

Vittoria Assicurazioni

SOCIETÀ PER AZIONI
SEDE VIA IGNAZIO GARDELLA, 2 - 20149 MILANO - ITALIA
CAPITALE SOCIALE EURO 67.378.924 INTERAMENTE VERSATO
CODICE FISCALE E NUMERO D'ISCRIZIONE DEL REGISTRO
IMPRESE DI MILANO 01329510158 - R.E.A. N. 54871
ISCRITTA ALL'ALBO IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE SEZ. I N. 1.00014
CAPOGRUPPO DEL GRUPPO VITTORIA ASSICURAZIONI ISCRITTO ALL'ALBO DEI GRUPPI
ASSICURATIVI N. 008

90° esercizio

Allegati al Bilancio 2011



Indice	Pagina
Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità e allegati - Rami Vita	7
Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità e allegati - Rami Danni	19
Prospetti dimostrativi delle attività a copertura delle riserve tecniche – Rami Vita	35
Prospetti dimostrativi delle attività a copertura delle riserve tecniche – Rami Danni	53
Rendiconto 2011 del Fondo Pensione aperto Vittoria Formula Lavoro	57
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società controllate e collegate	82

Prospetti dimostrativi del margine di solvibilità

Società VITTORIA ASSICURAZIONI

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

Esercizio 2011

(valori in migliaia di euro)

Rami per i quali è stato determinato il margine di solvibilità

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

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

<u>Voci dello stato patrimoniale - gestione vita</u>		
(1) Credito v/ soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(uguale voce 1)	
(2) Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	(uguale voce 3)	4.572
(3) Altri attivi immateriali	(uguale voci 6, 7, 8 e 9)	7.535
(4) Azioni o quote delle imprese controllanti	(uguale voce 17)	
(5) Azioni o quote proprie	(uguale voce 91)	
(6) Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	(uguale voce 101)	27.952
(7) Riserva da sovrapprezzo di emissione	(uguale voce 102)	14.323
(8) Riserve di rivalutazione	(comprese nella voce 103)	
(9) Riserva legale	(uguale voce 104)	3.740
(10) Riserve statutarie	(uguale voce 105)	
(11) Riserve per azioni proprie e della controllante	(uguale voce 106)	
(12) Altre riserve : (1)		40.457
(13) Perdite portate a nuovo	(uguale voce 108 (*))	
(14) Perdita dell'esercizio	(uguale voce 109 (*))	
(15) Utili portati a nuovo	(uguale voce 108)	
(16) Utile dell'esercizio	(uguale voce 109)	5.564
(17) Azioni preferenziali cumulative: (2).....		
(18) Passività subordinate: (3)	(comprese nella voce 111)	
(19) Utile realizzato nell'anno N: (4).....		
(20) Utile realizzato nell'anno N - 1: (4).....	Nel caso di utilizzo	
(21) Utile realizzato nell'anno N - 2: (4).....	ai fini del margine	
(22) Utile realizzato nell'anno N - 3: (4).....	di solvibilità, ai sensi	
(23) Utile realizzato nell'anno N - 4: (4).....	del art. 23, comma 1, lett. a),	
(24) Utile annuo stimato: (5).....	del Regolamento	
(25) Durata media residua dei contratti alla fine dell'anno N		
(26) Riserva matematica determinata in base ai premi puri	Nel caso di utilizzo	280.500
(27) Riserva matematica determinata in base ai premi puri relativa ai rischi ceduti	ai fini del margine	
(28) Riserva matematica determinata in base ai premi puri maggiorati della rata di ammortamento della spesa di acquisto contenuta nei premi di tariffa	di solvibilità, ai sensi	
(29) Riserva matematica come al punto (28) relativa alle cessioni in riassicurazione	del art. 23, comma 1, lett. b),	270.292
(30) Somma delle differenze tra capitali "Vita" e le riserve matematiche per tutti i contratti per i quali non sia cessato il pagamento premi	del Regolamento	
(31) Plusvalenze latenti risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa, purchè non abbiano carattere eccezionale	Nel caso di utilizzo	544.474
(32) Minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa	ai fini del margine	
(33) Impegni prevedibili nei confronti degli assicurati (6).....	di solvibilità, ai sensi	
	del art. 23, comma 1, lett. c),	
	del Regolamento	
AVVERTENZA GENERALE tutte le voci relative ai rapporti di riassicurazione passiva non comprendono gli importi a carico della CONSAP per cessioni legali		
(1) Inserire le altre riserve di cui alla voce 107 ad esclusione, per il primo triennio, del fondo costituito a fronte delle spese di primo impianto aindicandone di seguito il dettaglio		
Riserva Disponibile		40.457
.....		
.....		
(2) Inserire le azioni preferenziali cumulative, di cui all'art. 44, comma 3, lett. a) e b) del codice delle assicurazioni specificando:		
azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett a)		
azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett. b)		
(3) Inserire le passività subordinate specificando		
prestiti a scadenza fissa		
prestiti per i quali non è fissata scadenza		
titoli a durata indeterminata ed altri strumenti finanziari		
(4) Indicare gli utili realizzati negli ultimi cinque esercizi nelle attività di cui ai rami I, II,III e IV riportati all'art. 2 comma 1 e nelle assicurazioni complementari di cui all'art. 2 comma 2 del		
.....		
(5) Indicare il valore riportato nella relazione appositamente redatta dall'attuario incaricato; tenuto conto della possibilità di utilizzo di tale voce fino alla		
scadenza del periodo transitorio		
(6) Riportare il valore indicato nella relazione appositamente predisposta dall'attuario incaricato.....		
* indicare l'importo in valore assoluto		

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

<u>I/II - Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità.</u>	
(34) Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	597.030
(35) Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	221
(36) Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	15.771
(37) Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa	3.736.897
(38) Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione	3.695.397
(39) Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa per le assicurazioni temporanee caso morte aventi una durata massima di tre anni	538.891
(40) Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa per le assicurazioni temporanee caso morte aventi una durata superiore a tre anni ma inferiore o pari a cinque	350.875
<u>Assicurazioni complementari - Rischi di danni alla persona.</u>	
(41) Premi lordi contabilizzati	485
(42) Sinistri pagati nell'esercizio N: importo lordo	22
(43) Sinistri pagati nell'esercizio N: quote a carico dei riassicuratori	
(44) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N: importo lordo (uguale voce 16 dell'allegato n. 1).....	
(45) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N: quote a carico dei riassicuratori.....	
(46) Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: importo lordo	70
(47) Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori	
(48) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: importo lordo(uguale voce 17 dell'allegato n. 1).....	-23
(49) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori	
(50) Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: importo lordo	34
(51) Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori	
(52) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: importo lordo (uguale voce 18 dell'allegato n. 1).....	23
(53) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori	
<u>IV - Assicurazioni malattia</u>	
(54) Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	1.547
(55) Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	
(56) Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	981
(57) Premi lordi contabilizzati	365
(58) Sinistri pagati nell'esercizio N: importo lordo	
(59) Sinistri pagati nell'esercizio N: quote a carico dei riassicuratori	
(60) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N: importo lordo (uguale voce 16 dell'allegato n. 2).....	
(61) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N: quote a carico dei riassicuratori	
(62) Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: importo lordo	
(63) Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori	
(64) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: importo lordo (uguale voce 17 dell'allegato n. 2).....	
(65) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori	
(66) Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: importo lordo	
(67) Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori	
(68) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: importo lordo (uguale voce 18 dell'allegato n. 2).....	
(69) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori	
<u>V - Le operazioni di capitalizzazione.</u>	
(70) Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	134.928
(71) Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	
(72) Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	
<u>III/VI - Assicurazioni connesse con i fondi di investimento e operazioni di gestione dei fondi pensione.</u>	
<i>Con assunzione del rischio di investimento:</i>	
(73) Riserve relative alle operazioni dirette	2.657
(74) Riserve relative alle accettazioni in riassicurazione	
(75) Riserve relative alle cessioni in riassicurazione	
<i>Senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni:</i>	
(76) Riserve relative alle operazioni dirette	58.807
(77) Attività pertinenti ai fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	
<i>Senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo non superiore a cinque anni:</i>	
(78) Spese di amministrazione nette dell'ultimo esercizio (relativamente alle assicurazioni connesse con fondi di investimento)(8)	
(79) Spese di amministrazione nette dell'ultimo esercizio (relativamente alle operazioni di gestione di fondi pensione).(9)	
<i>Con assunzione del rischio di mortalità:</i>	
(80) Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa	102
(81) Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione	102

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

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

II - ELEMENTI COSTITUTIVI DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE

Elementi A)		
(82) = (6) - (1)	Capitale sociale versato o fondo equivalente versato	27.952
	Riserve non destinate a copertura di specifici impegni o a rettifica di voci dell'attivo:	
(83) = (9)	riserva legale	3.740
(84)	riserve libere	54.780
	Riparto di utili:	
(85)	utili portati a nuovo non distribuiti (*)	
(86)	utile dell'esercizio non distribuito (*)	278
(87)	Totale azioni preferenziali cumulative e passività subordinate nei limiti di cui all'art. 44, comma 3, del codice delle assicurazioni	
	di cui:	
(88)	prestiti subordinati a scadenza fissa o azioni preferenziali cumulative a durata determinata (per un ammontare non eccedente il 25% del minor fra l'importo di cui al rigo 169 e quello indicato al rigo 168).....	
(89)	prestiti per i quali non è fissata scadenza.....	
(90)	titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari, comprese le azioni preferenziali cumulative diverse da quelle menzionate all'art. 44 comma 3, lettera a) del Codice delle assicurazioni.....	
(90bis)	Elementi delle imprese controllate/partecipate.....	
(90 ter)	Altri elementi	
(91)	<i>Totale da (82) a (90bis) e (90 ter).....</i>	86.750
(92)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare, di cui all'art. 12, comma 2, del Regolamento	
(93) = (3)	Altri attivi immateriali	7.535
(94) = (4) + (5)	Azioni o quote proprie e di società controllanti	
(95) = (13) + (14)	Perdita dell'esercizio e degli esercizi precedenti portate a nuovo	
(95 bis)	Altre deduzioni.....	
(96)	<i>Totale da (92) a (95 bis)</i>	7.535
(97)	Totale elementi A) = (91) - (96).....	79.215
Elementi B)		
(98)	50% degli utili futuri	
(99)	Differenza tra l'importo della riserva matematica determinata in base ai premi puri risultante dal bilancio diminuita dell'importo della stessa riserva relativa ai rischi ceduti	
	e l'importo della corrispondente riserva matematica determinata in base ai premi puri maggiorati dalla rata di ammortamento della spesa di acquisto contenuta nei premi di tariffa	
	(nei limiti di cui art. 23 comma 1, lettera b), del Regolamento	
(100)	Plusvalenze latenti, al netto delle minusvalenze e degli impegni prevedibili nei confronti degli assicurati, risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa.....	
(101)	Metà dell'aliquota non versata del capitale sociale o del fondo equivalente sottoscritto, sempre che sia stato versato almeno il 50% dell'intero capitale o fondo sottoscritto	
(102)	Totale elementi B) = (98)+(99)+(100)+(101).....	
(103)	<i>Ammontare del margine di solvibilità disponibile (di cui elementi B%)</i>	
	Totale elementi A) e B) = (97) + (102).....	79.215

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

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

(87) = (88) + (89) + (90) a condizione che (87) <= 0,5 * [minore fra (168) e (169)]

(90bis) = totale colonne n - l - a - b dell'allegato 4

(92) = (2) - [(26) - (27) - (28) + (29)] purché sia positiva

(98) = 0,5 * [(24) * (25)] - [(31)-(32)-(33)]; a condizione che (98) <= 0,25 * [(minore fra (168) e (169))] e che (24) <= [(19)+(20)+(21)+(22)+(23)]/5; inoltre (25) <= 6

(99) = [(26) - (27) - (28) + (29)] - (2) a condizione che sia positiva e che [(26) - (27) - (28) + (29)] ≤ [3,5 / 100] x (30)

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

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

III - AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO

A) Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità.				
(104)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione		23.890	
(105)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	0,974		
(106)	(104) x (105)			23.269
(107)	Contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi (escluse le temporanee caso morte di cui ai punti successivi) 0,3/100 del capitale sotto rischio			8.541
(108)	Contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi (temporanee caso morte con durata massima tre anni): 0,1/100 del capitale sotto rischio			539
(109)	Contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi (temporanee caso morte con durata superiore a tre anni ma inferiore o pari a cinque anni) 0,15/100 del capitale sotto rischio			526
(110)	Totale (107) + (108) + (109)			9.606
(111)	rapporto di conservazione dei capitali sotto rischio (minimo 0,50)	0,989		
(112)	(110) x (111)			9.500
(113)	Margine di solvibilità richiesto A): (106) + (112).....			32.769
B) Assicurazioni complementari dei rischi di danni alla persona (Art. 2 comma 2 del Codice delle assicurazioni)				
<i>b1) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi e dei contributi</i>				
(114) = (41)	Importo dei premi lordi contabilizzati		485	
(115)	da ripartire: quota inferiore o uguale a 57.500.000 EURO = 485 x 0,18 = .		87	
(116)	quota eccedente i 57.500.000 EURO = x 0,16 = .			
(117)	Totale (115) + (116)		87	
(118)	Grado di conservazione in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,50)	1,000		
(119)	Margine di solvibilità richiesto b1, (117) x (118)			87
<i>b2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi</i>				
(120)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo		126	
(121)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo			
(122)	Onere dei sinistri		126	
(123)	Media annuale: 1/3 di (122)		42	
(124)	da ripartire: quota inferiore o uguale a 40.300.000 EURO = 42 x 0,26 = .		11	
(125)	quota eccedente i 40.300.000 EURO = x 0,23 = .			
(126)	Totale (124) + (125)		11	
(127)	Margine di solvibilità richiesto b2, (126) x (118)			11
(128)	Margine di solvibilità richiesto B): risultato più elevato fra (119) e (127)		87	
(129)	Margine di solvibilità richiesto B) Esercizio N - 1		91	
(130)	Margine di solvibilità richiesto B)			91
C) Assicurazioni malattia.				
(131)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione		62	
(132)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	0,850		
(133)	(131) x (132)			53
<i>c1) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi e dei contributi</i>				
(134) = (57)	Importo dei premi lordi contabilizzati		365	
(135)	da ripartire: quota inferiore o uguale a 57.500.000 EURO = 365 x (0,18)/3 = ...		22	
(136)	quota eccedente i 57.500.000 EURO = x (0,16)/3 = ...			
(137)	Totale (135) + (136)		22	
(138)	Grado di conservazione in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,50)	0,500		
(139)	Margine di solvibilità richiesto c1, (137) x (138)			11
<i>c2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi</i>				
(140)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo			
(141)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo			
(142)	Onere dei sinistri			
(143)	Media annuale: 1/3 di (142)			
(144)	da ripartire: quota inferiore o uguale a 40.300.000 EURO = x (0,26)/3 = ...			
(145)	quota eccedente i 40.300.000 EURO = x (0,23)/3 = ...			
(146)	Totale (144) + (145)			
(147)	Margine di solvibilità richiesto c2, (146) x (138)			
(148)	Risultato più elevato fra (139) e (147)		11	
(149)	Margine di solvibilità richiesto Esercizio N-1		59	
(150)	Margine di solvibilità richiesto Esercizio N		59	
(151)	Margine di solvibilità richiesto C) (133)+(150).....			112

segue: III - AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO

D) Le operazioni di capitalizzazione.			
(152)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	5.397	
(153)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85) 1,000		
(154)	Margine di solvibilità richiesto D): (152) x (153)		5.397
E) Assicurazioni connesse con fondi di investimento e operazioni di gestione dei fondi pensione.			
<i>Con assunzione di un rischio di investimento</i>			
(155)	4/100 riserve relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	106	
(156)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85) 1,000		
(157)	(155) x (156)		106
<i>Senza assunzione di un rischio di investimento sempre che i contratti determinino l'importo delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni</i>			
(158)	1/100 riserve lorde del lavoro diretto		588
<i>Senza assunzione di un rischio di investimento sempre che i contratti determinino l'importo delle spese di gestione per un periodo non superiore a cinque anni</i>			
(159)	25/100 delle spese amministrative nette dell'ultimo esercizio.....		
<i>Con assunzione di un rischio di mortalità</i>			
(160)	0,3/100 dei capitali sotto rischio non negativi		
(161)	rapporto di conservazione dei capitali sottorischio (minimo 0,50) 1,000		
(162)	(160) x (161)		
(163)	Margine di solvibilità richiesto E): (157) + (158) + (159) + (162)		694

