

***Esercizio 2014
Bilancio di esercizio***



Relazione e Bilancio dell'esercizio 2014

Unipol
GRUPPO



DIALOGO ASSICURAZIONI S.p.A.

Sede Legale
20161 Milano - Via Senigallia, 18/2
Tel. (+39) 011.6523309 - Fax (+39) 02.64025092
www.dialogo.it

Capitale sociale € 8.831.774,00 int. vers. - Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale 00213390750 Partita I.V.A. 09568890157 - Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni (art. 65 R.D.L. 29-4-1923 n. 966) - Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., iscritta all'Albo Imprese di Assicurazione e riassicurazione Sez. I al n. 1.00026 e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 04E

INDICE

BILANCIO DI ESERCIZIO

ORGANI SOCIETARI.....	Pag.	7
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	Pag.	9
- Considerazioni generali.....	Pag.	11
- Gestione Assicurativa.....	Pag.	13
- Gestione Patrimoniale e Finanziaria.....	Pag.	20
- Fatti di Rilievo verificatisi dopo la fine dell'esercizio.....	Pag.	22
- Evoluzione prevedibile della gestione.....	Pag.	22
- Altre Informazioni.....	Pag.	23
- Rapporti con Società Controllanti, Controllate Consociate e Collegate...	Pag.	26
- Esposizione ai rischi finanziari.....	Pag.	30
PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI.....	Pag.	33
PROSPETTI CONTABILI.....	Pag.	37
NOTA INTEGRATIVA.....	Pag.	63
- PARTE A – Criteri di valutazione.....	Pag.	65
- PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico.....	Pag.	73
- PARTE C – Altre informazioni.....	Pag.	99
- Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.....	Pag.	102
SINTESI DEL BILANCIO:		
• Stato Patrimoniale.....	Pag.	106
• Conto Economico.....	Pag.	108
- RENDICONTO FINANZIARIO.....	Pag.	109
- ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA.....	Pag.	111
- ALTRI ALLEGATI:	Pag.	155
• Prospetti dei margini di solvibilità		
• Prospetti di copertura delle riserve tecniche		

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Federico Corradini	<i>Presidente</i>
Norberto Odorico	<i>Vice Presidente</i>
Giacomo Lovati	<i>Amministratore delegato</i>
Andrea Rapetti	<i>Consigliere</i>
Paolo Trigari	<i>Consigliere</i>

COLLEGIO SINDACALE

Carlo Cassamagnaghi	<i>Presidente</i>
Nicola Bruni	<i>Sindaco effettivo</i>
Roberto Tieghi	<i>Sindaco effettivo</i>
Domenico Livio Trombone	<i>Sindaco supplente</i>
Giovanni Battista Graziosi	<i>Sindaco supplente</i>

RELAZIONE SULLA GESTIONE dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014

Andamento Gestionale

Il prospetto che segue evidenzia, in sintesi, il conto economico dell'esercizio 2014 confrontato con quello relativo al precedente esercizio:

(in migliaia di Euro)

Sintesi del Conto Economico	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Premi di competenza (*)	11.450	13.932
Oneri relativi ai sinistri (*)	-12.060	-11.760
Variazione delle altre riserve tecniche (*)	-3	-4
Spese di gestione (*)	-5.128	-5.641
Altri proventi e oneri tecnici (*)	97	79
Redditi attribuiti al conto tecnico danni	1.138	1.243
Risultato del conto tecnico rami danni	-4.506	-2.151
Redditi netti degli investimenti	1.398	1.564
Redditi attribuiti al conto tecnico danni	-1.138	-1.243
Altri proventi, al netto degli altri oneri	-58	78
Risultato dell'attività ordinaria	-4.304	-1.752
Proventi ed oneri straordinari	68	861
Utile prima delle imposte	-4.236	-891
Imposte dell'esercizio	1.730	-
Utile di esercizio	-2.506	-891

(*) dati al netto della riassicurazione

L'esercizio 2014 chiude con una perdita di € 2.506 migliaia, contro la perdita di € 891 migliaia rilevata nell'esercizio 2013. I principali aspetti che hanno caratterizzato l'esercizio possono riassumersi come di seguito riportato.

I premi emessi ammontano a € 19.603 migliaia e fanno rilevare una diminuzione del 14,2% rispetto all'esercizio precedente.

Tenuto conto della variazione della riserva premi e delle cessioni in riassicurazione, i premi di competenza conservati ammontano invece a € 11.450 migliaia, contro € 13.932 migliaia registrati al 31 dicembre 2013, con un decremento del 17,8%.

Le denunce pervenute fanno rilevare un decremento del 12,3%, il rapporto sinistri a premi di competenza dell'esercizio corrente resta in linea con quello del precedente esercizio passando dall'85,8% del 31 dicembre 2013 all'85,3% dell'esercizio corrente.

Per quanto riguarda l'andamento dei sinistri di esercizi precedenti, l'evoluzione delle attività liquidative e le stime dei liquidatori sui sinistri a riserva hanno prodotto un disavanzo rispetto alle riserve appostate nei precedenti esercizi, anche se in misura più contenuta rispetto a quello del bilancio 2013.

