

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

93° esercizio

Allegati al Bilancio 2014



Indice	Pagina
Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità e allegati - Rami Vita	7
Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità e allegati - Rami Danni	21
Prospetti dimostrativi delle attività a copertura delle riserve tecniche - Rami Vita	39
Prospetti dimostrativi delle attività a copertura delle riserve tecniche - Rami Danni	61
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società controllate e collegate	68
Rendiconto 2013 del Fondo Pensione aperto Vittoria Formula Lavoro	69

Prospetti dimostrativi del margine di solvibilità

Società **VITTORIA ASSICURAZIONI S.P.A.**

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

Esercizio 2014

(valori in migliaia di euro)

Rami per i quali è stato determinato il margine di solvibilità

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

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

Voci dello stato patrimoniale - gestione vita		
(1) Credito v/ soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(uguale voce 1)	
(2) Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	(uguale voce 3)	5.675
(3) Altri attivi immateriali	(uguale voci 6, 7, 8 e 9)	5.984
(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)	1.611
(9) Riserva legale	(uguale voce 104)	4.680
(10) Riserve statutarie	(uguale voce 105)	
(11) Riserve per azioni proprie e della controllante	(uguale voce 106)	
(12) Altre riserve : (1)		48.277
(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)	1.072
(17) Azioni preferenziali cumulative: (2).....		
(18) Passività subordinate: (3)	(comprese nella voce 111)	
(19) Utile realizzato nell'anno N: (4).....		
(20) Utile realizzato nell'anno N - 1: (4).....		
(21) Utile realizzato nell'anno N - 2: (4).....		
(22) Utile realizzato nell'anno N - 3: (4).....		
(23) Utile realizzato nell'anno N - 4: (4).....		
(24) Utile annuo stimato: (5).....		
(25) Durata media residua dei contratti alla fine dell'anno N		
(26) Riserva matematica determinata in base ai premi puri		
(27) Riserva matematica determinata in base ai premi puri relativa ai rischi ceduti		
(28) Riserva matematica determinata in base ai premi puri maggiorati della rata di ammortamento della spesa di acquisto contenuta nei premi di tariffa		
(29) Riserva matematica come al punto (28) relativa alle cessioni in riassicurazione		
(30) Somma delle differenze tra capitali "Vita" e le riserve matematiche per tutti i contratti per i quali non sia cessato il pagamento premi		
(31) Plusvalenze latenti risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa, purchè non abbiano carattere eccezionale		
(32) Minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa		
(33) Impegni prevedibili nei confronti degli assicurati (6).....		
<p>AVVERTENZA GENERALE: tutte le voci relative ai rapporti di riassicurazione passiva non comprendono gli importi a carico della CONSAP per cessioni legali</p> <p>(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 a indicandone di seguito il dettaglio</p>		
RISERVA DISPONIBILE		48.277
(2) Inserire le azioni preferenziali cumulative, di cui all'art. 44, comma 3, lett. a) e b) del codice delle assicurazioni specificando:		
azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett a)		
azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett. b)		
(3) Inserire le passività subordinate specificando		
prestiti a scadenza fissa		
prestiti per i quali non è fissata scadenza		
titoli a durata indeterminata ed altri strumenti finanziari		
(4) Indicare gli utili realizzati negli ultimi cinque esercizi nelle attività di cui ai rami I, II, III e IV riportati all'art. 2 comma 1 e nelle assicurazioni complementari di cui all'art. 2 comma 2 del Codice 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		

I/II - Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità.	
(34) Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	823.372
(35) Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	175
(36) Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	5.049
(37) Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa	6.071.737
(38) Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione	5.786.219
(39) Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa per le assicurazioni temporanee caso morte aventi una durata massima di tre anni	714.419
(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	366.929
Assicurazioni complementari - Rischi di danni alla persona.	
(41) Premi lordi contabilizzati	294
(42) Sinistri pagati nell'esercizio N: importo lordo	29
(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)	-29
(45) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N: quote a carico dei riassicuratori	
(46) Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: importo lordo	
(47) Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori	
(48) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: importo lordo (uguale voce 17 dell'allegato n. 1)	29
(49) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori	
(50) Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: importo lordo	
(51) Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori	
(52) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: importo lordo (uguale voce 18 dell'allegato n. 1)	
(53) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori	
IV - Assicurazioni malattia	
(54) Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	2.151
(55) Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	
(56) Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	1.567
(57) Premi lordi contabilizzati	581
(58) Sinistri pagati nell'esercizio N: importo lordo	1
(59) Sinistri pagati nell'esercizio N: quote a carico dei riassicuratori	
(60) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N: importo lordo (uguale voce 16 dell'allegato n. 2)	
(61) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N: quote a carico dei riassicuratori	
(62) Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: importo lordo	
(63) Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori	
(64) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: importo lordo (uguale voce 17 dell'allegato n. 2).....	
(65) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori	
(66) Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: importo lordo	
(67) Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori	
(68) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: importo lordo (uguale voce 18 dell'allegato n. 2).....	
(69) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori	
V - Le operazioni di capitalizzazione.	
(70) Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	113.687
(71) Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	
(72) Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	
III/VI - Assicurazioni connesse con i fondi di investimento e operazioni di gestione dei fondi pensione.	
<i>Con assunzione del rischio di investimento:</i>	
(73) Riserve relative alle operazioni dirette	6.636
(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	55.187
(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	16
(81) Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione	16

(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	4.680
(84)	riserve libere	64.211
	Riporto di utili:	
(85)	utili portati a nuovo non distribuiti (*)	
(86)	utile dell'esercizio non distribuito (*)	1.072
(87)	Totale azioni preferenziali cumulative e passività subordinate nei limiti di cui all'art. 44, comma 3, del codice delle assicurazioni	
	di cui:	
(88)	prestiti subordinati a scadenza fissa o azioni preferenziali cumulative a durata determinata (per un ammontare non eccedente il 25% del minore fra l'importo di cui al rigo 169 e quello indicato al rigo 168)	
(89)	prestiti per i quali non è fissata scadenza	
(90)	titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari, comprese le azioni preferenziali cumulative diverse da quelle menzionate all'art. 44, comma 3, lettera a) del Codice delle assicurazioni	
(90bis)	Elementi delle imprese controllate/partecipate	
(90 ter)	Altri elementi	
(91)	<i>Totale da (82) a (90bis) e (90 ter).....</i>	97.915
(92)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare, di cui all'art. 12, comma 2, del Regolamento	5.675
(93) = (3)	Altri attivi immateriali	5.984
(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>	11.659
(97)	Totale elementi A) = (91) - (96)	86.256
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)	86.256

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

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

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

(90bis) = totale colonne h - i - a - b dell'allegato 4

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

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

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

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

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

III - AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO

A) Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità.			
(104)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	32.942	
(105)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	0,994	
(106)	(104) x (105)		32.744
(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		14.971
(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		714
(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		550
(110)	Totale (107) + (108) + (109)		16.235
(111)	rapporto di conservazione dei capitali sotto rischio (minimo 0,50)	0,953	
(112)	(110) x (111)		15.472
(113)	Margine di solvibilità richiesto A): (106) + (112).....		48.216
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	294	
	da ripartire:		
(115)	quota inferiore o uguale a 61.300.000 EURO = $\frac{294}{100} \times 0,18 =$	53	
(116)	quota eccedente i 61.300.000 EURO = $\frac{294}{100} \times 0,16 =$		
(117)	Totale (115) + (116)	53	
(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)		53
<i>b2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi</i>			
(120)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo	29	
(121)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo		
(122)	Onere dei sinistri	29	
(123)	Media annuale: 1/3 di (122)	10	
	da ripartire:		
(124)	quota inferiore o uguale a 42.900.000 EURO = $\frac{10}{100} \times 0,26 =$	3	
(125)	quota eccedente i 42.900.000 EURO = $\frac{10}{100} \times 0,23 =$		
(126)	Totale (124) + (125)	3	
(127)	Margine di solvibilità richiesto b2, (126) x (118)		3
(128)	Margine di solvibilità richiesto B): risultato più elevato fra (119) e (127)	53	
(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	86	
(132)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	0,850	
(133)	(131) x (132)		73
<i>c1) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi e dei contributi</i>			
(134) = (57)	Importo dei premi lordi contabilizzati	581	
	da ripartire:		
(135)	quota inferiore o uguale a 61.300.000 EURO = $\frac{581}{100} \times (0,18)/3 =$	35	
(136)	quota eccedente i 61.300.000 EURO = $\frac{581}{100} \times (0,16)/3 =$		
(137)	Totale (135) + (136)	35	
(138)	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	
(139)	Margine di solvibilità richiesto c1, (137) x (138)		35
<i>c2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi</i>			
(140)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo	1	
(141)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo		
(142)	Onere dei sinistri	1	
(143)	Media annuale: 1/3 di (142)		
	da ripartire:		
(144)	quota inferiore o uguale a 42.900.000 EURO = $\frac{1}{100} \times (0,26)/3 =$		
(145)	quota eccedente i 42.900.000 EURO = $\frac{1}{100} \times (0,23)/3 =$		
(146)	Totale (144) + (145)		
(147)	Margine di solvibilità richiesto c2, (146) x (138)		
(148)	Risultato più elevato fra (139) e (147)	35	
(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).....		132

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	4.547	
(153)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	1,000	
(154)	Margine di solvibilità richiesto D): (152) x (153)		4.547
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	265	
(156)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	1,000	
(157)	(155) x (156)		265
<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		552
<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)		817

Situazione del margine di solvibilità e della quota di garanzia			
(164)	<i>Margine di solvibilità richiesto complessivo (113) + (130) + (151) + (154) + (163)</i>	53.803	
(164bis)	Requisiti patrimoniali richiesti delle imprese controllate/partecipate		
(164ter)	Importo del margine di solvibilità richiesto	53.803	
(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)	53.803	
(165)	Quota di garanzia: 1/3 di (164quinquies)	17.934	
(166)	Quota minima di garanzia ai sensi dell'art. 44, comma 3, del Codice delle assicurazioni	3.700	
(167)	Quota di garanzia [importo più elevato tra (165) e (166)]	17.934	
(168)	Ammontare del margine di solvibilità richiesto [il risultato più elevato tra (164quinquies) e (167)]		53.803
(169) = (103)	Ammontare del margine di solvibilità disponibile		86.256
(170) = (169) - (168)	Eccedenza (deficit)		32.453

(104) = [4 / 100] x [(34) + (35)]

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

(107) = [0,3 / 100] x [(37) - (39) - (40)]

(108) = [0,1 / 100] x (39)

(109) = [0,15 / 100] x (40)

(111) = (38) / (37)

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

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

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

(122) = (120) + (121)

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

(131) = [4 / 100] x [(54) + (55)]

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

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

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

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

(142) = (140) + (141)

(149) = (150) del prospetto margine es. N-1

(150) = se (148) >= (149) allora (150) = (148)

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

(152) = [4 / 100] x [(70) + (71)]

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

(155) = [4 / 100] x [(73) + (74)]

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

(158) = [1 / 100] x [(76) + (77)]

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

(160) = [0,3 / 100] x (80)

(161) = (81) / (80)

(164bis) = totale colonna g dell'allegato 4

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

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

Società VITTORIA ASSICURAZIONI S.P.A.

Esercizio 2014

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)	-29	29	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) -29 voce 44 sez. I
(17) esercizio N-1	(1-3-5+7+9+15) 29 voce 48 sez. I
(18) esercizio N-2	(1-3-5) 0 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 S.P.A.

Esercizio 2014

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	0	voce 60 sez. I
(17) esercizio N-1	0	voce 64 sez. I
(18) esercizio N-2	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 cessioni.

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

Società VITTORIA ASSICURAZIONI S.P.A.

Esercizio 2014

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

	Ramo I	Ramo II	Ramo III	Ramo IV	Ramo V	Ramo VI	Totale (1)
Altre spese di amministrazione	2.364	0	132	6	325	44	2.871
Provvigioni d'incasso	1326	0	0	34	16	0	1.376

(1) uguale voce 70 del conto economico

(2) uguale voce 69 del conto economico

prospetto 2

	Ramo III	Ramo VI
Dettaglio delle altre spese di amministrazione per tipologia di contratto (rami III e VI)		
a) con assunzione del rischio di investimento	0	19
b) senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni	132	25
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	132	44

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

(valori in migliaia di euro)

N. ord.	Denominazione	Codice Stato	Tipo Impresa	a	b	c	d	e	f	g = c*/onvero = c	h = d*/onvero = d	i = e*/onvero = e										
(1) (2)		(3)	(4)	Valore di bilancio (5)	Prestiti subordinati e azioni preferenziali (6)	Requisito patrimoniale (7)	Elementi costitutivi disponibili (8)	Correzioni (9)	(10)	Quota proporzionale del requisito patrimoniale (11)	Quota proporzionale degli elementi (12)	Quota proporzionale delle correzioni (13)										
Totale													0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Società VITTORIA ASSICURAZIONI S.P.A.