Situazione del margine di solvibilità e della quota di garanzia			
(164)	Margine di solvibilità richiesto complessivo (113) + (130) + (151) + (154) + (163)	39.063	
(164bis)	Requisiti patrimoniali richiesti delle imprese controllate/partecipate.....		
(164ter)	Importo del margine di solvibilità richiesto.....	39.063	
(164quater)	Importo del margine di solvibilità richiesto di cui alla voce 70 dell'allegato 5 al Regolamento n.3		
(164quinquies)	Importo del margine di solvibilità richiesto complessivo (164ter) + (164quater)	39.063	
(165)	Quota di garanzia: 1/3 di (164quinquies)	13.021	
(166)	Quota minima di garanzia ai sensi dell'art. 44, comma 3, del Codice delle assicurazioni	3.500	
(167)	Quota di garanzia [importo più elevato tra (165) e (166)]	13.021	
(168)	Ammontare del margine di solvibilità richiesto [il risultato più elevato tra (164quinquies) e (167)]		39.063
(169) = (103)	Ammontare del margine di solvibilità disponibile		79.215
(170) = (169) - (168)	Eccedenza (deficit)		40.152

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

$$(164ter) = (164) + (164bis)$$

Società VITTORIA ASSICURAZIONI

Esercizio 2011

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - assicurazioni complementari (rischi di danni alla persona)

(valori in migliaia di euro)

	Esercizi		
	N	N-1	N-2
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (compresa nella voce 48 del Conto Economico)	0	-23	23
(2) Riserva Sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione	0	0	0
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(3) - per rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(4) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(5) - per rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
(6) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
- ricavi			
(7) - per rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(8) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(9) - per rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
(10) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(11) -costi	0	0	0
(12) -ricavi	0	0	0
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(13) -costi	0	0	0
(14) -ricavi	0	0	0
(15) totale variazioni per differenze cambi (12 + 14 - 11 - 13)	0	0	0

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo del margine di solvibilità richiesto:

(16) esercizio N (1+7+9+15)
 (17) esercizio N-1(1-3-5+7+9+15)
 (18) esercizio N-2(1-3-5)

Importo	Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità
0	voce 44 sez. I
-23	voce 48 sez. I
23	voce 52 sez. I

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni

Allegato n. 2 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art. 28, comma 1, del regolamento

Società VITTORIA ASSICURAZIONI

Esercizio 2011

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - assicurazioni malattia di cui all'art. 1, numero 1, lett. d, della direttiva CEE n. 79/267 del 5 marzo 1979 - basi di riferimento per il calcolo del margine di solvibilità richiesto ai sensi del comma c), punto 2, dell'art. 35 del d.lgs. 174/95

(valori in migliaia di euro)

	Esercizi		
	N	N-1	N-2
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (compresa nella voce 48 del Conto Economico)	0	0	0
(2) Riserva Sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione	0	0	0
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(3) - per rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(4) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(5) - per rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
(6) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
- ricavi			
(7) - per rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(8) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(9) - per rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
(10) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(11) -costi	0	0	0
(12) -ricavi	0	0	0
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(13) -costi	0	0	0
(14) -ricavi	0	0	0
(15) totale variazioni per differenze cambi (12 + 14 - 11 - 13)	0	0	0

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo del margine di solvibilità richiesto:

Importo	Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità
(16) esercizio N (1+7+9+15)	0 voce 60 sez. I
(17) esercizio N-1(1-3-5+7+9+15)	0 voce 64 sez. I
(18) esercizio N-2(1-3-5)	0 voce 68 sez. I

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cession

Allegato n. 3 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art. 28, comma 1, del regolamento

Società VITTORIA ASSICURAZIONI

Esercizio 2011

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - spese di amministrazione nette dell'ultimo esercizio relative alle assicurazioni connesse con fondi di investimento ed alle operazioni di gestione di fondi pensione

(valori in migliaia di euro)

prospetto 1

Altre spese di amministrazione	Ramo I	Ramo II	Ramo III	Ramo IV	Ramo V	Ramo VI	Totale (1)
	2.385	0	205	6	541	41	3.178
Provvigioni d'incasso	1161	0	0	10	43	0	1.214

(1) uguale voce 70 del conto economico

(2) uguale voce 69 del conto economico

prospetto 2

Dettaglio delle altre spese di amministrazione per tipologia di contratto (rami III e VI)				Ramo III	Ramo VI
a) con assunzione del rischio di investimento				0	11
b) senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni				205	30
c) senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo non superiore o uguale a cinque anni				0	0
TOTALE				205	41

Società VITTORIA ASSICURAZIONI

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - partecipazioni e altri strumenti detenuti in imprese appartenenti al settore finanziario

(valori in migliaia di euro)

[illegible]

Società VITTORIA ASSICURAZIONI

Esercizio 2011

	Rami I e II		Ramo III			Ramo IV		Ramo V			Ramo VI			
	importo riserve matematiche	marginie richiesto	importo riserve matematiche	marginie richiesto	marginie richiesto	importo riserve matematiche	marginie richiesto	importo riserve matematiche	importo riserve classe DI	marginie richiesto	importo riserve classe D.II	Attività pertinenti ai fondi pensione	marginie richiesto	
Contratti sui quali il margine è calcolato al 4%	1 597.251	2 23.269	3 0	4 0	5 0	6 1.547	7 112	8 134.928	9 0	10 0	12 2.657		13 106	
Contratti sui quali il margine è calcolato all'1%				14 51.120	15 511						16 0	17 7.687	18 77	
Contratti i cui C sotto rischio sono non negativi					20 0									
Contratti i cui C sotto rischio sono negativi	19	9.500											21 0	
Costo di gestione e di assicurazione				22 0	23 0						24 0	25 0	26 0	
Totale	27 597.251	28 32.769	29 0	30 51.120	31 511	32 1.547	33 112	34 134.928	35 0	36 0	38 10.344	39 0	40 183	

3+4+11+12 = voce 73+74 prospetto margine
7 = voce 151 prospetto margine
8+9 = voce 70+71 prospetto margine
5+13 = voce 157 prospetto margine
15+18 = voce 158 prospetto margine
20+21 = voce 162 prospetto margine
23+26 = voce 169 prospetto margine
28+31+33+36+40 = (voce 164 - voce 130) prospetto margine
27+29+32+34+37 = voce 118 SP
30+35 = voce 125 SP
38 = voce 126 SP

**Allegato n. 6 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui
all'art. 10, comma 2, del Regolamento n. 28 del 17 febbraio 2009**

Società VITTORIA ASSICURAZIONI

Esercizio esercizio 2011

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - riserva indisponibile

(valori in migliaia di euro)

Gestione vita	
1) Riserva indisponibile pari alla differenza tra i valori iscritti in bilancio dei titoli per i quali è esercitata la facoltà di cui all'articolo 4, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 28 del 17 febbraio 2009 e i relativi valori desumibili dall'andamento di mercato al 31 dicembre 2008, al netto del relativo onere fiscale	0
2) Valore di bilancio dei titoli emessi da entità di cui sia stata dichiarata l'insolvenza o nei confronti delle quali sia stata avviata una procedura concorsuale	0
TOTALE	0

Istruzioni per la compilazione

Per l'esercizio 2008 le voci sottoindicate del prospetto del margine di solvibilità devono soddisfare i seguenti vincoli:

$(90ter) = (1) \text{ Allegato 6 a condizione che } (90ter) \leq 0,2 * [\text{minore fra (168) e (169)}]$ e che $(87) + (90ter) \leq 0,5 * [\text{minore fra (168) e (169)}]$

$(95bis) = (1) \text{ Allegato 6} + (2) \text{ Allegato 6}$

Società **VITTORIA ASSICURAZIONI**

PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ'
(Art. 28, comma 2, del Regolamento)

Esercizio 2011

(valori in migliaia di euro)

Rami esercitati

R.C.autoveicoli terrestri, aeromobili, marittimi, lacustri e fluviali, generale; credito; cauzione	☒
Infortuni; malattia; corpi di veicoli terrestri, ferroviari, aerei, marittimi, lacustri e fluviali; merci trasportate; incendio ed elementi naturali; perdite pecuniarie di vario genere; assistenza	☒
Altri danni ai beni; tutela giudiziaria	☒

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

<u>Voci dello stato patrimoniale - gestione danni</u>		
(1)	Crediti v/ soci per capitale sociale sottoscritto non versato (uguale voce 1)	
(2)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare ed altre spese di acquisizione..... (uguale voci 4 e 6)	3.763
(3)	Altri attivi immateriali (uguale voci 7, 8 e 9)	31.044
(4)	Azioni e quote di imprese controllanti (uguale voce 17)	
(5)	Azioni o quote proprie (uguale voce 91)	
(6)	Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente (uguale voce 101)	39.427
(7)	Riserva da sovrapprezzo di emissione (uguale voce 102)	19.032
(8)	Riserve di rivalutazione (uguale voce 103)	10.939
(9)	Riserva legale (uguale voce 104)	7.367
(10)	Riserve statutarie (uguale voce 105)	
(11)	Riserve per azioni proprie e della controllante (uguale voce 106)	
(12)	Altre riserve (1)	120.089
(13)	Perdite portate a nuovo (uguale voce 108 (*))	
(14)	Perdita dell'esercizio (uguale voce 109 (*))	
(15)	Utili portati a nuovo (uguale voce 108)	
(16)	Utile dell'esercizio (uguale voce 109)	29.765
(17)	Azioni preferenziali cumulative (2)	
(18)	Passività subordinate (3) (comprese nella voce 111)	
(19)	Plusvalenze latenti risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa, purchè non abbiano carattere eccezionale	
(20)	Minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa	
<u>Voci del conto economico dell'esercizio N</u>		
(21)	Premi lordi contabilizzati (uguale voce 1)	810.030
(22)	Premi lordi contabilizzati dei rami 11, 12 e 13..... (vedi allegato 2).....	37.581
(23)	Sinistri pagati: importo lordo (uguale voce 8)	465.081
(24)	Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13: importo lordo (vedi allegato 2).....	17.959
(25)	Sinistri pagati: quote a carico dei riassicuratori (uguale voce 9)	12.762
(26)	Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori (vedi allegato 2).....	432
(27)	Variazione dei recuperi: importo lordo (uguale voce 11)	14.317
(28)	Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13: importo lordo (vedi allegato 2).....	850
(29)	Variazione dei recuperi: quote a carico dei riassicuratori (uguale voce 12)	277
(30)	Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori (vedi allegato 2).....	76
(31)	Variazione della riserva sinistri: importo lordo (da allegato 1)	91.652
(32)	Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13: importo lordo (vedi allegato 2).....	8.852
(33)	Variazione della riserva sinistri: quote a carico dei riassicuratori (uguale voce 15)	3.569
(34)	Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori (vedi allegato 2).....	-30
(1) Inserire le altre riserve di cui alla voce 107 ad esclusione, per il primo triennio, del fondo costituito a fronte delle spese di primo impianto aindicandone di seguito il dettaglio		
Riserva Disponibile		120.089
.....		
.....		
.....		
.....		
(2) Inserire le azioni preferenziali cumulative, di cui all'art. 44, comma 3, lett. a) e b) del codice delle assicurazioni specificando:		
azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett a)		
azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett. b)		
(3) Inserire le passività subordinate specificando:		
- prestiti a scadenza fissa		
- prestiti per i quali non è fissata scadenza		
- titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari		
(*) Indicare l'importo della perdita in valore assoluto		

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

Voci del conto economico degli esercizi precedenti a N			
(35)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: importo lordo	(uguale voce 8)	399.457
(36)	Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio N - 1: importo lordo	(da allegato 2).....	19.322
(37)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 9)	21.861
(38)	Variazione dei recuperi nell'esercizio N - 1: importo lordo	(uguale voce 11)	16.255
(39)	Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio N - 1: importo lordo	(da allegato 2).....	781
(40)	Variazione dei recuperi nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori.....	(uguale voce 12).....	1.931
(41)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: importo lordo	(da allegato 1).....	55.926
(42)	Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio N - 1: importo lordo.....	(da allegato 2).....	-3.677
(43)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori.....	(uguale voce 15).....	-4.810
(44)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: importo lordo	(uguale voce 8)	371.728
(45)	Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio N - 2: importo lordo	(da allegato 2).....	18.299
(46)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori.....	(uguale voce 9)	23.200
(47)	Variazione dei recuperi nell'esercizio N - 2: importo lordo	(uguale voce 11)	13.231
(48)	Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio N - 2: importo lordo	(da allegato 2).....	587
(49)	Variazione dei recuperi nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori.....	(uguale voce 12)	1.903
(50)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: importo lordo	(da allegato 1)	39.112
(51)	Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio N - 2: importo lordo.....	(da allegato 2)	-1.109
(52)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori.....	(uguale voce 15)	10.886
Voci da compilarsi solo dalle imprese che esercitano esclusivamente o prevalentemente "rischi particolari" (**):			
(53)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 3: importo lordo	(uguale voce 8)	
(54)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 3: importo lordo	(da allegato 1)	
(55)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 4: importo lordo	(uguale voce 8)	
(56)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 4: importo lordo	(da allegato 1)	
(57)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 5: importo lordo	(uguale voce 8)	
(58)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 5: importo lordo	(da allegato 1)	
(59)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 6: importo lordo	(uguale voce 8)	
(60)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 6: importo lordo	(da allegato 1)	
(**) Per "rischi particolari" si intendono i rischi credito, tempesta, grandine e gelo			

II - ELEMENTI COSTITUTIVI DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE

Elementi A)			
(61) = (6) - (1)	Capitale sociale versato o fondo equivalente versato		39.427
Riserve non destinate a copertura di specifici impegni o a rettifica di voci dell'attivo:			
(62) = (9)	riserva legale		7.367
(63)	riserve libere		150.060
Riporto di utili:			
(64)	utili portati a nuovo non distribuiti (***)		
(65)	utile dell'esercizio non distribuito (***)		23.597
(66)	Totale azioni preferenziali cumulative e passività subordinate nei limiti di cui all'art. 44, comma 3, del Codice delle assicurazioni		
di cui:			
(67)	prestiti subordinati a scadenza fissa o azioni preferenziali cumulative a durata determinata (per un ammontare non eccedente il 25% del minore fra l'importo di cui al rigo (105) e quello indicato al rigo (104)).....		
(68)	prestiti per i quali non è fissata scadenza		
(69)	titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari, comprese le azioni preferenziali cumulative diverse da quelle menzionate all'art. 44, comma 3, lettera a) del codice delle assicurazioni.....		
(69bis)	Elementi delle imprese controllate/partecipate.....		35
(69 ter)	Altri elementi		
(70)	Totale da (61) a (69bis) e (69 ter).....		220.486
(71)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare ed altre spese di acquisizione		1.505
(72) = (3)	Altri attivi immateriali		31.044
(73) = (4) + (5)	Azioni o quote proprie e di imprese controllanti		
(74) = (13) + (14)	Perdita dell'esercizio e perdite portate a nuovo		
(74 bis)	Altre deduzioni		
(75)	Totale da (71) a (74bis)		32.549
(76)	Totale elementi A) = (70) - (75)		187.937
Elementi B)			
(77)	Plusvalenze latenti, al netto delle minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa.....		
(78)	Metà dell'aliquota non versata del capitale sociale o del fondo equivalente sottoscritto, sempre che sia stato versato almeno il 50% dell'intero capitale o fondo sottoscritto		
(79)	Totale elementi B) = (77)+(78)		
(80)	Ammontare del margine di solvibilità disponibile (di cui elementi B%)	Totale elementi A) e B) = (76) + (79)	187.937

(63)= (7) + (8) + (10) + (11) + (12)
(66) = (67) + (68) + (69) a condizione che (66) <= 0,5 * [minore fra (105) e (104)]
(69bis) = totale colonne h - i - a - b dell'allegato 3
(71) = 0,4 * (2)
(77)= [(19) - (20)] a condizione che [(19) - (20)] <= 0,20 * [minore fra (105) e (104)]
(78)= 0,5 * (1) se (61) >= (6) / 2 a condizione che (78) <= 0,5 * [minore fra (105) e (104)]; (78) = 0 se (61) < (6) / 2
(***) Devono essere indicati i soli importi che, in base alla delibera dell'assemblea dei soci, permangono ad ogni effetto nel patrimonio netto dell'impresa

III - AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO

(A) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi o contributi				
(81)	Importo dei premi lordi contabilizzati dell'ultimo esercizio		828.821	
	da ripartire:			
(82)	quota inferiore o uguale a 57.500.000 EURO = 57.500 x 0,18 =		10.350	
(83)	quota eccedente i 57.500.000 EURO = 771.321 x 0,16 =		123.411	
(84)	<i>Totale a), (82) + (83).....</i>		133.761	
(85)	Grado di conservazione (g) in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,500) 0,954			
(86)	<i>Margine di solvibilità richiesto a) x g), (84) x (85)</i>		127.608	
(B) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi o negli ultimi 7 esercizi per le imprese che esercitano esclusivamente o prevalentemente "rischi particolari"				
(87)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo		1.264.056	
(88)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo		188.723	
(89)	Variazione dei recuperi durante il periodo di riferimento: importo lordo		44.912	
(90)	Onere dei sinistri		1.407.867	
(91)	Media annuale: 1/3 o 1/7 di (90) * da ripartire:		469.289	
(92)	quota inferiore o uguale a 40.300.000 EURO = 40.300 x 0,26 =		10.478	
(93)	quota eccedente i 40.300.000 EURO = 428.989 x 0,23 =		98.667	
(94)	<i>Totale b), (92) + (93)</i>		109.145	
(95)	<i>Margine di solvibilità richiesto b) x g), (94) x (85)</i>		104.124	

Situazione del margine di solvibilità e della quota di garanzia				
(96) = (86)	Importo del margine di solvibilità richiesto in rapporto all'ammontare annuo dei premi o contributi		127.608	
(97) = (95)	Importo del margine di solvibilità richiesto in rapporto all'onere medio dei sinistri		104.124	
(98)	<i>Risultato più elevato tra (96) e (97)</i>		127.608	
(98bis)	Requisiti patrimoniali richiesti delle imprese controllate/partecipate.....		259	
(98ter)	Importo del margine di solvibilità richiesto.....		127.867	
(99)	Quota di garanzia: 1/3 di (98ter)		42.622	
(100)	Quota minima di garanzia ai sensi dell'art. 46 comma 3 del codice delle assicurazioni		3.500	
(101)	<i>Quota di garanzia [importo più elevato tra (99) e (100)]</i>		42.622	
(102)	<i>Ammontare del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio N [risultato più elevato tra (98ter) e (101)]</i>		127.867	
(103)	<i>Ammontare del margine di solvibilità richiesto dell'esercizio N - 1.</i>		105.726	
(104)	<i>Ammontare del margine di solvibilità richiesto</i>			127.867
(105) = (80)	<i>Ammontare del margine di solvibilità disponibile</i>			187.937
(106) = (105) - (104)	<i>Eccedenza (deficit)</i>			60.070

$$(81) = (21) + [(0,5) * (22)]$$

$$(85) = 1 - \{ [(25) + (37) + (46)] - [(29) + (40) + (49)] + [(33) + (43) + (52)] \} / \{ [(23) + (35) + (44)] - [(27) + (38) + (47)] + [(31) * (**)] \}$$

$$(87) = (23) + (35) + (44) + (0,5) * [(24) + (36) + (45)]; \text{ per le imprese che esercitano "rischi particolari" sommare anche i termini: } (53) + (55) + (57) + (59)$$

$$(88) = (31) + (41) + (50) + (0,5) * [(32) + (42) + (51)]; \text{ per le imprese che esercitano "rischi particolari" sommare anche i termini: } (54) + (56) + (58) + (60)$$

$$(89) = (27) + (38) + (47) + (0,5) * [(28) + (39) + (48)]$$

$$(90) = (87) + (88) - (89)$$

$$(98bis) = \text{totale colonna g dell'allegato 3}$$

$$(98ter) = (98) + (98bis)$$

$$(104) = \text{se } (102) > = (103) \text{ allora } (104) = (102);$$

$$\text{se } (102) < (103) \text{ allora } (104) = (103) * [(113) - (59) \text{ di allegato 1 di nota integrativa}] / [(293) - (239) \text{ di allegato 1 di nota integrativa}], \text{ detto rapporto non può essere superiore a 1. In ogni caso } (104) > = (102).$$

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

Società VITTORIA ASSICURAZIONI

Esercizio 2011

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - rami danni

(valori in migliaia di euro.)

	Esercizi					
	N	N-1	N-2	N-3	N-4	N-5
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 Conto Economico)	91.646	55.899	39.112	5.577	42.421	41.785
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:						
- costi						
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0	0	0	0
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	0	4.407	6.992	9.682	12.207
(4) - per rischi assunti in riassicurazione	0	0	0	0	0	13
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0	0	0	0	0
- ricavi						
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0	0	0	0
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	0	64	0	0	0
(8) - per rischi assunti in riassicurazione	0	0	0	0	0	0
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0	0	0	0	0
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio						
- per rischi delle assicurazioni dirette:						
(10) -costi	0	6	4	0	49	60
(11) -ricavi	1	0	0	49	0	0
- per rischi assunti in riassicurazione:						
(12) -costi	0	0	21	0	134	76
(13) -ricavi	5	33	0	25	0	0
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)	6	27	-25	74	-183	-136

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo del margine di solvibilità:

Importo	Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità
91.652	voce 31 sez. I
55.926	voce 41 sez. I
39.112	voce 50 sez. I

(15) esercizio N (1+6+8+14)
(16) esercizio N-1 (1-2-4+6+8+14)**
(17) esercizio N-2 (1-2-4)***

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni.
** Nel caso di "rischi particolari" il calcolo deve essere effettuato anche per gli esercizi N-2, N-3, N-4, N-5 (voci 50, 54, 56, 58 sez. I)
*** Nel caso di "rischi particolari" il calcolo deve essere effettuato per l'esercizio N-6 (voce 60 sez. I)

Società VITTORIA ASSICURAZIONI

Esercizio 2011

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - rami 11, 12 e 13

(valori in migliaia di euro)

	N	N-1	N-2
1 Premi lordi contabilizzati (1)	37.581	34.766	31.035
2 - ramo 11	2	7	60
3 - ramo 12	594	514	450
4 - ramo 13	36.985	34.245	30.525
5 Sinistri pagati: importo lordo (2)	17.959	19.322	18.299
6 - ramo 11	151	1	0
7 - ramo 12	17.808	252	199
8 - ramo 13	0	19.069	18.100
9 Sinistri pagati: quote a carico dei riassicuratori (3)	432	822	359
10 - ramo 11	0	0	0
11 - ramo 12	0	0	0
12 - ramo 13	432	822	359
13 Variazione dei recuperi: importo lordo (4)	850	781	587
14 - ramo 11	0	0	0
15 - ramo 12	52	-2	2
16 - ramo 13	798	783	585
17 Variazione dei recuperi: quote a carico dei riassicuratori (5)	76	229	30
18 - ramo 11	0	0	0
19 - ramo 12	0	0	0
20 - ramo 13	76	229	30
21 Variazione della riserva sinistri: importo lordo (6)	8.852	-3.677	-1.109
22 - ramo 11	-19	-15	-154
23 - ramo 12	65	-47	154
24 - ramo 13	8.806	-3.615	-1.109
25 Variazione della riserva sinistri: quote a carico dei riassicuratori (7)	-30	146	-144
26 - ramo 11	-4	0	-161
27 - ramo 12	0	0	0
28 - ramo 13	-26	146	17

(1) Compresi nella voce 1 del conto economico

(2) Compresi nella voce 8 del conto economico

(3) Compresi nella voce 9 del conto economico

(4) Compresi nella voce 11 del conto economico

(5) Compresi nella voce 12 del conto economico

(6) Indicare l'importo riportato negli allegati 2 bis

(7) Compreso nella voce 15 del conto economico

	Esercizi		
	N	N-1	N-2
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 Conto Economico)	0	-15	-154
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(4) - per rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
- ricavi			
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(8) - per rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(10) -costi	0	0	0
(11) -ricavi	0	0	0
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(12) -costi	0	0	0
(13) -ricavi	0	0	0
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)	0	0	0
Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo della voce 22 dell'allegato 2			

Importo
0
-15
-154

(15) esercizio N (1+6+8+14)
(16) esercizio N-1 (1-2-4+6+8+14)
(17) esercizio N-2 (1-2-4)

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni.

	Esercizi		
	N	N-1	N-2
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 Conto Economico)	0	-47	154
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(4) - per rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
- ricavi			
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0
(8) - per rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0	0
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(10) -costi	0	0	0
(11) -ricavi	0	0	0
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(12) -costi	0	0	0
(13) -ricavi	0	0	0
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)	0	0	0
Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo della voce 23 dell'allegato 2			

Importo
(15) esercizio N (1+6+8+14)
(16) esercizio N-1 (1-2-4+6+8+14)
(17) esercizio N-2 (1-2-4)
154

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni.

(All. n. 2 bis - ramo 13 - al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art. 28 comma 2 del Regolamento)
Società VITTORIA ASSICURAZIONI Esercizio 2011
 Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - ramo 13 (valori in migliaia di euro.)

	Esercizi	
	N	N-2
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 Conto Economico)	0	-3.615
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:		-1.149
- costi		
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette	0	0
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	0
(4) - per rischi assunti in riassicurazione	0	-40
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0
- ricavi		
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette	0	0
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	0
(8) - per rischi assunti in riassicurazione	0	0
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio		
- per rischi delle assicurazioni dirette:		
(10) -costi	0	0
(11) -ricavi	0	0
- per rischi assunti in riassicurazione:		
(12) -costi	0	0
(13) -ricavi	0	0
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)	0	0
Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo della voce 24 dell'allegato 2		

Importo
(15) esercizio N (1+6+8+14)
(16) esercizio N-1 (1-2-4+6+8+14)
(17) esercizio N-2 (1-2-4)
-1.166

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni.

**Allegato n. 4 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui
all'art. 10, comma 2, del Regolamento n. 28 del 17 febbraio 2009**

Società VITTORIA ASSICURAZIONI

Esercizio: Esercizio 2011

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - riserva indisponibile

(valori in migliaia di euro)

Gestione danni	
1) Riserva indisponibile pari alla differenza tra i valori iscritti in bilancio dei titoli per i quali è esercitata la facoltà di cui all'articolo 4, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 28 del 17 febbraio 2009 e i relativi valori desumibili dall'andamento di mercato al 31 dicembre 2008, al netto del relativo onere fiscale	0
2) Valore di bilancio dei titoli emessi da entità di cui sia stata dichiarata l'insolvenza o nei confronti delle quali sia stata avviata una procedura concorsuale	0
TOTALE	0

Istruzioni per la compilazione

Per l'esercizio 2008 le voci sottoindicate del prospetto del margine di solvibilità devono soddisfare i seguenti vincoli:

(69ter) = (1) Allegato 4 a condizione che (69ter) <= 0,2 * [minore fra (105) e (104)] e che (66) + (69ter) <= 0,5 * [minore fra (105) e (104)]

(74bis) = (1) Allegato 4 + (2) Allegato 4

Società: **VITTORIA ASSICURAZIONI**

Esercizio 2011

PROSPETTO DEL MARGINE DI SOLVIBILITA'
DELLE IMPRESE CHE ESERCITANO CONGIUNTAMENTE
LE ASSICURAZIONI SULLA VITA E CONTRO I DANNI
 (art. 29 del regolamento)

(valori in migliaia di euro)

Voci di riferimento dei modelli del margine di solvibilità Rami vita e rami danni	Assicurazioni vita	Assicurazioni danni	Totale
Ammontare del margine di solvibilità richiesto: rami vita (168); rami danni (104)	(a) 1 39.063	11 127.867	21 166.930
Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile totale elementi A): rami vita (97); rami danni (76)	(b) 2 79.215	12 187.937	22 267.152
totale elementi B): rami vita (102); rami danni (79)	(c) 3	13	23
Totale elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile	(b + c) 4 79.215	14 187.937	24 267.152
Eccedenza/insufficienza degli elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile rispetto all'ammontare del margine richiesto solvibilità da costituire d = [(b+c) - a]	5 40.152	15 60.070	25 100.222
Utilizzazione ai sensi dell'art. 348, comma 3, del Codice delle assicurazioni degli elementi espliciti del margine di solvibilità ancora disponibili di cui agli artt. 44, comma 2, lett. a), b), c del Codice delle assicurazioni	(e) 6	16	26
f = (d + e)	7 40.152	17 60.070	27 100.222

N.B. (e) sempre ≤ (d)
 (e) sempre ≤ (b)

(valori in migliaia di euro)

Note: (d) Gli importi sono dettagliati nell'Allegato.
(e) Gli altri impegni sono dettagliati in una nota allegata

Dettaglio delle fidejussioni e garanzie rilasciate

N. ord. (1)	Denominazione del'impresa nell'interesse della quale è rilasciata la garanzia	(2)	Tipo (3)	Appartenenza al gruppo assicurativo (4)	Codice Stato (5)	Ammontare nominale Fidejussioni/garanzie rilasciate (6)	Ammontare nominale Contro garanzia (7)	Esposizione netta (8)=(6)-(7)	Assorbimento eccedenza di margine per impegni derivanti dalla concessione di fidejussioni o garanzie (9)	Assorbimento eccedenza di margine per impegni derivanti dalla concessione di fidejussioni o garanzie DANNI	Assorbimento eccedenza di margine per impegni derivanti dalla concessione di fidejussioni o garanzie VITA
4	Vittoria Immobiliare S.p.A.	C	9	A	86	20.500.000	0	20.500.000	0	0	0
								0			
								0			
								0			
								0			
								0			
								0			
								0			
								0			
								0			
								0			
								0			
Totale						20.500.000	0	20.500.000	0	0	0

