

COMUNICATO STAMPA

BILANCI D'ESERCIZIO E CONSOLIDATO PREMAFIN AL 31 DICEMBRE 2011:

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI AI SENSI DELL'ART. 154-TER, COMMA 7 DEL D. LGS. N. 58/98

Bologna, 27 dicembre 2012

Premafin HP S.p.A. (di seguito **"Premafin"** e/o la **"Società"**), su richiesta della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (di seguito **"Consob"** e/o **"l'Autorità"**), rende noto quanto segue.

Premesso che:

- Consob ha comunicato a Fondiaria-Sai S.p.A. (di seguito **"FonSAI"**) - con note rispettivamente del 20 giugno 2012 e del 15 ottobre 2012 - che in esito all'attività istruttoria svolta erano emerse ipotesi di non conformità dei bilanci d'esercizio e consolidato di FonSAI chiusi al 31.12.2011 alle norme che ne disciplinano la redazione, con particolare riferimento alla modalità di contabilizzazione delle riserve sinistri del ramo RCA in detti documenti contabili;
- la partecipazione detenuta da Premafin in FonSAI costituisce la componente di investimento più importante e significativa della Società e pertanto le ipotesi di criticità dei bilanci di FonSAI rilevate dall'Autorità si riflettono sui bilanci di Premafin a causa della diretta dipendenza dei medesimi dai risultati economici e reddituali della controllata;
- Consob ha comunicato a Premafin - con note rispettivamente del 21 giugno e del 15 ottobre 2012 - che, a seguito dell'attività istruttoria svolta su FonSAI, sono state rilevate ipotesi di non conformità del bilancio consolidato e del bilancio d'esercizio Premafin chiusi al 31.12.2011;
- Premafin e FonSAI hanno trasmesso a Consob le proprie considerazioni in ordine ai fatti e alle circostanze di cui sopra con plurime separate note, evidenziando la non condivisione dei rilievi svolti da Consob;
- Consob in data 21 dicembre 2012 ha assunto la delibera n. 18430 (di seguito la **"Delibera Consob FS"**) avente ad oggetto l'accertamento della non conformità del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato di FonSAI al 31 dicembre 2011 alle norme che ne disciplinano la redazione;

tutto ciò premesso, si informa che Consob, in data 21 dicembre 2012, ha assunto la delibera n. 18431 (di seguito la **"Delibera Consob PMF"**), trasmessa in pari data alla Società, avente ad oggetto l'accertamento della non conformità del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato di Premafin al 31 dicembre 2011 alle norme che ne disciplinano la redazione e ha richiesto alla Società di rendere noto, ai sensi dell'art. 154-ter, comma settimo, del TUF, i seguenti elementi di informazione:

- a) le carenze e criticità rilevate da Consob in ordine alla correttezza contabile dei bilanci di cui sopra;
- b) le disposizioni nazionali e i principi contabili internazionali applicabili e le violazioni riscontrate al riguardo;
- c) l'illustrazione, in un'apposita situazione economico-patrimoniale consolidata proforma - corredata dei dati comparativi - degli effetti che una contabilizzazione conforme alle regole avrebbe

PREMAFIN FINANZIARIA - S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI

Sede Legale: Via Stalingrado 37 - 40128 Bologna - Tel. 051 5016111 - Fax 051 5076602 - **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 - 20121 Milano - Tel. 02.667041 - Fax 02.66704832
Cap. Soc. €480.982.831,02 int. vers. - N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 - Partita IVA 01770971008 - R.E.A. n. 611016. Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

prodotto sulla situazione patrimoniale, sul conto economico e sul patrimonio netto degli esercizi 2010 e 2011, per il quale è stata fornita un'informativa errata.

* * *

In relazione agli elementi di informazione da diffondersi a cura della Società ai sensi della citata Delibera Consob PMF, in considerazione:

- della richiamata diretta dipendenza dei risultati economici e reddituali di Premafin da quelli della controllata FonSAI;
- del consolidamento integrale da parte di Premafin, nel proprio bilancio consolidato, della partecipazione *pro tempore* detenuta nella controllata FonSAI;
- delle criticità accertate da Consob per la controllata FonSAI nella Delibera Consob FS. trasmessa per conoscenza a Premafin in allegato alla Delibera Consob PMF,

Premafin rende noto quanto qui di seguito esposto.