Le spese di gestione al netto della riassicurazione ammontano complessivamente a € 5.128 migliaia, contro € 5.641 migliaia del 31 dicembre 2013.

La riassicurazione passiva, strutturata con una copertura proporzionale in quota ed una copertura in eccesso di sinistro, evidenzia un saldo negativo di € 1.688 migliaia, rispetto al saldo positivo di € 1.602 migliaia del precedente esercizio.

Il risultato del conto tecnico complessivo è negativo per € 4.506 migliaia, ed evidenzia un peggioramento rispetto al saldo negativo di € 2.151 migliaia del precedente esercizio, principalmente per effetto del saldo della riassicurazione.

La gestione patrimoniale e finanziaria fa rilevare redditi netti per € 1.398 migliaia, in diminuzione rispetto alla fine dell'esercizio 2013 quando presentavano un saldo complessivo di € 1.564 migliaia.

Il risultato dell'esercizio corrente ha beneficiato dello stanziamento di imposte attive differite per € 1.730 migliaia. Nel precedente esercizio la partita analoga ammontava a € 909 migliaia. L'importo iscritto nel bilancio 2014 deriva dall'esercizio dell'opzione da parte della Società per il riconoscimento forfettario delle perdite fiscali 2014 e 2013 nella misura del 12% dell'importo trasferito al Consolidato fiscale di Gruppo, anche in relazione alle variazioni future che potrebbero trasformarsi in perdite fiscali.

Gestione Assicurativa

Premi ed accessori

La tabella che segue evidenzia i premi lordi contabilizzati, interamente riferiti al lavoro diretto italiano, la composizione percentuale del portafoglio e le variazioni rispetto al precedente esercizio.

Premi ed Accessori	2014	2013	Variaz. %	Distribuzione	
	In migliaia di Euro			2014	2013
LAVORO DIRETTO RAMI DANNI					
Infortunati	598	732	-18,31	3,05	3,20
Malattie	-	-	-	-	-
Incendio ed elementi naturali	1	2	-50,00	0,01	0,01
Altri danni ai beni	-	-	-	-	-
R.C. Veicoli Marittimi, lacustri e fluviali	-	-	-	-	-
R.C. Generale	1	9	-88,89	0,01	0,04
Perdite pecuniarie di vario genere	-	-	-	-	-
Tutela legale	239	264	-9,47	1,22	1,16
Assistenza	398	357	11,48	2,03	1,56
Totale Danni escluso Rami Auto	1.237	1.364	-9,31	6,31	5,97
R.C. Autoveicoli terrestri	17.502	20.470	-14,50	89,28	89,58
Corpi di veicoli terrestri	864	1.017	-15,04	4,41	4,45
Totale Rami Auto	18.366	21.487	-14,53	93,69	94,03
Totale Lavoro Diretto	19.603	22.851	-14,21	100,00	100,00
Totale Lavoro Indiretto	-	-	-	-	-
TOTALE GENERALE	19.603	22.851	-14,21	100,00	100,00

Di seguito riportiamo i premi di competenza, al netto delle cessioni in riassicurazione, e la loro variazione rispetto al precedente esercizio.

	2014	2013	Variazione
Premi lavoro diretto	19.603	22.851	-3.248
Premi lavoro indiretto	-	-	-
Totale premi lordi contabilizzati	19.603	22.851	-3.248
Premi ceduti e retroceduti in riassicurazione	-9.194	-10.473	1.279
Variazione dell'importo lordo della riserva premi	1.897	2.726	-829
Variazione della riserva a carico dei riassicuratori	-856	-1.172	316
Premi di competenza totali	11.450	13.932	-2.482

Sinistri pagati e sinistri denunciati

Nella tabella seguente sono indicati gli importi dei risarcimenti pagati, al lordo dei recuperi dai riassicuratori e comprensivi delle spese di liquidazione, ed il numero dei sinistri denunciati del lavoro diretto, confrontati con gli analoghi dati rilevati alla chiusura del precedente esercizio.

	Risarcimenti pagati <i>(importi in migliaia di Euro)</i>			Sinistri denunciati <i>(numero)</i>		
	2014	2013	Var. %	2014	2013	Var. %
Infortuni	22	95	-76,84	50	44	13,64
Malattia	-	-	-	-	-	-
Incendio ed elementi naturali	-	1	-100,00	-	-	-
Altri danni ai beni	-	-	-	-	-	-
R.C. marittimi lacustri e fluviali	-	-	-	-	-	-
R.C. generale	-	1	-100,00	-	-	-
Perdite pecuniarie	-	-	-	-	-	-
Tutela legale	64	60	6,67	29	38	-23,68
Assistenza	202	160	26,88	1.873	1.767	6,00
Totale Rami non Auto	288	317	-8,83	1.925	1.849	5,57
Corpi veicoli terrestri	778	1.297	-40,02	508	704	-27,84
R.C. autoveicoli terrestri	17.866	22.041	-18,94	4.385	5.249	-16,46
Totale Rami Auto	18.644	23.338	-20,11	4.893	5.953	-17,81
TOTALE RAMI DANNI	18.934	23.655	-19,96	6.845	7.802	-12,27

Nel prospetto seguente vengono riepilogati i sinistri pagati, le somme recuperate, la variazione della riserva sinistri del lavoro diretto nonché l'ammontare complessivo dei sinistri a carico dei riassicuratori.

