

# PROSPETTO INFORMATIVO RELATIVO ALL'OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI E AMMISSIONE A QUOTAZIONE DI BORSA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

# VITTORIA ASSICURAZIONI S.p.A. FIXED / FLOATER 2001/2016 SUBORDINATO CONVERTIBILE IN AZIONI ORDINARIE

# COSTITUITO DA N. 3.750.000 OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

Prospetto Informativo depositato presso la Consob in data 16 ottobre 2001 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 1077073 del 11 ottobre 2001.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di quotazione non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

# INDICE

AVV	ERTEN	IZE PER L'INVESTITORE	pag.	4
REN	IDIME	NTO DELLE OBBLIGAZIONI OFFERTE	pag.	8
INF	ORMAZ	ZIONI DI SINTESI SUL PROFILO DELL'OPERAZIONE E DELL'EMITTENTE	pag.	9
1.	Sinte	si dei dati rilevanti relativi all'offerta in opzione	pag.	9
2.	Dati f	inanziari selezionati relativi all'Emittente	pag.	9
SEZ	ZIONE	PRIMA - INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE		
I.	INFOF	RMAZIONI CONCERNENTI L'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE E DEL RELATIVO GRUPPO	pag.	12
	1.1	Recenti sviluppi	pag.	12
	1.2	Dipendenze da clienti, fornitori e finanziatori	pag.	12
	1.3	Investimenti	pag.	12
	1.4	Procedimenti giudiziari o arbitrali con effetti importanti sull'attività dell'Emittente	pag.	13
	1.5	Interruzioni dell'attività dell'Emittente	pag.	14
	1.6	Descrizione sommaria del Gruppo	pag.	15
II.	INFOF	RMAZIONI RELATIVE AGLI ORGANI SOCIALI	pag.	16
	II.1	Consiglio di Amministrazione	pag.	16
	II.2	Collegio Sindacale	pag.	17
	II.3	Direttore Generale e principali Dirigenti	pag.	17
	11.4	Compensi	pag.	17
	II.5	Interessi e principali attività svolte dai membri del Consiglio di Ammini- strazione e del Collegio Sindacale della Società al di fuori della medesima ed aventi rilevanza per la Società stessa	nag	17
	II.6	Prestiti e garanzie concessi dalla Società e dalle società del Gruppo ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della	pag.	
		Società	pag.	18
III.		RMAZIONI RELATIVE AGLI ASSETTI PROPRIETARI	pag.	19
	III.1	Azionisti che detengono partecipazioni con diritto di voto pari o superiore	nod	19
	III.2	al 2% del capitale sociale	pag.	19
	III.2	Indicazione dell'eventuale esistenza di patti parasociali	pag.	19
		·	pag.	18
IV.	INFOF RISUI	RMAZIONI RIGUARDANTI IL PATRIMONIO, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I LTATI ECONOMICI DELL'EMITTENTE	pag.	20
V.		RMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO RECENTE ED ALLE PROSPETTIVE DI		
••		RIA ASSICURAZIONI	pag.	21
	V.1	Fatti di rilievo verificatisi dopo il 30 giugno 2001	pag.	21
	V.2	Prospettive di Vittoria Assicurazioni	pag.	21
VI.		RMAZIONI DI CARATTERE GENERALE SULL'EMITTENTE E SUL CAPITALE		
		ALE	pag.	23
	VI.1	Denominazione e forma giuridica	pag.	23
	VI.2	Sede legale e amministrativa	pag.	23
	VI.3	Conformità dello statuto sociale al Testo Unico	pag.	23
	VI.4	Corporate Governance	pag.	23
	VI.5	Capitale sociale	pag.	23
	VI.6	Capitale deliberato e non sottoscritto	pag.	23
	VI.7	Azioni proprie detenute in portafoglio	pag.	23
	VI.8	Obbligazioni convertibili	pag.	24
	VI.9	Autorizzazioni dell'Assemblea all'acquisto di azioni proprie	pag.	24

# SEZIONE SECONDA – INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E DELLA QUOTAZIONE

VII.	INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI SUBORDINATE CONVERTIBILI	pag.	26
	VII.1 Diffusione delle Obbligazioni Convertibili	pag.	26
	VII.2 Denominazione e natura degli strumenti finanziari	pag.	26
	VII.3 Numero degli strumenti finanziari e valore dei tagli	pag.	26
	VII.4 Moneta del Prestito Obbligazionario	pag.	26
	VII.5 Valore nominale del Prestito Obbligazionario	pag.	26
	VII.6 Prezzo di emissione e di rimborso	pag.	26
	VII.7 Tasso di interesse nominale	pag.	26
	VII.8 Tasso di rendimento effettivo	pag.	27
	VII.9 Scadenze, modalità e termini di liquidazione e pagamento degli interessi	pag.	27
	VII.10 Diritti e vantaggi connessi alle Obbligazioni Convertibili	pag.	27
	VII.11 Durata del Prestito Obbligazionario	pag.	27
	VII.12 Decorrenza del godimento	pag.	28
	VII.13 Modalità di ammortamento del Prestito Obbligazionario e relative proce-		
	dure di rimborso	pag.	28
	VII.14 Rapporto di Conversione	pag.	28
	VII.15 Condizioni, termini e modalità di esercizio del diritto di conversione	pag.	28
	VII.16 Condizioni, termini e modalità di modifica degli elementi di cui ai prece-		
	denti paragrafi VII.14 e VII.15	pag.	28
	VII.17 Clausola di postergazione	pag.	28
	VII.18 Eventuali garanzie ed impegni per il buon esito del Prestito Obbligazionario	pag.	29
	VII.19 Termine di prescrizione degli interessi, del capitale e degli altri diritti con-		
	nessi alle Obbligazioni Convertibili	pag.	29
	VII.20 Regime fiscale	pag.	29
	VII.21 Regime di circolazione	pag.	30
	VII.22 Restrizioni alla libera negoziabilità	pag.	30
VII.E	BIS INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI DI COMPENDIO	pag.	30
	VII.bis.1 Descrizione delle Azioni di Compendio	pag.	30
	VII.bis.2 Diritti connessi alle Azioni di Compendio	pag.	30
	VII.bis.3 Decorrenza del godimento	pag.	31
	VII.bis.4 Regime fiscale	pag.	31
	VII.bis.5 Regime di circolazione	pag.	31
	VII.bis.6 Limitazioni alla libera disponibilità delle Azioni di Compendio	pag.	31
	VII.bis.7 Mercati regolamentati in cui sono trattate le azioni	pag.	31
	VII.bis.8 Effetti di diluizione	pag.	31
	VII.bis.9 Effetti di diluizione in caso di mancata sottoscrizione dei diritti di opzione	pag.	31
			01
VIII.	INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI DELL'EMITTENTE AVENTI AD OGGETTO GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLLECITAZIONE $\dots$	pag.	32
SEZ	IONE TERZA – INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE		
IX.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERENTE	pag.	34
	IX.1 Rinvio alle informazioni contenute nella Sezione Prima	pag.	34
Χ.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI	pag.	35
XI.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE	pag.	36
	XI.1 Ammontare totale dell'emissione e numero delle Obbligazioni Convertibili	pag.	36
	XI.2 Delibere ed autorizzazioni	pag.	36
	XI.3 Destinatari dell'offerta	pag.	36
	XI.4 Mercati di emissione e collocamento	pag.	36
	XI.5 Offerta in opzione	pag.	36
	XI.6 Prezzo di offerta	pag.	36
	XI.7 Modalità di adesione all'offerta	pag.	37

	XI.8	Criteri di riparto	pag.	37
	XI.9	Comunicazione al pubblico e alla Consob dei risultati dell'Offerta	pag.	37
	XI.10	Modalità e termini di pagamento del Prezzo di Sottoscrizione	pag.	37
	XI.11	Modalità e termini di consegna dei titoli	pag.	37
	XI.12	Indicazione dei soggetti che hanno garantito il buon esito del collocamento	pag.	37
	XI.13	Costi complessivi dell'emissione	pag.	38
	XI.14	Ricavo netto dell'emissione e sua destinazione	pag.	38
XII.	INFOR	Mazioni riguardanti la quotazione	pag.	39
	XII.1	Mercato di quotazione	pag.	39
	XII.2	Provvedimento di quotazione	pag.	39
	XII.3	Data di inizio delle negoziazioni	pag.	39
XIII.	APPEN APPEN	IDICI E DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO	pag.	40
	XIII.1 XIII.2		pag.	41
		relativa Relazione della Società di Revisione	pag.	64
	XIII.3	Regolamento del Prestito Obbligazionario Convertibile	pag.	115
	XIII.4	MENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO	pag.	123
XIV	INFOR	MAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL PROSPETTO, ALLA REVISIONE		
		ONTI E AI CONSULENTI	pag.	124
	XIV.1	Responsabili del Prospetto Informativo	pag.	124
	XIV.2	Dichiarazione di responsabilità	pag.	124
	XIV.3	Revisione dei conti	pag.	124
		XIV.3.1 Società di revisione	pag.	124
		XIV.3.2 Organo esterno di controllo diverso dalla Società di revisione	pag.	124
		XIV 3.3 Dati del Prospetto sottoposti a revisione contabile	nag	124

# **AVVERTENZE PER L'INVESTITORE**

Il presente Prospetto Informativo (il "**Prospetto**") ha per oggetto l'offerta in opzione ("**Offerta**") agli azionisti di Vittoria Assicurazioni S.p.A. ("**Vittoria Assicurazioni**" o "la **Società**" o l'"**Emittente**") e l'ammissione a quotazione sul mercato telematico azionario ("**MTA**") di obbligazioni convertibili ("**Obbligazioni Convertibili**" o le "**Obbligazioni**") in azioni ordinarie dell'Emittente (le "**Azioni**"), costituenti il prestito obbligazionario "Vittoria Assicurazioni S.p.A. fixed/floater 2001/2016 subordinato convertibile in azioni ordinarie" (il "**Prestito**" o il "**Prestito Obbligazionario**").

La presente Offerta in opzione comporta gli elementi di rischio tipici di un investimento in passività subordinate dell'Emittente, emesse sotto forma di prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie di una società quotata.

Si invitano pertanto gli Azionisti a tenere in considerazione le seguenti informazioni al fine di un migliore apprezzamento dell'investimento.

# AVVERTENZE CONNESSE ALL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE E PROCEDIMENTI GIUDIZIARI

#### Procedimenti giudiziari pendenti

La Società è parte di una serie di procedimenti giudiziari e/o arbitrali relativi alla liquidazione di taluni sinistri, che rivestono carattere del tutto fisiologico per le Compagnie di assicurazione.

Va, peraltro, segnalata l'esistenza di un contenzioso (descritto nella Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo I.4) che trae origine dall'abolizione del sistema delle "Cessioni Legali" a seguito della privatizzazione dell'Istituto Nazionale delle Assicurazioni ("INA") e del conseguente trasferimento per scissione a Consap S.p.A. ("Consap") di tutte le attività e gli impegni maturati dall'INA nei confronti delle compagnie assicurative operanti nel ramo vita. L'abrogazione ed il conseguente trasferimento a Consap di tali crediti ha generato nel settore assicurativo una problematica connessa alla quantificazione dei citati impegni. Le Compagnie operanti nei rami vita, con atto notificato in data 29 aprile 1994, hanno infatti citato in giudizio innanzi al Tribunale di Roma l'INA, la Consap e il Ministero del Tesoro, contestando l'illegittima attribuzione a Consap in sede di scissione delle attività e degli impegni predetti e chiedendo, pertanto, la condanna dei convenuti, in via solidale, alla restituzione delle riserve tecniche risultanti a carico dell'INA.

Alla data del Prospetto Informativo, il credito rivalutato della Società per prestazioni effettuate o riserve a favore di assicurati, per la quota parte del rischio a suo tempo ceduto all'INA ammonta a Euro 23,3 milioni.

Per ulteriori informazioni in merito al contenzioso relativo alla Società, si veda la Sezione Prima, Capitolo I. Paragrafo I.4.

#### Passività potenziali

Sulla base degli elementi conosciuti, non sussistono motivi che possano far ritenere l'insorgenza di passività od oneri in capo all'Emittente che non siano già riflessi nelle situazioni contabili dell'Emittente medesimo.

# **AVVERTENZE CONNESSE CON IL MERCATO DI RIFERIMENTO**

# Regolamentazione del settore di riferimento

L'attività di Vittoria Assicurazioni è concentrata in Italia. Non si può, pertanto, escludere del tutto che gli sviluppi futuri dell'economia nazionale ovvero della legislazione italiana applicabile, anche

di tipo fiscale, non siano tali da poter eventualmente influenzare le condizioni finanziarie, lo sviluppo e la composizione del portafoglio premi, la struttura organizzativa nonché i risultati operativi della Società.

#### Modifica del trattamento fiscale delle polizze appartenenti al ramo vita

In questo contesto, si segnala che il trattamento fiscale delle polizze appartenenti al Ramo Vita è stato riformato, con effetto 1° gennaio 2001, in misura rilevante: in particolare, sono stati introdotti incentivi più significativi per le polizze a contenuto previdenziale (Fondi Pensione e Piani di Previdenza Integrativa) ed è stata abrogata la detraibilità fiscale delle polizze a contenuto puramente finanziario di nuova stipulazione.

A seguito di queste modifiche strutturali, nel primo periodo dell'esercizio 2001 si è registrata un'importante contrazione di nuovi contratti di tipo tradizionale e unit-linked, in attesa che i nuovi prodotti a contenuto previdenziale vengano apprezzati.

Il management della Società ritiene infatti che tale crescita dovrebbe nei prossimi anni compensare la predetta diminuzione in quanto, diffondendosi la consapevolezza collettiva circa la sempre minore copertura offerta dalla previdenza pubblica, il mercato della previdenza privata si svilupperà in modo rilevante. E ciò anche grazie alle attuali condizioni di favore fiscale, che si stima potrebbero essere ulteriormente migliorate anche in ragione di un prevedibile allineamento dei livelli di copertura previdenziale pubblica dei Paesi appartenenti all'area dell'Euro.

#### Blocco tariffario nel settore RC autovetture

Per quanto attiene al settore dell'assicurazione obbligatoria della Responsabilità Civile derivante dalla circolazione dei veicoli a motore e dei natanti si segnala che con il D.L. 28 marzo 2000 n. 70, sono stati fissati limiti all'incremento delle tariffe dei premi auto. Tali limiti, con la legge di conversione del 26 maggio 2000 n. 137, sono stati estesi a tutti i veicoli a motore in circolazione. In particolare, con tali provvedimenti, il Governo ha decretato che per i contratti della R.C. obbligatoria derivanti dalla circolazione dei veicoli a motore e natanti, rinnovati entro un anno dalla data di entrata in vigore del decreto, le compagnie non possano applicare aumenti tariffari. I provvedimenti richiamati hanno comportato per la Società, come per l'intero comparto assicurativo, una contrazione dello sviluppo dei premi relativi ai suddetti rami, come evidenziato nel Bilancio della Società al 31 dicembre 2000 e nella semestrale al 30 giugno 2001. Tale contrazione, per effetto dei principi contabili relativi alla determinazione dei premi di competenza, si rifletterà, in misura minore, anche nel Bilancio al 31 dicembre 2001 ed in quello dell'anno successivo.

#### Concorrenza

Il mercato assicurativo italiano ha registrato in tempi recenti un sensibile incremento della concorrenza. Ciò è dovuto ad una pluralità di cause: tra queste rileva, in particolare, il processo di deregolamentazione dell'industria bancaria e l'avvicinamento di questa al comparto assicurativo e la comparsa sul mercato di operatori attivi tramite canali diversi dalle reti agenziali (sportelli bancari, soprattutto per le polizze sulla vita, vendita diretta tramite telefono o commercio elettronico, Fondi Pensione appartenenti anche a gruppi non assicurativi). In aggiunta, in epoca recente si è anche assistito a sempre più marcati fenomeni di concentrazione e razionalizzazione dei gruppi operanti nel settore.

#### AVVERTENZE CONNESSE CON GLI STRUMENTI FINANZIARI

#### Natura del Prestito Obbligazionario - Subordinazione ed altri rischi di "performance"

Il Prestito Obbligazionario, oggetto del presente Prospetto Informativo costituisce passività subordinata dell'Emittente computata ai fini della copertura dei margini di solvibilità dell'Emittente, rispettivamente del Ramo Danni, ai sensi dell'art. 33 del Decreto Legislativo 17 marzo 1995 n. 175,

e del Ramo Vita, ai sensi dell'art. 33 del Decreto Legislativo 17 marzo 1995 n. 174. Pertanto, in caso di scioglimento, liquidazione, insolvenza o liquidazione coatta amministrativa dell'Emittente, le Obbligazioni Convertibili saranno rimborsate, per il capitale e gli interessi residui, solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori dell'Emittente non subordinati o con un grado di subordinazione meno accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni, con esclusione, quindi, dei Creditori *Pari Passu* e dei Creditori Subordinati (come definiti all'art. 2 del regolamento del Prestito Obbligazionario (il "Regolamento"). Per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, e nell'ipotesi di liquidazione volontaria o coatta dell'Emittente, non sarà consentita la compensazione tra il debito derivante dal prestito medesimo e i crediti vantati dall'Emittente verso gli obbligazionisti.

#### Facoltà di rimborso anticipato

L'Emittente ha la facoltà di rimborsare il Prestito Obbligazionario anticipatamente – trascorsi almeno 18 (diciotto) mesi dalla data di emissione – qualora, per effetto di modifiche alle leggi o ai regolamenti in vigore alla data del Regolamento del Prestito Obbligazionario o per effetto di interpretazione delle stesse da parte delle competenti Autorità intervenute successivamente alla medesima data, il trattamento fiscale delle passività e/o dei diritti connessi alle Obbligazioni risulti meno favorevole per Vittoria Assicurazioni e/o per gli eventuali acquirenti delle stesse rispetto al trattamento attualmente in vigore.

Vittoria Assicurazioni ha altresì la facoltà di procedere in qualunque momento, a partire dal gennaio 2011, al rimborso totale di tutte le Obbligazioni in circolazione.

Il rimborso anticipato o l'acquisto delle Obbligazioni Convertibili alla data di scadenza del Prestito Obbligazionario sono subordinati al preventivo ottenimento del consenso da parte dell'ISVAP ovvero di qualsiasi altra autorità il cui consenso, sulla base della legislazione di volta in volta applicabile, dovesse essere richiesto a tal fine.

Se, in base a qualsivoglia disposizione di legge o regolamento applicabile a Vittoria Assicurazioni, la computabilità del Prestito Obbligazionario ai fini del calcolo dei margini di solvibilità o di altri ratios similari dovesse dipendere dalla previsione, nel Regolamento del Prestito Obbligazionario, di una preventiva autorizzazione o nulla osta da parte di qualsivoglia autorità, l'ottenimento di tale autorizzazione o nulla osta sarà considerato quale condizione espressa all'effettuazione del rimborso anticipato o dell'acquisto delle Obbligazioni.

In ogni caso di rimborso anticipato sarà riconosciuta, ai titolari delle Obbligazioni, la facoltà di esercitare il diritto di conversione delle stesse.

#### Variazioni del rapporto di conversione e rischio inerente all'esercizio della facoltà di conversione

Gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta sono obbligazioni convertibili in azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni (queste ultime, le "Azioni di Compendio"), secondo il rapporto di una azione per ogni Obbligazione Convertibile di cui si richieda la conversione (il "Rapporto di Conversione"). Il Rapporto di Conversione potrà subire variazioni al verificarsi delle ipotesi e nel rispetto dei termini previsti dall'art. 10 del Regolamento. L'eventuale modifica del Rapporto di Conversione sarà resa pubblica con le modalità di cui all'art. 15 del Regolamento.

Il valore di Borsa dell'azione sottostante potrebbe risultare inferiore al valore nominale dell'Obbligazione Convertibile.

# Rischi di mercato e di liquidità delle Obbligazioni Convertibili e delle Azioni di Compendio e volatilità dei titoli

Il valore di mercato delle Obbligazioni Convertibili, in considerazione delle specifiche caratteristiche dello strumento finanziario descritte in precedenza e riportate anche nella Sezione Seconda, Capitolo IV, Paragrafo IV.2 del Prospetto Informativo, potrebbe subire oscillazioni rispetto al prezzo di sottoscrizione o di acquisto, anche in relazione all'andamento del valore di mercato delle Azioni di Compendio.

Le Obbligazioni Convertibili potrebbero, inoltre, presentare problemi di liquidità, a prescindere dalla volontà dell'Emittente e dall'ammontare delle Obbligazioni Convertibili trattate, in quanto le offerte di vendita potrebbero non trovare tempestive ed adeguate contropartite.

In passato, anche le azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni sono state caratterizzate da fluttuazioni sia in ordine al prezzo, che ai volumi scambiati. Sino alla data del 31 agosto 2001 le azioni Vittoria Assicurazioni sono state negoziate sul Mercato Telematico Azionario ("MTA") nel segmento "strumenti finanziari a limitata liquidità (sottili)" ed assistite da Caboto Sim S.p.A. in qualità di operatore specialista per il sostegno della liquidità, in ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. e dalle relative Istruzioni in vigore sino a tale data. A seguito dell'Offerta in opzione di cui al presente Prospetto Informativo non si può garantire che in futuro le azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni non siano ugualmente soggette a fluttuazioni sia in ordine al prezzo, che ai volumi scambiati.

# Assenza di quote dell'Offerta riservate ad investitori istituzionali

Le Obbligazioni Convertibili sono offerte in opzione ai soci dell'Emittente, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile. Non è prevista, pertanto, alcuna quota dell'Offerta riservata ad investitori istituzionali.

# RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI OFFERTE

Le Obbligazioni Convertibili producono, fino al 31 dicembre 2010, interessi al tasso fisso del 5,50% lordo, pagabili annualmente in via posticipata il 1° gennaio di ciascun anno dal 2002 al 2011. Fino alla maturazione della decima cedola, pertanto, il rendimento effettivo annuo lordo delle Obbligazioni Convertibili coincide con il loro tasso di interesse nominale, essendo le stesse emesse alla pari.

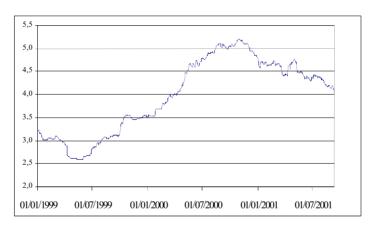
In caso di esercizio, da parte dell'Emittente, della facoltà di rimborso anticipato, il rendimento risulterà invariato (5,50% lordo) in quanto il rimborso verrà effettuato alla pari.

Dal 1° gennaio 2011, le Obbligazioni Convertibili producono interessi pagabili semestralmente in via posticipata (il 1° gennaio ed il 1° luglio di ciascun anno) determinati utilizzando il tasso semestrale nominale lordo pari al tasso Euribor sei mesi maggiorato di uno spread del 2,50%, e calcolato, arrotondato allo 0,05% più vicino, secondo la seguente formula:

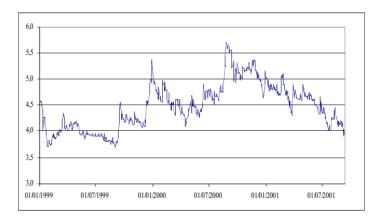
T = (Euribor 6 mesi + 2,50%)/2

Dove T è il tasso semestrale nominale lordo e Euribor 6 mesi è la media mensile del tasso interbancario Euribor 6 mesi (divisore 360) nel mese precedente di un mese il godimento della cedo-la (novembre per le cedole con godimento 1° gennaio; maggio per le cedole con godimento 1° luglio), rilevata dal Comitato di Gestione Feb Euribor e pubblicata su "Il Sole 24 Ore".

L'andamento del tasso di riferimento dal 1° gennaio 1999 è rappresentato dal seguente grafico:



A partire dal 2006, i sottoscrittori del Prestito Obbligazionario avranno la facoltà di esercitare il diritto di conversione delle Obbligazioni in azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni, nel rapporto di una azione per ogni Obbligazione posseduta. L'andamento delle azioni della Società, dal 1° gennaio 1999, è rappresentato dal seguente grafico:



Per maggiori informazioni sulle caratteristiche degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta in opzione, si rimanda ai successivi Capitoli VII e VII.bis.

#### INFORMAZIONI DI SINTESI SUL PROFILO DELL'OPERAZIONE E DELL'EMITTENTE

#### 1. SINTESI DEI DATI RILEVANTI RELATIVI ALL'OFFERTA IN OPZIONE

Le Obbligazioni Convertibili sono offerte in opzione agli Azionisti di Vittoria Assicurazioni (gli "**Azionisti**") ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile, in misura di una obbligazione ogni otto azioni possedute e saranno convertibili nel rapporto di una azione Vittoria Assicurazioni da nominali Euro 1 di nuova emissione per ogni Obbligazione Convertibile posseduta (si veda la Sezione Seconda, Capitolo VI, Paragrafo VI.15).

Il Prestito Obbligazionario costituisce passività subordinata dell'Emittente, computata ai fini della copertura dei margini di solvibilità dell'Emittente, rispettivamente nel Ramo Vita, ai sensi dell'art. 33 del D. Lgs. 17 marzo 1995 n. 174, e nel Ramo Danni, ai sensi dell'art. 33 del D. Lgs. 17 marzo 1995 n. 175, per un ammontare non superiore al 25% del margine di solvibilità da costituire.

Sulla base dei dati risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2000, l'ammontare della citata passività subordinata ammesso a copertura del margine di solvibilità sarebbe stato pari a 7,7 milioni di Euro per il ramo Danni e a 5,2 milioni di Euro per il ramo Vita. In funzione del previsto sviluppo dimensionale della Società, si ritiene, nel medio periodo, di pervenire ad un completo utilizzo delle passività subordinate stesse.

L'emissione del Prestito Obbligazionario è stata deliberata dall'Assemblea Straordinaria di Vittoria Assicurazioni tenutasi il 26 aprile 2001, che ha contestualmente deliberato l'aumento del capitale sociale al servizio del predetto prestito per un importo massimo di Euro 3.750.000, rappresentato da n. 3.750.000 azioni da nominali Euro 1 ciascuna, costituenti, alla data del presente Prospetto Informativo, il 12,5% del capitale sociale sottoscritto di Vittoria Assicurazioni.

In particolare, l'aumento del capitale derivante dalla conversione del Prestito, sarà attribuito, via via che si procederà alla conversione stessa, in misura pari al 60% (sessanta per cento) alla sezione A (Rami Danni), fino cioè, ad un massimo di Euro 2.250.000, e per il 40% (quaranta per cento) alla sezione B (Rami Vita), fino al massimo di Euro 1.500.000.

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni corrisponde al loro valore nominale ed è pari a Euro 4,80. Il Prezzo di Emissione è stato determinato in base alla media dei prezzi ufficiali registrati delle azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni nei sei mesi precedenti la data in cui si è svolta la riunione del Consiglio di Amministrazione (13 settembre 2001) che ha dato attuazione alla delega ricevuta dall'Assemblea Straordinaria del 26 aprile 2001, maggiorati di una percentuale del 7,11%.

La tabella che segue indica i dati rilevanti dell'offerta e il calendario previsto per l'operazione.

Dati rilevanti dell'Offerta		
Prezzo di offerta per Obbligazione Convertibile	Euro 4,8	
Controvalore totale dell'Offerta	Euro 18.000.00	
Numero delle Obbligazioni Convertibili	3.750.00	
Calendario previsto per l'operazione		
Stacco del diritto d'opzione (quotazione "ex" dell'azione)	22 ottobre 200	
Trattazione dei diritti d'opzione	dal 22 ottobre al 2 novembre 2001	
Periodo di sottoscrizione	dal 22 ottobre al 12 novembre 2001	
Pagamento	12 novembre 200	
Data prevista di inizio della quotazione	19 novembre 2001	

Nei termini di legge verranno offerti in Borsa i diritti di opzione eventualmente non esercitati.

# 2. DATI FINANZIARI SELEZIONATI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Di seguito sono esposti i dati finanziari selezionati dell'Emittente relativamente agli esercizi 1999 e 2000 nonché alle semestrali 2000 e 2001.

Valori in migliaia di Euro ove non diversamente specificato	1999	2000	30.06.2000	30.06.2001
Premi emessi Rami Danni	241.191	272.994	136.711	140.438
di cui: Lavoro indiretto	262	867	143	1.174
Premi emessi Rami Vita	98.172	118.491	61.357	43.386
di cui: Lavoro indiretto	47	58	2	0
Premi di competenza Rami Danni	226.705	264.936	129.662	133.236
Sinistralità di competenza al netto della riassicurazione (%)	70,8	73,6	71,3	69,7
Spese di gestione nette	65.159	67.293	31.938	33.525
Proventi patrimoniali netti (compresi quelli trasferiti				
integralmente agli assicurati)	41.342	34.209	18.630	14.117
Risultato Tecnico Rami Danni	9.443	5.358	4.271	7.606
Risultato Tecnico Rami Vita	2.351	5.734	1.653	1.794
Risultato dell'attività ordinaria	14.530	12.091	7.514	10.165
Utile lordo	16.029	14.668	8.067	10.424
Utile netto	8.400	6.835	4.217	6.047
Totale attivo	1.000.876	1.161.528	1.084.490	1.184.414
Investimenti con rischio a carico della Compagnia:				
- Investimenti in imprese del Gruppo	20.517	22.912	20.517	23.472
- Terreni e fabbricati	12.611	11.032	12.458	10.621
– Azioni e quote	2.626	1.023	2.126	925
<ul> <li>Quote di fondi comuni di investimento</li> </ul>	51.793	52.427	52.425	57.397
<ul> <li>Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso</li> </ul>	593.986	693.134	654.443	718.352
- Finanziamenti	7.436	10.402	7.760	11.212
Investimenti con rischio a carico degli Assicurati	41.786	82.029	69.129	88.861
Liquidità generata dalla gestione reddituale	111.899	142.750	_	_
Riserve Tecniche Danni lorde	310.648	373.123	338.595	384.922
Riserve Tecniche Danni nette	240.141	283.836	263.650	301.618
Riserve Tecniche Vita Iorde	488.249	564.895	531.797	578.882
Riserve Tecniche Vita nette	460.512	534.964	502.934	548.241
Patrimonio netto	85.367	89.277	86.660	92.247
Valore Economico del Portafoglio Polizze Vita (*)	18.601	19.703	_	_
Numero di azioni	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Dividendi per azione (**)	0,0981	0,1033	_	_
Risultato tecnico (Danni + Vita) per azione (**)	0,39	0,37	0,20	0,31
Risultato economico ordinario per azione (**)	0,48	0,40	0,25	0,34
Risultato economico ordinario al netto del prelievo				
fiscale per azione (**)	0,25	0,19	0,13	0,20
Risultato netto per azione (**)	0,28	0,23	0,14	0,20
Patrimonio netto per azione (**)	2,85	2,98	2,89	3,07
Price / Earning (rispetto al prezzo di borsa medio				
annuo dell'azione)	14,5	21,1	_	_
Price / Book Value (rispetto al prezzo di borsa medio annuo dell'azione)	1.43	1,62	_	_
Capitalizzazione di borsa	122.058	144.459	_	_
Valore dell'offerta	000	18.000	_	_
Numero medio dei dipendenti (Italia)	297	301	296	317

<sup>(\*)</sup> Si segnala che, ai fini della determinazione del valore economico del portafoglio vita della Società, si è applicato il metodo dell'attualizzazione degli utili attesi calcolati sulla base della durata residua del portafoglio. Sono stati, cioè, valutati gli utili futuri derivanti dal portafoglio premi al termine di ogni esercizio e ne è stato determinato il valore attuale (criterio di redditività o modello revenue).

Il saldo tecnico del portafoglio corrisponde alla differenza tra le componenti di entrata, costituite da premi di tariffa e reddito finanziario lordo, e di uscita, costituite da incremento delle riserve tecniche, pagamenti effettuati per le prestazioni previste dalle condizioni speciali, provvigioni e spese generali.

I saldi tecnici netti, ovvero gli utili futuri, tengono conto dell'incidenza degli oneri fiscali. I saldi tecnici netti di ciascun esercizio, generati negli anni di durata residua del portafoglio, vengono attualizzati alla data di valutazione del portafoglio al tasso di remunerazione per gli azionisti. Le principali ipotesi utilizzate, quali elementi base per la valutazione attuariale del portafoglio vita di Vittoria Assicurazioni nel triennio 1998-2000, sono state:

- $\ \mathsf{Redditivit\`{a}} \ \mathsf{degli} \ \mathsf{attivi} \ \mathsf{a} \ \mathsf{copertura} \ \mathsf{delle} \ \mathsf{riserve} \ \mathsf{tecniche:} \ \mathsf{4,50\%} \ (\mathsf{anno} \ 1998) \ / \ \mathsf{5,50\%} \ (\mathsf{anno} \ 1999) \ / \ \mathsf{5,50\%} \ (\mathsf{anno} \ 2000) \ \mathsf{anno} \ \mathsf{1999} \ \mathsf{anno} \ \mathsf{1999}$
- Tasso di eliminazione del portafoglio: 4,50% (anno 1998) / 4,50% (anno 1999) / 4,50% (anno 2000)
- Mortalità effettiva pari a quella teorica (assenza di utile di mortalità) per il triennio;
- Aliquota di retrocessione del tasso di rendimento, pari a quella media del portafoglio: 81% (anno 1998) / 81% (anno 1999) / 81% (anno 2000)
- Margine di caricamento a titolo di spese di gestione (stimato sulla base di una indagine aziendale tra caricamenti e costi): 1% (anno 1998)
   / 1,1% (anno 1999) / 1,0% (anno 2000)
- Zillmeraggio effettivo pari a quello teorico;
- Aliquota fiscale: 42% (anno 1998) / 42% (anno 1999) / 42% (anno 2000);
- $\ \, \text{Tasso di attualizzazione dei saldi tecnici annuali: } 6,75\% \ (anno \ 1998) \ / \ 8,25\% \ (anno \ 1999) \ / \ 8,25\% \ (anno \ 2000).$
- (\*\*) Valori espressi in Euro.

L'appraisal value (pari alla somma dell'embedded value e del valore economico delle polizze vita stipulate successivamente alla data di valutazione) non è stato oggetto di valutazione a causa della soggettività di numerosi parametri da utilizzare per la stima del valore del portafoglio futuro.