CARENZE E CRITICITÀ RILEVATE DA CONSOB IN ORDINE ALLA CORRETTEZZA CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO E DEL BILANCIO CONSOLIDATO DI PREMAFIN AL 31 DICEMBRE 2011

Le carenze e criticità rilevate da Consob riguardano:

- quanto al bilancio consolidato 2011: la rivalutazione delle riserve sinistri del ramo RCA per le generazioni degli esercizi 2009 e precedenti - operata da FonSAI al momento della redazione del bilancio 2011 - che, secondo Consob, avrebbe dovuto essere qualificata come errore e contabilizzata in conformità al principio contabile internazionale IAS 8 con la riesposizione del bilancio 2010;
- quanto al bilancio d'esercizio 2011: una adeguata informativa nel bilancio d'esercizio 2011 in merito alle considerazioni degli amministratori sui potenziali effetti che gli errori riscontrati, secondo Consob, nelle modalità di calcolo della riserva sinistri iscritta nel bilancio 2010 (ed i conseguenti impatti sull'andamento prospettico) avrebbero avuto sulla valutazione della partecipazione detenuta in FonSAI.

LE DISPOSIZIONI NAZIONALI E I PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI APPLICABILI E LE VIOLAZIONI RISCONTRATE AL RIGUARDO DA CONSOB

In merito alle disposizioni nazionali e ai principi contabili internazionali applicabili, le violazioni riscontrate da Consob riguardano:

- quanto al bilancio consolidato 2011: il principio contabile internazionale - IAS 8 "*Principi contabili, Cambiamenti nelle stime contabili ed Errori*" (paragrafi n. 42 e ss), nonché il principio contabile internazionale IAS 1 "*Presentazione del bilancio*" (paragrafo n. 27), attesa la circostanza che le omissioni e/o gli errori riscontrati da Consob sono da considerarsi "materiali" ai sensi del principio contabile internazionale IAS 1, paragrafo n. 7.

PREMAFIN FINANZIARIA – S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI

Sede Legale: Via Stalingrado 37 – 40128 Bologna – Tel. 051 5016111 – Fax 051 5076602 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832
Cap. Soc. €480.982.831,02 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – Partita IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016. Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

Il principio contabile internazionale IAS 8 prevede infatti che un errore di un esercizio precedente - in questo caso la sottostima delle riserve sinistri del ramo RCA al 2010, secondo Consob - deve essere corretto con una determinazione retroattiva dei valori nel primo bilancio autorizzato alla pubblicazione dopo la loro scoperta determinando nuovamente gli importi comparativi per l'esercizio precedente ovvero, se l'errore ha una competenza temporale anteriore al primo esercizio precedente, determinando nuovamente i saldi di apertura di attività, passività e patrimonio netto per il primo esercizio precedente.

La mancata applicazione del principio contabile internazionale IAS 8 comporta come conseguenza la non conformità de bilancio consolidato 2011 di Premafin al paragrafo 27 del principio contabile internazionale IAS 1, il quale prevede che un'impresa deve redigere il bilancio secondo il principio della contabilizzazione per competenza. In base a tale principio, gli effetti delle operazioni e degli altri eventi sono rilevati nel bilancio degli esercizi cui essi si riferiscono;

- quanto al bilancio d'esercizio 2011: la conformità alle norme che ne disciplinano la redazione e, in particolare, alle disposizioni contenute negli artt. 2423, comma 2 e ss. e 2423 bis del Codice Civile.

La corretta, secondo Consob, imputazione all'esercizio 2010 di parte della variazione di valore della riserva sinistri RCA operata dal gruppo FonSAI nel 2011 - evidenziata da ISVAP in almeno 517 milioni di euro - avrebbe sicuramente, secondo Consob, assunto rilevanza nella valutazione della partecipazione detenuta dalla Società nel gruppo assicurativo sottostante e quindi avrebbe inciso, secondo Consob, sulle indicazioni di prezzo unitario dell'azione FonSAI rivenienti dagli accordi intercorsi con alcuni investitori, che hanno concorso, *inter alia*, alla formazione della suddetta valutazione.