Prospetti dimostrativi delle attività a copertura delle riserve tecniche

MODELLO 1

Società Vittoria Assicurazioni

PROSPETTO ANNUALE DELLE ATTIVITA' ASSEGNATE ALLA COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE DI CUI AGLI ARTT. 36 E 41, COMMA 4, DEL D. LGS. 209/05

Esercizio 2011

(valori in euro)					
RISERVE TECNICHE		Alla chiusura dell'esercizio 2011		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
Riserve tecniche da coprire		9	772.107.792	10	768.100.975
DESCRIZIONE ATTIVITA'	Limiti massimi	Consistenza alla chiusura dell'esercizio 2011		Consistenza alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Valori	%	Valori	%
A INVESTIMENTI					
A.1 Titoli di debito e altri valori assimilabili					
A.1.1a Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, negoziati in un mercato regolamentato;		605.047.306	78,36	638.244.470	83,09
A.1.1b Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, non negoziati in un mercato regolamentato;		0	0,00	1.955.822	0,25
A.1.2a Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;		45.713.697	5,92	43.360.436	5,65
A.1.2b Obbligazioni od altri titoli assimilabili non negoziati in un mercato regolamentato, emessi da società o enti creditizi aventi la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, il cui bilancio sia da almeno 3 anni certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;		0	0,00	0	0,00
A.1.3 Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati ai punti precedenti, purché con scadenza residua inferiore all'anno;		0	0,00	0	0,00
A.1.4 Quote di OICR armonizzati;		0	0,00	0	0,00
A.1.5 Pronti contro termine, con obbligo di riacquisto e di deposito dei titoli;	20%	0	0,00	0	0,00
A.1.8 Ratei attivi per interessi su titoli idonei alla copertura delle riserve tecniche;		7.470.620	0,97	8.375.210	1,09
Totale A.1		658.231.623	85,25	691.935.938	90,08
<i>di cui titoli strutturati (a)</i>		0	0,00	0	0,00
<i>di cui cartolarizzazioni (b)</i>		0	0,00	0	0,00
Totale (a) + (b)		0	0,00	0	0,00
A.2 Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative, o da altre idonee garanzie prestate da enti locali territoriali;	20%	0	0,00	0	0,00
A.3 Titoli di capitale e altri valori assimilabili					
A.3.1a Azioni negoziate in un mercato regolamentato;		7.845.210	1,02	6.547.686	0,85
A.3.1b Quote della Banca d'Italia, quote di società cooperative ed azioni, non negoziate in un mercato regolamentato, emesse da società aventi la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o appartenente all'OCSE, il cui bilancio sia stato certificato da almeno 3 anni da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;		2.894.139	0,37	0	0,00
A.3.3 Quote di OICR armonizzati;		0	0,00	0	0,00
A.3.4 Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi negoziate in un mercato regolamentato;	5%	0	0,00	0	0,00
Totale A.3		10.739.349	1,39	6.547.686	0,85
A.4 Comparto immobiliare					
A.4.1 Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche;		43.800.000	5,67	0	0,00
A.4.2 Beni immobili concessi in leasing;	10%	0	0,00	0	0,00
A.4.3 Partecipazioni in società immobiliari nelle quali l'impresa detenga almeno il 10% del capitale, a condizione che la capogruppo del gruppo assicurativo detenga direttamente e/o indirettamente più del 50 per cento del capitale sociale aventi ad oggetto esclusivo la costruzione o la gestione di immobili per l'edilizia residenziale non di lusso o per uso industriale o commerciale o per l'esercizio dell'attività agricola, per l'importo iscritto in bilancio nel limite del valore economico degli immobili assunto in proporzione alla quota di capitale sociale detenuto ed al netto delle passività iscritte nel bilancio della società immobiliare per la quota corrispondente al valore della partecipazione detenuta;		22.174.055	2,87	50.932.236	6,63
da riportare		734.945.027	95,19	749.415.860	97,57

	<i>riporto</i>			734.945.027	95,19	749.415.860	97,57
A.4.4	Quote di OICR immobiliari chiusi riservati e non riservati situati in uno stato membro.	10%	101	1.173.509	0,15	0	0,00
	Totale A.4	40%	109	67.147.564	8,70	50.932.236	6,63
A.5	Investimenti alternativi						
A.5.1a	Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto obbligazionario;		301	0	0,00	0	0,00
A.5.1b	Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto azionario;		305	0	0,00	0	0,00
A.5.2a	Investimenti in quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi non negoziate in un mercato regolamentato ed in fondi mobiliari riservati;		309	0	0,00	0	0,00
A.5.2b	Investimenti in Fondi mobiliari ed immobiliari speculativi;		313	0	0,00	0	0,00
	Sub-totale A.5.2a+A.5.2.b	5%	317	0	0,00	0	0,00
	Totale A.5	10%	321	0	0,00	0	0,00
	Sub-totale A.3+A.5.1b+A.5.2a+A.5.2.b	35%	325	10.739.349	1,39	6.547.686	0,85
	TOTALE A		113	736.118.536	95,34	749.415.860	97,57
B	CREDITI						
B.1	Crediti verso riassicuratori al netto delle partite debitorie, comprese le quote di riserve tecniche a loro carico, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;		117	0	0,00	0	0,00
B.2	Depositi e crediti al netto delle partite debitorie presso le imprese cedenti, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;		121	0	0,00	0	0,00
B.3.1	Crediti nei confronti di assicurati, al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		125	5.500.000	0,71	4.000.000	0,52
B.3.2	Crediti nei confronti di intermediari, al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		129	13.574.806	1,76	9.201.888	1,20
B.4	Anticipazioni su polizze;		133	0	0,00	0	0,00
B.5	Crediti d'imposta, definitivamente accertati o per i quali sia trascorso il termine prescritto per l'accertamento;	5%	137	0	0,00	0	0,00
B.6	Crediti verso fondi di garanzia al netto delle partite debitorie;	5%	141	0	0,00	0	0,00
B.7	Crediti derivanti da operazioni di gestione accentrata della tesoreria di gruppo vantati nei confronti della società incaricata della gestione stessa	5%	401	0	0,00	0	0,00
	TOTALE B		145	19.074.806	2,47	13.201.888	1,72
C	ALTRI ATTIVI						
C.1	Immobilizzazioni materiali, strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, nel limite del 30 per cento del valore di bilancio;		149	0	0,00	0	0,00
C.2	Immobilizzazioni materiali, non strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, debitamente documentati, nel limite del 10 per cento del valore di bilancio;		153	0	0,00	0	0,00
	Sub-totale C.1+C.2	5%	157	0	0,00	0	0,00
C.3	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare nei limiti del 90 per cento del loro ammontare;		161	4.114.450	0,53	2.683.227	0,35
C.4	Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30 per cento del loro ammontare;		165	0	0,00	0	0,00
C.5	Interessi reversibili;	5%	169	0	0,00	0	0,00
	TOTALE C		173	4.114.450	0,53	2.683.227	0,35
	TOTALE B + C - C.3	25%	177	19.074.806	2,47	13.201.888	1,72
D	Depositi bancari, depositi presso altri enti creditizi o qualsiasi altro istituto autorizzato dalla competente autorità di vigilanza a ricevere depositi, al netto delle partite debitorie;	15%	181	12.800.000	1,66	2.800.000	0,36
E	Altre categorie di attivo autorizzate dall'ISVAP ai sensi dell'art. 38, comma 4, del d.lgs. 209/05;		185	0	0,00	0	0,00
	TOTALE GENERALE		189	772.107.792	100,00	768.100.975	100,00
	ATTIVITA' A COPERTURA						
	Sub-totale A.1.1b + A.1.2b + A.1.3 + A.3.1b + A.5.2a + A.5.2b	10%	193	2.894.139	0,37	1.955.822	0,25

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

(valori in euro)

VALUTA	TASSO DI CAMBIO (1)	RISERVE TECNICHE	ATTIVITA' A COPERTURA
<u>Spazio Economico Europeo</u>			
EURO	1,000	772.107.792	772.107.792
Corona danese			
Corona svedese			
Lira sterlina			
Sterlina cipriota			
Corona ceca			
Corona estone			
Fiorino ungherese			
Litas lituano			
Lats lettone			
Lira maltese			
Zloty polacco			
Corona slovacca			
Corona norvegese			
Franco svizzero			
Corona islandese			
Dollaro USA			
Dollaro canadese			
<u>Stati Terzi</u>			
Dollaro australiano			
Dollaro neozelandese			
Yen giapponese			
Riyal arabo			
Lira turca			
TOTALE (2)		772.107.792	772.107.792

- (1). Gli importi delle riserve tecniche e delle attività a copertura sono convertiti al tasso di cambio alla chiusura dell'esercizio di riferimento rispetto alla valuta con cui è effettuata la comunicazione, comprese le attività acquisite successivamente a tale data.
- (2). Il totale delle riserve tecniche corrisponde all'importo della voce 9 del prospetto annuale delle attività destinate alla copertura delle riserve tecniche.
Il totale delle attività corrisponde alla voce 189 del medesimo prospetto.

Attività assegnate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di cui all'art. 33, comma 4, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209

SEZIONE I - Contratti a premio unico (1)

(valori in euro)

N. ordine	Tasso di interesse garantito (2)	Durata residua contrattuale	Riserve tecniche (3)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio 2011 (4)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio precedente
1	3,75	23	0	0	0
2	3,75	17	7.275	10.000	18.029
4	3,75	54	8.382	10.000	18.029
6	4,3	54	8.586	8.907	9.087
7	4,3	59	1.431	1.979	2.019
10	4,3	58	4.254	4.948	5.048
TOTALE			29.928	35.834	52.212

SEZIONE II - Contratti di rendita vitalizia immediata (1)

(valori in euro)

[illegible]

- (1). Vanno considerati i contratti di cui di cui all'art. 33, comma 4, d.lgs 209/05, per i quali l'impresa dispone di attività specifiche a copertura delle riserve tecniche limitatamente al periodo in cui è garantito un tasso di interesse superiore a quello previsto, per i contratti con garanzia finanziaria, dal Regolamento di cui al comma 1 dell'art. 33 del d. lgs. 209/05.
- (2). Va inserito il tasso di interesse garantito contrattualmente dall'impresa, ai sensi del Regolamento di cui all'art. 33, comma 1, del d. lgs. 209/05, limitatamente alle garanzie finanziarie collegate ad attività specifiche a copertura delle riserve tecniche.
- (3). Va indicato l'intero importo delle riserve tecniche relativamente al periodo durante il quale è garantito il tasso di interesse richiamato nella precedente nota (2). Tali riserve sono ricomprese nell'importo di cui alla voce 9 del Prospetto annuale delle attività destinate alla copertura delle riserve tecniche.
- (4). Va indicato l'importo degli attivi, il cui ammontare non deve risultare inferiore a quello delle riserve tecniche esposto, che consentono di garantire il tasso di interesse di cui alla nota (2). Tali attivi sono ricompresi nell'importo di cui alla voce 189 del Prospetto annuale delle attività destinate alla copertura delle riserve tecniche.
- (5). Il totale generale è dato dalla somma dei valori totali indicati nelle due sezioni.

MODELLO 2

Società Vittoria Assicurazioni

**PROSPETTO ANNUALE DELLE ATTIVITA' DESTINATE
A COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE RELATIVE AI
CONTRATTI DI CUI ALL'ART. 41, COMMI 1 E 2, DEL D. LGS. 209/05**

Esercizio 2011

SEZIONE I - Contratti collegati al valore delle quote di OICR

(valori in euro)

N° ordine	Denominazione OICR di riferimento	Alla chiusura dell'esercizio 2011			Alla chiusura dell'esercizio precedente		
		Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura		Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura	
			n. quote possedute	valore		n. quote possedute	valore
5	BCC ST.CHRIST.GR.SICAV	39.560	2.410	39.560	81.941	7.292	81.941
6	B.SAN GIORGIO FONDI SICAV	96.785	9.392	96.785	149.822	13.022	149.822
7	BCC BASSO VERONESE FONDI	8.142	922	8.142	8.124	936	8.124
8	BCC BASSO VERONESE SICAV	11.708	284	11.708	13.200	290	13.200
9	VIT.FORMULA RISP.GESTITO	746.599	35.265	746.599	898.240	40.893	898.240
14	BCC PADANA ORIENTALE	59.764	6.300	59.764	89.049	9.909	89.049
16	BANCA DELLA CIOCIARIA	294.443	13.919	294.443	337.176	14.554	337.176
17	BCC RIVOLTA D'ADDA	65.193	3.994	65.193	87.129	4.946	87.129
22	BCC CESENA SAN GIORGIO	2.642	331	2.642	2.861	340	2.861
23	BANCA METZLER	226.382	2.429	226.382	310.223	2.850	310.223
24	UNIT ON LINE	17.091	634	17.091	19.820	640	19.820
26	CREDICOOP LOMBARDO	217.139	5.198	217.139	257.393	5.010	257.393
28	RIVOLTA D'ADDA 2	8.866	475	8.866	11.022	483	11.022
29	BANCA DEL FUCINO	69.477	3.673	69.477	97.204	5.022	97.204
30	SAN GIORGIO VC 2	6.872	62	6.872	7.464	63	7.464
31	CIOCIARIA 2	33.482	413	33.482	35.401	418	35.401
32	UNIT ON LINE 2	5.929	120	5.929	7.090	122	7.090
33	AG. VITT. RISP. 2	78.254	2.879	78.254	103.127	3.783	103.127
35	VALDOSTANA 2	0	0	0	3.243	314	3.243
36	B.CA ROMAGNA CENTRO 2	0	0	0	21.094	1.500	21.094
37	B.CA PAD. ORIENTALE 2	18.505	455	18.505	22.064	463	22.064
43	VITTORIA FORMULA MIX	522.404	2.502	522.404	777.711	3.751	777.711
48	AG. VITT. RISP. 4 TAR (637U)	6.648.472	28.335	6.648.472	8.605.464	6.831	8.605.464
51	AG. VITT. RISP. 7 (TAR641U)	4.947.107	16.768	4.947.107	7.130.703	35.624	7.130.703
57	MULTIASSET (644U)	48.700	2.738	48.700	87.524	4.998	87.524
TOTALE		14.173.516	139.498	14.173.516	19.164.089	164.054	19.164.089
		1	2	3	4	5	6
TOTALE SEZIONE I		14.173.516	139.498	14.173.516	19.164.089	164.054	19.164.089
		7	8	9	10	11	12

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

[illegible]

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

N° ordine	Denominazione Fondo Interno	Alla chiusura dell'esercizio 2011		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura (1)	Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura (1)
46	BASKET EQUITY	0	0	5.370.037	5.370.037
50	S&P/MIB (TAR 207X)	864.271	864.271	939.330	939.330
54	BASKET EQ OPT. (TAR 208X)	2.160.613	2.160.613	2.092.172	2.092.172
55	BASKET EQ OPT. (TAR 209X)	2.003.722	2.003.722	2.035.829	2.035.829
56	BASKET EQ OPT. (TAR 210X)	1.646.982	1.646.982	1.622.887	1.622.887
TOTALE		6.675.588 ₂₁	6.675.588 ₂₂	12.060.255 ₂₃	12.060.255 ₂₄
TOTALE SEZIONE III		6.675.588 ₂₅	6.675.588 ₂₆	12.060.255 ₂₇	12.060.255 ₂₈
TOTALE GENERALE (2)		51.120.056 ₂₉	51.120.056 ₃₀	65.831.417 ₃₁	65.831.417 ₃₂

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

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

MODELLO 3

Società Vittoria Assicurazioni

PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEGLI INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE DI CUI ALLA CLASSE "D.II" DELLO STATO PATRIMONIALE

Esercizio 2011

SEZIONE I - Fondi pensione aperti

(valori in euro)

[illegible]

SEZIONE II - Fondi pensione chiusi

[illegible]

- (1) Deve essere specificato, all'interno di ciascun fondo, l'ammontare delle riserve e delle corrispondenti attività afferenti ciascuna linea di investimento.
- (2) Riportare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni).
- (3) Gli investimenti devono essere riportati al netto delle passività relative al fondo.
- (4) Il totale generale è dato dalla somma dei valori totali indicati nelle due sezioni.