# SEZIONE PRIMA INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

# I. INFORMAZIONI CONCERNENTI L'ATTIVITA' DELL'EMITTENTE E DEL RELATIVO GRUPPO

#### I.1 RECENTI SVILUPPI

Tra gli eventi di rilievo verificatisi successivamente alla chiusura della situazione semestrale al 30 giugno 2001 diversi da quelli rientranti nella gestione caratteristica, si segnala l'avvio di un'articolata operazione di razionalizzazione del complesso delle partecipate attive nel settore immobiliare.

Le Società operanti nell'area immobiliare, ovvero Vittoria Immobiliare S.p.A. (società controllata al 100% da Vittoria Assicurazioni) nonché le società collegate a Vittoria Assicurazioni medesima Bilancia S.r.I. (posseduta al 29%), Sofimmobili S.r.I. (posseduta direttamente al 29% e indirettamente al 20,59%), Tradimmobili S.r.I. (posseduta indirettamente al 49,59%) hanno portato a termine gli studi di fattibilità relativi al progetto di fusione per incorporazione delle medesime in Vittoria Immobiliare S.p.A.. È stata presentata richiesta, al Tribunale di Milano, di nomina dei periti per l'effettuazione delle valutazioni sul patrimonio delle Società. A seguito di tale fusione che, si prevede, sarà ultimata entro la fine dell'esercizio 2001, le accresciute dimensioni di Vittoria Immobiliare S.p.A. renderanno probabilmente necessaria la redazione del bilancio consolidato da parte di Vittoria Assicurazioni.

Vittoria Immobiliare S.p.A. sarà destinata, nelle intenzioni della Società, a sviluppare un rilevante progetto di valorizzazione immobiliare su un'area in Torino, attualmente di proprietà di V.R.G. Domus S.r.I. tramite la sua controllante Tradimmobili S.r.I..

Si segnala inoltre che la Società, in esecuzione della delibera assembleare del 26 aprile 2001, tramite l'operatore specialista Caboto SIM ha provveduto ad alienare le azioni proprie precedentemente detenute.

# I.2 DIPENDENZE DA CLIENTI, FORNITORI E FINANZIATORI

La Società ritiene di non essere esposta a fenomeni di dipendenza nei confronti di finanziatori, clienti o fornitori.

In particolare, per quanto riguarda i rapporti con il sistema creditizio, si segnala che tra le società del Gruppo operanti nel settore immobiliare, la controllata Vittoria Immobiliare S.p.A. e Tradimmobili S.r.I. (destinata ad essere incorporata nella stessa Vittoria Immobiliare S.p.A. sulla base del progetto esposto nel presente Capitolo I, Paragrafo I.1) vantano affidamenti per, rispettivamente, Euro 15,5 milioni e Euro 28,4 milioni messi a disposizione da parte di IntesaBci. Tali affidamenti rappresentano, allo stato, l'82% degli affidamenti complessivi ricevuti da tali società da parte degli Istituti di credito.

Con riferimento ai rapporti con la clientela, si segnala che, occasionalmente, Vittoria Assicurazioni stipula polizze Vita a carattere finanziario (Unit Linked) di importo unitario rilevante (con premi unitari superiori, cioè, a cinque milioni di Euro). Trattandosi di contratti a premio unico (ovvero polizze che non determinano l'obbligo, per l'assicurato, di provvedere a versamenti periodici per una determinata durata poliennale) e caratterizzati da margini di contribuzione più contenuti rispetto a quelli sulle polizze tradizionali del ramo, tali contratti non comportano alcuna dipendenza dal cliente/assicurato.

Vittoria Assicurazioni intrattiene rapporti di banca assicurazione con numerosi Istituti di Credito. A seguito di eventuali operazioni di aggregazioni o diverse opzioni del partner bancario di volta in volta interessato dal rapporto, non si può escludere che alcuni rapporti di banca assicurazione stipulati da Vittoria Assicurazioni con Istituti di Credito (in particolare per la vendita di polizze Vita Unit Linked) possano essere interrotti, con un impatto riduttivo dello sviluppo della Società.

# I.3 INVESTIMENTI

La tabella che segue evidenzia l'ammontare degli investimenti della Società rispettivamente alla data del 31 dicembre 2000 e del 30 giugno 2001 e la loro scomposizione (valori in migliaia di Euro).

Investimenti	30.06.2001	31.12.2000	Variaz.%
Terreni e fabbricati	10.621	11.033	(3,7)
Investimenti in imprese del Gruppo ed in altre partecipate			
– Azioni e quote	23.472	22.912	2,4
- Finanziamenti	0	0	_
Altri investimenti finanziari			
– Azioni e quote	925	1.023	(9,5)
- Quote di fondi comuni di investimento	57.397	52.427	9,5
<ul> <li>Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso</li> </ul>	718.352	693.134	3,6
- Finanziamenti	11.212	10.402	7,8
- Depositi presso imprese cedenti	2.313	2.282	1,4
Totale investimenti con rischio a carico della Società	824.292	793.213	3,9
Investimenti a beneficio di Assicurati dei Rami Vita i quali ne			
sopportano il rischio	88.862	82.029	8,3
Totale investimenti	913.154	875.242	4,3
Depositi presso istituti di credito e contante in cassa	19.407	25.562	(24,1)
Azioni proprie	925	896	3,3

La composizione della voce Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso al 30 giugno 2001, raggruppata secondo categorie omogenee di rating è la seguente.

Rating	Importo in migliaia di Euro	% sul totale
Da A3 a AAA	649.820	90,5
BBB	21.662	3,0
BB	18.556	2,6
Da CCC a B1	19.779	2,7
Non disponibile	8.535	1,2
Totale	718.352	100,0

La classificazione ha utilizzato il rating "Bloomberg Composite", che considera le valutazioni di Standard & Poor's e di Moody's e corrisponde:

- al minore dei due rating, se questi sono diversi per un livello;
- all'unico rating esistente, se una delle due agenzie non ha classificato il titolo;
- diversamente, alla media dei due rating.

In assenza di rating del titolo è stato utilizzato il rating dell'emittente. I titoli garantiti dallo Stato (ENEL, FF.SS. ecc.) sono stati considerati con il rating dello Stato Italiano.

Gli investimenti obbligazionari con rischio a carico della Compagnia sono descritti analiticamente nella Relazione Semestrale, dove è evidenziato il valore di mercato degli stessi che, al 30 giugno 2001, era complessivamente inferiore al valore di carico per Euro 8,5 milioni.

Si segnala peraltro che al 30 giugno 2001 il valore degli investimenti è stato influenzato negativamente dall'andamento delle quotazioni delle obbligazioni a lungo termine emesse dallo Stato Argentino in portafoglio. Tali titoli sono stati recentemente declassati da Standard & Poor's ed hanno un rating di categoria "B-". Per effetto di tale declassamento al 30 giugno 2001 sono state contabilizzate prudenzialmente minusvalenze da valutazione per complessivi Euro 3,4 milioni. La minusvalenza al 12 settembre è aumentata di ulteriori Euro 3,8 milioni.

# 1.4 PROCEDIMENTI GIUDIZIARI O ARBITRALI CON EFFETTI IMPORTANTI SULL'ATTIVITÀ DELL'E-MITTENTE

Oltre ai normali procedimenti giudiziari o arbitrali relativi alla liquidazione dei sinistri, la Società è coinvolta in due contenziosi relativi, rispettivamente, (i) il primo, all'abolizione del sistema delle "Cessioni Legali" che facevano capo all'Istituto Nazionale delle Assicurazioni ("**INA**") e, (ii) il secondo, ad una procedura sanzionatoria avviata dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato in materia di tariffe delle polizze R.C. Auto.

#### Contenzioso INA / Consap

Il contenzioso in essere con Consap, trae origine, a seguito della privatizzazione dell'INA, dall'abrogazione dell'istituto della "Cessione Legale", con conseguente trasferimento per scissione a Consap medesima, delle attività e degli impegni maturati in precedenza dall'INA stessa nei confronti delle compagnie assicurative operanti nel ramo vita.

Va infatti ricordato che, fino al 20 maggio 1993, le Compagnie di Assicurazione operanti nei Rami Vita erano obbligate per legge a riassicurarsi con l'INA, vale a dire a corrispondere all'INA una quota dei premi raccolti. L'INA a sua volta, rimborsava alle Compagnie una quota (la stessa percentuale a suo tempo percepita sui premi incassati) dei pagamenti che esse successivamente effettuavano agli assicurati.

L'abrogazione del descritto istituto, a seguito della privatizzazione dell'INA, e il conseguente trasferimento per scissione a Consap delle attività e degli impegni maturati dall'INA nei confronti delle Compagnie assicurative, ha generato nel settore assicurativo una problematica connessa alla quantificazione dei citati impegni.

In conseguenza di ciò, le principali Compagnie assicurative operanti nei Rami vita, nell'aprile 1994 hanno citato in giudizio innanzi al Tribunale di Roma l'INA, il Ministero del Tesoro e Consap, contestando l'illegittima attribuzione a quest'ultima delle attività e degli impegni predetti e chiedendo, pertanto, la condanna dei convenuti, in via solidale, alla restituzione delle riserve tecniche risultanti a carico dell'INA.

Alla data del Prospetto Informativo, la causa è in fase decisoria.

Con la legge n. 662 del 23 dicembre 1996, è stato successivamente disposto che Consap, a fronte degli obblighi derivanti dalle cessioni legali, debba riconoscere alle Compagnie i soli rendimenti degli attivi di copertura, sulla base di un tasso annuo determinato di concerto dal Ministero del Tesoro e dal Ministero dell'Industria, tenendo conto di quello medio degli investimenti finanziari. I decreti ministeriali, alla data del presente Prospetto Informativo, hanno definito i tassi da utilizzare fino all'esercizio 1999.

Per quanto concerne la situazione della Società, il credito vantato nei confronti di INA/Consap per prestazioni effettuate o riservate nei confronti degli assicurati, alla data del 30 giugno 2001, rivalutato in ottemperanza alle disposizioni della Legge 662/96 e in conformità alle indicazioni impartite dall'ISVAP in misura non superiore al tasso legale, ammonta a Euro 23,3 milioni.

#### Procedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato

Con provvedimento del 28 luglio 2000, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato in materia di tariffe delle polizze R.C. Auto, ha inflitto alla Società una sanzione amministrativa di Euro 1.993.688, ravvisando l'esistenza di comportamenti restrittivi della concorrenza da parte delle aziende operanti nel settore delle assicurazioni RC auto. In particolare, l'indagine riguardava il presunto scambio di informazioni e la presunta concretizzazione di intese tra Compagnie di assicurazione in merito alle tariffe R.C. autoveicoli, e la partecipazione delle stesse ad alcuni osservatori realizzati da una società terza, la RC Log S.r.l..

In data 27 aprile 2001, preso atto dell'esito negativo del ricorso al T.A.R. Lazio, Vittoria Assicurazioni ha provveduto a pagare l'importo della sanzione, oltre agli interessi.

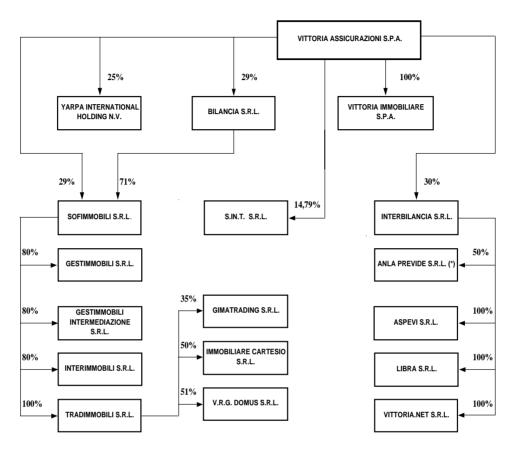
Attualmente la Società sta predisponendo ricorso al Consiglio di Stato al fine di ottenere la riduzione, totale o parziale, di quanto la stessa è stata condannata a pagare a titolo di sanzione.

# I.5 INTERRUZIONI DELL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE

Non sono avvenute interruzioni dell'attività dell'Emittente.

# I.6 DESCRIZIONE SOMMARIA DEL GRUPPO

Vittoria Assicurazioni è una società di assicurazioni operante nel mercato italiano, autorizzata all'esercizio dell'attività nel Ramo Danni e Vita. Oltre all'attività assicurativa, Vittoria Assicurazioni svolge anche attività di coordinamento delle società partecipate, con particolare riferimento a quelle appartenenti all'area immobiliare. L'articolazione del gruppo facente capo a Vittoria Assicurazioni (il "**Gruppo**") è rappresentata nello schema che segue.



<sup>(\*)</sup> Il bilancio di liquidazione di Anla Previde S.r.I. è stato depositato in data 8 agosto 2001 e le perdite derivanti dalla liquidazione saranno contenute entro il valore di carico della partecipata in Interbilancia S.r.I., ovvero Euro 516.

#### II. INFORMAZIONI RELATIVE AGLI ORGANI SOCIALI

#### II.1 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

La composizione del Consiglio di Amministrazione (nominato dall'Assemblea del 26 aprile 2001 e in carica fino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2003) è la seguente.

Cognome e Nome	Carica	Luogo e data di nascita
Guatri Luigi	Presidente	Trezzo d'Adda (MI), 19/9/1927
Acutis Carlo	Vice Presidente	Torino, 17/10/1938
Guarena Roberto	Amministratore Delegato	Torino, 24/9/1937
Baggi Sisini Francesco	Amministratore	Sassari, 10/9/1949
Brignone Marco	Amministratore	Torino, 12/10/1938
Cito Filomarino Carlo	Amministratore	Breccia (CO), 2/8/1922
Costa Giorgio	Amministratore	Bellagio (CO), 5/4/1944
Francois-Poncet Michel	Amministratore	Parigi (Francia), 1/1/1935
Hellouin de Menibus Arnaud	Amministratore	Déville-les-Rouen (Francia), 8/2/1946
Marsani Pietro Carlo	Amministratore	Pavia, 29/9/1936
Marsiaj Giorgio	Amministratore	Torino, 17/5/1947
Mottura Giacomo	Amministratore	Torino, 5/3/1933
Müller-Gotthard Edgar	Amministratore	Alessandria (Egitto), 15/6/1933
Reboa Bruno	Amministratore	Milano, 23/8/1919
Rossi di Montelera Gregorio	Amministratore	Torino, 26/4/1936

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede di Vittoria Assicurazioni, in Milano, Via Caldera 21.

Non è previsto il Comitato Esecutivo.

Le principali deleghe conferite dal Consiglio di Amministrazione del 26 aprile 2001 al Vice Presidente Carlo Acutis e all'Amministratore Delegato Roberto Guarena consentono loro, disgiuntamente, di:

- acquistare, permutare e vendere immobili fino all'importo massimo di Lire dieci miliardi per ogni operazione.
- stipulare contratti di appalto, firmare progetti e capitolati in relazione agli immobili della Società con il limite di Lire dieci miliardi per ogni operazione.
- acquistare e vendere, senza limite di somma, titoli di debito e titoli di capitale a beneficio di Assicurati dei Rami Vita i quali ne sopportano il rischio e quelli derivanti dalla gestione dei Fondi Pensione.
- acquistare e vendere, senza limite di somma, titoli di Stato o garantiti dallo Stato, obbligazioni non convertibili e titoli similari e O.I.C.R. che investano prevalentemente nel comparto obbligazionario.
- acquistare e vendere quote di O.I.C.R., esclusi i fondi chiusi, che investono nel comparto azionario, fino all'importo massimo di Lire quaranta miliardi con firma abbinata di altro Amministratore.
- acquistare e vendere, dare e prendere a riporto azioni, obbligazioni convertibili, quote di partecipazioni in Società e Enti, quote di O.I.C.R. e titoli di credito in genere, fino all'importo massimo di Lire dieci miliardi, importo ridotto a Lire cinque miliardi qualora gli investimenti e i disinvestimenti riguardino partecipazioni in società assicuratrici o in società con oggetto direttamente connesso o strumentale a tale attività. Sono in ogni caso riservati al Consiglio di Amministrazione i poteri per acquistare e vendere partecipazioni di controllo in altre società o enti, fatta eccezione per quelli riguardanti le società immobiliari entro il limite di Lire dieci miliardi per ogni operazione.
- concedere mutui e finanziamenti senza limiti di somma alle Società controllate anche indirette e sino all'importo di Lire tre miliardi in qualsiasi altro caso, con facoltà di convenire ogni garanzia anche ipotecaria.

È in ogni caso riservato al Consiglio di Amministrazione il rilascio di fideiussioni e avalli a favore di terzi.

I titolari di deleghe relazionano, in occasione del Consiglio di Amministrazione, circa le attività aventi carattere significativo effettuate nel periodo interessato affinché i Consiglieri possano riscontrare l'aderenza delle operazioni stesse agli indirizzi strategici della Società. In particolare vengono consegnati i prospetti relativi agli "investimenti e redditi" e i verbali del comitato di audit.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 28 marzo 2000, ha adottato le raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina redatto dal Comitato per la Corporate Governance delle Società quotate, con la sola eccezione dell'adozione di un regolamento assembleare, giudicato non necessario in ragione delle dimensioni societarie e della collaudata operatività che ha sempre permeato i lavori assembleari.

#### II.2 COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea del 26 aprile 2001 e resterà in carica fino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2003. Esso si compone dei seguenti membri.

Cognome e Nome	Carica	Luogo e data di nascita
Jorio Franco	Presidente	Milano, 1/5/1909
Casò Angelo	Sindaco effettivo	Milano, 11/8/1940
Maritano Giovanni	Sindaco effettivo	Torino, 23/10/1960
Jorio Vincenzo	Sindaco supplente	Roma, 30/7/1947
Vasconi Sergio	Sindaco supplente	Torino, 10/11/1935

I componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede di Vittoria Assicurazioni, in Milano, Via Caldera 21.

Tutti i Sindaci sono iscritti nel registro dei Revisori Contabili con esercizio dell'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni, e pertanto sono in possesso di uno dei requisiti alternativamente proposti dal D.M. 30 marzo 2000.

# II.3 DIRETTORE GENERALE E PRINCIPALI DIRIGENTI

La Società non ha nominato un Direttore Generale.

Le funzioni di Alta Direzione della Società sono svolte dall'Amministratore Delegato Roberto Guarena, che si avvale dell'opera dei seguenti principali dirigenti:

- Enrico Corazza Vice Direttore Generale per l'Area Tecnica e Gestione del Personale, nato a Asso (CO) il 17 agosto 1945, in servizio presso la Società dal 1994.
- Mario Ravasio Direttore Centrale per l'Area Amministrazione e Finanza, nato a Milano il 10 ottobre 1938, in servizio presso la Società dal 1993, dopo averne fatto in precedenza parte dal 1960 al 1978.
- Sergio Giomini Direttore per l'Area Marketing e Commerciale, nato a Castel del Piano (GR) il 23 settembre 1945, in servizio presso la Società dal 1982.

# II.4 COMPENSI

I compensi spettanti agli Amministratori ed ai Sindaci per l'ultimo esercizio chiuso, nonché le Azioni dell'Emittente detenute dagli Amministratori e dai Sindaci sono indicati nella nota integrativa allegata al bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2000.

# II.5 INTERESSI E PRINCIPALI ATTIVITÀ SVOLTE DAI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRA-ZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE DELLA SOCIETÀ AL DI FUORI DELLA MEDESIMA ED AVENTI RILEVANZA PER LA SOCIETÀ STESSA

Fatta eccezione per quanto di seguito indicato con riferimento alla posizione del dott. Carlo Acutis, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Società ha

avuto o ha, nel corso dell'ultimo esercizio della Società ovvero durante quello in corso, interessi nella Società e nelle società del Gruppo ad essa facente capo e nella loro attività.

Il dott. Carlo Acutis, Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, è titolare di una partecipazione maggioritaria nel capitale sociale di Vittoria Capital N.V., società di diritto olandese, che a sua volta controlla il 51,024% del capitale sociale di Vittoria Assicurazioni, nonché di una partecipazione diretta nel capitale sociale dell'Emittente pari allo 0,024% (si veda la Sezione Prima, Capitolo III, Paragrafo III.2).

Di seguito sono elencate le principali attività svolte dai Consiglieri di Amministrazione e dai Sindaci al di fuori della Società, alla data del presente Prospetto.

Cognome e Nome	Società	Carica
Luigi Guatri	Banca Popolare di Bergamo - Credito Varesino S.c.a.r.I. Pirelli S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale Presidente del Collegio Sindacale
Carlo Acutis	Vittoria Capital N.V. Cam Finanziaria S.p.A. Banca Passadore & C. S.p.A. Banca Brignone S.p.A. Bilancia S.r.I. Sofimmobili S.r.I. B.P.C. Investimenti S.p.A.	Amministratore Amministratore Amministratore Amministratore Presidente Amministratore Presidente Presidente
Roberto Guarena	Bilancia S.r.l. Sofimmobili S.r.l. Tradimmobili S.r.l. Vittoria Immobiliare S.p.A. Supernet S.p.A. B.P.C. S.p.A.	Amministratore Delegato Presidente Presidente e Amministratore Delegato Amministratore Delegato Vice Presidente Vice Presidente
Marco Brignone	Banca Brignone S.p.A.	Vice Presidente
Giorgio Costa	Vittoria Capital N.V. Vittoria Immobiliare S.p.A. Caboto Holding SIM S.p.A. Caboto SIM Intesa Asset Management S.p.A.	Amministratore Amministratore Vice Presidente Amministratore Amministratore
Arnaud Hellouin De Menibus	Vittoria Immobiliare S.p.A. Iskander	Amministratore Amministratore
Michel Francois-Poncet	BNP Paribas	Vice Presidente
Giacomo Mottura	Bilancia S.r.l. Sofimmobili S.r.l. Tradimmobili S.r.l. Vittoria Immobiliare S.p.A. Interimmobili S.r.l. Gestimmobili S.r.l. Gestimmobili Intermediazione S.r.l. Yarpa International Holding B.V.	Amministratore Delegato Amministratore Amministratore Amministratore Amministratore Amministratore Amministratore Amministratore Amministratore Amministratore
Edgar Müller-Gotthard	Vittoria Capital N.V.	Amministratore
Gregorio Rossi di Montelera	Vittoria Capital N.V.	Amministratore
Giovanni Maritano	Vittoria Immobiliare S.p.A.	Sindaco Effettivo

# II.6 PRESTITI E GARANZIE CONCESSI DALLA SOCIETÀ E DALLE SOCIETÀ DEL GRUPPO AI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE DELLA SOCIETÀ

Alla data del presente Prospetto Informativo, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Società ha ricevuto prestiti o ha beneficiato di garanzie da parte della Società, di sue controllate o della sua controllante.

# III. INFORMAZIONI RELATIVE AGLI ASSETTI PROPRIETARI

#### III.1 AZIONISTI CHE DETENGONO PARTECIPAZIONI CON DIRITTO DI VOTO PARI O SUPERIORI AL 2% DEL CAPITALE SOCIALE

Alla data del presente Prospetto Informativo, secondo le risultanze del libro soci, i seguenti soggetti risultano titolari, direttamente o indirettamente, di azioni in misura pari o superiore al 2% del capitale sociale della Società.

Soggetto	N. Azioni	% di possesso
Vittoria Capital N.V. (L'Aia - Olanda)	15.307.200	51,024
Ferrero P. & C. S.p.A.	1.500.000	5,000
Ersel Asset Management Soc.	645.000	2,150
Banque Paribas	600.000	2,000

#### III.2 SOGGETTO CHE ESERCITA IL CONTROLLO

Vittoria Assicurazioni è controllata dal dott. Carlo Acutis, che detiene una partecipazione maggioritaria nel capitale sociale di Vittoria Capital N.V., società di diritto olandese, titolare di 15.307.200 azioni pari al 51,024% del capitale sociale di Vittoria Assicurazioni. Il dott. Carlo Acutis è anche titolare direttamente di 7.250 azioni pari allo 0,024% del capitale sociale.

#### III.3 INDICAZIONE DELL'EVENTUALE ESISTENZA DI PATTI PARASOCIALI

Alla data del Prospetto Informativo, non esistono patti aventi ad oggetto l'esercizio del diritto di voto in Vittoria Assicurazioni o nella società che controlla la medesima ovvero che istituiscono obblighi o facoltà di comunicazione per l'esercizio del medesimo, o che pongono limiti al trasferimento delle relative azioni o di strumenti finanziari che attribuiscono diritti di acquisto o di sottoscrizione delle stesse, che prevedono l'acquisto delle azioni e dei predetti strumenti o che comunque hanno per oggetto l'esercizio anche congiunto dell'influenza dominante su Vittoria Assicurazioni medesima.

# IV. INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL PATRIMONIO, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I RISULTATI ECONOMICI DELL'EMITTENTE

I dati economici, finanziari e patrimoniali della Società sono allegati in appendice. In aggiunta a tali dati, si segnala che, alla data del 30 giugno 2001 non esistono prestiti obbligazionari da rimborsare e che la Società non ha ricevuto prestiti. La composizione dei debiti in essere risulta dalla tabella di seguito riportata (valori in migliaia di Euro).

Tipologia di debito	Importo garantito	Importo non garantito
Depositi ricevuti da riassicuratori	0	71.206
Debiti verso intermediari di assicurazione	0	1.903
Debiti verso compagnie di assicurazione per rapporti di assicurazione diretta e di riassicurazione	0	21.119
Debiti verso assicurati per depositi cauzionali e premi	0	189
Debiti verso fondi di garanzia a favore degli assicurati	0	0
Debiti per imposte a carico degli assicurati	0	9.638
Debiti per oneri tributari diversi	0	939
Debiti verso enti assistenziali e previdenziali	0	825
Debiti diversi	0	5.943
Totale	0	111.762

Non esistono impegni soggetti a condizione.

# V. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO RECENTE E ALLE PROSPETTIVE DI VITTORIA ASSICURAZIONI

#### V.1 FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO IL 30 GIUGNO 2001

I principali fatti di rilievo verificatisi dopo il 30 giugno 2001 sono i seguenti:

- sottoscrizione dell'aumento di capitale di Cam Finanziaria S.p.A. con un esborso di Euro 3,9 milioni, mantenendo invariata la quota di partecipazione al 4,65%;
- acquisto del 25% della società Yarpa International Holding N.V, holding di partecipazioni di società immobiliari, con un esborso di un milione di Euro;
- acquisizione dell'1% del capitale sociale di Vittoria Immobiliare S.p.A., con un esborso di ca.
   Euro 27.000, portando la quota di partecipazione al 100%;
- rinnovo per tre anni dell'accordo di partnership con il Touring Club Italiano.

Per informazioni più dettagliate si rinvia alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2001 allegata in appendice al presente Prospetto.

#### V.2 PROSPETTIVE DI VITTORIA ASSICURAZIONI

La Società opera sul mercato italiano attraverso modelli distributivi organizzati su più canali di vendita nell'ambito dei quali la rete di Agenti monomandatari, operante in esclusiva di marchio senza esclusiva di territorio, assume un'importanza piuttosto rilevante.

Le linee di sviluppo, che attribuiscono grande rilevanza alle sinergie derivanti dagli *affinity groups*, come di seguito descritti nel presente Paragrafo, hanno permesso alla Società di incrementare la propria quota di mercato nei Rami Danni da circa lo 0,75% nell'anno 1996 a circa lo 0,95%, con un incremento pari al 27%, mentre nei Rami Vita, ove le compagnie operanti nel settore raccolgono tramite il canale bancario ormai il 54% dei premi complessivi, la quota di mercato della Società alla data del 31 dicembre 2000 è di circa lo 0,30% (fonte ISVAP).

Per quanto riguarda la suddivisione dei premi raccolti per ramo e per area geografica, nonché l'andamento del portafoglio e dei sinistri, si fa rinvio al Bilancio d'esercizio 2000 e alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2001.

I principali obiettivi strategici della Società possono essere compendiati nei seguenti punti:

# (a) Politiche di sviluppo

La Società ha accentuato la propria linea di sviluppo principalmente nel segmento persone, piccole e medie imprese in considerazione della particolare possibilità di elaborare, per questi settori, prodotti ad elevata personalizzazione che, negli ultimi esercizi, ha consentito di migliorare l'andamento tecnico del comparto; in assenza dei noti provvedimenti legislativi sul blocco delle tariffe, il settore avrebbe registrato ulteriori miglioramenti.

Sempre in questo segmento sono allo studio procedure di servizio alla clientela relative all'attività di liquidazione dei sinistri in misura tale da contenere i tempi di liquidazione e di consentire ai soggetti assicurati di usufruire di una informativa costante e continua in merito ai procedimenti di liquidazione stessi. Per quanto concerne il segmento delle grandi imprese, ad esso sono dedicate apposite strutture tecnico-gestionali che operano in sintonia con i principali riassicuratori del mercato.

# (b) Organizzazione e strutture informatiche

La Società ha in corso di attivazione una procedura di revisione organizzativa aziendale denominata "new age" che, attraverso l'utilizzo di procedure informatiche innovative elaborate internamen-

te all'organizzazione aziendale, consentirà nei prossimi anni sostanziali risparmi di risorse interne destinate alla gestione dei portafogli e migliorerà i tempi di esecuzione dei processi gestionali.

Oltre ad organizzare la gestione aziendale secondo il modulo della cosiddetta "carta bianca", la revisione dell'intero processo gestionale consentirà di realizzare nei vari comparti aziendali – assunzione, liquidazione sinistri, gestione tecnica e amministrativa – risparmi di tempi ed operazioni che si rifletteranno nel contenimento dei costi e nel miglioramento dei tempi di servizio alla clientela.

# (c) Presenza territoriale

La Società ha l'obiettivo di sviluppare ulteriormente la propria presenza territoriale sul mercato italiano, con particolare riferimento alle aree che presentano dinamismo economico e potenzialità di insediamento. Questo sviluppo dovrà essere realizzato principalmente potenziando l'attuale struttura agenziale e costruendo sul territorio strutture direzionali, oltre ad affiancare l'organizzazione agenziale nello sviluppo e nell'indirizzo all'acquisizione di nuova clientela. Tale programma consentirà di ampliare nel medio termine i punti di vendita sul territorio affrancando i medesimi, per effetto delle nuove procedure consentite dal citato programma "new age", dagli oneri gestionali e dai limiti di localizzazione, utilizzando le tecnologie più avanzate per i collegamenti telematici e telefonici con le strutture della Direzione.

# (d) Affinity group

La Società continuerà lo sviluppo di questo settore con la finalità di stipulare accordi commerciali che consentano di personalizzare i prodotti assicurativi in funzione delle specifiche esigenze degli appartenenti a questi gruppi.

Le esperienze maturate in particolare tramite le convenzioni con il Ministero della Difesa e con il Touring Club Italiano – il cui accordo è stato recentemente rinnovato fino all'anno 2004 – hanno consentito di sviluppare accordi con la Banca Woolwich per la distribuzione di prodotti assicurativi dei vari rami.

Significativi accordi con operatori nazionali e regionali consentono inoltre sviluppi mirati nei vari settori operativi. Tra di essi, si evidenzia il sopra citato accordo con il Touring Club Italiano, il quale prevede l'apertura di punti vendita di prodotti assicurativi in strutture gestite direttamente dal T.C.I. o concesse in franchising e situate nelle principali province italiane, nell'ambito di un piano che prevede nei prossimi tre-cinque anni l'apertura di 80-100 di tali nuove strutture.

#### (e) Attività immobiliare

La Società, tramite la controllata Vittoria Immobiliare S.p.A. e le partecipate Yarpa International Holding (società di diritto olandese), Bilancia S.r.I. e Sofimmobili S.r.I., ha posto in essere strutture operanti nel trading, nell'intermediazione e nella gestione immobiliare, nonché nel presidio di operazioni di appalto per costruzioni indirizzate prevalentemente al comparto residenziale. L'insieme di queste operatività ha consentito, tra l'altro, di acquisire significative iniziative di costruzione e commercializzazione sia in Italia (Torino e Peschiera Borromeo-Milano) sia all'estero (Francia, Marocco e Polonia), tali da far ragionevolmente prevedere per i prossimi anni risultati significativamente positivi. In particolare, per le realizzazioni previste nell'area di Parigi (Francia) sono stati stimati investimenti indiretti nella Yarpa International Holding per circa 13 milioni di Euro.

In considerazione dell'andamento del primo semestre e delle previsioni per il restante periodo dell'esercizio, è ragionevole prevedere un risultato finale in progressione al confronto con l'anno precedente.

# VI. INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE SULL'EMITTENTE E SUL CAPITALE SOCIALE

#### VI.1 DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA

La Società è denominata "Vittoria Assicurazioni S.p.A." ed è costituita in forma di società per azioni.

#### VI.2 SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA

Vittoria Assicurazioni ha sede legale e amministrativa in Milano, Via Caldera n. 21.

#### VI.3 CONFORMITÀ DELLO STATUTO SOCIALE AL TESTO UNICO

Lo statuto sociale di Vittoria Assicurazioni risulta conforme alle prescrizioni di cui al Testo Unico.

#### VI.4 CORPORATE GOVERNANCE

Si rinvia a quanto esposto nel Paragrafo II.1.

# VI.5 CAPITALE SOCIALE

Alla data del presente Prospetto Informativo, il Capitale Sociale di Vittoria Assicurazioni sottoscritto e interamente versato è pari ad Euro 30.000.000, rappresentato da n. 30.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna. Le azioni sono nominative.

Le azioni conferiscono al possessore i diritti patrimoniali e amministrativi previsti dalla legge e dallo statuto. Con riferimento alla ripartizione degli utili, l'art. 19 dello Statuto Sociale prevede che:

"L'utile netto risultante dal bilancio, dopo le assegnazioni alle riserve legali dei Rami Danni e Vita nella misura stabilita dalla legge, sarà devoluto agli Azionisti ed alle altre destinazioni che l'Assemblea riterrà di deliberare su proposta del Consiglio di Amministrazione, ivi compresa la costituzione di fondi aventi speciale destinazione".

Non esiste capitale sottoscritto ancora da liberare.

# **VI.6 CAPITALE DELIBERATO E NON SOTTOSCRITTO**

L'Assemblea Straordinaria dei Soci di Vittoria Assicurazioni del 26 aprile 2001 ha deliberato l'aumento del Capitale Sociale per un importo massimo di Euro 3.750.000, rappresentato da un massimo di n. 3.750.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, riservate esclusivamente all'esercizio della facoltà di conversione spettante ai possessori delle Obbligazioni Convertibili oggetto del presente Prospetto Informativo.