Esercizio .. Esercizio 2014
(valori in migliaia di euro)

	Ramo I e II			Ramo III			Ramo IV			Ramo V			Ramo VI					
	importo riserve matematiche	margine richiesto	margine richiesto	importo riserve matematiche	margine richiesto	margine richiesto	importo riserve matematiche	margine richiesto	margine richiesto	importo riserve matematiche	margine richiesto	margine richiesto	importo riserve matematiche	margine richiesto	margine richiesto	importo riserve matematiche	margine richiesto	margine richiesto
Contratti sui quali il margine è calcolato al 4%	1 823.546	2 32.740	3 0	4 0	5 0	6 0	7 2.151	8 113.687	9 0	10 0	11 4.547	12 0	13 6.636	14 0	15 0	16 8.937	17 15.573	18 265
Contratti sui quali il margine è calcolato all'1%				14 46.251	15 463													89
Contratti i cui C sotto rischio sono non negativi																		0
Contratti sui quali il margine è calcolato al 25% delle altre spese di amministrazione e provvigioni di				22 0	23 0													0
Totale	27 823.546	28 48.212	29 0	30 46.251	31 463	32 2.151	33 113.687	34 0	35 0	36 4.547	37 0	38 15.573	39 15.573	40 0	41 26	42 89	43 21	44 0

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

7 = voce 151 prospetto margine

8+9 = voce 70+71 prospetto margine

5+13 = voce 157 prospetto margine

15+18 = voce 158 prospetto margine

20+21 = voce 162 prospetto margine

23+26 = voce 159 prospetto margine

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

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

30+35 = voce 125 SP

38 = voce 126 SP

Società VITTORIA ASSICURAZIONI S.P.A.

Esercizio 2014

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. 43 del 12 luglio 2012 e i relativi valori desumibili dall'andamento di mercato al 31 dicembre dell'anno di riferimento, 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

Le voci sottoindicate del prospetto del margine di solvibilità devono soddisfare i seguenti vincoli:

(90ter) = (1) Allegato 6

(95bis) = (1) Allegato 6 + (2) Allegato 6

Società VITTORIA ASSICURAZIONI S.P.A.

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

Esercizio 2014

(valori in migliaia di euro)

Rami esercitati

R.C.autoveicoli terrestri, aeromobili, marittimi, lacustri e fluviali, generale; credito; cauzione	<input checked="" type="checkbox"/>
Infortuni; malattia; corpi di veicoli terrestri, ferroviari, aerei, marittimi, lacustri e fluviali; merci trasportate; incendio ed elementi naturali; perdite pecuniarie di vario genere; assistenza	<input checked="" type="checkbox"/>
Altri danni ai beni; tutela giudiziaria	<input checked="" type="checkbox"/>

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

Voci dello stato patrimoniale - gestione danni		
(1) Crediti v/ soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(uguale voce 1)	
(2) Provvigioni di acquisizione da ammortizzare ed altre spese di acquisizione.....	(uguale voci 4 e 6)	1.812
(3) Altri attivi immateriali	(uguale voci 7, 8 e 9)	22.773
(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)	16.582
(9) Riserva legale	(uguale voce 104)	7.885
(10) Riserve statutarie	(uguale voce 105)	
(11) Riserve per azioni proprie e della controllante	(uguale voce 106)	
(12) Altre riserve (1)		231.052
(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)	73.864
(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	<small>Nel caso di utilizzo ai fini del margine di solvibilità, ai sensi dell'art. 23, comma 1, lett c) del Regolamento</small>	
(20) Minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa	<small>Regolamento</small>	
Voci del conto economico dell'esercizio N		
(21) Premi lordi contabilizzati	(uguale voce 1)	1.033.091
(22) Premi lordi contabilizzati dei rami 11, 12 e 13.....	(vedi allegato 2).....	49.205
(23) Sinistri pagati: importo lordo	(uguale voce 8)	585.052
(24) Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13: importo lordo	(vedi allegato 2).....	22.394
(25) Sinistri pagati: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 9)	41.898
(26) Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori	(vedi allegato 2).....	1.052
(27) Variazione dei recuperi: importo lordo	(uguale voce 11)	7.117
(28) Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13: importo lordo	(vedi allegato 2).....	1.160
(29) Variazione dei recuperi: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 12)	-3.292
(30) Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori ...	(vedi allegato 2).....	1
(31) Variazione della riserva sinistri: importo lordo	(da allegato 1)	99.066
(32) Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13: importo lordo	(vedi allegato 2).....	12.132
(33) Variazione della riserva sinistri: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 15)	-13.201
(34) Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori ..	(vedi allegato 2).....	1.471
(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 a indicandone di seguito il dettaglio		
RISERVA DISPONIBILE		231.052
.....		
.....		
.....		
(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) 508.254
(36)	Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio N - 1: importo lordo	(da allegato 2) 19.625
(37)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 9) 23.131
(38)	Variazione dei recuperi nell'esercizio N - 1: importo lordo	(uguale voce 11) 2.571
(39)	Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio N - 1: importo lordo	(da allegato 2) 803
(40)	Variazione dei recuperi nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 12) -88
(41)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: importo lordo	(da allegato 1) 132.927
(42)	Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio N - 1: importo lordo.....	(da allegato 2) 11.745
(43)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 1: quote a carico dei riassicuratori.....	(uguale voce 15) 5.301
(44)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: importo lordo	(uguale voce 8) 502.214
(45)	Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio N - 2: importo lordo	(da allegato 2) 19.051
(46)	Sinistri pagati nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori.....	(uguale voce 9) 22.768
(47)	Variazione dei recuperi nell'esercizio N - 2: importo lordo	(uguale voce 11) 3.209
(48)	Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio N - 2: importo lordo	(da allegato 2) 455
(49)	Variazione dei recuperi nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori.....	(uguale voce 12) 1.946
(50)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: importo lordo	(da allegato 1) 96.021
(51)	Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio N - 2: importo lordo.....	(da allegato 2) 10.721
(52)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio N - 2: quote a carico dei riassicuratori.....	(uguale voce 15) 2.754
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	7.885
(63)	riserve libere	266.666
Riporto di utili:		
(64)	utili portati a nuovo non distribuiti (***)	
(65)	utile dell'esercizio non distribuito (***)	61.062
(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.....	14
(69 ter)	Altri elementi	
(70)	Totale da (61) a (69bis) e (69 ter).....	375.054
(71)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare ed altre spese di acquisizione	725
(72) = (3)	Altri attivi immateriali	22.773
(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)	23.498
(76)	Totale elementi A) = (70) - (75).....	351.556
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%)	351.556

(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	1.057.694
	da ripartire:	
(82)	quota inferiore o uguale a 61.300.000 EURO = $\frac{61.300}{61.300} \times 0,18 =$	11.034
(83)	quota eccedente i 61.300.000 EURO = $\frac{996.394}{61.300} \times 0,16 =$	159.423
(84)	<i>Totale a), (82) + (83).....</i>	170.457
(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) 0,956	
(86)	<i>Margine di solvibilità richiesto a) x g), (84) x (85)</i>	162.957
(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	1.626.055
(88)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo	345.313
(89)	Variazione dei recuperi durante il periodo di riferimento: importo lordo	14.106
(90)	Onere dei sinistri	1.957.262
(91)	Media annuale: 1/3 o 1/7 di (90) * da ripartire:	652.421
(92)	quota inferiore o uguale a 42.90.000 EURO = $\frac{42.900}{42.900} \times 0,26 =$	11.154
(93)	quota eccedente i 42.90.000 EURO = $\frac{609.521}{42.900} \times 0,23 =$	140.190
(94)	<i>Totale b), (92) + (93)</i>	151.344
(95)	<i>Margine di solvibilità richiesto b) x g), (94) x (85)</i>	144.685

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	162.957	
(97) = (95)	Importo del margine di solvibilità richiesto in rapporto all'onere medio dei sinistri	144.685	
(98)	<i>Risultato più elevato tra (96) e (97)</i>	162.957	
(98bis)	Requisiti patrimoniali richiesti delle imprese controllate/partecipate.....	273	
(98ter)	Importo del margine di solvibilità richiesto.....	163.230	
(99)	Quota di garanzia: 1/3 di (98ter)	54.410	
(100)	Quota minima di garanzia ai sensi dell'art. 46 comma 3 del codice delle assicurazioni	3.700	
(101)	<i>Quota di garanzia [importo più elevato tra (99) e (100)]</i>	54.410	
(102)	<i>Ammontare del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio N [risultato più elevato tra (98ter) e (101)]</i>	163.230	
(103)	<i>Ammontare del margine di solvibilità richiesto dell'esercizio N - 1.</i>	156.254	
(104)	<i>Ammontare del margine di solvibilità richiesto</i>		163.230
(105) = (80)	<i>Ammontare del margine di solvibilità disponibile</i>		351.556
(106) = (105) - (104)	<i>Eccedenza (deficit)</i>		188.326

(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)] ; per le imprese che esercitano "rischi particolari" sommare anche i termini: (53) + (55) + (57) + (59)

(88) = (31) + (41) + (50) + (0,5) * [(32) + (42) + (51)] ; 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) = totale colonna g dell'allegato 3

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

(104) = se (102) >= (103) allora (104) = (102);

se (102) < (103) allora (104) = (103) * [(113) - (59) di allegato 1 di nota integrativa] / [(293) - (239) di allegato 1 di nota integrativa], 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 S.P.A.

Esercizio 2014

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - rami danni

(valori in migliaia di euro.)

	N	Esercizi					
		N-1	N-2	N-3	N-4	N-5	N-6
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 Conto Economico)	99.066	132.940	96.021	91.646	55.899	39.112	5.577
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	0
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	13	0	0	0	4.407	6.992
(4) - per rischi assunti in riassicurazione	0	0	0	0	0	0	0
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0	0	0	0	0	0
- ricavi							
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette	0	0	0	0	0	0	0
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	1	1	0	0	64	0
(8) - per rischi assunti in riassicurazione	0	0	0	0	0	0	0
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	0	0	0	0	0	0	0
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio - per rischi delle assicurazioni dirette:							
(10) -costi	0	0	0	0	0	4	0
(11) -ricavi	0	0	0	1	0	0	49
- per rischi assunti in riassicurazione:							
(12) -costi	0	13	0	0	0	21	0
(13) -ricavi	0	0	0	5	33	0	25
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)	0	-13	0	6	27	-25	74

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
99.066	voce 31 sez. I
132.927	voce 41 sez. I
96.021	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 S.P.A.

Esercizio 2014

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)	49.205	45.856	41.514
2 - ramo 11	2	2	3
3 - ramo 12	831	800	706
4 - ramo 13	48.372	45.054	40.805
5 Sinistri pagati: importo lordo (2)	22.394	19.625	19.051
6 - ramo 11	0	0	12
7 - ramo 12	298	204	206
8 - ramo 13	22.096	19.421	18.833
9 Sinistri pagati: quote a carico dei riassicuratori (3)	1.052	723	719
10 - ramo 11	0	0	12
11 - ramo 12	0	0	0
12 - ramo 13	1.052	723	707
13 Variazione dei recuperi: importo lordo (4)	1.160	803	455
14 - ramo 11	0	0	0
15 - ramo 12	5	0	2
16 - ramo 13	1.155	803	453
17 Variazione dei recuperi: quote a carico dei riassicuratori (5)	1	1	-7
18 - ramo 11	0	0	0
19 - ramo 12	0	0	0
20 - ramo 13	1	1	-7
21 Variazione della riserva sinistri: importo lordo (6)	12.132	11.745	10.721
22 - ramo 11	-75	-12	152
23 - ramo 12	212	84	-13
24 - ramo 13	11.995	11.673	10.582
25 Variazione della riserva sinistri: quote a carico dei riassicuratori (7)	1.471	936	1.386
26 - ramo 11	-71	-11	143
27 - ramo 12	0	0	0
28 - ramo 13	1.542	-925	1.243

- (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)	-75	-12	152
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
-75
-12
152

(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.

(All. n. 2 bis - ramo 12 - al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art. 28 comma 2 del Regolamento)
Società VITTORIA ASSICURAZIONI S.P.A. Esercizio 2014
 Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - ramo 12 (valori in migliaia di euro.)

	Esercizi		
	N	N-1	N-2
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 Conto Economico)	212	84	-13
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
212
84
-13

(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)	11.995	11.673	10.582
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 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)
10.582

* 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.

Società VITTORIA ASSICURAZIONI S.P.A.

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

(valori in migliaia di euro)

N. ord.	Denominazione	Codice Stato	Tipo Impresa	a	b	c	d	e	f	g = c*/ovvero = c	h = d*/ovvero = d	i = e*/ovvero = e
(1)	(2)	(3)	(4)	Valore di bilancio (5)	Prestiti subordinati e azioni preferenziali (6)	Requisito patrimoniale (7)	Elementi costitutivi disponibili (8)	Correzioni (9)	(10)	Quota proporzionale del requisito patrimoniale (11)	Quota proporzionale degli elementi (12)	Quota proporzionale delle correzioni (13)
1P	Yarpa Investim. SGR SpA		1	546	0	1.000	2.051		27,31	273	560	0
Totale				546	0					273	560	0

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

Società **VITTORIA ASSICURAZI**

Esercizio: **Esercizio 2014**

(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

Le voci sottoindicate del prospetto del margine di solvibilità devono soddisfare i seguenti vincoli:

(69ter) = (1) Allegato 4

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

Società: **VITTORIA ASSICURAZIONI S.P.A.**

Esercizio 2014

**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 53.803	11 163.230	21 217.033
Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile			
totale elementi A): rami vita (97); rami danni (76)	(b) 2 86.256	12 351.556	22 437.812
totale elementi B): rami vita (102); rami danni (79)	(c) 3	13	23
Totale elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile	(b + c) 4 86.256	14 351.556	24 437.812
Eccedenza/insufficienza degli elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile rispetto all'ammontare del margine di solvibilità da costituire	d = [(b+c) - a] 5 32.453	15 188.326	25 220.779
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 32.453	17 188.326	27 220.779

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

I rappresentanti legali della società (*)

Rag. Roberto Guarena (**)

(**)

(**)

I Sindaci

Alberto Giussani

Giovanni Maritano

Francesca Sangiani

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

(**) Indicare la carica rivestita da chi firma

Società: VITTORIA ASSICURAZIONI S.P.A.