SITUAZIONI ECONOMICO-PATRIMONIALI CONSOLIDATE PROFORMA - CORREDATE DEI DATI COMPARATIVI

Per quanto sopra, a richiesta di Consob, negli schemi economico-patrimoniali consolidati pro-forma di Premafin allegati al presente comunicato stampa, si illustrano in termini comparativi gli effetti che una contabilizzazione conforme a quanto rilevato da Consob avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale, sul conto economico e sul patrimonio netto della Società con riferimento agli esercizi 2010 e 2011.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al Bilancio Consolidato Premafin al 31 dicembre 2011, nonché al Bilancio di Esercizio Premafin al 31 dicembre 2011 già disponibili sul sito internet della Società (www.premafin.it) alla sezione "*investor relations – informativa periodica finanziaria – ultimo bilancio approvato*".

Si rammenta, infine, che la summenzionata Delibera Consob PMF sarà pubblicata sul sito internet della Commissione (www.consob.it), nonché nel bollettino della Consob.

* * *

Premafin non condivide il giudizio di non conformità dei propri bilanci consolidato e di esercizio al 31 dicembre 2011 reso da Consob nella suddetta delibera e ciò in relazione, *inter alia*, alle seguenti

PREMAFIN FINANZIARIA – S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI

Sede Legale: Via Stalingrado 37 – 40128 Bologna – Tel. 051 5016111 – Fax 051 5076602 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832
Cap. Soc. €480.982.831,02 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – Partita IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016. Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

principali motivazioni già in parte dedotte nelle proprie note trasmesse a Consob in data 2 luglio 2012 e 22 ottobre 2012:

- 1) atteso che ai sensi dell'art. 2, comma 3, del vigente Statuto sociale di Premafin, alla Società “è preclusa l'assunzione delle funzioni di direzione e coordinamento previste dalla normativa vigente nei confronti delle imprese assicurative controllate, nonché delle imprese da queste ultime controllate” la Società, in sede di consolidamento del gruppo che fa capo a FonSAI procede esclusivamente al corretto recepimento delle informazioni ricevute e ad una complessiva valutazione circa l'eshaustività, l'omogeneità qualitativa, la rispondenza ai principi contabili di gruppo e la condivisibilità strutturale delle medesime.

In tal senso:

- così come condiviso dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., che con relazione in data 31 marzo 2012 ha dichiarato che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 di FonSAI è conforme agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea, nonché al regolamento emanato in attuazione dell'art. 90 del D. Lgs. 209/2005, nonché è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del gruppo FonSAI per l'esercizio chiuso a tale data;
- nonché sulla scorta di autorevoli pareri resi da professionisti di primario *standing*;

FonSAI ha ritenuto che la variazione di valore della riserva sinistri RCA rilevata nel 2011 sia riconducibile ad una variazione nella stima contabile e non già, come sostenuto da Consob, alla correzione di un errore; Premafin - in assenza di una qualifica da parte di FonSAI di parte di tale variazione come correzione di una carenza della riserva stimata per il bilancio 2010 - non ha potuto che far integralmente proprie le suddette valutazioni di FonSAI;

- 2) atteso che la periodica stima di valore condotta da Premafin sulla partecipazione detenuta in FonSAI finalizzata ad appurare se tale *asset* sia iscritto in bilancio ad un valore superiore al suo valore recuperabile, per sua natura, non rappresenta una mera applicazione di criteri e di formule, ma è il risultato di un processo complesso di analisi e di stima condotto dal Consiglio di Amministrazione (con particolare riferimento anche all'andamento prospettico della partecipata) in cui sono riflessi anche elementi di soggettività, l'eventuale attribuzione di una quota di un risultato di esercizio di FonSAI all'esercizio precedente non comporta né automaticamente, né necessariamente, un effetto su tale stima, e ciò in considerazione, *inter alia*:

- della mancata rilevanza ai fini del modello di *impairment test* della suddetta eventuale attribuzione di una quota della perdita d'esercizio 2011 di FonSAI all'esercizio precedente, in quanto informazione storica, assorbita nel patrimonio netto della controllata al 31 dicembre 2011, e pertanto non differenziale nell'approccio valutativo principe adottato ai fini dell'*impairment test* (il *Dividend Discount Model* nella variante dell'*Excess Capital*);
- della presenza - in relazione agli esercizi 2010/2011 - di concrete indicazioni di mercato che possano essere considerate espressive del *fair value* della partecipazione con riferimento agli accordi stipulati in allora con due primari investitori (uno industriale ed uno finanziario), nonché alle varie offerte d'investimento rivolte a Premafin nel corso del 2011/2012 da parte di più potenziali *partner*.

E tutto ciò senza prova alcuna, contrariamente a quanto affermato dalla Delibera Consob PMF, che l'imputazione all'esercizio 2010 di parte della variazione di valore della riserva sinistri RCA operata dal gruppo FonSAI nel 2011, “avrebbe sicuramente assunto rilevanza

PREMAFIN FINANZIARIA – S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI

Sede Legale: Via Stalingrado 37 – 40128 Bologna – Tel. 051 5016111 – Fax 051 5076602 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832
Cap. Soc. €480.982.831,02 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – Partita IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016. Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

nella valutazione della partecipazione tenuta dalla Società nel gruppo assicurativo sottostante e quindi avrebbe inciso sulle indicazioni di prezzo suddette”.

* * *

Il dr. Giuseppe Nassi, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Premafin HP S.p.A., attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del TUF che l'informativa contabile contenuta nel presente Comunicato Stampa, diversa dai dati pro-forma, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Premafin Finanziaria – S.p.A.
Holding di Partecipazioni
www.premafin.it

ALLEGATI:

- a) Situazione economico-patrimoniale consolidata proforma 2010 Premafin - corredata dei dati comparativi - degli effetti che una contabilizzazione conforme alle regole avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale, sul conto economico e sul patrimonio netto al 31 dicembre 2010.
- b) Situazione economico-patrimoniale consolidata proforma 2011 Premafin - corredata dei dati comparativi - degli effetti che una contabilizzazione conforme alle regole avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale, sul conto economico e sul patrimonio netto al 31 dicembre 2011;

Contatti

Rapporti con gli Azionisti

Annalisa Romano
Tel. +39 02-66.704.829
affari.societari@premafihp.it

Ad Hoc Communication Advisor

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

PREMAFIN FINANZIARIA – S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI

Sede Legale: Via Stalingrado 37 – 40128 Bologna – Tel. 051 5016111 – Fax 051 5076602 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832
Cap. Soc. €480.982.831,02 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – Partita IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016. Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

Allegato "A"

**SITUAZIONE ECONOMICO-PATRIMONIALE CONSOLIDATA PROFORMA 2010 PREMAFIN -
CORREDATA DEI DATI COMPARATIVI - DEGLI EFFETTI CHE UNA CONTABILIZZAZIONE CONFORME
ALLE REGOLE AVREBBE PRODOTTO SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, SUL CONTO ECONOMICO
E SUL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2010.**

STATO PATRIMONIALE - ATTIVITÀ

(€ migliaia)

	31/12/2010 pubblicato	Rettifiche	31/12/2010 proforma
1 ATTIVITÀ IMMATERIALI	1.642.445	0	1.642.445
1.1 Avviamento	1.523.280	0	1.523.280
1.2 Altre attività immateriali	119.165	0	119.165
2 ATTIVITÀ MATERIALI	598.072	0	598.072
2.1 Immobili	504.218	0	504.218
2.2 Altre attività materiali	93.854	0	93.854
3 RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	823.184	0	823.184
4 INVESTIMENTI	36.031.914	0	36.031.914
4.1 Investimenti immobiliari	2.912.189	0	2.912.189
4.2 Partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	353.014	0	353.014
4.3 Investimenti posseduti sino alla scadenza	592.138	0	592.138
4.4 Finanziamenti e crediti	3.159.211	0	3.159.211
4.5 Attività finanziarie disponibili per la vendita	20.275.298	0	20.275.298
4.6 Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	8.740.064	0	8.740.064
5 CREDITI DIVERSI	2.314.653	0	2.314.653
5.1 Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	1.747.611	0	1.747.611
5.2 Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	101.773	0	101.773
5.3 Altri crediti	465.269	0	465.269
6 ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO	996.578	178.000	1.174.578
6.1 Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	3.452	0	3.452
6.2 Costi di acquisizione differiti	87.603	0	87.603
6.3 Attività fiscali differite	361.199	178.000 (2)	539.199
6.4 Attività fiscali correnti	388.015	0	388.015
6.5 Altre attività	156.309	0	156.309
7 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	628.404	0	628.404
TOTALE ATTIVITÀ	43.035.250	178.000	43.213.250

STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

(€ migliaia)

	31/12/2010 pubblicato	Rettifiche	31/12/2010 proforma
1 PATRIMONIO NETTO	2.270.116	-339.000	1.931.116
1.1 di pertinenza del gruppo	350.230	-94.559	255.671
1.1.1 Capitale	410.340	0	410.340
1.1.2 Altri strumenti patrimoniali	0	0	0
1.1.3 Riserve di capitale	21	0	21
1.1.4 Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	263.360	-94.559 (3)	168.801
1.1.5 (Azioni proprie)	-43.183	0	-43.183
1.1.6 Riserva per differenze di cambio nete	-18.713	0	-18.713
1.1.7 Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	338	0	338
1.1.8 Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	9.608	0	9.608
1.1.9 Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	-271.541	0	-271.541
1.2 di pertinenza di terzi	1.919.886	-244.441	1.675.445
1.2.1 Capitale e riserve di terzi	2.627.767	-244.441 (3)	2.383.326
1.2.2 Utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-31.256	0	-31.256
1.2.3 Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	-676.625	0	-676.625
2 ACCANTONAMENTI	359.982	0	359.982
3 RISERVE TECNICHE	34.827.972	517.000 (1)	35.344.972
4 PASSIVITÀ FINANZIARIE	4.187.367	0	4.187.367
4.1 Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	1.677.807	0	1.677.807
4.2 Altre passività finanziarie	2.509.560	0	2.509.560
5 DEBITI	839.437	0	839.437
5.1 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	91.887	0	91.887
5.2 Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	106.862	0	106.862
5.3 Altri debiti	640.688	0	640.688
6 ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO	550.376	0	550.376
6.1 Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita	0	0	0
6.2 Passività fiscali differite	132.060	0	132.060
6.3 Passività fiscali correnti	54.931	0	54.931
6.4 Altre passività	363.385	0	363.385
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	43.035.250	178.000	43.213.250

Note:

- (1) effetti lordi dei rilievi sulle Riserve Sinistri RCA di generazione 2009 e precedenti;
- (2) fiscalità conseguente agli effetti sub nota (1);
- (3) effetti delle rettifiche sub note (1) e (2) sulla ripartizione Gruppo/Terzi

PREMAFIN FINANZIARIA – S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI

Sede Legale: Via Stalingrado 37 – 40128 Bologna – Tel. 051 5016111 – Fax 051 5076602 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832
Cap. Soc. €480.982.831,02 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – Partita IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016. Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

CONTO ECONOMICO SEPARATO

(€ migliaia)

