98 0	99 0	100 0	101 0	102 0
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	103 0	104 0	105 0	106 0	107 0	108 0
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109 0	110 0	111 0	112 0	113 0	114 0
Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115 0	116 0	117 0	118 0	119 0	120 0
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari	121 0	122 0	123 0	124 0	125 0	126 0
Interessi su debiti con garanzia reale	127 0	128 0	129 0	130 0	131 0	132 0
Interessi su altri debiti	133 0	134 0	135 0	136 0	137 0	138 0
Perdite su crediti	139 0	140 0	141 0	142 0	143 0	144 0
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	145 0	146 0	147 0	148 0	149 0	150 0
Oneri diversi	151 0	152 0	153 0	154 0	155 0	156 0
Totale	157 0	158 0	159 0	160 0	161 0	162 0
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	163 0	164 0	165 0	166 0	167 0	168 0
Perdite sul realizzo degli investimenti (*)	169 0	170 0	171 0	172 0	173 0	174 0
Oneri straordinari	175 0	176 0	177 0	178 0	179 0	180 0
TOTALE GENERALE	181 0	182 0	183 0	184 0	185 0	186 0

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.
Premi contabilizzati:						
in Italia	1 90	5 0	11 653.079	15 0	21 653.169	25 0
in altri Stati dell'Unione Europea	2 0	6 0	12 0	16 0	22 0	26 0
in Stati terzi	3 0	7 0	13 0	17 0	23 0	27 0
Totale	4 90	8 0	14 653.079	18 0	24 653.169	28 0

Società Popolare Vita S.p.A.

Bilancio 2017

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

I: Spese per il personale

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:			
Portafoglio italiano:			
- Retribuzioni	1 0 ³¹	375 ⁶¹	376
- Contributi sociali	2 0 ³²	102 ⁶²	102
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	3 0 ³³	25 ⁶³	25
- Spese varie inerenti al personale	4 0 ³⁴	26 ⁶⁴	26
Totale	5 0³⁵	528⁶⁵	528
Portafoglio estero:			
- Retribuzioni	6 0 ³⁶	0 ⁶⁶	0
- Contributi sociali	7 0 ³⁷	0 ⁶⁷	0
- Spese varie inerenti al personale	8 0 ³⁸	0 ⁶⁸	0
Totale	9 0³⁹	0⁶⁹	0
Totale complessivo	10 0⁴⁰	528⁷⁰	528
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:			
Portafoglio italiano	11 0 ⁴¹	198 ⁷¹	198
Portafoglio estero	12 0 ⁴²	0 ⁷²	0
Totale	13 0⁴³	198⁷³	198
Totale spese per prestazioni di lavoro	14 0⁴⁴	726⁷⁴	726

II: Descrizione delle voci di imputazione

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti	15 0 ⁴⁵	0 ⁷⁵	0
Oneri relativi ai sinistri	16 0 ⁴⁶	0 ⁷⁶	0
Altre spese di acquisizione	17 0 ⁴⁷	0 ⁷⁷	0
Altre spese di amministrazione	18 0 ⁴⁸	726 ⁷⁸	726
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	19 0 ⁴⁹	0 ⁷⁹	0
Altri Oneri	20 0 ⁵⁰	0 ⁸⁰	0
Totale	21 0⁵¹	726⁸¹	726

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

	Numero
Dirigenti	91 0
Impiegati	92 9
Salariati	93 0
Altri	94 0
Totale	95 9

IV: Amministratori e Sindaci

	Numero	Compensi spettanti
Amministratori	96 13 ⁹⁸	162
Sindaci 1).....	97 3 ⁹⁹	90

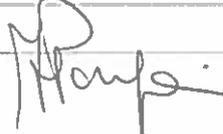
1) compresa nr. 1 sostituzione

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Presidente _____ (**)

Panigoni Felice Angelo _____ (**)