	2014	2013	Variazioni 2014 /2013
	<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Risarcimenti pagati	18.933	23.655	-4.722
Contributo al Fondo di Garanzia Vittime della Strada	414	494	-80
Variazione dei recuperi	-117	-160	43
Variazione della riserva sinistri	-326	-692	366
Totale onere sinistri del lavoro diretto	18.904	23.297	-4.393
Sinistri a carico dei riassicuratori	-6.844	-11.537	4.693
Totale oneri sinistri netto	12.060	11.760	300

Risultati tecnici

Il risultato del conto tecnico complessivo è negativo per € 4.506 migliaia, ed evidenzia un peggioramento rispetto al saldo negativo di € 2.151 migliaia del precedente esercizio, principalmente per effetto del saldo della riassicurazione.

In particolare, per quanto riguarda il lavoro diretto, il rapporto sinistri a premi di competenza dell'esercizio corrente resta in linea con quello del precedente esercizio passando dall'85,8% del 31 dicembre 2013 all'85,3% dell'esercizio corrente.

Per quanto riguarda l'andamento dei sinistri di esercizi precedenti, l'evoluzione delle attività liquidative e le stime dei liquidatori sui sinistri a riserva hanno prodotto un disavanzo rispetto alle riserve appostate nei precedenti esercizi, anche se in misura più contenuta rispetto a quello del bilancio 2013.

La riassicurazione passiva, per contro, evidenzia un saldo negativo di € 1.688 migliaia, rispetto al saldo positivo di € 1.602 migliaia del precedente esercizio per effetto del miglioramento del saldo tecnico del lavoro diretto.

La tabella che segue evidenzia il dettaglio per ramo nonché le variazioni rispetto al precedente esercizio.

Lavoro diretto conservato	2014	2013	Variazioni
Rami Danni	2014 /2013		
	<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Infortuni	393	540	-147
Malattie	-	-	-
Incendio ed elementi naturali	2	11	-9
Altri danni ai beni	-	-1	1
R.C. Veicoli marittimi, lacustri e fluviali	-	-	-
R.C. Generale	-	7	-7
Perdite pecuniarie di vario genere	-	-	-
Tutela legale	84	269	-185
Assistenza	27	59	-32
Totale rami danni escluso rami auto	506	885	-379
R.C. Autoveicoli terrestri	-5.164	-2.728	-2.436
Corpi di veicoli terrestri	152	-308	460
Totale rami auto	-5.012	-3.036	-1.976
TOTALE GENERALE	-4.506	-2.151	-2.355

Seguono sintetici commenti sull'andamento dei principali rami esercitati. I risultati tecnici riguardano il lavoro diretto conservato.

Infortuni

Premi lordi contabilizzati €598 migliaia (- 18,3%)

Denunce n. 50 (13,6%)

L'andamento tecnico del ramo evidenzia un risultato positivo di € 393 migliaia, inferiore rispetto a quello di €540 migliaia nel precedente esercizio. Alla diminuzione del portafoglio premi si è infatti accompagnato un aumento del rapporto sinistri a premi di competenza (16,4% al 31 dicembre 2014 contro il 2,5% al 31 dicembre 2013) legato sia all'andamento dei sinistri di generazione corrente, sia alla insufficienza delle riserve appostate nei precedenti esercizi.

Corpi di veicoli terrestri

Premi lordi contabilizzati €864 migliaia (- 15%)

Denunce n. 508 (- 27,8%)

Il conto tecnico presenta un saldo positivo di €152 contro il saldo negativo di €308 migliaia dell'esercizio 2013. Tale andamento deriva principalmente dalla diminuzione della sinistralità dell'esercizio corrente, la quale evidenzia un rapporto sinistri a premi di competenza del 62,3% rispetto al 94,7% del precedente esercizio. Anche i sinistri di esercizi precedenti hanno avuto un impatto positivo rispetto al lieve impatto negativo rilevato nello scorso esercizio.

Ramo R.C. Autoveicoli terrestri

Premi lordi contabilizzati €17.502 migliaia (- 14,5%)

Denunce n. 4.385 (- 16,5%)

Il ramo presenta un risultato tecnico negativo pari a €5.164 migliaia, con un peggioramento di €2.436 migliaia rispetto all'esercizio 2013, che aveva fatto registrare una perdita di €2.728 migliaia. La sinistralità di esercizio corrente del ramo, in lieve peggioramento, evidenzia un rapporto sinistri a premi di competenza del 90,6% contro il 89,6% del dicembre 2013. L'andamento dei sinistri di esercizi precedenti è stato meno sfavorevole ed ha fatto rilevare un'insufficienza delle riserve di €555 migliaia rispetto a quella di €1.417 migliaia del 31 dicembre 2013.