#### VI.7 AZIONI PROPRIE DETENUTE IN PORTAFOGLIO

Alla data del presente Prospetto Informativo, la Società non detiene azioni proprie. Per l'operatività svolta nel corrente esercizio sulle azioni proprie, si rinvia a quanto descritto nella Sezione Seconda, Capitolo VIII, nonché alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2001.

# **VI.8 OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI**

Alla data del presente Prospetto Informativo, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili.

# VI.9 AUTORIZZAZIONI DELL'ASSEMBLEA ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

Alla data del presente Prospetto Informativo, non esistono autorizzazioni dell'Assemblea all'acquisto di azioni della Società.

# SEZIONE SECONDA INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E DELLA QUOTAZIONE

# VII. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI SUBORDINATE CONVERTIBILI

#### VII.1 DIFFUSIONE DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

Le Obbligazioni Convertibili saranno offerte agli azionisti di Vittoria Assicurazioni, nel rapporto di una Obbligazione Convertibile ogni otto azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni possedute.

#### VII.2 DENOMINAZIONE E NATURA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Il Prestito Obbligazionario è denominato "Vittoria Assicurazioni S.p.A. Fixed/Floater 2001/2016 Subordinato Convertibile in Azioni Ordinarie" ed è costituito da obbligazioni al portatore, convertibili in azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni.

#### VII.3 NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E VALORE DEI TAGLI

Il Prestito Obbligazionario è costituito da n. 3.750.000 Obbligazioni Convertibili del valore nominale di Euro 4,80 ciascuna. È previsto un unico taglio delle Obbligazioni Convertibili pari al valore nominale di ciascuna obbligazione.

#### VII.4 MONETA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Il Prestito Obbligazionario è emesso e denominato esclusivamente in Euro.

#### VII.5 VALORE NOMINALE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Il valore nominale complessivo del Prestito Obbligazionario è di Euro 18.000.000 (diciottomilioni).

# VII.6 PREZZO DI EMISSIONE E DI RIMBORSO

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni Convertibili sarà pari al valore nominale, ossia a Euro 4,80 cadauna.

Il rimborso alla scadenza, ove le Obbligazioni Convertibili non siano state convertite, verrà effettuato alla pari alla data del 1° gennaio 2016, senza aggravio di spese.

#### VII.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE

Le Obbligazioni Convertibili producono, fino al 31 dicembre 2010, interessi al tasso fisso del 5,50% lordo, pagabili annualmente in via posticipata il 1° gennaio di ciascun anno dal 2002 al 2011.

Dal 1° gennaio 2011, le Obbligazioni Convertibili producono interessi pagabili semestralmente in via posticipata (il 1° gennaio ed il 1° luglio di ciascun anno) determinati utilizzando il tasso semestrale nominale lordo pari al tasso Euribor sei mesi maggiorato di uno spread del 2,50%, e calcolato, arrotondato allo 0,05% più vicino, secondo la seguente formula:

T = (Euribor 6 mesi + 2,50%)/2

dove T è il tasso semestrale nominale lordo e Euribor 6 mesi è la media mensile del tasso interbancario Euribor 6 mesi (divisore 360) nel mese precedente di un mese il godimento della cedola (novembre per le cedole con godimento 1° gennaio; maggio per le cedole con godimento 1° luglio), rilevata dal Comitato di Gestione Feb Euribor e pubblicata su "Il Sole 24 Ore".

#### VII.8 TASSO DI RENDIMENTO EFFETTIVO

Il rendimento effettivo annuo lordo delle Obbligazioni Convertibili risulta pari al 5,50% per il periodo fino al 2010 compreso.

Dal 2011 alla scadenza il tasso di rendimento effettivo sarà condizionato dalla variabilità del tasso Euribor sei mesi, come indicato al precedente Paragrafo VII.7.

# VII.9 SCADENZE, MODALITÀ E TERMINI DI LIQUIDAZIONE E PAGAMENTO DEGLI INTERESSI

Le Obbligazioni Convertibili producono interessi a decorrere dalla data di emissione (12 novembre 2001).

Gli interessi verranno corrisposti annualmente in via posticipata il 1° gennaio di ogni anno fino al 2010 mentre per gli anni dal 2011 al 2015 il pagamento avverrà con cadenza semestrale posticipata il 1° luglio ed il 1° gennaio di ogni anno; il pagamento avverrà per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A..

La prima cedola rappresenterà gli interessi per un periodo pari a un mese e venti giorni e sarà pagabile il 1° gennaio 2002.

Il pagamento degli interessi avverrà senza deduzioni di spese e in base al regime fiscale di cui al Paragrafo VII.20 seguente.

Le Obbligazioni cesseranno di produrre interessi a decorrere dalla data di scadenza del Prestito ed inoltre dalla data di pagamento degli interessi immediatamente precedente la presentazione della domanda di conversione.

#### VII.10 DIRITTI E VANTAGGI CONNESSI ALLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

Le Obbligazioni Convertibili incorporano i diritti e i vantaggi previsti dalla vigente normativa per gli strumenti finanziari della stessa categoria nonché quelli previsti dal Regolamento.

#### **VII.11 DURATA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

Il Prestito Obbligazionario avrà durata fino al 1° gennaio 2016, fatto salvo quanto previsto al successivo capoverso.

Vittoria Assicurazioni si riserva la facoltà di rimborsare il Prestito anticipatamente – trascorsi almeno 18 mesi dalla data di emissione – qualora, per effetto di modifiche alle leggi o ai regolamenti attualmente in vigore o per effetto di interpretazione delle stesse da parte delle competenti Autorità intervenute successivamente alla data del Regolamento, il trattamento fiscale delle passività e/o dei diritti connessi alle Obbligazioni risulti meno favorevole per Vittoria Assicurazioni e/o per gli eventuali acquirenti delle stesse rispetto al trattamento a tale data in vigore.

Vittoria Assicurazioni si riserva inoltre la facoltà di procedere in qualunque momento a partire dal gennaio 2011 al rimborso totale di tutte le Obbligazioni in circolazione.

Ogni ipotesi di rimborso anticipato richiederà il preventivo consenso dell'ISVAP nonché il consenso, autorizzazione, approvazione o nulla osta da parte di qualsivoglia altra autorità diversa dall'ISVAP il cui consenso, sulla base della legislazione di volta in volta applicabile, dovesse essere richiesto a tale fine.

Se, in base a qualsivoglia disposizione di legge o regolamento applicabile a Vittoria Assicurazioni, la computabilità del Prestito ai fini del calcolo dei margini di solvibilità o di altri *ratios* similari dovesse dipendere dalla previsione, nel Regolamento, di una preventiva autorizzazione o nulla osta da parte di qualsivoglia autorità, l'ottenimento di tale autorizzazione o nulla osta sarà considerato quale condizione espressa all'effettuazione del rimborso anticipato o dell'acquisto delle Obbligazioni.

In ogni caso di rimborso anticipato sarà riconosciuta, ai titolari delle Obbligazioni, la facoltà di esercitare il diritto di conversione delle stesse.

Le Obbligazioni assoggettate al rimborso anticipato e di cui non sia stata richiesta la conversione cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il loro rimborso.

# **VII.12 DECORRENZA DEL GODIMENTO**

Il Prestito ha godimento 12 novembre 2001.

#### VII.13 MODALITÀ DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO E RELATIVE PROCEDURE DI RIMBORSO

Fermo restando quanto indicato al precedente Paragrafo VII.11, le Obbligazioni di cui non sia stata richiesta la conversione, saranno rimborsate, senza alcuna deduzione di spese, in unica soluzione il 1° gennaio 2016 mediante rimborso del capitale alla pari.

# **VII.14 RAPPORTO DI CONVERSIONE**

Le Obbligazioni sono convertibili in azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni nel rapporto di una azione per ogni obbligazione posseduta.

#### VII.15 CONDIZIONI, TERMINI E MODALITÀ DI ESERCIZIO DEL DIRITTO DI CONVERSIONE

Il diritto di conversione potrà essere esercitato negli anni 2006, 2007, 2008, 2009 e 2010, nel periodo compreso dal 20 maggio (incluso) al 30 ottobre (incluso) di ogni anno. Negli anni 2011, 2012, 2013, 2014 e 2015 il diritto di conversione potrà essere esercitato nel periodo compreso dal 20 maggio (incluso) al 10 giugno (incluso) di ogni anno. In ogni caso l'esercizio del diritto di conversione è sospeso nel periodo che va dalla data di qualsiasi riunione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che abbia deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio "con distribuzione del dividendo", sino al giorno successivo allo stacco del dividendo deliberato dall'Assemblea medesima.

Le richieste di conversione dovranno essere sottoscritte dai titolari delle Obbligazioni secondo le modalità e nei termini previsti dall'art. 7 del Regolamento del prestito e presentate agli Intermediari Autorizzati presso i quali le Obbligazioni sono depositate.

L'Emittente, una volta accettata la domanda di conversione, disporrà l'accentramento presso Monte Titoli S.p.A. delle Azioni di Compendio, dandone conferma tramite Monte Titoli S.p.A. agli Intermediari Autorizzati, entro il decimo giorno di Borsa aperta del mese successivo a quello della presentazione della domanda di conversione.

# VII.16 CONDIZIONI, TERMINI E MODALITÀ DI MODIFICA DEGLI ELEMENTI DI CUI AI PRECEDENTI PARAGRAFI VII.14 E VII.15

In caso di operazioni sul capitale o di altre operazioni a carattere straordinario effettuate da Vittoria Assicurazioni si applicheranno le disposizioni contenute nell'art. 10 del Regolamento del Prestito riportato in Appendice.

# **VII.17 CLAUSOLA DI POSTERGAZIONE**

Il Prestito Obbligazionario ha le caratteristiche di passività subordinata, ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni contenute, per quanto attiene il Ramo Vita, dall'art. 33 del Decreto Legi-

slativo 17 marzo 1995 n. 174 e, per quanto attiene il Ramo Danni, dall'art. 33 del Decreto Legislativo 17 marzo 1995 n.175.

Pertanto, in caso di scioglimento, liquidazione, insolvenza o liquidazione coatta amministrativa dell'Emittente, le Obbligazioni Convertibili saranno rimborsate, per il capitale e gli interessi residui, solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori dell'Emittente, siano essi chirografari o privilegiati (inclusi i titolari di polizze assicurative), non subordinati o con un grado di subordinazione meno accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni, con esclusione, quindi, dei Creditori *Pari Passu* (come di seguito definiti) e dei Creditori Subordinati (come di seguito definiti).

Per "Creditori *Pari Passu*" si intendono i creditori della Società titolari di obbligazioni, titoli assimilabili, strumenti o altre posizioni negoziali caratterizzati dal medesimo grado di subordinazione delle Obbligazioni. È inteso che i Creditori Pari Passu saranno soddisfatti insieme e in misura proporzionalmente uguale ai titolari delle Obbligazioni, senza che tra di essi si applichi alcuna preferenza o priorità.

Per "Creditori Subordinati" si intendono i creditori titolari di obbligazioni, titoli assimilabili, strumenti o posizioni negoziali caratterizzati da un grado di subordinazione più accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni.

Per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, e nell'ipotesi di liquidazione volontaria o coatta dell'Emittente, non sarà consentita la compensazione tra il debito derivante dal prestito medesimo e i crediti vantati dall'Emittente verso gli obbligazionisti.

# VII.18 EVENTUALI GARANZIE ED IMPEGNI PER IL BUON ESITO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Non sono previsti impegni o garanzie per il buon esito del Prestito.

# VII.19 TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI, DEL CAPITALE E DEGLI ALTRI DIRITTI CON-NESSI ALLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

I diritti dei titolari delle Obbligazioni si prescrivono per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui lo stesso è divenuto rimborsabile. La prescrizione opera a favore dell'Emittente.

Il diritto di conversione dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, nei termini previsti dal Regolamento.

#### **VII.20 REGIME FISCALE**

Gli interessi, premi e altri frutti, compresa la differenza fra il prezzo di emissione e la somma percepita alla scadenza, dovuti ai sottoscrittori delle obbligazioni emesse da Società italiane con azioni negoziate in mercati regolamentati, costituiscono "redditi di capitale" di cui all'art. 41 del D.P.R. n. 917/1986 e sono soggetti, se non imputabili ad attività di impresa, ad un'imposta sostitutiva delle ordinarie imposte sui redditi del 12,50%, che è applicata in via normale direttamente dagli intermediari finanziari autorizzati (banche, SIM, ecc.) che intervengono nel loro pagamento. Sono esentati dal pagamento di tale imposta gli obbligazionisti residenti in Paesi esteri che permettono lo scambio d'informazioni con l'Amministrazione finanziaria italiana e semprechè tali Paesi non siano inclusi nella lista dei Paesi a regime fiscale privilegiato individuati da appositi provvedimenti del Ministro delle Finanze italiano.

Le plusvalenze derivanti dalla cessione a titolo oneroso delle Obbligazioni o dal rimborso delle stesse, conseguite dai cessionari dei titoli, al netto dei redditi di capitale maturati ma non riscossi afferenti il corrispettivo incassato o la somma percepita alla scadenza dei titoli, nonché il costo o valore di acquisto, costituiscono – sempre se non imputabili ad attività d'impresa – "redditi diversi" (di natura finanziaria) di cui all'art. 81 del D.P.R. n. 917/1986 e sono anch'esse soggette ad un'imposta sostitutiva del 12,50%, calcolata, in regime ordinario, sulla base di un imponibile annuo, determinato compensando fra loro plusvalenze e minusvalenze, e liquidata in sede di dichiarazione dei redditi con possibilità di riporto delle minusvalenze non compensate nei successivi esercizi, ma non oltre il quarto.

Nel caso di titoli affidati in custodia o in amministrazione ad un intermediario abilitato, le plusvalenze, su richiesta del contribuente, sono tassate singolarmente, ma è possibile dedurre precedenti minusvalenze dalle plusvalenze realizzate nelle successive operazioni (c.d. "regime del risparmio amministrato"). Nel caso d'affidamento di gestioni patrimoniali individuali a soggetti abilitati, l'imposta sostitutiva è liquidata, sempre su richiesta del contribuente, sul risultato netto della gestione del patrimonio maturato nell'anno d'imposta. Anche nel caso di questi due regimi speciali opzionali, le eventuali eccedenze negative (minusvalenze) risultanti alla fine dell'anno sono riportabili negli anni successivi, ma non oltre il quarto. I contribuenti non residenti in Italia sono esonerati dal pagamento di tale imposta su presentazione di autocertificazione della loro residenza all'estero.

Per ulteriori riferimenti e dettagli sulla disciplina fiscale dei redditi di capitale e dei redditi diversi di natura finanziaria si rinvia alle pertinenti disposizioni contenute nel D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, nel D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, nel D.Lgs. 23 dicembre 1999, n. 505, nel D.Lgs. 19 luglio 2000, n. 221, nel D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (Testo Unico delle Imposte sui Redditi), nonché agli ulteriori provvedimenti normativi e amministrativi correlati.

# **VII.21 REGIME DI CIRCOLAZIONE**

Le Obbligazioni Convertibili sono al portatore ed assoggettate al regime di dematerializzazione, ai sensi del D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213 e della Delibera Consob n. 11768 del 23 dicembre 1998.

# VII.22 RESTRIZIONI ALLA LIBERA NEGOZIABILITÀ

Non sono previste restrizioni alla libera negoziabilità delle Obbligazioni Convertibili.

# VII.BIS INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI DI COMPENDIO

# VII.BIS.1 DESCRIZIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO

Le azioni di nuova emissione che verranno assegnate agli obbligazionisti che abbiano esercitato la facoltà di conversione saranno azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni (le "**Azioni di Compendio**") aventi le medesime caratteristiche di quelle già esistenti e quotate sul Mercato Telematico Azionario gestito dalla Borsa Italiana S.p.A..

#### VII.BIS.2 DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI DI COMPENDIO

Le Azioni di Compendio saranno nominative ed indivisibili e ciascuna di esse darà diritto ad un voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie di Vittoria Assicurazioni, secondo le norme di legge e di statuto.

Non esistono clausole statutarie particolari in ordine alla ripartizione degli utili e alla partecipazione dei soci al residuo attivo di liquidazione. Non esistono altre categorie di azioni. L'art. 19 dello statuto vigente contiene la seguente disposizione in ordine alla ripartizione degli utili:

"L'utile netto risultante dal bilancio, dopo le assegnazioni alle riserve legali dei Rami Danni e Vita nella misura stabilita dalla legge, sarà devoluto agli Azionisti e alle altre destinazioni che l'Assemblea riterrà di deliberare su proposta del Consiglio di Amministrazione, ivi compresa la costituzione di fondi aventi speciale destinazione".

#### **VII.BIS.3 DECORRENZA DEL GODIMENTO**

Le Azioni di Compendio derivanti dalla conversione avranno godimento 1° gennaio dell'anno in cui è stata richiesta la conversione.

#### **VII.BIS.4 REGIME FISCALE**

Le Azioni di Compendio saranno assoggettate al regime fiscale per le azioni di società di diritto italiano quotate in un mercato regolamentato.

#### **VII.BIS.5 REGIME DI CIRCOLAZIONE**

Le Azioni di Compendio saranno nominative e liberamente trasferibili e verranno assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213 e alla delibera Consob n. 11768 del 23 dicembre 1998 che costituisce il regime di circolazione previsto per le azioni quotate in Borsa.

#### VII.BIS.6 LIMITAZIONI ALLA LIBERA DISPONIBILITÀ DELLE AZIONI DI COMPENDIO

Non esistono limitazioni statutarie o di legge alla libera disponibilità delle Azioni di Compendio.

#### VII.BIS.7 MERCATI REGOLAMENTATI IN CUI SONO TRATTATE LE AZIONI

Le azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni sono quotate presso il Mercato Telematico Azionario (MTA) gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. Il quantitativo minimo negoziabile è attualmente pari a n. 250 azioni.

I prezzi minimi e massimi delle azioni Vittoria Assicurazioni fatti registrare sul MTA nel semestre 12/3/2001 - 12/9/2001, sono i seguenti (dati espressi in Euro):

Periodo 12/03/2001 - 12/09/2001	prezzo medio	prezzo massimo	prezzo minimo
	4,44	4,91	3,90

Alla data del presente documento informativo, le azioni Vittoria Assicurazioni non sono trattate su mercati diversi dal MTA.

# VII.BIS.8 EFFETTI DI DILUIZIONE

Data la modalità di determinazione del prezzo di emissione delle Obbligazioni Convertibili, non sono previsti effetti diluitivi intesi come differenza tra il prezzo di offerta per azione e il patrimonio netto per azione quale risulta dall'ultimo bilancio di esercizio.

# VII.BIS.9 EFFETTI DI DILUIZIONE IN CASO DI MANCATA SOTTOSCRIZIONE DEI DIRITTI DI OPZIONE

Oltre all'impegno, assunto da Vittoria Capital N.V., con sede a L'Aia (Olanda), società controllante Vittoria Assicurazioni, a sottoscrivere la propria quota di competenza di Prestito, nonché a sottoscrivere le eventuali quote di competenza di terzi del Prestito medesimo che risultassero inoptate, si rimanda al precedente Paragrafo VII.bis.8.

# VIII. INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI DELL'EMITTENTE AVENTI AD OGGETTO GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLLECITAZIONE

L'Assemblea Straordinaria dei soci di Vittoria Assicurazioni del 26 aprile 2001 ha deliberato:

- la conversione del valore nominale unitario delle n. 30.000.000 azioni da Lire 1.000 ad Euro 0,52 con conseguente ridenominazione del Capitale Sociale da Lire 30.000.000.000 ad Euro 15.600.000 pari a Lire 30.205.812.000 prelevando Lire 205.812.000 dalla "Riserva Disponibile" (Altre Riserve di Patrimonio Netto);
- l'aumento gratuito di Capitale Sociale da Euro 15.600.000 ad Euro 30.000.000 mediante aumento del valore nominale delle n. 30.000.000 azioni da Euro 0,52 a Euro 1,00, attuato prelevando Lire 27.882.288.000 pari ad Euro 14.400.000 dalla "Riserva Disponibile";
- l'aumento del Capitale Sociale per un importo massimo di Euro 3.750.000, mediante emissione di n. 3.750.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, riservate esclusivamente all'esercizio della facoltà di conversione spettante alle Obbligazioni Convertibili oggetto del presente Prospetto Informativo.

L'Assemblea Ordinaria dei soci di Vittoria Assicurazioni del 26 aprile 2001 ha deliberato:

- la cessione delle azioni proprie detenute (n. 196.500 data delibera Consiglio), dando mandato a Caboto SIM S.p.A. di procedere alla vendita;
- l'autorizzazione del Consiglio di Amministrazione a stipulare con l'intermediario finanziario un contratto di liquidità nella forma di operatore specialista in conto proprio, a sostegno della liquidità delle azioni, secondo lo schema contrattuale stabilito dall'allora Consiglio di Borsa con delibera 891 del 6 marzo 1997 e, per il futuro, secondo modalità analoghe a quelle previste per i titoli appartenenti al segmento STAR.

In ottemperanza a quanto deliberato dall'Assemblea Ordinaria del 26 aprile 2001, nel periodo compreso tra l'11 luglio ed il 12 settembre sono state cedute le n. 202.500 azioni proprie detenute dalla Società alla data della predetta Assemblea e pertanto, alla data del Prospetto Informativo, la Società non detiene azioni proprie.

Dal 24 settembre 2001, è venuto meno il segmento "strumenti finanziari a limitata liquidità" ("sottili"). Pertanto, le azioni Vittoria Assicurazioni sono state inserite nel segmento ordinario-classe 1, in applicazione di quanto stabilito dalla Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento n. 1574 del 15 marzo 2001, che non prevede attività di specialist.

Vittoria Assicurazioni ha manifestato l'intenzione di richiedere l'ammissione delle proprie azioni nel segmento STAR, con le modalità e la tempistica recentemente riviste dalla Borsa Italiana.

# SEZIONE TERZA INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE

# IX. INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERENTE

# IX.1 RINVIO ALLE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA SEZIONE PRIMA

L'Offerente coincide con l'Emittente delle Obbligazioni Convertibili e delle Azioni di Compendio. Per le informazioni, pertanto, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo VI.

# X. INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI

La sottoscrizione delle Obbligazioni mediante esercizio dei diritti d'opzione potrà avvenire presso tutti gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A..

Il Prospetto Informativo sarà disponibile presso la sede della Società, presso la Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito Internet "www.vittoriaassicurazioni.com".

### XI. INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE

#### XI.1 AMMONTARE TOTALE DELL'EMISSIONE E NUMERO DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

L'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario emesso è di Euro 18.000.000 ed è costituito da n. 3.750.000 Obbligazioni Convertibili del valore nominale di Euro 4,80 ciascuna.

#### XI.2 DELIBERE ED AUTORIZZAZIONI

- Il Prestito Obbligazionario è stato emesso in virtù delle seguenti deliberazioni ed autorizzazioni:
- a) delibera dell'Assemblea Straordinaria in data 26 aprile 2001 ed iscrizione della delibera presso il Registro delle Imprese di Milano in data 16 maggio 2001.
- b) delibera del Consiglio di Amministrazione in data 13 settembre 2001 a valere sulla delega conferita dall'Assemblea Straordinaria del 26 aprile 2001 in ordine alla definizione delle condizioni di emissione del Prestito Obbligazionario.

#### XI.3 DESTINATARI DELL'OFFERTA

Le Obbligazioni Convertibili sono offerte in opzione agli Azionisti di Vittoria Assicurazioni, nel rapporto di una Obbligazione ogni otto azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni possedute.

#### XI.4 MERCATI DI EMISSIONE E COLLOCAMENTO

Le Obbligazioni Convertibili saranno emesse ed offerte esclusivamente in Italia.

### XI.5 OFFERTA IN OPZIONE

I diritti d'opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, dal 22 ottobre 2001 al 12 novembre 2001 compresi ("**Periodo di Adesione**"), presso tutti gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A..

I diritti d'opzione saranno negoziabili sul Mercato Telematico Azionario dal 22 ottobre 2001 al 2 novembre 2001 compresi.

I diritti d'opzione non esercitati entro il termine ultimo del Periodo di Adesione, e cioè il 12 novembre 2001, saranno offerti in Borsa ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile.

Per la sottoscrizione delle Obbligazioni i diritti d'opzione saranno rappresentati dalla cedola n. 18 staccata dalle azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni.

Potranno esercitare il diritto d'opzione i titolari di azioni ordinarie della Società depositate presso un intermediario autorizzato aderente alla Monte Titoli S.p.A. ed immesse nel sistema in regime di dematerializzazione.

#### XI.6 PREZZO DI OFFERTA

Il prezzo di sottoscrizione per ciascuna Obbligazione Convertibile ("**Prezzo di Sottoscrizione**") è pari al valore nominale di Euro 4,80.

Non è previsto alcun onere o spesa a carico del sottoscrittore.

Nella determinazione del Prezzo di Sottoscrizione si è fatto riferimento alla media dei prezzi ufficiali delle azioni Vittoria Assicurazioni rilevati sul MTA dal 1 marzo 2001 al 31 agosto 2001, cui è stata applicata una maggiorazione del 7,11%.

### XI.7 MODALITÀ DI ADESIONE ALL'OFFERTA

L'offerta in opzione di Obbligazioni Convertibili è destinata a tutti gli azionisti titolari di azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni, sulla base del seguente rapporto di offerta, senza alcuna limitazione quantitativa: una obbligazione convertibile ogni otto azioni possedute.

L'adesione avverrà mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A., debitamente compilati e sottoscritti dal richiedente o da un suo mandatario speciale, con contestuale assunzione dell'impegno a versare il Prezzo di Sottoscrizione con valuta pari alla data di emissione del Prestito.

Si rammenta che per le azioni non ancora dematerializzate, il diritto d'opzione è esercitabile esclusivamente previa consegna delle azioni presso un Intermediario Autorizzato in tempo utile per l'esecuzione della dematerializzazione stessa.

L'adesione all'Offerta è irrevocabile.

#### XI.8 CRITERI DI RIPARTO

Trattandosi di Offerta in opzione agli Azionisti, non è previsto alcun criterio di riparto.

#### XI.9 COMUNICAZIONE AL PUBBLICO E ALLA CONSOB DEI RISULTATI DELL'OFFERTA

Trattandosi di un'offerta in opzione, il soggetto tenuto a comunicare al pubblico ed alla Consob i risultati della sollecitazione é la stessa Vittoria Assicurazioni.

### XI.10 MODALITÀ E TERMINI DI PAGAMENTO DEL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE

Il pagamento del Prezzo di Sottoscrizione dovrà essere effettuato il giorno di emissione del Prestito Obbligazionario, 12 novembre 2001, con pari valuta, per il tramite degli Intermediari Autorizzati.

Il pagamento avverrà senza alcun aggravio di oneri o spese a carico del sottoscrittore.

Per le Obbligazioni Convertibili sottoscritte nell'esercizio dei diritti inoptati ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del codice civile, saranno dovuti dal sottoscrittore i correlativi dietimi di interesse.

#### XI.11 MODALITÀ E TERMINI DI CONSEGNA DEI TITOLI

Le Obbligazioni Convertibili verranno messe a disposizione degli aventi diritto entro il decimo giorno di Borsa aperta successivo al 12 novembre 2001 per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A..

#### XI.12 INDICAZIONE DEI SOGGETTI CHE HANNO GARANTITO IL BUON ESITO DEL COLLOCAMENTO

L'azionista di maggioranza si é impegnato a sottoscrivere, oltre alle Obbligazioni Convertibili di propria competenza, tutte le eventuali Obbligazioni Convertibili che risultassero non sottoscritte dopo l'offerta in borsa di cui all'art. 2441, 3° comma, c.c.

#### XI.13 COSTI COMPLESSIVI DELL'EMISSIONE

I costi complessivi dell'emissione del Prestito Obbligazionario si stimano in Euro 420.000 circa.

### XI.14 RICAVO NETTO DELL'EMISSIONE E SUA DESTINAZIONE

L'operazione oggetto del presente Prospetto Informativo trae origine dall'opportunità di rafforzare la patrimonializzazione di Vittoria Assicurazioni al fine di conseguire una struttura finanziaria adeguata allo sviluppo aziendale. Gli effetti di un maggior patrimonio sociale si rifletteranno positivamente su alcuni vincoli fissati dalle norme Comunitarie recepite in Italia, anche tramite disposizioni dell'I.S.V.A.P., quali la copertura del Margine di Solvibilità e delle Riserve Tecniche.

Il ricavato netto dell'Offerta, pari a circa 17,6 milioni di Euro, sarà investito prevalentemente nei mercati obbligazionari e sarà destinato a sviluppare l'attività tipica dell'Emittente, nei limiti delle vigenti disposizioni che regolano l'attività assicurativa.

La Società ritiene che l'operazione in parola avrà un effetto economico limitato, in virtù dell'atteso equilibrio tra i proventi finanziari degli investimenti e gli interessi passivi pagati sulle Obbligazioni ai sottoscrittori delle medesime.

# XII. INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE

### XII.1 MERCATO DI QUOTAZIONE

Per le Obbligazioni Convertibili è stata presentata domanda di ammissione e quotazione presso il Mercato Telematico Azionario (MTA) gestito dalla Borsa Italiana S.p.A..

### XII.2 PROVVEDIMENTO DI QUOTAZIONE

La Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 1926 dell'8 ottobre 2001 ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa delle Obbligazioni Convertibili, subordinata al nulla osta da parte della Consob alla pubblicazione del presente Prospetto Informativo.

### XII.3 DATA DI INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI

La data di inizio delle negoziazioni sarà disposta con provvedimento della Borsa Italiana S.p.A. ai sensi dell'art. 2.4.4 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A..