_____ (**)


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

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

Relazione della Società di Revisione



Popolare Vita S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017
Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39,
dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014
e dell'art. 102 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014 e dell'art. 102 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209

Agli azionisti di
Popolare Vita S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Popolare Vita S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Abbiamo identificato i seguenti aspetti chiave della revisione contabile:

Aspetti chiave	Risposte di revisione
Stima delle riserve tecniche dei rami vita	
<p>Le riserve tecniche dei rami vita sono iscritte nel bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 per un ammontare pari a Euro 7.953.572 migliaia.</p> <p>La determinazione delle riserve tecniche dei rami vita è un articolato processo di stima che presuppone l'utilizzo di complesse metodologie e modelli di calcolo che si caratterizzano anche per un significativo grado di soggettività nella scelta delle assunzioni, sia di tipo finanziario che di tipo statistico-attuariali, utilizzate per lo sviluppo della stima. Inoltre, la determinazione delle riserve tecniche dei rami vita presuppone l'utilizzo di consistenti basi dati la cui completezza e accuratezza è essenziale per la determinazione del risultato finale.</p> <p>Per tali ragioni questo aspetto è stato da noi ritenuto un aspetto chiave ai fini dell'attività di revisione.</p> <p>L'informativa di bilancio relativa alle riserve tecniche dei rami vita è riportata in nota integrativa nella "Parte A - Criteri di valutazione delle voci di bilancio" e nella "Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico" alla Sezione 10 - Riserve tecniche (voce C.II) e alla Sezione 11 - Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è supportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D).</p>	<p>La risposta di revisione ha comportato lo svolgimento di una serie di procedure di cui di seguito si riporta la sintesi di quelle maggiormente rilevanti:</p> <ul style="list-style-type: none">• la comprensione del processo di stima delle riserve tecniche dei rami vita, adottato dalla Società e dei relativi controlli chiave, nonché l'effettuazione di sondaggi di conformità su questi ultimi; tale attività è stata svolta anche con riferimento ai presidi posti in essere per assicurare la completezza, accuratezza e pertinenza dei dati di base relativi ai portafogli assicurativi presi a riferimento per il calcolo delle stesse ed ha tenuto altresì in considerazione quanto svolto dalla funzione attuariale della Società e i relativi esiti;• la valutazione dell'appropriatezza delle metodologie e la ragionevolezza delle assunzioni utilizzate ai fini della stima delle riserve tecniche dei rami vita, incluse le riserve integrative;• lo svolgimento di analisi comparative attraverso il ricalcolo di opportuni indici osservati in serie storica e la loro correlazione con altri indici significativi di bilancio, nonché attraverso la verifica della loro coerenza rispetto alle altre informazioni di bilancio, ai valori attesi ed ai risultati riscontrati nei precedenti esercizi;

- lo svolgimento, per un campione di polizze rappresentativo delle tariffe in portafoglio, del ricalcolo della riserva matematica per premi puri;
- lo sviluppo di un autonomo intervallo di valori ritenuti ragionevoli della stima, anche attraverso analisi di sensitività, rappresentativo del grado di incertezza insita nelle assunzioni presenti nel processo di determinazione delle riserve tecniche dei rami vita, e la verifica che le medesime risultassero ricomprese in tale intervallo.

Nello svolgimento delle nostre verifiche ci siamo avvalsi dell'ausilio di esperti in materie statistico-attuariali.

Abbiamo infine considerato l'adeguatezza della relativa informativa di bilancio riportata nella nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia. Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

L'assemblea degli azionisti di Popolare Vita S.p.A. ci ha conferito in data 8 aprile 2010 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2010 al 31 dicembre 2018.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art.5, par. 1, del Regolamento (UE) n. 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori di Popolare Vita S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Popolare Vita S.p.A. al 31 dicembre 2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Popolare Vita S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Popolare Vita S.p.A. al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Giudizio ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 dei rami danni

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Popolare Vita S.p.A., abbiamo sottoposto a verifica, ai sensi dell'art. 102, comma 2, del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, le voci relative alle riserve tecniche dei rami danni, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio di Popolare Vita S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2017. È responsabilità degli amministratori la costituzione di riserve tecniche sufficienti a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione e di riassicurazione. Sulla base delle procedure svolte ai sensi dell'art. 102, comma 2, del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, del Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n. 22 e delle relative modalità applicative indicate nel chiarimento applicativo pubblicato da IVASS sul proprio sito in data 31 gennaio 2017, le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2017 di Popolare Vita S.p.A., sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n. 22.