Comprendendo anche l'impatto dei sinistri di esercizi precedenti, il rapporto sinistri a premi di competenza risulta del 93,5% (95,8% al 31 dicembre 2013).

In particolare i sinistri di competenza esclusi dal regime di indennizzo diretto hanno fatto rilevare un costo di €10.126 migliaia, i c.d. CARD gestionali, al netto dei forfait recuperati, hanno prodotto uno sbilancio negativo di €1.844 migliaia, mentre i forfait debitori hanno rappresentato un costo di €6.004 migliaia, per un costo complessivo del ramo pari a €17.974 migliaia.

La riassicurazione passiva del ramo, strutturata con una copertura proporzionale in quota ed una copertura in eccesso di sinistro, evidenzia un saldo negativo di €1.666 migliaia, rispetto al saldo positivo di €1.625 migliaia del precedente Tale saldo è stato determinante sul risultato complessivo del ramo e della società.

Tutela Legale

Premi lordi contabilizzati €239 migliaia (- 9,5%)

Denunce n. 29 (- 23,7%)

Il conto tecnico presenta un risultato positivo di €84 migliaia (€269 migliaia nel precedente esercizio). Si rileva in particolare una contenuta insufficienza delle riserve sinistri di esercizi precedenti rispetto alla sufficienza rilevata al 31 dicembre 2013.

Assistenza

Premi lordi contabilizzati €398 migliaia (11,5%)

Denunce n. 1.873 (6%)

Il conto tecnico presenta un risultato positivo di €27 migliaia contro un risultato positivo di €59 migliaia del precedente esercizio. Tale andamento risulta dal peggioramento del rapporto sinistri a premi di competenza dell'esercizio corrente mentre l'evoluzione dei sinistri a riserva di esercizi precedenti è rimasta lievemente negativa e in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2013.

Nuovi prodotti assicurativi

Nel corso dell'esercizio non sono stati immessi sul mercato nuovi prodotti.

Politica riassicurativa

La politica di cessione del 2014 non si è modificata rispetto al precedente esercizio.

Per il ramo R.C. Autoveicoli terrestri, è in vigore un trattato di cessione proporzionale con Unipol Assicurazioni S.p.A. E' inoltre in vigore un trattato che prevede una cessione in eccesso di sinistro ad Unipol Assicurazioni S.p.A. per il solo ramo R.C. autoveicoli terrestri fermo restando il *run-off* del trattato analogo già vigente con Unipol RE Ltd. già The Lawrence Re Ireland Ltd..

Per il ramo Assistenza resta in vigore un trattato di cessione in quota al 90% alla consociata Pronto Assistance S.p.A..

Complessivamente i premi ceduti al 31 dicembre 2014 ammontano a €9.194 migliaia, contro

€10.473 migliaia dell'esercizio precedente.

Il risultato della riassicurazione è negativo per €1.688 migliaia, rispetto al risultato positivo di €1.602 migliaia del precedente esercizio. In particolare è negativo per €1.666 migliaia il risultato del trattato con la controllante Unipolsai Assicurazioni S.p.A. e per €22 migliaia quello con la consociata Pronto Assistance S.p.A..

Organizzazione Esterna

La società opera attraverso il canale telefonico e internet e non si avvale di agenzie in appalto. Il call center telefonico è gestito dalla consociata Pronto Assistance Servizi S.c.r.l..

Lavoro indiretto

Al 31 dicembre 2014 la Società non esercitava lavoro indiretto.

Spese di gestione

Le spese di gestione al 31 dicembre 2014 ammontano a €5.128 migliaia, contro €5.641 migliaia del 31 dicembre 2013 e sono così ripartite:

	2014	2013	Variazioni 2014 /2013
	<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Provvigioni di acquisizione	600	474	126
Altre spese di acquisizione	2.647	2.279	368
Provvigioni di incasso	-	-	-
Totale spese di acquisizione	3.247	2.753	494
Altre spese di amministrazione	3.399	4.597	-1.198
Totale spese di gestione del lavoro diretto	6.646	7.350	-704
Provvigioni a carico dei riassicuratori	-1.518	-1.709	191
Totale spese di gestione	5.128	5.641	-513

Complessivamente, le spese di acquisizione del lavoro diretto ammontano a €3.247 migliaia. Le altre spese di amministrazione, al netto delle allocazioni alla gestione tecnica e patrimoniale, ammontano a €3.399 migliaia (€4.597 migliaia nel 2013) e riguardano per circa €760 migliaia i costi di pubblicità di competenza dell'esercizio.

Nell'insieme delle spese di gestione, prima delle allocazioni alle varie gestioni, sono compresi

costi addebitati da società del Gruppo per €4.718 migliaia (€5.536 migliaia alla chiusura del precedente esercizio) e recuperi, principalmente per personale distaccato, per €784 migliaia (€655 migliaia al 31 dicembre 2013).