Esercizio 2014

PROSPETTO SULL'UTILIZZO DELL'ECCEDEXENZA DEL MARGINE DI SOLVIBILITA' DISPONIBILE
(articolo 31 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 53.803 ¹¹	163.230 ²¹	217.033
Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile rami vita (169); rami danni (105)	(b) 2 86.256 ¹²	351.556 ²²	437.812
Eccedenza/insufficienza degli elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile rispetto all'ammontare del margine di solvibilità richiesto	(c) = (b - a) 3 32.453 ¹³	188.326 ²³	220.779
Impegni derivanti dalla concessione di fidejussioni o garanzie dettagliati in allegato	(d) 4 0 ¹⁴	0 ²⁴	0
Altri impegni che incidono sull'assorbimento del margine	(e) 5 0 ¹⁵	0 ²⁵	0
Totale impegni	(f) = (d+e) 6 0 ¹⁶	0 ²⁶	0
	(g) = (c-f) 7 32.453 ¹⁷	188.326 ²⁷	220.779

Dettaglio delle fidejussioni e garanzie rilasciate

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

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

Esercizio 2014

(valori in euro)

RISERVE TECNICHE		Consistenza alla chiusura del 4° trimestre		Consistenza alla chiusura del trimestre precedente	
Riserve tecniche da coprire		976.503.296		954.019.924	
DESCRIZIONE ATTIVITA'	Limiti massimi	Consistenza alla chiusura del 4° trimestre		Consistenza alla chiusura del trimestre 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;	13	837.896.956 ¹⁴	85,81 ¹⁵	786.459.413 ¹⁶ 82,44
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;	17	0 ¹⁸	0,00 ¹⁹	0 ²⁰ 0,00
A.1.2a	Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;	21	10.721.470 ²²	1,10 ²³	10.668.001 ²⁴ 1,12
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 certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;	25	0 ²⁶	0,00 ²⁷	0 ²⁸ 0,00
A.1.2c	Obbligazioni ed altri titoli di debito emessi ai sensi dell'articolo 157, comma 1, del d.lgs. 163/2006 da società di progetto di cui all'articolo 156, da società titolari di un contratto di partenariato pubblico privato ai sensi dell'articolo 3, comma 15-ter, del medesimo decreto, concessionarie di lavori pubblici per la realizzazione e la gestione di infrastrutture stradali, ferroviarie, portuali, aeroportuali, ospedaliere, delle telecomunicazioni e della produzione e trasporto di energia e fonti energetiche, nonché da società di cui all'articolo 157, comma 4, del d.lgs. 163/2006, il cui bilancio sia sottoposto a certificazione da parte di una società di revisione debitamente autorizzata. La classe comprende le obbligazioni e gli altri titoli di debito che siano garantiti ai sensi dell'articolo 157, comma 3, del d.lgs. 163/2006;	3%	0 ⁵¹³	0,00 ⁵¹⁴	0 ⁵¹⁵ 0,00
A.1.2d	Obbligazioni, cambiali finanziarie e titoli similari ai sensi dell'art. 32, comma 26-bis, del decreto legge 22 giugno 2012 n. 83, anche se non destinati ad essere negoziati in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione e anche se privi di rating.	3%	0 ⁵¹⁷	0,00 ⁵¹⁸	0 ⁵¹⁹ 0,00
	<i>di cui titoli non negoziati</i>	521	0 ⁵²²	0,00 ⁵²³	0 ⁵²⁴ 0,00
A.1.3	Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati ai punti precedenti, purché con scadenza residua inferiore all'anno;	29	0 ³⁰	0,00 ³¹	0 ³² 0,00
A.1.4	Quote di OICVM italiani e UE;	33	0 ³⁴	0,00 ³⁵	0 ³⁶ 0,00
A.1.5	Pronti contro termine, con obbligo di riacquisto e di deposito dei titoli;	20%	0 ³⁷	0,00 ³⁹	0 ⁴⁰ 0,00
A.1.8	Ratei attivi per interessi su titoli idonei alla copertura delle riserve tecniche;	53	10.948.930 ⁵⁴	1,12 ⁵⁵	8.138.313 ⁵⁶ 0,85
A.1.9	Titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione anche se non destinati ad essere negoziati in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione e anche se privi di rating [A.1.9 = A.1.9a) + A.1.9b) + A.1.9c)]	5%	0 ⁵²⁵	0,00 ⁵²⁷	0 ⁵²⁸ 0,00
A.1.9a)	Titoli di debito relativi alle operazioni di cartolarizzazione di crediti di cui all'articolo 1, comma 1, della legge 30 aprile 1999, n. 130 privi del requisito di rating di cui alla macroclasse A1	533	0 ⁵³⁴	0,00 ⁵³⁵	0 ⁵³⁶ 0,00
A.1.9b)	Titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione realizzate mediante la sottoscrizione o l'acquisto di obbligazioni e titoli similari ovvero cambiali finanziarie, esclusi comunque titoli rappresentativi del capitale sociale, titoli ibridi e convertibili di cui all'articolo 1, comma 1-bis, della legge 30 aprile 1999, n. 130.	537	0 ⁵³⁸	0,00 ⁵³⁹	0 ⁵⁴⁰ 0,00
A.1.9c)	Titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti concessi da società di cartolarizzazione a soggetti diversi dalle persone fisiche e dalle microimprese ai sensi dell'articolo 1, comma 1-ter, della legge 30 aprile 1999, n. 130.	541	0 ⁵⁴²	0,00 ⁵⁴³	0 ⁵⁴⁴ 0,00
	<i>di cui titoli non negoziati</i>	529	0 ⁵³⁰	0,00 ⁵³¹	0 ⁵³² 0,00
	Totale A.1	57	859.567.356 ⁵⁸	88,03 ⁵⁹	805.265.727 ⁶⁰ 84,41
	<i>di cui titoli strutturati (a)</i>	501	30.812.234 ⁶⁰²	3,16 ⁶⁰³	30.695.818 ⁶⁰⁴ 3,22
	<i>di cui cartolarizzazioni (b)</i>	505	0 ⁵⁰⁶	0,00 ⁵⁰⁷	0 ⁵⁰⁸ 0,00
	Totale (a) + (b)	509	30.812.234 ⁶¹⁰	3,16 ⁶¹¹	30.695.818 ⁶¹² 3,22
A.2 Prestiti		20%	0 ⁵⁴⁵	0,00 ⁵⁴⁷	0 ⁵⁴⁸ 0,00
A.2.1	Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative, o da altre idonee garanzie statali o prestate da enti locali territoriali;	20%	0 ⁶¹	0,00 ⁶³	0 ⁶⁴ 0,00
A.2.2	Finanziamenti diretti non garantiti concessi nei confronti di soggetti diversi dalle persone fisiche e dalle microimprese. [A.2.2 = A.2.2a) + A.2.2b) + A.2.2c) + A.2.2d)]	5%	0 ⁵⁴⁹	0,00 ⁵⁵¹	0 ⁵⁵² 0,00
A.2.2a)	Finanziamenti diretti selezionati da una banca o da un intermediario finanziario ed in possesso di tutte le caratteristiche sulla qualità dei prenditori e sul rapporto con l'intermediario.	5%	0 ⁵⁵³	0,00 ⁵⁵⁵	0 ⁵⁵⁶ 0,00
A.2.2b)	Finanziamenti diretti selezionati da una banca o da un intermediario finanziario ma non in possesso delle sole caratteristiche relative al prenditore di finanziamenti.	2,5%	0 ⁵⁵⁷	0,00 ⁵⁵⁹	0 ⁵⁶⁰ 0,00
A.2.2c)	Finanziamenti diretti selezionati da una banca o da un intermediario finanziario ma non in possesso delle caratteristiche relative al prenditore di finanziamenti e del rapporto con l'intermediario.	1%	0 ⁵⁶¹	0,00 ⁵⁶³	0 ⁵⁶⁴ 0,00
A.2.2d)	Finanziamenti diretti non selezionati da una banca o da un intermediario finanziario.	**	0 ⁵⁶⁵	0,00 ⁵⁶⁷	0 ⁵⁶⁸ 0,00
A.3 Titoli di capitale e altri valori assimilabili					
A.3.1a	Azioni negoziate in un mercato regolamentato;	65	0 ⁶⁶	0,00 ⁶⁷	0 ⁶⁸ 0,00
A.3.1b	Quote della Banca d'Italia, quote di società cooperative e società a responsabilità limitata 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 certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;	69	4.658.779 ⁷⁰	0,48 ⁷¹	3.173.420 ⁷² 0,33
A.3.3	Quote di OICVM italiani e UE	77	0 ⁷⁸	0,00 ⁷⁹	0 ⁸⁰ 0,00
A.3.4	Quote di FIA chiusi negoziate in un mercato regolamentato.	5%	0 ⁸¹	0,00 ⁸³	0 ⁸⁴ 0,00
	Totale A.3	85	4.658.779 ⁸⁶	0,48 ⁸⁷	3.173.420 ⁸⁸ 0,33
A.4 Comparto immobiliare					
A.4.1	Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche;	89	54.000.000 ⁹⁰	5,53 ⁹¹	54.000.000 ⁹² 5,66
A.4.2	Beni immobili concessi in leasing;	10%	0 ⁹³	0,00 ⁹⁵	0 ⁹⁶ 0,00
A.4.3	Partecipazioni in società immobiliari nelle quali l'impresa detenga il controllo, ai sensi dell'articolo 72, comma 1, del decreto ed 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 detenuta ed al netto delle passività iscritte nel bilancio della società immobiliare per la quota corrispondente al valore della partecipazione detenuta.	97	6.308.612 ⁹⁸	0,65 ⁹⁹	2.523.445 ¹⁰⁰ 0,26
	<i>da riportare</i>		924.534.747	94,68	864.962.592 90,67

	<i>riporto</i>		924.534.747		94,68		864.962.592		90,67
A.4.4	Quote di FIA immobiliari italiani.	10%	0	0,00	0,00	0	0	0,00	0,00
	Totale A.4	40%	60.308.612	6,18			56.523.445		5,92
A.5	Investimenti alternativi								
A.5.1a	Quote di FIA italiani e UE aperti che investono prevalentemente nel comparto obbligazionario.		0	0,00		0	0	0,00	
A.5.1b	Quote di FIA italiani e UE aperti che investono prevalentemente nel comparto azionario.		0	0,00		0	0	0,00	
A.5.2a	Quote di FIA italiani e UE chiusi non negoziate in un mercato regolamentato ed in Fia italiani riservati.		5.986.414	0,61		6.776.768		0,71	
A.5.2b	Quote di altri FIA italiani e UE aperti diversi dalle classi precedenti.		0	0,00		0		0,00	
	Sub-totale A.5.2a+A.5.2b	5%	5.986.414	0,61		6.776.768		0,71	
	totale A.5	10%	5.986.414	0,61		6.776.768		0,71	
	Sub-totale A.3+A.5.1b+A.5.2a+A.5.2b	35%	10.645.193	1,09		9.950.188		1,04	
	TOTALE A		930.521.161	95,29		871.739.360		91,38	
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;		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;		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;		2.000.000	0,20		1.000.000		0,10	
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;		7.000.000	0,72		1.000.000		0,10	
B.4	Anticipazioni su polizze;		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%		0,00		0		0,00	
B.6	Crediti verso fondi di garanzia al netto delle partite debitorie;	5%	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%	0	0,00		0		0,00	
	TOTALE B		9.000.000	0,92		2.000.000		0,21	
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;		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;		0	0,00		0		0,00	
	Sub-totale C.1+C.2	5%	0	0,00		0		0,00	
C.3	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare nei limiti del 90 per cento del loro ammontare;		2.300.000	0,24		2.000.000		0,21	
C.4	Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30 per cento del loro ammontare;		0	0,00		0		0,00	
C.5	Interessi reversibili;	5%	0	0,00		0		0,00	
	TOTALE C		2.300.000	0,24		2.000.000		0,21	
	TOTALE B + C - C.3	25%	9.000.000	0,92		2.000.000		0,21	
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%	34.920.000	3,58		78.850.000		8,27	
E	Altre categorie di attivo autorizzate dall'ISVAP ai sensi dell'art. 38, comma 4, del d.lgs. 209/05;		0	0,00		0		0,00	
	TOTALE GENERALE ATTIVITA' A COPERTURA		976.741.161	100,02		954.589.360		100,06	
	Sub-totale A.1.1b + A.1.2b + A.1.2d* + A.1.3 + A.1.9* + A.3.1b + A.5.2a + A.5.2b	10%	10.645.193	1,09		9.950.188		1,04	

(*) Ai fini del limite del 10%, con riferimento alle classi A.1.2d e A.1.9, si considerano i soli titoli non negoziati in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione

(**): tale limite è soggetto a specifica autorizzazione IVASS.

