

RISULTATI 2003

Il Consiglio di Amministrazione della Vittoria Assicurazioni, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Luigi Guatri, ha esaminato i risultati relativi all'esercizio 2003.

Il Consiglio proporrà all'Assemblea di aumentare per il decimo anno consecutivo il dividendo mediante la distribuzione di Euro 0,13 per azione (esercizio precedente Euro 0,12). Il dividendo sarà pagabile a partire dal 13 maggio 2004 con stacco cedola 10 maggio 2004.

L'utile consolidato ammonta a 19,3 milioni di euro (+37,8% sull'utile dell'esercizio precedente) pari ad un ROE del 14,5% che tiene già conto fra gli elementi del patrimonio netto della totalità del prestito subordinato convertibile.

I premi emessi globali ammontano a 458 milioni di euro con un incremento del 12,4% al confronto con l'esercizio precedente.

La massa gestita dei Rami Vita ammonta a 637 milioni di euro (+9,4%). I premi del lavoro diretto dei Rami Vita presentano un incremento del 13,0%. I premi periodici ricorrenti costituiscono il 56,3% dei premi emessi dell'esercizio.

I premi emessi del lavoro diretto dei Rami Danni ammontano a 363 milioni di euro con un incremento del 12,3% al confronto con l'esercizio precedente.

I premi emessi dei Rami Auto hanno registrato un incremento del 15,0%.

I premi emessi del lavoro diretto dei Rami Elementari si sono incrementati del 12,8%, cui hanno contribuito i piani di sviluppo concordati con la rete agenziale e la stipulazione di accordi commerciali con qualificati partners.

I premi relativi ai Rami Speciali registrano una contrazione del 29,2% a seguito della applicazione, in fase assuntiva, di severi criteri di selezione.

I costi della struttura assicurativa nel loro complesso diminuiscono la loro incidenza sui premi del periodo dal 10,5% al 10,2%, iniziando in tal modo la preventivata fase di contrazione.

Gli investimenti della capogruppo ammontano complessivamente a 1.083 milioni di euro, ripartiti in 119 milioni di euro per gli investimenti con rischio a carico degli Assicurati e in 963 milioni di euro con rischio a carico della Società; l'incremento, al confronto del 31

dicembre 2002, è pari al 6,8%. I proventi ordinari per gli investimenti con rischio a carico della Società ammontano a 38 milioni di euro con una diminuzione del 1,4%. Il portafoglio titoli alla data del 31 dicembre 2003 presenta complessivamente una plusvalenza latente di 42 milioni di euro.

Il patrimonio netto consolidato ammonta a 122,6 milioni di euro con un incremento del 14,7%.

Le Assemblee degli Azionisti sono convocate per giovedì 29 aprile 2004 in prima convocazione ed il 30 aprile in seconda convocazione, per la parte ordinaria relativa all'approvazione del bilancio e alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e per la parte straordinaria per l'adeguamento dello statuto sociale al nuovo diritto societario.

Milano, 26 marzo 2004

Contatto: Andrea Acutis – Responsabile Investor Relations – Tel 02 48 219 006

Allegati: stato patrimoniale e conto economico riclassificati, civilistico e consolidato, in attesa del rilascio delle relazioni della Società di Revisione incaricata e del Collegio Sindacale

Stato Patrimoniale Riclassificato

(in migliaia di euro)

| ATTIVO | 2.003 | 2.002 |
|---|------------------|------------------|
| Investimenti | | |
| Terreni e fabbricati | 9.120 | 9.057 |
| Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate | | |
| - Azioni e quote | 118.414 | 46.046 |
| - Finanziamenti | 8.990 | 2.756 |
| Altri investimenti finanziari: | | |
| - Quote di fondi comuni di investimento | 33.273 | 56.813 |
| - Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 780.607 | 786.038 |
| - Finanziamenti | 11.254 | 11.638 |
| - Investimenti finanziari diversi | 478 | 0 |
| Depositi presso imprese cedenti | 1.162 | 1.422 |
| Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita | 119.268 | 99.663 |
| Totale investimenti | 1.082.566 | 1.013.433 |
| Crediti | | |
| Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta nei confronti di: | | |
| - Assicurati | 35.212 | 30.798 |
| - Intermediari di assicurazione | 42.541 | 37.797 |
| - Compagnie conti correnti | 3.033 | 4.270 |
| - Assicurati e terzi per somme da recuperare | 20.177 | 14.938 |
| Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione | 4.999 | 18.961 |
| Altri crediti | 13.992 | 11.859 |
| Totale crediti | 119.954 | 118.623 |
| Attivi immateriali | 28.240 | 27.673 |
| Attivi materiali e scorte | 4.522 | 4.222 |
| Disponibilita' liquide | 33.013 | 15.544 |
| Altre attivita' | 3.300 | 3.169 |
| Ratei e risconti | 14.720 | 14.976 |
| TOTALE ATTIVO | 1.286.315 | 1.197.640 |

Stato Patrimoniale Riclassificato

(in migliaia di euro)

| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 2.003 | 2.002 |
|---|------------------|------------------|
| Patrimonio netto | | |
| - Capitale sociale | 30.000 | 30.000 |
| - Riserva da sovrapprezzo di emissione | 20.142 | 20.142 |
| - Riserve di rivalutazione | 6.370 | 6.370 |
| - Riserva legale | 4.319 | 3.636 |
| - Altre Riserve | 42.019 | 33.495 |
| - Utile (Perdita) dell'esercizio | 15.147 | 12.806 |
| Totale patrimonio netto | 117.997 | 106.449 |
| Passività subordinate | 18.000 | 18.000 |
| Riserve tecniche al netto della riassicurazione | | |
| - Riserva premi | 109.480 | 93.868 |
| - Riserva sinistri | 264.000 | 248.837 |
| - Riserve matematiche | 490.094 | 467.506 |
| - Riserve per somme da pagare | 16.861 | 19.237 |
| - Altre riserve tecniche | 5.937 | 5.236 |
| - Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione di fondi pensione | 119.268 | 99.663 |
| Totale riserve tecniche | 1.005.640 | 934.347 |
| Debiti | | |
| Depositi ricevuti da riassicuratori | 95.501 | 87.441 |
| Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta nei confronti di: | | |
| - Intermediari di assicurazione | 1.579 | 1.219 |
| - Compagnie conti correnti | 4.435 | 4.142 |
| - Assicurati per depositi cauzionali | 48 | 59 |
| - Fondi di garanzia a favore degli assicurati | 1.187 | 1.029 |
| Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione | 7.325 | 6.968 |
| Altri debiti | 17.847 | 20.840 |
| Totale debiti | 127.922 | 121.698 |
| Fondi per rischi e oneri | 1.805 | 2.367 |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 5.212 | 4.716 |
| Altre passività | 8.737 | 9.059 |
| Ratei e risconti | 1.002 | 1.004 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 1.286.315 | 1.197.640 |

Conto Economico Riclassificato

(in migliaia di euro)

| | 2.003 | 2.002 |
|--|---------|---------|
| Gestione tecnica | | |
| Rami vita: | | |
| Lavoro diretto | | |
| (+) Premi lordi contabilizzati | 94.021 | 83.182 |
| (-) Oneri relativi ai sinistri | 61.346 | 66.306 |
| (-) Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse | 44.186 | 10.899 |
| (+) Saldo delle altre partite tecniche | 1.080 | 1.008 |
| (-) Spese di gestione | 14.010 | 13.696 |
| (+) Redditi degli investimenti con rischio a carico della Società al netto della quota trasferita al conto non tecnico | 22.069 | 21.315 |
| (+) Redditi degli investimenti con rischio a carico degli Assicurati (cat. D) | 6.768 | -9.466 |
| Risultato del lavoro diretto | 4.396 | 5.138 |
| Risultato della riassicurazione passiva | 131 | -2.138 |
| Risultato del lavoro diretto conservato | 4.527 | 3.000 |
| Risultato del lavoro indiretto e retroceduto | -36 | -251 |
| Risultato del conto tecnico dei rami vita | 4.491 | 2.749 |
| Rami danni: | | |
| Lavoro diretto | | |
| (+) Premi lordi contabilizzati | 362.908 | 323.235 |
| (-) Variazione della riserva premi | 18.855 | 19.202 |
| (-) Oneri relativi ai sinistri | 240.877 | 208.287 |
| (-) Variazione delle riserve tecniche diverse | 487 | 470 |
| (+) Saldo delle altre partite tecniche | -3.308 | -2.414 |
| (-) Spese di gestione | 89.668 | 80.040 |
| Risultato del lavoro diretto | 9.713 | 12.822 |
| Risultato della riassicurazione passiva | 1.906 | 9.908 |
| Risultato del lavoro diretto conservato | 11.619 | 22.730 |
| Risultato del lavoro indiretto e retroceduto | 187 | 110 |
| Risultato del lavoro conservato totale | 11.806 | 22.840 |
| (-) Variazione delle riserve di perequazione | 212 | 185 |
| (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico | 12.620 | 7.602 |
| Risultato del conto tecnico dei rami danni | 24.214 | 30.257 |
| Risultato della gestione tecnica | 28.705 | 33.006 |
| (+) Redditi degli investimenti rami danni al netto della quota trasferita al conto tecnico | 3.141 | 1.871 |
| (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico dei rami vita | 1.787 | 654 |
| (+) Altri proventi | 1.942 | 2.455 |
| (-) Altri oneri | 7.774 | 9.008 |
| Risultato della attivita' ordinaria | 27.801 | 28.978 |
| (+) Proventi straordinari | 612 | 489 |
| (-) Oneri straordinari | 1.267 | 2.133 |
| Risultato economico | 27.146 | 27.334 |
| (-) Transazione Consap S.p.A. | 0 | 4.083 |
| Risultato economico ante imposte | 27.146 | 23.251 |
| (-) Imposte sul risultato | 11.999 | 10.445 |
| Risultato economico netto | 15.147 | 12.806 |

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(in migliaia di euro)

| ATTIVO | 2003 | 2002 |
|---|------------------|------------------|
| Investimenti | | |
| Terreni e fabbricati | 152.562 | 70.316 |
| Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate | | |
| - Azioni e quote | 55.204 | 43.498 |
| - Finanziamenti | 9.390 | 3.039 |
| Altri investimenti finanziari: | | |
| - Azioni e quote | - | - |
| - Quote di fondi comuni di investimento | 33.273 | 56.813 |
| - Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 780.607 | 786.038 |
| - Finanziamenti | 11.254 | 11.638 |
| - Investimenti finanziari diversi | 478 | - |
| Depositi presso imprese cedenti | 1.162 | 1.422 |
| Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita | 119.268 | 99.663 |
| Totale investimenti | 1.163.198 | 1.072.427 |
| Crediti | | |
| Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta | 100.963 | 87.803 |
| Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione | 4.999 | 18.961 |
| Altri crediti | 34.050 | 23.254 |
| Totale crediti | 140.012 | 130.018 |
| Attivi immateriali | 28.448 | 27.929 |
| Attivi materiali e scorte | 4.690 | 4.416 |
| Disponibilita' liquide | 49.264 | 26.872 |
| Altre attivita' | 3.710 | 3.460 |
| Ratei e risconti | 16.936 | 15.757 |
| TOTALE ATTIVO | 1.406.258 | 1.280.879 |

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(in migliaia di euro)

| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 2003 | 2002 |
|---|------------------|------------------|
| Patrimonio netto | | |
| - Capitale sociale | 30.000 | 30.000 |
| - Riserve patrimoniali | 72.164 | 62.906 |
| - Riserva di consolidamento | -1.807 | -1.678 |
| - Riserva per differenza di valutazione partecipazioni non consolidate | 2.946 | 1.673 |
| - Utile (Perdita) dell'esercizio | 19.290 | 14.001 |
| Totale patrimonio netto di Gruppo | 122.593 | 106.902 |
| - Capitale e Riserve di terzi | 4.309 | 2.785 |
| - Utile (Perdita) dell'esercizio | 238 | 188 |
| Totale patrimonio netto di Terzi | 4.547 | 2.973 |
| Passività subordinate | 18.000 | 18.000 |
| Riserve tecniche al netto della riassicurazione | | |
| - Riserva premi | 109.480 | 93.868 |
| - Riserva sinistri | 264.001 | 248.837 |
| - Riserve matematiche | 490.804 | 468.133 |
| - Riserve per somme da pagare | 16.860 | 19.237 |
| - Altre riserve tecniche | 5.938 | 5.236 |
| - Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione di fondi pensione | 119.268 | 99.663 |
| Totale riserve tecniche | 1.006.351 | 934.974 |
| Debiti | | |
| Depositi ricevuti da riassicuratori | 95.501 | 87.441 |
| Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta | 7.250 | 6.449 |
| Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione | 7.325 | 6.969 |
| Debiti verso banche e istituti finanziari | 77.870 | 70.524 |
| Altri debiti | 49.367 | 28.819 |
| Totale debiti | 237.313 | 200.202 |
| Fondi per rischi e oneri | 1.822 | 2.518 |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 5.651 | 5.110 |
| Altre passività | 8.938 | 9.055 |
| Ratei e risconti | 1.043 | 1.145 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 1.406.258 | 1.280.879 |

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(in migliaia di euro)

| | 2003 | 2002 |
|---|---------------|---------------|
| Gestione tecnica | | |
| Rami Vita: | | |
| Lavoro diretto | | |
| (+) Premi lordi contabilizzati | 94.021 | 83.182 |
| (-) Oneri relativi ai sinistri | 61.346 | 66.306 |
| (-) Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse | 44.270 | 10.658 |
| (+) Saldo delle altre partite tecniche | 1.080 | 1.008 |
| (-) Spese di gestione | 14.010 | 13.696 |
| (+) Redditi degli investimenti con rischio a carico della Società - Classe C - al netto della quota trasferita al conto non tecnico | 22.375 | 21.432 |
| (+) Redditi degli investimenti con rischio a carico degli Assicurati - Classe D | 6.768 | -9.466 |
| Risultato del lavoro diretto | 4.618 | 5.496 |
| Risultato della riassicurazione passiva | 131 | -2.138 |
| Risultato del lavoro diretto conservato | 4.749 | 3.358 |
| Risultato del lavoro indiretto e retroceduto | -36 | -251 |
| Risultato del conto tecnico dei Rami Vita | 4.713 | 3.107 |
| Rami Danni: | | |
| Lavoro diretto | | |
| (+) Premi lordi contabilizzati | 362.908 | 323.235 |
| (-) Variazione della riserva premi | 18.855 | 19.202 |
| (-) Oneri relativi ai sinistri | 240.816 | 208.287 |
| (-) Variazione delle riserve tecniche diverse | 487 | 470 |
| (+) Saldo delle altre partite tecniche | -3.308 | -2.414 |
| (-) Spese di gestione | 89.591 | 79.788 |
| Risultato del lavoro diretto | 9.851 | 13.074 |
| Risultato della riassicurazione passiva | 1.906 | 9.908 |
| Risultato del lavoro diretto conservato | 11.757 | 22.982 |
| Risultato del lavoro indiretto e retroceduto | 187 | 110 |
| Risultato del lavoro conservato totale | 11.944 | 23.092 |
| (-) Variazione delle riserve di perequazione | 212 | 185 |
| (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico | 12.620 | 7.602 |
| Risultato del conto tecnico dei Rami Danni | 24.352 | 30.509 |
| Risultato della gestione tecnica | 29.065 | 33.616 |
| (+) Redditi degli investimenti al netto della quota compresa nel conto tecnico | 10.305 | 5.143 |
| (+) Altri proventi | 5.381 | 5.669 |
| (-) Interessi su debiti finanziari | 1.633 | 1.528 |
| (-) Altri oneri | 10.066 | 11.658 |
| Risultato della attivita' ordinaria | 33.052 | 31.242 |
| (+) Proventi straordinari | 811 | 646 |
| (-) Oneri straordinari | 1.351 | 2.675 |
| Risultato economico | 32.512 | 29.213 |
| (-) Transazione Consap S.p.A. | - | 4.083 |
| Risultato economico ante imposte | 32.512 | 25.130 |
| (-) Imposte sul risultato | 12.984 | 10.941 |
| Risultato economico netto | 19.528 | 14.189 |
| (-) Quote di terzi | 238 | 188 |
| Risultato economico consolidato | 19.290 | 14.001 |