Costi del personale

Al 31.12.2014 la Società aveva n. 30 dipendenti (n. 29 al 31 dicembre 2013) e si avvaleva inoltre di n. 5 risorse distaccate da Società del Gruppo. Peraltro n. 18 dipendenti erano distaccati presso altre Società del Gruppo.

Il costo totale del lavoro, comprensivo degli addebiti ed al netto dei recuperi, è stato attribuito, in base alle effettive competenze, alle seguenti voci del conto economico:

	2014	2013
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Oneri relativi ai sinistri	31	497
Spese di acquisizione	1.898	1.680
Spese di amministrazione	312	1.084
Oneri di gestione degli investimenti	0	10
Altri oneri	-	-
TOTALE	2.241	3.271

Il costo del lavoro comprende gli importi addebitati da Società del Gruppo, che ammontano complessivamente a €1.600 migliaia mentre i costi sostenuti per conto terzi, recuperati dalle rispettive società, sono pari a €834 migliaia.

Gestione Patrimoniale e finanziaria

La composizione degli investimenti al 31 dicembre 2014, confrontata con quella alla chiusura del precedente esercizio risulta dalla tabella che segue:

	2014	%	2013	%
	<i>(migliaia di Euro)</i>		<i>(migliaia di Euro)</i>	
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	34.617	92,34	34.224	91,59
Azioni e quote di imprese del gruppo	498	1,33	501	1,34
Investimenti azionari e quote di minoranza	-	-	-	-
Prestiti agli assicurati e finanziamenti a terzi	25	0,07	43	0,12
Quote di fondi comuni di investimento	-	-	-	-
Depositi presso enti creditizi	1.000	2,67	1.000	2,58
Investimenti finanziari diversi	-	-	-	-
Depositi presso imprese cedenti	-	-	-	-
Totale investimenti di classe C	36.140	96,40	35.768	95,72
Depositi presso istituti e aziende di credito	1.349	3,60	1.600	4,28
TOTALE	37.489	100,00	37.368	100,00

Il prospetto che segue fornisce il confronto, con i dati al 31 dicembre 2013, dei risultati dell'attività finanziaria.

	2014	2013	Variazioni 2014 /2013
<i>(in migliaia di Euro)</i>			
Proventi derivanti da investimenti	1.201	1.366	-165
Oneri di gestione degli investimenti	-88	-52	-36
Reddito netto degli investimenti in titoli a reddito fisso e partecipazioni	1.113	1.314	-201
Rettifiche di valore	-4	-53	49
Riprese di rettifiche di valore	-	25	-25
Saldo netto rettifiche e riprese di valore	-4	-28	24
Proventi da realizzo di investimenti	307	283	24
Perdite da realizzo di investimenti	-19	-6	-13
Saldo da negoziazione titoli	288	277	11
Totale proventi netti degli investimenti	1.397	1.563	-166

Il prospetto che segue sintetizza, secondo la classificazione di bilancio, le informazioni relative alle rettifiche e alle riprese di valore a seguito delle valutazioni operate alla data del 31 dicembre 2014 nonché alle plusvalenze e minusvalenze latenti alla stessa data.

(in migliaia di Euro)

	Valore di carico al 31/12/2014	Rettifiche di valore	Riprese di rettifiche di valore	Valore di bilancio al 31/12/2014	Plus./ Minus latenti al 31/12/2014
Obbligazioni quotate					
Circolante	16.229	-	-	16.229	1.116
Immobilizzato	18.388	-	-	18.388	1.686
Obbligazioni non quotate	-	-	-	-	-
Circolante	-	-	-	-	-
Immobilizzato	-	-	-	-	-
Totale titoli a reddito fisso	34.617	-	-	34.617	2.802
Azioni e quote in imprese del Gruppo					
Circolante	-	-	-	-	-
Immobilizzato	502	-4	-	498	-
Partecipazioni quotate					
Circolante	-	-	-	-	-
Immobilizzato	-	-	-	-	-
Partecipazioni non quotate					
Circolante	-	-	-	-	-
Immobilizzato	-	-	-	-	-
Totale portafoglio azionario	502	-4	-	498	-
Quote di fondi comuni di investimento					
Circolante	-	-	-	-	-
Immobilizzato	-	-	-	-	-
Investimenti finanziari diversi					
Circolante	-	-	-	-	-
Immobilizzato	-	-	-	-	-
Prestiti agli assicurati e finanziamenti a terzi	25	-	-	25	-
Depositi presso enti creditizi	1.000	-	-	1.000	-
Totale Generale	36.144	-4	-	36.140	2.802

Fatti di rilievo verificatisi dopo la fine dell'esercizio

Nessun fatto di rilievo si è verificato dopo la chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione prevedibile della gestione è orientata al raggiungimento dell'equilibrio tecnico grazie alle attività di attenta selezione del portafoglio avviate nei precedenti esercizi.

