



*Relazione Trimestrale  
Consolidata  
al 31 Marzo 2001*

# Compagnia Assicuratrice Unipol

Società per Azioni

*Sede e Direzione Generale in Bologna - Via Stalingrado 45 - Capitale sociale € 451.220.805 interamente versato  
Registro Imprese n° 14602/BO - R.E.A. n° 160304 - Autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con D.M.  
28.12.62 (G.U. 18.1.63 n° 15) e D.M. 29.4.81 (G.U. 19.5.81 n° 135)*

## Relazione Trimestrale Consolidata al 31 Marzo 2001

*(in conformità alle disposizioni emanate da Consob con Deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999)*

---

Bologna, 11 maggio 2001



# Cariche sociali e direttive

PRESIDENTE ONORARIO

Enea Mazzoli

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE

AMMINISTRATORE DELEGATO

Giovanni Consorte

VICE PRESIDENTE

AMMINISTRATORE DELEGATO

Ivano Sacchetti

CONSIGLIERI

Antonio Silvano Andriani / Roger Belot / Francesco Bocchetti  
Rocco Carannante / Claudio Casini / Piero Collina  
Pier Luigi Fabrizi / Giulia Franciosi / Vanes Galanti  
Fabrizio Gillone / Emilio Gnutti / Claudio Levorato  
Ermanno Lorenzani / Enrico Migliavacca / Gian Carlo Sangalli  
Leone Sibani / Jean Simonnet / Aldo Soldi  
Giuseppe Solinas / Pierluigi Stefanini / Graziano Trere'  
Marco Giuseppe Venturi / Mario Zucchelli

## COLLEGIO SINDACALE

Umberto Melloni, Presidente  
Omer Caffagni / Lorenzo Roffinella  
Diego Bassini (Supplente) / Giorgio Raggi (Supplente)

## DIREZIONE GENERALE

DIRETTORI GENERALI DI AREA

Maria Bettazzoni, *Amministrazione, Bilancio e Auditing*  
Valter Cacciari, *Sistemi Informativi*  
Franco Migliorini, *Personale, Organizzazione e Relazioni esterne*

CONDIRETTORI GENERALI

Carmelo De Marco, *Area Assicurativa*  
Giancarlo Berti, *Agenzie Societarie e di Direzione*

DIRETTORI CENTRALI

Giancarlo Brunello / Riccardo Laurora  
Salvatore Petrillo

## INDICE

|                                                                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Il Gruppo Unipol .....                                                                                           | 6  |
| Criteri di redazione e area di consolidamento .....                                                              | 6  |
| Informazioni sulla situazione economico-finanziaria<br>del Gruppo e sintesi del risultato operativo .....        | 7  |
| Premi e andamento tecnico .....                                                                                  | 9  |
| Riserve tecniche.....                                                                                            | 12 |
| Spese di gestione .....                                                                                          | 12 |
| Investimenti e disponibilità .....                                                                               | 13 |
| Redditi patrimoniali e finanziari.....                                                                           | 14 |
| Patrimonio netto .....                                                                                           | 14 |
| Comparto bancario e del risparmio gestito.....                                                                   | 15 |
| Fatti di rilievo del periodo più recente e prevedibile<br>evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso..... | 16 |

## IL GRUPPO UNIPOL

Nel corso del primo trimestre dell'esercizio 2001 la struttura del Gruppo non è stata interessata da movimenti significativi rispetto alla situazione in essere al 31 dicembre 2000.

Si segnala, peraltro, che in data 12 gennaio 2001 è stato perfezionato l'acquisto delle azioni derivanti dalla chiusura dell'OPA lanciata dalla Capogruppo Unipol Assicurazioni sulle azioni Meie Assicurazioni nel mese di novembre 2000; a seguito di tale operazione la quota di Unipol in Meie è salita dal

51,36% al 74,36%.

Rispetto alla struttura del Gruppo al 31 marzo 2000, sono entrate nell'area di consolidamento sette società assicurative (Aurora Assicurazioni, Agricoltura Assicurazioni, Meie Assicurazioni, Meie Vita, Meie Assistenza, Navale Assicurazioni e BNL Vita), acquisite da Unipol Assicurazioni nel corso dell'esercizio 2000.

## CRITERI DI REDAZIONE E AREA DI CONSOLIDAMENTO

La relazione trimestrale al 31/03/2001 del Gruppo Unipol è stata redatta in base al Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (art.82 ed Allegato 3D).

I criteri di valutazione adottati nella formazione dei dati trimestrali su base consolidata sono omogenei con quelli utilizzati in sede di redazione dei conti annuali e consolidati al 31 dicembre 2000.

Trattandosi, tuttavia, di un'informazione infrannuale, redatta in termini tempestivi rispetto alla data di riferimento, per la determinazione di alcune poste si è fatto maggiore ricorso ad appropriate

metodologie di stima (avvalendosi dei dati gestionali e delle statistiche aziendali disponibili), atte comunque a salvaguardare sostanzialmente i principi adottati a fine esercizio.

La relazione fornisce informazioni sulla situazione economico-finanziaria del Gruppo, formato da dodici imprese di assicurazione, tre società immobiliari ed una società di servizi, consolidate integralmente. Ventuno società, inoltre, sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

Nella tabella che segue sono elencate le società controllate incluse nell'area di consolidamento.