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

(valori in euro)

Valuta	Tasso di cambio (1)	Riserve tecniche	Attivi a copertura alla chiusura del 4° trimestre
<u>Spazio Economico Europeo</u>			
EURO	1,000	976.503.296	976.741.161
Corona danese			
Corona svedese			
Sterlina Gran Bretagna			
Corona cecca			
Fiorino ungherese			
Litas lituano			
Zloty polacco			
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)		976.503.296	976.741.161

(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 trimestrale delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche. Il totale delle attività corrisponde alla voce 189 del medesimo prospetto.

MODELLO 2

Società Vittoria Assicurazioni SpA

**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 2014

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

N° ordine	Denominazione Fondo Interno	Alla chiusura dell'esercizio 2014		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura (1)	Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura (1)
54	BASKET EQ OPT. (TAR 208X)	0	0	2.205.056	2.205.056
55	BASKET EQ OPT. (TAR 209X)	0	0	1.941.255	1.941.255
56	BASKET EQ OPT. (TAR 210X)	0	0	1.713.701	1.713.701
TOTALE		0	0	5.860.012	5.860.012
		<small>21</small>	<small>22</small>	<small>23</small>	<small>24</small>
TOTALE SEZIONE III		0	0	5.860.012	5.860.012
		<small>25</small>	<small>26</small>	<small>27</small>	<small>28</small>
TOTALE GENERALE (2)		46.250.976	46.250.976	51.192.766	51.192.766
		<small>29</small>	<small>30</small>	<small>31</small>	<small>32</small>

(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 SpA

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

Esercizio 2014

SEZIONE I - Fondi pensione aperti

(valori in euro)

N. ordine del fondo	Denominazione del fondo	Linea di investimento (1)	(2).	Alla chiusura dell'esercizio 2014		Alla chiusura dell'esercizio precedente					
				Riserve	Investimenti (3)	Riserve	Investimenti (3)				
1	F.DO PENSIONE APERTO VITTORIA	FP-PREVIDENZA CAPITALIZZATA	3	6.635.857	6.635.857	6.030.503	6.030.503				
1	F.DO PENSIONE APERTO VITTORIA	FP-PREVIDENZA EQUILIBRATA	2	5.071.809	5.071.809	4.569.216	4.569.216				
1	F.DO PENSIONE APERTO VITTORIA	FP-PREVIDENZA GARANTITA	1	3.864.713	3.864.713	3.334.663	3.334.663				
TOTALE				1	15.572.379	2	15.572.379	3	13.934.382	4	13.934.382
TOTALE SEZIONE I				5	15.572.379	6	15.572.379	7	13.934.382	8	13.934.382

Società Vittoria Assicurazioni SpA

Esercizio 2014

Dettaglio delle azioni e quote

(valori in euro)

(1)	(2)	(3)	(4)	Rating		Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Valore corrente	
				(6)	(7)					Quantità	Importo

(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) Tipologia

- a = Azioni quotate di società non facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
- a.1= Azioni quotate di società facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
- b = Azioni non quotate di società non facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
- b.1= Azioni non quotate di società facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
- c = Quote

(4) Attività svolta

- 1 = Compagnia di assicurazione
- 2 = Società finanziaria
- 3 = Istituto di credito
- 4 = Società immobiliare
- 8 = Impresa industriale
- 9 = Altra società o ente

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

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

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

(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

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

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

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Descrizione del titolo			Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
								Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*) (10)			Unitario	Complessivo
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0001174611	Btp 01.11.2027	6,50%			145.000	145	210.924
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0000366655	Btp 01.11.2023	9,00%			157.000	159	250.209
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003242747	Btp 01.08.2017	5,25%			271.000	112	303.062
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003719918	Btp 01.02.2015	4,25%			292.000	100	292.969
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0001444378	Btp 01.05.2031	6,00%			163.000	145	235.900
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004009673	Btp 01.08.2021	3,75%			197.000	115	226.463
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004019581	Btp 01.08.2016	3,75%			241.000	105	253.361
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004273493	Btp 01.02.2018	4,50%			286.000	111	318.801
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004423957	Btp 01.03.2019	4,50%			214.000	115	245.982
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003644769	Btp 01.02.2020	4,50%			203.000	117	238.001
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004620305	Cct EU 15.12.2015				105.000	101	105.580
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003535157	Btp 01.08.2034	5,00%			168.000	131	220.532
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004759673	Btp 01.03.2022	5,00%			185.000	124	229.433
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004805070	Btp 01.03.2015	2,50%			98.000	100	98.334
								Totale FP-PREVIDENZA GARANTITA						3.229.551
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0001174611	Btp 01.11.2027	6,50%			88.000	145	128.009
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0000366655	Btp 01.11.2023	9,00%			151.000	159	240.647
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003242747	Btp 01.08.2017	5,25%			235.000	112	262.803
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003719918	Btp 01.02.2015	4,25%			299.000	100	299.993
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0001444378	Btp 01.05.2031	6,00%			181.000	145	261.950
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004009673	Btp 01.08.2021	3,75%			172.000	115	197.724
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004019581	Btp 01.08.2016	3,75%			331.000	105	347.977
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004273493	Btp 01.02.2018	4,50%			273.000	111	304.310
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004423957	Btp 01.03.2019	4,50%			176.000	115	202.303
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003644769	Btp 01.02.2020	4,50%			235.000	117	275.519
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004620305	Cct EU 15.12.2015				65.000	101	65.359
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003535157	Btp 01.08.2034	5,00%			174.000	131	228.408
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004759673	Btp 01.03.2022	5,00%			113.000	124	140.140
								Totale FP-PREVIDENZA EQUILIBRATA						2.955.142
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0000366655	Btp 01.11.2023	9,00%			78.000	159	124.308
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003242747	Btp 01.08.2017	5,25%			88.000	112	98.411
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003719918	Btp 01.02.2015	4,25%			211.000	100	211.701
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0001444378	Btp 01.05.2031	6,00%			119.000	145	172.222
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004019581	Btp 01.08.2016	3,75%			236.000	105	248.104
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003644769	Btp 01.02.2020	4,50%			182.000	117	213.380
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004489610	Btp 01.09.2019	4,25%			168.000	115	193.358
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004620305	Cct EU 15.12.2015				70.000	101	70.386
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003535157	Btp 01.08.2034	5,00%			135.000	131	177.213
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004759673	Btp 01.03.2022	5,00%			111.000	124	137.660
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003256820	Btp 01.02.2033	5,75%			100.000	142	142.426
								Totale FP-PREVIDENZA CAPITALIZZATA						1.789.169
								Totale F.DO PENSIONE APERTO VITTORIA FORMULA						7.973.862
								Totale generale						7.973.862

(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

- 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

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

- (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

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

Società Vittoria Assicurazioni SpA

Esercizio 2014

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			2.000	57.680
1	1	1	E	A	IE00B02KXL92	Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap			2.580	110.695
1	1	1	E	A	IE0008471009	Ishares ETF DJ Eurostoxx50			2.040	64.678
1	1	1	E	A	DE000A0D8Q07	ISHARES DJEUROSTOXX (SXXEEX IM)			2.600	83.096
						Totale FP-PREVIDENZA GARANTITA				316.149
1	2	1	E	A	LU0106235293	SISF Euro Equity cl. A			14.860	428.562
1	2	1	E	A	IE00B02KXL92	Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap			7.710	330.798
1	2	1	E	A	IE0004346098	AXA Rosenberg Paneuropean Eq B			23.912	266.141
1	2	1	E	A	IE0008471009	Ishares ETF DJ Eurostoxx50			7.310	231.764
1	2	1	E	A	DE000A0D8Q07	ISHARES DJEUROSTOXX (SXXEEX IM)			4.000	127.840
1	2	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE(IMEU IM)			15.200	324.824
1	2	1	E	A	LU0106236937	SISF Intl Eur Large Cap Cl. A			427	89.328
1	2	1	E	A	IE00BKWQ0Q14	Spdr Msci Europe Etf			1.010	160.752
						Totale FP-PREVIDENZA EQUILIBRATA				1.960.009
1	3	1	E	A	LU0106235293	SISF Euro Equity cl. A			41.779	1.204.906
1	3	1	E	A	IE00B02KXL92	Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap			16.020	687.338
1	3	1	E	A	IE0004346098	AXA Rosenberg Paneuropean Eq B			46.008	512.069
1	3	1	E	A	IE0008471009	Ishares ETF DJ Eurostoxx50			9.930	314.831
1	3	1	E	A	DE000A0D8Q07	ISHARES DJEUROSTOXX (SXXEEX IM)			6.600	210.936
1	3	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE(IMEU IM)			38.155	815.372
1	3	1	E	A	LU0106236937	SISF Intl Eur Large Cap Cl. A			1.623	339.532
1	3	1	E	A	IE00BKWQ0Q14	Spdr Msci Europe Etf			3.260	518.862
						Totale FP-PREVIDENZA CAPITALIZZATA				4.603.846
						Totale F.DO PENSIONE APERTO VITTORIA FOR				6.880.004
						Totale generale				6.880.004

(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

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

(valori in euro)

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
											Unitario	Complessivo
1	1	Q	G3	10	Btp 01.11.2027 6,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/11/27	242	145.000	1	1.562
1	1	Q	G3	10	Btp 01.11.2023 9,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/11/23	242	157.000	1	2.342
1	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-3.145	1	-3.145
1	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-39.644	1	-39.644
1	1	NQ		10	Rit. fonte div ETF dom.Germania				242	377	1	377
1	1	NQ		10	Retrocessione Commissioni				242	154	1	154
1	1	NQ		13	Contr Covip pag 2015				242	-111	1	-111
1	1	NQ		14	Arrotondamenti cop ris.				242	0	0	2
1	1	Q	G3	10	Btp 01.08.2017 5,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/17	242	271.000	2	5.877
1	1	NQ		11	Liquidità a termine passiva				242	-6.086	1	-6.086
1	1	Q	G3	10	Btp 01.02.2015 4,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/15	242	292.000	2	5.126
1	1	Q	G3	10	Btp 01.05.2031 6,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/05/31	242	163.000	1	1.621
1	1	Q	G3	10	Btp 01.08.2021 3,75%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/21	242	197.000	2	3.051
1	1	Q	G3	10	Btp 01.08.2016 3,75%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/16	242	241.000	2	3.733
1	1	Q	G3	10	Btp 01.02.2018 4,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/18	242	286.000	2	5.316
1	1	Q	G3	10	Btp 01.03.2019 4,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/03/19	242	214.000	2	3.219
1	1	Q	G3	10	Btp 01.02.2020 4,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/20	242	203.000	2	3.773
1	1	Q	G3	10	Cct EU 15.12.2015	S086 ITALIA (STATO)	086	15/12/15	242	105.000	0	46
1	1	NQ		3A	ICBPI EUR C/C 172324				242	324.419	1	324.419
1	1	Q	G3	10	Btp 01.08.2034 5,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/34	242	168.000	2	3.470
1	1	Q	G3	10	Btp 01.03.2022 5,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/03/22	242	185.000	2	3.092
1	1	Q	G3	10	Btp 01.03.2015 2,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/03/15	242	98.000	1	819
					Totale FP-PREVIDENZA GARANTITA							319.013
1	2	Q	G3	10	Btp 01.11.2027 6,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/11/27	242	88.000	1	948
1	2	Q	G3	10	Btp 01.11.2023 9,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/11/23	242	151.000	1	2.252
1	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-5.511	1	-5.511
1	2	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-43.464	1	-43.464
1	2	NQ		10	Retrocessione Commissioni				242	1.370	1	1.370
1	2	NQ		10	Rit. fonte div ETF div dom.Germania				242	527	1	527
1	2	NQ		13	Contr Covip pag 2015				242	-106	1	-106
1	2	NQ		14	Arrotondamenti cop ris.				242	0	0	1
1	2	Q	G3	10	Btp 01.08.2017 5,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/17	242	235.000	2	5.096
1	2	NQ		11	Liquidità a termine passiva				242	-19.815	1	-19.815
1	2	Q	G3	10	Btp 01.02.2015 4,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/15	242	299.000	2	5.249
1	2	Q	G3	10	Btp 01.05.2031 6,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/05/31	242	181.000	1	1.800
1	2	Q	G3	10	Btp 01.08.2021 3,75%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/21	242	172.000	2	2.664
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	273.000	2	5.074
1	2	Q	G3	10	Btp 01.03.2019 4,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/03/19	242	176.000	2	2.647
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	Cct EU 15.12.2015	S086 ITALIA (STATO)	086	15/12/15	242	65.000	0	28
1	2	NQ		3A	ICBPI EUR C/C 172325				242	182.921	1	182.921
1	2	Q	G3	10	Btp 01.08.2034 5,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/34	242	174.000	2	3.593
1	2	Q	G3	10	Btp 01.03.2022 5,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/03/22	242	113.000	2	1.889
					Totale FP-PREVIDENZA EQUILIBRATA							156.658
1	3	Q	G3	10	Btp 01.11.2023 9,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/11/23	242	78.000	1	1.164
1	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-9.211	1	-9.211
1	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-42.943	1	-42.943
1	3	NQ		10	Retrocessione Commissioni				242	3.428	1	3.428
1	3	NQ		10	Rit. fonte div ETF dom.Germania				242	870	1	870
1	3	NQ		13	Contr Covip pag 2015				242	-193	1	-193
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	NQ		11	Liquidità a termine passiva				242	-6.396	1	-6.396
1	3	Q	G3	10	Btp 01.02.2015 4,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/15	242	211.000	2	3.704
1	3	Q	G3	10	Btp 01.05.2031 6,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/05/31	242	119.000	1	1.183
1	3	Q	G3	10	Btp 01.08.2016 3,75%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/16	242	236.000	2	3.655
1	3	Q	G3	10	Btp 01.02.2020 4,50%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/20	242	182.000	2	3.383
1	3	Q	G3	10	Btp 01.09.2019 4,25%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/09/19	242	168.000	1	2.387
1	3	Q	G3	10	Cct EU 15.12.2015	S086 ITALIA (STATO)	086	15/12/15	242	70.000	0	30
1	3	NQ		3A	ICBPI EUR C/C 172326				242	272.855	1	272.855
1	3	Q	G3	10	Btp 01.08.2034 5,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/08/34	242	135.000	2	2.788
1	3	Q	G3	10	Btp 01.03.2022 5,00%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/03/22	242	111.000	2	1.855
1	3	Q	G3	10	Btp 01.02.2013 5,75%	S086 ITALIA (STATO)	086	01/02/13	242	100.000	2	2.375
					Totale FP-PREVIDENZA CAPITALIZZATA							242.842
					Totale F.DO PENSIONE APERTO VITTORIA FORMU							718.513
					Totale generale							718.513