Giudizio ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 dei rami vita

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Popolare Vita S.p.A., abbiamo sottoposto a verifica, ai sensi dell'art. 102, comma 2, del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, le voci relative alle riserve tecniche dei rami vita, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio di Popolare Vita S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2017. È responsabilità degli amministratori la costituzione di riserve tecniche sufficienti a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione e di riassicurazione. Sulla base delle procedure svolte ai sensi dell'art. 102, comma 2, del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, del Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n. 22 e delle relative modalità applicative indicate nel chiarimento applicativo pubblicato da IVASS sul proprio sito in data 31 gennaio 2017, le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2017 di Popolare Vita S.p.A., sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n. 22.

Milano, 29 marzo 2018

EY S.p.A.

Enrico Marchi
(Socio)

Relazione del Collegio Sindacale

POPOLARE VITA S.p.A.
Relazione del Collegio Sindacale
al Bilancio di Esercizio 2017

Signori Azionisti,

il bilancio di Popolare Vita S.p.A. relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2017 presenta un utile di €. 61.882.948.

Il bilancio e la nota integrativa sono stati redatti dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi tempestivamente comunicati al Collegio Sindacale unitamente alla relazione sulla gestione ed alla relazione attuariale sulle riserve tecniche.

Nel corso del 2017 è stato risolto l'accordo di bancassurance con UnipolSai Assicurazioni S.p.A., che ha ceduto in data 11 gennaio 2018 la propria quota di partecipazione nella Compagnia.

Nel mese di novembre 2017 BancoBPM e Cattolica Assicurazioni hanno raggiunto un accordo di partnership strategica nella bancassicurazione, che prevede da parte di Cattolica Assicurazioni l'acquisizione della partecipazione del 65% in Popolare Vita.

La Compagnia ha recepito le nuove disposizioni in vigore dal 1° gennaio 2016 in materia di bilancio, introdotte dal D.Lgs. 139/2015 e i nuovi principi contabili emanati dall'OIC.

La controllata The Lawrence Life Assurance Ltd è iscritta nel comparto durevole delle "Partecipazioni in società non quotate" al costo di € 62.862.000. Tale valore di carico non è variato nel corso dell'esercizio 2017.

La relazione degli amministratori, cui rinviamo, contiene in sintesi gli elementi del bilancio e del conto economico della controllata.

In ossequio alla norma 5.6 delle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale,

approvate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, questo Collegio ha provveduto allo scambio di osservazioni tramite colloqui telefonici e messaggi informatici con l'omologo organo di controllo irlandese. La controllata ha approvato il bilancio 2017 in data 14 marzo 2018, in data 21 marzo 2018 la Società di Revisione incaricata PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha rilasciato la relazione priva di osservazioni.

Per lo svolgimento dell'attività di vigilanza il Collegio Sindacale ha acquisito i necessari elementi informativi sia attraverso incontri con i responsabili delle competenti strutture aziendali, specie quelli delle funzioni di controllo, sia attraverso le partecipazioni alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

L'attività di vigilanza prevista della legge è stata condotta in conformità ai principi e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale approvate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e, tenuto conto dell'attività svolta dalla Società, nel redigere le presente relazione abbiamo tenuto presenti le norme e le disposizioni contenute nel D.Lgs. 7 settembre 2005 n. 209 che disciplinano l'attività assicurativa, nonché le raccomandazioni contenute nella Direttiva n. 51/03/CE, recepite dal nostro ordinamento giuridico con il D.Lgs. n. 32 del 2 febbraio 2007.