| Società - Sede                                       | Attività-Capitale sociale                             | % partecipazione |                        | Quota gruppo |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|------------------------|--------------|
|                                                      |                                                       | diretta          | indiretta              |              |
| <b>SOCIETA' INCLUSE CON IL METODO INTEGRALE</b>      |                                                       |                  |                        |              |
| <b>Compagnia Assicuratrice Unipol spa</b><br>Bologna | Assicurazione e riassicurazione<br>L. 451.216.845.000 |                  |                        |              |
| <b>Agricoltura Assicurazioni s.m.</b><br>Milano      | Assicurazione e riassicurazione<br>L. 1.500.000.000   |                  | 100,00<br>(Aurora)     | 99,99        |
| <b>Aurora Assicurazioni spa</b><br>Napoli            | Assicurazione e riassicurazione<br>L. 90.500.000.000  | 99,99            |                        | 99,99        |
| <b>Bnl Vita spa</b><br>Milano                        | Assicurazione e riassicurazione<br>L. 220.000.000.000 | 51,00            |                        | 51,00        |
| <b>Compagnia Assicuratrice Linear spa</b><br>Bologna | Assicurazione e riassicurazione<br>L. 24.000.000.000  | 80,00            |                        | 80,00        |
| <b>Meie Assicurazioni spa</b><br>Milano              | Assicurazione e riassicurazione<br>L. 46.063.852.400  | 74,36            |                        | 74,36        |
| <b>Meie Assistenza spa</b><br>Milano                 | Assicurazione e riassicurazione<br>L. 1.500.000.000   |                  | 87,14<br>(Meie Ass.ni) | 64,80        |
| <b>MeieVita spa</b><br>Milano                        | Assicurazione e riassicurazione<br>L. 24.500.000.000  | 51,02            | 48,98<br>(Meie Ass.ni) | 87,44        |
| <b>Navale Assicurazioni spa</b><br>Ferrara           | Assicurazione e riassicurazione<br>L. 21.000.000.000  | 98,17            |                        | 98,17        |

| Società - Sede                          | Attività-Capitale sociale                            | % partecipazione |           | Quota gruppo |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|-----------|--------------|
|                                         |                                                      | diretta          | indiretta |              |
| <b>Noricum Vita spa</b><br>Bologna      | Assicurazione e riassicurazione<br>L. 32.000.000.000 | 51,00            |           | 51,00        |
| <b>Quadrifoglio Vita spa</b><br>Bologna | Assicurazione e riassicurazione<br>L. 45.000.000.000 | 50,00            |           | 50,00        |
| <b>Unisalute spa</b><br>Bologna         | Assicurazione e riassicurazione<br>L. 35.000.000.000 | 87,44            |           | 87,44        |
| <b>Midi srl</b><br>Bologna              | Immobiliare<br>L. 50.000.000.000                     | 99,00            |           | 99,00        |
| <b>Pioquartosei srl</b><br>Bologna      | Immobiliare<br>L. 50.000.000.000                     | 100,00           |           | 100,00       |
| <b>Unifimm srl</b><br>Bologna           | Immobiliare<br>L. 85.000.000.000                     | 99,00            |           | 99,00        |
| <b>Uniservice spa</b><br>Bologna        | Servizi trasmissione dati<br>L. 200.000.000          | 99,00            |           | 99,00        |

#### SOCIETA' VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

| CONTROLLATE (in applicazione del principio dell' omogeneità) |                                                 |        |                                          |        |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|--------|
| <b>Unipol Banca spa</b><br>Bologna                           | Istituto di credito<br>L. 250.125.000.000       | 81,03  |                                          | 81,03  |
| <b>Unipol Fondi Ltd</b><br>Dublino                           | Gestione Fondi Comuni<br>L. 250.000.000         | 100,00 |                                          | 100,00 |
| <b>Unipol Sgr spa</b><br>Bologna                             | Intermediazione Finanziaria<br>Euro 10.320.000  | 100,00 |                                          | 100,00 |
| <b>Unieuropa srl</b><br>Bologna                              | Studi e ricerche di mercato<br>L. 1.000.000.000 | 98,00  |                                          | 98,00  |
| <b>Immobiliare Pietramellara srl</b><br>Bologna              | Immobiliare<br>L. 1.000.000.000                 |        | 100,00<br>(Unipol Banca)                 | 81,03  |
| <b>Lavoro e Previdenza Service spa</b><br>Bologna            | Finanziaria<br>L. 16.329.482.000                | 100,00 |                                          | 100,00 |
| <b>Meie Servizi srl</b><br>Milano                            | Gestione Fondi Pensione<br>L. 100.000.000       |        | 100,00<br>(Meie Vita)                    | 87,44  |
| <b>Promoass srl</b><br>Milano                                | Agenzia di assicurazione<br>L. 20.000.000       |        | 90,00 (Meie Ass.ni)<br>10,00 (Meie Vita) | 75,66  |

Le altre società, consociate e collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto, sono le seguenti: Hotel Villaggio Città del Mare spa, A.P.A. spa, Ar.Co. Assicurazioni spa, Assicoop Ferrara spa, Assicoop Imola spa, Assicoop Modena spa, Assicoop Ravenna spa, Assicoop Sicura srl, Assicoop Siena spa, Assicura spa, Consorzio ZIS Fiera 2, Euresa Holding sa, Finec Merchant spa.

Le informazioni del primo trimestre 2001 evidenziano il risultato operativo derivante dall'attività ordinaria, incluse le riprese e le rettifiche di valore sugli impieghi, desunte dall'andamento dei mercati regolamentati.

I dati economici e patrimoniali del trimestre sono confrontati con l'analogo periodo dell'esercizio precedente e con i risultati al 31 dicembre 2000.

#### INFORMAZIONI SULLA SITUAZIONE ECONOMICO-FINANZIARIA DEL GRUPPO

Nel corso del primo trimestre l'attività delle imprese del Gruppo si è svolta regolarmente, registrando una positiva progressione nella raccolta e nel presidio dei risultati tecnici dei rami Danni.

E' proseguita, inoltre, l'attività finalizzata alla realizzazione dei progetti correlati alle nuove acquisizioni in campo assicurativo, volti a conseguire una

maggiore efficienza nella gestione e risultati in sensibile miglioramento.