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

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

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

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

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

Società Vittoria Assicurazioni SpA

Esercizio 2014

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	230.495	28.438	14.337	244.596	16	3.864.713	0
1	2	FP-PREVIDENZA EQUILIBRATA	364.191	25.869	13.046	377.014	13	5.071.809	0
1	3	FP-PREVIDENZA CAPITALIZZATA	606.798	49.308	23.043	633.063	10	6.635.857	0
		Totale F.DO PENSIONE APERTO VITTORIA FORMULA LAV	1.201.484	103.615	50.426	1.254.673	39	15.572.379	0
		Totale generale						15.572.379	

(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 SpA

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

Esercizio 2014

(valori in euro)

RISERVE TECNICHE					
Riserve tecniche da coprire al 31/12/14				1.408.155.855	
DESCRIZIONE ATTIVITA'	Limiti massimi	Consistenza alla chiusura del 4° trimestre		Consistenza alla chiusura del trimestre 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;	9	903.397.091 ¹⁰	64,15 ¹¹	813.985.552 ¹² 59,70
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;	13	0 ¹⁴	0,00 ¹⁵	0 ¹⁶ 0,00
A.1.2a	Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;	17	2.353.094 ¹⁸	0,17 ¹⁹	2.340.366 ²⁰ 0,17
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 certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;	21	0 ²²	0,00 ²³	0 ²⁴ 0,00
A.1.2c	Obbligazioni ed altri titoli di debito emessi ai sensi dell'articolo 157, comma 1, del d.lgs. 163/2006 da società di progetto di cui all'articolo 156, da società titolari di un contratto di partenariato pubblico privato ai sensi dell'articolo 3, comma 15-ter, del medesimo decreto, concessionarie di lavori pubblici per la realizzazione e la gestione di infrastrutture stradali, ferroviarie, portuali, aeroportuali, ospedaliere, delle telecomunicazioni e della produzione e trasporto di energia e fonti energetiche, nonché da società di cui all'articolo 157, comma 4, del d.lgs. 163/2006, il cui bilancio sia sottoposto a certificazione da parte di una società di revisione debitamente autorizzata. La classe comprende le obbligazioni e gli altri titoli di debito che siano garantiti ai sensi dell'articolo 157, comma 3, del d.lgs. 163/2006;	3%	513 0 ⁵¹⁴	0,00 ⁵¹⁵	0 ⁵¹⁶ 0,00
A.1.2d	Obbligazioni, cambiali finanziarie e titoli similari ai sensi dell'art. 32, comma 26-bis, del decreto legge 22 giugno 2012 n. 83, anche se non destinati ad essere negoziati in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione e anche se privi di rating.	3%	517 0 ⁵¹⁸	0,00 ⁵¹⁹	0 ⁵²⁰ 0,00
	<i>di cui titoli non negoziati</i>	521	0 ⁵²²	0,00 ⁵²³	0 ⁵²⁴ 0,00
A.1.3	Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati ai punti precedenti, purché con scadenza residua inferiore all'anno;	25	0 ²⁶	0,00 ²⁷	0 ²⁸ 0,00
A.1.4	Quote di OICVM italiani e UE;	29	0 ³⁰	0,00 ³¹	0 ³² 0,00
A.1.5	Pronti contro termine, con obbligo di riacquisto e di deposito dei titoli;	20%	33 0 ³⁴	0,00 ³⁵	0 ³⁶ 0,00
A.1.8	Ratei attivi per interessi su titoli idonei alla copertura delle riserve tecniche;	49	10.805.597 ⁵⁰	0,77 ⁵¹	9.078.023 ⁵² 0,67
A.1.9	Titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione anche se non destinati ad essere negoziati in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione e anche se privi di rating. [A.1.9 = A.1.9a) + A.1.9b) + A.1.9c)]	5%	525 0 ⁵²⁶	0,00 ⁵²⁷	0 ⁵²⁸ 0,00
A.1.9a)	Titoli di debito relativi alle operazioni di cartolarizzazione di crediti di cui all'articolo 1, comma 1, della legge 30 aprile 1999, n. 130 privi del requisito di rating di cui alla macroclasse A1	533	0 ⁵³⁴	0,00 ⁵³⁵	0 ⁵³⁶ 0,00
A.1.9b)	Titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione realizzate mediante la sottoscrizione o l'acquisto di obbligazioni e titoli similari ovvero cambiali finanziarie, esclusi comunque titoli rappresentativi del capitale sociale, titoli ibridi e convertibili di cui all'articolo 1, comma 1-bis, della legge 30 aprile 1999, n. 130.	537	0 ⁵³⁸	0,00 ⁵³⁹	0 ⁵⁴⁰ 0,00
A.1.9c)	Titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti concessi da società di cartolarizzazione a soggetti diversi dalle persone fisiche e dalle microimprese ai sensi dell'articolo 1, comma 1-ter, della legge 30 aprile 1999, n. 130.	541	0 ⁵⁴²	0,00 ⁵⁴³	0 ⁵⁴⁴ 0,00
	<i>di cui titoli non negoziati</i>	529	0 ⁵³⁰	0,00 ⁵³¹	0 ⁵³² 0,00
	Totale A.1	53	916.555.782 ⁵⁴	65,09 ⁵⁵	825.403.941 ⁵⁶ 60,53
	<i>di cui titoli strutturati (a)</i>	501	0 ⁵⁰²	0,00 ⁵⁰³	0 ⁵⁰⁴ 0,00
	<i>di cui cartolarizzazioni (b)</i>	505	0 ⁵⁰⁶	0,00 ⁵⁰⁷	0 ⁵⁰⁸ 0,00
	Totale (a) + (b)	509	0 ⁵¹⁰	0,00 ⁵¹¹	0 ⁵¹² 0,00
A.2	Prestiti	20%	545 0 ⁵⁴⁶	0,00 ⁵⁴⁷	0 ⁵⁴⁸ 0,00
A.2.1	Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative, o da altre idonee garanzie statali o prestate da enti locali territoriali;	20%	57 0 ⁵⁸	0,00 ⁵⁹	0 ⁶⁰ 0,00
A.2.2	Finanziamenti diretti non garantiti concessi nei confronti di soggetti diversi dalle persone fisiche e dalle microimprese. [A.2.2 = A.2.2a) + A.2.2b) + A.2.2c) + A.2.2d)]	5%	549 0 ⁵⁵⁰	0,00 ⁵⁵¹	0 ⁵⁵² 0,00
A.2.2a)	Finanziamenti diretti selezionati da una banca o da un intermediario finanziario ed in possesso di tutte le caratteristiche sulla qualità dei prenditori e sul rapporto con l'intermediario.	5%	553 0 ⁵⁵⁴	0,00 ⁵⁵⁵	0 ⁵⁵⁶ 0,00
A.2.2b)	Finanziamenti diretti selezionati da una banca o da un intermediario finanziario ma non in possesso delle sole caratteristiche relative al prenditore di finanziamenti.	2,5%	557 0 ⁵⁵⁸	0,00 ⁵⁵⁹	0 ⁵⁶⁰ 0,00
A.2.2c)	Finanziamenti diretti selezionati da una banca o da un intermediario finanziario ma non in possesso delle caratteristiche relative al prenditore di finanziamenti e del rapporto con l'intermediario.	1%	561 0 ⁵⁶²	0,00 ⁵⁶³	0 ⁵⁶⁴ 0,00
A.2.2d)	Finanziamenti diretti non selezionati da una banca o da un intermediario finanziario.	**	565 0 ⁵⁶⁶	0,00 ⁵⁶⁷	0 ⁵⁶⁸ 0,00
A.3	Titoli di capitale e altri valori assimilabili				
A.3.1a	Azioni negoziate in un mercato regolamentato;	61	10.354.208 ⁶²	0,74 ⁶³	10.354.208 ⁶⁴ 0,76
A.3.1b	Quote della Banca d'Italia, quote di società cooperative e società a responsabilità limitata 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 certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;	65	39.737.594 ⁶⁶	2,82 ⁶⁷	31.808.593 ⁶⁸ 2,33
A.3.3	Quote di OICVM italiani e UE	73	0 ⁷⁴	0,00 ⁷⁵	0 ⁷⁶ 0,00
A.3.4	Quote di FIA chiusi negoziate in un mercato regolamentato.	5%	77 0 ⁷⁸	0,00 ⁷⁹	0 ⁸⁰ 0,00
	Totale A.3	81	50.091.802 ⁸²	3,56 ⁸³	42.162.801 ⁸⁴ 3,09
A.4	Comparto immobiliare				
A.4.1	Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche;	85	126.049.000 ⁸⁶	8,95 ⁸⁷	127.520.000 ⁸⁸ 9,35
A.4.2	Beni immobili concessi in leasing;	10%	89 0 ⁹⁰	0,00 ⁹¹	0 ⁹² 0,00
A.4.3	Partecipazioni in società immobiliari nelle quali l'impresa detenga il controllo, ai sensi dell'articolo 72, comma 1, del decreto ed 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 detenuta ed al netto delle passività iscritte nel bilancio della società immobiliare per la quota corrispondente al valore della partecipazione detenuta.	91	73.276.411 ⁹⁴	5,20 ⁹⁵	73.276.411 ⁹⁶ 5,37
	<i>da riportare</i>		1.165.972.995 ⁹⁷	82,80	1.068.363.153 ⁹⁸ 78,35

	<i>riporto</i>			1.165.972,995	82,80		1.068.363,153	78,35
A.4.4	Quote di FIA immobiliari italiani.	10%	97	0	98	0,00	0	0,00
	Totale A.4	40%	101	199.325,411	102	14,16	200.796,411	14,73
A.5	Investimenti alternativi							
A.5.1a	Quote di FIA italiani e UE aperti che investono prevalentemente nel comparto obbligazionario.		301	0	302	0,00	0	0,00
A.5.1b	Quote di FIA italiani e UE aperti che investono prevalentemente nel comparto azionario.		305	0	306	0,00	0	0,00
A.5.2a	Quote di FIA italiani e UE chiusi non negoziate in un mercato regolamentato ed in Fia italiani riservati.		309	15.255,158	310	1,08	16.683,406	1,22
A.5.2b	Quote di altri FIA italiani e UE aperti diversi dalle classi precedenti.		313	0	314	0,00	0	0,00
	Sub-totale A.5.2a+A.5.2.b	5%	317	15.255,158	318	1,08	16.683,406	1,22
	totale A.5	10%	321	15.255,158	322	1,08	16.683,406	1,22
	Sub-totale A.1 + A.5.1a	85%	325	916.555,782	326	65,09	825.403,941	60,53
	Sub-totale A.3+A.5.1b+A.5.2a+A.5.2.b	25%	329	65.346,960	330	4,64	58.846,207	4,32
	TOTALE A		105	1.181.228,153	106	83,88	1.085.046,559	79,58
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	35.000.000	110	2,49	30.000.000	2,20
B.2	Depositi e crediti al netto delle partite debitorie presso le imprese cedenti, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;		113	0	114	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	30.000.000	118	2,13	25.000.000	1,83
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	66.000.000	122	4,69	26.000.000	1,91
B.4	Crediti derivanti da salvataggio o surrogazione;	3%	125	0	126	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	130	0,00	0	0,00
B.6	Crediti verso fondi di garanzia al netto delle partite debitorie;	5%	133	0	134	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	402	0,00	0	0,00
	TOTALE B		137	131.000.000	138	9,30	81.000.000	5,94
C	ALTRI ATTIVI							
C.1	Immobilizzazioni materiali, strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, nel limite del 30 per cento del valore di bilancio rettificato del relativo fondo di ammortamento;		141	0	142	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	146	0,00	0	0,00
	Sub-totale C.1+C.2	5%	149	0	150	0,00	0	0,00
C.3	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare nei limiti del 90 per cento del loro ammontare;		153	1.000.000	154	0,07	2.000.000	0,15
C.4	Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30 per cento del loro ammontare;		157	0	158	0,00	0	0,00
	TOTALE C		161	1.000.000	162	0,07	2.000.000	0,15
	TOTALE B + C- B.1	25%	165	97.000.000	166	6,89	53.000.000	3,89
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	95.100.000	170	6,75	196.050.000	14,38
E	Altre categorie di attivo autorizzate dall'ISVAP ai sensi dell'art. 38, comma 4, del d.lgs. 209/05;		173	0	174	0,00	0	0,00
	TOTALE GENERALE ATTIVITA' A COPERTURA		177	1.408.328,153	178	100,01	1.364.096,559	100,04
	Sub-totale A.1.1b + A.1.2b + A.1.2d* + A.1.3 + A.1.9* + A.3.1b + A.5.2a + A.5.2b	10%	181	54.992,752	182	3,91	48.491,999	3,56

(*) Ai fini del limite del 10%, con riferimento alle classi A.1.2d e A.1.9, si considerano i soli titoli non negoziati in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione

(**): tale limite è soggetto a specifica autorizzazione IVASS.