Società Vittoria Assicurazioni

Esercizio 2011

Dettaglio delle obbligazioni

(valori in euro)

					Rating			Codice ISIN	Descrizione del titolo			Valuta	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
									Denominazione	Codice Stato (*)	Scadenza (*)			Unitario	Complessivo
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)			(8)	(9)		(10)			
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0000366655	Btp 01.11.2023	9,00%				133.000	111	147.428
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0003242747	Btp 01.08.2017	5,25%				181.000	96	174.017
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0003357982	Btp 01.02.2013	4,75%				157.000	100	157.781
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0003190912	Btp 01.02.2012	5,00%				69.000	100	69.161
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0003719918	Btp 01.02.2015	4,25%				159.000	97	153.945
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0003858856	Cct 01.03.2012					130.000	100	129.912
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0001444378	Btp 01.05.2031	6,00%				133.000	89	118.477
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0004009673	Btp 01.08.2021	3,75%				77.000	81	62.239
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0004019581	Btp 01.08.2016	3,75%				154.000	92	141.236
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0004273493	Btp 01.02.2018	4,50%				207.000	91	189.324
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0004365554	Btp 15.04.2013	4,25%				143.000	100	143.015
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0004423957	Btp 01.03.2019	4,50%				177.000	89	158.409
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0003644769	Btp 01.02.2020	4,50%				153.000	88	134.596
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0003993158	Cct 01.11.2012					175.000	100	174.266
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0004101447	Cct 01.07.2013					236.000	97	228.781
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0004620305	Cct EU 15.12.2015					45.000	84	37.975
1	1	2	Q	G3	A2	4	IT0003535157	Btp 01.08.2034	5,00%				52.000	79	41.257
Totale FP-PREVIDENZA GARANTITA															2.261.819
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0000366655	Btp 01.11.2023	9,00%				151.000	111	167.381
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0003242747	Btp 01.08.2017	5,25%				124.000	96	119.216
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0003357982	Btp 01.02.2013	4,75%				75.000	100	75.373
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0003190912	Btp 01.02.2012	5,00%				42.000	100	42.098
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0003719918	Btp 01.02.2015	4,25%				88.000	97	85.202
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0003858856	Cct 01.03.2012					180.000	100	179.878
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0001444378	Btp 01.05.2031	6,00%				161.000	89	143.419
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0004019581	Btp 01.08.2016	3,75%				331.000	92	303.565
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0004273493	Btp 01.02.2018	4,50%				138.000	91	126.216
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0004423957	Btp 01.03.2019	4,50%				176.000	89	157.514
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0003644769	Btp 01.02.2020	4,50%				235.000	88	206.732
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0004505076	Btp 01.06.2014	3,50%				74.000	96	71.350
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0003993158	Cct 01.11.2012					100.000	100	99.580
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0004101447	Cct 01.07.2013					183.000	97	177.402
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0004620305	Cct EU 15.12.2015					65.000	84	54.852
1	2	2	Q	G3	A2	4	IT0003535157	Btp 01.08.2034	5,00%				130.000	79	103.142
Totale FP-PREVIDENZA EQUILIBRATA															2.112.920
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0000366655	Btp 01.11.2023	9,00%				78.000	111	86.462
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0003242747	Btp 01.08.2017	5,25%				88.000	96	84.605
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0003357982	Btp 01.02.2013	4,75%				67.000	100	67.333
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0003719918	Btp 01.02.2015	4,25%				116.000	97	112.312
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0003858856	Cct 01.03.2012					30.000	100	29.980
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0001444378	Btp 01.05.2031	6,00%				119.000	89	106.005
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0004019581	Btp 01.08.2016	3,75%				141.000	92	129.313
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0003644769	Btp 01.02.2020	4,50%				87.000	88	76.535
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0004489610	Btp 01.09.2019	4,25%				73.000	87	63.591
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0004505076	Btp 01.06.2014	3,50%				21.000	96	20.248
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0003993158	Cct 01.11.2012					77.000	100	76.677
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0004101447	Cct 01.07.2013					90.000	97	87.247
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0004620305	Cct EU 15.12.2015					70.000	84	59.072
1	3	2	Q	G3	A2	4	IT0003535157	Btp 01.08.2034	5,00%				91.000	79	72.199
Totale FP-PREVIDENZA CAPITALIZZATA															1.071.579
Totale F.DO PENSIONE APERTO VITTORIA FORMULA															5.446.318
Totale generale															5.446.318

(1) N.ordine del fondo

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

(8) per le obbligazioni convertibili indicare anche l'azione oggetto di conversione

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(5) Mercato di quotazione: sulla base della codifica dei mercati regolamentati di cui alle specifiche tecniche per la trasmissione informatica dei dati

(9) Codice dello Stato dell'emittente (fonte U.I.C.)

(10) Codice della valuta (fonte U.I.C.)

(3) Categoria

(6) Indicare il rating del titolo o, in mancanza, quello dell'emittente

(*) Le colonne "Codice Stato", "Scadenza" e "Valuta" possono non essere compilate nel caso in cui sia stato indicato il codice ISIN del titolo

1 = Titoli emessi da società facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
2 = Titoli di Stato quotati
3 = Altri titoli quotati
4 = Titoli di Stato non quotati
5 = Altri titoli non quotati
6 = Obbligazioni convertibili
7 = Altre

(7) Indicare l'agenzia di rating
1 = Duff & Phelps Credit Rating Co.
2 = Fitch Ibc
3 = Italrating
4 = Moody's Investors Service
5 = Standard & Poor's
6 = Thomson BankWatch, Inc.
7 = Altre

Società Vittoria Assicurazioni

Esercizio 2011

Dettaglio delle quote di OICR

(valori in euro)

(1)	(2)	Tipo			Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (6)	Valuta (*) (7)	Valore corrente	
		(3)	(4)	(5)					Quantità	Valore
1	1	1	E	A	LU0106235293	SISF Euro Equity cl. A			2.768	48.025
1	1	1	E	A	LU0149524547	SISF Euro Active Value Cl. A			107	2.300
1	1	1	T	A	IE00B02KXL92	Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap			2.580	72.550
1	1	1	T	A	IE0008471009	Ishares ETF DJ Eurostoxx50			2.040	47.583
1	1	1	T	A	DE000A0D8Q07	ISHARES DJEUROSTOXX (SXXEX IM)			2.600	59.462
						Totale FP-PREVIDENZA GARANTITA				229.920
1	2	1	E	A	LU0106235293	SISF Euro Equity cl. A			14.860	257.826
1	2	1	E	A	LU0149524547	SISF Euro Active Value Cl. A			2.841	61.191
1	2	1	T	A	IE00B02KXL92	Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap			7.710	216.805
1	2	1	T	A	IE0004346098	AXA Rosenberg Paneuropean Eq B			23.913	175.998
1	2	1	T	A	IE0008471009	Ishares ETF DJ Eurostoxx50			7.310	170.506
1	2	1	T	A	DE000A0D8Q07	ISHARES DJEUROSTOXX (SXXEX IM)			4.000	91.480
1	2	1	T	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE(IMEU IM)			15.200	237.728
						Totale FP-PREVIDENZA EQUILIBRATA				1.211.534
1	3	1	E	A	LU0106235293	SISF Euro Equity cl. A			41.780	724.879
1	3	1	E	A	LU0149524547	SISF Euro Active Value Cl. A			10.785	232.312
1	3	1	T	A	IE00B02KXL92	Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap			16.020	450.482
1	3	1	T	A	IE0004346098	AXA Rosenberg Paneuropean Eq B			46.008	338.619
1	3	1	T	A	IE0008471009	Ishares ETF DJ Eurostoxx50			9.930	231.617
1	3	1	T	A	DE000A0D8Q07	ISHARES DJEUROSTOXX (SXXEX IM)			6.600	150.942
1	3	1	T	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE(IMEU IM)			33.655	526.364
						Totale FP-PREVIDENZA CAPITALIZZATA				2.655.215
						Totale F.DO PENSIONE APERTO VITTORIA FOR				4.096.669
						Totale generale				4.096.669

(1) N.ordine del fondo

(5) A = prevalentemente investiti in titoli azionari o similari
O = prevalentemente investiti in titoli obbligazionari o similari

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(6) Codice dello Stato dell'emittente (fonte U.I.C.)

(3) 1 = OICR aperti armonizzati

(7) Codice della valuta (fonte U.I.C.)

2 = OICR aperti non armonizzati

3 = Fondi chiusi mobiliari

(*) Le colonne "Codice Stato" e "Valuta" possono non essere compilate nel caso in cui sia stato indicato il codice ISIN

4 = Fondi chiusi immobiliari

5 = Fondi riservati ad investitori qualificati

6 = Altri fondi

(4) I = di diritto italiano

E = di diritto di uno Stato appartenente all'Unione Europea

T = di diritto di uno Stato terzo

Società Vittoria Assicurazioni

Esercizio 2011

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

(valori in euro)

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
											Unitario	Complessivo
1	1	Q	G3	10	Btp 01.11.2023 9,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/11/23	242	133.000	1	1.973
1	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-6.338	1	-6.338
1	1	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	16.794	1	16.794
1	1	NQ		10	Rit. fonte div ETF dom.Germania				242	36	1	36
1	1	NQ		10	Retrocessione Commissioni				242	309	1	309
1	1	NQ		13	Contr.COVIIP pag2012				242	-146	1	-146
1	1	NQ		13	Bolli E/C tit 2011 Ichpi			31/12/11	242	-2	1	-2
1	1	NQ		14	Arrotondamenti cop ris.				242	-1	1	-1
1	1	Q	G3	10	Btp 01.08.2017 5,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/17	242	181.000	2	3.925
1	1	Q	G3	10	Btp 01.02.2013 4,75%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/13	242	157.000	2	3.080
1	1	Q	G3	10	Btp 01.02.2012 5,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/12	242	69.000	2	1.425
1	1	NQ		11	Liquidita' a termine passiva				242	-52.851	1	-52.851
1	1	Q	G3	10	Btp 01.02.2015 4,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/15	242	159.000	2	2.791
1	1	Q	G3	10	Cct 01.03.2012	S086 ITALIA (STATO)	086	01/03/12	242	130.000	1	1.037
1	1	Q	G3	10	Btp 01.05.2031 6,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/05/31	242	133.000	1	1.315
1	1	Q	G3	10	Btp 01.08.2021 3,75%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/21	242	77.000	2	1.193
1	1	Q	G3	10	Btp 01.08.2016 3,75%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/16	242	154.000	2	2.385
1	1	Q	G3	10	Btp 01.02.2018 4,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/18	242	207.000	2	3.848
1	1	Q	G3	10	Btp 15.04.2013 4,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	15/04/13	242	143.000	1	1.279
1	1	Q	G3	10	Btp 01.03.2019 4,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/03/19	242	177.000	1	2.648
1	1	Q	G3	10	Btp 01.02.2020 4,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/20	242	153.000	2	2.844
1	1	Q	G3	10	Cct 01.11.2012	S086 ITALIA (STATO)	086	01/11/12	242	175.000	1	1.108
1	1	Q	G3	10	Cct 01.07.2013	S086 ITALIA (STATO)	086	01/07/13	242	236.000	1	2.676
1	1	Q	G3	10	Cct EU 15.12.2015	S086 ITALIA (STATO)	086	15/12/15	242	45.000	0	49
1	1	NQ		3A	ICBPI EUR C/C 172324				242	172.431	1	172.431
1	1	Q	G3	10	Btp 01.08.2034 5,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/34	242	52.000	2	1.074
					Totale FP-PREVIDENZA GARANTITA							164.882
1	2	Q	G3	10	Btp 01.11.2023 9,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/11/23	242	151.000	1	2.240
1	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-11.353	1	-11.353
1	2	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	33.331	1	33.331
1	2	NQ		10	Retrocessione Commissioni				242	2.304	1	2.304
1	2	NQ		13	Contr.COVIIP pag 2012				242	-143	1	-143
1	2	NQ		10	Rit. fonte div ETF div dom.Germania				242	20	1	20
1	2	NQ		13	Bolli E/C tit 2011 Ichpi			31/12/11	242	-2	1	-2
1	2	NQ		14	Arrotondamenti cop ris.				242	4	1	4
1	2	Q	G3	10	Btp 01.08.2017 5,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/17	242	124.000	2	2.689
1	2	Q	G3	10	Btp 01.02.2013 4,75%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/13	242	75.000	2	1.471
1	2	Q	G3	10	Btp 01.02.2012 5,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/12	242	42.000	2	867
1	2	Q	G3	10	Btp 01.02.2015 4,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/15	242	88.000	2	1.545
1	2	Q	G3	10	Cct 01.03.2012	S086 ITALIA (STATO)	086	01/03/12	242	180.000	1	1.436
1	2	Q	G3	10	Btp 01.05.2031 6,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/05/31	242	161.000	1	1.592
1	2	Q	G3	10	Btp 01.08.2016 3,75%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/16	242	331.000	2	5.127
1	2	Q	G3	10	Btp 01.02.2018 4,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/18	242	138.000	2	2.565
1	2	Q	G3	10	Btp 01.03.2019 4,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/03/19	242	176.000	1	2.633
1	2	Q	G3	10	Btp 01.02.2020 4,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/20	242	235.000	2	4.368
1	2	Q	G3	10	Btp 01.06.2014 3,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/06/14	242	74.000	0	212
1	2	Q	G3	10	Cct 01.11.2012	S086 ITALIA (STATO)	086	01/11/12	242	100.000	1	633
1	2	Q	G3	10	Cct 01.07.2013	S086 ITALIA (STATO)	086	01/07/13	242	183.000	1	2.075
1	2	Q	G3	10	Cct EU 15.12.2015	S086 ITALIA (STATO)	086	15/12/15	242	65.000	0	71
1	2	NQ		3A	ICBPI EUR C/C 172325				242	183.890	1	183.890
1	2	Q	G3	10	Btp 01.08.2034 5,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/34	242	130.000	2	2.685
					Totale FP-PREVIDENZA EQUILIBRATA							240.260
1	3	Q	G3	10	Btp 01.11.2023 9,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/11/23	242	78.000	1	1.157
1	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-16.767	1	-16.767
1	3	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	67.058	1	67.058
1	3	NQ		10	Retrocessione Commissioni				242	5.761	1	5.761
1	3	NQ		13	Contr.COVIIP pag 2012				242	-231	1	-231
1	3	NQ		10	Rit. fonte div ETF dom.Germania				242	70	1	70
1	3	NQ		13	Bolli E/C tit 2011 Ichpi			31/12/11	242	-2	1	-2
1	3	NQ		14	Arrotondamenti cop ris.				242	2	1	2
1	3	Q	G3	10	Btp 01.08.2017 5,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/17	242	88.000	2	1.908
1	3	Q	G3	10	Btp 01.02.2013 4,75%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/13	242	67.000	2	1.315
1	3	NQ		11	Liquidita' a termine passiva				242	-5.835	1	-5.835
1	3	Q	G3	10	Btp 01.02.2015 4,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/15	242	116.000	2	2.036
1	3	Q	G3	10	Cct 01.03.2012	S086 ITALIA (STATO)	086	01/03/12	242	30.000	1	239
1	3	Q	G3	10	Btp 01.05.2031 6,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/05/31	242	119.000	1	1.177
1	3	Q	G3	10	Btp 01.08.2016 3,75%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/16	242	141.000	2	2.184
1	3	Q	G3	10	Btp 01.02.2020 4,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/20	242	87.000	2	1.617
1	3	Q	G3	10	Btp 01.09.2019 4,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/09/19	242	73.000	1	1.031
1	3	Q	G3	10	Btp 01.06.2014 3,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/06/14	242	21.000	0	60
1	3	Q	G3	10	Cct 01.11.2012	S086 ITALIA (STATO)	086	01/11/12	242	77.000	1	487
1	3	Q	G3	10	Cct 01.07.2013	S086 ITALIA (STATO)	086	01/07/13	242	90.000	1	1.020
1	3	Q	G3	10	Cct EU 15.12.2015	S086 ITALIA (STATO)	086	15/12/15	242	70.000	0	77
1	3	NQ		3A	ICBPI EUR C/C 172326				242	329.225	1	329.225
1	3	Q	G3	10	Btp 01.08.2034 5,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/34	242	91.000	2	1.879
					Totale FP-PREVIDENZA CAPITALIZZATA							395.468
					Totale F.DO PENSIONE APERTO VITTORIA FORM							800.610
					Totale generale							800.610