	31/12/2010 pubblicato	Rettifiche	31/12/2010 proforma
1.1 Premi netti	12.585.297	0	12.585.297
1.1.1 Premi lordi di competenza	12.911.503	0	12.911.503
1.1.2 Premi ceduti in riassicurazione di competenza	-326.206	0	-326.206
1.2 Commissioni attive	57.317	0	57.317
1.3 Proventi e oneri derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	378.291	0	378.291
1.4 Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	55.795	0	55.795
1.5 Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	1.283.378	0	1.283.378
1.5.1 Interessi attivi	722.362	0	722.362
1.5.2 Altri proventi	169.736	0	169.736
1.5.3 Utili realizzati	390.804	0	390.804
1.5.4 Utili da valutazione	476	0	476
1.6 Altri ricavi	551.762	0	551.762
1 TOTALE RICAVI E PROVENTI	14.911.840	0	14.911.840
2.1 Oneri netti relativi ai sinistri	-12.152.941	0	-12.152.941
2.1.2 Importi pagati e variazione delle riserve tecniche	-12.341.912	0	-12.341.912
2.1.3 Quote a carico dei riassicuratori	188.971	0	188.971
2.2 Commissioni passive	-28.421	0	-28.421
2.3 Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	-21.558	0	-21.558
2.4 Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	-826.033	0	-826.033
2.4.1 Interessi passivi	-88.072	0	-88.072
2.4.2 Altri oneri	-77.999	0	-77.999
2.4.3 Perdite realizzate	-166.095	0	-166.095
2.4.4 Perdite da valutazione	-493.867	0	-493.867
2.5 Spese di gestione	-1.928.904	0	-1.928.904
2.5.1 Provvigioni e altre spese di acquisizione	-1.426.987	0	-1.426.987
2.5.2 Spese di gestione degli investimenti	-14.645	0	-14.645
2.5.3 Altre spese di amministrazione	-487.272	0	-487.272
2.6 Altri costi	-981.028	0	-981.028
2 TOTALE COSTI E ONERI	-15.938.885	0	-15.938.885
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.027.045	0	-1.027.045
3 Imposte	77.117	0	77.117
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE	-949.928	0	-949.928
4 UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	1.762	0	1.762
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	-948.166	0	-948.166
di cui di pertinenza del gruppo	-271.541	0	-271.541
di cui di pertinenza di terzi	-676.625	0	-676.625

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(€ migliaia)

	31/12/2010 pubblicato	Rettifiche	31/12/2010 proforma
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	-948.166	0	-948.166
Variazione della riserva per differenze di cambio nette	-17.438	0	-17.438
Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	25.019	0	25.019
Utili o perdite su strumenti di copertura di un flusso finanziario	-16.524	0	-16.524
Utili o perdite su strumenti di copertura di un investimento netto in una gestione estera	0	0	0
Variazione del patrimonio netto delle partecipate	646	0	646
Variazione della riserva di rivalutazione di attività immateriali	0	0	0
Variazione della riserva di rivalutazione di attività materiali	-8.764	0	-8.764
Proventi e oneri relativi ad attività non correnti o a un gruppo in dismissione posseduti per la vendita	675	0	675
Utili e perdite attuariali e rettifiche relativi a piani a benefici definiti	-2.522	0	-2.522
Altri elementi	826	0	826
TOTALE DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	-18.082	0	-18.082
TOTALE DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	-966.248	0	-966.248
di cui di pertinenza del gruppo	-287.885	0	-287.885
di cui di pertinenza di terzi	-678.363	0	-678.363

Note:

- (1) effetti lordi dei rilievi sulle Riserve Sinistri RCA di generazione 2009 e precedenti;
- (2) fiscalità conseguente agli effetti sub nota (1);
- (3) effetti delle rettifiche sub note (1) e (2) sulla ripartizione Gruppo/Terzi

PREMAFIN FINANZIARIA – S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI

Sede Legale: Via Stalingrado 37 – 40128 Bologna – Tel. 051 5016111 – Fax 051 5076602 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832

Cap. Soc. €480.982.831,02 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – Partita IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016. Società soggetta all'attività di direzione e

coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

Allegato "B"

**SITUAZIONE ECONOMICO-PATRIMONIALE CONSOLIDATA PROFORMA 2011 PREMAFIN -
CORREDATA DEI DATI COMPARATIVI - DEGLI EFFETTI CHE UNA CONTABILIZZAZIONE CONFORME
ALLE REGOLE AVREBBE PRODOTTO SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, SUL CONTO ECONOMICO
E SUL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2011.**

STATO PATRIMONIALE - ATTIVITÀ

(€ migliaia)