Altre informazioni

Adempimenti in materia di privacy (ex d.Lgs n. 196/2003)

La Società ha posto in essere tutte le misure necessarie per assicurare il rispetto degli obblighi previsti dalla normativa in materia di protezione dei dati personali (Decreto Legislativo n. 196/2003), al fine di garantire la tutela e l'integrità dei dati di clienti, dipendenti, collaboratori e, in generale, di tutti coloro con cui entra in contatto.

La Società ha inoltre redatto il "Documento Unico sulla Sicurezza delle Informazioni" (in breve DUSI), documento ritenuto importante al fine di illustrare le policy aziendali a livello di Gruppo in tema di misure di sicurezza (informatiche, fisiche ed organizzative), atte a garantire la riservatezza, l'integrità e la disponibilità dei dati.

Sistema di controllo interno

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

Del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi è responsabile il Consiglio di Amministrazione, che in coerenza con le linee di indirizzo fissate dalla Capogruppo, ne verifica periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento. Esso approva la politica di gestione dei rischi e si assicura che i principali rischi aziendali siano identificati, valutati - anche prospetticamente - e controllati in modo adeguato ed approva la struttura organizzativa che possa garantire, attraverso un'adeguata e coerente articolazione dello stesso, la separazione dei ruoli nello svolgimento delle attività di processo, la tracciabilità e visibilità delle operazioni e la trasparenza dei processi decisionali inerenti i singoli processi operativi. Il sistema dei controlli interni è articolato secondo più livelli:

- I. controlli di linea (c.d. "controlli di primo livello"), diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni ed effettuati dalle stesse strutture operative.
- II. controlli sui rischi e sulla conformità (c.d. "controlli di secondo livello"), che hanno l'obiettivo di assicurare la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi, il rispetto dei limiti operativi assegnati e la conformità alle norme dell'operatività aziendale. Le funzioni preposte a tali controlli sono distinte da quelle produttive.
- III. revisione interna (c.d. "controlli di terzo livello"), attività di verifica sulla completezza, funzionalità, adeguatezza ed affidabilità del Sistema di controllo interno

e di gestione dei rischi (inclusi i controlli di primo e secondo livello) nonché sulla coerenza dell'operatività aziendale rispetto ad esso.

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

- informativa e discussione circa la pianificazione annuale delle funzioni, al fine di individuare aree di possibile sinergia;
- condivisione dei risultati emersi dalle rispettive attività di controllo svolte, dalla valutazione dei rischi residui e del sistema di controllo interno;
- flussi informativi che prevedono il reciproco scambio della documentazione prodotta dalle singole funzioni (quali ad esempio le risultanze dell'attività di verifica svolta, gli episodi di mancata conformità normativa, le relazioni periodiche sui reclami, ecc.).

Gestione dei reclami

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

Con specifico riferimento all'esercizio 2014, i reclami complessivamente ricevuti e catalogati – in ottemperanza alle disposizioni del Regolamento IVASS già ISVAP n. 24 del 19 maggio 2008 – nell'apposito registro elettronico dei reclami risultano 114. Nel 2013 la Compagnia aveva ricevuto 161 reclami, registrando, pertanto, un decremento del 29,2%.

Inoltre, al 31 dicembre 2014, il numero delle risposte inviate risulta pari a 109. Le pratiche, chiuse con un tempo medio di risposta pari a 31,21 giorni, sono state accolte in 31 casi, respinte in 77 casi e n. 1 reclamo è stato invece chiuso con esito transatto.

Contenzioso

Al 31 dicembre 2014 risultano aperte n. 397 cause su sinistri mentre n. 247 sono state definite nel corso dell'esercizio.

Consolidato fiscale di Gruppo

A partire dall'esercizio 2004, la Vostra Società ha aderito, in qualità di società consolidata, al consolidato fiscale nazionale di Unipolsai per la liquidazione ed il versamento dell'IRES di Gruppo come previsto dal D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (TUIR). I termini per l'adesione al consolidato fiscale di gruppo che hanno scadenza triennale sono stati rinnovati alla scadenza sino al corrente esercizio.

I termini del contratto di consolidato fiscale vedono Unipolsai Assicurazioni S.p.A., in qualità di consolidante, liquidare e versare l'IRES a carico delle società controllate aderenti.

La consolidante provvede inoltre al versamento degli acconti IRES dovuti in base alla normativa fiscale vigente. Successivamente provvede all'addebito degli importi complessivamente dovuti (o spettanti) da ciascuna delle società consolidate.

Come nel precedente esercizio, al 31 dicembre 2014 Dialogo Assicurazioni S.p.A. ha trasferito alla consolidante una perdita fiscale corrispondente all'imponibile IRES negativo.

Margine di solvibilità

Il margine di solvibilità richiesto ai sensi del D. Lgs. 209/2005 (Codice delle Assicurazioni Private), risulta coperto con un'eccedenza di € 486 migliaia, come risulta dal prospetto seguente:

(in migliaia di Euro)

Margine di solvibilità richiesto	5.476
Margine di solvibilità disponibile	5.962
Eccedenza (deficit)	486

Copertura Riserve Tecniche

Le riserve tecniche risultano interamente coperte da attivi liberamente disponibili, utilizzati secondo le prescrizioni e i limiti del Regolamento IVASS già ISVAP n. 36 del 31 gennaio 2014.