### XIII. APPENDICI E DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

**APPENDICI** 

- XIII.1 SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2000
- XIII.2 FASCICOLO DELLA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2001, CORREDATO DELLA RELA-TIVA RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
- XIII.3 REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE

DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO LA SEDE LEGALE DI VITTORIA ASSI-CURAZIONI NONCHÉ PRESSO LA BORSA ITALIANA S.P.A. (MILANO, PIAZZA DEGLI AFFARI N. 6)

XIII.4 FASCICOLO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2000, CORREDATO DI RELAZIONE DEGLI AMMI-NISTRATORI SULLA GESTIONE, RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIO-NE, RELAZIONE DELL'ATTUARIO DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE, E RELATIVO VERBALE DI APPROVAZIONE DELL'ASSEMBLEA

XIII.5 STATUTO SOCIALE

### XIII.1 SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2000

Pagina volutamente lasciata in bianco

# Bilancio Esercizio 2000

# STATO PATRIMONIALE

ATTIVO Valori dell'esercizio

, , , ,						valori deli esci	OIL10
A. CR	REDITI VERSO SOCI PER CAPITALE	SOCIALES	SOTTOSCRITTO NON V	VERSAT(	0		1
d	li cui capitale richiamato			2			
B. AT	TIVI IMMATERIALI						
	1. Provvigioni di acquisizione di	a ammorti	zzare				
	a) rami vita	3	30.024.635.922				
	b) rami danni	4	8.330.762.129	5	38.355.398.051		
	2. Altre spese di acquisizione			6			
	3. Costi di impianto e di ampliar	mento		7			
	4. Avviamento			8			
	5. Altri costi pluriennali			9	9.670.057.469		10 48.025.455.520
C INI	/ESTIMENTI						
	- Terreni e fabbricati						
	Immobili destinati all'esercizione	o dell'impi	resa	11	626.604.947		
	2. Immobili ad uso di terzi	·		12	20.735.323.498		
	3. Altri immobili			13			
	4. Altri diritti reali			14			
	5. Immobilizzazioni in corso e a	cconti		15		<sup>16</sup> 21.361.928.445	
Ш	- Investimenti in imprese del grup	po ed in a	ıltre partecipate				
	Azioni e quote di imprese:						
	a) controllanti	17					
	b) controllate	18	990.000.000				
	c) consociate	19					
	d) collegate	20	7.586.849.600				
	e) altre	21	35.787.773.800	22	44.364.623.400		
	2. Obbligazioni emesse da impr	ese:					
	a) controllanti	23					
	b) controllate	24					
	c) consociate	25					
	d) collegate	26					
	e) altre	27		28			
	3. Finanziamenti ad imprese:						
	a) controllanti	29					
	b) controllate	30					
	c) consociate	31					
	d) collegate	32					
	e) altre	33		34		35 44.364.623.400	
					da riportare		48.025.455.520

					valori doli ooc		·
						181	
		182					
	00 004 007 444						
183	30.384.987.141	105	20 754 445 605				
184	9.366.458.554	185	39.751.445.695				
		186					
		188					
		189	6.718.546.711			190	46.469.992.406
		-100	0.7 10.040.7 11			100	40.400.302.400
		191	717.285.663				
		192	23.701.040.373				
		193					
		194					
		195		196	24.418.326.036		
197							
198	990.000.000						
199							
200	7.586.849.600						
201	30.690.377.048	202	39.267.226.648				
203							
204							
205							
206							
207		208					
000							
209							
210							
211							
212	460.000.000	214	460.000.000	215	39.727.226.648		
<u> </u>	400.000.000		da riportare	0	53.121.220.040		46.469.992.406
			da riportare				10.400.002.400

# STATO PATRIMONIALE

ATTIVO Valori dell'esercizio

		riporto	o		48.025.455.520
C. INVESTIMENTI (segue)					
III - Altri investimenti finanziari					
1. Azioni e quote					
a) Azioni quotate	1.980.804.210				
b) Azioni non quotate	37 2				
c) Quote	38	<u>39</u> 1.980.804.212	2		
2. Quote di fondi comuni di investi	mento	40 101.511.663.253	3		
<ol> <li>Obbligazioni e altri titoli a reddit</li> </ol>	o fisso				
a) quotati	1.328.667.315.648				
b) non quotati	13.426.339.224				
c) obbligazioni convertibili	43	44 1.342.093.654.872	2		
4. Finanziamenti					
a) prestiti con garanzia reale	9.018.390.675				
b) prestiti su polizze	9.062.224.339				
c) altri prestiti	2.060.535.359	48 20.141.150.373	3		
5. Quote in investimenti comuni		49			
<ol><li>Depositi presso enti creditizi</li></ol>		50			
7. Investimenti finanziari diversi		51	52	1.465.727.272.710	
IV - Depositi presso imprese cedenti			53	4.418.075.618	54 1.535.871.900.173
IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIO I - Investimenti relativi a prestazioni o II - Investimenti derivanti dalla gestion	connesse con fondi di investi	mento e indici di mercato	55 56	157.864.224.133 965.642.117	57 <b>158.829.866.25</b> 0
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI F	RIASSICURATORI				
I - RAMI DANNI					
1. Riserva premi		58 52.620.976.109	9		
2. Riserva sinistri		59 120.263.622.893	3		
<ol> <li>Riserva per partecipazioni ag</li> </ol>	ıli utili e ristorni	60			
4. Altre riserve tecniche		61	62	172.884.599.002	
II - RAMI VITA					
Riserve matematiche		63 57.686.971.289	9		
2. Riserva premi delle assicuraz	zioni complementari	64	4		
3. Riserva per somme da pagai	re	65 152.517.222	2		
4. Riserva per partecipazione a	gli utili e ristorni	66	-		
5. Altre riserve tecniche		67 116.691.975	5		
6. Riserve tecniche allorché il ri	schio dell'investimento				
è sopportato dagli assicurati	e riserve derivanti dalla				
gestione dei fondi pensione		68	69	57.956.180.486	
		da riportare	Э		1.973.568.001.431

			riporto				46.469.992.406
			пропо				40.409.992.400
216	5.084.683.746						
217	2						
218		219	5.084.683.748				
		220	100.285.701.178	1			
221	1.108.768.489.504						
222	41.349.607.303						
223		224	1.150.118.096.807				
225	4.627.076.231						
226	7.437.588.339						
227	2.333.507.719	228	14.398.172.289				
		229					
		230					
		231		232	1.269.886.654.022		
				233	5.030.474.126	234	1.339.062.680.832
				235	80.783.627.826		
				236	126.092.662	237	80.909.720.488
		238	44.682.077.508				
		239	91.838.214.931				
		240					
		241		242	136.520.292.439		
		243	53.387.291.754				
		244					
		245	198.313.424				
		246					
		247	120.769.605				
		248		249	53.706.374.783	250	190.226.667.222
			da riportare				1.656.669.060.948

# STATO PATRIMONIALE

ATTIVO Valori dell'esercizio

		riporto		1.97	3.568.001.431
E. CREDITI					
Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei conf	ronti di:				
1. Assicurati					
a) per premi dell'esercizio <u>71</u> 48.516.920.479					
b) per premi degli es. precedenti 72 352.653.729	73	48.869.574.208	ļ		
Intermediari di assicurazione	74	63.226.822.250			
Compagnie conti correnti	75	6.122.064.086			
Assicurati e terzi per somme da recuperare	76	16.919.014.350	77 135.137.474.894		
<ul> <li>II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di</li> </ul>	li:				
Compagnie di assicurazione e riassicurazione	78	28.886.334.945	ļ		
Intermediari di riassicurazione	79		80 28.886.334.945		
III - Altri crediti			23.087.336.640	82 18	7.111.146.479
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO					
I - Attivi materiali e scorte:					
Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	83	4.045.534.299			
Beni mobili iscritti in pubblici registri	84	436.602.262			
3. Impianti e attrezzature	85	540.017.463			
4. Scorte e beni diversi	86	36.609.600	5.058.763.624		
II - Disponibilità liquide					
1. Depositi bancari e c/c postali	88	49.376.570.678			
2. Assegni e consistenza di cassa	89	118.901.699	90 49.495.472.377		
III - Azioni o quote proprie			91 1.733.956.467		
IV - Altre attività					
Conti transitori attivi di riassicurazione	92	71.250.782			
2. Attività diverse	93	3.151.703.932	94 3.222.954.714	95 5	9.511.147.182
G. RATEI E RISCONTI					
1. Per interessi			96 27.625.116.472		
Per canoni di locazione			97 611.034.440		
Altri ratei e risconti			98 604.583.944	99 2	8.840.734.856
TOTALE ATTIVO			- 004.503.344		9.031.029.948

		riporto				1.656.669.060.948
<sup>251</sup> 47.469.577.566						
252 647.436.412	253	48.117.013.978				
	254	58.957.767.163				
	255	7.314.258.103				
	256	13.252.791.748	257	127.641.830.992		
	258	21.210.012.863				
	259		260	21.210.012.863		
			261	33.612.278.047	262	182.464.121.902
	263	4.151.821.930				
	264	483.239.423				
	265	489.978.249		E 272 000 402		
	266	147.868.500	267	5.272.908.102		
	268	61.633.824.386				
	269	210.573.141	1	61.844.397.527		
	203	210.073.141	271	1.585.768.413		
				1.505.700.415		
	272	136.282.831				
	273	3.912.649.530	274	4.048.932.361	275	72.752.006.403
			276	24.465.066.579		
			277	644.699.103		
			278	971.357.395	279	26.081.123.077
					280	1.937.966.312.330

# STATO PATRIMONIALE

### PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

						l			
,	D	۸ T E	RIMONIO NETTO						
Λ.	1		Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente			101	30.000.000.000		
	II		Riserva da sovrapprezzo di emissione			102	39.000.000.000		
	III		Riserve di rivalutazione			103	12.334.780.112		
	N		Riserva legale			104	6.000.000.000		
	V		Riserve statutarie			105	0.000.000.000	ĺ	
	VI		Riserve per azioni proprie e della controllante			106	1.733.956.467	ĺ	
	VII		Altre riserve			107	70.562.456.419	ĺ	
	VI	II _	Utili (perdite) portati a nuovo			108		ĺ	
			Utile (perdita) dell'esercizio			109	13.233.817.467	110	172.865.010.465
В.	P	488	SIVITA' SUBORDINATE					111	
C.	RI	SE	RVE TECNICHE						
	I	-	RAMI DANNI						
			1. Riserva premi	112	188.157.642.135				
			2. Riserva sinistri	113	532.676.035.872				
			3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114					
			4. Altre riserve tecniche	115	65.109.104				
			5. Riserve di perequazione	116	1.568.445.603	117	722.467.232.714		
	II	-	RAMI VITA						
			1. Riserve matematiche	118	894.047.638.078				
			2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	471.107.382				
			3. Riserva per somme da pagare	120	34.181.408.883				
			4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	51.677.753				
			5. Altre riserve tecniche	122	6.208.193.181	123	934.960.025.277	124	1.657.427.257.991
	_								
D.			RVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SC						
			LI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FOND		JNE				
	ı	-	Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con investimento e indici di mercato	ional di		125	157 964 994 499		
						126	157.864.224.133	127	150 020 066 250
	II	-	Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione		da riportare	-20	965.642.117	121	158.829.866.250 1.989.122.134.706
					ua riportare				1.303.122.134.700
Щ									

	1	
	281 30.000.000.000	
	282 39.000.000.000	
	283 12.334.780.112	
	284 6.000.000.000	
	285	
	286 1.585.768.413	
	287 60.107.665.150	
	288	
	289 16.265.454.323	165.293.667.998
		291
292 172.300.576.626		
293 427.881.594.317		
294 295 38.153.018		
296 1.277.375.819	1	
1.217.070.010	001.407.000.700	
<sup>298</sup> 829.746.693.978		
299 412.929.020		
300 27.927.182.197		
301 58.526.766		
302 6.327.474.023	<sup>303</sup> 864.472.805.984	1.465.970.505.764
	305 80.783.627.826	
	306 126.092.662	
da riportare		1.712.173.894.250

# STATO PATRIMONIALE

### PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		riporto				1.989.122.134.706
		пропо				1.000.122.104.700
E. FONDI PER RISCHI E ONERI						
Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili			128			
2. Fondi per imposte			129	5.132.713.000		
3. Altri accantonamenti			130	6.774.227.698	131	11.906.940.698
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI					132	163.742.144.358
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'						
ı - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei c	onfronti	di:				
Intermediari di assicurazione	133	3.445.341.957				
Compagnie conti correnti	134	5.937.473.308				
<ol> <li>Assicurati per depositi cauzionali e premi</li> </ol>	135	130.916.374				
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	3.499.463.102	137	13.013.194.741		
u - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confror	ıti di:					
Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	14.544.503.205				
2. Intermediari di riassicurazione	139		140	14.544.503.205		
Ⅲ - Prestiti obbligazionari			141			
			142			
V - Debiti con garanzia reale			143			
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			144			
✓ - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			145	8.176.148.951		
VIII - Altri debiti						
Per imposte a carico degli assicurati	146	11.437.954.780				
Per oneri tributari diversi	147	10.304.580.631				
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	2.115.878.955				
4. Debiti diversi	149	9.339.669.977	150	33.198.084.343		
IX - Altre passività						
Conti transitori passivi di riassicurazione	151	129.960.167				
Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	9.581.514.438				
3. Passività diverse	153	5.511.863.042	154	15.223.337.647	155	84.155.268.887
		da riportare				2.248.926.488.649

	valori deli v	esercizio precedent
riporto		1.712.173.894.250
	308	
	6.788.940.000	
	310 2.914.227.698	9.703.167.698
		aa 127 272 610 661
		312 137.273.618.661
313 3.601.184.017		
314 5.563.997.780		
315 105.133.921		
316 3.134.604.070	317 <b>12.404.919.788</b>	
<u>318</u> 14.109.487.619		
319	320 14.109.487.619	
	321	
	322	
	323	
	324	
	325 8.235.591.661	
326 10.693.264.000		
327 7.964.338.338		
328 2.094.974.209		
329 8.490.848.944	330 29.243.425.491	
331 123.510.677		
332 8.520.219.984	44 400 405 040	70 404 000 474
333 5.764.735.251	14.408.465.912	
da riportare		1.937.552.571.080

# STATO PATRIMONIALE

### PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

### Valori dell'esercizio

	riporto		2	2.248.926.488.649
H. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi		156		
2. Per canoni di locazione		157		
3. Altri ratei e risconti		104.541.299	159	104.541.299
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160 2	2.249.031.029.948

# STATO PATRIMONIALE

# GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE	
- Garanzie prestate	
1. Fidejussioni	161
2. Avalli	162
3. Altre garanzie personali	163
4. Garanzie reali	164
■ - Garanzie ricevute	
1. Fidejussioni	3.675.000.000
2. Avalli	166
3. Altre garanzie personali	167
4. Garanzie reali	168
- Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	169
M - Impegni	170
V - Beni di terzi	2.791.274.806
M - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	787.719.074
VII - Titoli depositati presso terzi	173 1.626.699.712.591
VIII - Altri conti d'ordine	174 155.185.708

riporto		1.937.552.571.080
	336	
	337	
	338 413.741.250	339 413.741.250
		340 <b>1.937.966.312.330</b>

<b>r</b>		
	34	1 707.088.000
	34:	2
	34:	3
	34-	
	34-	4
	34:	5 7.350.000.000
	34	6
	34'	7
	34	8
	34:	9
	350	0
	351	1 2.282.541.254
	352	2 3.195.084
	353	
	354	

# **CONTO ECONOMICO**

	I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI		
1.	PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		
	a) Premi lordi contabilizzati <u>1 528.589.396.400</u>		
	b) (-) Premi ceduti in riassicurazione 2 145.356.396.627		
	c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi 3 15.602.663.478		
	d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori 4 8.737.660.950	5	376.367.997.245
2.	(+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6)	6	20.697.240.783
3.	ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	7	2.055.360.881
4.	ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		
	a) Importi pagati		
	aa) Importo Iordo <u>8 306.623.322.554</u>		
	bb) (-) quote a carico dei riassicuratori <u>9 70.846.120.475</u> <u>10 235.777.202.079</u>		
	b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori		
	aa) Importo lordo <u>11 16.452.220.997</u>		
	bb) (-) quote a carico dei riassicuratori <u>12 144.787.475</u> <u>13 16.307.433.522</u>		
	c) Variazione della riserva sinistri		
	aa) Importo lordo <u>14 104.673.833.714</u>		
	bb) (-) quote a carico dei riassicuratori <u>15 47.211.247.178</u> <u>16 57.462.586.536</u>	17	276.932.355.093
5.	VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	18	26.956.086
6.	RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	19	
7.	SPESE DI GESTIONE:		
	a) Provvigioni di acquisizione <u>20</u> 72.910.553.634		
	b) Altre spese di acquisizione <u>21 23.899.553.983</u>		
	c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione		
	da ammortizzare <u>22</u> -1.035.696.425		
	d) Provvigioni di incasso <u>23</u> 10.667.619.880		
	e) Altre spese di amministrazione <u>24</u> 16.620.562.712		
	f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori 25 20.383.384.551	26	104.750.602.083
8.	ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	27	6.745.621.662
9.	VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE	28	291.069.784
10.	RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III. 1)	29	10.373.994.201

	111 467.010.055.360 112 121.717.094.747 113 28.048.607.211 114 10.892.137.848	115 328.136.491.250 116 27.502.893.442 117 1.959.117.046
118 288.826.917.775 119 69.169.985.663 121 11.001.621.359	120 219.656.932.112	
122 153.291.714 124 49.599.939.306 125 25.979.122.360	123 10.848.329.645 126 23.620.816.946	127 <b>232.429.419.413</b>
		128 14.789.158
	130 63.224.362.289 131 21.796.459.559 132 121.592.223 133 13.889.179.397	
	134 15.638.345.049 135 15.218.709.931	136 99.208.044.140 137 7.222.658.767 138 439.783.667
		139 18.283.806.593

# **CONTO ECONOMICO**

						_	
	II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA						
1.	PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CES	SIONI IN RIASSICU	RAZIONE:				
	a) Premi lordi contabilizzati			30	229.431.439.960		
	b) (-) premi ceduti in riassicurazione			31	8.843.536.992	32	220.587.902.968
2.	PROVENTI DA INVESTIMENTI:						
	a) Proventi derivanti da azioni e quote			33			
		(di cui: provenienti	da imprese del gruppo	34	)		
	b) Proventi derivanti da altri investimenti:						
	aa) da terreni e fabbricati	35	4.481.012				
	bb) da altri investimenti	36	47.524.942.031	37	47.529.423.043		
		(di cui: provenienti	da imprese del gruppo	38	)		
	c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti			39	11.800.622		
	d) Profitti sul realizzo di investimenti			40	2.184.793.035		
		(di cui: provenienti	da imprese del gruppo	41	)	42	49.726.016.700
<ol> <li>4.</li> </ol>	PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVE	STIMENTI DERIVAN	ITI DALLA GESTIONE			43 44	11.005.095.877 171.528.055
5.	ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE	CESSIONII INI DIASS	SICURAZIONE:				
٥.	a) Somme pagate	CLOSION IN MASS	SICONAZIONE.				
	aa) Importo lordo	45	84.356.694.891				
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	46	5.903.250.167	47	78.453.444.724		
	b) Variazione della riserva per somme da pagare		0.000.200.101		70.400.444.724		
	aa) Importo lordo	48	6.254.226.686				
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	49	-45.796.202	50	6.300.022.888	51	84.753.467.612
6.	VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIO a) Riserve matematiche:		ERVE TECNICHE,				
	aa) Importo lordo	52	64.064.851.054				
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	53	4.581.217.894	54	59.483.633.160		
	b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:	:					
	aa) Importo lordo	55	58.178.362				
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	56		57	58.178.362		
	c) Altre riserve tecniche						
	aa) Importo lordo	58	-119.280.842				
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	59	-4.077.630	60	-115.203.212		
	d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investime	nto è sopportato					
	dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fond	di pensione					
	aa) Importo lordo	61	77.920.145.762				
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	62		63	77.920.145.762	64	137.346.754.072

	140 190.088.346.518 141 8.911.269.970 142 181.177.076.548
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	143 23.574.087 144 23.574.087)
145 455.000 146 40.792.982.833 (di cui: provenienti da imprese del gruppo	147 40.793.437.833 148 )
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	149 7.200.000 150 13.814.797.337 151 ) 152 54.639.009.257
	153 6.268.429.146 154 92.530.116
155     78.937.392.813       156     6.719.927.758       158     6.234.498.095       159     -100.222.741	157 72.217.465.055 160 6.334.720.836 161 78.552.185.891
162 81.906.452.427 163 4.172.872.756 165 -27.222.019	164 77.733.579.671 167 -27.222.019
168 27.162.274 169 -6.943.767	170 34.106.041
171 39.234.133.450 172	<u>173</u> <u>39.234.133.450</u> <u>174</u> <u>116.974.597.143</u>

# **CONTO ECONOMICO**

7.	RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NE	ETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZI	ONE	65 4.464.40 <u>3</u>
8.	SPESE DI GESTIONE:			
	a) Provvigioni di acquisizione		66 8.762.673.695	
	b) Altre spese di acquisizione		67 4.504.687.921	
	c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di	acquisizione		
	da ammortizzare		68 -360.351.219	
	d) Provvigioni di incasso		69 6.776.149.948	
	e) Altre spese di amministrazione		<sup>70</sup> 5.989.135.510	
	f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute da	ai riassicuratori	71 846.885.688	72 25.546.112.605
9.	ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:			
	a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi pa	ssivi	73 5.587.828.542	
	b) Rettifiche di valore sugli investimenti		74 407.808.768	
	c) Perdite sul realizzo di investimenti		75 217.379.673	<sup>76</sup> 6.213.016.983
	0). G.a Ga. 16a <u></u> G		21110101010	0.2 .0.0 .0.000
10.	ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVA A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPO GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			π 13.453.047.110
	GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			13.433.047.110
11.	ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSI	ONI IN RIASSICURAZIONE		<sup>78</sup> 298.599.940
12.	(-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TR	ASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voo	ce III. 4)	79 2.772.664.501
13.	RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VI	ΓA (Voce III. 2)		<u>∞ 11.102.416.374</u>
	III. CONTO NON TECNICO			
1.	RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DA	NNI (voce I. 10)		81 10.373.994.20 <u>1</u>
2.	RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VIT	A (voce II. 13)		<u>82 11.102.416.374</u>
3.	PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:			
	a) Proventi derivanti da azioni e quote		83 1.412.791.350	
	, <del></del>	(di cui: provenienti da imprese del gruppo	84 1.308.621.164 )	
		(		
	b) Proventi derivanti da altri investimenti:			
	aa) da terreni e fabbricati	85 326.099.221		
	bb) da altri investimenti	86 31.177.024.516	87 31.503.123.737	
		(di cui: provenienti da imprese del gruppo	88)	
	A Product Product Lock Control Control		120 557 540	
	c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti		89 139.557.543	
	d) Profitti sul realizzo di investimenti		90 436.563.790	00.400.000.100
		(di cui: provenienti da imprese del gruppo	91 )	92 33.492.036.420

		T
		175 10.100.219
	176 8.887.486.963 177 4.288.892.807	
	-2.444.186.650 179 6.238.318.286 180 5.778.337.655 181 679.981.175	182 26.957.241.186
	2.950.199.190 184 48.342.415 185 8.664.301.237	186 11.662.842.842
		3.162.876.263
		188 305.373.398
		189
		190 4.551.828.125
		<sup>191</sup> 18.283.806.593
		192 4.551.828.125
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	193 882.182.906 194 676.589.084	
195 2.386.953.566 196 22.398.391.886  (di cui: provenienti da imprese del gruppo	197 24.785.345.452 198 4.485.624	)
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	2.040.771 200 18.655.697.276 201	) 202 44.325.266.405

# **CONTO ECONOMICO**

				T T	
4.	(+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12)			93	2.772.664.501
5.	ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:				
	a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	94	7.653.583.955		
	b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95	441.054.043		
	c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	224.932.717	97	8.319.570.715
6.	(-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI	DANNI (	voce I. 2)	98	20.697.240.783
7.	ALTRI PROVENTI			99	5.350.372.598
8.	ALTRI ONERI			100	10.662.896.362
9.	RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA			101	23.411.776.234
10.	PROVENTI STRAORDINARI			102	5.852.676.620
11.	ONERI STRAORDINARI			103	862.779.449
12.	RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA			104	4.989.897.171
13.	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			105	28.401.673.405
14.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO			106	15.167.855.938
15.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO			107	13.233.817.467

Valori dell'esercizio precedente

		203	
204 205 206	4.917.641.597 1.654.296.151 3.786.482.045	207	10.358.419.793
206	3.760.462.043	208	27.502.893.442
		209	13.703.359.096
		210	14.868.400.812 28.134.546.172
		212	3.222.207.566
		213	319.902.276
		214	2.902.305.290
		215	31.036.851.462 14.771.397.139
		217	16.265.454.323

XIII.2 FASCICOLO DELLA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2001, CORREDATO DELLA RELA-TIVA RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

# Vittoria Assicurazioni

SOCIETA PER AZIONI
CAPITALE SOCIALE EURO 30.000.000 INTERAMENTE VERSATO
IMPRESA AUTORIZZATA ALL'ESERCIZIO DELLE ASSICURAZIONI
A NORMA DELL'ART. 65 R.D.L. 29-4-1923 n° 966
REGISTRO IMPRESE MILANO 17006 REA N. 54871
SEDE: 20153 MILANO - VIA CALDERA, 21

Relazione sull'andamento della gestione nel primo semestre dell'esercizio 2001

Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2001

ai sensi dell'articolo 2428 C.C.



Pagina volutamente lasciata in bianco

# Indice

	pagina
RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	8
Gestione assicurativa	9
Rami Vita	10
Rami Danni	11
Commento tecnico sui Rami	13
Riassicurazione	14
Costi della struttura	14
Spese di gestione	15
Strutture dell'organizzazione di vendita	15
Nuovi prodotti	15
Investimenti patrimoniali	16
Fondo Pensione aperto Vittoria Formula Lavoro	20
Variazioni intervenute nel Patrimonio Netto	21
Operazioni su azioni proprie	22
Rapporti infragruppo e con parti correlate	23
Fatti di rilievo successivi al primo semestre	24
Criteri di valutazione	25
Informazioni sullo Stato Patrimoniale	26
Informazioni sul Conto Economico	30
Altre informazioni	32
Stato Patrimoniale Riclassificato	34
Conto Economico Riclassificato	36
Allegati alla relazione semestrale	37
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	47

Pagina volutamente lasciata in bianco

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente **GUATRI** Luigi

**ACUTIS Carlo** Vice Presidente

**GUARENA Roberto** Amministratore Delegato

**BAGGI SISINI Francesco** Amministratori

> **BRIGNONE Marco** CITO FILOMARINO Carlo

**COSTA Giorgio** 

FRANCOIS-PONCET Michel HELLOUIN de MENIBUS Arnaud

MARSANI Pietro Carlo MARSIAJ Giorgio MOTTURA Giacomo

MÜLLER-GOTTHARD Edgar

**REBOA Bruno** 

ROSSI DI MONTELERA Gregorio

**ACUTIS Andrea** Segretario

**COLLEGIO SINDACALE** 

JORIO Franco Presidente

CASÒ Angelo Sindaci effettivi

MARITANO Giovanni

JORIO Vincenzo Sindaci supplenti

**VASCONI** Sergio

**DIREZIONE GENERALE** 

Vice Direttore Generale **CORAZZA Enrico** 

Direttore Centrale **RAVASIO Mario** 

SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

In adempimento alla comunicazione Consob del 20 febbraio 1997 n. 97001574, premesso che lo Statuto Sociale demanda la rappresentanza legale della Società, di fronte a terzi e in giudizio, al Presidente del Consiglio di Amministrazione e, con modalità stabilite dal Consiglio di Amministrazione, al Vice Presidente e all'Amministratore Delegato, si fornisce una breve relazione sulla natura delle deleghe conferite dal Consiglio di Amministrazione (\*), disgiuntamente tra loro, a

#### VICE PRESIDENTE e AMMINISTRATORE DELEGATO

- Acquistare, permutare e vendere immobili fino all'importo massimo di Lit. dieci miliardi per ogni operazione.
- Stipulare contratti di appalto, firmare progetti e capitolati in relazione agli immobili della Società con il limite di Lit. dieci miliardi per ogni operazione.
- Acquistare e vendere, senza limite di somma, titoli di Stato o garantiti dallo Stato, obbligazioni non convertibili e titoli similari e O.I.C.R. che investano prevalentemente nel comparto obbligazionario.
- Acquistare e vendere, dare e prendere a riporto azioni, obbligazioni convertibili, quote di partecipazioni in Società e Enti, quote di partecipazione in O.I.C.R. e titoli di credito in genere, fino all'importo massimo di Lit. dieci miliardi, importo ridotto a Lit. cinque miliardi qualora gli investimenti ed i disinvestimenti riguardino partecipazioni in Società assicuratrici o in Società con oggetto direttamente connesso o strumentale a tale attività. Sono in ogni caso riservati al Consiglio di Amministrazione i poteri per acquistare e vendere partecipazioni di controllo in altre Società o Enti, fatta eccezione per quelli riguardanti le società immobiliari entro il limite di Lit. dieci miliardi per ogni operazione.
- Acquistare e vendere quote di O.I.C.R., esclusi i fondi chiusi, che investono nel comparto azionario, fino all'importo massimo di Lit. quaranta miliardi con firma abbinata ad altro amministratore.
- Acquistare e vendere, senza limite di somma, titoli di debito e titoli di capitale a beneficio di assicurati dei rami vita i quali ne sopportano il rischio e quelli derivanti dalla gestione dei fondi pensione.
- Concedere mutui e finanziamenti senza limiti di somma alle Società controllate anche indirette e sino all'importo di Lit. tre miliardi in qualsiasi altro caso, con facoltà di convenire ogni garanzia anche ipotecaria.

È in ogni caso riservato al Consiglio di Amministrazione il rilascio di fideiussioni e avalli a favore di terzi.

I titolari di deleghe relazionano, in occasione del Consiglio di Amministrazione, circa le attività aventi carattere significativo effettuate nel periodo interessato affinché i Consiglieri possano riscontrare l'aderenza delle operazioni stesse agli indirizzi strategici della Società. In particolare vengono consegnati i prospetti relativi agli "investimenti e redditi" e i verbali del Comitato per il Controllo Interno.

<sup>\*</sup> Poteri conferiti dal Consiglio di Amministrazione del 26 aprile 2001.

### Forma e contenuto della relazione

La relazione sull'andamento della gestione viene presentata in conformità a quanto disposto in merito dall'ISVAP con provvedimento n. 1207-G del 6 luglio 1999 e fatto proprio dalla Consob nei contenuti relativi ai prospetti afferenti lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico con provvedimento n. 12475 del 6 aprile 2000.

L'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 28 aprile 2000 ha deliberato di assoggettare a revisione limitata la relazione semestrale sull'andamento della gestione, coerentemente con le disposizioni impartite in merito dalla CONSOB con delibera del 31 luglio 1997 n. 10867 e dall'ISVAP con provvedimento 1207-G, art. 8 del 6/7/99; pertanto il documento sarà accompagnato dalla relazione della Società di revisione sui controlli eseguiti.

Come previsto dalla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, la Società ha comunicato all'Autorità di Controllo e al pubblico che la relazione semestrale viene resa pubblica entro settantacinque giorni dalla fine del semestre, e pertanto è esonerata dalla pubblicazione della relazione relativa al secondo trimestre dell'esercizio.

# Relazione sull'andamento della gestione

Il consuntivo del primo semestre dell'anno 2001 presenta un utile netto di lire 11.709 milioni (lire 8.166 nell'anno 2000) con un incremento del 43,4% attribuibile prevalentemente ai miglioramenti derivanti dalle gestioni commerciali e tecniche.

Le principali componenti che hanno concorso alla formazione di tale risultato sono:

- i premi dei Rami Vita presentano una diminuzione del 29,3% attribuibile principalmente ad una contrazione dei premi unici e allo sfasamento cronologico verificatosi rispetto all'esercizio precedente nella acquisizione di alcuni importanti contratti
  - I premi periodici ricorrenti rappresentano il 67,8% dei premi emessi mentre i premi unici ne rappresentano il 32,2%;
- i premi dei Rami Auto evidenziano un incremento del 5,7% attribuibile essenzialmente alla acquisizione di nuovi affari in quanto gli adeguamenti tariffari hanno inciso in misura contenuta in conseguenza del noto blocco delle tariffe disposto nell'esercizio precedente; peraltro, le politiche adottate dalla Società hanno consentito di ridurre la frequenza dei sinistri del ramo R.C. Auto che, al confronto con l'analogo periodo del precedente esercizio, registra una contrazione del 6,1%;
- i premi del comparto Rami Elementari presentano uno sviluppo del 6,9%, conseguito principalmente in forza di nuovi accordi commerciali;
- i premi del comparto Rami Speciali sono diminuiti del 39% a causa di una sostanziale contrazione dei Rischi Spaziali dovuta a una riduzione della quota di partecipazione a questo pool e alla sua minore produttività: non considerando questi fatti straordinari il comparto avrebbe realizzato un incremento del 28,6%;
- gli investimenti, pari a L. 1.768 milardi (L. 1.695 miliardi nel 2000) riferiti per L. 172 miliardi a investimenti con rischio a carico degli Assicurati e L. 1.596 miliardi a investimenti con rischio a carico della Società, evidenziano un incremento del 4,3% rispetto alla situazione del 31 dicembre 2000; i relativi proventi ordinari rilevano un incremento del 17,3% al confronto con l'analogo periodo del precedente esercizio;
- i costi di struttura aumentano la loro incidenza sui premi del periodo dal 7,9% al 9,6% a seguito della contrazione dei premi nei Rami Vita e nei Rami Speciali e degli oneri straordinari connessi all'introduzione dell'Euro e allo sviluppo del nuovo sistema gestionale interno che prevede la riorganizzazione di tutte le procedure gestionali sia nell'ambito della direzione sia in quello delle reti agenziali e liquidative.

In considerazione dell'andamento del periodo e delle previsioni per il secondo semestre dell'esercizio è ragionevole prevedere un risultato finale in significativa progressione al confronto con l'anno precedente.

#### Gestione Assicurativa

#### Premi

La raccolta premi ammonta a L. 355.933 milioni contro L. 383.512 milioni al 30.6.2000 con un decremento del 7,19%.

La composizione del portafoglio e le variazioni intervenute per settore di attività e Ramo risultano dalla seguente tabella:

# CONFRONTO PREMI EMESSI LORDI DEGLI ESERCIZI 2001 E 2000 LAVORO DIRETTO ED INDIRETTO

(in milioni di lire)

	30/06/01	30/06/00	Variazione %	Incidenz portat 2001	
Lavoro Diretto Italiano					
Rami Vita I Assicurazioni sulla durata della vita umana III Assicurazioni connesse con fondi di investimento V Assicurazioni di capitalizzazione VI Gestione dei fondi collettivi	60.665 18.149 3.792 1.401	60.610 52.538 5.267 384	0,09 -65,46 -28,00 264,84	17,04 5,10 1,07 0,39	15,80 13,70 1,37 0,10
Totale Rami Vita	84.007	118.799	-29,29	23,60	30,97
Rami Danni					
Infortuni Malattia Incendio ed elementi naturali Altri danni ai beni R.C. Veicoli marittimi, lacustri e fluviali R.C. Generale Perdite pecuniarie di vario genere Tutela giudiziaria Totale Rami Elementari	15.258 6.516 15.943 8.925 271 14.262 3.780 1	15.152 6.454 13.325 8.381 262 13.611 3.568 1	0,70 0,96 19,65 6,49 3,44 4,78 5,94 0,00	4,29 1,83 4,47 2,51 0,08 4,01 1,06 0,00 <b>18,25</b>	3,95 1,68 3,47 2,19 0,07 3,55 0,93 0,00 <b>15,84</b>
Corpi veicoli aerei	2.121	14.095	-84,95	0,60	3,68
Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali Merci trasportate Cauzione	302 2.595 9.423	298 2.549 6.731	1,34 1,80 39,99	0,08 0,73 2,65	0,08 0,66 1,76
Totale Rami Speciali	14.441	23.673	-39,00	4,06	6,18
R.C. Autoveicoli terrestri Corpi veicoli terrestri Assistenza	159.534 29.028 1.693	150.527 27.880 1.599	5,98 4,12 5,88	44,81 8,16 0,48	39,25 7,27 0,42
Totale Rami Auto	190.255	180.006	5,69	53,45	46,94
Totale Rami Danni	269.652	264.433	1,97	75,76	68,96
Totale Lavoro Diretto	353.659	383.232	-7,72	99,36	99,93
Lavoro Indiretto Italiano					
Rami Vita Rami Danni	- 2.274	4 276	n.v 723,91	0,00 0,64	0,00 0,07
Totale Lavoro Indiretto	2.274	280	712,14	0,64	0,07
Totale complessivo	355.933	383.512	-7,19	100,00	100,00

La Società non esercita attività in regime di libera prestazione di servizi o attraverso sedi secondarie nei Paesi U.E. e nei Paesi terzi.

La distribuzione territoriale delle Agenzie e dei premi del lavoro diretto italiano è riportata nella sottostante tabella:

(importi in milioni di lire)

(importi in milioni di li					
Regioni	Agenzie	Premi	% composizione		
NORD					
Emilia Romagna	19	31.555			
Friuli Venezia Giulia	3	4.431			
Liguria	7	12.775			
Lombardia	50	113.191			
Piemonte	20	25.306			
Trentino Alto Adige	3	4.596			
Valle d'Aosta	1	1.908			
Veneto	19	25.929			
Totale	122	219.691	62,1		
CENTRO					
Abruzzo	5	12.156			
Lazio	13	46.709			
Marche	6	6.115			
Toscana	16	29.228			
Umbria	7	12.268			
Totale	47	106.476	30,1		
SUD E ISOLE					
Basilicata	1	1.984			
Calabria	3	1.445			
Campania	4	4.830			
Puglia	5	8.613			
Sardegna	1	2.246			
Sicilia	5	8.374			
Totale	19	27.492	7,8		
Totale generale	188	353.659	100,0		

#### Rami Vita

La contrazione nello sviluppo dei premi emessi registrata nel periodo, pari al 29,3%, è da attribuire principalmente a uno sfasamento cronologico nello sviluppo del portafoglio, alle mutate condizioni fiscali dei contratti vita e alla fase attraversata dal mercato borsistico cui i prodotti index e unit-linked sono collegati. In conseguenza il mercato ha assunto un atteggiamento riflessivo circa la acquisizione dei nuovi prodotti oltre a non avere ancora assimilato, nel suo complesso, i vantaggi fiscali che la nuova legislazione consente; le azioni in corso, le apposite strutture e gli accordi commerciali posti in essere inducono ragionevolmente a prevedere una inversione di tendenza nella seconda parte dell'esercizio.

