

## COMUNICATO STAMPA

Firenze, 3 aprile 2003 – In relazione alla conferenza stampa e all'incontro con gli analisti finanziari programmati per oggi, FONDIARIA-SAI, in conformità alle disposizioni regolamentari vigenti, comunica i dati previsionali e gli obiettivi quantitativi contenuti nel documento oggetto della presentazione e che, nella sua versione integrale, è stato trasmesso a CONSOB e BORSA ITALIANA.

I dati previsionali e gli obiettivi quantitativi sopra richiamati riguardano il piano industriale e le proiezioni finanziarie per il periodo 2003-2006.

Al riguardo si precisa quanto segue:

- il tasso di crescita medio dei premi danni del periodo 2003-2006 è del 5%, considerando le azioni di riqualificazione del portafoglio previste, mentre quello dei premi vita è stimato nel 6%, tenendo conto degli obiettivi di integrazione; il valore dell'"*in-force business*" del portafoglio vita, al 31 dicembre 2002, è stimato in € 736 milioni;
- il miglioramento del risultato tecnico dei rami danni per il periodo 2003-2006, pari a € 360 milioni, è stimato tenendo conto del progressivo raggiungimento delle sinergie da integrazione (€ 305 milioni annui lordi, a regime) e di un incremento ordinario, valutato prudenzialmente in € 55 milioni;
- per quanto attiene al risultato della gestione finanziaria, è previsto un rendimento medio degli investimenti in crescita dal 3,1% del 2002 al 3,5% del 2006, per effetto della prevedibile evoluzione dell'asset allocation. Nelle proiezioni finanziarie relative all'esercizio 2003 non sono incluse le plusvalenze derivanti dall'operazione di valorizzazione di parte del patrimonio immobiliare non strumentale, recentemente annunciata.

Vengono allegate n. 30 tavole, facenti parte del documento presentato, contenenti i dati previsionali e gli obiettivi quantitativi sopra richiamati.

Fondiarria-Sai  
Comunicazione e Immagine  
Contatto Stampa 02-66704324

- **Il piano industriale 2003-2006**
- **Proiezioni finanziarie 2003-2006**

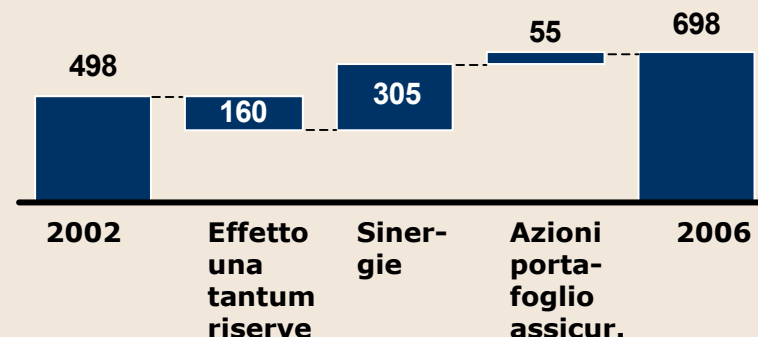
## Danni

Migliorare ulteriormente la capacità di selezionare i rischi grazie alla messa in comune delle basi dati e delle competenze tecniche

Proseguire le attività in corso di attenta gestione e sviluppo del portafoglio assicurativo

Ridurre significativamente i costi grazie alle sinergie derivanti dalla fusione

### Risultato tecnico Danni (€ Mln)

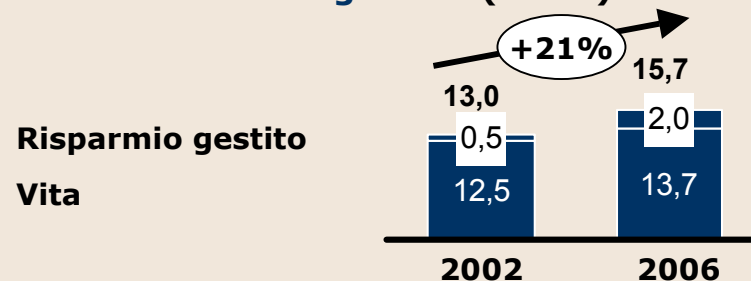


## Vita e risparmio gestito

**Vita:** migliorare il business esistente e avviare lo sforzo di rilancio

**Risparmio Gestito:** sviluppare progressivamente i capitali di terzi in gestione

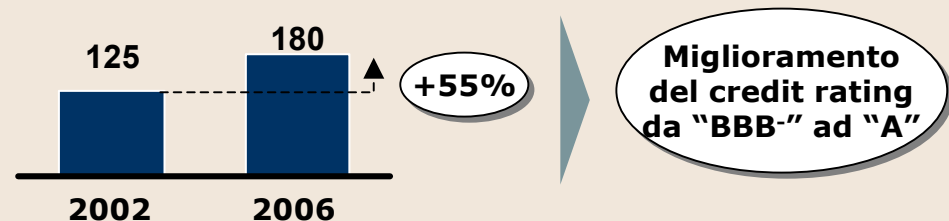
### Asset Under Management (€ Mld)



## Finanza

Rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria del nuovo Gruppo

### Margine di solvibilità (Per cento)



Già avviate

### Danni

**Migliorare ulteriormente la capacità di selezionare i rischi grazie alla messa in comune delle basi dati e delle competenze tecniche**

Proseguire le attività in corso di attenta gestione e sviluppo del portafoglio assicurativo

Ridurre significativamente i costi grazie alle sinergie derivanti dalla fusione

### Vita e risparmio gestito

**Vita:** migliorare il business esistente e avviare lo sforzo di rilancio

**Risparmio Gestito:** sviluppare progressivamente i capitali di terzi in gestione

### Finanza

Rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria del nuovo Gruppo

### Principali azioni

- **Costruire uno schema tariffario auto di Gruppo, utilizzando la più ampia base dati disponibile in Italia, sviluppando una tariffa personalizzata in grado di garantire massima crescita e selettività**
- **Sviluppare e lanciare una nuova gamma di prodotti rami elementari di Gruppo, espressione delle best practice tecniche di ciascuna compagnia**

## Premessa

**L'allargamento della base dati disponibile e la condivisione delle best practices dei due Gruppi ha reso possibile di migliorare la capacità di selezionare e valutare i rischi**

## Modifiche già realizzate

- **Sviluppato nuovo schema tariffario di Gruppo estendendo il numero parametri utilizzati**
- **Migliorata la tecnicità dei singoli parametri inseriti in tariffa**
- **Individuato percorso di migrazione dalle tariffe attuali alla nuova tariffa di Gruppo**
- **Valutati impatti economici nel medio-lungo periodo**

**Impatto sul risultato tecnico al 2006: €90 Milioni\***

\* Stimato prudenzialmente in considerazione di un possibile deterioramento delle condizioni di mercato

### Premessa

**Prodotti analoghi dei portafogli delle due compagnie hanno disomogeneità di performance sia in termini di profittabilità (S/P) che in termini di vendibilità (Premi)**

### Azioni avviate

---

- **Unificati i portafogli prodotti e le politiche di sottoscrizione delle diverse Compagnie**
- **Progettati 12 nuovi prodotti espressione delle best practices tecniche**
- **Sviluppato piano di lancio dei nuovi prodotti entro la prima metà del 2003**

**Impatto sul risultato tecnico al 2006: €50 Milioni**

Già avviate

### Danni

Migliorare ulteriormente la capacità di selezionare i rischi grazie alla messa in comune delle basi dati e delle competenze tecniche

**Proseguire le attività in corso di attenta gestione e sviluppo del portafoglio assicurativo**

Ridurre significativamente i costi grazie alle sinergie derivanti dalla fusione

### Principali azioni

- **Dirigere le azioni di "pulizia" di portafoglio sui segmenti non profittevoli rimasti (Malattie e RCG)**
- **Lanciare azioni di sviluppo commerciale sui segmenti maggiormente redditizi (Infortuni; Incendio; Altri danni ai beni)**

### Vita e risparmio gestito

**Vita:** migliorare il business esistente e avviare lo sforzo di rilancio

**Risparmio Gestito:** sviluppare progressivamente i capitali di terzi in gestione

### Finanza

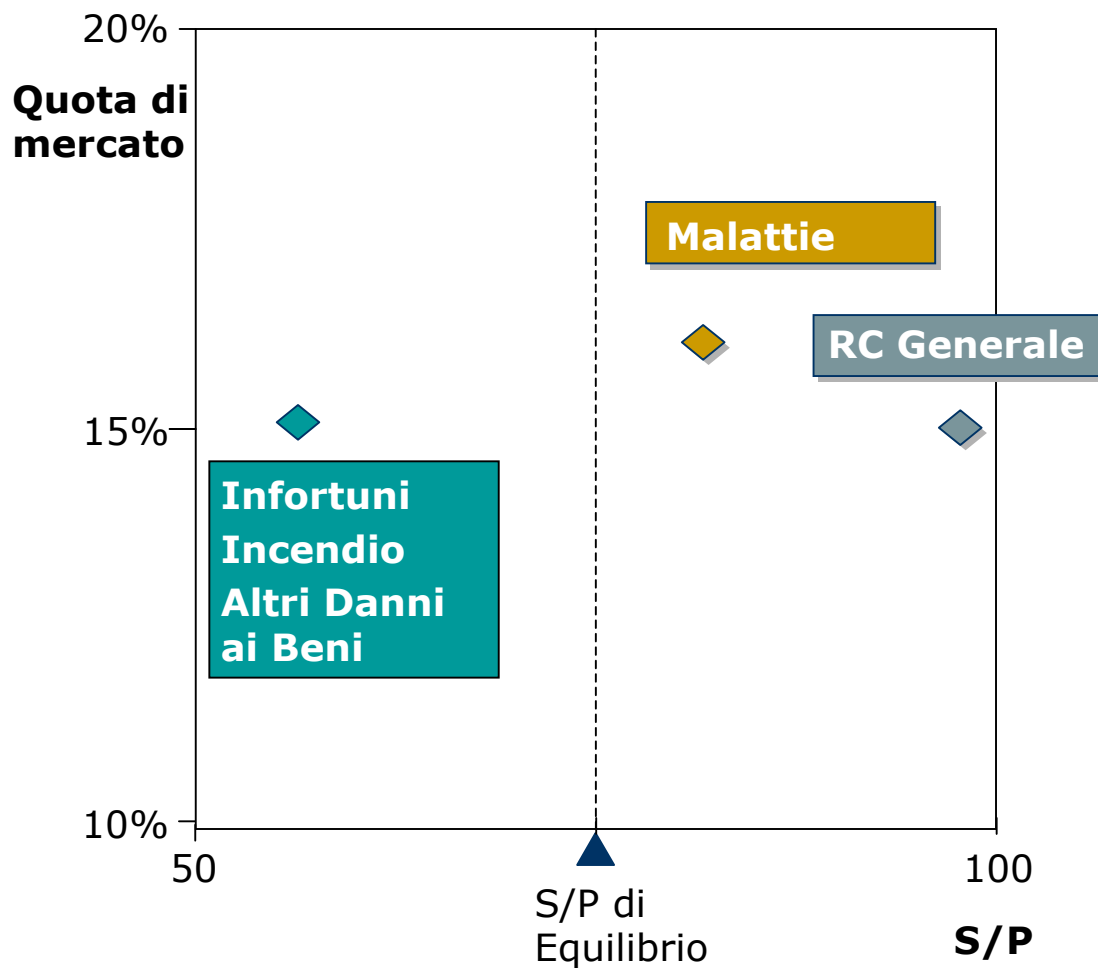
Rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria del nuovo Gruppo

# AZIONI DI "PULIZIA" DI PORTAFOGLIO E DI SVILUPPO COMMERCIALE

**FONDIARIA - SAI**

## Posizionamento ramo

◇ Oggi



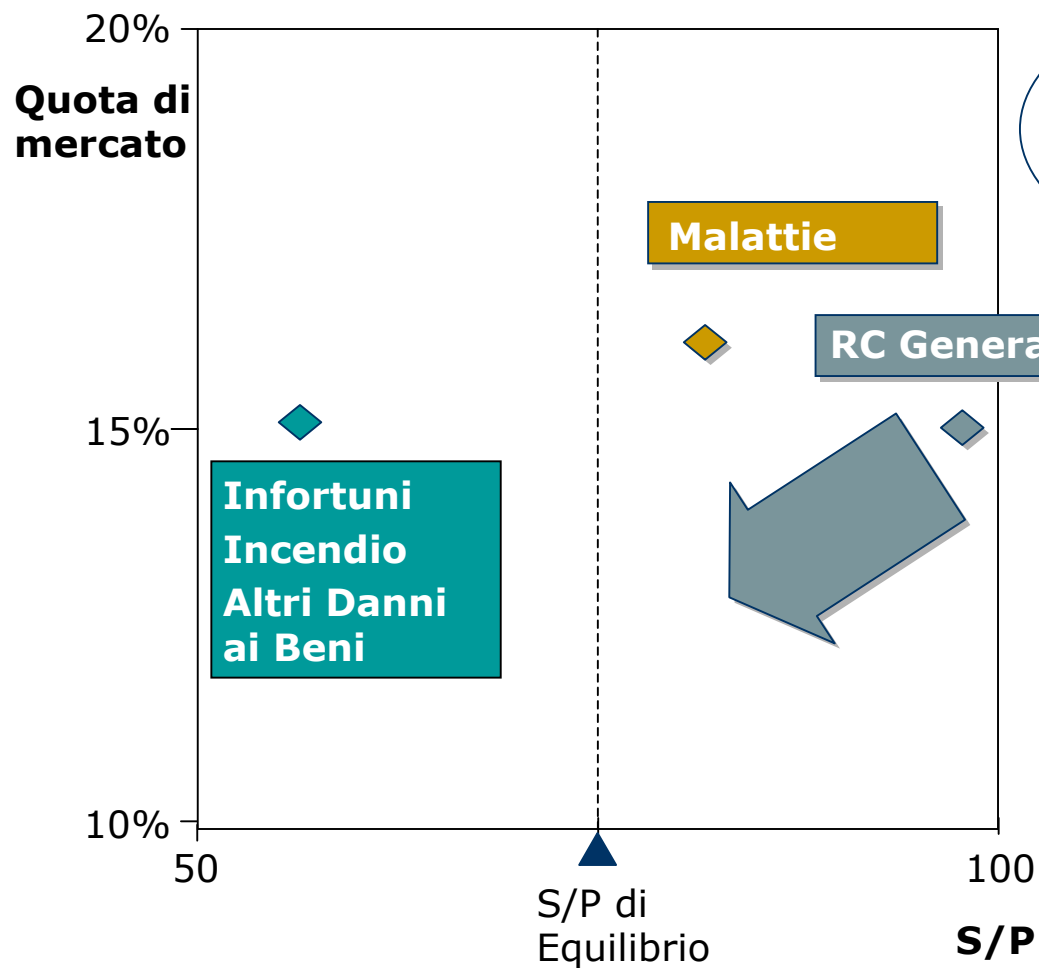


# AZIONI DI "PULIZIA" DI PORTAFOGLIO E DI SVILUPPO COMMERCIALE

**FONDIARIA - SAI**

## Posizionamento ramo

◇ Oggi



**Già lanciate nel 2003**

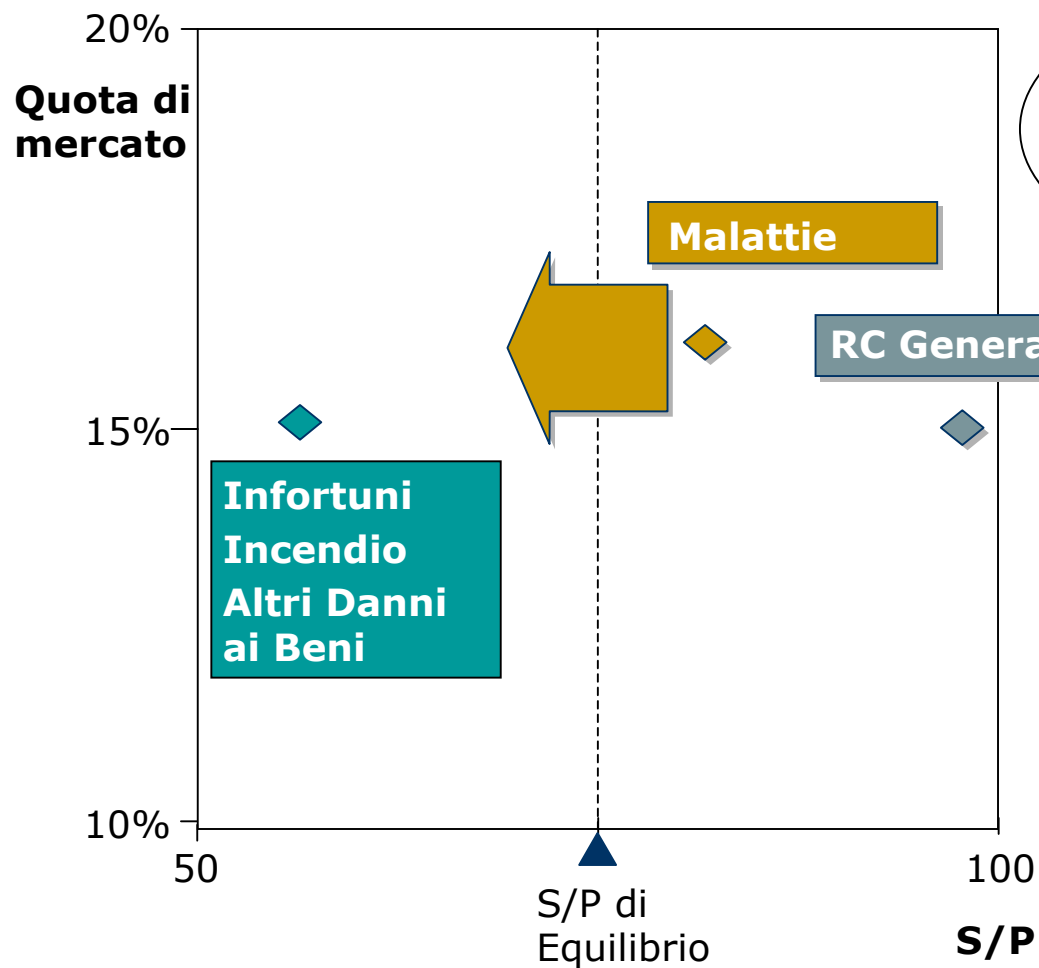
- 20.000 disdette
- 25.000 riforme

# AZIONI DI "PULIZIA" DI PORTAFOGLIO E DI SVILUPPO COMMERCIALE

**FONDIARIA - SAI**

## Posizionamento ramo

◇ Oggi



**Già lanciate nel 2003**

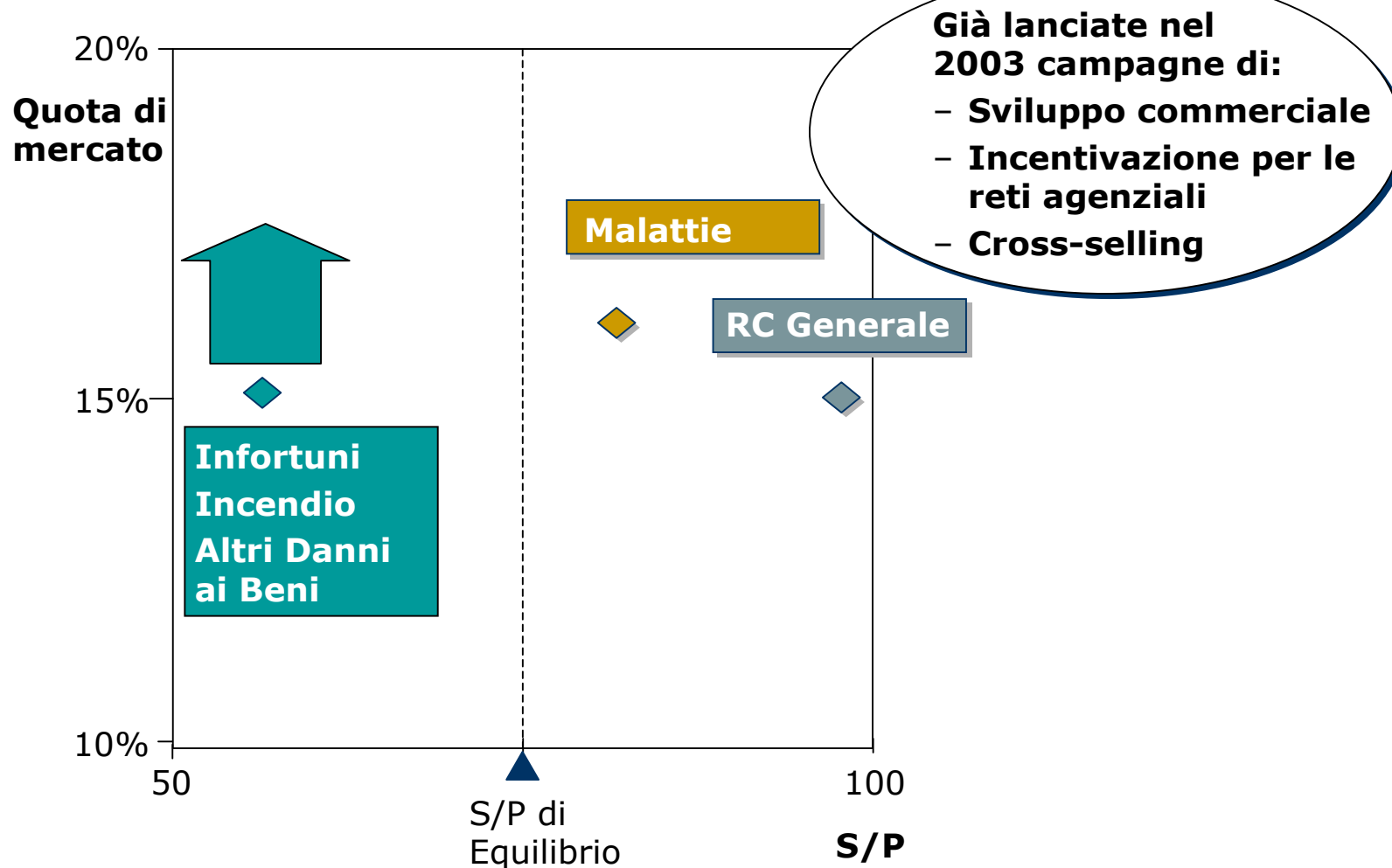
- 8.000 disdette
- 8.000 riforme

# AZIONI DI "PULIZIA" DI PORTAFOGLIO E DI SVILUPPO COMMERCIALE

**FONDIARIA - SAI**

## Posizionamento ramo

◇ Oggi

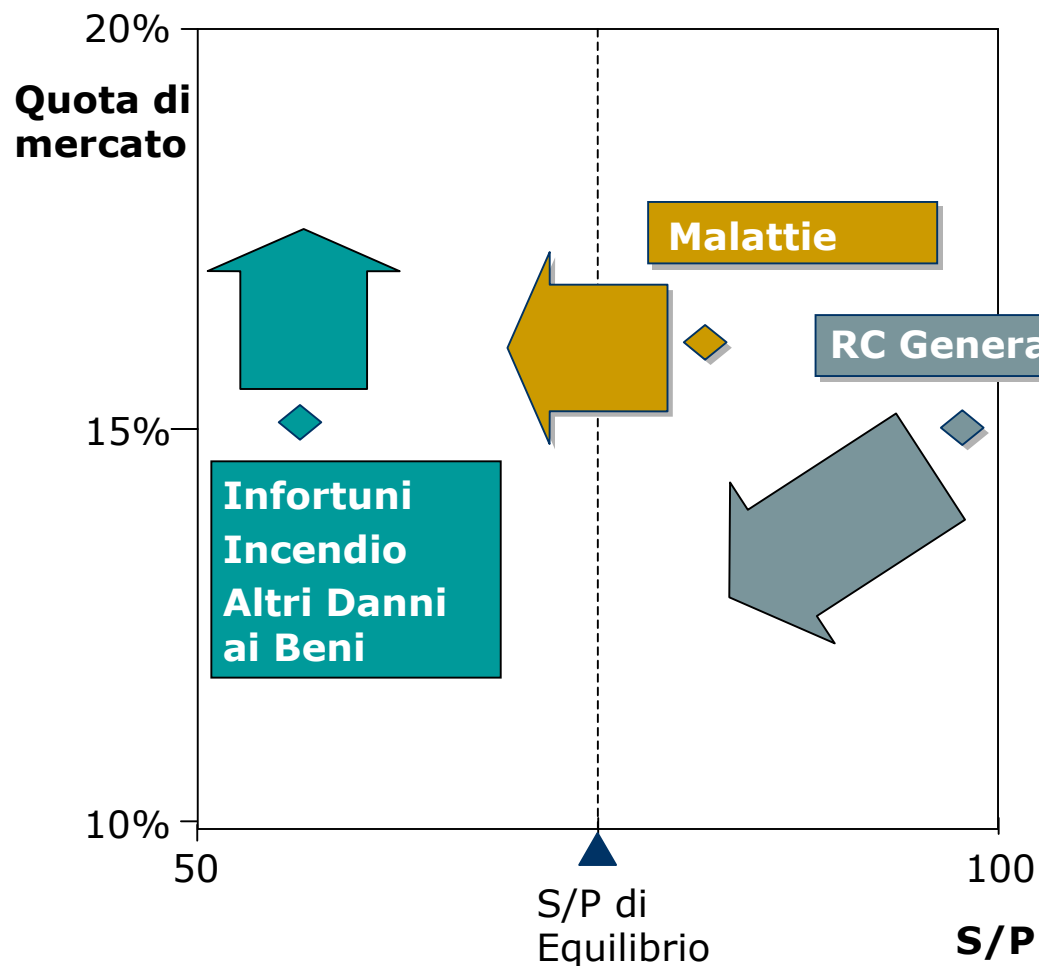


# AZIONI DI "PULIZIA" DI PORTAFOGLIO E DI SVILUPPO COMMERCIALE

**FONDIARIA - SAI**

## Posizionamento ramo

◇ Oggi



- Forte impatto atteso sul risultato tecnico
- Per cautela nei confronti di un possibile deterioramento delle condizioni di mercato, inseriti nel piano solo €55 Milioni al 2006

■ Già avviate

### Principali azioni

- **Gestire le ridondanze organizzative conseguenti alla fusione**
- **Razionalizzare ulteriormente la gestione dei sinistri sfruttando la massa critica e la possibilità di segmentare specializzando i metodi di liquidazione**
- **Integrare i sistemi informativi riducendo strutturalmente la base di costi IT**
- **Sostenere il rilancio delle reti distributive senza perdere le opportunità di riduzione dei costi**
- **Fondere NuovaMAA nella Milano Assicurazioni realizzando le sinergie derivanti dalla sovrapposizione geografica**

#### Danni

Migliorare ulteriormente la capacità di selezionare i rischi grazie alla messa in comune delle basi dati e delle competenze tecniche

Proseguire le attività in corso di attenta gestione e sviluppo del portafoglio assicurativo

**Ridurre significativamente i costi grazie alle sinergie derivanti dalla fusione**

#### Vita e risparmio gestito

**Vita:** migliorare il business esistente e avviare lo sforzo di rilancio

**Risparmio Gestito:** sviluppare progressivamente i capitali di terzi in gestione

#### Finanza

Rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria del nuovo Gruppo

## Premessa

Le sedi delle principali società del Gruppo sono articolate su tre poli geografici (SAI-Torino; Fondiaria-Firenze; Milano e Nuova MAA-Milano), e ciascuna Compagnia presenta proprie:

- Funzioni di staff
- Unità tecniche per lo sviluppo dei prodotti ("fabbriche")
- Reti di liquidazione sinistri

## Azioni avviate

- **Integrazione operativa delle compagnie del Gruppo**
  - Unificazione staff: Finanza a Milano; Amministrazione e Bilancio a Torino; Legale e Societario a Firenze; Controllo di Gestione a Milano
  - Unificazione "fabbriche" Auto a Torino, Rami Elementari a Milano, Vita a Firenze
  - Integrazione reti di liquidazione sinistri

- **Impatto sul risultato tecnico al 2006: €40 Milioni**
- **Pensionamenti già avviati: ca. 300 risorse**

### Premessa

**Il Gruppo presenta attualmente reti e modelli operativi di gestione dei sinistri differenti (in SAI liquidatori in agenzia; in Fondiaria/Milano e Nuova MAA modello basato su ispettorati)**

### Azioni avviate

---

- **Integrazione reti di liquidazione**
- **Avvio della industrializzazione su larga scala nella gestione dei sinistri semplici e della specializzazione professionale nella gestione dei sinistri complessi**
- **Riduzione dei fenomeni di frode attraverso la segmentazione dei sinistri in base alle caratteristiche del danneggiato**
- **Consolidamento del network di Enti e soggetti convenzionati (avvocati, medici, carrozzerie e periti)**

**Impatto sul risultato tecnico al 2006: €75 Milioni**

## Premessa

**La struttura ICT di Gruppo è attualmente organizzata su tre poli geografici (Torino, Milano, Firenze) e le spese ICT\* complessive sono pari a €119 Milioni**

## Azioni avviate

- **Unificazione applicativi a livello di Gruppo**
- **Consolidamento dei mainframe**
- **Drastica riduzione del ricorso a risorse esterne**
- **Razionalizzazione degli investimenti a livello di gruppo**
- **Ridisegno dei poli ICT geografici in poli di competenza**
  - **Infrastrutture a Torino**
  - **Risorse applicative dislocate in coerenza con le fabbriche prodotto (es.: Auto a Torino; Rami Elementari a Milano)**

**Impatto sul risultato tecnico al 2006: €35 Milioni**

\* Spese correnti + investimenti



## Premessa

- **Necessità di forte attenzione alla redditività delle agenzie in ottica di sviluppo**
- **Coesistenza all'interno del Gruppo di molteplici tipologie di mandato caratterizzate da tabelle provvigionali differenti, legate peraltro a operatività differenti**

## Azioni previste

- **Istituzione di un sistema retributivo agenziale collegato alla redditività**
- **Progressiva evoluzione dei mandati in base all'omogeneizzazione dei processi**

**Impatto  
sul risultato  
tecnico al  
2006: € 15  
Milioni**

## Premessa

- Risorse di sede concentrate su Milano per entrambe le Compagnie
- Stessa area geografica di riferimento
- Agenzie con doppio mandato con stessa meccanizzazione

## Azioni previste

- Fusione societaria\*
- Mantenimento dei brand esistenti
- Integrazione operativa delle due Compagnie

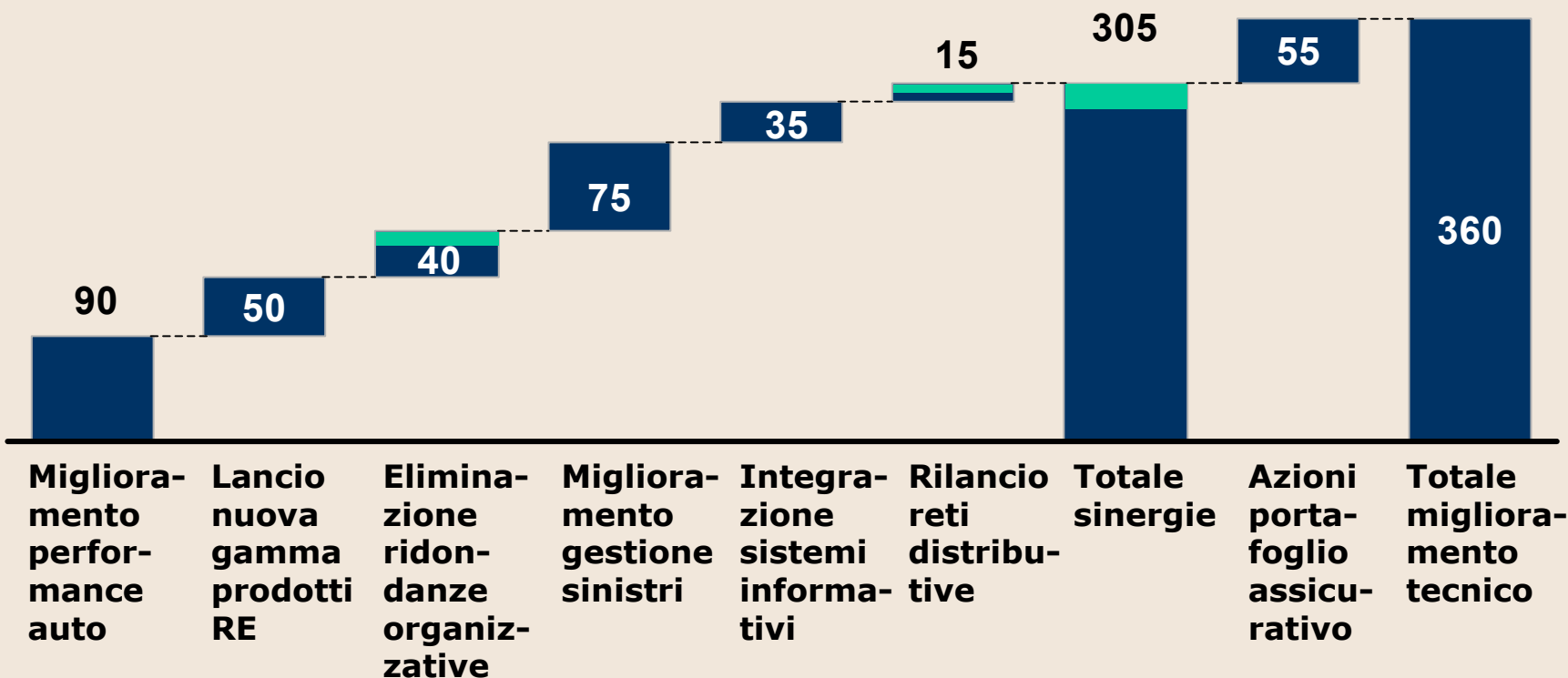
**Impatto  
sul risultato  
tecnico al  
2006: € 15  
Milioni\*\***

\* Conferimento mandato a una società esterna per lo studio e la valutazione del progetto di fusione

\*\* Impatto già incluso nelle specifiche azioni sinergiche: gestione ridondanze organizzative e rilancio reti distributive

### Impatto sul risultato tecnico danni (Milioni di Euro)

Fusione  
Milano-  
NuovaMAA



■ Già avviate



### Principali azioni

- **Consolidamento del business attuale**
- **Lancio di un progetto di sviluppo del Vita**

## **Consolidamento del business attuale**

- **Integrazione gamma prodotti**
- **Sviluppo campagne di recupero capitali in scadenza**
- **Aumento della pressione commerciale sulle reti agenziali per la vendita di prodotti Vita**

**Impatto al 2006:  
€ 13,7 Mld di asset under management (+€1,2 Mld),  
prudenzialmente stimate  
in considerazione della  
performance passata non  
soddisfacente**

## **Lancio di un progetto di sviluppo del Vita**

- **Sviluppo di una gamma prodotti innovativa per caratteristiche e approccio di marketing**
- **Formazione e supporto alle reti su prodotti, capacità di vendita e pianificazione attività commerciali**
- **Potenziamento delle strutture di vendita dedicate al Vita nelle agenzie**
- **Vita come complemento nel business Danni per armonizzare nel tempo l'impatto del ciclo assicurativo Danni**

**Impatto  
prudenzialmente non  
inserito nel piano  
industriale**

■ Già avviate

### Danni

Migliorare ulteriormente la capacità di selezionare i rischi grazie alla messa in comune delle basi dati e delle competenze tecniche

Proseguire le attività in corso di attenta gestione e sviluppo del portafoglio assicurativo

Ridurre significativamente i costi grazie alle sinergie derivanti dalla fusione

### Vita e risparmio gestito

**Vita:** migliorare il business esistente e avviare lo sforzo di rilancio

**Risparmio Gestito:** sviluppare progressivamente i capitali di terzi in gestione

### Principali azioni

- **Sviluppare gli asset under management attraverso le società esistenti del Gruppo opportunamente integrate**

### Finanza

Rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria del nuovo Gruppo

### Fase 1

- Razionalizzare le strutture esistenti all'interno del Gruppo
- Concentrare l'attività distributiva in BancaSAI
- Potenziare l'azione commerciale delle attuali strutture

2003

### Fase 2

- Rafforzare strutturalmente le capacità e le competenze distributive della rete di promotori finanziari (attraverso formazione e crescita interna)

2004

### Fase 3

- Sviluppare gli Assets Under Management
- Sfruttare la base clienti assicurativa del Gruppo con iniziative mirate sia in termini geografici che di target di clientela

2005-2006

Impatto previsto al 2006: €2,0 Mld di asset under management (+€1,5 Mld)

■ Già avviate



### Principali azioni

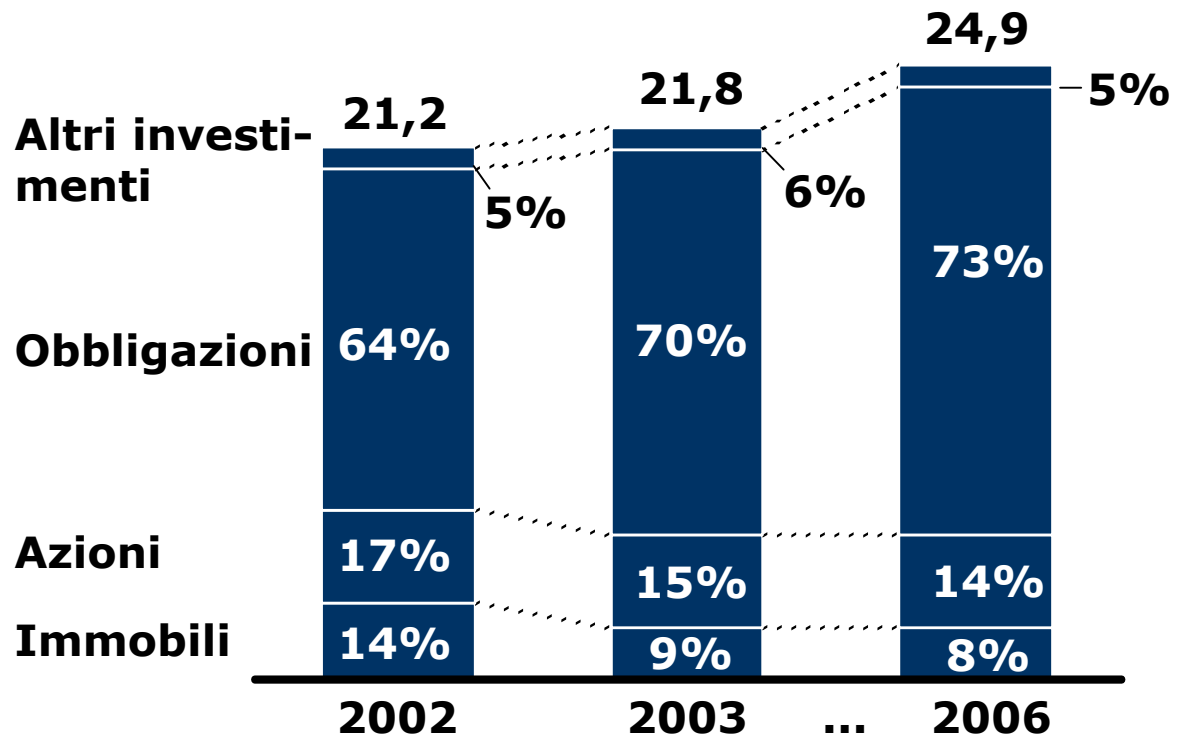
- **Riequilibrare il mix degli investimenti verso attivi a basso profilo di rischio**
- **Rimborsare i prestiti obbligazionari convertibili esistenti in scadenza, riducendo l'indebitamento complessivo**
- **Maggior diversificazione degli investimenti azionari**



## Azione

- Ridurre il peso degli immobili approfittando, tra l'altro, del momento positivo del mercato
- Investire il cash flow generato dalla gestione assicurativa in attività a basso profilo di rischio
- Riequilibrare l'esposizione in obbligazioni a favore del tasso variabile
- Gestire opportunisticamente le posizioni in essere sul comparto azionario

## Investimenti (€ Mld, Per cento)



### Caratteristiche immobili in vendita

#### Localizzazione

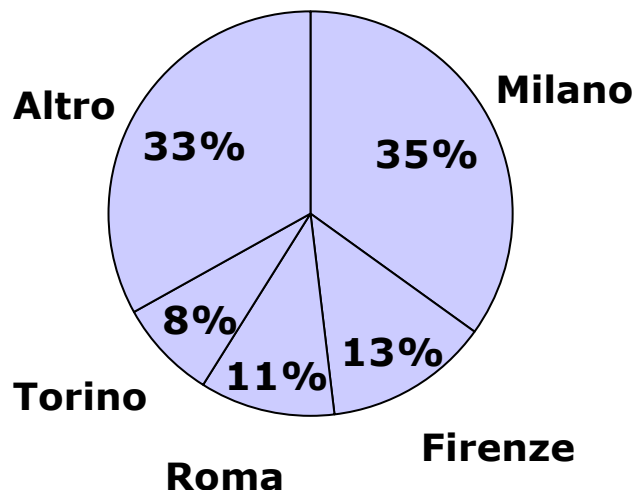
#### Destinazione d'uso

#### Azione

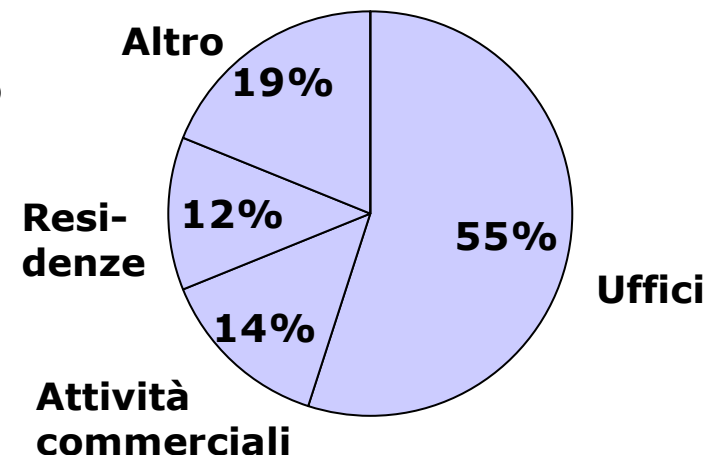
Vendita di  
1/3 del  
patrimonio  
immobiliare  
ad uso non  
strumentale  
del Gruppo:

- 93 immobili
- 580.000 mq

100%=93 immobili



100%=580.000 mq



Nelle proiezioni  
finanziarie 2003 non  
sono incluse le plusvalen-  
ze derivanti dalla vendita  
immobiliare

- **Il piano industriale 2003-2006**

- **Proiezioni finanziarie 2003-2006**

# CONTO ECONOMICO PREVISIONALE

**FONDIARIA - SAI**

(Milioni di Euro, Per cento)

	2002	2003	2004	2005	2006
<b>Premi danni</b>	<b>6.555</b>	<b>6.910</b>	<b>7.210</b>	<b>7.520</b>	<b>7.880</b>
<b>Risultato tecnico danni</b>	<b>498</b>	<b>400</b>	<b>520</b>	<b>620</b>	<b>700</b>
<b>Premi Vita</b>	<b>2.017</b>	<b>2.100</b>	<b>2.250</b>	<b>2.420</b>	<b>2.600</b>
<b>Risultato tecnico Vita</b>	<b>13</b>	<b>40</b>	<b>50</b>	<b>55</b>	<b>60</b>
<b>Risultato della gestione finanziaria*</b>	<b>(159)</b>	<b>290</b>	<b>360</b>	<b>410</b>	<b>450</b>
<b>Ammortamento Goodwill</b>	<b>(75)</b>	<b>(75)</b>	<b>(75)</b>	<b>(75)</b>	<b>(75)</b>
<b>Utile lordo**</b>	<b>214</b>	<b>510</b>	<b>650</b>	<b>820</b>	<b>950</b>
<b>Imposte</b>	<b>(166)</b>	<b>(210)</b>	<b>(285)</b>	<b>(355)</b>	<b>(405)</b>
<b>Risultato consolidato***</b>	<b>48</b>	<b>300</b>	<b>365</b>	<b>465</b>	<b>545</b>

\* Al netto degli interessi attribuiti al conto tecnico vita

\*\* L'Utile lordo include il saldo Altri proventi e oneri e le Rettifiche di consolidamento

\*\*\* Comprensivo delle quote di competenza di terzi

# STATO PATRIMONIALE PREVISIONALE

**FONDIARIA - SAI**

(Milioni di Euro)

	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
<b>Immobili</b>	<b>2.995</b>	<b>2.050</b>	<b>2.050</b>	<b>2.050</b>	<b>2.050</b>
<b>Azioni</b>	<b>3.529</b>	<b>3.350</b>	<b>3.400</b>	<b>3.450</b>	<b>3.500</b>
<b>Obbligazioni</b>	<b>13.597</b>	<b>15.300</b>	<b>16.100</b>	<b>17.100</b>	<b>18.100</b>
<b>Altri investimenti</b>	<b>1.110</b>	<b>1.170</b>	<b>1.200</b>	<b>1.230</b>	<b>1.260</b>
<b>Investimenti a rischio assicurati Vita</b>	<b>1.965</b>	<b>2.130</b>	<b>2.300</b>	<b>2.480</b>	<b>2.670</b>
<b>Altri attivi netti</b>	<b>3.334</b>	<b>2.730</b>	<b>2.725</b>	<b>2.690</b>	<b>2.645</b>
<b>Goodwill e altri attivi immateriali</b>	<b>1.286</b>	<b>1.200</b>	<b>1.100</b>	<b>975</b>	<b>850</b>
<b>Riserve tecniche</b>	<b>23.203</b>	<b>23.850</b>	<b>25.050</b>	<b>25.850</b>	<b>26.650</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>2.870</b>	<b>3.100</b>	<b>3.300</b>	<b>3.600</b>	<b>3.900</b>
<b>Debiti finanziari e subordinati</b>	<b>1.743</b>	<b>980</b>	<b>525</b>	<b>525</b>	<b>525</b>

# PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE E DI SOLIDITÀ PATRIMONIALI

**FONDIARIA - SAI**

(Per cento)

	2002	2003	2004	2005	2006
<b>Combined ratio</b>	<b>92,4%</b>	<b>94,2%</b>	<b>93,2%</b>	<b>92,1%</b>	<b>91,4%</b>
<b>ROE netto contabile di Gruppo*</b>	<b>1,8%</b>	<b>10,9%</b>	<b>12,2%</b>	<b>14,9%</b>	<b>16,2%</b>
<b>ROE netto di cassa**</b>	<b>3,7%</b>	<b>12,7%</b>	<b>13,9%</b>	<b>16,4%</b>	<b>17,6%</b>
<b>Margine di solvibilità</b>	<b>125%</b>	<b>135%</b>	<b>155%</b>	<b>165%</b>	<b>180%</b>

\* Al netto dell'Utile di competenza di terzi

\*\* Utile netto depurato dall'ammortamento del Goodwill

## Parametro

**S/P di  
esercizio**

**S/P di  
competenza**

**Spese/Premi**

**Combined ratio**

**Margine di  
solvibilità**

## Principali ipotesi

- Rapporto sinistri a Premi di esercizio =  $(\text{Sinistri dell'esercizio} + \text{Spese di liquidazione}^*) / \text{Premi di competenza}$
- Rapporto sinistri a Premi di competenza =  $\text{S/P di esercizio} + \text{Sufficienze o insufficiente derivanti da sinistri di esercizi precedenti} / \text{Premi di competenza}$
- Rapporto Spese su Premi =  $(\text{Spese di funzionamento} + \text{Spese di Personale} - \text{Spese di liquidazione}^*) / \text{Premi di competenza}$
- Combined ratio =  $\text{S/P} + \text{Spese/Premi}$
- Capitale disponibile (Patrimonio al netto degli attivi immateriali) / Capitale minimo richiesto dal regolatore per l'esercizio dell'attività assicurativa (la normativa ISVAP prescrive nel dettaglio le modalità di calcolo)

\* Comprese Spese di Personale addetto alla liquidazione