Rapporti con le imprese controllanti, controllate, consociate, collegate, altre partecipate e parti correlate

La controllante diretta è Unipolsai Assicurazioni S.p.A. che possiede il 99,85% del capitale sociale.

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

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4 del codice civile viene fornito in allegato alla Nota Integrativa un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A..

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2 punto 3 del Codice Civile informiamo che al 31 dicembre 2014 la Società non ha in portafoglio, né azioni proprie, né azioni della società controllante possedute direttamente o anche tramite società fiduciarie o per interposta persona.

Di seguito si riportano, in sintesi, i dati relativi ai principali rapporti intercorsi con la società controllante, le società controllate, collegate, consociate e altre partecipate con l'avvertenza che il segno delle operazioni è riferito all'effetto nel bilancio di Dialogo Assicurazioni (dati espressi in migliaia di euro). Si tratta principalmente di:

- rapporti connessi ad attività di riassicurazione, tutti avvenuti a prezzi di mercato;
- oneri, proventi e conseguenti rapporti di credito/debito riconducibili alla ripartizione fra le società del Gruppo del costo dei servizi unificati a livello di gruppo;
- oneri, proventi e conseguenti rapporti di credito/debito riconducibili a prestiti di personale fra le società del Gruppo;
- oneri conseguenti rapporti con la società controllante e con società consociate;
- rapporti di credito/debito derivanti dalla partecipazione da parte di Dialogo Assicurazioni S.p.A. al consolidato fiscale di Gruppo.

	Attivo	Passivo	Costi	Ricavi
Società Controllanti				
Unipolsai Assicurazioni	16.624	1.866	33.688	30.103
Società controllate				
	-	-	-	-
Società consociate				
Gr. Fondiaria-SAI Servizi	434	488	932	660
Unipol Re	228	-	228	228
Pronto Assistance Servizi	464	151	1.694	-
Pronto Assistance	-	22	444	422
Systema	148	-	-	148
Europa Tutela Giudiziaria	-	32	32	-
Banca SAI	1.287	-	-	-
Altre consociate	45	93	199	43
Società collegate				
	-	-	-	-
Altre partecipate				
	-	-	-	-

In particolare precisiamo quanto segue circa i rapporti più rilevanti.

La Società possiede una partecipazione dello 0,20% nella società consortile Gruppo Fondiaria-SAI Servizi S.c.r.l. ed una partecipazione del 24% nella consociata Pronto Assistance Servizi S.c.r.l. che gestisce i servizi del ramo Assistenza e le attività di call-center per conto della società.

Nella voce E. III “Altri crediti” risultano iscritti crediti per €593 migliaia principalmente per distacchi di personale nei confronti di Unipolsai Assicurazioni S.p.A., Systema, Unipolsai Servizi Immobiliari e Pronto Assistance S.c.r.l..

La voce F. II. “Disponibilità liquide” comprende € 1.287 migliaia relativi al saldo al 31 dicembre 2014 del c/c aperto presso Unipol Banca S.p.A.

Nella voce G.I. “Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta” risultano compresi debiti di coassicurazione per €24 migliaia nei confronti di Unipolsai Assicurazioni S.p.A ..

Nella voce G.II. “Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione ” risultano compresi €48 migliaia nei confronti principalmente di Unipolsai Assicurazioni S.p.A. e Pronto Assistance S.p.A..

La voce G.VIII.4. del passivo “Debiti diversi” comprende debiti verso fornitori per €2.504

migliaia principalmente nei confronti di Unipolsai Assicurazioni S.p.A., Pronto Assistance Servizi S.c.r.l., di Europa Tutela Giudiziaria S.p.A. e di Gruppo Fondiaria-SAI Servizi S.c.r.l..

La voce accoglie inoltre il debito nei confronti di Unipolsai S.p.A. per €44 migliaia per il servizio di pronta liquidazione dei sinistri.

Nelle rispettive voci di conto economico sono infine compresi addebiti ricevuti dalle società del Gruppo relativi a prestiti di personale e servizi vari ricevuti in conformità ai rapporti contrattuali in essere per €4.776 migliaia principalmente da Unipolsai Assicurazioni S.p.A., Europa Tutela Giudiziaria S.p.A., Gruppo Fondiaria-SAI Servizi S.c.r.l. e Pronto Assistance Servizi S.c.r.l.. Analogamente sono compresi recuperi di oneri per distacchi di personale per € 852 migliaia nei confronti di Unipolsai Assicurazioni, Unipolsai Servizi Immobiliari e Systema.

L'allegato 16 fornisce il dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate.