#### Rami Danni

#### Sinistri denunciati e sinistri pagati del lavoro diretto

Il repertorio dei sinistri denunciati nel primo semestre dell'esercizio, comparato con quello dell'analogo periodo dell'esercizio precedente, evidenzia la seguente evoluzione:

SINISTRI DENUNCIATI (importi in milioni di lire) 30/06/01 30/06/00 Variazione % numero costo numero costo numero costo complessivo complessivo complessivo 2.975 10.720 -8,74 -11,64 Infortuni 3.260 12.132 Malattia 1.895 4.484 2.226 4.647 -14,87 -3,51 2.275 Corpi veicoli aerei 2 -100,00 -100,00 350,00 760,00 Corpi di veicoli marittimi, lac.e fluv. 9 172 2 20 2.358 Merci trasportate 285 217 1.686 31,34 39,86 Incendio ed elementi naturali 1.016 4.590 1.157 6.460 -12,19 -28,95 Altri danni ai beni 3.216 6.690 3.141 6.543 2,39 2,25 R.C. Veicoli marittimi, lac.e fluv. 125 -47,20 14 66 14 0,00 R.C. Generale 5.068 15.397 5.122 14.900 -1,05 3,34 8.225 2.097 Cauzione 38 137,50 292,23 16 Perdite pecuniarie di vario genere 0,00 180,00 6 28 52.730 Totale Rami Non Auto 14.522 15.163 50.895 -4,23 3,61 R.C. Autoveicoli terrestri 23.427 102.027 24.163 109.501 -3,05 -6,83 12,55 4.834 15.484 4.295 14.465 7,04 Corpi veicoli terrestri Assistenza 1.980 262 1.319 166 50.11 57,83 Totale Rami Auto 30.241 117.773 29.777 124.132 1,56 -5,12 Totale Rami Danni 44.763 170.503 44.940 175.027 -0,39 -2,58

L'ammontare dei sinistri pagati, analizzati secondo l'esercizio di competenza, è rilevato nel seguente prospetto:

SINISTRI PAGATI							(in milio	oni di lire)
		Sinistri pagati		Sinistri		Sinistri pagati		Var.
		30/06/01		ricuperati		30/06/00		sinistri
				dai				lordi
	Esercizio	Esercizi	<b>.</b>	riassicu-	Esercizio	Esercizi	<b>-</b>	%
	corrente	precedenti	Totale	ratori	corrente	precedenti	Totale	
Infortuni	781	7.335	8.116	318	807	7.444	8.251	-1,64
Malattia	2.115	3.130	5.245	-	1.735	2.030	3.765	39,31
Corpi veicoli aerei	-	3.182	3.182	2.940	2.130	21	2.151	47,93
Corpi veicoli marittimi, lac.e fluv.	-	174	174	51	8	180	188	-7,45
Merci trasportate	123	1.259	1.382	569	254	661	915	51,04
Incendio ed elementi naturali	511	4.872	5.383	998	480	6.826	7.306	-26,32
Altri danni ai beni	1.606	3.433	5.039	87	1.804	3.902	5.706	-11,69
R.C. Veicoli marittimi, lac.e fluv.	35	40	75	-	18	46	64	17,19
R.C. Generale	1.333	8.278	9.611	230	1.099	6.353	7.452	28,97
Credito	-	-	-	-	-	10	10	n.v.
Cauzioni	2.818	2.623	5.441	2.700	692	824	1.516	258,91
Perdite pecuniarie di vario genere	23	11	34	-	10	21	31	9,68
Totale Rami Non Auto	9.345	34.337	43.682	7.893	9.037	28.318	37.355	16,94
R.C. Autoveicoli terrestri	27.825	89.531	117.356	29.506	25.695	69.121	94.816	23,77
Corpi veicoli terrestri	4.471	8.546	13.017	-	4.314	6.301	10.615	22,63
Assistenza	98	319	417	375	82	384	466	-10,52
Totale Rami Auto	32.394	98.396	130.790	29.881	30.091	75.806	105.897	23,51
Totale Rami Danni	41.739	132.733	174.472	37.774	39.128	104.124	143.252	21,79

#### Velocità di liquidazione dei sinistri

Il prospetto che segue evidenzia la velocità di liquidazione dei sinistri (per numero), al netto dei sinistri eliminati senza seguito, distinti per la generazione corrente e per le generazioni precedenti, con riferimento ai principali Rami esercitati:

(dati percentuali)

(dati porcontac							
	gen	erazione corr	ente	generazioni precedenti			
	30/06/01	30/6/00	31/12/00	30/06/01	30/6/00	31/12/00	
Infortuni	27,76	27,37	44,35	32,69	34,59	50,97	
Malattia	72,35	72,09	79,73	56,41	59,33	75,06	
Corpi veicoli terrestri	70,27	64,52	77,98	62,33	60,36	77,49	
Incendio ed elementi naturali	42,46	39,37	50,09	28,35	28,62	36,98	
Altri danni ai beni - furto	53,00	50,24	66,98	51,27	45,87	58,55	
R.C. Autoveicoli terrestri	51,16	49,02	64,17	41,09	39,21	56,98	
R.C. Generale	35,93	32,49	48,72	17,96	17,54	25,77	

#### Commento tecnico sui Rami

Nel primo semestre l'attività ordinaria ha fatto registrare un incremento di premi pari al 6,9% che si riduce al 2% a causa della contrazione del dato relativo ai rischi Spaziali che, nell'analogo periodo del precedente esercizio, avevano beneficiato in misura straordinaria e non ripetibile di una situazione eccezionalmente favorevole.

Esaminando l'andamento gestionale dei principali Rami, si possono formulare le considerazioni sequenti:

#### Infortuni e Malattia

É un comparto fondamentale per le valenze assistenziali e previdenziali che ne caratterizzano il prodotto assicurativo e per le potenzialità del relativo settore di mercato, conseguenti agli indirizzi politici al riguardo; i risultati del periodo sono positivi ma in diminuzione in confronto all'esercizio precedente.

#### Corpi di veicoli terrestri

Questo Ramo comprende le garanzie accessorie connesse ai veicoli terrestri; pertanto i prodotti e le politiche commerciali risultano correlate a quelle del comparto R.C. Autoveicoli terrestri; il risultato, che permane positivo, registra un incremento rispetto all'esercizio precedente.

#### Incendio ed elementi naturali

La politica acquisitiva di questo Ramo é da sempre curata particolarmente dalla rete agenziale che applica sofisticati criteri di selezione correlati alle caratteristiche tecniche e patrimoniali degli assicurandi; i risultati confortano questa politica che consente al comparto di mantenere un risultato positivo, in miglioramento al confronto del precedente esercizio.

#### Altri Danni ai Beni

Le principali garanzie assicurative relative a questo Ramo sono rappresentate dal settore furti e grandine. In analogia al Ramo precedente la selezione acquisitiva é fondamentale specie nel comparto furti. L'adozione di tale politica, pur in presenza di una accentuazione dei reati contro il patrimonio, ha consentito di migliorare l'andamento del Ramo che presenta un risultato positivo.

#### R.C. Autoveicoli Terrestri

Nel semestre in esame si possono individuare due periodi distinti di pari durata: nel corso della prima parte del semestre era ancora operante il noto blocco delle tariffe mentre a decorrere dal 1° aprile si è potuto effettuare un contenuto aumento dei prezzi ma soprattutto è stato possibile riprendere una gestione attiva del portafoglio che era stata sospesa per gli effetti del blocco. La particolare attenzione di cui è oggetto questo comparto, le azioni intraprese dall'associazione di categoria, le politiche di selezione poste in essere dalla rete agenziale hanno consentito di migliorare l'andamento del settore, anche se i suoi risultati complessivi permangono negativi.

#### Responsabilità Civile Diversi

Lo sviluppo di questo Ramo risente ancora dei condizionamenti derivanti dagli indirizzi della magistratura in tema di indennizzo dei danni biologici e dei rischi professionali. Le politiche poste in essere in questo importante comparto, a causa delle durate contrattuali, richiedono periodi di tempo più estesi per il raggiungimento degli obiettivi prefissati. Tuttavia poiché nel semestre il Ramo non è stato interessato da sinistri di particolare gravità, il risultato tecnico risulta positivo.

#### Rami Trasporti

Questo comparto è tradizionalmente condizionato dall'andamento dell'economia nazionale, dalle esportazioni e dalla continua evoluzione delle connesse problematiche tecniche che presentano caratteristiche fortemente evolutive. Il coinvolgimento degli stessi Assicurati sia in fase assuntiva sia liquidativa, ha consentito di mantenere positivo il settore, in miglioramento sull'anno precedente.

#### Ramo Cauzione

Il Ramo è interessato in particolare dai rischi connessi ai rapporti delle imprese e dei privati con l'Amministrazione Finanziaria e con gli enti statali per i contributi concessi in attuazione della legge 488/92. Nel contesto assumono fondamentale importanza le politiche di acquisizione, basate sulla conoscenza della situazione economico patrimoniale degli Assicurati. Alla contrazione del risultato, che permane positivo, non sono estranei comportamenti delittuosi riconducibili alla criminalità organizzata.

#### Riassicurazione

Le politiche aziendali relative alla riassicurazione passiva, improntate ai criteri di selezione applicati in fase acquisitiva, tendono ad assicurare alla Società una predeterminata copertura funzionale al conseguimento dell'equilibrio tra entità dei rischi e consistenza del portafoglio; i rapporti riassicurativi sono intrattenuti con qualificati operatori internazionali dotati di elevato rating e le strutture dei trattati operanti nell'esercizio sono state rinnovate senza modifiche sostanziali rispetto all'anno precedente; alcuni trattati base, in considerazione di favorevoli aperture di mercato, sono stati negli anni scorsi stipulati su base pluriennale onde consolidare la politica assuntiva dei rischi.

I trattati di riassicurazione in corso hanno comportato le seguenti cessioni di premi:

Rami Vita	L.		milioni
Rami Danni	L.	70.088	milioni
Totale	L.	74.437	milioni

Per quanto concerne l'accettazione dei rischi, la politica della Società, orientata nel passato a limitare l'operatività agli affari derivanti dalle partecipazioni ai pools, è stata estesa ai Rischi Spaziali.

#### Costi della struttura

L'ammontare complessivo del costo del lavoro, delle spese generali varie e delle quote di ammortamento, prima delle attribuzioni a specifiche funzioni quali la liquidazione dei sinistri, l'organizzazione produttiva e l'amministrazione patrimoniale, ha raggiunto nel periodo l'importo di lire 33.982 milioni contro lire 30.345 milioni dell'analogo periodo precedente, con un incremento del 12%.

La loro composizione risulta dalla sottostante tabella:

			(i	n milioni di lire)
	30/06/01	30/06/00	Variazione %	31/12/00
Costo del lavoro Spese varie Ammortamenti	18.671 12.579 2.732	17.192 11.024 2.129	8,6 14,1 28,3	34.802 22.728 4.433
Totale	33.982	30.345	12,0	61.963

I costi di struttura aumentano la loro incidenza sui premi del periodo dal 7,9% al 9,6% a seguito della contrazione dei premi nei Rami Vita e nei Rami Speciali e degli oneri straordinari connessi all'introduzione dell'Euro e allo sviluppo del nuovo sistema gestionale interno che prevede la riorganizzazione di tutte le procedure sia nell'ambito della direzione sia in quello delle reti agenziali e liquidative.

Il personale dipendente in carico al 30 giugno 2001 era di n. 327 unità. Il numero medio dei dipendenti in carico, ripartito per categoria e calcolato in ragione della presenza nell'organico, è il seguente:

	30/06/01	30/06/00	31/12/00
Dirigenti	15	15	14
Funzionari	73	68	71
Impiegati amministrativi	229	213	216
Totale	317	296	301

#### Spese di gestione

Le spese di gestione sostenute nel semestre, che comprendono le provvigioni di acquisizione, di incasso e le altre spese di acquisizione e di amministrazione, queste ultime già al netto di quanto attribuito alle funzioni di liquidazione sinistri e all'amministrazione patrimoniale, sono complessivamente di L. 64.914 milioni contro L. 61.841 del semestre precedente, con un incremento del 5,0%.

#### Strutture dell'organizzazione di vendita

Nel corso del primo semestre l'attività organizzativa si è concretizzata nell'apertura di due nuove Agenzie Generali, di una nuova Agenzia Speciale Cauzioni e nella riorganizzazione di undici Agenzie. Due sono state le Agenzie soppresse. Pertanto la situazione al 30 giugno delle Agenzie in appalto risulta così delineata:

	30/06/01	30/06/00	31/12/00
Agenzie	187	188	186
Sub-Agenzie	180	180	180

Nel corso dei primi sei mesi dell'anno 2001 la Società ha siglato un importante accordo commerciale con la Banca Woolwich per la distribuzione dei prodotti Vita e Danni ai clienti della banca stessa.

Proseguendo la politica di sviluppo nella bancassicurazione, la Compagnia ha consolidato i rapporti con i partner bancari già in essere.

Sempre nel corso del primo semestre sono state definite le condizioni per rinnovare l'accordo di partnership con il Touring Club Italiano, gettando le basi per una collaborazione sempre più dinamica e proficua per entrambi i partners.

### Nuovi prodotti

Durante i primi sei mesi dell'esercizio, la Compagnia ha rinnovato la propria offerta per quanto concerne i prodotti dei Rami Vita, immettendo sul mercato un prodotto estremamente innovativo denominato Long Term Care, volto ad erogare una rendita in caso di "non autosufficienza" legata ad attività elementari della vita quotidiana. Sempre nel primo semestre la Società ha lanciato una nuova polizza Unit Linked ad alto contenuto finanziario, denominata Trio Plus, che coniuga i vantaggi di una gestione finanziaria dinamica, con quelli legati alle polizze vita tradizionali.

#### Investimenti patrimoniali

Le linee essenziali seguite nella politica degli investimenti nel semestre considerato non sono mutate al confronto di quelle adottate per l'esercizio precedente.

Gli investimenti patrimoniali hanno raggiunto il valore di L. 1.768.114 milioni con un incremento di L. 73.412 milioni pari al 4,3% rispetto al 31/12/2000. La loro composizione risulta dallo schema sottostante:

			(in milioni di lire)
Investimenti	30.06.01	31.12.00	Variazione %
Terreni e fabbricati	20.566	21.362	-3,7
Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate			
- Azioni e quote	45.449	44.364	2,4
- Finanziamenti	-	-	0,0
Altri investimenti finanziari:			
- Azioni e quote	1.792	1.981	-9,5
- Quote di fondi comuni di investimento	111.136	101.512	9,5
- Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	1.390.923	1.342.094	3,6
- Finanziamenti	21.709	20.141	7,8
Depositi presso imprese cedenti	4.479	4.418	1,4
Totale investimenti con rischio a carico della Società	1.596.054	1.535.872	3,9
Investimenti a beneficio di Assicurati dei Rami Vita i quali ne			
sopportano il rischio	172.060	158.830	8,3
Totale investimenti	1.768.114	1.694.702	4,3
Depositi presso istituti di credito e contante in cassa	37.577	49.495	-24,1
Azioni proprie	1.792	1.734	3,3

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427 Codice Civile 6° comma ed in ottemperanza al D.Lgs 26 maggio 1997 n. 173 si dichiara che l'ammontare dei finanziamenti esigibili dopo il 1° anno è pari a L. 21.280 milioni di cui L. 19.558 milioni esigibili dopo il 5° anno.

La tabella che segue analizza la composizione dei proventi degli investimenti con l'indicazione separata di quelli il cui rischio è a carico degli Assicurati dei Rami Vita:

(in milioni di lire)

	30.06.	01	30.06	.00	Variaz. %	31.12.2	31.12.2000	
Proventi da investimenti (1)	Importo	%	Importo	%	30.06.01/ 30.06.00	Importo	%	
Proventi derivanti da azioni e quote	2.782	7,2	1.323	4,0		1.375	2,0	
Proventi derivanti da altri investimenti:								
- terreni e fabbricati	9	-	33	0,1		37	0,1	
- obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	37.155	96,8	32.732	100,0		68.193	101,4	
- proventi da quote di fondi comuni di investimento	293	0,8	296	0,9		575	0,9	
- interessi su finanziamenti	585	1,5	454	1,4		1.013	1,5	
- interessi su depositi imprese cedenti	-2.424	-6,3	-2.115	-6,4		-3.989	-5,9	
- altri investimenti finanziari	-	-	-	-		-	-	
Totale proventi	38.400	100,0	32.723	100,0	17,3	67.204	100,0	
Rettifiche di valore sugli investimenti:								
- terreni e fabbricati	-	-	-	-		-	-	
- azioni e quote	-189	2,8	-776	74,2		88	-12,6	
- quote di fondi comuni di investimento	-233	3,5	-	-		-	-	
- obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	-6.279	93,7	-270	25,8		-785	112,6	
- altri investimenti finanziari	-	-	-	-		-	-	
Totale rettifiche di valore sugli investimenti	-6.701	100,0	-1.046	100,0	n.v.	-697	100,0	
Profitti su realizzo degli investimenti:								
- terreni e fabbricati	99	50,5	138	8,4		402	18,5	
- azioni e quote	-	0,0	49	3,0		46	2,1	
- quote di fondi comuni di investimento	58	29,6	1.443	88,3		1.612	74,0	
- obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	39	19,9	28	1,7		142	6,5	
- altri investimenti finanziari	-	-	-24	-1,5		-24	-1,1	
Totale profitti su realizzo degli investimenti	196	100,0	1.634	100,0	-88,0	2.178	100,0	
Totale proventi da investimenti con rischio a								
carico della Società	31.895		33.311		-4,3	68.685		
Proventi netti derivanti da investimenti a								
beneficio di Assicurati dei Rami Vita i quali ne								
sopportano il rischio	-4.560		2.762		n.v.	-2.448		
Totale generale	07 225		26.072		24.0	66 007		
Totale generale	27.335		36.073		-24,2	66.237		

<sup>(1)</sup> al netto dei relativi costi

Si evidenziano, qui di seguito, i dividendi incassati, comprensivi del credito d'imposta delle imprese del Gruppo ed altre partecipate, in milioni di lire:

Cam Finanziaria S.p.A. 1.4 Sofimmobili S.r.I.	
Sofimmobili S.r.l.	214
	112
	504
Vittoria Immobiliare S.p.A.	148

I proventi ordinari, al netto delle rettifiche di valore in seguito esplicitate, sono passati da 32.723 a 38.400 milioni con un incremento del 17,3% nel confronto col pari periodo dell'esercizio precedente, a fronte di una maggiore massa investita del 9,6%.

#### Beni immobili

Il valore di registro del patrimonio immobiliare al 30 giugno 2001 assomma a L. 20.566 milioni, con un decremento, rispetto al 31.12.2000 di L. 796 milioni pari al 3,7% in conseguenza delle cessioni di una unità nel complesso immobiliare in Roma, Via Campi Flegrei, dell'unità in Genova, Via Porta degli Archi 3 e in Brescia, Via Saffi 1. La plusvalenza netta realizzata per la vendita delle suddette unità immobiliari ammonta a L. 224 milioni.

Il patrimonio immobiliare è così classificato: ad utilizzo dell'impresa per L. 261 milioni, in comodato alle agenzie per L. 10.024 milioni e ad uso di terzi per L. 10.281 milioni.

# Titoli a reddito fisso, partecipazioni e fondi comuni di investimento

Al 30 giugno 2001 il valore dei titoli a reddito fisso, delle partecipazioni e dei fondi comuni compresi fra le attività con rischio di investimento a carico della Compagnia (Classe C di bilancio) ammonta a L. 1.549.300 milioni (L. 1.489.951 milioni al 31 dicembre 2000), con un incremento del 4%.

La variazione è dovuta a:

					(in milioni di lire)
	Partecipazioni	Altre Azioni e	Fondi comuni di	Obbligazioni	Totale
	in imprese del	quote	investimento		
	Gruppo				
Saldo al 31/12/2000	44.364	1.981	101.512	1.342.094	1.489.951
Acquisti e sottoscrizioni	1.952	0	12.068	68.870	82.890
Vendite e rimborsi	-867	0	-2.211	-14.777	-17.855
Altre variazioni:					
- rettifiche e riprese di rettifiche di valore	0	-189	-233	-6279	-6.701
- scarti di emissione e negoziazione	0	0	0	1.015	1.015
Saldo al 30/06/2001	45.449	1.792	111.136	1.390.923	1.549.300
Plusvalenze nette realizzate sulle vendite e rimborsi:					
- portafoglio durevole	317	0	0	0	317
- portafoglio non durevole	0	0	58	39	97
Totale	317	0	58	39	414

Nel corso del 2001 la situazione macroeconomica argentina ha accentuato i segnali di debolezza che nel recente passato si erano già ciclicamente presentati e che avevano alternativamente influenzato il valore di mercato dei titoli dello Stato. Le risorse finanziarie immesse dal FMI nell'ultima parte del 2000 e l'operazione di swap sulla parte di debito estero denominata in dollari USA, conclusa con un successo superiore alle aspettative, non sono state in grado di generare la desiderata inversione di tendenza e anzi nel corso degli ultimi mesi, si è paventata la ristrutturazione forzata del debito estero. Pur continuando a mantenere una ragionevole fiducia nella ripresa di questo mercato, suffragata dal fatto che sino ad oggi sono sempre stati mantenuti gli impegni in termini di corresponsione di interessi e rimborsi di capitali, la Società, a fronte di una minusvalenza complessiva al 30 giugno 2001 di L. 7.806 milioni (su base omogenea L. 13,9 miliardi ad oggi), ha provveduto a ridurre il valore di carico dei titoli per L. 6.597 milioni considerando tale minusvalenza, il cui ammontare risulta essere interamente deducibile ai fini della determinazione del risultato netto, di natura durevole.

Le operazioni che hanno interessato il portafoglio nel semestre si sono concretizzate in:

- incrementi del portafoglio obbligazionario a tasso variabile per acquisti pari a L. 10.598 milioni, diminuzione per L. 3.024 milioni per vendite e per L. 4.141 milioni per rimborsi;
- acquisto e sottoscrizione di obbligazioni a tasso fisso per L. 58.272 milioni, diminuzione a seguito di vendite per L. 6.910 milioni e per L. 702 milioni a seguito di rimborsi:
- vendita del titolo Irish Life Equity Linked per nominali Euro 4.140.000;
- investimento in Sicav azionarie estere per circa L. 10 miliardi;
- il portafoglio azionario non ha subito alcuna variazione; le partecipazioni strategiche hanno fatto registrare incrementi per L. 1.952 milioni e decrementi per vendite per L. 867 milioni;
- la movimentazione degli OICR evidenzia acquisti per L. 12.068 milioni e vendite per L. 2.211 milioni.

Nel corso del primo semestre del 2001 sono stati registrati dividendi per un totale di L. 2.812 milioni comprensivo del relativo credito d'imposta.

Nel semestre le movimentazioni relative al portafoglio azionario ad utilizzo durevole sono state le sequenti:

- Europrius NBI Asset Management Lussemburgo, Società operante nell'ambito della gestione di fondi: acquisto di una partecipazione del 4% con esborso di L.10 milioni;
- Medinvest International Sca Lussemburgo: versamento del residuo 25% delle azioni sottoscritte per L. 1.452 milioni;
- Supernet S.p.A. Milano: versamento dei restanti 7/10 dell'aumento di capitale deliberato in data 19/12/2000 per L. 490 milioni; vendita della partecipazione per L. 1.311 milioni con una plusvalenza di L. 443 milioni.

Per il confronto tra i valori di carico e i valori di mercato del portafoglio mobiliare è stato utilizzato il prezzo puntuale dell'ultimo giorno di borsa aperta del mese di giugno e il confronto è riportato nel "Commento - allegato 3".

I valori mobiliari relativi agli investimenti con rischio a carico degli Assicurati e ai fondi pensione (Classe D) sono pari a lire 167.586 milioni (lire 153.336 milioni al 31 dicembre 2000) con un incremento del 9.3%.

La loro composizione è la seguente:

(in milioni di lire)

	30/06/01	31/12/00	Variazione %
Azioni	14.940	14.174	5,4
Fondi comuni e Sicav	101.099	86.008	17,5
Obbligazioni	5.598	7.832	- 28,5
Titoli strutturati (Index Linked)	45.949	45.322	1,4
Totale	167.586	153.336	9,3

Gli allegati n. 1, 2 e 3, previsti dal provvedimento ISVAP n. 1207-G, evidenziano rispettivamente l'elenco delle imprese partecipate, le variazioni negli investimenti delle imprese del Gruppo e in altre partecipate nonché la ripartizione degli altri investimenti finanziari in base all'utilizzo.

Agli effetti dell'art. 2428 comma 3° e 4° si dichiara che la Vittoria Assicurazioni S.p.A. non ha effettuato alcuna transazione, sia in nome proprio sia per tramite di Società fiduciarie o interposta persona, riferita alle azioni della Controllante.

#### Fondo Pensione aperto Vittoria Formula Lavoro

Al 30 giugno 2001 la situazione dei tre comparti del Fondo Pensione Aperto della Vittoria Assicurazioni è la seguente:

		(in milioni di lire)
	Aderenti	Patrimonio
Previdenza Garantita	37	341
Previdenza Equilibrata	48	567
Previdenza Capitalizzata	164	1.048

# Variazioni intervenute nel Patrimonio netto

Le variazioni nei conti di patrimonio netto al 30 giugno 2001 sono evidenziate dal prospetto che segue:

										(in milic	ni di lire)
	Capitale	Riserva	Riserva	Riserva	Riserva	Riserva	Riserva	Riserva	Riserva	Utile	Totale
	Sociale	legale	sovrap-	azioni	ex lege	ex lege	ex lege	rivaluta	disponi-	di	
			prezzo	proprie	72/83	295/78	413/91	zione	bile	esercizio	
			emissione	Э		art. 36		beni			
			azioni					immobi	li		
Situazione al 31/12/2000	30.000	6.000	39.000	1.734	1.512	1.762	6.061	3.000	70.563	13.233	172.865
Distribuzione dividendo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5.959	-5.959
Ridenominaz. in euro e au	mento										
gratuito del cap.sociale	28.088	-	-	-	-	-	-	-	-28.088	-	-
Imputazione a riserva											
utile es. 2000	-	-	-	-	-	-	-	-	7.274	-7.274	-
Prelievo per costituzione											
Riserva azioni proprie	-	-	-	58	-	-	-	-	-58	-	-
Utile del 1° semestre 200°	1 -	-	-	-	-	-	-	-	-	11.709	11.709
Situazione al 30/06/2001	58.088	6.000	39.000	1.792	1.512	1.762	6.061	3.000	49.691	11.709	178.615

# Operazioni su azioni proprie

In merito all'acquisto di azioni proprie, in adempimento alle delibere assembleari del 30 aprile 1999 e del 28 aprile 2000, sono state poste in essere le seguenti operazioni:

		Prezzi me	Prezzi medi di carico		di di vendita	
	n. azioni	unitari	totali	unitari	totali	
Esercizio 2001						
Situazione al 01/01/2001	196.000	8.846,72	1.733.956.467			
Acquisti	36.000	9.271,47	333.773.077			
Vendite	29.000	9.508,83	275.756.193	10.099,38	292.882.157	
Situazione al 30/06/2001	203.000	8.827,45	1.791.973.351			
Il valore nominale delle n. 203.000 azioni è pari a euro 203.000						
Minusvalenze realizzate					44.037	
Plusvalenze realizzate					17.170.001	

Alla data odierna la Vostra Società non detiene azioni proprie in ragione delle operazioni riportate nella tabella che segue.

		Prezzi me	edi di carico	Prezzi medi di vendita		
	n. azioni	unitari	totali	unitari	totali	
Situazione al 01/01/2001	196.000	8.846,72	1.733.956.467			
Acquisti	36.000	9.271,47	333.773.077			
Vendite	232.000	8.912,63	2.067.729.544	7.807,22	1.811.275.270	
Situazione aggiornata al 13/09/2001	0	0	0			
Minusvalenze realizzate					273.624.275	
Plusvalenze realizzate					17.170.001	
<u> </u>						

#### Rapporti infragruppo e con parti correlate

La situazione patrimoniale relativa alle Imprese partecipate, ivi comprese le società controllate e collegate, è esposta nel "Commento - allegato 1" alla presente relazione. L'ammontare e la tipologia delle attività, delle passività e delle garanzie ed altri conti d'ordine relative ai più significativi rapporti intrattenuti con le Imprese del Gruppo sono dettagliate nelle Informazioni sullo Stato Patrimoniale.

Così come raccomandato dalla Consob con la comunicazione n. 98015375 del 27/02/98 Vi precisiamo che le operazioni poste in essere con le Società del Gruppo sono riferite alla normale gestione di impresa con utilizzo di specifiche competenze professionali a costi di mercato e non comprendono operazioni atipiche o inusuali.

#### Rapporti con la Società Controllante

Con la Società controllante Vittoria Capital N.V. - Olanda non sono stati intrattenuti, nel periodo, rapporti finanziari, commerciali o di fornitura e la partecipazione è rimasta immutata, rispetto alla situazione rilevata al 31/12/2000, a n. 15.307.200 azioni pari al 51,024% del capitale sociale.

#### Rapporti con la Società Controllata

#### Vittoria Immobiliare S.p.A. - Milano

Nel semestre sono stati corrisposti affitti e rimborsi spese relativi alla locazione di immobili per L. 53 milioni. La Società ha riconosciuto alla Vittoria Assicurazioni un dividendo di L. 282 milioni che, considerando il relativo credito d'imposta, ha comportato un effetto economico complessivo per la Vostra Società pari a L. 448 milioni.

#### Rapporti con le Società Collegate

#### Bilancia S.r.l. - Milano

Società con attività finanziaria e di assunzione di partecipazioni.

La Società intrattiene rapporti finanziari con altre Società del Gruppo con esclusione della Vostra Società.

#### Sofimmobili S.r.l. - Milano

Con questa Società non sono intrattenuti rapporti finanziari, commerciali o di fornitura. Nel semestre la Sofimmobili S.r.l. ha riconosciuto alla Vittoria Assicurazioni S.p.A un dividendo di L. 397 milioni che, considerando il relativo credito d'imposta, ha comportato un effetto economico complessivo per la Vostra Società pari a L. 504 milioni. La Società controlla le seguenti partecipazioni:

Gestimmobili S.r.I.	Milano	Partecipazione dell' 80%
Gestimmobili Intermediazione S.r.l.	Torino	Partecipazione dell' 80%
Interimmobili S.r.l.	Roma	Partecipazione dell' 80%
Tradimmobili S.r.l.	Torino	Partecipazione del 100%

Le suddette Società operano nella compravendita, intermediazione e gestione immobiliare e, nel primo semestre 2001, hanno sviluppato il seguente volume di affari:

- intermediazione di vendita per conto terzi per un ammontare globale di L.71.201 milioni e con ricavi per provvigioni ammontanti a L. 5.032 milioni;
- compravendita di immobili per L. 17.003 milioni;
- gestione di immobili per conto terzi con ricavi per provvigioni ammontanti a L. 442 milioni.

I rapporti intrattenuti nel semestre si sono concretizzati nell'affidamento di operazioni di vendita immobiliare, per cui sono state corrisposte provvigioni per un ammontare di L. 62 milioni più I.V.A. e nell'affidamento della gestione del proprio patrimonio immobiliare, della gestione logistica e immobiliare delle Agenzie e degli Ispettorati Liquidazione Sinistri nonché della stesura di perizie per rilascio di mutui ipotecari, per cui sono state corrisposte provvigioni per un ammontare di L. 140 milioni più I.V.A.

#### Società dell'area servizi

#### S.In.T. S.r.I. - Torino

Nel semestre sono stati utilizzati i servizi della S.In.T. S.r.I. per le polizze Formula Salute, Formula Strada e per l'accordo con il Touring Club Italiano, per un costo complessivo di L. 171 milioni più I.V.A..

La Società inoltre ha corrisposto alla S.In.T. S.r.I. L. 40 milioni più I.V.A. per la realizzazione di un'applicazione Internet finalizzata alla vendita di prodotti assicurativi.

## Rapporti con Società collegate indirettamente

#### Società dell'area servizi assicurativi

Le Società sono partecipate al 100% da Bilancia S.r.l.

#### Libra S.r.l. - Milano

Nel semestre sono stati corrisposti compensi per un importo di L. 85 milioni per servizi resi nel settore del brokeraggio assicurativo.

#### A.Spe.Vi. S.r.l. - Milano

Nel semestre sono state corrisposte provvigioni e contributi all'Agenzia speciale Vita per la gestione del multilivello, a fronte della produzione di contratti assicurativi, per un ammontare complessivo di L. 1.052 milioni.

#### Vittoria.net S.r.I. - Milano

Nel semestre sono state corrisposte provvigioni e contributi all'Agenzia virtuale per la gestione degli affari a mezzo Internet, in relazione alla vendita di prodotti assicurativi, per un ammontare complessivo di L. 137 milioni.

#### Fatti di rilievo successivi al primo semestre

Nel corso del mese di luglio sono state effettuate le seguenti operazioni finanziarie:

- è stato sottoscritto l'aumento di capitale Cam Finanziaria Spa di nostra pertinenza per numero 970.395 azioni ordinarie con un esborso di L. 7.516 milioni, mantenendo invariata la nostra quota di partecipazione al 4,65%;
- sono state acquistate 10 azioni ordinarie pari all'1% del capitale della Società Vittoria Immobiliare Spa con un esborso di L. 53 milioni portando la quota di partecipazione al 100%;
- sono state acquistate 375 azioni ordinarie pari al 25% del capitale della Società Yarpa International Holding NV con un esborso di 1 milione di euro; la società svolge attività di holding di partecipazione di società immobiliari;
- sono state sottoscritte 3.000 quote pari al 30% del capitale della Società Interbilancia srl con un esborso di 3.000 euro; la Società svolge attività di holding di partecipazione e ha acquistato da Bilancia Srl le partecipazioni nelle Società operanti nel settore dei servizi assicurativi.