Fra gli aspetti salienti della gestione al 31 marzo 2001 si evidenziano i seguenti:

- la raccolta premi di Gruppo, al lordo delle cessioni in riassicurazione, si è attestata a lire

**2.326 miliardi** (+130,3% rispetto al primo trimestre 2000, +2,9% a parità di perimetro di consolidamento) ed a lire 2.159,8 miliardi al netto delle cessioni in riassicurazione e del saldo relativo alle riserve premi del periodo (lire 944,9 miliardi al 31/3/2000);

- il risultato della gestione tecnica assicurativa è stato positivo per lire **71,2 miliardi** (18,2 miliardi al 31 marzo 2000 e lire 61,8 miliardi al 31 marzo 2001 a termini omogenei);
- la consistenza degli investimenti e delle disponibilità liquide ha raggiunto lire **25.180 miliardi**, con un incremento di lire 1.028 miliardi rispetto al 31 dicembre 2000 (+4,3%);
- i proventi patrimoniali e finanziari netti del periodo ed i profitti netti da trading risultano pari a lire **241,6 miliardi** (171,4 miliardi al 31 marzo 2000), mentre gli investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (classe D) hanno comportato una diminuzione di valore di lire 157,6 miliardi (+23,3 miliardi al 31/3/2000);

- le rettifiche nette di valore rilevate al termine del trimestre ammontano a **126,6 miliardi** di lire (12,8 miliardi al 31/3/2000);
- le spese nette di gestione, pari complessivamente a lire **245,5 miliardi**, hanno evidenziato un'incidenza sulla raccolta premi di competenza dell'11,4% (12,9% al 31 marzo 2000);
- il risultato dell'attività ordinaria ammonta al 31 marzo 2001 a lire **44,6 miliardi** (lire 43 miliardi al 31 marzo 2000); tale risultato sconta ammortamenti relativi alle differenze da consolidamento per lire 13,8 miliardi, contro lire 1,1 miliardi al 31/3/2000. A parità di area di consolidamento rispetto all'esercizio precedente, il risultato dell'attività ordinaria al 31 marzo 2001 risulterebbe pari a lire 68,5 miliardi.

In sintesi, i principali dati economici del primo trimestre 2001, comparati con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente e con quelli di fine esercizio, sono esposti nel prospetto che segue:

### SINTESI DEL RISULTATO OPERATIVO

(Importi in miliardi di lire)

|                                                                                                            | 31 marzo 2001 |             |             | 31 marzo 2000 |              |             | 31 dicembre 2000 |                |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|-------------|---------------|--------------|-------------|------------------|----------------|---------------|
|                                                                                                            | Vita          | Danni       | Totale      | Vita          | Danni        | Totale      | Vita             | Danni          | Totale        |
| <b>CONTO TECNICO</b>                                                                                       |               |             |             |               |              |             |                  |                |               |
| <b>al netto delle cessioni in riassicurazione</b>                                                          |               |             |             |               |              |             |                  |                |               |
| Premi dell'esercizio Vita e premi di competenza Danni                                                      | 1.269,2       | 890,6       | 2.159,8     | 449,5         | 495,3        | 944,9       | 2.261,9          | 3.518,6        | 5.780,5       |
| Oneri relativi ai sinistri ed alle prestazioni e variazioni riserve tecniche Vita e riserve sinistri Danni | (1.143,9)     | (672,0)     | (1.815,9)   | (565,7)       | (398,4)      | (964,1)     | (2.391,1)        | (2.926,7)      | (5.317,9)     |
| Spese di gestione                                                                                          | (56,2)        | (189,4)     | (245,5)     | (20,9)        | (100,7)      | (121,6)     | (113,8)          | (726,0)        | (839,9)       |
| Altri proventi ed oneri tecnici                                                                            | 1,5           | (3,3)       | (1,7)       | (0,7)         | 1,8          | 1,0         | (1,7)            | (40,0)         | (41,7)        |
| Proventi netti degli investimenti attribuiti al conto tecnico e minusvalenze/plusvalenze della classe D    | (25,4)        | 0,0         | (25,4)      | 158,0         | 0,0          | 158,0       | 326,8            | 0,0            | 326,8         |
| <b>Risultato del conto tecnico (1)</b>                                                                     | <b>45,2</b>   | <b>26,0</b> | <b>71,2</b> | <b>20,2</b>   | <b>(1,9)</b> | <b>18,2</b> | <b>82,1</b>      | <b>(174,2)</b> | <b>(92,1)</b> |
| <b>CONTO NON TECNICO</b>                                                                                   |               |             |             |               |              |             |                  |                |               |
| Proventi netti degli investimenti (2)                                                                      |               |             | 109,5       |               |              | 36,7        |                  |                | 376,4         |
| Rettifiche nette di valore                                                                                 |               |             | (126,6)     |               |              | (12,8)      |                  |                | (147,8)       |
| Saldo altri proventi/altri oneri                                                                           |               |             | (9,4)       |               |              | 0,9         |                  |                | (35,1)        |
| <b>Risultato dell'attività ordinaria</b>                                                                   |               |             | <b>44,6</b> |               |              | <b>43,0</b> |                  |                | <b>101,4</b>  |

(1) Lo schema di bilancio consolidato non prevede il trasferimento dei proventi dal conto non tecnico per i rami Danni.

(2) Sono al netto della quota trasferita al conto tecnico dei rami Vita.

Va peraltro sottolineato che i risultati infrannuali esprimono una rappresentazione dell'andamento di carattere tendenziale, da mettere in relazione con i fenomeni stagionali correlati all'attività assicurativa, con le politiche assuntive e gli adeguamenti di tariffa adottati e con le tendenze del mercato finanziario. In particolare, sono da considerare il protrarsi degli effetti negativi indotti dal blocco delle

tariffe R.C.Auto imposto nel marzo 2000 e le più recenti tendenze del mercato finanziario.

Passando alle componenti straordinarie, non comprese dalla precedente tabella, il primo trimestre 2001 evidenzia un risultato netto positivo di circa 30 miliardi, derivante principalmente da plusvalenze realizzate su investimenti durevoli.

## PREMI

La raccolta premi al termine del primo trimestre ha raggiunto lire **2.326 miliardi**, dei quali lire 2.274 miliardi nel lavoro diretto, con un incremento pari al 130,3% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. I premi relativi ai rami Vita sono saliti al 56,2% della raccolta.

A parità di area di consolidamento rispetto al 31/3/2000, escludendo quindi i premi relativi alle nuove società acquisite nel corso del 2000 (pari a

lire 1.287 miliardi), l'incremento della raccolta si attesta al 2,9% (+4,9% nei rami Danni, +0,4% nei rami Vita).