	31/12/2011 pubblicato	Rettifiche	31/12/2011 proforma
1 ATTIVITÀ IMMATERIALI	1.517.604	0	1.517.604
1.1 Avviamento	1.422.447	0	1.422.447
1.2 Altre attività immateriali	95.157	0	95.157
2 ATTIVITÀ MATERIALI	405.349	0	405.349
2.1 Immobili	318.928	0	318.928
2.2 Altre attività materiali	86.421	0	86.421
3 RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	701.880	0	701.880
4 INVESTIMENTI	33.817.046	0	33.817.046
4.1 Investimenti immobiliari	2.776.452	0	2.776.452
4.2 Partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	116.795	0	116.795
4.3 Investimenti posseduti sino alla scadenza	599.713	0	599.713
4.4 Finanziamenti e crediti	3.688.865	0	3.688.865
4.5 Attività finanziarie disponibili per la vendita	17.608.557	0	17.608.557
4.6 Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	9.026.664	0	9.026.664
5 CREDITI DIVERSI	2.349.186	0	2.349.186
5.1 Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	1.698.430	0	1.698.430
5.2 Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	78.637	0	78.637
5.3 Altri crediti	572.119	0	572.119
6 ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO	1.803.838	0	1.803.838
6.1 Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	87.151	0	87.151
6.2 Costi di acquisizione differiti	30.301	0	30.301
6.3 Attività fiscali differite	1.155.062	0	1.155.062
6.4 Attività fiscali correnti	316.587	0	316.587
6.5 Altre attività	214.737	0	214.737
7 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	1.004.105	0	1.004.105
TOTALE ATTIVITÀ	41.599.008	0	41.599.008

STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

(€ migliaia)

	31/12/2011 pubblicato	Rettifiche	31/12/2011 proforma
1 PATRIMONIO NETTO	1.274.415	0	1.274.415
1.1 di pertinenza del gruppo	-32.065	0	-32.065
1.1.1 Capitale	410.340	0	410.340
1.1.2 Altri strumenti patrimoniali	0	0	0
1.1.3 Riserve di capitale	21	0	21
1.1.4 Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	664	-75.491 (3)	-74.827
1.1.5 (Azioni proprie)	-43.183	0	-43.183
1.1.6 Riserva per differenze di cambio nette	-14.985	0	-14.985
1.1.7 Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	-127.658	0	-127.658
1.1.8 Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	6.332	0	6.332
1.1.9 Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	-263.596	75.491 (3)	-188.105
1.2 di pertinenza di terzi	1.306.480	0	1.306.480
1.2.1 Capitale e riserve di terzi	2.680.192	-263.509 (3)	2.416.683
1.2.2 Utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-600.208	0	-600.208
1.2.3 Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	-773.504	263.509 (3)	-509.995
2 ACCANTONAMENTI	337.122	0	337.122
3 RISERVE TECNICHE	35.107.505	0	35.107.505
4 PASSIVITÀ FINANZIARIE	3.527.671	0	3.527.671
4.1 Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	1.349.506	0	1.349.506
4.2 Altre passività finanziarie	2.178.165	0	2.178.165
5 DEBITI	795.951	0	795.951
5.1 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	78.999	0	78.999
5.2 Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	84.912	0	84.912
5.3 Altri debiti	632.040	0	632.040
6 ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO	556.344	0	556.344
6.1 Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita	0	0	0
6.2 Passività fiscali differite	133.452	0	133.452
6.3 Passività fiscali correnti	18.147	0	18.147
6.4 Altre passività	404.745	0	404.745
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	41.599.008	0	41.599.008

Note:

- (1) effetti lordi dei rilievi sulle Riserve Sinistri RCA di generazione 2009 e precedenti;
- (2) fiscalità conseguente agli effetti sub nota (1);
- (3) effetti delle rettifiche sub note (1) e (2) sulla ripartizione Gruppo/Terzi

PREMAFIN FINANZIARIA – S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI

Sede Legale: Via Stalingrado 37 – 40128 Bologna – Tel. 051 5016111 – Fax 051 5076602 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832
Cap. Soc. €480.982.831,02 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – Partita IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016. Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

CONTO ECONOMICO SEPARATO

(€ migliaia)