Per quanto riguarda il noto provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, è stata depositata la sentenza del TAR Lazio che ha respinto il ricorso presentato dalle Compagnie.

Tale provvedimento continua ad essere, per nostra ferma e documentata opinione, del tutto ingiustificato per quanto concerne la Vostra Società e sarà pertanto presentato ricorso avanti il Consiglio di Stato nei termini di rito.

Nel mese di luglio è stato rinnovato per tre anni l'accordo di partnership col Touring Club Italiano.

#### Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la redazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono gli stessi definiti per la formulazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2000 e pertanto si fa rinvio a quanto esposto nella Nota Integrativa di tale documento.

Più precisamente per i Rami di massa, la valutazione della generazione corrente della riserva sinistri tiene conto dell'evoluzione delle serie storiche di dati a supporto della valutazione stessa, in condizioni di sostanziale inapplicabilità di metodi strettamente attuariali.

Nel fascicolo sono stati inseriti, per completezza di informazione, lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico riclassificati.

#### Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Si riportano, qui di seguito, ulteriori informazioni su talune poste significative che hanno interessato lo Stato Patrimoniale; i valori sono espressi in milioni di lire.

#### **ATTIVO**

#### **CLASSE B - ATTIVI IMMATERIALI**

La classe comprende:

	31/12/00		30/06/01	
	Danni	Vita	Danni	Vita
B.2 - Altri attivi	9.670	-	11.427	_

Trattasi di costi pluriennali sostenuti principalmente per acquisto di pacchetti applicativi EDP relativi allo sviluppo del sistema gestionale interno e delle reti liquidative ed agenziali.

#### **CLASSE C - INVESTIMENTI**

La classe comprende gli investimenti in imprese del Gruppo e in altre partecipate così suddivise nei Rami:

of saddivise fier flami.	31/12/00		30/06/01	
	Danni	Vita	Danni	Vita
C.II - Investimenti in imprese de Gruppo ed in altre partecipate	43.374	990	44.459	990

Il dettaglio dei movimenti intervenuti al 30 giugno 2001 è riportato nella Relazione sull'andamento della gestione capitolo "Titoli a reddito fisso, partecipazioni e fondi comuni di investimento"

#### CLASSE D – INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

Si riporta qui di seguito la composizione degli investimenti relativi alla classe D:

	31/12/00		30/06/0	1
	Danni	Vita	Danni	Vita
D I – Investimenti relativi a prestazioni connesse con fond di investimento e indici di merco D II – Investimenti derivanti dal	eato -	157.864	-	170.104
gestione dei fondi pensione	- -	966	-	1.956

Nel periodo gli investimenti si sono incrementati del 8,3%.

L'incremento è dovuto principalmente, alla sottoscrizione da parte degli Assicurati di nuovi prodotti Unit linked.

#### **CLASSE E - CREDITI**

#### E.I - Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427 Codice Civile 6° comma ed in ottemperanza al D.Lgs. 26 maggio 1997 n. 173, si dichiara che l'ammontare dei crediti esigibili dopo il 1° anno è pari a L. 15.444 milioni, di cui L. 7.683 milioni esigibili dopo il 5° anno. Tali crediti sono relativi alle rivalse verso agenti per il portafoglio premi assegnato.

La voce comprende, principalmente, i crediti verso Assicurati e verso Intermediari di assicurazione; il prospetto che segue evidenzia l'ammontare dei crediti, al netto dei relativi fondi rettificativi, distintamente per i Rami Danni e Rami Vita:

	31/12/00		30/06/01	
	Danni	Vita	Danni	Vita
Crediti v/Assicurati Crediti v/Intermediari	33.751 49.237	15.119 13.990	27.777 40.769	24.207 2.399

In merito all'ammontare dei crediti verso Assicurati si segnalano, qui di seguito, gli importi, al netto dei relativi fondi rettificativi, quali risultavano al 31/12/2000 ed i relativi valori residuali al 30/6/2001:

	Dannı	Vita
Situazione al 31.12.2000	37.751	15.119
Situazione al 30.06.2001	1.895	9.596

Il dato residuo comprende principalmente crediti per i premi su polizze in delega altre compagnie per un importo pari a L. 4.294 milioni.

	31/12/00		30/06/01	
	Danni	Vita	Danni	Vita
E.III – Altri crediti	22.841	246	18.196	1.182

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427 Codice Civile 6° comma ed in ottemperanza al D.Lgs. 26 maggio 1997 n. 173, si dichiara che l'ammontare dei crediti esigibili dopo 1 anno è pari a L. 4.832 milioni, di cui L. 159 milioni esigibili dopo il 5° anno. La posta rileva, principalmente, i crediti per vendita di immobili per L. 10.675 milioni e verso l'erario per L. 4.673 milioni; questi ultimi, data l'estemporaneità dei rimborsi, sono considerati con esigibilità superiore a un anno.

Il fondo rettificativo dei crediti ammonta al 30 giugno 2001 a L. 1.988 milioni.

#### CLASSE F - ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

La classe comprende:

	31/12/00	31/12/00		
	Danni	Vita	Danni	Vita
F.IV - Altre attività	996	2.227	4.395	296

Gli importi che maggiormente influenzano questa voce sono relativi al conto di collegamento tra le Gestioni, Rami Danni e Vita, pari a L. 2.407 milioni e ad altre attività connesse con le partite tecniche da regolare con le Agenzie per L. 1.071 milioni.

#### **PASSIVO**

#### **CLASSE C - RISERVE TECNICHE**

Le riserve tecniche diverse comprese nella voce riepilogativa dello Stato Patrimoniale sono così dettagliate:

-	31/12/00	30/06/01
C.I.3 - Rami Danni Riserve tecn	iche diverse	
Riserva di senescenza	65	91
C.II.3 - Rami Vita Riserve tecnic	he diverse	
Riserva premi delle assicurazion	ni	
complementari	471	415
Riserva per partecipazione		
agli utili e ristorni	52	51
Altre riserve tecniche	6.208	6.408

Le altre riserve tecniche dei Rami Vita sono costituite dalle riserve per spese di gestione.

#### CLASSE G - DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ'

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427 Codice Civile 6° comma ed in ottemperanza al D.Lgs. 26 maggio 1997 n. 173, si dichiara che l'ammontare dei debiti con scadenza superiore a 1 anno è pari a L. 8.071 milioni, di cui L. 370 milioni con scadenza superiore a 5 anni.

	31/12/00		30/06/01	
	Danni	Vita	Danni	Vita
G.I - Debiti derivanti da operaz di assicurazione diretta	ioni 12.974	39	8.408	269

La voce comprende, principalmente, i debiti nei confronti di Intermediari di assicurazione ed i debiti derivanti dai conti correnti verso Compagnie in cui confluiscono le risultanze delle partite tecniche dei rapporti di coassicurazione. Il prospetto che segue evidenzia l'ammontare dei debiti distintamente per i Rami Danni e Rami Vita:

	31/12/00		30/06/01	
	Danni	Vita	Danni	Vita
Debiti verso Intermediari di assicurazione Compagnie conti correnti	3.445 5.937	<u>-</u> -	3.685 4.771	- -
	31/12/00		30/06/01	
	Danni	Vita	Danni	Vita
G.V - Debiti e prestiti diversi	26.473	6.725	30.784	2.802
Si dettagliano le poste più sign debiti per imposte a carico debiti per oneri tributari divedebiti verso enti assistenzia debiti verso fornitori e profe La voce debiti verso fornito gata S.In.T S.r.I.	Assicurati ersi Ili e previdenziali ssionisti		atture della Soc	18.662 1.819 1.598 7.761 cietà colle-
	31/12/00		30/06/01	
	Danni	Vita	Danni	Vita
G.VII - Altre passività	12.682	2.541	11.305	5.419
Le poste più significative sono le seguenti: - conto di collegamento tra le Gestioni Rami Danni e Vita - partite tecniche da regolare con le Agenzie - provvigioni per premi in corso di riscossione - fatture da ricevere				2.407 3.728 8.174 2.247

#### GARANZIE IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

GARANZIE IMPEGINI E ALI KI CON II D'ORDINE					
	31/12/2	2000	30/06/2001		
	Danni	Vita	Danni	Vita	
Garanzie, impegni e altri conti d'ordine	612.199	1.021.910	654.300	1.059.219	
Si dettagliano, qui di seguito, i - garanzie ricevute da terzi - beni di terzi - titoli depositati presso terzi - attività di pertinenza dei for - altri conti d'ordine		in essere al 30	giugno 2001	: 3.675 1.956 1.705.819 1.928 141	

Le fatture da ricevere comprendono L. 110 milioni della Società collegata S.In.T S.r.I.

#### Informazioni sul Conto Economico

Si dettagliano, qui di seguito, le principali voci che hanno interessato il Conto Economico a esclusione delle voci per le quali si è già riferito in precedenza; i valori sono espressi in milioni di lire.

#### Riserve Tecniche Rami Danni

Le variazioni che hanno interessato le riserve tecniche Rami Danni sono evidenziate dal prospetto che segue:

	Riserva premi		Riserva sinistri	
	30/06/00	30/06/01	30/06/00	30/06/01
Variazione dell'importo lordo Variazione a carico	13.649	13.946	40.061	8.248
dei Riassicuratori	10.268	9.687	18.628	4.716

#### Riserve Tecniche Rami Vita

Riguardo ai Rami Vita si dettagliano, qui di seguito, le variazioni che hanno interessato le riserve matematiche (incluse quelle della classe D), le altre riserve tecniche e la riserva per somme da pagare:

	Riserve matematiche e altre riserve tecniche		Riserva per somme da pagare	
	30/06/00	30/06/01	30/06/00	30/06/01
Variazione dell'importo lordo	95.961	38.306	- 11.892	-9.092
Variazione a carico dei Riassicuratori	2.223	734	46	661

30/06/0	0	30/06/01
III.7 - Altri proventi Le poste più significative sono le seguenti: - interessi di conto corrente verso Compagnie	3.054	8.315
di Assicurazione e Riassicurazione	264	431
- interessi sui conti correnti bancari	932	624
- interessi su crediti d'imposta e rivalse Agenti	291	299
- proventi di natura finanziaria	236	692
<ul> <li>prelievo dal fondo rischi e oneri relativo alla sanzione dell'Autorità Garante della</li> </ul>		
Concorrenza e del Mercato	-	3.860
- differenze cambi su partite tecniche e finanziarie	965	2.375

	30/06/00	30/06/01
III.8 - Altri oneri Le poste più significative sono le seguenti - interessi di conto corrente verso Comp		8.999
di Assicurazione e Riassicurazione - quote di ammortamento beni immateria	119 ali 1.368	137 1.925
<ul> <li>pagamento sanzione dell'Autorità Gara Concorrenza e del Mercato</li> <li>differenze cambio su partite tecniche e f</li> </ul>	-	3.860 2.409
III.10 - Proventi straordinari Le poste più significative sono le seguenti	1.306	719
<ul><li>plusvalenze da alienazione beni immol</li><li>plusvalenze da alienazione di</li></ul>		177
<ul><li>azioni proprie</li><li>plusvalenze da alienazione di partecip</li></ul>	26 azioni	17
del comparto ad utilizzo durevole - plusvalenze da alienazione titoli a redo	-	443
fisso del comparto ad utilizzo durevole		-
III.11 - Oneri straordinari Le poste più significative sono le seguent	236 i:	218
- minusvalenze e spese da alienazione beni immobili	11	51
- minusvalenze da alienazione e da valutazione di azioni proprie	1	18
<ul> <li>minusvalenze da alienazione di partec del comparto ad utilizzo durevole</li> </ul>	ıpazı0111 -	126

#### Altre informazioni

#### Margine di Solvibilità

Sulla base dell'andamento economico/patrimoniale rilevato al 30 giugno 2001 e tenuto conto delle proiezioni al 31/12/2001 si ritiene che gli elementi costitutivi del Margine di Solvibilità relativi ai Rami Danni e Rami Vita siano rispettivamente superiori ai margini stessi di 1,4 volte.

#### Attività destinate a copertura delle riserve tecniche

In relazione a quanto richiesto dal provvedimento Isvap 1207-G si evidenziano i seguenti valori:

Rami Danni	(in milioni di lire)
Incremento delle riserve tecniche lorde	22.846
Attivi utilizzati	
	2.240
Titoli di capitale e altri valori assimilabili	
Crediti verso Riassicuratori	5.606
Disponibilità bancarie	15.000
Totale attività utilizzate	22.846
Rami Vita	(in milioni di lire)
Incremento delle riserve tecniche lorde	13.852
Decremento riserve tecniche cedute Consap	- 1.839
Incremento delle riserve tecniche nette	15.691
Attivi utilizzati	
Titoli di debito e altri valori assimilabili	1F F20
Then all debite a diff. Falori desirinidani	15.528
Crediti verso Riassicuratori	163
Totale attività utilizzate	15.691
Incremento delle riserve tecniche allorché il rischio	
degli investimenti è sopportato dagli Assicurati	13.230
	10.200
Attivi specifici a copertura	13.230

#### Bilancio consolidato

La Vittoria Assicurazioni S.p.A. possiede direttamente le seguenti partecipazioni:

1.	Vittoria Immobiliare S.p.A.	al	99,00%
2.	Bilancia S.r.l.	al	29,00%
3.	Sofimmobili S.r.I.	al	29,00%
4.	S.In.t. S.r.I.	al	14,79%

Il D.Lgs. del 26.05.1997 n. 173 all'art. 64 prevede che possano essere escluse dal consolidamento quelle imprese controllate la cui dimensione non è tale, qualora escluse, da generare una rappresentazione patrimoniale economica e finanziaria non veritiera e corretta.

Con riferimento all'unica controllata Vittoria Immobiliare S.p.A, opera l'esclusione dal consolidamento a norma dell'art. 64 D.Lgs. 173/97.

Il Consiglio di Amministrazione

Milano, 13 settembre 2001

# Stato Patrimoniale Riclassificato

	(in milioni di lire)		(migliaia di euro)	
ATTIVO	30/06/2001	31/12/2000	30/06/2001	31/12/2000
Investimenti				
Terreni e fabbricati	20.566	21.362	10.621,45	11.032,55
Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate	20.000	21.002	10.021,10	11.002,00
- Azioni e quote	45.449	44.364	23.472,45	22.912,09
- Finanziamenti	0	0	0,00	0,00
Altri investimenti finanziari:			2,00	2,22
- Azioni e quote	1.792	1.981	925,49	1.023,10
- Quote di fondi comuni di investimento	111.136	101.512	57.396,95	52.426,57
- Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	1.390.923	1.342.094	718.351,78	693.133,71
- Finanziamenti	21.709	20.141	11.211,76	10.401,96
Depositi presso imprese cedenti	4.479	4.418	2.313,21	2.281,71
Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita	172.060	158.830	88.861,57	82.028,85
Totale investimenti	1.768.114	1.694.702	913.154,66	875.240,54
Crediti				
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione				
diretta nei confronti di:				
- Assicurati	51.984	48.870	26.847,50	25.239,26
- Intermediari di assicurazione	43.168	63.227	22.294,41	32.654,02
- Compagnie conti correnti	5.763	6.122	2.976,34	3.161,75
- Assicurati e terzi per somme da ricuperare	20.704	16.919	10.692,72	8.737,93
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	38.832	28.886	20.055,05	14.918,37
Altri crediti	19.378	23.087	10.007,90	11.923,44
Totale crediti	179.829	187.111	92.873,92	96.634,77
Attivi immateriali	48.743	48.025	25.173,66	24.802,84
Attivi materiali e scorte	6.362	5.059	3.285,70	2.612,76
Disponibilita' liquide	37.577	49.495	19.406,90	25.562,03
Azioni o quote proprie	1.792	1.734	925,49	895,54
Altre attivita	2.284	1.405	1.179,59	725,62
Ratei e risconti	25.609	28.841	13.225,94	14.895,13
TOTALE ATTIVO	2.070.310	2.016.372	1.069.225,86	1.041.369,23

# Stato Patrimoniale Riclassificato

	(in milioni di lire)		(miglia	ia di euro)	
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	30/06/2001	31/12/2000	30/06/2001	31/12/2000	
Patrimonio netto					
- Capitale sociale	58.088	30.000	30.000,00	15.493,71	
- Riserva da sovrapprezzo di emissione	39.000	39.000	20.141,82	20.141,82	
- Riserve di rivalutazione	12.335	12.335	6.370,50	6.370,50	
- Riserva legale	6.000	6.000	3.098,74	3.098,74	
- Riserve per azioni proprie	1.792	1.734	925,49	895,54	
- Altre Riserve	49.691	70.562	25.663,26	36.442,23	
- Utile ( Perdita ) dell'esercizio	11.709	13.234	6.047,13	6.834,79	
Totale patrimonio netto	178.615	172.865	92.246,94	89.277,33	
Riserve tecniche al netto della riassicurazione	170.010	172.000	02.2 10,0 1	00.277,00	
- Riserva premi	140.323	135.537	72.470,78	69.999,02	
- Riserva sinistri	441.885	412.412	228.214,56	212.993,02	
- Riserve matematiche	858.452	836.361	443.353,46	431.944,41	
- Riserve per somme da pagare	24.275	34.029	12.536,99	17.574,51	
- Altre riserve tecniche	8.563	8.247	4.422,42	4.259,22	
- Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento					
è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti					
dalla gestione di fondi pensione	172.060	158.830	88.861,57	82.028,85	
Totale riserve tecniche	1.645.558	1.585.416	849.859,78	818.799,03	
Debiti				_	
Depositi ricevuti da riassicuratori	137.874	163.742	71.205,98	84.565,69	
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione					
diretta nei confronti di:					
- Intermediari di assicurazione	3.685	3.445	1.903,14	1.779,19	
- Compagnie conti correnti	4.771	5.937	2.464,02	3.066,20	
- Assicurati per depositi cauzionali	365	131	188,51	67,66	
- Fondi di garanzia a favore degli assicurati	-144	3.500	-74,37	1.807,60	
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	36.121	14.545	18.654,94	7.511,87	
Debiti verso banche e istituti finanziari	0	0	0,00	0,00	
Altri debiti	33.586	33.198	17.345,71	17.145,33	
Totale debiti	216.258	224.498	111.687,93	115.943,54	
Fondi per rischi e oneri	7.856	11.907	4.057,29	6.149,45	
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	7.701	8.176	3.977,23	4.222,55	
Altre passivita'	14.317	13.405	7.394,11	6.923,10	
Ratei e risconti	5	105	2,58	54,23	
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	2.070.310	2.016.372	1.069.225,86	1.041.369,23	

#### Conto Economico Riclassificato

(in milioni di lire) (in migliaia di euro) 30/06/2001 30/06/2000 31/12/2000 30/06/2001 30/06/2000 31/12/2000 Gestione tecnica Rami vita: Lavoro diretto (+) Premi lordi contabilizzati 84 007 118 799 229 318 43 385 99 61.354,56 118 432 86 (-) Oneri relativi ai sinistri 43.820 32.113 89.977 22.631,14 16.584,98 46.469,24 (-) Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse 38.307 95.960 142.399 19.783.91 49.559.20 73.542.95 (+) Saldo delle altre partite tecniche -69,21 -14 -31 -134 -7,23-16,01 (-) Spese di gestione 12.790 11.197 26.370 6.605,48 5.782,77 13.618,97 (+) Redditi degli investimenti con rischio a carico della Società - Classe C - al netto 19.496 della quota trasferita al conto non tecnico 20.804 40.740 10.068,84 10.744.37 21.040.46 (+) Redditi degli investimenti con rischio a carico degli Assicurati - Classe D -4.560 2.762 -2 448 -2.355,04 1.426,45 -1.264,29 Risultato del lavoro diretto 4.508,66 4.012 3.064 8.730 2.072,03 1.582,42 Risultato della riassicurazione passiva -523 153 2.438 -270,11 79,02 1.259,13 Risultato del lavoro diretto conservato 3.489 3.217 11.168 1.801,92 1.661,44 5.767,79 Risultato del lavoro indiretto e retroceduto -65 -7,75 -8,26 -33,57 -15 -16 Risultato del conto tecnico dei rami vita 3.474 3.201 11.103 1.794,17 1.653,18 5.734,22 Rami danni: Lavoro diretto 272.127,34 (+) Premi lordi contabilizzati 269.652 264.433 526.912 139.263,64 136.568,25 (-) Variazione della riserva premi 13.364 13.629 15.276 6.901.93 7.038.79 7.889.40 (-) Oneri relativi ai sinistri 183.945 183.421 392.554 94.999.66 94.729.04 202.737.22 (-) Variazione delle riserve tecniche diverse 27 3,62 13,94 26 13,43 -4.609 (+) Saldo delle altre partite tecniche -2 609 -3 548 -1.347,44 -1.832,39 -2.380,35 (-) Spese di gestione 64.660 124.951 33.394.10 31.238.93 64.531.81 60 487 Risultato del lavoro diretto 5.048 3.341 -10.505 2.607,08 1.725,48 -5.425,38 Risultato della riassicurazione passiva -1.037-2 410 30 120,33 -4 667 233 -535.56 Risultato del lavoro diretto conservato -5.305,05 4.011 -1.326 -10.272 2.071,51 -684,82 Risultato del lavoro indiretto e retroceduto 630 116 240 325,37 59,91 123,95 Risultato del lavoro conservato totale 4.641 -1.210 -10.032 2.396.88 -624.91 -5.181.10 (-) Variazione della riserva di perequazione 147 139 291 75,92 71,79 150,29 (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico 10.234 9.618 20.697 5.285,42 4.967,28 10.689,11 4.270,58 Risultato del conto tecnico dei rami danni 14.728 8.269 10.374 7.606,38 5.357,72 Risultato della gestione tecnica 18.202 11.470 9.400,55 5.923,76 11.091,94 21.477 (+) Redditi degli investimenti rami danni al della quota trasferita al conto tecnico (\*) 2.165 2.110 4.475 1.118,13 1.089,72 2.311,14 (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico dei rami vita 0 780 2.773 0.00 402,84 1.432,14 (+) Altri proventi 4.455 3.054 5.350 2.300,82 1.577,26 2.763,04 (-) Altri oneri 5.139 6.803 2.654,07 1.479,13 3.513,45 2 864 Risultato della attivita' ordinaria 14.084,81 19.683 14.550 27.272 10.165,43 7.514,45 (+) Proventi straordinari 1.306 5.853 371,33 674,49 3.022,82 719 (-) Oneri straordinari 218 445.70 236 112 59 121 88 863 Risultato economico 20.184 15.620 32.262 10.424,17 8.067,06 16.661,93 (-) Sanzione dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato 3.860 0 3.860 1.993.52 0.00 1.993.52 (+) Prelievo dal fondo Sanzione dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato 3.860 1.993,52 0 0.000.00 Risultato economico ante imposte 10.424,17 20.184 15.620 28.402 8.067,06 14.668,41 7.454 (-) Imposte sul risultato 8.475 15.168 4.376,97 3.849,67 7.833,62 Risultato economico netto 11.709 8.166 13.234 6.047,20 4.217,39 6.834,79

<sup>(\*)</sup> Importi comprensivi della svalutazione operata sui titoli dall'Argentina per L. 2.875 milioni nei Rami Vita e L. 3.722 milioni nei Rami Danni

# Allegati alla relazione semestrale

Stato Patrimoniale	Allegato	- 1
Conto Economico	Allegato	П
Commento	Allegato	1
	Allegato	2
	Allegato	3

	A120 minore	A1 20 minores	Al 31 dicembre
ATTIVO	Al 30 giugno dell'esercizio	Al 30 giugno dell'esercizio	dell'esercizio
ATTIVO	corrente	precedente	precedente
A. Crediti verso soci per capitale sociale sottoscritto non versato	†		149 0
D. Autot tomore Autot.			
B. Attivi immateriali 1. Spese di acquisizione da ammortizzare	2 37.316	76 39.339	150 38.355
2. Altri attivi	3 11.427		
2. Hell delivi	11.127	0.150	7.070
Totale	4 48.743	78 47.789	152 48.025
C. Investimenti	20.565	24.121	21.261
I - Terreni e fabbricati II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate	5 20.567	79 24.121	153 21.361
1. Azioni e quote	6 45.449	80 39.267	154 44.365
2. Obbligazioni			155 0
3. Finanziamenti	8 0	82 460	156 0
Totale investimenti in imprese del gruppo e in altre partecipate	9 45.449	83 39.727	157 44.365
III - Altri investimenti finanziari			
1. Azioni e quote	1.792	84 4.116	1.981
2. Quote di fondi comuni di investimento	11 111.136		
3. Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	1.390.923		
4. Finanziamenti	13 21.709		161 20.141
5. Altri	14 0	88 0	162 0
Totale altri investimenti finanziari	1.525.560	1.387.828	1.465.728
IV - Depositi presso imprese cedenti	16 4.479	90 5.002	164 4.418
2 opesia presso impress cousin	,	5.002	
Totale	1.596.055	91 1.456.678	1.535.872
D. Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione  I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di	170 104	122.27/	157.074
investimento e indici di mercato  II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	18 170.104 19 1.956		
11 - Investmenti derivanti dana gestione dei fondi pensione	1.730	93 470	16/ 700
Totale	20 172.060	94 133.852	158.830
D.bis Riserve tecniche a carico dei riassicuratori			
I - Riserve tecniche dei rami danni	21 161.299	95 145.113	169 172.885
II - Riserve tecniche dei rami vita (escluse le riserve tecniche di cui al punto III)	22 59.329		
III - Riserve tecniche dei rami vita allorché il rischio dell'investimento è sopportato			
dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	23 0	97 0	171 0
Totale	220.628	98 200.999	172 230.841
Totale	24 220.028	98 200.999	230.841
E. Crediti			
I - Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	25 121.619	99 108.075	173 135.138
II - Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione III - Altri crediti	26 38.832 27 19.378	38.696 101 34.873	
iii - Aitii Ciediti	19.576	101 34.673	1/5 23.067
Totale	28 179.829	102 181.644	187.111
E Alexa da I War			
F. Altri elementi dell'attivo  I - Attivi materiali e scorte	29 6.362	103 5.427	177 5.059
II - Disponibilità liquide	30 37.577		
III - Azioni o quote proprie	31 1.792		179 1.734
IV - Altre attività	32 4.691		
Totale	33 50.422	107 54.833	181 59.511
G. Ratei e risconti	34 25.609	108 24.071	182 28.841
TOTALE ATTIVO	35 2.293.346	2.099.866	183 2.249.031
	•	•	

(Importi in milioni di lire)

		Al 30 giugno	ı	Al 30 giugno	I .	Al 31 dicembre
PASSIVO		dell'esercizio		dell'esercizio		dell'esercizio
		corrente		precedente		precedente
A. Patrimonio netto						
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	36	58.088	110	30.000	184	30.000
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	37	39.000	111	39.000	185	39.000
III - Riserva legale	38	6.000	112	6.000		6.000
IV - Altre riserve patrimoniali	39	63.817	113	84.631		84.631
V - Utili (perdite) portati a nuovo	40		114		188	0
VI - Utile (perdita) di periodo	41	11.709	115	8.166	189	13.234
Totale	42	178.614	116	167.797	190	172.865
B. Passività subordinate	43	0	117	0	191	0
C. Riserve tecniche						
I - Rami danni						
1. Riserva premi	44	201.179	118	186.128	192	188.158
2. Riserva sinistri	45	542.328	119	468.020		532.676
3. Riserve tecniche diverse	46	91	120		194	65
4. Riserve di perequazione	47	1.716		1.417		1.568
Totale riserve tecniche rami danni	48	745.314	122	655.611	196	722.467
II - Rami vita						
1. Riserve matematiche	49	916.849		872.683		894.048
Riserva per somme da pagare     Riserve tecniche diverse	50	25.089		16.035		34.181
Totale riserve tecniche rami vita	51	6.874 948.812		7.132 895.850		6.731 934.960
Totale riserve techicile famii vita	52	940.012	126	893.830	200	934.900
Totale	53	1.694.126	127	1.551.461	201	1.657.427
D. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di						1.55
investimento e indici di mercato	54	170.104		133.376		157.864 966
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	55	1.956	129	476	203	966
Totale	56	172.060	130	133.852	204	158.830
E. Fondi per rischi e oneri	57	7.856	131	9.440	205	11.907
F. Depositi ricevuti da riassicuratori	58	137.875	132	153.597	206	163.742
•						
G. Debiti e altre passività  I - Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	50	8.677	122	9.852	207	13.013
II - Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	60	36.121		22.184		14.545
III - Prestiti obbligazionari	61		135		209	0
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari	62		136	0	210	0
V - Debiti e prestiti diversi	63	33.587	137	29.458		33.198
VI - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	64	7.701	138	7.857		8.176
VII - Altre passività	65	16.724	139	14.203	213	15.223
Totale	66	102.810	140	83.554	214	84.155
H. Ratei e risconti	67	5	141	165	215	105
TOTALE PASSIVO	68	2.293.346	142	2.099.866	216	2.249.031

#### GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

I. Garanzie prestate	69	0	143	707	217	0
II. Garanzie ricevute o prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	70	3.675	144	7.350	218	3.675
III. Impegni	71	0	145	0	219	0
IV. Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto terzi	72	1.928	146	448	220	788
V. Altri	73	1.707.916	147	1.527.998	221	1.629.646
TOTALE CONTI D'ORDINE	74	1.713.519	148	1.536.503	222	1.634.109

	Al 30 giugno	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
	dell'esercizio	dell'esercizio	dell'esercizio
	corrente	precedente	precedente
I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI			
1. Premi di competenza, al netto delle cessioni in riassicurazione	197.579	57 185.923	113 376.368
2. (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico (voce III. 6)	2 10.233	58 9.618	114 20.697
3. Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	3 862	59 1.135	115 2.055
4. Oneri relativi ai sinistri, al netto dei recuperi e delle cessioni in riassicurazione	4 137.682	60 132.540	276.932
5. Variazione delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione	s 26	61 7	117 27
6. Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione	6 0	62 0	118 0
7. Spese di gestione: a) Spese di acquisizione al netto delle provvigioni e delle partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori b) Spese di amministrazione	7 37.994 8 14.627		
Totale	9 52.621	65 51.038	121 104.751
8. Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	3.471	66 4.683	122 6.745
9. Variazione delle riserve di perequazione	11 147	67 139	123 291
10. Risultato del conto tecnico dei rami danni	12 14.727	68 8.269	10.374
II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA			
1. Premi dell'esercizio, al netto delle cessioni in riassicurazione	13 79.658	69 114.520	125 220.588
Proventi da investimenti     a) Proventi derivanti da investimenti     b) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	14 24.976	70 23.012 71 6	126 47.529 127 12
c) Profitti sul realizzo di investimenti	16 208	72 1.596	
Totale	17 25.185		
3. Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	18 5.674	74 6.902	130 11.005
4. Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	19 7	75 22	131 171
5. Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione	20 41.241	76 30.312	132 84.753
Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione     Riserve matematiche, riserva premi delle ass.ni complementari e altre riserve tecniche	24.242	77 40.796	133 59.427
b) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli	21 24.342		
assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	13.230		134 77.920
Totale	23 37.572	79 93.738	137.347
7. Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione	24 3	80 5	136 4
8. Spese di gestione a) Spese di acquisizione al netto delle provvigioni e delle partecipazioni			
agli utili ricevute dai riassicuratori	25 6.130	81 4.392	137 19.557
b) Spese di amministrazione	26 6.163		138 5.989
Totale	27 12.293	83 10.803	139 25.546

ECONOMICO (Importi in milioni di lire)

ECONOMICO			(I	mporti in milioni di lire)
		Al 30 giugno	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
		dell'esercizio corrente	dell'esercizio precedente	dell'esercizio precedente
9. Oneri patrimoniali e finanziari				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	28	2.775	84 2.945	140 5.588
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	29	2.879	85 67	141 408
c) Perdite sul realizzo di investimenti	30	35		142 217
Totale	31	5.689	87 3.031	143 6.213
10. Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a				
investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	32	10.234	88 4.140	13.453
11. Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	33	18	89 48	145 299
12. (-) Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico (voce III.4)	34	0	90 780	146 2.773
13. Risultato del conto tecnico dei rami vita	35	3.474	91 3.201	11.102
III. CONTO NON TECNICO				
1. Risultato del conto tecnico dei rami danni (voce I. 10)	36	14.727	92 8.269	10.374
2. Risultato del conto tecnico dei rami vita (voce II. 13)	37	3.474	93 3.201	11.102
3. Proventi da investimenti dei rami danni				
a) Proventi de investimenti de l'anni danni	38	20.665	94 16.210	150 32.916
b) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	39	458	95 51	151 140
c) Profitti sul realizzo di investimenti Totale	40	73 21.196		
Totale	41	21.190	97 10.427	153 33.492
4. (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico dei rami vita (voce II. 12)	42	0	98 780	154 2.773
5. Oneri patrimoniali e finanziari dei rami danni				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	43	4.466		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti c) Perdite sul realizzo di investimenti	44	4.280 51		
Totale	46	8.797		
6. (-) Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto tecnico dei rami danni (voce I. 2)	47	10.233	9.618	159 20.697
7. Altri proventi	48	8.315	104 3.054	160 5.350
8. Altri oneri	49	8.999	105 2.864	10.663
9. Risultato della attività ordinaria	50	19.683	106 14.550	162 23.412
10. Proventi straordinari	51	719	1.306	163 5.853
11. Oneri straordinari	52	218	108 236	164 863
12. Risultato dell'attività straordinaria	53	501	1.070	165 4.990
13. Risultato prima delle imposte				
14. Imposte sul risultato di periodo	54	20.184		
·	55	8.475		
15. Utile (perdita) di periodo	56	11.709	8.166	13.234