La nostra relazione è stata inoltre predisposta in conformità alle previsioni del D.Lgs. n. 58/98, in quanto la Società è controllata da società quotata e dal D.Lgs. 343/99, trattandosi di Società di assicurazione, tenuto altresì conto, se ed in quanto compatibili, delle indicazioni contenute nelle Comunicazioni CONSOB statuite per le società quotate, al fine di consentire il controllo e coordinamento delle informazioni all'interno del Gruppo Unipol, e ciò a mente degli art. 114 e 150 del D.Lgs. n. 58/98.

Ciò premesso e con riferimento al compito di vigilanza a noi assegnato, Vi rendiamo noto quanto segue:

1 - Il Collegio Sindacale è stato correttamente informato sulle operazioni di maggior rilievo economico e finanziario assunte nel decorso esercizio dal Consiglio di Amministrazione e ciò tramite notizie e dati riferiti nel corso delle varie sedute del Consiglio, alle quali il Collegio ha sempre assistito, e con comunicazioni dirette al Presidente del Collegio Sindacale in aderenza al dettato dell'art. 150, comma 1, del D.Lgs. n. 58/98.

L'attività svolta dalla Società é coerente con le linee di sviluppo definite dai Soci ed è armonizzata con i modelli ed i processi amministrativo-contabili gestiti dalla Controllante UnipolSai Assicurazioni S.p.A., a cui competevano le attività di controllo interno.

A tale riguardo la Società, dando seguito alle indicazioni contenute nel Regolamento ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008, recante disposizioni in materia di controlli interni, gestione dei rischi, compliance ed esternalizzazione delle attività, ha allineato il proprio Sistema di Controllo Interno alle indicazioni contenute nel citato Regolamento e ha affidato, sulla base di specifici contratti, le funzioni di Compliance, Risk Management, Internal Audit, Antiriciclaggio e Contrasto al Finanziamento del Terrorismo alle competenti funzioni di gruppo della controllante UnipolSai Assicurazioni S.p.A. Tali funzioni collaborano tra loro e con le altre funzioni della Compagnia, anche allo scopo di sviluppare le proprie metodologie di gestione del rischio in modo coerente con le strategie e l'operatività aziendale, i processi sono conformi alla normativa e alle policy adottate dal Consiglio.

La Compagnia effettua costanti verifiche in ordine alle attività esternalizzate, tramite il

soggetto preposto nominato dall'Organo Amministrativo.

Tutti i responsabili delle funzioni esternalizzate hanno relazionato in ordine alle attività svolte nelle relazioni periodiche semestrali presentate al Consiglio di Amministrazione. Tali attività, che si sono svolte secondo i rispettivi piani, programmati ed approvati, sono state indirizzate all'allineamento alle vigenti normative di riferimento ed ai regolamenti Isvap.

Dalle relazioni non sono emerse irregolarità significative o comunque meritevoli di segnalazione.

In relazione alle attività a presidio del rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo si da atto che nel corso del 2017 l'attività di verifica, controllo e lavorazione degli inattesi generati da Gianos è rientrata in tempistiche considerate ordinarie.

L'attività di direzione e coordinamento della Compagnia è svolta da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

2 - Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, effettuate né con terzi, né con società del Gruppo Unipol, né con parti correlate e/o con soggetti infragruppo ai sensi del Regolamento ISVAP n. 25/2008. Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate, come definite dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, riteniamo che esse siano adeguatamente illustrate nella relazione sulla gestione anche per quanto attiene alle caratteristiche delle operazioni ed ai loro effetti economici.

Per i servizi affidati in outsourcing, la Società ha applicato gli accordi con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. sulla base di specifici contratti.