	31/12/2011 pubblicato	Rettifiche	31/12/2011 proforma
1.1 Premi netti	10.527.344	0	10.527.344
1.1.1 Premi lordi di competenza	10.850.258	0	10.850.258
1.1.2 Premi ceduti in riassicurazione di competenza	-322.914	0	-322.914
1.2 Commissioni attive	24.433	0	24.433
1.3 Proventi e oneri derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	304.043	0	304.043
1.4 Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	1.872	0	1.872
1.5 Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	1.192.109	0	1.192.109
1.5.1 Interessi attivi	828.565	0	828.565
1.5.2 Altri proventi	150.680	0	150.680
1.5.3 Utili realizzati	212.559	0	212.559
1.5.4 Utili da valutazione	305	0	305
1.6 Altri ricavi	666.721	0	666.721
1 TOTALE RICAVI E PROVENTI	12.716.522	0	12.716.522
2.1 Oneri netti relativi ai sinistri	-10.240.770	517.000	-9.723.770
2.1.2 Importi pagati e variazione delle riserve tecniche	-10.406.857	517.000 (1)	-9.889.857
2.1.3 Quote a carico dei riassicuratori	166.087	0	166.087
2.2 Commissioni passive	-15.855	0	-15.855
2.3 Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	-7.114	0	-7.114
2.4 Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	-977.508	0	-977.508
2.4.1 Interessi passivi	-90.584	0	-90.584
2.4.2 Altri oneri	-69.277	0	-69.277
2.4.3 Perdite realizzate	-142.293	0	-142.293
2.4.4 Perdite da valutazione	-675.354	0	-675.354
2.5 Spese di gestione	-1.887.042	0	-1.887.042
2.5.1 Provvigioni e altre spese di acquisizione	-1.406.623	0	-1.406.623
2.5.2 Spese di gestione degli investimenti	-16.437	0	-16.437
2.5.3 Altre spese di amministrazione	-463.982	0	-463.982
2.6 Altri costi	-1.047.250	0	-1.047.250
2 TOTALE COSTI E ONERI	-14.175.539	517.000	-13.658.539
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.459.017	517.000	-942.017
3 Imposte	391.067	-178.000 (2)	213.067
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE	-1.067.950	339.000	-728.950
4 UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	30.850	0	30.850
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	-1.037.100	339.000	-698.100
di cui di pertinenza del gruppo	-263.596	75.491 (3)	-188.105
di cui di pertinenza di terzi	-773.504	263.509 (3)	-509.995

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(€ migliaia)

	31/12/2011 pubblicato	Rettifiche	31/12/2011 proforma
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	-1.037.100	339.000	-698.100
Variazione della riserva per differenze di cambio nette	-33.859	0	-33.859
Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	-638.678	0	-638.678
Utili o perdite su strumenti di copertura di un flusso finanziario	-12.153	0	-12.153
Utili o perdite su strumenti di copertura di un investimento netto in una gestione estera	0	0	0
Variazione del patrimonio netto delle partecipate	4.168	0	4.168
Variazione della riserva di rivalutazione di attività immateriali	0	0	0
Variazione della riserva di rivalutazione di attività materiali	-544	0	-544
Proventi e oneri relativi ad attività non correnti o a un gruppo in dismissione posseduti per la vendita	0	0	0
Utili e perdite attuariali e rettifiche relativi a piani a benefici definiti	-7.344	0	-7.344
Altri elementi	-8.085	0	-8.085
TOTALE DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	-696.495	0	-696.495
TOTALE DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	-1.733.595	339.000	-1.394.595
di cui di pertinenza del gruppo	-391.140	75.491	-315.649
di cui di pertinenza di terzi	-1.342.455	263.509	-1.078.946

Note:

- (1) effetti lordi dei rilievi sulle Riserve Sinistri RCA di generazione 2009 e precedenti;
- (2) fiscalità conseguente agli effetti sub nota (1);
- (3) effetti delle rettifiche sub note (1) e (2) sulla ripartizione Gruppo/Terzi

PREMAFIN FINANZIARIA – S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI

Sede Legale: Via Stalingrado 37 – 40128 Bologna – Tel. 051 5016111 – Fax 051 5076602 – Sede Secondaria: Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832

Cap. Soc. €480.982.831,02 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – Partita IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016. Società soggetta all'attività di direzione e

coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046