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

(valori in euro)

Valuta	Tasso di cambio (1)	Riserve tecniche	Attivi a copertura alla chiusura del 4° trimestre
<u>Spazio Economico Europeo</u>			
EURO	1,000	1.408.155.855	1.408.278.153
Corona danese			
Corona svedese			
Sterlina Gran Bretagna			
Corona ceca			
Fiorino ungherese			
Litas lituano			
Zloty polacco			
Corona norvegese			
Franco svizzero			
Corona islandese			
Dollaro USA	1,214		50.000
Dollaro canadese			
<u>Stati Terzi</u>			
Dollaro australiano			
Dollaro neozelandese			
Yen giapponese			
Riyal arabo			
Lira turca			
TOTALE (2)		1.408.155.855	1.408.328.153

(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 trimestrale delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche. Il totale delle attività corrisponde alla voce 177 del medesimo prospetto.

Prospetto riepilogativo dei
dati essenziali dell'ultimo bilancio delle
società controllate e collegate

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 o indirettamente	Patrimonio netto	di cui: Risultato d'esercizio	Totale attività
Vittoria Immobiliare S.p.A.	Milano - Galleria San Babila, 4/B	112.418.835	100,00%	101.354.650	(15.665.371)	151.930.256
Acacia 2000 S.r.l.	Milano - Via Gardella 2	150.000	100,00%	71.632.318	(1.048.608)	218.794.825
Gestimmobili S.r.l.	Milano - Via Gardella 2	104.000	100,00%	355.097	144.613	800.127
Interimmobili S.r.l.	Milano - Via Gardella 2	104.000	80,00%	(189.594)	(636.986)	2.301.997
Immobiliare Bilancia S.r.l.	Milano - Galleria San Babila, 4/B	6.650.000	100,00%	33.072.675	21.762	35.269.162
Immobiliare Bilancia Prima S.r.l.	Milano - Galleria San Babila, 4/B	3.000.000	100,00%	47.932.292	(206.984)	50.792.038
Vaimm Sviluppo S.r.l.	Milano - Galleria San Babila, 4/B	100.000	100,00%	8.668	(13.868)	8.668
Valsalaria S.r.l.	Roma - Piazza Ungheria 6	60.000	51,00%	286.609	91.002	4.619.659
V.R.G. DOMUS S.r.l.	Torino - Corso Matteotti 32/A	800.000	100,00%	9.940.824	(601.894)	12.814.439
Vittoria Properties S.r.l.	Milano - Galleria San Babila, 4/B	8.000.000	100,00%	17.702.477	(326.137)	17.855.751
Interbilancia S.r.l.	Milano - Via Gardella 2	80.000	100,00%	1.858.545	(110.406)	1.896.170
Aspevi Milano S.r.l.	Milano - Via Ariene 2	100.000	100,00%	1.364.396	1.250.156	12.049.761
Aspevi Roma S.r.l.	Roma- Via Abruzzi 2/4, 00187	50.000	100,00%	118.043	56.793	3.444.687
Plurico S.r.l.	Milano - Via Gardella 2	10.000	70,00%	171.657	109.421	254.629
Consorzio Servizi Assicurativi	Milano - Via Gardella 2	323.000	61,92%	340.573	8.822	747.782
VP Sviluppo 2015 S.r.l.	Milano - Via Gardella 2	1.000.000	100,00%	18.664.139	(971.258)	48.266.709

Società collegate

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (Euro)	Quota detenuta direttamente	Patrimonio netto	di cui: Risultato d'esercizio	Totale attività
S.In.T. S.p.A.	Torino - Via Bertola 34	900.000	48,19%	945.128	18.313	3.045.848
Yarpa. S.p.A.	Genova - Via Roma 3	38.201.600	27,31%	31.913.835	(910.825)	36.798.567
Touring Vacanze S.r.l.	Milano - Corso Italia 10	12.900.000	37,00%	24.629.150	29.600	11.527.335
Mosaico S.p.A.	Torino - Corso Montevecchio 38	500.000	45,00%	206.988	(177.100)	30.971.915
Pama & Partners S.r.l.	Genova - Via Assarotti 17A	1.200.000	25,00%	1.288.032	(65.934)	9.163.257
VZ Real Estate S.r.l.	Torino - Corso Vittorio Emanuele II 72	100.000	49,00%	(195.368)	(362.947)	14.373.623
Fiori di S. Bovio S.r.l.	Milano - Via Verri 3	30.000	40,00%	(248.027)	(304.242)	10.696.064
Spefin Finanziaria S.p.A.	Roma - Via Boncompagni 21	2.000.000	21,00%	1.347.542	(266.869)	12.631.210
Valsalaria A.11 S.r.l.	Roma - Via Ezio 49	33.715	40,00%	1.288.032	(25.263)	8.071.695
Movincom Servizi S.p.A.	Torino - Via Bertola 34	4.500.000	46,65%	3.849.789	(2.280.859)	4.088.351
Consorzio Movincom S.c.r.l.	Torino - Via Bertola 34	103.000	29,14%	54.826	(67.276)	322.008

Rendiconto 2014 del Fondo Pensione aperto Vittoria Formula Lavoro

Vittoria Assicurazioni

Fondo Pensione Aperto Vittoria Formula Lavoro

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

Relazioni e Rendiconti 2014



INDICE

CARICHE SOCIALI	5
-----------------	---

RELAZIONE SULLA GESTIONE	9
--------------------------	---

RENDICONTO DEL COMPARTO PREVIDENZA GARANTITA

Stato patrimoniale – Fase di accumulo	13
Conto economico – Fase di accumulo	13
Nota integrativa	14

RENDICONTO DEL COMPARTO PREVIDENZA EQUILIBRATA

Stato patrimoniale – Fase di accumulo	20
Conto economico – Fase di accumulo	20
Nota integrativa	21

RENDICONTO DEL COMPARTO PREVIDENZA CAPITALIZZATA

Stato patrimoniale – Fase di accumulo	26
Conto economico – Fase di accumulo	26
Nota integrativa	27

RELAZIONI DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	33
---------------------------------------	----

CARICHE SOCIALI

Il Fondo Pensione Aperto Vittoria Formula Lavoro è stato istituito nel 1998 dalla Compagnia Vittoria Assicurazioni S.p.A., che ne esercita l'attività di gestione, della quale si riporta di seguito la composizione delle cariche sociali.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Luigi GUATRI Giorgio Roberto COSTA	Presidente Onorario Presidente
Andrea ACUTIS Carlo ACUTIS	Vice Presidente esecutivo Vice Presidente esecutivo
Roberto GUARENA	Amministratore Delegato
Adriana ACUTIS BISCARETTI di RUFFIA Francesco BAGGI SISINI Marco BRIGNONE Fulvia FERRAGAMO VISCONTI Bernd GIERL Lorenza GUERRA SERAGNOLI Pietro Carlo MARSANI Giorgio MARSIAJ Lodovico PASSERIN d'ENTREVES Luca PAVERI FONTANA Giuseppe SPADAFORA Anna STRAZZERA	Amministratore Amministratore indipendente Amministratore indipendente Amministratore indipendente Amministratore indipendente Amministratore indipendente Amministratore indipendente Amministratore indipendente Amministratore Amministratore indipendente Amministratore indipendente
Mario RAVASIO	Segretario

COLLEGIO SINDACALE

Alberto GIUSSANI	Presidente
Giovanni MARITANO Francesca SANGIANI	Sindaco effettivo Sindaco effettivo
Michele CASO' Maria Filomena TROTTA	Sindaco supplente Sindaco supplente

DIREZIONE GENERALE

Cesare CALDARELLI Mario RAVASIO	Direttore Generale Condirettore Generale
Luca ARENSI Paolo NOVATI Piero Angelo PARAZZINI Enzo VIGHI	Direttore Centrale Direttore Centrale Direttore Centrale Direttore Centrale

SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.

COMITATO NOMINE E REMUNERAZIONI

Lodovico PASSERIN d'ENTREVES	Presidente non esecutivo indipendente
Francesco BAGGI SISINI Luca PAVERI FONTANA	non esecutivo indipendente non esecutivo

COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Pietro Carlo MARSANI	Presidente non esecutivo indipendente
Luca PAVERI FONTANA Giuseppe SPADAFORA	non esecutivo non esecutivo indipendente

COMITATO FINANZA

Andrea ACUTIS	Presidente esecutivo
Adriana ACUTIS BISCARETTI di RUFFIA Carlo ACUTIS Giorgio Roberto COSTA Roberto GUARENA Luca PAVERI FONTANA	non esecutivo esecutivo non esecutivo esecutivo non esecutivo

COMITATO IMMOBILIARE

Andrea ACUTIS	Presidente esecutivo
Adriana ACUTIS BISCARETTI di RUFFIA Carlo ACUTIS Francesco BAGGI SISINI Giorgio Roberto COSTA Roberto GUARENA Luca PAVERI FONTANA Anna STRAZZERA	non esecutivo esecutivo non esecutivo indipendente non esecutivo esecutivo non esecutivo non esecutivo indipendente

COMITATO PARTI CORRELATE

Pietro Carlo MARSANI	Presidente non esecutivo indipendente
Marco BRIGNONE Giuseppe SPADAFORA	non esecutivo indipendente non esecutivo indipendente

RESPONSABILE DI VITTORIA FORMULA LAVORO E
ORGANISMO DI SORVEGLIANZA

Antonello d'AMATO	Responsabile del fondo
Elena BIFFI	Membro effettivo dell'organismo di sorveglianza
Luca VIRGILI	Membro effettivo dell'organismo di sorveglianza
Giovanna REDAELLI Dell'AVALLE	Membro supplente dell'organismo di sorveglianza

BANCA DEPOSITARIA DI VITTORIA FORMULA
LAVORO

Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane (ICBPI)

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Situazione del Fondo pensione al 31 dicembre 2014

Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31 dicembre 2014 l'ammontare netto del patrimonio del Fondo Pensione Aperto Vittoria Formula Lavoro, ossia dell'attivo del Fondo destinato alle prestazioni previdenziali, è pari complessivamente a 15.572.379 euro (+11,8% rispetto al 2013), di cui 3.864.713 euro per il comparto Previdenza Garantita, 5.071.809 euro per il comparto Previdenza Equilibrata e 6.635.857 euro per il comparto Previdenza Capitalizzata. L'incremento del patrimonio rispetto al precedente esercizio è riconducibile al miglioramento del saldo della gestione previdenziale e all'apprezzamento del valore degli attivi del quale hanno beneficiato tutti e tre i comparti del Fondo.

Iscritti al Fondo

Alla data di chiusura dell'esercizio gli iscritti al Fondo sono 877 ripartiti nei comparti come segue:

	Lavoratori autonomi attivi	Lavoratori dipendenti attivi	Totale
Previdenza Capitalizzata	116	206	322
Previdenza Equilibrata	156	122	278
Previdenza Garantita	125	112	237
Totale	397	440	837

Al 31 dicembre risultano inoltre 40 aderenti che non hanno ancora effettuato il primo versamento

Gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2014 si rileva una diminuzione del numero di aderenti (879 al 31 dicembre 2013) e un incremento dei flussi contributivi che per l'esercizio 2014 si attestano a 1.290.120¹ euro (+4,4% rispetto al 2013), al quale segue una diminuzione dei flussi in uscita che risultano pari a 602.212 euro (-9,1% rispetto al 2013). Ne consegue un miglioramento del saldo complessivo della gestione previdenziale, che per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è pari a 687.908¹ euro. Al 31 dicembre 2014 non risultano contributi dovuti e non ancora versati.

Gestione amministrativa

Il contributo COVIP e le commissioni di gestione a carico del fondo, per l'esercizio 2014 sono complessivamente pari a 35.554 euro per il comparto Previdenza Garantita (31.749 euro al 31 dicembre 2013), 64.833 euro per il comparto Previdenza Equilibrata (56.452 euro al 31 dicembre 2013) e 107.217 euro per il comparto Previdenza Capitalizzata (92.834 euro al 31 dicembre 2013). Il compenso del Responsabile del Fondo non è stato addebitato al Fondo.