3 - La relazione sulla gestione degli amministratori descrive in forma esauriente ed

adeguata le operazioni con il Gruppo di riferimento ed attesta altresì l'inesistenza di operazioni atipiche e/o inusuali ed è coerente con le risultanze di bilancio. Sia la relazione che il bilancio e la nota integrativa sono stati stilati nell'osservanza delle vigenti norme che li presiedono, nell'ottica di continuità dell'attività sociale.

4 - L'Organismo di Vigilanza, istituito ai sensi del D.Lgs. n. 231/01, non ha evidenziato, nei suoi rapporti, criticità degne di segnalazione in questa sede.

5 - La società di revisione Ernst & Young S.p.A. ha ricevuto, per il periodo 2010-2018, l'incarico per i seguenti servizi:

- la revisione legale del bilancio d'esercizio;
- la verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- la verifica della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- la revisione legale del reporting package IAS/IFRS per ciascuno dei nove esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2010 al 31 dicembre 2018 e per ciascuno dei nove periodi infrannuali con chiusura dal 30 giugno 2010 al 30 giugno 2018, predisposto ai soli fini del consolidamento nel bilancio consolidato della Capogruppo;
- la revisione legale sul reporting package al 31 dicembre 2017 richiesta dal revisore legale del gruppo bancario Banco BPM;
- il giudizio circa la sufficienza delle riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio;

- le attività volte alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali;
- l'attività concernente la redazione della relazione aggiuntiva per il comitato per il controllo interno e la revisione contabile (Regolamento (UE) n. 537/2014

La società di revisione ha redatto e consegnato in data 29 marzo 2018 la Relazione aggiuntiva prevista dall'art. 11 del Regolamento UE n. 537/2014; dalla relazione non emergono elementi o fatti significativi.

Con riferimento all'esercizio in esame la società Ernst & Young S.p.A. ha rilasciato in data 29 marzo 2018 la sua Relazione nella quale attesta che il bilancio è stato redatto conformemente alle norme che ne disciplinano la redazione e che rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società alla data del 31 dicembre 2017, esprimendo altresì un giudizio di coerenza della Relazione degli Amministratori sulla gestione con il bilancio.

6 - Il Collegio Sindacale ha formulato i pareri previsti dalla Legge in ordine ai quali le determinazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione non sono risultate in contrasto.

7 - L'attività svolta dal Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio ha comportato n. 13 riunioni collegiali oltre alla partecipazione a n. 11 riunioni del Consiglio di Amministrazione e a n. 3 riunioni assembleari. In aderenza e in armonia con le indicazioni contenute nella normativa Consob e Isvap mirate ad assicurare i collegamenti funzionali con gli azionisti quotati, cinque componenti il Consiglio di Amministrazione sono dirigenti della società Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., che esercita attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile.

8 - Nello svolgimento del proprio mandato il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza

ed ha vigilato, per quanto di competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazione diretta, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione amministrativa, dai responsabili della funzione di revisione interna e dai responsabili di specifiche aree funzionali, nonché attraverso la prassi di costanti scambi di dati e informazioni rilevanti con la società di revisione incaricata ai sensi dell'art. 150, comma 2, del D.Lgs. n. 58/98.

Dall'attività svolta, il Collegio conferma l'osservanza dei principi di corretta amministrazione.

9 - Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società articolata secondo un programma di costante armonizzazione con le società di riferimento, anche in relazione ai sistemi informativi.

10 - Il Collegio Sindacale ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, raccogliendo informazioni attraverso incontri con i responsabili delle funzioni di Internal Audit e Risk Management e Compliance della controllante UnipolSai Assicurazioni S.p.A. che svolgono tali funzioni in forza di contratti di outsourcing. L'analisi dei rapporti compilati dalla funzione di Internal Audit, l'esame delle attività in follow up, nonché del piano operativo dell'esercizio, hanno consentito di apprezzare e di far ritenere la funzione del controllo interno sufficientemente adeguata alle attività di verifica e controllo ad essa spettanti.