La ripartizione dei premi per ramo di attività, gli indici di composizione e le variazioni rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente sono esposti nella seguente tabella:

### RIPARTIZIONE DEI PREMI PER RAMO DI ATTIVITA'

(Al netto delle imposte sui premi - in miliardi di lire)

|                                                                              | 31 marzo comp. |              | 31 marzo comp. |              | Var. %<br>2001/2000 | 31 dicembre comp. |              |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------------|-------------------|--------------|
|                                                                              | 2001           | %            | 2000           | %            |                     | 2000              | %            |
| <b>LAVORO DIRETTO ITALIANO</b>                                               |                |              |                |              |                     |                   |              |
| <b>Rami Danni</b>                                                            |                |              |                |              |                     |                   |              |
| Infurtuni e malattia (rami 1 e 2)                                            | 150            | 6,6          | 80             | 8,4          | 87,2                | 527               | 8,5          |
| R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10)                                         | 521            | 22,9         | 262            | 27,4         | 98,9                | 2.045             | 33,2         |
| Assicurazioni autoveicoli, altri rami (ramo 3)                               | 96             | 4,2          | 43             | 4,5          | 121,9               | 382               | 6,2          |
| Assicurazioni marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7, 11 e 12) | 13             | 0,6          | 6              | 0,6          | 124,0               | 50                | 0,8          |
| Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9)                                  | 87             | 3,8          | 42             | 4,4          | 107,7               | 369               | 6,0          |
| R.C. generale (ramo 13)                                                      | 95             | 4,2          | 52             | 5,5          | 80,8                | 338               | 5,5          |
| Credito e cauzione (rami 14 e 15)                                            | 16             | 0,7          | 10             | 1,0          | 63,8                | 59                | 1,0          |
| Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16)                                 | 7              | 0,3          | 6              | 0,6          | 24,8                | 40                | 0,6          |
| Tutela giudiziaria (ramo 17)                                                 | 4              | 0,2          | 3              | 0,3          | 33,9                | 18                | 0,3          |
| Assistenza (ramo 18)                                                         | 7              | 0,3          | 2              | 0,2          | 175,2               | 25                | 0,4          |
| <b>Totale rami Danni</b>                                                     | <b>996</b>     | <b>43,8</b>  | <b>507</b>     | <b>53,1</b>  | <b>96,5</b>         | <b>3.853</b>      | <b>62,5</b>  |
| <b>Rami Vita</b>                                                             |                |              |                |              |                     |                   |              |
| I - Assicurazioni sulla durata della vita umana                              | 420            | 18,4         | 178            | 18,7         | 135,2               | 912               | 14,8         |
| III - Ass.connesse con fondi di inv./indici di mercato                       | 728            | 32,0         | 249            | 26,1         | 191,7               | 1.217             | 19,7         |
| V - Operazioni di capitalizzazione                                           | 126            | 5,6          | 19             | 2,0          | 558,4               | 160               | 2,6          |
| VI - Fondi pensione                                                          | 5              | 0,2          | 1              | 0,1          | 295,1               | 23                | 0,4          |
| <b>Totale rami Vita</b>                                                      | <b>1.278</b>   | <b>56,2</b>  | <b>448</b>     | <b>46,9</b>  | <b>185,2</b>        | <b>2.312</b>      | <b>37,5</b>  |
| <b>Totale Lavoro diretto</b>                                                 | <b>2.274</b>   | <b>100,0</b> | <b>955</b>     | <b>100,0</b> | <b>138,2</b>        | <b>6.165</b>      | <b>100,0</b> |
| <b>LAVORO INDIRETTO</b>                                                      |                |              |                |              |                     |                   |              |
| Rami Danni                                                                   | 45             | 86,8         | 50             | 90,5         | -10,3               | 91                | 91,0         |
| Rami Vita                                                                    | 7              | 13,2         | 5              | 9,5          | 30,4                | 9                 | 9,0          |
| <b>Totale Lavoro indiretto</b>                                               | <b>52</b>      | <b>100,0</b> | <b>55</b>      | <b>100,0</b> | <b>-6,4</b>         | <b>100</b>        | <b>100,0</b> |
| <b>PREMI COMPLESSIVI</b>                                                     | <b>2.326</b>   |              | <b>1.010</b>   |              | <b>130,3</b>        | <b>6.265</b>      |              |

I premi emessi complessivi si riferiscono per il 32,3% alla Capogruppo e sono stati sottoscritti quasi interamente in Italia.

I premi del lavoro diretto al 31/03/2001, relativi ad Unipol Assicurazioni ed alle società controllate, risultano i seguenti (in miliardi di lire):

| Premi diretti               | Danni      | var. %<br>2001/2000 | Vita         | var. %<br>2001/2000 | Totale       | var. %<br>2001/2000 |
|-----------------------------|------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|
| Unipol Assicurazioni        | 494        | 4,0                 | 206          | 24,3                | 700          | 9,2                 |
| Società Controllate         | 502        | -1,1                | 1.072        | 33,2                | 1.574        | 19,9                |
| <b>TOTALE PREMI DIRETTI</b> | <b>996</b> | <b>1,3</b>          | <b>1.278</b> | <b>31,7</b>         | <b>2.274</b> | <b>16,4</b>         |



## I prodotti e l'attività commerciale

Per quanto riguarda l'aggiornamento dei prodotti relativi ai rami Danni, nel primo trimestre 2001 è stato diffuso sul territorio dalla Capogruppo Unipol Assicurazioni il nuovo prodotto di responsabilità civile per la media/grande impresa e sono stati attivati specifici corsi di formazione per la rete di vendita. Inoltre, sono stati rivisti i prodotti standard rivolti al segmento degli esercizi commerciali ed alle imprese artigianali, che verranno rilanciati nei prossimi mesi.

Passando ai rami Vita, occorre ricordare che il 1° gennaio 2001 è diventato operativo il decreto legislativo n° 47/2000, relativo alla riforma della disciplina fiscale della previdenza complementare e delle polizze vita, in attuazione dell'art. 3 della Legge 13 maggio 1999, n. 133.

Tale decreto riveste grande importanza per il settore, anche per le significative modifiche introdotte rispetto al trattamento fiscale dei contratti previdenziali ed assicurativi, i quali sono stati suddivisi tra: previdenziali (previdenza complementare – forme pensionistiche individuali), assicurativi di puro rischio (caso morte, invalidità permanente, polizze long term care) e prodotti assicurativi di carattere finanziario (Index-Linked, Unit-Linked, capitalizzazione etc.). Il decreto abolisce, inoltre, l'imposta del 2,5% sui premi per i nuovi contratti sottoscritti a partire dall'1/1/2001.

L'introduzione di tale normativa ha reso necessaria la modifica di tutti i programmi informatici riguardanti l'elaborazione dei progetti personalizzati,

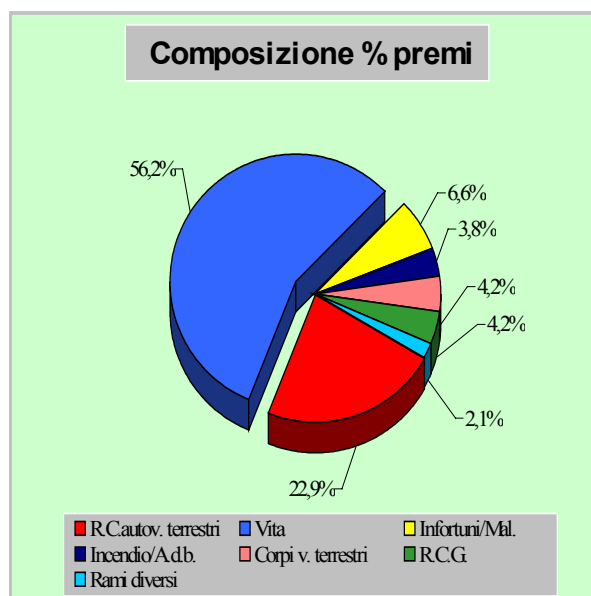
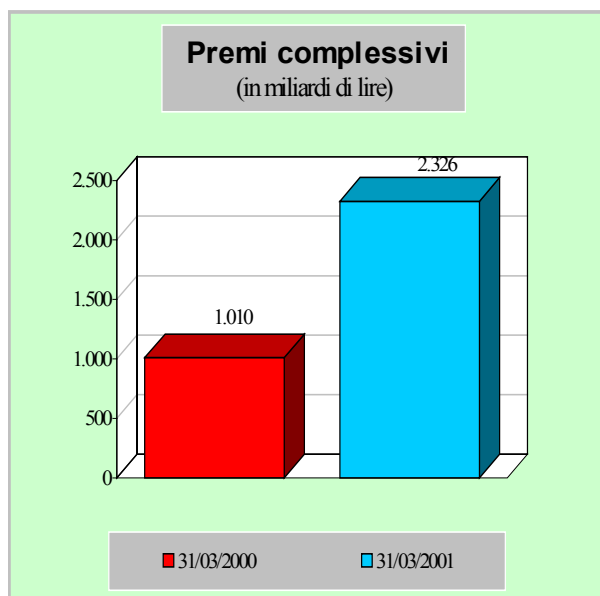
l'emissione delle polizze, la rivalutazione delle prestazioni e la liquidazione delle somme dovute. E' stato necessario aggiornare anche tutte le tariffe dei rami Vita e la modulistica contrattuale.

Il lavoro di aggiornamento svolto nel corso del 2000 ha consentito di iniziare il nuovo esercizio con una gamma di prodotti già aggiornati alle esigenze della nuova normativa.

In particolare, per quanto riguarda la Capogruppo Unipol Assicurazioni, sono state rinnovate le temporanee in caso di morte a capitale ed a premio annuo costante, introducendo anche un significativo incremento del capitale assicurabile senza visita medica.

Inoltre, è in corso di presentazione alla rete di vendita un nuovo prodotto in forma Unit-Linked, che arricchisce la gamma di prodotti offerti e che, come "AzioniPiù" e "MACH 7", si caratterizza per la presenza di garanzie sull'investimento effettuato. Il lancio è previsto per la metà del mese di maggio 2001.

La presentazione di nuovi prodotti, soprattutto nella forma di polizze Index-Linked, ha interessato anche le altre Società del Gruppo; in particolare, nel primo trimestre del 2001, BNL Vita ha commercializzato tre nuove tariffe (denominate Insurance Cash Index, Insurance Cash 2 Index e Blue Chips Index), caratterizzate da una durata contrattuale di 6 anni e dall'introduzione di una cedola annua di importo variabile legata all'andamento di differenti parametri finanziari. Questo tipo di offerta è stato positivamente accolto dalla clientela.



## Rami Vita e Fondi Pensione

I premi acquisiti nel trimestre sono stati complessivamente pari a lire 1.285 miliardi, con un incremento del 184% rispetto al 31 marzo 2000, determinato dalle nuove compagnie entrate a far parte del Gruppo.

A termini omogenei, lo sviluppo è stato dello 0,4%, stante una significativa crescita per la Capogruppo (+24,5%) ed una raccolta inferiore a quella realizzata nel primo trimestre 2000 per Noricum Vita e Quadrifoglio Vita, dovuta a modalità temporali diverse nel collocamento dei nuovi prodotti ed a condizioni di mercato meno favorevoli.

Con riferimento alle nuove Società acquisite, BNL Vita ha registrato un incremento della raccolta pari al 75% sul primo trimestre 2000, conseguente alla campagna di vendita delle polizze Index-Linked presso gli sportelli B.N.L., concentrata nel primo trimestre dell'anno, mentre Meie Vita ha registrato un andamento negativo, in linea con il mercato.

Per quanto riguarda la Capogruppo Unipol Assicurazioni, i primi tre mesi dell'anno 2001 hanno confermato la preferenza della clientela per prodotti a premio unico, in particolare per i prodotti delle tariffe Unit-Linked, evidenziando, anche, un premio medio più elevato rispetto a quello dell'esercizio 2000.

I Fondi Pensione Aperti, "Unipol Futuro" e "Unipol Previdenza", a fine marzo hanno raggiunto oltre 3.400 adesioni.

Le performances di gestione risentono del negativo andamento dei mercati finanziari negli ultimi mesi,

mentre si mantengono positive e sensibilmente superiori ai rispettivi benchmark estendendo l'osservazione all'intero periodo di attività.

La raccolta retail si mantiene su ritmi piuttosto lenti, analogamente a quanto messo in evidenza dal mercato nel suo complesso. Sul versante delle adesioni collettive e contrattate, è in pieno svolgimento un'attività diretta a cogliere tutte le opportunità offerte da questo particolare segmento di mercato, in attesa di poter disporre del nuovo Fondo "Unipol Insieme" (il primo in Italia ad essere dotato di una linea di investimento etica), il cui collocamento inizierà nel prossimo mese di giugno.

Per quanto riguarda il settore dei Fondi Pensione contrattuali (Fondi chiusi), nel primo trimestre del 2001 Unipol Assicurazioni si è aggiudicata la gestione finanziaria del patrimonio di Fundum (Fondo Pensione dei commercianti) e della linea "Investimento Garantito" di Fondartigiani (Fondo degli artigiani e dei piccoli e medi imprenditori), le cui risorse saranno materialmente conferite nel corso del secondo semestre dell'anno. Inoltre, nei primi mesi dell'anno sono stati pubblicati i bandi di gara per la gestione finanziaria dei Fondi Arco (settore legno e arredo), Previcoper (coop. di consumo), Pegaso (aziende gas-acqua) e Fopen (Enel), gare alle quali Unipol Assicurazioni partecipa in forma coordinata con il Gruppo Citibank.

Al 31 marzo 2001 i pagamenti per scadenze, riscatti e sinistri hanno raggiunto, nel lavoro diretto, l'importo complessivo di lire 378,5 miliardi.

## Rami Danni

I premi acquisiti nel trimestre sono stati complessivamente pari a lire 1.041 miliardi, con un incremento dell'87% rispetto al 31 marzo 2000 (+4,9% a termini omogenei).

La raccolta premi diretti del ramo R.C.Auto, in particolare, evidenzia una crescita, a termini omogenei, del 6% rispetto al primo trimestre del precedente esercizio.

Tale incremento deriva dalla raccolta della Capogruppo (+3,1%) e della Società specializzata Linear (che distribuisce prodotti assicurativi, prevalentemente auto, attraverso la vendita telefonica e via Internet), la quale ha registrato uno sviluppo molto consistente rispetto al 31/3/2000. Il canale Internet, in particolare, ha rappresentato il 33% del

totale dei contratti di nuova produzione, con un incremento del 174% rispetto al precedente esercizio.

Per quanto concerne le recenti acquisizioni, Meie Assicurazioni ha registrato una variazione negativa (-8,9%), dovuta alla politica di razionalizzazione dei punti vendita (passati da n. 372 al 31/12/2000 a n. 355 al 31/3/2001), in linea con il piano di accorpamenti, e ad una politica assuntiva più selettiva. Lo sviluppo produttivo dei rami danni ha risentito ancora degli effetti negativi del blocco delle tariffe R.C.Auto, che ha prodotto un abbassamento dei tassi di crescita nel 2000 e in questi primi tre mesi del 2001, in parte compensata dalla stabilità dei contratti in portafoglio, derivante dal blocco stesso. Con lo sblocco delle tariffe, a partire dal mese di

aprile, si attendono modifiche nelle dinamiche di mercato conseguenti alla “riattivazione” delle regole concorrenziali.

Altro elemento di novità per il ramo R.C.Auto è stata l’approvazione della Legge 5 marzo 2001 n. 57, che contiene le “Disposizioni in materia di apertura e regolazione dei mercati”. La legge affronta problemi a vasto raggio sul tema dell’R.C.Auto, il cui impatto economico pare nell’insieme scarsamente rilevante.

L’emanazione di questa Legge costituisce tuttavia un passo importante verso un nuovo modello relazionale con i clienti e con i danneggiati, in quanto affronta problemi che vanno dalla pubblicazione dei “premi annuali di riferimento”, alle funzioni di vigilanza dell’ISVAP, alle norme che regolano il diritto degli assicurati e dei danneggiati di accedere ai documenti istruttori dei sinistri, all’obbligo di contrarre per le polizze R.C.Auto, alle regole per la valutazione del danno biologico ed alle sanzioni in caso di inadempienze delle Imprese alle norme sulla liquidazione dei sinistri.

Nei rami diversi dall’auto, le risposte produttive più interessanti, per quanto concerne la Capogruppo, riguardano diverse categorie quali commercio, artigiani e professionisti; le politiche assuntive adottate si confermano, sempre, molto attente alla selezione dei rischi per la salvaguardia del risultato tecnico.

Si segnala inoltre che Unisalute, società specializzata nel comparto Malattia e Assistenza, ha incrementato la raccolta premi del 22,5% rispetto al 31 marzo 2000, sia per la chiusura di importanti nuove trattative, sia per la rinegoziazione di contratti già in essere con ampliamento delle garanzie ed

incremento dei premi, aspetti che testimoniano la fidelizzazione della clientela.

### Andamento tecnico dei rami Danni e Riassicurazione

L’evoluzione della sinistralità nel corso del primo trimestre conferma la tendenza ad un deciso miglioramento, già osservata al termine dell’esercizio 2000, soprattutto per quanto concerne la Capogruppo.

La gestione tecnica dei rami Danni presenta al 31 marzo 2001 un saldo positivo di lire 26 miliardi, contro un risultato leggermente negativo al 31 marzo 2000 (-1,9 miliardi di lire).

Il tasso medio di sinistralità, incluse le spese di liquidazione ed al netto della riassicurazione passiva, è stato pari al 75,5% (80,4% al 31 marzo 2000 e 83,2% al termine del 2000).

I sinistri pagati nel lavoro diretto, al netto dei recuperi, sono ammontati a 555,8 miliardi di lire (290 miliardi al 31 marzo 2000).

Le denunce dirette ricevute risultano n. 222.143; in particolare si evidenzia il calo, a termini omogenei, delle denunce relative al ramo R.C.Auto (n. 83.516). Risultano invece in leggera crescita le denunce del ramo Malattia.

Il piano delle coperture riassicurative non ha subito variazioni significative rispetto all’esercizio 2000. Il tasso di ritenzione è stato del 94,5% (92,8% al 31/12/2000).

### RISERVE TECNICHE

Le riserve tecniche nette (incluse quelle in cui il rischio dell’investimento è sopportato dagli assicurati e quelle derivanti dalla gestione dei fondi pensione) hanno raggiunto a fine marzo lire 23.484 miliardi, con un incremento rispetto al 31 dicembre di lire 847 miliardi e di lire 13.994 miliardi rispetto al 31 marzo 2000.

A parità di area di consolidamento rispetto al 31 marzo 2000, l’importo delle riserve al 31 marzo 2001 risulterebbe di lire 10.824 miliardi (lire 3.213

nei rami Danni e lire 7.611 nei rami Vita).

Le riserve tecniche nette sono così costituite (in miliardi di lire):

|               | 31.3.2001     | 31.3.2000    | 31.12.2000    |
|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Rami Vita     | 17.655        | 6.526        | 16.909        |
| Rami Danni    | 5.829         | 2.964        | 5.728         |
| <b>Totale</b> | <b>23.484</b> | <b>9.490</b> | <b>22.637</b> |

### SPESE DI GESTIONE

Le spese nette di gestione sostenute al 31 marzo, che comprendono le provvigioni di acquisizione e

di incasso e le altre spese di acquisizione e di amministrazione, sono ammontate complessivamente

a lire 245,5 miliardi (lire 121,6 miliardi al 31/3/2000, lire 839,9 miliardi al termine del 2000). La relativa incidenza sui premi di competenza è risultata dell'11,4% (14,5% al 31/12/2000; 12,9% al 31/3/2000).

L'organico del Gruppo al 31 marzo 2001, inclusi 24 produttori diretti, è di n. 2.604 unità, 3 in meno rispetto al 31 dicembre 2000.

Gli operatori di call center sono n. 208.

## INVESTIMENTI E DISPONIBILITÀ

Al 31 marzo 2001 la consistenza degli investimenti e delle disponibilità liquide del Gruppo, al netto degli ammortamenti dei beni immobili e delle rettifiche nette di valore dei titoli desunte dall'andamento dei mercati regolamentati, ha raggiunto complessivamente lire 25.180 miliardi, con

un incremento di 14.578 miliardi (+137,5%) rispetto al 31 marzo 2000 e di lire 1.028 miliardi rispetto al 31/12/2000 (+4,3%).

Gli investimenti per tipo di impiego e le variazioni rispetto al 31 marzo 2000 ed al 31 dicembre 2000 sono esposti nella tabella che segue.

| INVESTIMENTI E DISPONIBILITÀ'                                                                                            |               |              |               |              |              |               |              |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| <i>(Importi in miliardi di lire)</i>                                                                                     |               |              |               |              |              |               |              |             |
|                                                                                                                          | 31/03/01      | comp.        | 31/03/00      | comp.        | var.         | 31/12/00      | comp.        | var.        |
|                                                                                                                          | (a)           | %            | (b)           | %            | (a/b)        | (c)           | %            | (a/c)       |
|                                                                                                                          |               |              |               |              | %            |               |              | %           |
| <b>Terreni e fabbricati</b>                                                                                              | <b>1.191</b>  | <b>4,7</b>   | <b>948</b>    | <b>8,9</b>   | <b>25,6</b>  | <b>1.224</b>  | <b>5,1</b>   | <b>-2,7</b> |
| <b>Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate</b>                                                            |               |              |               |              |              |               |              |             |
| -Azioni e quote                                                                                                          | 1.055         | 4,2          | 799           | 7,5          | 32,0         | 969           | 4,0          | 8,9         |
| -Obbligazioni                                                                                                            | 0             | 0,0          | 1             | 0,0          | -100,0       | 1             | 0,0          | -100,0      |
| -Finanziamenti                                                                                                           | 1             | 0,0          | 8             | 0,1          | -85,1        | 7             | 0,0          | -84,0       |
| <b>Totale</b>                                                                                                            | <b>1.056</b>  | <b>4,2</b>   | <b>808</b>    | <b>7,6</b>   | <b>30,7</b>  | <b>977</b>    | <b>4,0</b>   | <b>8,1</b>  |
| <b>Altri investimenti finanziari</b>                                                                                     |               |              |               |              |              |               |              |             |
| -Azioni e quote                                                                                                          | 912           | 3,6          | 267           | 2,5          | 241,4        | 845           | 3,5          | 7,8         |
| -Quote di fondi comuni di investimento                                                                                   | 295           | 1,2          | 123           | 1,2          | 138,8        | 343           | 1,4          | -14,0       |
| -Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso                                                                             | 14.477        | 57,5         | 6.100         | 57,5         | 137,3        | 14.289        | 59,2         | 1,3         |
| -Finanziamenti                                                                                                           | 103           | 0,4          | 80            | 0,8          | 28,7         | 121           | 0,5          | -14,4       |
| -Depositi presso enti creditizi (1)                                                                                      | 20            | 0,1          | 0             | 0,0          | 0,0          | 0             | 0,0          | 0,0         |
| -Investimenti finanziari diversi (2)                                                                                     | 442           | 1,8          | 550           | 5,2          | -19,7        | 713           | 3,0          | -38,0       |
| <b>Totale</b>                                                                                                            | <b>16.249</b> | <b>64,5</b>  | <b>7.121</b>  | <b>67,2</b>  | <b>128,2</b> | <b>16.311</b> | <b>67,5</b>  | <b>-0,4</b> |
| <b>Depositi presso imprese cedenti</b>                                                                                   | <b>48</b>     | <b>0,2</b>   | <b>37</b>     | <b>0,3</b>   | <b>30,1</b>  | <b>49</b>     | <b>0,2</b>   | <b>-2,8</b> |
| <b>Investimenti a beneficio di assicurati che ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione</b> |               |              |               |              |              |               |              |             |
| -Fondi di investimento e indici di mercato                                                                               | 5.439         | 21,6         | 1.159         | 10,9         | 369,4        | 4.964         | 20,6         | 9,6         |
| -Fondi pensione                                                                                                          | 39            | 0,2          | 9             | 0,1          | 347,8        | 33            | 0,1          | 17,6        |
| <b>Totale</b>                                                                                                            | <b>5.477</b>  | <b>21,8</b>  | <b>1.167</b>  | <b>11,0</b>  | <b>369,2</b> | <b>4.996</b>  | <b>20,7</b>  | <b>9,6</b>  |
| <b>Altri elementi dell'attivo</b>                                                                                        |               |              |               |              |              |               |              |             |
| -Depositi bancari e postali, cassa                                                                                       | 1.140         | 4,5          | 521           | 4,9          | 118,6        | 588           | 2,4          | 93,7        |
| -Azioni proprie                                                                                                          | 20            | 0,1          | 0             | 0,0          | 0,0          | 7             | 0,0          | 170,8       |
| <b>Totale</b>                                                                                                            | <b>1.159</b>  | <b>4,6</b>   | <b>521</b>    | <b>4,9</b>   | <b>122,3</b> | <b>595</b>    | <b>2,5</b>   | <b>94,7</b> |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI E DISPONIBILITÀ'</b>                                                                              | <b>25.180</b> | <b>100,0</b> | <b>10.602</b> | <b>100,0</b> | <b>137,5</b> | <b>24.152</b> | <b>100,0</b> | <b>4,3</b>  |
| <i>(1) Depositi con prelievi soggetti a vincoli temporali superiori a 15 giorni.</i>                                     |               |              |               |              |              |               |              |             |
| <i>(2) Comprendono titoli pronti contro termine e premi per operazioni su prodotti derivati.</i>                         |               |              |               |              |              |               |              |             |