IMPRESA: VITTORIA ASSICURAZIONI SPA

Dati riferiti al primo semestre dell'anno 2001

Codice impresa 135

# INFORMAZIONI RELATIVE ALLE IMPRESE PARTECIPATE (\*)

Improve   Other   Decided   Decide		Quot. o	Attività	Denominazione e sede sociale	Valuta	Capitale sociale	9		Valore (5)	3	Gnora bossedura(7)	(,
10   10   10   10   10   10   10   10	non	quot.	svolta			Importo	Numero	(9)	Importo	Diretta	Indiretta	Totale
4 VITTORIA MANOGRILLARE Sp.a. Lago Toccamin 1-2012 MILANO         018         1000 00000         D         31344           2 BOTHANGORILLARE Sp.a. Lago Toccamin 1-2012 MILANO         018         37-5000000         D         31344           2 BOTHANGORILLARE Sp.a. Lago Toccamin 1-2012 MILANO         018         37-5000000         D         3-905           3 SINT S.A.I. *Pazza Boduni 3- 1012 TOCRIVO         018         10000000         D         3-905           2 GALLOCO A. S.A. *A. *Walkerieve Gial 121212 MILANO         018         16-00000         D         5-906           3 GALLOCO A. S.A. *A. *A. Scappine 23-1-1012 GIANOVA         018         5-600000         D         5-906           3 GALLOCO A. S.A. *A. *A. Scappine 23-1-1012 GIANOVA         018         5-600000         D         3-305           3 GALLOCO A. S.A. *A. *A. *A. *A. *A. *A. *A. *A. *A.	_	(2)	(3)			(4)	azioni	D/V	·	%	%	%
2         SOPTAMORBILIS LL - Voil Bugagua 3 - 2012 MILANO         018         3,750,000         D         3,916           2         BILLACIA S.LL - Vill Bugagua 3 - 2012 MILANO         018         3,750,000         D         3,916           2         BILLACIA S.LL - Vill Buggua 3 - 2012 MILANO         018         16,000.000         D         3,916           2         BILLACIA S.LL - Vill Buggua 3 - 1012 GENOVA         018         16,000.000         D         8,94           3         BILLACIA S.LL - Vill Buggua 3 - 1012 GENOVA         018         16,000.000         D         8,94           2         GRIPPO GLA K. L. V. Machine 20 - 2016 KMILANO         018         3,977.05         5,534.04         D         14,615           3         BOL COOP PALDOSTANA QEL - VIL Traci 14b - 11020 Grossus AO         018         3,420.70         D         D         7,519         D         7,519           3         BOL COOP PALDOSTANA QEL - VIL Traci 14b - 11020 Grossus AO         018         3,420.70         D         1,519		ΝÓ	4	VITTORIA IMMOBILIARE S.p.a Largo Toscanini 1 - 20122 MILANO	018	1.000.000.000	1.000	>	066		67'0	62'66
2         BILLANDA S.HVan Bonggart J. 2012 MILANO         018         3750 00000         D         390           2         BILLANDA S.HVan Bonggart J. 2012 MILANO         018         1500000         D         540           2         BILC S.P.A Lang San Ganggarg 212 - 1031 GRNVA         018         16,400.000         D         560           2         GRUPPO G.P.A. S.P.A Van Methorare Guin 124 - 2012 MILANO         018         16,400.000         D         6,004           3         GRUPPO G.P.A. S.P.A Vin Methorare Guin 124 - 2012 MILANO         018         5,600.000         D         6,004           3         GRUPC G.P.A Vin Methorare Guin 124 - 2012 MILANO         018         5,600.000         D         6,000           3         BANCA, POPULA S.P. A. Vin Weeker C. SPA - Vin E. Puzzent Grann 231 - 531 37PD         018         3,420.200         D         1,405           9         BANCA, POPULA S.P. A. Vin Weeker EI - 1022 MILANO         018         3,200.000         3,240.00         D         1,504           9         BONWALL FIALA S.H Vin Gran Mandi 11 - 2012 MILANO         018         11,000.000         3,240.00         D         1,504           9         BUCK COOP PAD ORIENY S.H Puzzent Branni 1 - 2012 MILANO         018         11,000.000         3,240.00         D	_	δN	2	SOFIMMOBILI S.r.l Via Borgogna 3 - 20122 MILANO	810	1.000.000.000	1.000.000	D	3.184		20,59	49,59
9         SINT, S.H., Pizzza Bolomi 3. 1012 TORNO         018         150,000,000         D         584           2         26, S.A., L., Pizzza Bolomi 3. 1012 TORNO         018         16,000,000         0         0         6,004           2         2 CAM FINANZIA BLA S. P.A., Van Semplente Zine 124 - 2010 Few MLANO         24.2         5,000,000,000         5,600,000         D         6,004           3         3 BANCA, PASAJORE R. C. SPA, Van E. Vermazza Zi. 1012 GENOYA         018         5,600,000,000         5,600,000         D         13,358           3         B G. C. COOP PADARITA ARLA S. P.A., Van Semplente Zine 149, 1100 GENOYA         018         5,600,000,000         5,600,000         D         3,338           3         B G. C. COOP PADARE ETICA ARLA Core of Propolar Signature Area Signatur	_	δN	2	BILANCIA S.r.l Via Borgogna 3 - 20122 MILANO	810	3.750.000.000	3.750,000	D	3,903			29,00
2         B.P.C. Sp.A Lago San Guiseope 317 - 1612 (GNOVA)         018         16.00000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.0000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.0000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.0000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.000000         10.0000000         10.000000         10.000000         10.0000000         10.0000000         10.0000000         10.0000000         10.0000000         10.0000000         10.0000000         10.00000000         10.0000000         10.0000000         10.0000000         10.000000000         10.00000000         10.00000000 <td< td=""><td>_</td><td>δN</td><td>6</td><td>S.IN.T. S.F.I Piazza Bodoni 3 - 10123 TORINO</td><td>810</td><td>150.000.000</td><td>150.000</td><td>Q</td><td>200</td><td></td><td>7,54</td><td>22,33</td></td<>	_	δN	6	S.IN.T. S.F.I Piazza Bodoni 3 - 10123 TORINO	810	150.000.000	150.000	Q	200		7,54	22,33
2         GRUPPO GP AS PA - Via Michiene Givia 134 - 20125 MILANO         018         16.400.000         D         6.004           2         CAMINANZAMAS AS A - Via Sumposite 210 - 2016 fero MILANO         24.2         3.97738         73.4348         D         14.051           3         BANCA PASSADORE & C. SPA - Via E Vermizer 27 - 16.12 GENOVA         018         3.600.000         D         3.248           3         B CR COOP PALLOSTANA ORL - Via Tax al As 1- 10.00 Gressan AO         018         3.42073 D         D         77           3         B CR COOP PALLOSTANA ORL - Via Tax al As 1- 10.00 Gressan AO         018         3.42073 D         D         77           3         B CR COOP PALLOSTANA ORL - Via Tax al As 1- 10.00 Gressan AO         018         3.42073 D         D         77           3         B CR COOP PALLOSTANA ORL - Via As 1- Parzant Formac 23 - 3.5137 PO         018         3.42073 D         D         78           4         B CR COOP PALLOSTANA ORL - Via As 1- Parzant Formac 23 - 3.5137 PO         018         3.4000 D         D         1.340           9         SUPICIAR SIL - Via Ad Philistica 10.2 - 0.0058 GNAA         018         4.000000 D         0.000 D         D         1.340           9         UCL - seccesa s. 1.1 - C. Ga Verzeita s. 2010 New MILANO         018         4.000000 D	_	δN	2	B.P.C. Sp.A Largo San Giuseppe 3/12 - 16121 GENOVA	018	10.000.000.000	10.000.000	Q	844			8,40
2         CAM FINANZIARIA S P.AVIA Sempione 230 - 20016 Feo MILANO         242         33797,705         76,54048         D         14051           3         BANCA FASKADORE & C. SRA-VIA E. Wermon 27 - 1612 GENOVA         018         56,000,000         5,000,000         D         3,366           3         BANCA POLDOSTANO MOLL-VIA That old be 1020 GENOVA         018         9,420,73         D         79           3         BANCA POLDOSTANO MOLL-VIA That old be 2,4510 RO         018         9,420,73         D         100         100           3         BANCA POPOLARE ETICA SC.p.A.a R.L. Pizzetal Formate 23 - 35137 PD         018         3,200,000         20,2470         D         100         100           9         SUIFENEIT SRA-VIA Verice 11 - 2012 MILANO         018         3,500,000         3,500         D         13,560         D         13,561           9         SUIFENEIT SRA-VIA Verice Babila 1 - 2012 MILANO         018         1,000,000         0         1,000,000         D         1,256           9         UCL seccess at 1 - C.S.e Verzida - 2010 MILANO         018         1,000,000         0         1,126           9         UCL seccess at 1 - C.S.e Verzida - 2010 MILANO         018         4,000,000         0         1,126           10         REMAR SIM		ο̈́ν	2	GRUPPO G.P.A. S.P.A Via Melchiorre Gioia 124 - 20125 MILANO	810	16.400.000.000	16.400.000	Q	6.004			5,00
3         BANCA PASSADORE & C SPA - Via E. Vernizza 27 - 1612 IGENOVA         018         \$6,000,000         05         \$3.386           3         B CR COOP VALDOSTANA OR IL- Via Tracel 14b - 1102 Gressin AO         018         \$340,750         0         79           3         B CR COOP VALDOSTANA OR IL- Via Tracel 14b - 1102 Gressin AO         018         \$320,550         0         0         79           3         B CR COOP PAD ORIENT AZRL - Cross of Propried 20 - 4510 RO         018         \$20,247,000         0		o	2	CAM FINANZIARIA S.P.A Via Sempione 230 - 20016 Pero MILANO	242	39.797.705	76.534.048	Q	14.051			4,65
9         RCK COOP VALDOSTANA QRL. Via Taxel 14b - 11020 Gresun AO         018         3,420,730,000         342073         D         79           3         BCR COOP PALOGENIN ARL. Pizzate 14b - 11020 Gresun AO         018         20,247,000,000         19;191         D         9           9         SUPPER SETTOA S.D. ARL. Pizzate the Tozzate 23 - 35137 PD         018         3,500,000,000         20,247         D         4           9         SUPPER SETTOA S.D. ARL. Pizzate ARL. Pizzate Tozzate ARL. Pizzate	_	δN	3	BANCA PASSADORE & C. SPA - Via E. Vernazza 27 - 16121 GENOVA	810	56.000.000.000	5.600,000	D	3.386			1,68
3         B CR CCOOP PAD ORIENT. AZRL. Corso del Popolo 260 - 45100 RO         018         959.525.000         19.191         D         5           3         BNNCA POPOLARE ETICA SC. p. A. R. L. Pazzetar Forzak 23 - 35137 PD         018         3.20.000.000         20.2470         D         100           9         SUPERRET SPA V. Via Vezire II. 20122 MILANO         018         9.30.000.000         9.3460.000         D         4           9         SOPIGEA S.I. in ipVia del Poblesico III. 2012 MILANO         018         11.000.000.000         9.3460.000         D         1.3564           9         CLI, seccensa. a.I Cao Varezin B 2012 MILANO         018         11.000.000.000         D         1.3564           9         CESTAR S.R. L Via Pisacane 48 - 2016 Perejamo         018         11.000.000.00         D         1.3564           9         CESTAR S.R. L Via Pisacane 48 - 2016 Perejamo         018         66.342.541         D         2.280           10         RENAR Sin S.A. L. Via Pisacane 48 - 2016 Perejamo         018         66.342.541         D         2.280           10         RENAR Sin Sp.A. Via Milano 89 - 23126 Brecia         14.000.000         D         D         1.320           10         ELIROPRUIS NBI ASSET MANAGEMENT SA Alle Schrifft 39 - Lissemburgo         242	_	δN	3	B CR COOP VALDOSTANA QRL - Via Taxel 14/b - 11020 Gressan AO	018	3.420.730.000	342.073	D	79			1,11
3         BANCK POPOLARE ETICA S.C.p.A.a R.L. Pinzente Forzate 23 -3513 PD         018         20.247.000.000         20.0470         D         100           9         SUPPERES PRA - Va. Verziere II - 2.012 MILANO         018         3.500.000.000         5.34         9.44           9         SOFIGEA S.I. II ila, - Via del Pobiscio II - 2.0122 MILANO         018         9.400.000         D         1.354           9         V.C.I. secretos a.I. II.a, - Via del Pobiscio II. O.0108 ROMA         018         1.000.000         D         1.354           9         U.C.I. secretos a.I. II.a, - Via del Pobiscio II. O.0108 ROMA         018         1.000.000         D         1.354           9         U.C.I. secretos a.I. I C Se Verzia. Babila 1 - 2012 MILANO         018         1.1000.000         D         1.354           9         CESTAR S.R.L Via Pisca. a. Babila 1 - 2012 MILANO         018         4.000.000         D         2.280           6         FIRANCA POP BERCAMO. CREDY AR P.za Vyciero B - 24100 Bergmo         018         66.1.56.055.000         11.000.000         D         1.280           6         ELIROPRIUS NBI ASSET MANAGEMENT SA - Alie Serefer 39 - Lussemburgo         2.42         11.500.000         D         D         1.000           9         U.C.I. secretos a. I. A. S. S. S. S. A. Alie Serefer 39 - Lussemburgo	_	ο̈́ν	6	B CR COOP PAD ORIENT. AZRL - Corso del Popolo 260 - 45100 RO	018	959.525.000	19.191	Q	ν.	0,52		0,52
9 SUPERNET SPA - Via Verziere 11 - 20122 MILANO 018 3.560, 600 000 3.560 D D 834    9 DOWNALL ITALIA S. J MI - Via Ciro Memorii 11 - 20129 MILANO 018 20,000.000 020 20,000 D D 1.364    9 SOFIGES S. J. in fig Via del Pelesierio 102 - 0138 ROMA 018 10.000.000 000 11.000.000 D 1.000.000 D 1.0000.000 D 1.000.000 D 1.000.000 D 1.000.000 D 1.000.000 D 1.000.000 D 1.000.000 D		δN	ю	BANCA POPOLARE ETICA S.C.p.A.a R.L Piazzetta Forzatè 2/3 - 35137 PD	810	20.247.000.000	202.470	Q	100			0,49
9 DOWYALL ITALIA S.rlMI - Via Giro Manoti II - 20129 MILANO 018 20 000 000 20 00 1 1364 9 SOPIGEA S.rl. in liq Via del Pelèsicio 102 - 00186 ROMA 018 95.460.000 000 0 20.000 0 1 1364 9 U.C.L. seccors. a rl Cas Overzia 8 - 20121 MILANO 018 1 1.000.000.000 1 1.000.000 00 1 1.000.000		δN	6	SUPERNET SPA - Via Verziere 11 - 20122 MILANO	810	3.500.000.000	3.500	Q	834			14,00
9 SOPIGEA S.r.l. in lig Via del Pebiscito 102 - 0018 6 ROMA 018 93.460.000 00 D 1.364 9 U.C.L. seccens, a r.l Cas Veracia 8 - 20121 MILANO 018 1.000.0000 00 1.000.000 D 1.000.000 9 RTAS SOC. COOR R.L Paza 8m Babita 1 - 20122 MILANO 018 1.1000.000.000 0 1.000.000 D 28 9 RTAS SOC. COOR R.L Paza 8m Babita 1 - 20122 MILANO 018 1.1000.000.000 0 1.1000.000 D 28 9 RTAS SOC. COOR R.L Paza 8m Babita 1 - 20122 MILANO 018 66.13.000.000 0 1.1000.000 D 28 9 RATA SOC. COOR R.L Paza 8m Babita 1 - 20122 MILANO 018 66.13.000.000 0 1.1000.000 D 28 9 RATA SOC. COOR R.L Paza 8m Babita 1 - 20122 MILANO 018 66.13.000.000 0 1.1000 D 0 1.202 9 REDAY SOR BEGANO CRED VAR Paz Verae 8 - 24100 Bergino 018 14.000.000.000 D 15.000 D 1.202 9 REDAY SOR INTERNATIONAL S.C.A. Bille Scherfüer 39 - Lussemburgo 242 15.000.000 D 0 D 1.000 D 1		ο̈́ν	6	DOWNALL ITALIA S.r.l MI - Via Ciro Menotti 11 - 20129 MILANO	810	20.000.000	20.000	D	4	80'5		5,08
9         U.C.I. sec.cons. a r.l C.so Venezia 8 - 2012 MILANO         018         1,000,000,000         D         7           9         RTA SOC, CCOOF, R.L P.zaz 8in Babila 1 - 20122 MILANO         018         11,000,000         D         102           9         CESTAR S.R.L Van Piesame 48, 20016 From MILANO         018         4,000,000         D         23           3         BANCA POP BERGAMO-CRED V.AR P.za V. Venero 8 - 24100 Berginno         018         4,000,000         D         12272.411         D         2,980           6         REMAR Sim SpA - Via Milano 89 - 23126 Bescaia         018         14,000,000         D         11,262           6         EUROPRIUS NBI ASSET MANAGEMENT SA - Allee Schrifer 39 - Lussemburgo         242         115,000         D         5,810           6         EUROPRIUS NBI ASSET MANAGEMENT SA - Allee Schrifer 39 - Lussemburgo         242         1125,000         D         D         10	_	ŎΝ	6	SOFIGEA S.r.l. in liq Via del Plebiscito 102 - 00186 ROMA	810	93.460.000.000	93.460.000	Q	1.364			1,46
9         RITA SOC. COOP. R.L P.zaz San Babila 1- 2012 MILANO         018         11.000.000.000         D         102           9         CESTAR S.R.L Via Pisseane 48 - 20116 Pero MILANO         018         4.000.000         D         23           3         BANCA POP BERGAMO-CRED V.AR P.za V. Vene b 8 - 24100 Bergamo         018         661.362.255 600         13.227.411         D         2.980           6         REMAR S. Sh. Via Milano 89 - 23126 Bescuia         14.000.000         15.000.000         D         12.22           6         EUROPRIUS NBI ASSET MANA GEMENT SA - Alife- Scheffer 39 - Lussemburgo         242         1125.000         10.000         D         10	_	δN	6	U.C.I. soc.cons. a r.l C.so Venezia 8 - 20121 MILANO	810	1.000.000.000	1.000.000	D	7	69'0		69'0
9         CESTAR S.R.L Via Pisseane 48 - 20016 Pero MILANO         018         4,000,000,000         D         28           3         BANCA POP BERGAMO-CRED V.A.R Pza V. Veren 8 - 24100 Bergamo         018         661,362,055,000         132,272,411         D         2,980           6         REMAR Sam S.p.A. Via Milano 89 - 25106 Brescia         018         14,000,000         D         1,252           5         MEDINVEST NITERNATIONAL S.C.A Bill E.Serviis 16 - Lussemburgo         242         1125,000         D         3,810           6         EUROPRUUS NBI ASSET MANA GEMENT SA - Alike Schriffer 39 - Lussemburgo         242         1125,000         D         10,000         D         10		δN	6	RITA SOC. COOP. R.L P.zza San Babila 1 - 20122 MILANO	810	11.000.000.000	11.000.000	D	102			0,93
3         BANCA POP BERGAMO-CRED VAR- P.za V. Voreto 8 - 24100 Berginno         018         661.362.055.000         132.272.411         D         2.980           6         REMAR Sim SpA - Via Milano 89 - 25126 Beseria         018         14.000.000.000         D         14.000.000         D         1.262           2         MEDINVEST INTERNATIONAL S.C.A Bill. E.Servais 16 - Lussemburgo         2.42         1126.000         D         5.810           6         EUROPRIUS NBI ASSET MANAGEMENT SA - Aillee Scheffer 39 - Lussemburgo         2.42         1126.000         D         5.810		õN	6	CESTAR S.R.L Via Pisacane 48 - 20016 Pero MIL ANO	810	4.000.000.000	4.000.000	Q	28			0,71
6 REMAR Sim SpA - Via Milano 89 - 23126 Breacia 10 - Lussemburgo 242 150,000,000 D 15,000,000 D 5810   2 MEDINVEST INTERNATIONAL S.C.A. Bid E.Servais 16 - Lussemburgo 242 150,000,000 D 5810   5 EUROPRIUS NBI ASSET MANA/GEMENT SA - Allée Scheffer 39 - Lussemburgo 242 125,000 D D 10   10   10   10   10   10   10		ò	3	BANCA POP.BERGAMO-CRED.VAR P.za V. Veneto 8 - 24100 Bergamo	810	661.362.055.000	132.272.411	D	2.980			90'0
24 150.000.000 D 5.810 6 ELIROPRIUS NBI ASSET MANAGEMENT SA - Allée Scheffer 39 - Lussemburgo 242 125.000 10.000 D 10	_	δN	9	REMAR Sim SpA - Via Milano 89 - 25126 Brescia	810	14.000.000.000	14.000.000	D	1.262			3,00
6 EUROPRUUS NBI ASSET MANAGEMENT SA - Alke Scheffer 39 - Lussemburgo 242 125.000 D D 10		δN	2	MEDINVEST INTERNATIONAL S.C.A Bld E.Servais 16 - Lussemburgo	242	150.000.000	15.000.000	D	5.810			2,00
		δN	9	EUROPRIUS NBI ASSET MANAGEMENT SA - Allée Scheffer 39 - Lussemburgo	242	125.000	10.000	D	10			4,00

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

(4) Importi in valuta originaria	(5) Valore riportato nella relazione semestrale	(6) Indicare:	D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.II.1)	V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.1)	V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.1)	V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2)	Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere	assegnato lo stesso numero d'ordine	(7) Indicare la quota complessivamente posseduta
(3) Attività svolta	1 = Compagnia di assicurazione	2 = Società finanziaria	3 = Istituto di credito	4 = Società immobiliare	5 = Società fiduciaria	6 = Società di gestione o di distribuzione di fondi comuni di investimento	7 = Consorzio	8 = Impresa industriale	9 = Altra società o ente
(1) Tipo	a = Società controllanti	b = Società controllate	c = Società consociate	d = Società collegate	e = Altre		(2) Indicare Q per i titoli negoziati	in mercati regolamentati	e NQ per gli altri

IMPRESA: VITTORIA ASSICURAZIONI

<u> </u>	Codice impresa	135
----------	----------------	-----

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

Dati riferiti al primo semestre dell'anno 2001

(Importi in milioni di lire)

		Azioni e quote C.II.1	Obbligazioni C.II.2	Finanziamenti C.II.3
Esistenze iniziali	+	1 43.374	21	41
Incrementi nel periodo:	+	2 1.952	22	42
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni		3 1.952	23	43
riprese di valore		4	24	44
rivalutazioni		5		
altre variazioni		6	26	46
Decrementi nel periodo:	-	7 868	27	47
per: vendite o rimborsi		8 868	28	48
svalutazioni		9	29	49
altre variazioni		10	30	50
Totale		11 44.458	31	51
Valore corrente		12 59.175	32	52
Rivalutazioni totali		13		
Svalutazioni totali		14	34	54

<sup>(\*)</sup> D= prospetto relativo alla gestione danni

V= prospetto relativo alla gestione vita

IMPRESA: VITTORIA ASSICURAZIONI

Codice impresa	135
course impresa	

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

Dati riferiti al primo semestre dell'anno 2001

(Importi in milioni di lire)

		Azioni e quote C.II.1	Obbligazioni C.II.2	Finanziamenti C.II.3
Esistenze iniziali	+	1 990	21	41
Incrementi nel periodo:	+	2	22	42
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni		3	23	43
riprese di valore		4	24	44
rivalutazioni		5		
altre variazioni		6	26	46
Decrementi nel periodo:	-	7	27	47
per: vendite o rimborsi		8	28	48
svalutazioni		9	29	49
altre variazioni		10	30	50
Totale		11 990	31	51
Valore corrente		12 990	32	52
Rivalutazioni totali		13		
Svalutazioni totali		14	34	54

<sup>(\*)</sup> D= prospetto relativo alla gestione danni

V= prospetto relativo alla gestione vita

Commento - Allegato 3

135 Codice impresa

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

Dati riferiti al primo semestre dell'anno

IMPRESA: VITTORIA ASSICURAZIONI

I - Gestione danni

- Gestione danni							(Importi in milioni di lire)
	Portafog	glio a uti	Portafoglio a utilizzo durevole	Portafoglio a utili	Portafoglio a utilizzo non durevole	юL	Totale
	Valore (1)	1)	Valore corrente	Valore (1)	Valore corrente	Valore (1)	Valore corrente
. Azioni e quote di imprese:	-		13	1 1.792 ap 1.792 ap 1.792 ap 1.792 ap	37 1.792	49 1.792	61 1.792
a) azioni quotate	2		14	2 14 26 1.792 38 1.792 50 1.792 62 1.792	38 1.792 50	50 1.792 62	62 1.792
b) azioni non quotate	٤		15	3 15 27 39 51 65	39	51	63
c) quote	4		16	4 16 28 40 52 64	40	52	64
. Quote di fondi comuni di investimento	S	1.509	17 1.623	s 1,509 17 1,623 29 9,623 41 9,786 33 11,132 65 11,409	41 9.786	53 11.132	65 11.409
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	9	519.644	18 514.720	6 519.644 18 514.720 30 82.531 42 82.646 34 602.175 66 597.366	42 82.646	54 602.175	66 597.366
a1) titoli di Stato quotati	7	449.622	19 447.418	7 449,622 19 447,418 31 50.641 43 50.699 35 500.263 67	43 50.699	55 500.263	67 498.117
a2) altri titoli quotati	∞	61.613	20 58.893	8 61.613 20 58.893 32 31.890 44 31.947 56 93.503 68 90.840	44 31.947	56 93.503	68 90.840
b1) titoli di Stato non quotati	6		21	9 21 33 45 57 69	45	57	69
b2) altri titoli non quotati	10	8.409	22 8.409	10 8 409 22 8 409 34 46 58 8 409 70 8 409	46	58 8.409	70 8.409
c) obbligazioni convertibili	Ξ		23	11 23 35 47 89 71	47	59	7.1
Altri	12		24	12 24 36 48 60 72	48	09	72

II - Gestione vita

	Portafoglio a u	Portafoglio a utilizzo durevole	Portafoglio a utili	Portafoglio a utilizzo non durevole	Tot	Totale
	Valore (1)	Valore corrente	Valore (1)	Valore corrente	Valore (1)	Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	73	85	26	73 85 97 109 121 133	121	133
a) azioni quotate	74	98	86	74 86 98 [110   122   134	122	134
b) azioni non quotate	75	87	66	75 87 99 111 123 135	123	135
c) quote	92	88	100	76 88 100 112 124 136	124	136
2. Quote di fondi comuni di investimento	77	68	77 89 100.003 113	113 103.749 125	125 100.003 137	100.003 137 103.749
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	78 771.955 90	90 760.186 102	16.794 114			138 777.078
a1) titoli di Stato quotati	79 506.132 91					
a2) altri titoli quotati	80 262.005 92		104 561 116			
b1) titoli di Stato non quotati	81	93	105	81 93 105 117 129 141	129	141
b2) altri titoli non quotati	82 3.818 94	94 3.818 106	106 217	82 3.818 94 3.818 106 217 118 217 130 4.035 142 4.035	130 4.035 142	142 4.035
c) obbligazioni convertibili	83	95	107	83 95 107 119 131	131	143
5. Altri	84	96	108	84 96 108 120 132 144	132	144

(1) valore riportato nella relazione semestrale

Pagina volutamente lasciata in bianco

# Relazione di certificazione



#### Revisione e organizzazione contabile

KPMG S.p.A. Via Vittor Pisani, 25 20124 MILANO MI Telefono (02) 6763.1 Telefax (02) 67632445

# Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata della relazione semestrale

Agli Azionisti della Vittoria Assicurazioni S.p.A.

- Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2001 costituita dai prospetti contabili e delle relative note esplicative ed integrative della Vittoria Assicurazioni S.p.A.. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
- Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997, richiamati dal provvedimento ISVAP n. 1207-G del 6 luglio 1999. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio d'esercizio della Vittoria Assicurazioni S.p.A., non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
- Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio d'esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente, si fa riferimento alle nostre relazioni emesse in data 5 aprile 2001 e in data 29 settembre 2000.



Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed alle relative note esplicative e integrative identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dal provvedimento ISVAP n. 1207-G del 6 luglio 1999 e dal regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Milano, 24 settembre 2001

RPMG S.p.A.

Paolo Colciago Socio

2

Pagina volutamente lasciata in bianco

# XIII.3 REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE

# REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE

# "Vittoria Assicurazioni S.p.A. Fixed/Floater 2001/2016 Subordinato Convertibile in Azioni Ordinarie"

### Articolo 1 - Importo, prezzo e titoli

- 1.1.- Il prestito obbligazionario convertibile emesso da Vittoria Assicurazioni S.p.A. (l'"**Emittente**"), denominato "Vittoria Assicurazioni S.p.A. Fixed/Floater Subordinato Convertibile in Azioni Ordinarie", del valore nominale di Euro 18.000.000 (diciottomilioni), è costituito da n. 3.750.000 (tremilionisettecentocinquantamila) Obbligazioni convertibili del valore nominale di Euro 4,80 (quattro/ottanta) cadauna.
- 1.2.- Il prezzo di emissione di ciascuna Obbligazione è al valore nominale della stessa.
- 1.3.- I titoli (le "**Obbligazioni**") sono al portatore, non frazionabili e saranno interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ai sensi dell'art. 28 del Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 e dalla Delibera Consob n. 11768 del 23 dicembre 1998. Pertanto, in conformità a quanto previsto dal D.Lgs. n. 213/1998, il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali dovranno effettuarsi per il tramite di intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

I titolari delle obbligazioni non potranno richiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle obbligazioni. È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'art. 85 D.Lgs. n.58/1998 e all'art. 31, comma 1, lett. b), D.Lgs. 213/1998.

#### Articolo 2 - Caratteristiche e Subordinazione del Prestito

- 2.1.- Le Obbligazioni costituiscono passività subordinate dell'Emittente computate ai fini della copertura dei margini di solvibilità dell'Emittente, rispettivamente del Ramo Danni e del Ramo Vita, ai sensi dell'art. 33 del Decreto Legislativo 17 marzo 1995 n. 175 e dell'art. 33 del Decreto Legislativo 17 marzo 1995 n. 174.
- 2.2.- In caso di scioglimento, liquidazione, insolvenza o Liquidazione Coatta Amministrativa dell'Emittente, le Obbligazioni saranno rimborsate, per capitale ed interessi residui, solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori dell'Emittente non subordinati o con un grado di subordinazione meno accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni, con esclusione, quindi, dei Creditori Pari Passu (come di seguito definiti) e dei Creditori Subordinati (come di seguito definiti).
  - Per "**Creditori Pari Passu**" si intendono i creditori dell'Emittente titolari di obbligazioni, titoli assimilabili, strumenti o altre posizioni negoziali caratterizzati dal medesimo grado di subordinazione delle Obbligazioni. È inteso che i Creditori *Pari Passu* saranno soddisfatti insieme e in misura proporzionalmente uguale ai titolari delle Obbligazioni, senza che tra di essi si applichi alcuna preferenza o priorità.
  - Per "**Creditori Subordinati**" si intendono i creditori titolari di obbligazioni, titoli assimilabili, strumenti o posizioni negoziali caratterizzati da un grado di subordinazione più accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni.
- 2.3.- È esclusa la facoltà di compensare il debito derivante dalle Obbligazioni con i crediti eventualmente vantati dall'Emittente nei confronti dei titolari delle Obbligazioni stesse.

## Articolo 3 - Data di emissione e godimento

Il Prestito Obbligazionario è emesso il 12 novembre 2001 (la "**Data di Emissione**") con godimento in pari data.

### Articolo 4 - Durata

Il prestito ha durata dal 12 novembre 2001 al 1 gennaio 2016. Le Obbligazioni non convertite verranno rimborsate, fatta eccezione per quanto previsto al successivo art. 9.2, il 1° gennaio 2016.

#### Articolo 5 - Interessi

- 5.1.- Per il periodo dal 12 novembre 2001 (incluso) al 31 dicembre 2010 (incluso), sulle Obbligazioni maturano interessi (gli "Interessi a Tasso Fisso") al tasso fisso del 5,5% (il "Tasso Fisso") pagabili in rate annuali posticipate il 1° gennaio di ogni anno (la "Data di Pagamento degli Interessi a Tasso Fisso"), al lordo di ritenute d'imposta. La prima cedola, che sarà pro-rata, sarà pagabile il 1° gennaio 2002 e rappresenterà gli Interessi per il periodo dal 12 novembre 2001 al 31 dicembre 2001.
- 5.2.- A partire dal 1° gennaio 2011 sulle Obbligazioni matureranno interessi a tasso variabile (gli "Interessi a Tasso Variabile"), pagabili in rate semestrali posticipate il 1° luglio e il 1° gennaio ("le Date di Pagamento degli Interessi a Tasso Variabile").

Gli Interessi a Tasso Variabile verranno determinati utilizzando il tasso semestrale nominale lordo pari al tasso Euribor 6 mesi maggiorato di uno spread del 2,50%, e calcolato, arrotondato allo 0,05% più vicino, secondo la seguente formula:

### T = (Euribor 6 mesi + 2,50%)/2

Dove **T** è il tasso semestrale nominale lordo e **Euribor 6 mesi** è la media mensile del tasso interbancario Euribor 6 mesi (divisore 360) nel mese precedente di un mese il godimento della cedola (novembre per le cedole con godimento 1° gennaio; maggio per le cedole con godimento 1° luglio), rilevata dal Comitato di Gestione Euribor e pubblicata su "Il Sole 24 ORE".

Qualora non fosse possibile rilevare su "Il Sole 24 ORE" la media mensile del tasso interbancario Euribor 6 mesi come sopra indicato, si farà riferimento alla media dei dati giornalieri relativi ad almeno due delle aziende di credito italiane segnalanti i propri tassi per la determinazione dell'Euribor (Banca Intesa, Banca Nazionale del Lavoro, Banca di Roma, Monte dei Paschi di Siena, San Paolo-IMI, Unicredito). Qualora non fosse comunque possibile disporre di tali dati, sarà utilizzato il tasso di riferimento del semestre precedente.

Il tasso semestrale nominale lordo applicabile alle Obbligazioni dal 1° gennaio 2011 sarà reso noto entro il primo giorno di godimento della singola cedola mediante pubblicazione su "Il Sole 24 Ore" o, in alternativa, su un altro quotidiano a diffusione nazionale.

5.3.- Nel caso in cui il calcolo dell'interesse dovesse essere effettuato per un periodo che abbia termine in una data diversa da una Data di Pagamento degli Interessi a Tasso Fisso o da una Data di Pagamento degli Interessi a Tasso Variabile, l'interesse sarà calcolato moltiplicando il tasso dell'Interesse, di volta in volta in vigore, per il Tasso Frazionale (come di seguito definito). L'ammontare risultante sarà arrotondato al centesimo più vicino, restando inteso che metà centesimo sarà arrotondato al centesimo intero superiore.

Ai fini del presente Articolo 5.3, per "**Tasso Frazionale**" si intende il numero effettivo di giorni trascorsi nel periodo di riferimento a far tempo dalla più recente Data di Pagamento degli Interessi, a seconda del caso, a Tasso Fisso o a Tasso Variabile (ovvero dalla Data di Emissione) inclusa, sino alla Data di Pagamento degli Interessi, a seconda del caso, a Tasso Fisso o a Tasso Variabile (esclusa), diviso per il numero effettivo di giorni che intercorrono nel medesimo periodo di riferimento tra la Data di pagamento degli Interessi (ovvero la Data di Emissione) inclusa sino alla successiva Data di Pagamento degli Interessi, a seconda del caso, a Tasso Fisso o a Tasso Variabile (esclusa).

## Articolo 6 - Impegno a non concedere garanzie reali

Fino a quando le Obbligazioni rimarranno in circolazione, l'Emittente non potrà costituire, e farà in modo che nessuna delle proprie Controllate (come in seguito definite) possa costituire alcuna Garan-

zia Reale (come in seguito definita) sull'intero o su parte del proprio patrimonio, sui beni o sui redditi presenti o futuri, al fine di garantire, in tutto o in parte, l'Indebitamento Rilevante (come in seguito definito) o la Garanzia per l'Indebitamento Rilevante (quale di seguito definita), senza che contestualmente o preliminarmente: (a) l'Emittente abbia fornito garanzie in misura uguale e proporzionale a favore dei titolari delle Obbligazioni, ovvero (b) abbia fornito altra garanzia che assista le Obbligazioni e in tale caso, previa delibera dell'Assemblea dei portatori delle Obbligazioni.

Per "**Controllata**" deve intendersi una Società controllata ai sensi dell'art. 2359 cod.civ. dall'Emittente i cui ricavi netti i o il cui valore patrimoniale netto, quali risultanti dal più recente bilancio d'esercizio, rappresentino il 10 per cento o più, rispettivamente, dei ricavi netti consolidati o del valore patrimoniale netto consolidato dell'Emittente quali risultanti dal più recente bilancio consolidato e sottoposto a certificazione.

Per "Garanzia Reale" si intende qualsiasi ipoteca, onere, pegno, privilegio o altra garanzia reale ivi inclusa, tra l'altro, ogni garanzia reale prevista dalle leggi di ogni giurisdizione diversa da quella italiana

Per "Indebitamento Rilevante" deve intendersi qualsiasi forma di indebitamento (fatta eccezione, per i finanziamenti bancari) costituito in forma di o rappresentato da obbligazioni, certificati di debito o altro strumento di debito quotato o che può essere oggetto di quotazione ovvero negoziato o negoziabile in qualsiasi borsa valori o in qualsiasi altro mercato mobiliare (incluso, a titolo esemplificativo, qualsiasi mercato "over-the-counter").

Per "Garanzia per Indebitamento Rilevante" deve intendersi, con riferimento a qualunque Indebitamento Rilevante assunto da qualsiasi Soggetto (come di seguito definito), ogni obbligazione assunta da altro Soggetto di pagare l'Indebitamento Rilevante, ivi incluse (senza limitazioni):

- (a) qualsiasi obbligazione di subentrare nell'Indebitamento Rilevante;
- (b) qualsiasi obbligazione di prestare danaro, di acquistare o sottoscrivere azioni o altri titoli, ovvero di acquistare beni o servizi al fine di reperire fondi per il pagamento dell'Indebitamento Rilevante;
- (c) qualsiasi indennizzo relativo alle conseguenze derivanti dal mancato pagamento dell'Indebitamento Rilevante;
- (d) qualsiasi altro accordo dal quale dovesse derivare una responsabilità per l'Indebitamento Rilevante.

Per "**Soggetto**" deve intendersi qualsiasi individuo, società, impresa, persona giuridica, associazione, joint venture, organizzazione, società di persone, stato o altra entità, avente o meno personalità giuridica.

# Articolo 7 - Diritto di conversione

7.1.- Le Obbligazioni sono convertibili in azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni S.p.A. di nuova emissione (le "**Azioni di Compendio**"), nel rapporto di n. 1 (una) azione ogni obbligazione di cui si richiede la conversione ("**Rapporto di Conversione**"). Il Rapporto di Conversione potrà essere modificato ai sensi di quanto previsto nel successivo articolo 10.

Il diritto di conversione potrà essere esercitato negli anni 2006, 2007, 2008, 2009 e 2010 nel periodo compreso dal 20 maggio (incluso) al 30 ottobre (incluso) di ogni anno. Negli anni 2011, 2012, 2013, 2014 e 2015 il diritto di conversione potrà essere esercitato nel periodo compreso dal 20 maggio (incluso) al 10 giugno (incluso) di ogni anno. In ogni caso il diritto di conversione è sospeso nel periodo che va dalla data di qualsiasi Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, che abbia deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio "con distribuzione del dividendo", sino al giorno successivo allo stacco del dividendo deliberato dall'Assemblea medesima.

7.2.- Le richieste di conversione dovranno essere sottoscritte dai titolari delle Obbligazioni utilizzando gli appositi moduli e presentate tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A., presso i quali gli obbligazionisti intrattengono rapporto di deposito delle obbligazioni ("Intermediari Autorizzati").

- 7.3.- Le Azioni di Compendio derivanti dalla conversione avranno godimento 1° gennaio dell'anno in cui è stata richiesta la conversione.
- 7.4.- Le Obbligazioni per le quali viene esercitato il diritto di conversione cesseranno di maturare interessi dalla Data di Pagamento degli Interessi, a seconda del caso, a Tasso Fisso o a Tasso Variabile, immediatamente precedente la presentazione della domanda di conversione.
- 7.5.- L'Emittente, una volta accettata la domanda di conversione, disporrà l'accentramento presso Monte Titoli delle Azioni di Compendio, dandone conferma tramite Monte Titoli agli intermediari Autorizzati, entro il decimo giorno di borsa aperta del mese successivo a quello della presentazione della domanda di conversione.
- 7.6.- Nel caso in cui, a seguito di modifica del rapporto di conversione ai sensi del successivo articolo 10, all'avente diritto spettasse un numero non intero di azioni, l'Emittente corrisponderà una somma pari al controvalore della parte frazionaria, calcolato in base alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni ordinarie Vittoria Assicurazioni S.p.A. rilevati dal listino ufficiale della Borsa Italiana S.p.A. nel mese solare immediatamente precedente la data di inizio del periodo di conversione di ciascun anno; in caso di mancata rilevazione di tale prezzo per qualsiasi motivo, il valore delle azioni ordinarie di Vittoria Assicurazioni S.p.A. verrà deliberato e comunicato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. Il pagamento di quanto precede avverrà per il tramite degli Intermediari Autorizzati.

### Articolo 8 - Acquisto di proprie obbligazioni

Nel rispetto della normativa tempo per tempo vigente l'Emittente avrà la facoltà di acquistare sul mercato le Obbligazioni.

### Articolo 9 - Rimborso

- 9.1.- Fatto salvo quanto previsto ai successivi paragrafi 9.2 e 9.3, le Obbligazioni, di cui non sia stata richiesta la conversione, saranno rimborsate, senza alcuna deduzione di spese, in unica soluzione il 1° gennaio 2016 mediante rimborso del capitale alla pari e pagamento degli Interessi ancora dovuti a tale data. A partire da tale data le Obbligazioni cesseranno di fruttare interessi
- 9.2.- L'Emittente si riserva la facoltà, trascorsi almeno 18 mesi dalla data di emissione, di procedere in qualunque momento al rimborso anticipato di tutte le Obbligazioni in circolazione, con preavviso di almeno un mese da comunicare ai portatori delle Obbligazioni nei modi di cui all'articolo 15.1, qualora, per effetto di modifiche alle leggi o ai regolamenti attualmente in vigore o per effetto di interpretazioni delle stesse da parte delle competenti autorità intervenute successivamente alla data del presente regolamento, il trattamento fiscale delle passività e/o dei diritti connessi alle Obbligazioni risulti meno favorevole per l'Emittente e/o per gli eventuali acquirenti delle stesse rispetto al trattamento attualmente vigente.
  - L'Emittente si riserva, inoltre, la facoltà di procedere in qualunque momento a partire dal 1° gennaio 2011 al rimborso anticipato di tutte le Obbligazioni in circolazione, con preavviso di almeno un mese da comunicare ai portatori delle Obbligazioni.
- 9.3.- In ogni ipotesi di rimborso anticipato e di acquisto delle Obbligazioni, il rimborso o l'acquisto sono subordinati all'ottenimento del preventivo consenso dell'ISVAP.
  - Il rimborso anticipato e l'acquisto delle Obbligazioni si intendono altresì subordinati all'ottenimento del preventivo consenso, autorizzazione, approvazione o nulla osta da parte di qualsivoglia altra autorità (diversa dall'ISVAP), il cui consenso, sulla base della legislazione di volta in volta applicabile dovesse essere richiesto a tal fine.
- 9.4.- Se, in base a qualsivoglia disposizione di legge o regolamentare applicabile all'Emittente o alle Obbligazioni, la computabilità del prestito ai fini del calcolo dei margini di solvibilità o di altri ratios similari dovesse dipendere dalla previsione nel regolamento del prestito di una preventiva autorizzazione o nulla osta da parte di qualsivoglia autorità, l'ottenimento di tale autorizza-

- zione o nulla osta sarà considerato quale condizione espressa all'effettuazione del rimborso anticipato o dell'acquisto delle Obbligazioni.
- 9.5.- Il rimborso anticipato avverrà alla pari e senza alcuna deduzione per spese. In ogni caso di rimborso anticipato, al titolare delle Obbligazioni sarà riconosciuta la facoltà di esercitare il diritto di conversione delle stesse.
  - Le Obbligazioni assoggettate al rimborso anticipato e di cui non sia stata richiesta la conversione cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il loro rimborso.
- 9.6.- Il rimborso anticipato sarà effettuato secondo le seguenti modalità:
  - (i) l'esercizio del diritto di rimborso anticipato dovrà essere comunicato dall'Emittente nelle forme previste al successivo Articolo 15.1 (la "Notizia di Rimborso") con un preavviso di non meno di 30 (trenta), ma non più di 60 (sessanta) giorni rispetto alla data di rimborso comunicata nella Notizia di Rimborso (la "Data di Rimborso"). La Notizia di Rimborso dovrà specificare l'ultimo giorno nel quale il possessore delle Obbligazioni avrà la facoltà di esercitare il Diritto di Conversione nei termini di cui al punto (ii) che segue;
  - (ii) fino al quinto Giorno Lavorativo antecedente la Data di Rimborso, il possessore delle Obbligazioni avrà facoltà di presentare la domanda di conversione ai termini e alle condizioni previste nell'articolo 7;
  - (iii) il pagamento agli obbligazionisti a seguito dell'esercizio da parte dell'Emittente della facoltà di rimborso anticipato avverrà alla Data di Rimborso e sarà pari, per ciascuna Obbligazione, al valore nominale della Obbligazione oltre al rateo di interessi maturati, calcolato secondo le modalità di cui all'articolo 5, nel periodo intercorrente tra la Data di Pagamento degli Interessi immediatamente precedente e la Data di Rimborso (esclusa) (il "**Prezzo di Rimborso**");
  - (iv) il pagamento di quanto dovuto per effetto del rimborso anticipato avverrà senza aggravio di commissioni o spese per il portatore delle Obbligazioni.
- 9.7.- Alla presente emissione non si applicano le disposizioni dell'art. 1186 Cod.Civ..

### Articolo 10 - Variazione del Rapporto di Conversione

- 10.1.- Qualora nel periodo di durata del prestito l'Emittente:
  - (a) effettui aumenti di capitale a pagamento tramite emissione di nuove azioni, ovvero proceda all'emissione di obbligazioni convertibili, warrants o titoli similari in relazione ai quali spetti o sia attribuito per qualunque ragione il diritto di opzione agli Azionisti dell'Emittente, il relativo diritto di opzione verrà attribuito negli stessi termini e alle stesse condizioni, anche ai titolari delle Obbligazioni sulla base del Rapporto di Conversione;
  - (b) effettui aumenti di capitale a titolo gratuito tramite emissione di nuove azioni, il rapporto di Conversione verrà modificato in proporzione all'aumento di capitale con conseguente aumento del numero di Azioni di Compendio. L'aggiustamento diverrà efficace alla data di emissione di tali nuove azioni della Società:
  - (c) effettui aumenti a titolo gratuito del valore nominale unitario delle azioni ordinarie in circolazione o riduzioni di tale valore in conseguenza di perdite, il numero delle Azioni di compendio non dovrà essere variato, ma dovrà essere adeguato il valore nominale delle stesse in conformità a quello delle azioni ordinarie in circolazione;
  - (d) effettui raggruppamenti o frazionamenti delle azioni ordinarie in circolazione, il Rapporto di Conversione verrà modificato proporzionalmente con conseguente aumento o diminuzione del numero delle Azioni di Compendio.

In ogni caso, qualora nel corso della durata del prestito l'Emittente effettui operazioni straordinarie sul proprio capitale o comunque si verifichino eventi di qualsiasi tipo che comportino fenomeni di diluizione o concentrazione del capitale, l'Emittente adeguerà il Rapporto di Conversione ed il numero delle Azioni di Compendio, in conformità alle vigenti disposizioni di legge, al regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. ed alla prevalente prassi del mercato.

- 10.2.- In aggiunta a quanto previsto al precedente Paragrafo 10.1 e ferma in ogni caso l'applicazione di quanto previsto dagli articoli 2503 bis e 2504 novies del Codice Civile, in caso di fusione della Società in o con altra Società (fatta eccezione per i casi di fusione in cui la Società sia la Società incorporante), nonché in caso di scissione, ad ogni Obbligazione dovrà essere riconosciuto il Diritto di Conversione in un numero di azioni della Società o delle Società risultante/i dalla fusione o dalla scissione, equivalente al numero di Azioni di Compendio che sarebbero state assegnate ad ogni Obbligazione, sulla base del relativo rapporto di cambio, ove l'Obbligazione fosse stata convertita prima della data di efficacia della fusione o scissione.
- 10.3.- Nessun aggiustamento sarà apportato al Rapporto di Conversione nel caso in cui azioni o altri strumenti finanziari di nuova emissione siano riservati dall'Emittente agli amministratori e/o prestatori di lavoro dell'Emittente o di sue controllate e/o collegate ai sensi dell'art. 2359 c.c. o a questi pagati a titolo di indennità in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro.

### Articolo 11 - Luogo di pagamento

Il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati dagli Intermediari Autorizzati sui titoli dagli stessi amministrati ed accentrati presso la Monte Titoli S.p.A. ovvero dall'Emittente presso la sede dello stesso.

### Articolo 12 - Termini di prescrizione

I diritti dei titolari delle Obbligazioni si prescrivono per quanto concerne gli Interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui lo stesso è divenuto rimborsabile.

Il diritto di conversione dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, nei termini previsti dal presente regolamento.

### Articolo 13 - Regime Fiscale

Gli interessi, premi e altri frutti, compresa la differenza fra il prezzo di emissione e la somma percepita alla scadenza, dovuti ai sottoscrittori delle obbligazioni emesse da società italiane con azioni negoziate in mercati regolamentati, costituiscono "redditi di capitale" di cui all'art. 41 del D.P.R. n. 917/1986 e sono soggetti, se non imputabili ad attività di impresa, ad un'imposta sostitutiva delle ordinarie imposte sui redditi del 12,50%, che è applicata in via normale direttamente dagli intermediari finanziari autorizzati (banche, SIM, ecc.) che intervengono nel loro pagamento. Sono esentati dal pagamento di tale imposta gli obbligazionisti residenti in Paesi esteri che permettono lo scambio d'informazioni con l'Amministrazione finanziaria italiana e semprechè tali Paesi non siano inclusi nella lista dei Paesi a regime fiscale privilegiato individuati da appositi provvedimenti del Ministro delle Finanze italiano.

Le plusvalenze derivanti dalla cessione a titolo oneroso delle Obbligazioni o dal rimborso delle stesse seguito dai cessionari dei titoli, al netto dei redditi di capitale maturati ma non riscossi afferenti il corrispettivo incassato o la somma percepita alla scadenza dei titoli, nonché il costo o valore di acquisto, costituiscono – sempre se non imputabili ad attività d'impresa – "redditi diversi" (di natura finanziaria) di cui all'art. 81 del D.P.R. n. 917/1986 e sono anch'esse soggette ad un'imposta sostitutiva del 12,50%, calcolata, in regime ordinario, sulla base di un imponibile annuo, determinato compensando fra loro plusvalenze e minusvalenze, e liquidata in sede di dichiarazione dei redditi con possibilità di riporto delle minusvalenze non compensate nei successivi esercizi, ma non oltre il quarto.

Nel caso di titoli affidati in custodia o in amministrazione ad un intermediario abilitato le plusvalenze, su richiesta del contribuente, sono tassate singolarmente, ma è possibile dedurre precedenti minusvalenze dalle plusvalenze realizzate nelle successive operazioni (c.d. "regime del risparmio amministrato"). Nel caso d'affidamento di gestioni patrimoniali individuali a soggetti abilitati, l'imposta sostitutiva è liquidata, sempre su richiesta del contribuente, sul risultato netto della gestione del patrimonio maturato nell'anno d'imposta. Anche nel caso di questi due regimi speciali opzionali, le eventuali eccedenze negative (minusvalenze) risultanti alla fine dell'anno sono riportabili negli anni successivi, ma non oltre il quarto. I contribuenti non residenti in Italia sono esonerati dal pagamento di tale imposta se ricorrono le condizioni di residenza all'estero sopra indicate.

Per ulteriori riferimenti e dettagli sulla disciplina fiscale dei redditi di capitale e dei redditi diversi di natura finanziaria si rinvia alle pertinenti disposizioni contenute nel D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, nel D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, nel D.Lgs. 23 dicembre 1999, n. 505, nel D.Lgs. 19 luglio 2000, n. 221, nel D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (Testo Unico delle Imposte sui Redditi), nonché agli ulteriori provvedimenti normativi e amministrativi correlati.

### Articolo 14 - Quotazione

Per le Obbligazioni sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione presso il Mercato Telematico Azionario (MTA), gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.. Il quantitativo minimo di Obbligazioni negoziabili in Borsa sarà fissato dalla Borsa Italiana S.p.A. (lotto minimo)

### Articolo 15 - Varie

- 15.1.- Ferme restando le eventuali previsioni di legge o regolamentari applicabili, tutte le comunicazioni dell'Emittente ai titolari delle Obbligazioni saranno effettuate mediante avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, se così richiesto dalla legge, nonché mediante avviso su un quotidiano a diffusione nazionale.
- 15.2.- Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti dal solo patrimonio dell'Emittente.
- 15.3.- Qualora la data per il rimborso del capitale o per il pagamento degli interessi coincida con un giorno festivo nel luogo di pagamento, l'obbligazionista riceverà il relativo pagamento nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza peraltro avere diritto agli interessi per tale periodo aggiuntivo.
- 15.4.- Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutte le condizioni del presente regolamento.
- 15.5.- Per qualsiasi controversia relativa al prestito che dovesse insorgere fra l'Emittente e gli obbligazionisti sarà competente il Foro di residenza o domicilio elettivo dell'obbligazionista.
- 15.6.- L'emissione del prestito è regolata dalla legge italiana.

# **DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO**

La seguente documentazione è a disposizione del pubblico presso la Sede Legale di Vittoria Assicurazioni nonché presso la Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari n. 6)

XIII.4 FASCICOLO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2000, CORREDATO DI RELAZIONE DEGLI AMMI-NISTRATORI SULLA GESTIONE, RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIO-NE, RELAZIONE DELL'ATTUARIO DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE, E RELATIVO VERBALE DI APPROVAZIONE DELL'ASSEMBLEA

XIII.5 STATUTO SOCIALE

# XIV. INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL PROSPETTO, ALLA REVISIONE DEI CONTI E AI CONSULENTI

#### XIV.1 RESPONSABILI DEL PROSPETTO INFORMATIVO

Vittoria Assicurazioni, in qualità di società Emittente ed Offerente le Obbligazioni Convertibili.

# XIV.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il presente Prospetto Informativo è conforme al modello depositato presso la Consob in data 16 ottobre 2001 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati e le prospettive dell'Emittente, nonché i diritti connessi con gli strumenti finanziari quotati presso il Mercato Telematico Azionario della Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento n. 1926 del 8 ottobre 2001. Vittoria Assicurazioni è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo.

Vittoria Assicurazioni si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

#### XIV.3 REVISIONE DEI CONTI

I bilanci di esercizio di Vittoria Assicurazioni chiusi al 31 dicembre 1998, al 31 dicembre 1999 e al 31 dicembre 2000 sono stati oggetto di revisione da parte della KPMG S.p.A., con sede legale in Milano. Via Vittor Pisani n. 25.

#### XIV.3.1 Società di revisione

L'assemblea ordinaria di Vittoria Assicurazioni del 28 aprile 1998 ha deliberato di conferire alla KPMG S.p.A., iscritta all'albo speciale di cui all'art. 161 del D.Lgs. n. 58/98:

- l'incarico di revisione contabile del bilancio di esercizio per il triennio 2000-2002, ai sensi dell'art. 159 del D.Lgs. n. 58/98;
- l'incarico di revisione contabile limitata delle relazioni semestrali al 30 giugno 2000, al 30 giugno 2001 ed al 30 giugno 2002, ai sensi della Delibera Consob n. 10867 del 31 luglio 1997.

Non vi sono stati rispetto ai bilanci di esercizio al 31 dicembre 1998, al 31 dicembre 1999 e al 31 dicembre 2000 rilievi o rifiuti di attestazione da parte della suddetta Società di revisione.

### XIV.3.2 Organo esterno di controllo diverso dalla Società di revisione

La Società di revisione KPMG S.p.A. ha conferito al Prof. Enzo Ciminelli l'incarico di sottoporre a revisione attuariale le riserve tecniche iscritte delle gestioni Danni e Vita a decorrere dal Bilancio dell'esercizio 2000.

Non vi sono stati rispetto ai bilanci di esercizio al 31 dicembre 1998, al 31 dicembre 1999 (da parte dell'attuario precedentemente incaricato dalla Società di revisione, ovvero il Professor Riccardo Ottaviani) e al 31 dicembre 2000 rilievi o rifiuti di attestazione da parte dell'attuario incaricato dalla Società di revisione.

# XIV.3.3 Dati del Prospetto sottoposti a revisione contabile

I dati riportati nel Prospetto non sono stati oggetto di revisione contabile da parte della Società di revisione.

# VITTORIA ASSICURAZIONI S.p.A.

L'Amministratore Delegato

Il Presidente del Collegio Sindacale

frames form

124 -



Scheda	n.	

# OFFERTA IN OPZIONE AI SOCI DI VITTORIA ASSICURAZIONI S.p.A. DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

# "VITTORIA ASSICURAZIONI S.p.A. 2001/2016 SUBORDINATO FIXED/FLOATER CONVERTIBILE IN AZIONI ORDINARIE PROPRIE"

(CODICE ISIN IT0003184758)

# Emittente/Offerente VITTORIA ASSICURAZIONI S.p.A.

SPETT.LE			
	(Int	ermediario autorizzato aderente al sistema MONTE	TITOLI S.p.A.)
-	Cognome, Ragione o Denominazion	ne sociale	Nome
	Data e Luogo di nascita		Nazionalità
	Domicilio o Se	de Legale	Prov. CAP
		Codice Fiscale o Partita IVA	
IL SOTTOSCRITTO		IN QU	ALITÀ DI ( 🗆 Titolare dei Diritti d'Opzione, 🗆 Mandata
DICHIARA	• •		aragrafo "Avvertenze per l'Investitore", predisposto ai ccettarne integralmente le condizioni, i termini e le mo
ADERISCE	alla presente Offerta di sottoscrizione di gazione Convertibile, godimento regolare,		tibili, da nominali 4,8 euro cad., nel rapporto di un'Ot rrazioni possedute, utilizzando a tal fine:
	– n diritti d	di opzione, rappresentati dalla cede	ola n. 18;
	– n diritti d	di opzione acquistati sul Mercato,	per un totale di n diritt
	opzione che danno diritto a sottoscriver	e n	Obbligazioni Convertibili.
SI IMPEGNA	a versare il Prezzo di Sottoscrizione pari	ad euro 4,8 per ogni Obbligazione	e Convertibile di cui chiede la sottoscrizione e, quind
	versare complessivi euro	per n	Obbligazioni Convertibili, dando a
	fine disposizione irrevocabile di addebitar	re tale importo, con valuta 12 nov	embre 2001, sul conto n
	presso	, intestato a	a
DICHIARA	di essere a conoscenza delle modalità d Prospetto Informativo;	i Offerta, così come indicate nelle	e "Avvertenze per l'Investitore" e nella Sezione Terza
DICHIARA	di essere a conoscenza che l'irregolarità	dell'adesione potrà comportare l'a	annullamento della stessa;
PRENDE ATTO	che la presente richiesta di adesione è ir	revocabile;	
CONFERMA	sotto la propria responsabilità, a tutti gli	effetti di legge, l'esattezza dei dat	ti riportati nella presente scheda.
mediante l'utilizzo di <sub>l</sub> Relativamente al sudd	procedure informatiche e telematiche per finalità di letto trattamento l'interessato potrà esercitare tutti i	rettamente connesse e strumentali all'Off diritti di cui all'art. 13 della legge 675/96	crizione della presente richiesta saranno oggetto di trattamento, ar ierta (raccolta di adesioni, verifica della regolarità delle stesse, e i. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il man tamento per quanto di propria spettanza è l'Intermediario Autorizz
(data	e lundo)	(il richiedente)	(timbro e firms del Collocatore)



Scheda	n.	
--------	----	--

# OFFERTA IN OPZIONE AI SOCI DI VITTORIA ASSICURAZIONI S.p.A. DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

# "VITTORIA ASSICURAZIONI S.p.A. 2001/2016 SUBORDINATO FIXED/FLOATER CONVERTIBILE IN AZIONI ORDINARIE PROPRIE"

(CODICE ISIN IT0003184758)

# Emittente/Offerente VITTORIA ASSICURAZIONI S.p.A.

SPETT.LE			A A CONTENTION OF A CONTENTION	
		(Intermediario autorizzato adere	ente al sistema MONTE TITOLI S.p.A.)	
	Cognome Radio	one o Denominazione sociale		Nome
	Cognome, Nagn	nie o Denominazione Sociale		None
	Data	e Luogo di nascita		Nazionalità
		Domicilio o Sede Legale		Prov. CAP
		Codice Fiscale o P	artita IVA	
IL SOTTOSCRITTO			IN QUALITA DI ( 🗆 -	Titolare dei Diritti d'Opzione, $\square$ Mandatario
DICHIARA	•		. 0	ertenze per l'Investitore", predisposto ai fin gralmente le condizioni, i termini e le moda
	lità.			
ADERISCE	alla presente Offerta di sotto	oscrizione di n. 3.750.000 Obbl	igazioni Convertibili, da nomi	nali 4,8 euro cad., nel rapporto di un'Obbli
	gazione Convertibile, godime	nto regolare, per ogni n. 8 azion	ii Vittoria Assicurazioni posse	dute, utilizzando a tal fine:
	– n	diritti di opzione, rapprese	entati dalla cedola n. 18;	
				di n diritti d
	opzione che danno diritto a	sottoscrivere n	Obbligazioni	Convertibili.
SI IMPEGNA	a versare il Prezzo di Sottos	crizione pari ad euro 4,8 per o	gni Obbligazione Convertibile	di cui chiede la sottoscrizione e, quindi, a
	versare complessivi euro _	рег	n	Obbligazioni Convertibili, dando a ta
	fine disposizione irrevocabile	e di addebitare tale importo, con	n valuta 12 novembre 2001,	sul conto n
	presso		, intestato a	
DICHIARA	di essere a conoscenza dell	e modalità di Offerta, così com	e indicate nelle "Avvertenze	per l'Investitore" e nella Sezione Terza de
	Prospetto Informativo;	o moduma di omerca, econ com	o maioato nono 7,170 tonzo	po:
DICHIARA	di essere a conoscenza che	l'irregolarità dell'adesione potra	à comportare l'annullamento	della stessa;
PRENDE ATTO	che la presente richiesta di	adaciana à irravacabila:		
	•	,		
CONFERMA	sotto la propria responsabili	tà, a tutti gli effetti di legge, l'e	sattezza dei dati riportati nel	la presente scheda.
mediante l'utilizzo di Relativamente al sudd	procedure informatiche e telematich etto trattamento l'interessato potrà	e per finalità direttamente connesse e esercitare tutti i diritti di cui all'art. 13	strumentali all'Offerta (raccolta di della legge 675/96. L'acquisizione	esente richiesta saranno oggetto di trattamento, anche adesioni, verifica della regolarità delle stesse, ecc.) dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato into di propria spettanza è l'Intermediario Autorizzato
	e luogo)	(il richiedente)		(timbro e firma del Collocatore)



Scheda n
----------

# OFFERTA IN OPZIONE AI SOCI DI VITTORIA ASSICURAZIONI S.p.A. DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

# "VITTORIA ASSICURAZIONI S.p.A. 2001/2016 SUBORDINATO FIXED/FLOATER CONVERTIBILE IN AZIONI ORDINARIE PROPRIE"

(CODICE ISIN IT0003184758)

# Emittente/Offerente VITTORIA ASSICURAZIONI S.p.A.

SPETT.LE						
		(Intermediario a	utorizzato aderente al sistema M	ONTE TITOLI S.p.A.)		
	Cognome,	Ragione o Denominazione sociale			Nome	
		Data e Luogo di nascita			Nazionalità	
		Domicilio o Sede Legale			Prov.	CAP
		Co	dice Fiscale o Partita IVA			
L SOTTOSCRITTO			IN	QUALITÀ DI (  Titola	are dei Diritti d'Opzione,	. ☐ Mandatario)
DICHIARA	di aver preso conoscenza dell'Offerta e di cui si pu lità.	•	,			
ADERISCE	alla presente Offerta di s gazione Convertibile, god		_			orto di un'Obbli-
	– n	diritti di opzior	ne, rappresentati dalla	cedola n. 18;		
	– n	diritti di opzior	ne acquistati sul Merca	ito, per un totale di n		diritti di
	opzione che danno dirit	to a sottoscrivere n		Obbligazioni Con	vertibili.	
SI IMPEGNA	a versare il Prezzo di So	ttoscrizione pari ad euro	4,8 per ogni Obbligaz	ione Convertibile di d	cui chiede la sottoscrizio	one e, quindi, a
	versare complessivi euro	)	per n		_ Obbligazioni Convertib	oili, dando a tal
	fine disposizione irrevoca	abile di addebitare tale in	mporto, con valuta 12	novembre 2001, sul	conto n.	,
	presso		, intesta	to a		
DICHIARA	di essere a conoscenza Prospetto Informativo;	delle modalità di Offerta	a, così come indicate r	nelle "Avvertenze per	l'Investitore" e nella Se	zione Terza del
DICHIARA	di essere a conoscenza	che l'irregolarità dell'ade	sione potrà comportar	e l'annullamento dell	a stessa;	
PRENDE ATTO	che la presente richiesta	di adesione è irrevocab	ile;			
CONFERMA	sotto la propria responsa	abilità, a tutti gli effetti d	i legge, l'esattezza dei	dati riportati nella pr	resente scheda.	
mediante l'utilizzo di <sub>l</sub> Relativamente al sudd	ti dell'art. 10 della legge 675/5 procedure informatiche e telem etto trattamento l'interessato p parziale degli stessi, determiner	atiche per finalità direttament otrà esercitare tutti i diritti di c	e connesse e strumentali a ui all'art. 13 della legge 67!	ll'Offerta (raccolta di ades 5/96. L'acquisizione dei da	sioni, verifica della regolarità ( ati personali ha natura obbliga	delle stesse, ecc.). atoria ed il mancato
(data	n e luogo)	(il ricl	niedente)		(timbro e firma del Collocato	re)

### Legge 31 dicembre 1996 n. 675

(omissis...)

#### Articolo 13 - Diritti dell'interessato

- 1. In relazione al trattamento di dati personali l'interessato ha diritto:
  - a) di conoscere, mediante accesso gratuito al registro di cui all'articolo 31, comma 1, lettera a), l'esistenza di trattamenti di dati che possono riguardarlo;
  - b) di essere informato su quanto indicato all'articolo 7, comma 4, lettera a), b) e h);
  - c) di ottenere, a cura del titolare o del responsabile, senza ritardo:
    - la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la comunicazione in forma intelligibile dei medesimi dati e della loro origine, nonché della logica e delle finalità su cui si basa il trattamento; la richiesta può essere rinnovata, salva l'esistenza di giustificati motivi, con intervallo non minore di 90 giorni:
    - la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli
      di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente
      trattati;
    - 3. l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, qualora vi abbia interesse, l'integrazione dei dati;
    - 4. l'attestazione che le operazioni di cui ai numeri 2) e 3) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si riveli impossibile o comporti un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato;
  - d) di opporsi, in tutto o in parte, per motivi legittimi, al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
  - e) di opporsi, in tutto o in parte, al trattamento di dati personali che lo riguardano, previsto a fini di informazione commerciale o di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta ovvero per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale interattiva e di essere informato dal titolare, non oltre il momento in cui i dati sono comunicati o diffusi, della possibilità di esercitare gratuitamente tale diritto.
- 2. Per ciascuna richiesta di cui al comma 1, lettera c) numero 1), può essere richiesto all'interessato, ove non risulti confermata l'esistenza di dati che lo riguardano, un contributo spese, non superiore ai costi effettivamente sopportati, secondo le modalità ed entro i limiti stabiliti dal regolamento di cui all'articolo 33, comma 3.
- 3. I diritti di cui al comma 1 riferiti ai dati personali concernenti persone decedute possono essere esercitati da chiunque vi abbia interesse.
- 4. Nell'esercizio dei diritti di cui al comma 1 l'interessato può conferire, per iscritto, delega o procura a persone fisiche o ad associazioni.
- 5. Restano ferme le norme sul segreto professionale degli esercenti la professione di giornalista, limitatamente alla fonte della notizia.

(omissis...)