11 - E' stata valutata l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, con particolare riferimento all'affidabilità della struttura ed alla capacità di questa a rappresentare correttamente i fatti di gestione e ciò mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e

l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione. Da tale esame non sono emerse criticità.

12 - La società di revisione ha informato il Collegio, ai sensi dell'articolo 150, comma 2, del D.Lgs. n. 58/98, che dalle proprie verifiche non sono emersi aspetti rilevanti.

13 - La società dispone di un Modello di organizzazione, gestione e controllo idoneo a prevenire la commissione dei reati previsti dal D.Lgs. 231/2001. La società ha provveduto alla nomina dell'Organismo di Vigilanza che vigila sull'osservanza delle prescrizioni del Modello. Nel corso dell'esercizio il Collegio ha monitorato, attraverso i contatti con l'Organismo, le procedure adottate necessarie al rispetto delle disposizioni contenute nel D.Lgs n. 231/2001. La compagnia ha adottato con delibera del 23 dicembre 2016 il Nuovo Modello ai sensi dell'art. 6, comma 1, lettera a) del Decreto 231/2001. Nella relazione annuale redatta in data 21 marzo 2018 l'Organismo comunica di non aver ricevuto segnalazioni di violazioni del MOG e di non essere venuto a conoscenza di fatti rilevanti ai fini del Decreto 231/2001.

La società ha altresì posto in essere tutte le misure necessarie per assicurare il rispetto degli obblighi previsti dalla normativa in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs n.196/2003).

La Società tiene aggiornato il Registro Reclami, in osservanza delle disposizioni puntualizzate dal Regolamento ISVAP n. 24 del 19 maggio 2008. Con specifico riferimento all'esercizio 2017, i reclami complessivamente ricevuti e catalogati risultano n. 24. Le pratiche chiuse sono state n. 23 con un tempo medio di risposta pari a 15,61 giorni, sono state accolte in 6 casi, respinte in 16 casi e transate in 1 caso

14 - Per quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale attesta che nel corso dell'attività di

vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi che ha ritenuto di segnalare agli Organi di Vigilanza e Controllo nazionali o di menzionare nella presente relazione.

15 - In relazione alle proposte da rappresentare all'assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2, del D.Lgs. n. 58/98, si rimanda a quanto verrà indicato successivamente ad alcune considerazioni specifiche, proprie del settore assicurativo.

16 - Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

17 - Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.

* * *

Riteniamo doveroso aggiornare che, a seguito degli accertamenti ispettivi condotti da Ivass prima e da UIF poi nel corso del 2015, IVASS ha comminato una sanzione di €. 105.000; la Compagnia ha presentato ricorso al TAR del Lazio con obiettivo di ottenere l'annullamento o la riduzione della sanzione, comunque regolarmente versata. Non è ancora stata fissata udienza di trattazione.

In relazione ai verbali UIF la Compagnia ha rappresentato le proprie deduzioni difensive inviate nel novembre 2015, ed è stata convocata in audizione presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze in data 11 aprile 2017. Al momento non è stata assunta alcuna decisione dal MEF.

Nel corso dell'esercizio 2016 la Compagnia è stata oggetto di accertamenti ispettivi avviati da COVIP in data 8 giugno 2016, relativi ai Piani Individuali Pensionistici, conclusisi in data 22 febbraio 2017. COVIP non ha notificato rilievi.

Nel gennaio 2018 è stata avviata una verifica tributaria generale sull'esercizio 2014 dalla Direzione Regionale del Piemonte; la verifica è tuttora in corso.

Precisiamo altresì quanto segue:

- a) Oltre ai predetti accertamenti, il Collegio Sindacale ha effettuato, ove ritenute necessarie, ulteriori specifiche verifiche, in ottemperanza alle circolari ed ai provvedimenti ISVAP attualmente applicabili, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 343/99 e così come indicati dalla circolare ISVAP del 18 Gennaio 2000 n. 364/D, punto 5. In particolare, in ottemperanza alle disposizioni contenute nella circolare ISVAP n. 176 del 27 aprile 1992 in materia di controllo delle attività destinate alla copertura della riserva tecnica, ne ha verificato la piena, libera ed ininterrotta disponibilità e proprietà della Società, l'assenza di vincoli e gravami sull'attività stessa, nonché il rispetto da parte della Società dei requisiti di ammissibilità e dei limiti di investimento previsti dalle norme.
- b) Come riportato dagli Amministratori i premi conservati nell'esercizio ammontano a 653.056 migliaia di euro e gli oneri relativi ai sinistri sono pari a 1.108.586 migliaia di euro. Le riserve tecniche complessive risultano in aumento rispetto all'esercizio precedente e si attestano a 7.953.706 migliaia di euro. Il volume degli investimenti complessivi ammonta a 8.205 milioni di euro (di cui 6.418 milioni di euro riferibili alla Classe C e 1.787 milioni di euro riferibili alla classe D). Relativamente alla Classe C, il reddito netto degli investimenti è pari a 153.738 migliaia di euro, gli allineamenti netti sono pari a -483 migliaia di euro e il saldo netto da negoziazione titoli è pari a 12.904 migliaia di euro, per un totale di proventi netti da investimenti (ramo vita) pari a 166.159 migliaia di euro. Tenuto conto della proposta di destinazione del risultato di esercizio, i fondi propri disponibili complessivi (danni + vita) ai fini del calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità ammontano a 493,0 milioni di euro; i requisiti patrimoniali SCR e MCR ammontano rispettivamente a 157,1 e 70,7 milioni di euro; gli indici di copertura dei requisiti patrimoniali sono pari rispettivamente a 3,14 e 6,97.
- c) In materia di classificazione e valutazione del portafoglio titoli, la Società ha operato in conformità alle disposizioni contenute nel Regolamento ISVAP n.

24/2016; alla data del 31 dicembre 2017, il comparto dei titoli ad utilizzo durevole ammonta a 2.359.754 migliaia di euro, mentre quello dei titoli ad utilizzo non durevole ammonta a 4.036.615 migliaia di Euro.

d) Sia le operazioni su strumenti finanziari derivati che tutti gli investimenti finanziari effettuati nel corso del 2017, così come esposto nella Nota Integrativa, sono stati posti in essere in conformità alle direttive impartite dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto delle norme in materia vigenti e delle linee guida adottate.

Gli investimenti del Ramo III (rischio a carico degli assicurati) sono stati effettuati nel pieno rispetto delle disposizioni contenute nelle direttive ISVAP ed agli assicurati sono state fornite le indicazioni sufficienti a garantire informazione e trasparenza.

e) La Società ha applicato la disciplina contenuta nella Legge 28 dicembre 2005 n. 262, mirata alla tutela e disciplina del risparmio.

* * *

Signori Azionisti,

a nostro giudizio, il sopra menzionato bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio.

A nostro parere inoltre i contenuti della relazione sulla gestione risultano coerenti con quanto esposto nei prospetti contabili del bilancio, in particolare nella nota integrativa.

Tenendo conto delle considerazioni sopra esposte, il Collegio Sindacale Vi propone di approvare il bilancio al 31 dicembre 2017, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione, il quale evidenzia i seguenti risultati:

Stato patrimoniale

Attività : € 8.398.434.999

Passività : €. 7.996.146.959

Patrimonio netto: : €. 340.405.092

Utile d'esercizio : €. 61.882.948

Risultato che trova corrispondenza nel conto economico.

In merito alla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione, essa è in armonia con le norme dello Statuto sociale vigente e le disposizioni regolamentari di settore e trova il nostro pieno assenso.

29 marzo 2018.

Il Collegio Sindacale

Dr. Pierluigi Carabelli - Presidente

Dr. Domenico Livio Trombone - Sindaco effettivo

Avv. Roberto Tieghi - Sindaco effettivo