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

¹ Importo espresso al lordo degli oneri di gestione delle posizioni individuali, i quali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 risultano essere pari a 19.952 euro.

L'incidenza degli oneri di gestione rapportati all'attivo netto destinato alle prestazioni e ai contributi complessivi è riportato nella tabella sottostante.

	2014	2013
Previdenza Garantita		
- incidenza su attivo netto destinato alle prestazioni	0,92%	0,95%
- incidenza su contributi complessivi	8,17%	10,39%
Previdenza Equilibrata		
- incidenza su attivo netto destinato alle prestazioni	1,28%	1,24%
- incidenza su contributi complessivi	19,34%	14,87%
Previdenza Capitalizzata		
- incidenza su attivo netto destinato alle prestazioni	1,62%	1,54%
- incidenza su contributi complessivi	21,46%	17,53%

Gestione finanziaria

La gestione finanziaria, conforme alla politica di investimento formalizzata dal consiglio di amministrazione della compagnia in data 12 novembre 2013, in ossequio alla deliberazione COVIP del 16 marzo 2012, è sinteticamente descritta nella nota informativa del Fondo.

Gli attivi del Fondo, sono stati impiegati per la parte obbligazionaria in titoli di Stato italiani e per la parte azionaria in quote di OICR con obiettivi di investimento compatibili con quelli delle linee di investimento.

Gli investimenti sono dettagliati nella nota integrativa dello Stato Patrimoniale di ogni comparto nel commento alle voci.

Valutazione delle performance realizzate

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.

	2010	2011	2012	2013	2014
Previdenza Garantita					
- rendimento netto	-0,87%	-4,63%	13,47%	6,09%	9,21%
- rendimento lordo	0,02%	-4,20%	16,02%	7,84%	11,35%
- benchmark (al netto dell'effetto fiscale)	1,29%	0,34%	10,86%	3,98%	11,16%
Previdenza Equilibrata					
- rendimento netto	0,70%	-7,13%	14,83%	10,15%	7,23%
- rendimento lordo	2,12%	-6,71%	17,86%	12,67%	9,46%
- benchmark (al netto dell'effetto fiscale)	2,01%	-3,38%	12,25%	8,32%	9,60%
Previdenza Capitalizzata					
- rendimento netto	2,49%	-10,35%	14,81%	13,94%	5,47%
- rendimento lordo	4,53%	-9,99%	18,19%	17,25%	7,85%
- benchmark (al netto dell'effetto fiscale)	2,98%	-8,34%	14,35%	14,53%	7,24%

L'incidenza degli oneri di negoziazione è nulla per tutte le tre linee.

Riportiamo di seguito una descrizione dei benchmark di riferimento e la composizione di ogni comparto.

Comparto Previdenza Garantita

Il benchmark è così composto: 90% JPM GBI EMU (indice obbligazionario relativo a titoli di emittenti governativi dell'Unione Europea aderenti all'Euro) e 10% MSCI EMU (indice azionario che rappresenta l'andamento dei titoli azionari a maggiore capitalizzazione riferiti a società europee di stati aderenti all'Euro). Entrambi gli indici sono denominati in Euro.

Comparto Previdenza Equilibrata

Il benchmark è così composto: 60% JPM GBI EMU (indice obbligazionario relativo a titoli di emittenti governativi dell'Unione Europea aderenti all'Euro) e 40% MSCI EUROPE (indice azionario di società europee di stati aderenti all'Unione Europea). Entrambi gli indici sono denominati in Euro.

Comparto Previdenza Capitalizzata

Il benchmark è così composto: 20% JPM GBI EMU (indice obbligazionario relativo a titoli di emittenti governativi dell'Unione Europea aderenti all'Euro) e 80% MSCI EUROPE (indice azionario di società europee di stati aderenti all'Unione Europea). Entrambi gli indici sono denominati in Euro.

Operazioni effettuate in conflitto di interessi

Nel corso dell'esercizio 2014 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.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Alla data di stesura del presente rendiconto non si rilevano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

In coerenza con gli esercizi precedenti, verrà mantenuta una strategia di gestione finalizzata ad ottenere dall'impiego delle risorse affidate combinazioni rischio-rendimento efficienti, nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti.

Nel corso dell'esercizio 2015 l'evoluzione prevedibile della gestione continuerà a riguardare principalmente la fase di accumulo dei contributi.

Il Consiglio di Amministrazione

Milano, 10 marzo 2015

COMPARTO PREVIDENZA GARANTITA

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2014	2013
10 Investimenti	<u>3.913.698</u>	<u>3.394.724</u>
a) Depositi bancari	324.419	166.780
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.229.553	2.858.926
h) Quote di OICR	316.149	329.054
l) Ratei e risconti attivi	43.046	39.575
n) Altre attività della gestione finanziaria	<u>531</u>	<u>389</u>
TOTALE ATTIVITA'	<u><u>3.913.698</u></u>	<u><u>3.394.724</u></u>
10 Passività della gestione previdenziale	<u>6.085</u>	<u>34.170</u>
a) Debiti della gestione previdenziale	6.085	34.170
30 Passività della gestione finanziaria	<u>3.256</u>	<u>2.821</u>
d) Altre passività della gestione finanziaria	3.256	2.821
40 Debiti di imposta	<u>39.644</u>	<u>23.070</u>
TOTALE PASSIVITA'	<u><u>48.985</u></u>	<u><u>60.061</u></u>
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	<u><u>3.864.713</u></u>	<u><u>3.334.663</u></u>

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2014	2013
10 Saldo della gestione previdenziale	<u>224.965</u>	<u>90.979</u>
a) Contributi per le prestazioni	435.285	305.659
b) Anticipazioni	-7.052	-706
c) Trasferimenti e riscatti	-74.338	-66.054
e) Erogazioni in forma di capitale	<u>-128.930</u>	<u>-147.920</u>
20 Risultato della gestione finanziaria	<u>380.283</u>	<u>241.476</u>
a) Dividendi e interessi	136.001	126.608
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	<u>244.282</u>	<u>114.868</u>
30 Oneri di gestione	<u>-35.554</u>	<u>-31.749</u>
a) Società di gestione	-35.384	-31.589
b) Altre passività della gestione finanziaria	<u>-170</u>	<u>-160</u>
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	<u>569.694</u>	<u>300.706</u>
50 Imposta sostitutiva	<u>-39.644</u>	<u>-23.070</u>
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	<u><u>530.050</u></u>	<u><u>277.636</u></u>

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.

Le informazioni relative alla politica di investimento di ciascuno dei tre comparti sono riportate nella relazione sulla gestione.

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.

E' 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 Banca 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 contrattazione 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 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 a 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.

Categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese a cui il fondo si riferisce

Si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione nel paragrafo: "iscritti al fondo".

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	230.495	3.334.663
Quote emesse	28.438	440.791
Quote annullate *	14.337	215.826
Quote in essere alla fine dell'esercizio	244.596	3.864.713

* 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
Btp 01.02.2018 4,50%	318.801,34	8,25%
Btp 01.08.2017 5,25%	303.062,01	7,84%
Btp 01.02.2015 4,25%	292.969,44	7,58%
Btp 01.08.2016 3,75%	253.360,89	6,56%
Btp 01.11.2023 9,00%	250.209,33	6,47%
Btp 01.03.2019 4,50%	245.982,30	6,36%
Btp 01.02.2020 4,50%	238.001,26	6,16%
Btp 01.05.2031 6,00%	235.900,12	6,10%
Btp 01.03.2022 5,00%	229.433,30	5,94%
Btp 01.08.2021 3,75%	226.463,32	5,86%
Btp 01.08.2034 5,00%	220.531,92	5,71%
Btp 01.11.2027 6,50%	210.924,25	5,46%
Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap	110.694,90	2,86%
Cct EU 15.12.2015	105.579,60	2,73%
Btp 01.03.2015 2,50%	98.334,18	2,54%
Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap	83.096,00	2,15%
Ishares ETF DJ Eurostoxx50	64.678,20	1,67%
SISF Euro Equity cl. A	57.680,00	1,49%
Totale portafoglio	3.545.702,36	91,73%

- 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 e le aree geografiche degli emittenti sono circoscritte a Paesi appartenenti all'area Euro.

L'esposizione indiretta per valuta tenendo conto degli investimenti sottostanti agli OICR acquistati è dello 0,11%.

- **Durata media finanziaria degli investimenti**

Al 31 dicembre 2014 la duration degli investimenti obbligazionari era pari a 5,05 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**

Le operazioni che hanno interessato l'esercizio 2014 sono state, relativamente a titoli di stato, acquisti per 397.506 euro, vendite per 60.463 e rimborsi per 202.000 euro, mentre relativamente agli investimenti in OICR sono state effettuate vendite per 22.050.

- **Commissioni di negoziazione**

Le operazioni in titoli hanno comportato oneri di negoziazione per euro 32 con incidenza nulla in termini percentuali dei volumi negoziati.

- **Ratei e risconti attivi**

Trattasi del rateo cedole relativo alle obbligazioni in portafoglio.

- **Altre attività della gestione finanziaria**

Sono composte dal credito relativo alle commissioni su OICR ancora da rimborsare al Fondo per 154 euro e dal credito per ritenute alla fonte su dividendi relativi a ETF domiciliati all'estero per 377 euro.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

- **Debiti della gestione previdenziale**

Trattasi dei debiti previdenziali in essere.

30 - Passività della gestione finanziaria

- **Altre passività della gestione finanziaria**

Trattasi di commissioni maturate e non ancora liquidate per 3.145 euro e del rateo del contributo Covip per 111 euro.

40 - Debiti d'imposta

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

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi da 621 a 624, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione per l'intero esercizio 2014 è il 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

Ai fini del presente rendiconto e del valore della quota l'imposta sostitutiva è stata calcolata applicando provvisoriamente un'aliquota dell'11,50% (e dell'11% per i valori quota ante 30 giugno 2014), come disposto dalla Circolare Covip, protocollo n.158 del 9 gennaio 2015, che prevede, ai citati fini, l'applicazione del regime fiscale previgente.

Nel 2015 si è reso necessario ricalcolare l'imposta sostitutiva da applicare sul risultato di gestione 2014, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015, integrandola per 2.069 euro, importo che graverà sull'esercizio 2015.

Informazioni sul Conto Economico – Previdenza Garantita

10 - Saldo della gestione previdenziale

Contributi per prestazioni:	Saldo al 31/12/2014
Trasferimento da altri comparti	44.824
Trasferimento da altre forme previdenziali	113.793
Contributi da datori di lavoro	3.928
Contributi da lavoratori	154.435
Contributi da TFR	123.811
Totale *	440.791

* nel conto economico l'importo è espresso al netto degli oneri di gestione delle posizioni individuali per 5.506 euro

Trasferimenti e riscatti	Saldo al 31/12/2014
Trasferimento a altre forme previdenziali	65.038
Riscatti	9.300
Totale	74.338

20 - Risultato della gestione finanziaria

	Dividendi e interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	129.013	233.375
Depositi bancari	220	-
Quote di OICR	6.768	9.146
Commissioni su OICR rimborsate	-	1.809
Spese bancarie e bolli	-	-48
Totale	136.001	244.282

30 - Oneri di gestione

- Società 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.

Si rimanda a quanto descritto nella voce 40 dello stato patrimoniale.

COMPARTO PREVIDENZA EQUILIBRATA

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2014	2013
10 Investimenti	<u>5.140.705</u>	<u>4.643.918</u>
a) Depositi bancari	182.921	239.578
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.955.143	2.631.205
h) Quote di OICR	1.960.008	1.734.345
l) Ratei e risconti attivi	40.736	37.305
n) Altre attività della gestione finanziaria	<u>1.897</u>	<u>1.485</u>
TOTALE ATTIVITA'	<u>5.140.705</u>	<u>4.643.918</u>
10 Passività della gestione previdenziale	<u>19.815</u>	<u>19.479</u>
a) Debiti della gestione previdenziale	19.815	19.479
30 Passività della gestione finanziaria	<u>5.617</u>	<u>5.066</u>
d) Altre passività della gestione finanziaria	5.617	5.066
40 Debiti di imposta	<u>43.464</u>	<u>50.158</u>
TOTALE PASSIVITA'	<u>68.896</u>	<u>74.702</u>
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	<u>5.071.809</u>	<u>4.569.216</u>

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2014	2013
10 Saldo della gestione previdenziale	<u>168.113</u>	<u>168.549</u>
a) Contributi per le prestazioni	335.237	379.725
b) Anticipazioni	-25.226	-7.708
c) Trasferimenti e riscatti	-137.363	-191.590
e) Erogazioni in forma di capitale	-4.535	-11.878
f) Premi per prestazioni accessorie		
20 Risultato della gestione finanziaria	<u>442.777</u>	<u>512.431</u>
a) Dividendi e interessi	146.564	136.720
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	296.213	375.711
30 Oneri di gestione	<u>-64.833</u>	<u>-56.452</u>
a) Società di gestione	-64.658	-56.278
b) Altre passività della gestione finanziaria	<u>-175</u>	<u>-173</u>
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	<u>546.057</u>	<u>624.529</u>
50 Imposta sostitutiva	<u>-43.464</u>	<u>-50.158</u>
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	<u>502.593</u>	<u>574.371</u>

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	364.191	4.569.216
Quote emesse	25.869	341.897
Quote annullate *	13.046	173.783
Quote in essere alla fine dell'esercizio	377.014	5.071.809

* 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
SISF Euro Equity cl. A	428.562,40	8,45%
Btp 01.08.2016 3,75%	347.976,99	6,86%
Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap	330.797,55	6,52%
Ishares MSCI Europe	324.824,00	6,40%
Btp 01.02.2018 4,50%	304.310,37	6,00%
Btp 01.02.2015 4,25%	299.992,68	5,91%
Btp 01.02.2020 4,50%	275.518,70	5,43%
AXA Rosenberg Paneuropean Eq B	266.140,56	5,25%
Btp 01.08.2017 5,25%	262.802,85	5,18%
Btp 01.05.2031 6,00%	261.950,44	5,16%
Btp 01.11.2023 9,00%	240.647,19	4,74%
Ishares ETF DJ Eurostoxx50	231.763,55	4,57%
Btp 01.08.2034 5,00%	228.408,06	4,50%
Btp 01.03.2019 4,50%	202.303,20	3,99%
Btp 01.08.2021 3,75%	197.724,32	3,90%
Spdr Msci Europe Etf	160.751,60	3,17%
Btp 01.03.2022 5,00%	140.140,34	2,76%
Btp 01.11.2027 6,50%	128.009,20	2,52%
Ishares ETF DJ Eurostoxx	127.840,00	2,52%
SISF Intl Eur Large Cap Cl. A	89.328,40	1,76%
Cct EU 15.12.2015	65.358,80	1,29%
Totale portafoglio	4.915.151,20	96,88%

- **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 e le aree geografiche degli emittenti sono circoscritte a Paesi europei.

L'esposizione indiretta per valuta tenendo conto degli investimenti sottostanti agli OICR acquistati è del 9,49%.

- **Durata media finanziaria degli investimenti**

Al 31 dicembre 2014 la duration degli investimenti obbligazionari era pari a 5,12 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**
Le operazioni che hanno interessato l'esercizio 2014 sono state, relativamente a titoli di stato, acquisti per 275.441 euro e rimborsi per 169.000 euro, mentre relativamente agli investimenti in OICR sono stati effettuati acquisti per 160.039 euro e vendite per 171 euro.
- **Commissioni di negoziazione**
Le operazioni in titoli hanno comportato oneri di negoziazione di euro 147 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**
Sono composte dal credito relativo alle commissioni su OICR ancora da rimborsare al Fondo per 1.370 euro e dal credito per ritenute alla fonte su dividendi relativi a ETF domiciliati all'estero per 527 euro.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

- **Debiti della gestione previdenziale**
Trattasi dei debiti previdenziali in essere.

30 - Passività della gestione finanziaria

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

40 - Debiti d'imposta

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

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi da 621 a 624, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione per l'intero esercizio 2014 è il 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

Ai fini del presente rendiconto e del valore della quota l'imposta sostitutiva è stata calcolata applicando provvisoriamente un'aliquota dell'11,50% (e dell'11% per i valori quota ante 30 giugno 2014), come disposto dalla Circolare Covip, protocollo n.158 del 9 gennaio 2015, che prevede, ai citati fini, l'applicazione del regime fiscale previgente.

Nel 2015 si è reso necessario ricalcolare l'imposta sostitutiva da applicare sul risultato di gestione 2014, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015, integrandola per 6.717 euro, importo che graverà sull'esercizio 2015.

Informazioni sul conto economico - Previdenza Equilibrata

10 - Saldo della gestione previdenziale

Contributi per prestazioni:	Saldo al 31/12/2014
Contributi da datori di lavoro	4.410
Contributi da lavoratori	172.969
Contributi da TFR	164.518
Totale *	341.897

* nel conto economico l'importo è espresso al netto degli oneri di gestione delle posizioni individuali per 6.660 euro

Trasferimenti e riscatti	Saldo al 31/12/2014
Trasferimento a altri comparti	44.824
Trasferimento a altre forme previdenziali	78.770
Riscatti	13.769
Totale	137.363

20 - Risultato della gestione finanziaria

	Dividendi e interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	120.285	215.846
Depositi bancari	260	-
Quote di OICR	26.019	65.795
Commissioni su OICR rimborsate	-	14.620
Spese bancarie e bolli	-	-48
Totale	146.564	296.213

30 - Oneri di gestione

- Società 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.

Si rimanda a quanto descritto nella voce 40 dello stato patrimoniale.

COMPARTO PREVIDENZA CAPITALIZZATA

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2014	2013
10 Investimenti	6.694.600	6.126.979
a) Depositi bancari	272.855	228.335
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.789.169	1.804.655
h) Quote di OICR	4.603.846	4.065.576
l) Ratei e risconti attivi	24.433	24.941
n) Altre attività della gestione finanziaria	4.297	3.472
TOTALE ATTIVITA'	6.694.600	6.126.979
10 Passività della gestione previdenziale	6.396	0
a) Debiti della gestione previdenziale	6.396	0
30 Passività della gestione finanziaria	9.404	8.633
d) Altre passività della gestione finanziaria	9.404	8.633
40 Debiti di imposta	42.943	87.843
TOTALE PASSIVITA'	58.743	96.476
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	6.635.857	6.030.503

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2014	2013
10 Saldo della gestione previdenziale	274.879	293.152
a) Contributi per le prestazioni	499.647	529.597
b) Anticipazioni	-16.185	-8.255
c) Trasferimenti e riscatti	-195.763	-225.595
e) Erogazioni in forma di capitale	-12.820	-2.596
20 Risultato della gestione finanziaria	480.635	891.409
a) Dividendi e interessi	124.559	125.001
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	356.076	766.408
30 Oneri di gestione	-107.217	-92.834
a) Società di gestione	-106.976	-92.595
b) Altre passività della gestione finanziaria	-241	-239
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	648.297	1.091.727
50 Imposta sostitutiva	-42.943	-87.843
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	605.354	1.003.884

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	606.798	6.030.503
Quote emesse	49.308	507.433
Quote annullate *	23.043	232.554
Quote in essere alla fine dell'esercizio	633.063	6.635.857

* 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
SISF Euro Equity cl. A	1.204.906,36	18,16%
Ishares MSCI Europe	815.372,35	12,29%
Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap	687.338,10	10,36%
Spdr Msci Europe Etf	518.861,60	7,82%
AXA Rosenberg Paneuropean Eq B	512.069,04	7,72%
SISF Intl Eur Large Cap Cl. A	339.531,60	5,12%
Ishares ETF DJ Eurostoxx50	314.830,65	4,74%
Btp 01.08.2016 3,75%	248.104,44	3,74%
Btp 01.02.2020 4,50%	213.380,44	3,22%
Btp 01.02.2015 4,25%	211.700,52	3,19%
Ishares ETF DJ Eurostoxx	210.936,00	3,18%
Btp 01.09.2019 4,25%	193.357,92	2,91%
Btp 01.08.2034 5,00%	177.213,15	2,67%
Btp 01.05.2031 6,00%	172.221,56	2,60%
Btp 01.02.2033 5,75%	142.426,00	2,15%
Btp 01.03.2022 5,00%	137.659,98	2,07%
Btp 01.11.2023 9,00%	124.307,82	1,87%
Btp 01.08.2017 5,25%	98.411,28	1,48%
Cct EU 15.12.2015	70.386,40	1,06%
Totale portafoglio	6.393.015,21	96,35%

- 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 e le aree geografiche degli emittenti sono circoscritte a Paesi europei.

L'esposizione indiretta per valuta tenendo conto degli investimenti sottostanti agli OICR acquistati è del 18,78%.

- **Durata media finanziaria degli investimenti**

Al 31 dicembre 2014 la duration degli investimenti obbligazionari era pari a 5,77 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**

Le operazioni che hanno interessato l'esercizio 2014 sono state, relativamente a titoli di stato, rimborsi per 174.000 euro, mentre relativamente agli investimenti in OICR sono stati effettuati acquisti per 377.086 euro e vendite per 203 euro.

- **Commissioni di negoziazione**

Le operazioni in titoli hanno comportato oneri di negoziazione di euro 301 pari al 0,05% 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.

Sono composte dal credito relativo alle commissioni su OICR ancora da rimborsare al Fondo per 3.428 euro e dal credito per ritenute alla fonte su dividendi relativi a ETF domiciliati all'estero per 869 euro.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

- **Debiti della gestione previdenziale**

Trattasi dei debiti previdenziali in essere.

30 - Passività della gestione finanziaria

- **Altre passività della gestione finanziaria**

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

40 - Debiti d'imposta

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

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi da 621 a 624, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione per l'intero esercizio 2014 è il 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

Ai fini del presente rendiconto e del valore della quota l'imposta sostitutiva è stata calcolata applicando provvisoriamente un'aliquota dell'11,50% (e dell'11% per i valori quota ante 30 giugno 2014), come disposto dalla Circolare Covip, protocollo n.158 del 9 gennaio 2015, che prevede, ai citati fini, l'applicazione del regime fiscale previgente.

Nel 2015 si è reso necessario ricalcolare l'imposta sostitutiva da applicare sul risultato di gestione 2014, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015, integrandola per 14.202 euro, importo che graverà sull'esercizio 2015.

Informazioni sul Conto Economico - Previdenza Capitalizzata

10 - Saldo della gestione previdenziale

Contributi per prestazioni:	Saldo al 31/12/2014
Trasferimento da altre forme previdenziali	16.951
Contributi da datori di lavoro	45.783
Contributi da lavoratori	175.344
Contributi da TFR	269.355
Totale *	507.433

* nel conto economico l'importo è espresso al netto degli oneri di gestione delle posizioni individuali per 7.786 euro

Trasferimenti e riscatti	Saldo al 31/12/2014
Trasferimento a altre forme previdenziali	161.947
Riscatti	33.816
Totale	195.763

20 - Risultato della gestione finanziaria

	Dividendi e interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	73.742	158.106
Depositi bancari	286	-
Quote di OICR	50.531	161.387
Commissioni su OICR rimborsate	-	36.631
Spese bancarie e bolli	-	-48
Totale	124.559	356.076

30 – Oneri di gestione

- Società 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.

Si rimanda a quanto descritto nella voce 40 dello stato patrimoniale.

Milano, 10 marzo 2015

Il Consiglio di Amministrazione

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di 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 2014. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Vittoria Assicurazioni S.p.A.. È 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 data 7 marzo 2014.
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 2014, 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 dell’attivo netto destinato alle prestazioni e la relativa variazione dell’esercizio del Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita “Vittoria Formula Lavoro” - comparto “Previdenza Garantita”.

4. Come illustrato dagli Amministratori, in conformità con le indicazioni contenute nella Circolare COVIP n. 158 del 9 gennaio 2015 in relazione alle modalità applicative della Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, nella determinazione dell'imposta sostitutiva si è tenuto conto della disciplina fiscale previgente; con riferimento alle motivazioni che hanno indotto ad applicare tale disciplina nonché alla stima dell'effetto sul rendiconto del fondo pensione che sarebbe risultato dall'applicazione della suddetta Legge, si rimanda a quanto più ampiamente descritto nella sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale".

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Vittorio Frigerio
Socio

Milano, 10 marzo 2015

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di 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 2014. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Vittoria Assicurazioni S.p.A.. È 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 data 7 marzo 2014.

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 2014, 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 dell'attivo netto destinato alle prestazioni e la relativa variazione dell'esercizio del Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita "Vittoria Formula Lavoro" - comparto "Previdenza Equilibrata".

4. Come illustrato dagli Amministratori, in conformità con le indicazioni contenute nella Circolare COVIP n. 158 del 9 gennaio 2015 in relazione alle modalità applicative della Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, nella determinazione dell'imposta sostitutiva si è tenuto conto della disciplina fiscale previgente; con riferimento alle motivazioni che hanno indotto ad applicare tale disciplina nonché alla stima dell'effetto sul rendiconto del fondo pensione che sarebbe risultato dall'applicazione della suddetta Legge, si rimanda a quanto più ampiamente descritto nella sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale".

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Vittorio Frigerio
Socio

Milano, 10 marzo 2015

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di 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 2014. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Vittoria Assicurazioni S.p.A.. È 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 data 7 marzo 2014.

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 2014, 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 dell’attivo netto destinato alle prestazioni e la relativa variazione dell’esercizio del Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita “Vittoria Formula Lavoro” - comparto “Previdenza Capitalizzata”.

4. Come illustrato dagli Amministratori, in conformità con le indicazioni contenute nella Circolare COVIP n. 158 del 9 gennaio 2015 in relazione alle modalità applicative della Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, nella determinazione dell'imposta sostitutiva si è tenuto conto della disciplina fiscale previgente; con riferimento alle motivazioni che hanno indotto ad applicare tale disciplina nonché alla stima dell'effetto sul rendiconto del fondo pensione che sarebbe risultato dall'applicazione della suddetta Legge, si rimanda a quanto più ampiamente descritto nella sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale".

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Vittorio Frigerio
Socio

Milano, 10 marzo 2015