(1) N.ordine del fondo

(4) Mercato di quotazione: sulla base della codifica dei mercati regolamentati di cui alle specifiche tecniche per la trasmissione informatica dei dati

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(5) riportare per le restanti attività e passività i codici di cui all'allegato 3 della circ. 474 del 21 febbraio 2002

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

(6) Codice dello Stato della controparte o dell'emittente (fonte U.I.C.)

(7) Codice della valuta (fonte U.I.C.)

Società Vittoria Assicurazioni

Esercizio 2011

Dettaglio delle quote per fondo pensione e linea di investimento

(valori in euro)

(1)	(2)	Linea di investimento (3)	N° quote al 1° gennaio	N° quote emesse	N° quote eliminate	N° quote al 31 dicembre	Valore unitario della quota al 31 dicembre	Attivo netto destinato alle prestazioni (4)	Riserva addizionale (*)
1	1	FP-PREVIDENZA GARANTITA	219.360	39.701	37.994	221.067	12	2.656.621	49.564
1	2	FP-PREVIDENZA EQUILIBRATA	342.076	44.784	27.460	359.400	10	3.564.714	0
1	3	FP-PREVIDENZA CAPITALIZZATA	496.478	73.525	27.410	542.593	8	4.122.262	0
		Totale F.DO PENSIONE APERTO VITTORIA FORMULA LAV	1.057.914	158.010	92.864	1.123.060	30	10.343.597	49.564
		Totale generale						10.343.597	

(1) N.ordine del fondo

(2) Linea di investimento; indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(3) Inserire la descrizione in chiaro della tipologia di linea di investimento (es. Azionaria, Bilanciata, Garantita ecc.)

(4) Il totale generale della colonna deve essere uguale alla voce 10 del Modello 3

(*) Indicare la riserva addizionale per le sole linee di investimento con garanzia per le quali la tecnica di gestione utilizzata ne prevede la costituzione

MODELLO 4

Società Vittoria Assicurazioni

PROSPETTO ANNUALE DELLE ATTIVITA' ASSEGNATE ALLA COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE DI CUI ALL'ART. 37 DEL D. LGS. 209/05

Esercizio 2011

(valori in euro)					
RISERVE TECNICHE		Alla chiusura dell'esercizio 2011		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
Riserve tecniche da coprire		1.024.494.242		886.351.390	
DESCRIZIONE ATTIVITA'	Limiti massimi	Consistenza alla chiusura dell'esercizio 2011		Consistenza alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Valori	%	Valori	%
A INVESTIMENTI					
A.1 Titoli di debito e altri valori assimilabili					
A.1.1a Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, negoziati in un mercato regolamentato;		705.646.439	68,88	585.225.541	66,03
A.1.1b Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, non negoziati in un mercato regolamentato;		0	0,00	181.276	0,02
A.1.2a Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;		1.935.710	0,19	1.813.735	0,20
A.1.2b Obbligazioni od altri titoli assimilabili non negoziati in un mercato regolamentato, emessi da società o enti creditizi aventi la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, il cui bilancio sia da almeno 3 anni certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;		0	0,00	185.888	0,02
A.1.3 Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati ai punti precedenti, purché con scadenza residua inferiore all'anno;		0	0,00	0	0,00
A.1.4 Quote di OICR armonizzati;		4.066.303	0,40	4.066.303	0,46
A.1.5 Pronti contro termine, con obbligo di riacquisto e di deposito dei titoli;	20%	0	0,00	0	0,00
A.1.8 Ratei attivi per interessi su titoli idonei alla copertura delle riserve tecniche;		8.348.519	0,81	7.330.934	0,83
Totale A.1		719.996.971	70,28	598.803.677	67,56
di cui titoli strutturati (a)		0	0,00	0	0,00
di cui cartolarizzazioni (b)		0	0,00	0	0,00
Totale (a) + (b)		0	0,00	0	0,00
A.2 Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative, o da altre idonee garanzie prestate da enti locali territoriali;	20%	0	0,00	0	0,00
A.3 Titoli di capitale e altri valori assimilabili					
A.3.1a Azioni negoziate in un mercato regolamentato;		11.203.347	1,09	11.203.347	1,26
A.3.1b Quote della Banca d'Italia, quote di società cooperative ed azioni, non negoziate in un mercato regolamentato, emesse da società aventi la sede legale in un Stato membro dell'Unione Europea o appartenente all'OCSE, il cui bilancio sia stato certificato da almeno 3 anni da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;		28.909.994	2,82	42.466.213	4,79
A.3.3 Quote di OICR armonizzati;		0	0,00	0	0,00
A.3.4 Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi negoziate in un mercato regolamentato;	5%	0	0,00	0	0,00
Totale A.3		40.113.341	3,92	53.669.560	6,06
A.4 Comparto immobiliare					
A.4.1 Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche;		118.944.246	11,61	18.921.472	2,13
A.4.2 Beni immobili concessi in leasing;	10%	0	0,00	0	0,00
A.4.3 Partecipazioni in società immobiliari nelle quali l'impresa detenga almeno il 10% del capitale, a condizione che la capogruppo del gruppo assicurativo detenga direttamente e/o indirettamente più del 50 per cento del capitale sociale aventi ad oggetto esclusivo la costruzione o la gestione di immobili per l'edilizia residenziale non di lusso o per uso industriale o commerciale o per l'esercizio dell'attività agricola, per l'importo iscritto in bilancio nel limite del valore economico degli immobili assunto in proporzione alla quota di capitale sociale detenuto ed al netto delle passività iscritte nel bilancio della società immobiliare per la quota corrispondente al valore della partecipazione detenuta;		14.813.700	1,45	79.796.201	9,00
da riportare		893.868.258	87,25	751.190.910	84,75

		riporto		893.868.258	87,25	751.190.910	84,75
A.4.4	Quote di OICR immobiliari chiusi riservati e non riservati situati in uno stato membro.	10%	97	0	0,00	0	0,00
Totale A.4		40%	101	133.757.946	13,06	98.717.673	11,14
A.5 Investimenti alternativi							
A.5.1a	Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto obbligazionario;		301	0	0,00	0	0,00
A.5.1b	Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto azionario;		305	0	0,00	0	0,00
A.5.2a	Investimenti in quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi non negoziate in un mercato regolamentato ed in fondi mobiliari riservati;		309	0	0,00	0	0,00
A.5.2b	Investimenti in Fondi mobiliari ed immobiliari speculativi;		313	0	0,00	0	0,00
Sub-totale A.5.2a+A.5.2.b		5%	317	0	0,00	0	0,00
Totale A.5		10%	321	0	0,00	0	0,00
Sub-totale A.1 + A.5.1a		85%	325	719.996.971	70,28	598.803.677	67,56
Sub-totale A.3+A.5.1b+A.5.2a+A.5.2.b		25%	329	40.113.341	3,92	53.669.560	6,06
TOTALE A			105	893.868.258	87,25	751.190.910	84,75
B CREDITI							
B.1	Crediti verso riassicuratori al netto delle partite debitorie, comprese le quote di riserve tecniche a loro carico, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;		109	32.000.000	3,12	36.000.000	4,06
B.2	Depositi e crediti al netto delle partite debitorie presso le imprese cedenti, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;		113	0	0,00	0	0,00
B.3.1	Crediti nei confronti di assicurati, al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		117	29.000.000	2,83	27.000.000	3,05
B.3.2	Crediti nei confronti di intermediari, al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		121	47.000.000	4,59	44.000.000	4,96
B.4	Crediti derivanti da salvataggio o surrogazione;	3%	125	0	0,00	0	0,00
B.5	Crediti d'imposta, definitivamente accertati o per i quali sia trascorso il termine prescritto per l'accertamento;	5%	129	0	0,00	0	0,00
B.6	Crediti verso fondi di garanzia al netto delle partite debitorie;	5%	133	0	0,00	0	0,00
B.7	Crediti derivanti da operazioni di gestione accentrata della tesoreria di gruppo vantati nei confronti della società incaricata della gestione stessa	5%	401	0	0,00	0	0,00
TOTALE B			137	108.000.000	10,54	107.000.000	12,07
C ALTRI ATTIVI							
C.1	Immobilizzazioni materiali, strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, nel limite del 30 per cento del valore di bilancio;		141	0	0,00	0	0,00
C.2	Immobilizzazioni materiali, non strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, debitamente documentati, nel limite del 10 per cento del valore di bilancio;		145	0	0,00	0	0,00
Sub-totale C.1+C.2		5%	149	0	0,00	0	0,00
C.3	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare nei limiti del 90 per cento del loro ammontare;		153	3.386.495	0,33	3.769.887	0,43
C.4	Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30 per cento del loro ammontare;		157	0	0,00	0	0,00
TOTALE C			161	3.386.495	0,33	3.769.887	0,43
TOTALE B + C - B.1		25%	165	79.386.495	7,75	74.769.887	8,44
D	Depositi bancari, depositi presso altri enti creditizi o qualsiasi altro istituto autorizzato dalla competente autorità di vigilanza a ricevere depositi, al netto delle partite debitorie;	15%	169	19.239.489	1,88	24.390.593	2,75
E	Altre categorie di attivo autorizzate dall'ISVAP ai sensi dell'art. 38, comma 4, del d.lgs. 209/05;		173	0	0,00	0	0,00
TOTALE GENERALE ATTIVITA' A COPERTURA			177	1.024.494.242	100,00	886.351.390	100,00
Sub-totale A.1.1b + A.1.2b + A.1.3 + A.3.1b + A.5.2a + A.5.2b		10%	181	28.909.994	2,82	42.833.377	4,83

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

(valori in euro)

VALUTA	TASSO DI CAMBIO (1)	RISERVE TECNICHE	ATTIVITA' A COPERTURA
<u>Spazio Economico Europeo</u>			
EURO	1,000	1.024.471.157	1.024.494.242
Corona danese			
Corona svedese			
Lira sterlina			
Sterlina cipriota			
Corona ceca			
Corona estone			
Fiorino ungherese			
Litas lituano			
Lats lettone			
Lira maltese			
Zloty polacco			
Corona slovacca			
Corona norvegese			
Franco svizzero			
Corona islandese			
Dollaro USA	1,294	23.085	
Dollaro canadese			
<u>Stati Terzi</u>			
Dollaro australiano			
Dollaro neozelandese			
Yen giapponese			
Riyal arabo			
Lira turca			
TOTALE (2)		1.024.494.242	1.024.494.242

- (1). Gli importi delle riserve tecniche e delle attività a copertura sono convertiti al tasso di cambio alla chiusura dell'esercizio di riferimento rispetto alla valuta con cui è effettuata la comunicazione, comprese le attività acquisite successivamente a tale data.
- (2). Il totale delle riserve tecniche corrisponde all'importo della voce 5 del prospetto annuale delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche.
Il totale delle attività corrisponde alla voce 177 del medesimo prospetto.

Vittoria Assicurazioni

Fondo Pensione Aperto Vittoria Formula Lavoro

(iscritto all'Albo
in data 4 novembre 1998 al n. 22)

Relazioni e Rendiconti 2011



Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE

V

RENDICONTO DEL COMPARTO PREVIDENZA GARANTITA

Stato patrimoniale – Fase di accumulo	VII
Conto economico – Fase di accumulo	VII
Nota integrativa	VIII

RENDICONTO DEL COMPARTO PREVIDENZA EQUILIBRATA

Stato patrimoniale – Fase di accumulo	XIII
Conto economico – Fase di accumulo	XIII
Nota integrativa	XIV

RENDICONTO DEL COMPARTO PREVIDENZA CAPITALIZZATA

Stato patrimoniale – Fase di accumulo	XVIII
Conto economico – Fase di accumulo	XVIII
Nota integrativa	XIV

RELAZIONI DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

XXIII

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Al 31 dicembre 2011 l'ammontare netto del patrimonio del Fondo Pensione Aperto Vittoria Formula Lavoro, ossia dell'attivo del Fondo destinato alle previdenze previdenziali, è pari complessivamente a 10.343.598 euro (-3% rispetto al 2010), di cui 2.656.621 euro per il comparto Previdenza Garantita, 3.564.714 euro per il comparto Previdenza Equilibrata e 4.122.263 euro per il comparto Previdenza Capitalizzata.

Gli attivi del fondo, sono stati impiegati per la parte obbligazionaria in titoli di Stato e per la parte azionaria in quote di OICR con obiettivi di investimento compatibili con quelli delle linee di investimento. Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Nella tabella sottostante è riportato il rendimento conseguito dalle linee negli ultimi cinque anni, al lordo e al netto delle commissioni di gestione e degli oneri amministrativi e fiscali, a confronto con i rendimenti dei benchmark.

Lo scostamento nel 2011 rispetto al benchmark è principalmente dovuto all'andamento della componente obbligazionaria investita in titoli di stato italiani che sono stati particolarmente penalizzati nella seconda metà dell'anno.

	2007	2008	2009	2010	2011
Previdenza Garantita					
- rendimento netto	-0,32%	-1,00%	7,89%	-0,87%	-4,63%
- rendimento lordo	1,35%	-0,05%	9,85%	0,02%	-4,20%
- benchmark (al netto dell'effetto fiscale)	0,13%	3,09%	5,80%	1,29%	0,34%
Previdenza Equilibrata					
- rendimento netto	-1,17%	-15,26%	13,86%	0,70%	-7,13%
- rendimento lordo	0,01%	-16,21%	16,86%	2,12%	-6,71%
- benchmark (al netto dell'effetto fiscale)	2,15%	-12,33%	10,93%	2,01%	-3,38%
Previdenza Capitalizzata					
- rendimento netto	-3,43%	-32,98%	20,00%	2,49%	-10,35%
- rendimento lordo	-2,18%	-36,78%	24,03%	4,53%	-9,99%
- benchmark (al netto dell'effetto fiscale)	2,76%	-29,64%	17,10%	2,98%	-8,34%

L'incidenza degli oneri di negoziazione è nulla per la linea Previdenza Garantita, 0,01% per la linea Previdenza Equilibrata e 0,03% la linea Previdenza Capitalizzata.

Gli investimenti sono dettagliati nel paragrafo "Informazioni sullo Stato Patrimoniale" di ogni comparto.

Il compenso del Responsabile del Fondo non è stato addebitato al Fondo.

Al 31 dicembre 2011 non risultano contributi dovuti e non ancora versati.

Gli oneri amministrativi sono sostenuti dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A. A gli aderenti sono applicate solo le commissioni di ingresso e di gestione della posizione individuale previste dal regolamento del Fondo.

Nel corso dell'esercizio 2011 non risultano effettuate operazioni in conflitto di interesse ai sensi degli articoli 7 e 8 del decreto del Ministero del Tesoro 21 novembre 1996, n. 703.

Dal 1 gennaio 2012 sono cambiati i benchmark di riferimento della componente azionaria, mantenendo invariato il peso percentuale.

In particolare per il comparto Previdenza Garantita è stato sostituito l'*Msci Europe local* con l'*Msci Emu* (rappresenta l'andamento dei titoli azionari a maggiore capitalizzazione di mercato quotati nei principali mercati finanziari dell'area Euro) mentre per i comparti Previdenza Equilibrata e Previdenza Capitalizzata è stato sostituito l'*Msci Europe local* con l'*Msci Europe* (rappresenta l'andamento dei titoli azionari europei a maggiore capitalizzazione quotati nei principali mercati finanziari europei controvalutati in Euro).

Nel corso dell'esercizio 2012 l'evoluzione prevedibile della gestione continuerà a riguardare principalmente la fase di accumulo dei contributi.

Il Consiglio di Amministrazione

Milano, 13 marzo 2012

Comparto Previdenza Garantita

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2011	2010
10 Investimenti	2.699.164	2.763.427
a) Depositi bancari	172.431	193.063
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.261.818	2.304.712
h) Quote di OICR	229.920	234.527
l) Ratei e risconti attivi	34.686	30.774
n) Altre attività della gestione finanziaria	309	351
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	49.564	3.225
30 Crediti d'imposta	16.794	2.915
TOTALE ATTIVITA'	2.765.522	2.769.567
10 Passività della gestione previdenziale	52.851	0
a) Debiti della gestione previdenziale	52.851	0
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	49.564	3.225
30 Passività della gestione finanziaria	6.486	2.258
d) Altre passività della gestione finanziaria	6.486	2.258
TOTALE PASSIVITA'	108.901	5.483
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.656.621	2.764.084

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2011	2010
10 Saldo della gestione previdenziale	16.853	449.138
a) Contributi per le prestazioni	477.182	519.146
b) Anticipazioni	-15.852	0
c) Trasferimenti e riscatti	-391.480	-70.008
e) Erogazioni in forma di capitale	-52.997	0
20 Risultato della gestione finanziaria	-112.710	-1.227
a) Dividendi e interessi	101.331	84.623
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-214.041	-85.850
30 Oneri di gestione	-26.971	-25.269
a) Società di gestione	-26.748	-25.032
b) Altre passività della gestione finanziaria	-223	-237
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	-122.828	422.642
50 Imposta sostitutiva	15.365	2.915
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	-107.463	425.557

NOTA INTEGRATIVA - PREVIDENZA GARANTITA

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Aperto Vittoria Formula Lavoro, istituito ai sensi dell'art. 9 del decreto legislativo 21 aprile 1993, n. 124, ed aggiornato ai sensi del decreto legislativo 252/2005 e successive modificazioni ha lo scopo esclusivo di erogare agli iscritti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio. Il Fondo opera in regime di contribuzione definita e l'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo è determinata in base al principio di capitalizzazione.

Il Fondo è articolato in tre comparti con le seguenti politiche di investimento. Il comparto previdenza garantita è prevalentemente indirizzato verso titoli obbligazionari di emittenti pubblici dei Paesi europei. È prevista la garanzia di rendimento minimo del 0,34% annuo, applicabile ai valori con feriti in gestione al netto di tutti gli oneri a carico dell'aderente. La garanzia opera dall'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica e in caso di morte o di invalidità comportante l'erogazione anticipata della pensione. Il comparto previdenza equilibrata è prevalentemente orientato verso titoli obbligazionari di emittenti pubblici dei paesi europei e, fino al 50%, su titoli azionari europei. Il comparto previdenza capitalizzata è prevalentemente orientato verso titoli azionari europei.

Le risorse finanziarie del Fondo sono gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A.. La Compagnia può affidare a soggetti abilitati a termini di legge l'esecuzione di specifici incarichi di gestione.

È prevista la facoltà di investire le risorse del Fondo in OICR rientranti nell'ambito della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento degli stessi siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo.

L'erogazione delle rendite è assicurata dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A. Alla maturazione del diritto alla prestazione pensionistica, il valore della posizione individuale, eventualmente integrato della relativa garanzia di risultato, al netto della eventuale quota di prestazione da erogare sotto forma di capitale, viene impiegato quale premio unico per la costituzione di una rendita vitalizia immediata. L'iscritto può in alternativa richiedere una rendita vitalizia reversibile, una rendita certa per 5 o 10 anni e successivamente vitalizia oppure una rendita certa fino a 80 anni e successivamente vitalizia.

La banca depositaria del Fondo è stata Banca Passadore & C. S.p.A. fino al 31 marzo 2011, dal 1 aprile 2011 l'incarico di banca depositaria è stato assunto da I.C.B.P.I Istituto Centrale Banche Popolari Italiane. Ferma restando la sua responsabilità, la banca depositaria può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la Monte Titoli S.p.A., la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia ovvero presso organismi di gestione accentrata di titoli italiani ed esteri e presso controparti bancarie internazionali.

Criteri di valutazione delle attività e passività

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contabilizzazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni in strumenti finanziari negoziate ma non ancora regolate utilizzando, in contropartita, le voci "Altre attività della gestione finanziaria" e "Altre passività della gestione finanziaria".

La rilevazione degli oneri e dei proventi avviene nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

In deroga al principio della competenza, i contributi degli aderenti vengono registrati tra le entrate solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto destinato alle prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito o

dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono registrati in appositi conti d'ordine.

Gli investimenti in strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione. Per i titoli quotati su più mercati vengono considerati i mercati più significativi in termini di volumi di scambio. Le quotazioni vengono rilevate su terminale Bloomberg con riferimento al prezzo di chiusura.

Gli investimenti in organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori.

Gli investimenti in strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento. Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per le scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Criteri di riparto dei costi comuni

Gli oneri comuni a diversi comparti sono imputati al comparto di pertinenza per l'intero importo in tutti i casi nei quali tale comparto sia agevolmente individuabile. Quando ciò non risulti possibile essi vengono invece ripartiti tra i diversi comparti in proporzione delle attività degli stessi.

Criteri e procedure di stima degli oneri e dei proventi

Gli oneri e i proventi vengono stimati mensilmente in occasione di ogni valorizzazione delle quote nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Iscritti al Fondo

Alla data di chiusura dell'esercizio gli iscritti al Fondo sono 960, ripartiti nei comparti come segue:

	Lavoratori autonomi attivi	Lavoratori dipendenti attivi	Totale
Previdenza Capitalizzata	135	221	356
Previdenza Equilibrata	173	133	306
Previdenza Garantita	148	117	265
Totale	456	471	927

Al 31 dicembre risultano inoltre 33 aderenti che non hanno ancora effettuato il primo versamento

Evoluzione delle quote emesse - Previdenza Garantita

Il numero ed il controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché delle quote emesse ed annullate nel corso dello stesso è esposto nella seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	219.360	2.764.084
Quote emesse	39.701	483.801
Quote annullate *	37.994	466.949
Quote in essere alla fine dell'esercizio	221.067	2.656.621

* comprensive delle quote relative agli addebiti mensili di due euro su ogni aderente

Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Previdenza Garantita

Attività

10 – Investimenti

- Gestori

Le risorse del Fondo sono gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A.

- Titoli in portafoglio

I titoli detenuti in portafoglio sono i seguenti:

Denominazione	Valore dell'investimento	Quota sul totale del patrimonio
Ishares ETF DJ Eurostoxx	59.462,00	2,24%
Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap	72.549,60	2,73%
Ishares ETF DJ Eurostoxx50	47.583,00	1,79%
SISF Euro Active Value Cl. A	2.300,04	0,09%
SISF Euro Equity cl. A	48.025,32	1,81%
Btp 0 1.02.2012 5,00%	69.161,25	2,60%
Btp 01.02.2013 4,75%	157.781,39	5,94%
Btp 01.02.2015 4,25%	153.945,07	5,79%
Btp 01.02.2018 4,50%	189.323,86	7,13%
Btp 01.02.2020 4,50%	134.595,78	5,07%
Btp 01.03.2019 4,50%	158.408,98	5,96%
Btp 01.05.2031 6,00%	118.476,67	4,46%
Btp 01.08.2016 3,75%	141.235,71	5,32%
Btp 01.08.2017 5,25%	174.017,20	6,55%
Btp 01.08.2021 3,75%	62.239,18	2,34%
Btp 01.08.2034 5,00%	41.256,75	1,55%
Btp 01.11.2023 9,00%	147.428,24	5,55%
Btp 15.04.2013 4,25%	143.014,87	5,38%
Cct 01.03.2012	129.912,12	4,89%
Cct 01.07.2013	228.781,23	8,61%
Cct 01.11.2012	174.265,53	6,56%
Cct EU 15.12.2015	37.974,74	1,43%

- Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate.

- Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono detenute posizioni in contratti derivati.

- Distribuzione territoriale e composizione per valuta degli investimenti

Gli investimenti sono interamente denominati in Euro.

- Durata media finanziaria degli investimenti

Al 31 dicembre 2011 la duration degli investimenti obbligazionari era pari a 3,81 anni.

- Investimenti in conflitto di interessi

Non risultano effettuati investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

- Operazioni pronti contro termine

Non sono state effettuate operazioni pronti contro termine.

- Controvalore degli acquisti e delle vendite

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati, relativamente a titoli di stato, acquisti per 511.229 euro e vendite per 140.157, mentre relativamente agli investimenti in OICR sono stati effettuati acquisti per 74.046 euro e vendite per 34.595 euro.

- Commissioni di negoziazione

Le operazioni in titoli hanno comportato oneri di negoziazione per euro 115 pari al 0,02% dei volumi negoziati.

- Ratei e risconti attivi

Trattasi del rateo cedole relativo alle obbligazioni in portafoglio.

- Altre attività della gestione finanziaria

Trattasi delle commissioni su OICR da rimborsare al fondo.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Trattasi degli importi integranti il patrimonio dovuti nei casi in cui opera la garanzia.

30 - Crediti d'imposta

Trattasi del credito d'imposta maturato nell'esercizio e del residuo degli esercizi precedenti.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

- Debiti della gestione previdenziale

Trattasi dei debiti previdenziali in essere.

20 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Trattasi degli importi integranti il patrimonio dovuti nei casi in cui opera la garanzia.

30 - Passività della gestione finanziaria

- Altre passività della gestione finanziaria

Trattasi di commissioni maturate non liquidate e del rateo del contributo Covip.

Informazioni sul Conto Economico – Previdenza Garantita

10 - Saldo della gestione previdenziale

Contributi per prestazioni:	Saldo al 31/12/2011
Trasferimento da altri comparti	51.353
Trasferimento da altre forme previdenziali	26.047
Contributi da datori di lavoro	4.620
Contributi da lavoratori	184.373
Contributi da TFR	217.408
TOTALE *	483.801

* nel conto economico l'importo è espresso al netto degli oneri di gestione delle posizioni individuali

Trasferimenti e riscatti	Saldo al 31/12/2011
Trasferimento a altri comparti	8.164
Trasferimento a altre forme previdenziali	318.110
Riscatti	65.206
TOTALE	391.480

	Dividendi e interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di debito quotati	95.486	-171.245
Depositi bancari	827	0
Quote di OICR	5.018	-44.064
Comm.su OICR da rimb.	0	1.380
Spese bancarie e bolli	0	-111
Totale	101.331	-214.041

30 - Oneri di gestione

- Società di gestione

Gli oneri di gestione sono interamente ascrivibili alle commissioni di gestione dovute alla Vittoria Assicurazioni S.p.A.

- Altre passività della gestione finanziaria

Trattasi del contributo Covip.

50 – Imposta sostitutiva

Trattasi dell'imposta maturata nell'esercizio.

COMPARTO PREVIDENZA EQUILIBRATA

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2011	2010
10 Investimenti	3.542.880	3.660.813
a) Depositi bancari	183.890	232.070
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.112.922	2.095.413
h) Quote di OICR	1.211.534	1.303.444
l) Ratei e risconti attivi	32.230	27.278
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.304	2.608
30 Crediti d'imposta	33.331	0
TOTALE ATTIVITA'	3.576.211	3.660.813
30 Passività della gestione finanziaria	11.497	3.976
d) Altre passività della gestione finanziaria	11.497	3.976
40 Debiti di imposta	0	2.972
TOTALE PASSIVITA'	11.497	6.948
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	3.564.714	3.653.865

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2011	2010
10 Saldo della gestione previdenziale	180.529	651.311
a) Contributi per le prestazioni	453.613	719.578
c) Trasferimenti e riscatti	-270.613	-68.267
e) Erogazioni in forma di capitale	-2.471	0
20 Risultato della gestione finanziaria	-254.760	69.748
a) Dividendi e interessi	108.430	96.337
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-363.190	-26.589
30 Oneri di gestione	-48.251	-42.734
a) Società di gestione	-48.012	-42.480
b) Altre passività della gestione finanziaria	-239	-254
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	-122.482	678.325
50 Imposta sostitutiva	33.331	-2.972
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	-89.151	675.353

NOTA INTEGRATIVA - PREVIDENZA EQUILIBRATA

Informazioni generali

Le informazioni di carattere generale sono riportate nella nota integrativa del comparto Previdenza Garantita.

Evoluzione delle quote emesse - Previdenza Equilibrata

Il numero e il controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché delle quote emesse ed annullate nel corso dello stesso è esposto nella seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	342.076	3.653.865
Quote emesse	44.784	461.049
Quote annullate *	27.460	280.520
Quote in essere alla fine dell'esercizio	359.400	3.564.714

* comprensive delle quote relative agli addebiti mensili di due euro su ogni aderente

Informazioni sullo stato patrimoniale - Previdenza Equilibrata

Attività

10 – Investimenti

- Gestori

Le risorse del Fondo sono gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A.

- Titoli in portafoglio

I titoli detenuti in portafoglio sono i seguenti:

Denominazione	Valore dell'investimento	Quota sul totale del patrimonio
AXA Rosenberg Paneuropean Eq B	175.997,58	4,94%
Ishares ETF DJ Eurostoxx	91.480,00	2,57%
Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap	216.805,20	6,08%
Ishares ETF DJ Eurostoxx50	170.505,75	4,78%
Ishares Msci Europe	237.728,00	6,67%
SISF Euro Active Value Cl. A	61.191,05	1,72%
SISF Euro Equity cl. A	257.826,21	7,23%
Btp 01.02.2012 5,00%	42.098,15	1,18%
Btp 01.02.2013 4,75%	75.373,28	2,11%
Btp 01.02.2015 4,25%	85.202,30	2,39%
Btp 01.02.2018 4,50%	126.215,90	3,54%
Btp 01.02.2020 4,50%	206.732,09	5,80%
Btp 01.03.2019 4,50%	157.514,02	4,42%
Btp 01.05.2031 6,00%	143.419,12	4,02%
Btp 01.06.2014 3,50%	71.349,76	2,00%
Btp 01.08.2016 3,75%	303.565,07	8,52%
Btp 01.08.2017 5,25%	119.216,20	3,34%
Btp 01.08.2034 5,00%	103.141,87	2,89%
Btp 01.11.2023 9,00%	167.380,93	4,70%
Cct 01.03.2012	179.878,32	5,05%
Cct 01.07.2013	177.402,40	4,98%
Cct 01.11.2012	99.580,30	2,79%
Cct EU 15.12.2015	54.852,40	1,54%

- Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate.

- Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono detenute posizioni in contratti derivati.

- Distribuzione territoriale e composizione per valuta degli investimenti

Gli investimenti sono interamente denominati in Euro.

L'esposizione indiretta per valuta tenendo conto degli investimenti sottostanti agli OICR acquistati è il 5,91%.

- Durata media finanziaria degli investimenti

Al 31 dicembre 2011 la duration degli investimenti obbligazionari era pari a 4,53 anni.

- Investimenti in conflitto di interessi

Non risultano effettuati investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

- Operazioni pronti contro termine

Non sono state effettuate operazioni pronti contro termine.

- Controvalore degli acquisti e delle vendite

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati, relativamente a titoli di stato, acquisti per 578.040 euro, mentre relativamente agli investimenti in OICR sono stati effettuati acquisti per 395.433 e vendite per 279.483 euro.

- Commissioni di negoziazione
Le operazioni in titoli hanno comportato oneri di negoziazione di euro 536 pari al 0,04% dei volumi negoziati.
 - Ratei e risconti attivi
Trattasi del rateo cedole relativo alle obbligazioni in portafoglio.
 - Altre attività della gestione finanziaria
Trattasi delle commissioni su OICR da rimborsare al fondo.
- 30 - Crediti d'imposta
Trattasi del credito d'imposta maturato nell'esercizio.

Passività

30 - Passività della gestione finanziaria

- Altre passività della gestione finanziaria
Trattasi di commissioni maturate e non liquidate e del rateo del contributo Covip.

40 - Debiti d'imposta

Trattasi del debito relativo all'imposta sostitutiva dell'anno.

Informazioni sul conto economico - Previdenza Equilibrata

10 - Saldo della gestione previdenziale

Contributi per prestazioni:	Saldo al 31/12/2011
Trasferimento da altri comparti	-
Trasferimento da altre forme previdenziali	19.383
Contributi da datori di lavoro	7.400
Contributi da lavoratori	235.020
Contributi da TFR	199.245
TOTALE *	461.048

* nel conto economico l'importo è espresso al netto degli oneri di gestione delle posizioni individuali

Trasferimenti e riscatti	Saldo al 31/12/2011
Trasferimento a altri comparti	40.522
Trasferimento a altre forme previdenziali	230.091
Riscatti	-
TOTALE	270.613

20 - Risultato della gestione finanziaria

	Dividendi e interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di debito quotati	86.738	-165.552
Depositi bancari	1.220	0
Quote di OICR	20.472	-207.660
Comm.su OICR da rimb.	0	10.236
Spese bancarie e bolli	0	-214
Totale	108.430	-363.190

30 - Oneri di gestione

- Società di gestione
Gli oneri di gestione sono interamente ascrivibili alle commissioni di gestione dovute alla Vittoria Assicurazioni S.p.A.
- Altre passività della gestione finanziaria
Trattasi del contributo Covip.

50 – Imposta sostitutiva

Trattasi dell'imposta maturata nell'esercizio.

COMPARTO PREVIDENZA CAPITALIZZATA

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2011	2010
10 Investimenti	4.078.040	4.206.362
a) Depositi bancari	329.225	269.644
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.071.580	990.824
h) Quote di OICR	2.655.215	2.927.715
l) Ratei e risconti attivi	16.259	11.653
n) Altre attività della gestione finanziaria	5.761	6.526
30 Crediti d'imposta	67.058	24.286
TOTALE ATTIVITA'	4.145.098	4.230.648
10 Passività della gestione previdenziale	5.835	4.881
a) Debiti della gestione previdenziale	5.835	4.881
30 Passività della gestione finanziaria	17.000	5.932
d) Altre passività della gestione finanziaria	17.000	5.932
40 Debiti di imposta		12.853
TOTALE PASSIVITA'	22.835	23.666
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	4.122.263	4.206.982

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2011	2010
10 Saldo della gestione previdenziale	377.358	598.811
a) Contributi per le prestazioni	586.497	664.219
b) Anticipazioni	-3.397	0
c) Trasferimenti e riscatti	-170.167	-65.408
e) Erogazioni in forma di capitale	-35.575	0
20 Risultato della gestione finanziaria	-447.836	179.453
a) Dividendi e interessi	82.698	88.107
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-530.534	91.346
30 Oneri di gestione	-71.352	-62.606
a) Società di gestione	-71.042	-62.269
b) Altre passività della gestione finanziaria	-310	-337
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	-141.830	715.658
50 Imposta sostitutiva	57.111	-12.853
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	-84.719	702.805

NOTA INTEGRATIVA - PREVIDENZA CAPITALIZZATA

Informazioni generali

Le informazioni di carattere generale sono riportate nella nota integrativa del comparto Previdenza Garantita.

Evoluzione delle quote emesse - Previdenza Capitalizzata

Il numero ed il controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché delle quote emesse ed annullate nel corso dello stesso è esposto nella seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	496.478	4.206.982
Quote emesse	73.525	595.120
Quote annullate *	27.410	217.763
Quote in essere alla fine dell'esercizio	542.593	4.122.263

* comprensive delle quote relative agli addebiti mensili di due euro su ogni aderente

Informazioni sullo stato patrimoniale - Previdenza Capitalizzata

Attività

10 – Investimenti

- Gestori

Le risorse del Fondo sono gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A.

- Titoli in portafoglio

I titoli detenuti in portafoglio sono i seguenti:

Denominazione	Valore dell'investimento	Quota sul totale del patrimonio
AXA Rosenberg Paneuropean Eq B	338.619	8,21%
Ishares ET F DJ Eurostoxx	150.942	3,66%
Ishares ET F DJ Eurostoxx Mid Cap	450.482	10,93%
Ishares ET F DJ Eurostoxx50	231.617	5,62%
Ishares Msci Europe	526.364	12,77%
SISF Euro Active Value Cl. A	232.312	5,64%
SISF Euro Equity cl. A	724.879	17,58%
Btp 01.02.2013 4,75%	67.333	1,63%
Btp 01.02.2015 4,25%	112.312	2,72%
Btp 01.02.2020 4,50%	76.535	1,86%
Btp 01.05.2031 6,00%	106.005	2,57%
Btp 01.06.2014 3,50%	20.248	0,49%
Btp 01.08.2016 3,75%	129.313	3,14%
Btp 01.08.2017 5,25%	84.605	2,05%
Btp 01.08.2034 5,00%	72.199	1,75%
Btp 01.09.2019 4,25%	63.591	1,54%
Btp 01.11.2023 9,00%	86.462	2,10%
Cct 01.03.2012	29.980	0,73%
Cct 01.07.2013	87.247	2,12%
Cct 01.11.2012	76.677	1,86%
Cct EU 15.12.2015	59.072	1,43%

- Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate.

- Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono detenute posizioni in contratti derivati.

- Distribuzione territoriale e composizione per valuta degli investimenti

Gli investimenti sono interamente denominati in Euro.

L'esposizione indiretta per valuta tenendo conto degli investimenti sottostanti agli OICR acquistati è il 10,67%.

- Durata media finanziaria degli investimenti

Al 31 dicembre 2011 la duration degli investimenti obbligazionari era pari a 4,76 anni.

- Investimenti in conflitto di interessi

Non risultano effettuati investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

- Operazioni pronti contro termine

Non sono state effettuate operazioni pronti contro termine.

- Controvalore degli acquisti e delle vendite

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati, relativamente a titoli di stato, acquisti per 306.720 euro; relativamente agli investimenti in OICR sono stati effettuati acquisti per 841.519 euro e vendite per 641.932 euro.

- Commissioni di negoziazione

Le operazioni in titoli hanno comportato oneri di negoziazione di euro 1.126 pari al 0,06% dei volumi negoziati.

- Ratei e risconti attivi

Trattasi del rateo cedole relativo alle obbligazioni in portafoglio.

- Altre attività della gestione finanziaria

Trattasi delle commissioni su OICR da rimborsare al fondo.

30 - Crediti d'imposta

Trattasi del credito d'imposta maturato nell'esercizio e del residuo degli esercizi precedenti.

Passività

30 - Passività della gestione finanziaria

- Altre passività della gestione finanziaria

Trattasi di commissioni maturate e non liquidate e del rateo del contributo Covip.

40 - Debiti d'imposta

Trattasi del debito relativo all'imposta sostitutiva dell'anno.

Informazioni sul Conto Economico - Previdenza Capitalizzata

10 - Saldo della gestione previdenziale

Contributi per prestazioni:	Saldo al 31/12/2011
Trasferimento da altri comparti	8.164
Trasferimento da altre forme previdenziali	8.008
Contributi da datori di lavoro	49.390
Contributi da lavoratori	192.985
Contributi da TFR	336.573
TOTALE *	595.120

* nel conto economico l'importo è espresso al netto degli oneri di gestione delle posizioni individuali

Trasferimenti e riscatti	Saldo al 31/12/2011
Trasferimento a altri comparti	10.832
Trasferimento a altre forme previdenziali	145.796
Riscatti	13.539
TOTALE	170.167

20 - Risultato della gestione finanziaria

	Dividendi e interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di debito quotati	42.877	-84.635
Depositi bancari	1.946	0
Quote di OICR	37.875	-471.545
Comm.su OICR da rimb.	0	25.802
Spese bancarie e bolli	0	-156
Totale	82.698	-530.534

30 – Oneri di gestione

- Società di gestione
Gli oneri di gestione sono interamente ascrivibili alle commissioni di gestione dovute alla Vittoria Assicurazioni S.p.A.
- Altre passività della gestione finanziaria
Trattasi del contributo Covip.

50 – Imposta sostitutiva

Trattasi dell'imposta maturata nell'esercizio.

Relazione della società di revisione

Al Consiglio di Amministrazione della
Vittoria Assicurazioni S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" - comparto "Previdenza Garantita" attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Vittoria Assicurazioni S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adequatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al rendiconto dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in 14 marzo 2011.
3. A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" - comparto "Previdenza Garantita" attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione del patrimonio e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto.

Milano, 13 marzo 2012

BDO S.p.A.



Francesca Scelsi
(Partner)

Bari, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Pescara, Roma, Torino, Verona

BDO S.p.A. - Sede Legale: Largo Augusto, 8 - 20122 Milano - Capitale Sociale Euro 100.000 i.v.
Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 01795620150 - R.E.A. Milano 779346 - Iscritta all'Albo Speciale CONSOB delle Società di Revisione

BDO S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.

Relazione della società di revisione

Al Consiglio di Amministrazione della
Vittoria Assicurazioni S.p.A.

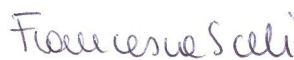
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" - comparto "Previdenza Equilibrata" attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Vittoria Assicurazioni S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al rendiconto dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in 14 marzo 2011.

3. A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" - comparto "Previdenza Equilibrata" attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione del patrimonio e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto.

Milano, 13 marzo 2012

BDO S.p.A.



Francesca Scelsi
(Partner)

Relazione della società di revisione

Al Consiglio di Amministrazione della
Vittoria Assicurazioni S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" - comparto "Previdenza Capitalizzata" attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Vittoria Assicurazioni S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al rendiconto dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in 14 marzo 2011.

3. A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Vittoria Formula Lavoro" - comparto "Previdenza Capitalizzata" attivato da Vittoria Assicurazioni S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione del patrimonio e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto.

Milano, 13 marzo 2012

BDO S.p.A.



Francesca Scelsi
(Partner)

Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società controllate e collegate ex art. 2429 C.C.

Società controllate

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (Euro)	Quota detenuta direttamente	Patrimonio netto	di cui: Risultato d'esercizio	Totale attività
Vittoria Immobiliare S.p.A.	Milano - Galleria San Babila, 4/B	22,000,000	87.24%	24,582,433	(2,186,664)	137,917,956
Immobiliare Bilancia S.r.l.	Milano - Galleria San Babila, 4/B	5,150,000	100.00%	25,662,627	(325,630)	32,439,631
Immobiliare Bilancia Prima S.r.l.	Milano - Galleria San Babila, 4/B	3,000,000	100.00%	12,164,861	(8,637)	12,430,780
Immobiliare Bilancia Seconda S.r.l.	Milano - Galleria San Babila, 4/B	1,000,000	100.00%	888,404	(301,866)	1,266,854
Immobiliare Bilancia Terza S.r.l.	Milano - Galleria San Babila, 4/B	100,000	100.00%	85,328	(7,109)	85,328
Forum Mondadori Residenze S.r.l.	Milano - Galleria San Babila, 4/B	1,000,000	100.00%	9,904,638	(72,754)	10,038,175
Vittoria Properties S.r.l.	Milano - Galleria San Babila, 4/B	6,000,000	99.00%	11,344,591	15,626	18,756,602
Interbilancia S.r.l.	Milano - Via Gardella 2	80,000	80.00%	388,625	41,130	497,231
Vittoria Service S.r.l.	Milano - Via Gardella 2	100,000	70.00%	1,257,334	(158,062)	1,346,134

Società collegate

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (Euro)	Quota detenuta direttamente	Patrimonio netto	di cui: Risultato d'esercizio	Totale attività
White (S.a.r.l.) Sicar	Lussemburgo	26,060,797	20.13%	16,109,145	(2,275,796)	17,274,536
S.In.T. S.p.A.	Torino	5,000,000	48.19%	5,126,477	(59,094)	8,735,663
Yarpa. S.p.A.	Genova	38,201,600	25.90%	38,231,737	(1,402,668)	65,219,140
Laumor Partners (S.a.r.l.) Sicar	Lussemburgo	25,962,685	21.87%	33,728,157	9,064,998	33,789,644
Gima (S.A.) Sicar	Lussemburgo	55,857,502	23.35%	64,216,356	10,963,831	64,263,081
Touring Vacanze S.r.l.	Milano - Corso Italia 10	12,900,000	24.00%	14,578,490	(117,817)	16,467,728
Spefin S.p.A.	Milano - Corso Italia 10	2,000,000	21.00%	1,582,493	(238,010)	21,532,241