Attività di contrasto e prevenzione delle frodi assicurative in materia di responsabilità civile derivante dalla circolazione dei veicoli a motore (“R.C. Auto”)

La prevenzione ed il contrasto delle frodi assicurative costituiscono attività consolidate e rappresentano un aspetto integrante del core business aziendale; gli esiti di tali attività oltre a conseguire impatti positivi direttamente sul bilancio della Compagnia, producono anche effetti deterrenti sulla proliferazione di tali delitti, con conseguenti benefici anche per la clientela.

In materia di contrasto alle frodi, nel corso del 2012, sono stati emanati il Decreto Legge 24 gennaio 2012 n. 1, convertito con modificazioni nella Legge 24 marzo 2012 n. 27 ed il Decreto Legge del 18 ottobre 2012 n. 179, convertito nella Legge 17 dicembre 2012 n. 221.

Il Decreto Legge n. 1/2012 ha determinato l’emanazione da parte dell’IVASS (già ISVAP) del Regolamento n. 44 del 9 agosto 2012, il quale prevede la redazione e la trasmissione alla medesima Autorità di una relazione annuale recante gli elementi informativi necessari per la valutazione dell’efficienza di processi, sistemi e persone al fine di garantire l’adeguatezza dell’organizzazione aziendale rispetto all’obiettivo di prevenire e contrastare le frodi nel ramo dell’RC Auto.

Il medesimo Decreto Legge prevede altresì che le compagnie di assicurazione sono tenute ad indicare nella relazione o nella nota integrativa allegata al bilancio annuale e a pubblicare sui propri siti internet o con altra idonea forma di diffusione una stima circa la riduzione degli oneri per i sinistri derivante dall’accertamento delle frodi.

Ai sensi e per gli effetti dell’art. 30 comma 2, del Decreto Legge n. 1/2012, la stima relativa alla riduzione degli oneri per i sinistri derivante da tale attività è pari ad €209 migliaia.

Tale stima è costituita dalla somma delle riserve/previsioni di spesa sui sinistri, oggetto di approfondimento antifrode, definiti senza seguito nel corso del 2014 indipendentemente dall’anno di generazione degli stessi.

Esposizione ai rischi finanziari

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

Il report intende fornire le informazioni integrative e di supporto per permettere di effettuare una valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria di Dialogo. Questa valutazione viene effettuata sulla base dei principi generali contenuti nel Regolamento ISVAP n.20/2008 e nella normativa Solvency II (in corso di definizione).

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

Rischio Tasso

La duration del portafoglio investimenti di classe C, indicatore dell'esposizione al rischio tasso della Società, al 31/12/2014 risulta pari a 3,53 anni.

Risk Sector	Composizione	Duration	Incremento 10 bps	Incremento 50 bps
Government	79,00%	3,34	-99.044	-495.220
Financial	17,97%	4,85	-32.710	-163.552
Corporate	3,03%	6,59	-7.502	-37.510
Obbligazioni	100,00%	3,71	-139.257	-696.283

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

Rischio Credito

La gestione del portafoglio titoli prevede principalmente l'investimento in titoli del segmento "Investment grade" (91,82% del portafoglio).

In particolare, il 91,82 dei titoli obbligazionari ha rating tripla B.

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

Rating	Composizione	Incremento 1 bps	Incremento 10 bps	Incremento 50 bps
BBB	91,82%	-16.371	-163.705	-818.527
NIG	8,18%	-1.389	-13.890	-69.450
Obbligazioni	100,00%	-17.760	-177.595	-887.976

Rischio Azionario

Il monitoraggio del rischio azionario avviene attraverso l'analisi di sensitivity del portafoglio azionario alla variazione dei mercati di riferimento rappresentati dagli indici settoriali. Alla data del 31/12/2014 Dialogo non risulta esposta al rischio azionario.

Rischio Liquidità

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

In tale ottica la Compagnia monitora costantemente il cash flow matching tra attivi e passivi al fine di limitare l'esigenza di liquidare investimenti senza adeguato preavviso.

Milano, 10 marzo 2015



DIALOGO ASSICURAZIONI S.p.A.
Il Consiglio di Amministrazione

Proposte all'assemblea

Proposte all'Assemblea degli Azionisti

1. **Presentazione del Bilancio al 31.12.2014**

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di revisione

Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

viste la Relazione sulla gestione e la Relazione del Collegio Sindacale, vista inoltre la relazione della società di revisione (il tutto a disposizione dei soci, unitamente al bilancio, presso la sede sociale ai sensi di legge), Vi invitiamo ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2014 che chiude con una perdita d'esercizio che ammonta a € 2.505.983,14 e di destinare tale risultato a Perdite portate a nuovo.

2. **Politiche di remunerazione ai sensi del Regolamento IVASS N. 39 del 9 giugno 2011.**

Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare le politiche generali contenenti le linee guida per la remunerazione degli organi sociali e del personale ai sensi del Regolamento IVASS n. 39 del 9 giugno 2011 per l'esercizio 2015.

3. **Deliberazioni in ordine alla composizione del Consiglio di Amministrazione.**

Milano, 10 marzo 2015


DIALOGO ASSICURAZIONI S.p.A.
Il Consiglio di Amministrazione

COPIA CORRISPONDENTE AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA'