

COMUNICATO STAMPA

MILANO ASSICURAZIONI S.p.A.:
APPROVATA LA RELAZIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2010
RACCOLTA PREMI TOTALE LAVORO DIRETTO € MIL.2.587,2
(€ MIL. 2.561,8 AL 30 SETTEMBRE 2009, +1%*)

Raccolta premi lavoro diretto*

- Nei rami Danni: € Mil. 2.225 (-1,2%)
- Nei rami Vita: € Mil. 362,2 (+17,2%)

Andamento tecnico*

- Combined Ratio Operativo a 101% da 106,1,% al 31 dic. 2009 (97,9% al 30 sett. 2009); Combined Ratio (comprensivo degli oneri tecnici) a 104,7% da 108,9% al 31 dic. 2009 (101,5% al 30 sett. 2009)

Costi operativi*

- Spese di gestione complessive € Mil. 484,2 con un'incidenza del 18,6% (€ Mil. 481,8 al 30 sett. 2009, 19,0%)

Risultato di periodo*

- Risultato consolidato di Gruppo € Mil. -373,0 (€ Mil. 26,9 al 30 sett. 2009)

Solidità Patrimoniale

- Patrimonio Netto di Gruppo € Mil.1.649,3 (€ Mil. 1.881,9 al 31 dic. 2009)

*Dati IFRS 5

Milano, 10 novembre 2010. Sotto la presidenza di Fausto Marchionni si è riunito oggi il Consiglio di Amministrazione della Milano Assicurazioni S.p.A., che ha approvato i conti consolidati al terzo trimestre 2010.

Come già reso noto al mercato, ricordiamo preliminarmente che in data 17 giugno 2010 Milano Assicurazioni S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.c.r.l., facendo seguito agli accordi sottoscritti nel dicembre 2009 in merito alla consensuale risoluzione della partnership nel settore della bancassicurazione e avendo ricevuto le prescritte autorizzazioni di legge, hanno perfezionato il

trasferimento in favore di Banca Popolare di Milano della quota del 51% del capitale sociale di Bipiemme Vita S.p.A. detenuta da Milano Assicurazioni.

Con tale operazione Bipiemme Vita esce pertanto dal perimetro di consolidamento del Gruppo Milano Assicurazioni e, ai sensi dell'IFRS 5, è da considerarsi un'attività operativa cessata. Conseguentemente, i dati economici di tale società relativi ai primi nove mesi del 2009 vengono riclassificati e cumulativamente esposti nella voce *Utile/Perdita delle attività operative cessate*. Le altre voci del conto economico riflettono pertanto dati redatti a parità di perimetro di consolidamento rispetto al 3° trimestre 2010 e consentono confronti in termini omogenei.

La raccolta premi complessiva del lavoro diretto si attesta ad € Mil. 2.587,2, in crescita dell' 1%, rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Nei rami Danni la raccolta del lavoro diretto risulta pari a € Mil. 2.225 e registra una diminuzione dell'1,2% rispetto al settembre 2009.

Nei rami Auto i premi ammontano a € Mil. 1.569,6, in calo dell'1,8%, a seguito delle azioni intraprese per il recupero di redditività in un settore che manifesta da tempo segnali di deterioramento tecnico rispetto al passato, con particolare riferimento alla disdetta di contratti plurisinistrati.

Sulla dinamica dei premi incide inoltre il perdurare del difficile contesto economico e, in particolare, la debolezza delle immatricolazioni di nuove autovetture. Inoltre permangono i negativi effetti delle norme recentemente emanate nel settore, che hanno comportato l'attribuzione della classe di merito bonus-malus a livello di nucleo familiare e l'applicazione del malus solo in caso di sinistro con responsabilità principale.

Da segnalare infine l'andamento positivo dei contratti emessi nell'esercizio corrente grazie alla sempre maggiore diffusione della nuova tariffa basata su parametri tecnici più corretti ed adeguati al nuovo contesto di riferimento.

Per ciò che concerne i sinistri denunciati, nella Rc Auto diminuiscono del 4,6%. Complessivamente il numero dei sinistri denunciati diminuisce del 3,7%. Da segnalare l'inversione di tendenza fatta registrare nel CVT (-7,4%) a conferma della bontà delle azioni di risanamento intraprese.

Negli altri rami Danni i premi hanno raggiunto un totale di € Mil. 655,5, con un incremento dello 0,1%. La stabilità dei premi riflette una politica assuntiva che cerca di privilegiare la redditività del portafoglio, applicando corretti parametri tecnici e indirizzando le iniziative commerciali soprattutto verso il settore *retail*, generalmente connotato da migliori margini tecnici.

In conseguenza di quanto sopra evidenziato il Combined Ratio Operativo (Loss+Expense Ratio) si attesta a 101,0% (106,1% al 31 dic. 2009), il Loss Ratio a 81,2% (85,2% al 31 dic. 2009) e l'Expense Ratio al 19,8% (20,9% al 31 dic. 2009), mentre il Combined Ratio, comprensivo degli oneri tecnici, si attesta al 104,7% (108,9% al 31 dic. 2009). I dati pur rimanendo negativi registrano un deciso miglioramento rispetto ai valori di fine anno.

Il risultato del settore Danni prima delle imposte chiude a € Mil. -371,1 (€ Mil. 14,5 al 30 sett. 2009). Il risultato è fortemente condizionato dalle rettifiche di valore su strumenti finanziari AFS, che hanno influito negativamente per € Mil. 290.

Nei rami Vita la raccolta ha raggiunto € Mil. 362,2, in crescita del 17,2%, grazie anche al riposizionamento del portafoglio a favore di contratti di ramo I (+13,3%). Da segnalare la crescita nel Ramo V (+50,9%) grazie al rinnovato interesse degli investitori istituzionali per tali prodotti, che comunque garantiscono alla Compagnia una redditività adeguata.

La nuova produzione in termini di premi annui equivalenti (*Annual Premium Equivalent, APE*), ammonta a € Mil. 35,7 (+42,9%).

Il settore fa emergere un risultato prima delle imposte di € Mil. -0,2 rispetto agli € Mil. 34,7 rilevati al 30 settembre 2009. Il risultato 2010 è penalizzato dalla rilevazione di *impairment* su strumenti finanziari AFS per € Mil. 54,9 al lordo della quota a carico degli assicurati.

Il settore immobiliare chiude con un risultato prima delle imposte di € Mil. -10,1.

La gestione patrimoniale e finanziaria è stata caratterizzata dalla rilevazione di rettifiche di valore (*impairment*) su strumenti finanziari classificati nella categoria *Available for Sale* (AFS) per un importo complessivo di € Mil. 344,9 (erano € Mil. 40,8 al 30 sett. 2009). Il protrarsi del negativo andamento dei mercati finanziari ha infatti determinato, per alcuni titoli in portafoglio, un valore di borsa continuativamente inferiore al valore di carico per un periodo di almeno 2 anni. Coerentemente con la *impairment policy* dichiarata nel bilancio 2009, i valori di carico di tali titoli sono stati pertanto allineati ai valori di borsa del 30 settembre, particolarmente penalizzanti e spesso non coerenti con i fondamentali di bilancio delle rispettive entità economiche. Gli *impairment* effettuati riguardano principalmente le partecipazioni detenute da Milano Assicurazioni nelle seguenti società:

- Fondiaria-Sai che, tenuto conto del prezzo di borsa al 30 sett., pari a € 7,43, ha determinato un impatto negativo sul conto economico di € 155,1 milioni, di cui € 152 già recepiti nel bilancio intermedio al 30 giugno;
- Generali, che ha determinato un *impairment* di € 89,2 milioni;
- Unicredit (*impairment* di € 74,7 milioni).

Relativamente alle altre tipologie di proventi finanziari, gli interessi attivi ammontano a € Mil. 159,1, in calo rispetto agli € Mil. 190 rilevati nel 3° trimestre 2009, a seguito della difficile congiuntura economica e, in particolare, del protrarsi di una politica economica espansiva da parte delle autorità monetarie, che mantengono basso il livello dei tassi di riferimento per non compromettere la debole ripresa in atto.

Peraltro, l'attenta attività di trading, operata cercando di valorizzare i disallineamenti di mercati ancora connotati da una volatilità elevata, a fronte di un quadro macroeconomico ancora incerto e di preoccupazioni sorte in merito alla sostenibilità del debito pubblico da parte di alcuni stati europei, ha consentito di conseguire utili netti da realizzo per € Mil. 42,4, in aumento rispetto al 3° trimestre 2009.

Le spese di gestione, ammontanti a € Mil. 484,2 mostrano un'incidenza del 18,6% sui premi netti.

Il conto economico chiude pertanto con un risultato di periodo di pertinenza di Gruppo pari ad € Mil. -373 (€ Mil. 26,9 al 30 sett. 2009). Come già ricordato, la perdita deriva sostanzialmente dalle rettifiche di valore su strumenti finanziari classificati nella categoria AFS, effettuate in applicazione della *impairment policy* adottata nel bilancio 2009, che hanno influito negativamente per € Mil. 344,9.

Il patrimonio netto di Gruppo, comprensivo del risultato di periodo, passa da € Mil. 1.881,9 al 31/12/09 ad € Mil. 1.649,3 al 30/09/10.

Su richiesta della CONSOB, con riferimento alle iniziative di dismissioni di attivi non strategici, all'andamento di Atahotels, al margine di solvibilità tendenziale, nonché all'aggiornamento al 30 settembre 2010 dell'operatività con parti correlate, vengono fornite le seguenti informazioni, tutte contenute anche nel Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2010.

Sasa - Liguria

Prosegue l'iter per la realizzazione del progetto di ristrutturazione societaria e industriale avente ad oggetto Liguria Assicurazioni S.p.A., Liguria Vita e la rete agenziale di Milano Assicurazioni che distribuisce prodotti assicurativi con i marchi Sasa e Sasa Vita.

Si ricorda che tale progetto, ampiamente descritto nella relazione semestrale del corrente esercizio, prevede la creazione di un unico polo assicurativo, giuridicamente distinto, a cui ricondurre le reti agenziali maggiormente orientate alla pratica del plurimandato, da realizzarsi mediante aumenti di capitale di Liguria e Liguria Vita, ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile, riservati a Milano, da liberarsi mediante conferimento in natura dei rami d'azienda della stessa Milano riconducibili alle reti agenziali che distribuiscono prodotti con il marchio, rispettivamente, Sasa e Sasa Vita.

In relazione alla possibilità di valorizzare tale *combined entity* mediante operazioni di cessione, si informa che le trattative in corso con il Fondo di Private Equity Clessidra, manifestano talune complessità legate, tra l'altro, ad alcune proposte formulate dal Fondo Clessidra relative sia a caratteristiche finanziarie dell'operazione (entità della quota e modalità di pagamento/finanziamento della transazione) sia a caratteristiche operative (accordi di *outsourcing* industriale e informatico) .

Nei termini come sopra prospettati le proposte finora formulate da Clessidra non sono state ritenute soddisfacenti, pur proseguendo la negoziazione.

Progetto di cessione di immobile

Milano Assicurazioni è proprietaria di un immobile sito in Milano, Via Cordusio n. 2, Via G. Casati n. 1. Si tratta di un immobile di pregio, cielo terra, a destinazione mista, di valore elevato, legato alle sue caratteristiche architettoniche, alla sua collocazione nel centro storico di Milano e ai recenti investimenti effettuati, che consentono di ottenere una buona redditività.

Nell'ottica di una graduale riduzione della componente immobiliare sul totale degli investimenti, attualmente più elevata della media dei *competitors*, Milano Assicurazioni ha valutato l'opportunità

di vendere l'immobile in questione, tenuto anche conto che la vendita consentirebbe di realizzare una significativa plusvalenza.

Nel mese di giugno è stata pertanto avviata una procedura di vendita competitiva tra società selezionate tra i più importanti operatori nel settore del *real estate* a livello internazionale

Allo stato attuale si è sostanzialmente conclusa la fase di *due diligence* per i soggetti che hanno formulato un'offerta ritenuta interessante e sono pervenute offerte vincolanti per l'acquisto dell'immobile, che formeranno oggetto di prossimo esame da parte dei competenti organi della società. Il *closing* dell'operazione è previsto entro la fine del corrente esercizio.

Andamento Atahotels S.p.A.

La società continua a risentire della difficile congiuntura economica generale e, in particolare, della crisi del settore congressuale, nel quale Atahotels ha una posizione di leadership sul mercato.

La prima parte dell'anno ha fatto registrare una riduzione generalizzata dei volumi nell'area di Milano, soprattutto nel settore congressuale, mentre nei mesi estivi sono stati i *resort* a subire l'effetto della crisi (minor numero di presenze rispetto a quanto programmato, soggiorni medi di minore durata, prenotazioni all'ultimo momento, che hanno reso necessarie campagne promozionali a sconto).

La Società ha comunque deciso di non inseguire la rincorsa al ribasso dei prezzi delle vacanze registratosi sul mercato, rinunciando ad una quota marginale di fatturato per non deprimere i ricavi medi delle ridotte presenze in previsione di un'auspicabile ripresa dal 2011. I ricavi al 30 settembre si attestano a € Mil. 90,4, con un incremento del 4,4% rispetto agli € Mil. 86,6 del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, conseguiti però con il contributo del Residence The One, inaugurato solo nel luglio 2009. I costi operativi sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente (€ Mil. 66,6 dei nove mesi del 2010 contro € Mil. 67,3 del medesimo periodo 2009). Consentendo quindi di ottenere un miglioramento del Gross Operating Profit del 24% (€ Mil. 4,6) rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Gli affitti sono aumentati del 17%, attestandosi a € Mil. 25,5. Gli ammortamenti sono stati stanziati per l'importo di € Mil. 8,5.

Il conto economico al 30 settembre chiude con una perdita di € Mil. 20,1, contro la perdita di € Mil. 19,5 al 30 settembre 2009. Il solo terzo trimestre ha registrato un andamento migliore dei precedenti (perdita di € Mil. 1,5) per effetto degli elementi di stagionalità che caratterizzano l'attività nel settore turistico.

Per l'effetto congiunto delle perdite rilevate e dei versamenti in conto capitale effettuati dagli azionisti per complessivi € Mil. 20, il patrimonio netto è pari a € Mil. 10,2.

La quota di perdita di competenza del gruppo Milano Assicurazioni, che detiene il 49% del capitale sociale, è pari a € Mil. 9,8. I versamenti in conto capitale effettuati da Milano Assicurazioni nel corso dell'esercizio corrente ammontano complessivamente a € Mil. 9,8, di cui € Mil. 4,9 in data 18 marzo e € Mil. 4,9 in data 30 giugno.

Per il ripristino dell'equilibrio economico proseguono le iniziative finalizzate alla ristrutturazione della società e, in particolare alla razionalizzazione e al contenimento dei costi. Tra le iniziative avviate si segnala l'accentramento di alcune funzioni di staff con conseguente risparmio in termini di risorse e ottimizzazione dei processi, nonché l'affidamento in outsourcing di taluni servizi alberghieri, con la

finalità di rendere maggiormente flessibile il relativo costo e correlarlo all'entità effettiva dei ricavi. Sono inoltre in corso di revisione i contratti di affitto degli immobili nei quali operano le strutture alberghiere, di proprietà sia di società del Gruppo Fondiaria Sai che di terzi.

Solvibilità tendenziale

In base agli andamenti economici registrati nel periodo in esame e tenuto conto della prevedibile evoluzione della gestione, è stimabile che, alla chiusura dell'esercizio, gli elementi costitutivi del margine di solvibilità corretto risultino ampiamente eccedenti rispetto all'ammontare minimo richiesto dal regolamento Isvap n. 18 del 12 Marzo 2008, con un rapporto di copertura di circa il 190%.

Operatività con parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione ha da tempo approvato specifici principi di comportamento per l'effettuazione di operazioni significative, di operazioni infragruppo e con altre parti correlate, ivi comprese quelle relative a progetti di realizzazione di complessi immobiliari, come raccomandato dal Codice di autodisciplina delle società quotate. Il Comitato di Controllo Interno, nello svolgimento delle sue funzioni consultive, è stato incaricato di svolgere, di norma in via preventiva, un esame preliminare delle operazioni infragruppo e con parti correlate che, ai sensi di detti principi, sono sottoposte all'esame ed all'approvazione del Consiglio di Amministrazione o del Comitato Esecutivo.

In linea con i principi di comportamento in questione sono state quindi elaborate (ed approvate dal Consiglio di Amministrazione) le linee guida in materia di operazioni infragruppo e con altre parti correlate ai sensi del regolamento ISVAP n. 25 del 27 maggio 2008.

In particolare, secondo quanto previsto nei principi di comportamento e nelle linee guida citate, per le operazioni infragruppo e con altre parti correlate è prevista, e applicata alle ipotesi sotto dettagliate, l'acquisizione di apposite *fairness opinion* circa la congruità delle condizioni economiche alle quali si intende realizzare le operazioni, nonché, se del caso, di apposite *legal opinion*, laddove le caratteristiche contrattuali richiedano particolari approfondimenti di natura legale.

I contenuti di tali principi di comportamento e linee guida sono riportati nella relazione sulla *Corporate Governance*, pubblicata ai sensi della normativa vigente ed alla quale si rinvia.

La Compagnia ha inoltre avviato da tempo l'attività finalizzata all'adozione delle procedure in materia di operazioni con parti correlate previste dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, in vista dell'esame ed approvazione di dette procedure da parte del Consiglio di Amministrazione della Compagnia in una riunione da tenersi entro la fine del corrente mese di novembre, tenuto conto del differimento al 1° dicembre p.v. del termine per l'adozione delle procedure in questione deciso dalla Consob con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010.

Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto al riguardo, nella riunione del 22 settembre 2010, ad incaricare il Comitato di Controllo Interno (composto esclusivamente da amministratori indipendenti) di esaminare preventivamente le procedure in questione e di formulare il proprio parere da sottoporre al Consiglio di Amministrazione che sarà chiamato ad approvare le procedure medesime.

In tale contesto di riferimento, ancorché il presente resoconto trimestrale non sia redatto ai sensi e con gli obblighi informativi previsti dallo IAS 34 (Bilanci Intermedi) si fornisce una informativa sulle operazioni significative con parti correlate precisando che quanto segue è riferito alle sole operazioni

concluse con soggetti imprenditori e con una soglia di materialità superiore a € mil. 5 (quest'ultima riferita all'entità dei saldi patrimoniali ed economici delle operazioni al 30/09/2010):

- nell'esercizio in corso è stato corrisposto € Mil. 1 alla Società "IM.CO. S.p.A." in relazione all'operazione immobiliare relativa al terreno sito in Milano Via Confalonieri - Via de Castillia (Lunetta dell'Isola). Ricordiamo che l'operazione è stata avviata nell'esercizio 2005 con la cessione alla Società "IM.CO. S.p.A." del citato terreno e prevede l'acquisto dalla stessa "IM.CO. S.p.A.", al prezzo di € Mil. 93,7, di un immobile adibito ad uso terziario in corso di costruzione sul terreno ceduto. Gli acconti complessivamente pagati alla IM.CO. S.p.A. alla data del 30 settembre 2010 ammontano a € Mil. 43,1, iscritti nella voce *Investimenti Immobiliari*;
- la voce *Investimenti Immobiliari* al 30 settembre comprende inoltre € Mil. 103,5 di acconti pagati nel corso dei precedenti esercizi alla società "Avvenimenti e Sviluppo Alberghiero S.r.l." in relazione all'esecuzione dei contratti di natura immobiliare relativi all'area edificabile posta in Roma, Via Fiorentini. Ricordiamo che tale operazione, posta in essere nell'esercizio 2003, prevedeva la cessione alla Società "Avvenimenti e Sviluppo Alberghiero S.r.l." dell'area edificabile e l'acquisto dalla stessa acquirente del complesso immobiliare che è in corso di realizzazione sull'area in questione, al prezzo di € Mil. 110, tenuto conto dell'atto integrativo stipulato nel corso del 2009. Per tale operazione non ci sono stati pagamenti nell'esercizio in corso.

Su richiesta di CONSOB, non appena disponibili e comunque entro l'8 dicembre p.v., verranno diffuse, con apposito comunicato stampa, analoghe informazioni relative all'operatività con tutte le parti correlate, aggiornate al 30 settembre 2010, anche con riferimento ad importi inferiori ad euro 5 milioni.

A fronte di un panorama economico e finanziario che continua ad essere volatile, si scorgono i primi segnali di miglioramento sulla parte tecnica, che confermano la bontà delle iniziative messe in atto per recuperare redditività. D'altro canto il gruppo proseguirà nelle iniziative volte a diminuire il profilo di rischio, bilanciare l'*asset allocation*, per cui gli effetti positivi cumulati si manifesteranno nel 2011.

Sulla base di quanto esposto è tuttavia ipotizzabile che l'andamento economico, fortemente condizionato dagli *impairment* effettuati sugli investimenti AFS, manifestatosi in questi primi nove mesi si confermerà anche alla fine dell'esercizio in corso. Per cui, alla luce dei risultati sottesi al Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2010, non è prevedibile la distribuzione di dividendi per l'esercizio 2010.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Pier Giorgio Bedogni dichiara, ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2°, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Ulteriori dettagli sui risultati economici e finanziari del Gruppo verranno forniti alla comunità finanziaria dall' A.D. Prof. Fausto Marchionni oggi alle 15,30, tramite *conference call* e *webcasting*. I relativi dettagli tecnici sono disponibili sul sito internet della compagnia.

La presentazione sarà comunque disponibile sul sito internet della compagnia contestualmente all'inizio della conference call.

Definizioni e Glossario

Combined Ratio = incidenza della sinistralità (Loss Ratio) e delle spese complessive (spese generali, di acquisizione ed altri oneri netti tecnici) sui premi di competenza.

Combined Ratio Operativo = incidenza della sinistralità (Loss Ratio) e delle spese di acquisizione e generali (Expense Ratio) sui premi di competenza.

Annual Premium Equivalent (APE) = Somma dei premi annui di nuova produzione e di un decimo dei premi unici

Ufficio Stampa

Federica Dal Conte
Tel. +39 02-66 70 43 24
Mob. +39 335 7591911

Investor Relations

Luca Guasco
Giancarlo Lana
Floriana Amari
Tel. +39 011-66 57 642
Tel. +39 02-64 02 25 74
investorrelations@fondiaria-sai.it

AD Hoc Communication Advisor

Sara Balzarotti
Mob. +39 335 1415584
Pietro Cavalletti
Mob. +39 335 1415577

MILANO ASSICURAZIONI

Posizione patrimoniale e finanziaria netta - Conti consolidati

(in migliaia di Euro)

	30-set-10	30-giu-10	Var. %	31-dic-09
INVESTIMENTI				
Investimenti immobiliari	1.055.559	1.062.070	-0,61%	1.078.543
Partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	215.348	214.707	0,30%	189.331
Investimenti posseduti sino alla scadenza	120.317	118.219	1,77%	114.924
Finanziamenti e crediti	457.806	460.342	-0,55%	510.588
Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.293.315	7.180.234	1,57%	7.206.593
Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	318.858	335.666	-5,01%	343.916
Totale investimenti	9.461.203	9.371.238	0,96%	9.443.895
Attività materiali: Immobili e altre attività materiali	65.105	64.637	0,72%	64.369
Totale attività non correnti	9.526.308	9.435.875	0,96%	9.508.264
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	285.659	248.051	15,16%	247.015
Totale attività non correnti e disponibilità liquide	9.811.967	9.683.926	1,32%	9.755.279
RISERVE TECNICHE NETTE				
Riserve tecniche danni				
Riserva premi	1.013.423	1.123.253	-9,78%	1.121.114
Riserva sinistri	3.599.387	3.539.404	1,69%	3.629.678
Altre riserve	3.700	3.669	0,84%	3.562
Totale riserve danni	4.616.510	4.666.326	-1,07%	4.754.354
Riserve tecniche vita				
Riserve per somme da pagare	29.815	26.001	14,67%	37.119
Riserve matematiche	3.569.068	3.553.652	0,43%	3.482.010
Riserve tecniche il cui rischio è sopportato dagli assicurati	198.625	213.849	-7,12%	224.411
Altre riserve	44.221	7.700	474,30%	36.720
Totale riserve vita	3.841.729	3.801.202	1,07%	3.780.260
Totale riserve tecniche nette	8.458.239	8.467.528	-0,11%	8.534.614
PASSIVITA' FINANZIARIE				
Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	73.012	71.861	1,60%	68.215
Altre passività finanziarie	397.115	395.860	0,32%	397.932
Totale passività finanziarie	470.127	467.721	0,51%	466.147

MILANO ASSICURAZIONI

Conto Economico Consolidato

(in migliaia di Euro)

	Gen. - Sett. 2010	Gen. - Sett. 2009 (IFRS 5)	3° trim. 2010	3° trim. 2009 (IFRS 5)
Premi netti	2.598.090	2.533.986	800.854	785.737
Commissioni attive	706	578	568	483
Proventi netti derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	5.617	56.919	4.118	17.697
Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	442	2.357	171	2.074
Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	302.552	292.093	90.968	82.478
<i>Interessi attivi</i>	159.065	189.959	52.374	56.346
<i>Altri proventi</i>	58.981	56.142	19.244	13.047
<i>Utili realizzati</i>	84.302	44.887	19.146	11.980
<i>Utili da valutazione</i>	204	1.105	204	1.105
Altri ricavi	130.063	111.208	33.355	25.898
TOTALE RICAVI	3.037.470	2.997.141	930.034	914.367
Oneri netti relativi ai sinistri	-2.226.197	-2.124.365	-713.448	-715.880
Commissioni passive	-48	-60	-13	-17
Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	-15.857	-9.132	-2.378	-2.229
Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	-427.162	-99.809	-202.174	-25.929
<i>Interessi passivi</i>	-9.644	-10.773	-2.602	-3.824
<i>Altri oneri</i>	-14.357	-10.662	-4.258	-4.947
<i>Perdite realizzate</i>	-41.943	-27.790	-12.602	-3.042
<i>Perdite da valutazione</i>	-361.218	-50.584	-182.712	-14.116
Spese di gestione	-484.246	-481.841	-145.466	-155.231
<i>Provvigioni e altre spese di acquisizione su contratti di assicurazione</i>	-395.697	-402.683	-117.987	-130.599
<i>Spese di gestione degli investimenti</i>	-2.979	-3.114	-1.612	-992
<i>Altre spese di amministrazione</i>	-85.570	-76.044	-25.867	-23.640
Altri costi	-265.021	-235.333	-45.558	-42.268
TOTALE COSTI	-3.418.531	-2.950.540	-1.109.037	-941.554
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	-381.061	46.601	-179.003	-27.187
Imposte	4.714	-18.882	1.229	2.080
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE	-376.347	27.719	-177.774	-25.107
UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	3.281	-1.313	0	2.480
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	-373.066	26.406	-177.774	-22.627
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	-373.041	26.896	-177.766	-23.847
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	-25	-490	-8	1.220

MILANO ASSICURAZIONI

Conto Economico Consolidato per settore di attività - Gen. / Sett. 2010

(€ migliaia)

	Danni	Vita	Immobiliare	Altre Attività	IC Extra Settore	Totale
1.1 Premi netti	2.244.264	353.826				2.598.090
1.2 Commissioni attive		706				706
1.3 Proventi e oneri derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	-2.681	8.173	125			5.617
1.4 Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e <i>joint venture</i>	442					442
1.5 Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	138.727	155.435	8.368	2		302.552
1.6 Altri ricavi	107.625	8.527	1.987	18.706	-6.782	130.063
1 TOTALE RICAVI E PROVENTI	2.488.377	526.667	10.500	18.708	-6.782	3.037.470
2.1 Oneri netti relativi ai sinistri	-1.822.926	-403.271				-2.226.197
2.2 Commissioni passive		-48				-48
2.3 Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e <i>joint venture</i>	-11.813	-256	-3.788			-15.857
2.4 Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	-331.855	-82.786	-12.514	-7		-427.162
2.5 Spese di gestione	-462.220	-22.026				-484.246
2.6 Altri costi	-230.622	-18.514	-4.293	-18.374	6.782	-265.021
2 TOTALE COSTI E ONERI	-2.859.436	-526.901	-20.595	-18.381	6.782	-3.418.531
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	-371.059	-234	-10.095	327	0	-381.061
Risultato prima delle imposte al 30/09/2009 (IFRS 5)	14.514	34.675	3.746	-66	-6.268	46.601