### Terreni e fabbricati

Il patrimonio immobiliare del Gruppo, al 31 marzo 2001, ammonta a lire 1.191 miliardi (-2,7% rispetto al 31 dicembre 2000).

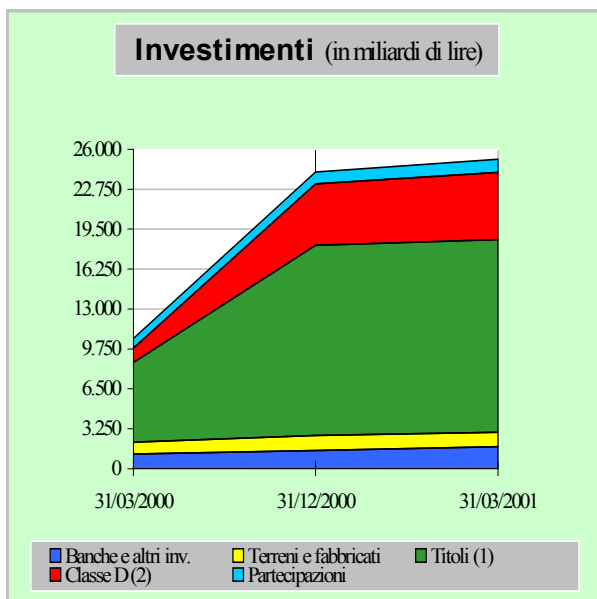
La flessione è principalmente costituita da dismissioni di immobili, effettuate dalla Capogruppo e da due società controllate.

### Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate

L'ammontare degli impieghi in partecipazioni è passato da lire 969 miliardi al 31 dicembre 2000 a lire 1.055 miliardi al 31 marzo 2001, con un incremento netto di lire 86 miliardi (+8,9%).

Tale incremento è dovuto principalmente al versa-

mento effettuato dalla Capogruppo in conto aumento capitale sociale di Unipol Banca.



(1) Titoli obbligazionari, azionari, quote di fondi comuni.

(2) Investimenti a beneficio di assicurati che ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione.

### Altri investimenti finanziari

Gli altri investimenti finanziari ammontano al 31 marzo 2001 a lire 16.249 miliardi, con una variazione in diminuzione di lire 62 miliardi rispetto al 31 dicembre 2000 (-0,4%) principalmente dovuta al calo dei titoli in pronti contro termine.

Gli impieghi in obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso ammontano al 31/3/2001 a lire 14.477 miliardi (+1,3% rispetto al 31 dicembre 2000).

## REDDITI PATRIMONIALI E FINANZIARI

Al 31 marzo 2001 i proventi ed i profitti netti della gestione patrimoniale e finanziaria hanno risentito del negativo andamento dei mercati finanziari nel primo trimestre dell'esercizio, attestandosi ad un risultato di lire 241,6 miliardi (171,4 miliardi al 31/3/2000), mentre gli investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato hanno comportato una diminuzione

## PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo, escludendo la quota di utile di esercizio 2000 destinata a dividendo e prima dell'attribuzione del risultato di periodo, risulta al 31/3/2001 di lire 2.052,7 miliardi.

Per quanto riguarda il patrimonio della Capogrup-

po, non sussistono investimenti riguardanti Paesi interessati da crisi economico-finanziarie.

### Investimenti a beneficio di assicurati che ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (classe D)

L'importo complessivo di tali investimenti ha raggiunto lire 5.477 miliardi, contro lire 4.996 miliardi al 31 dicembre 2000 (+9,6%), e riflette la crescita che ha contrassegnato, nel periodo, i prodotti Vita Unit-Linked ed Index-Linked, commercializzati dalla Capogruppo e dalle società controllate che operano nei rami Vita.

### Altri elementi dell'attivo

Le disponibilità bancarie del Gruppo al termine del primo trimestre sono risultate di lire 1.140 miliardi, contro lire 588 miliardi al 31 dicembre 2000 (+552 miliardi); tale incremento è correlato all'andamento particolarmente negativo del mercato azionario ed alla fase di incertezza che ha caratterizzato il mercato monetario e finanziario.

## PRESTITI OBBLIGAZIONARI

Al 31 marzo 2001 risulta invariato il saldo di lire 407,6 miliardi, per debiti finanziari relativi ai due prestiti obbligazionari emessi nel precedente esercizio ("UNIPOL 2,25% 2000-2005" e "UNIPOL 3,75% 2000-2005").

Al termine del primo trimestre dell'esercizio 2001 tali prestiti obbligazionari hanno maturato interessi passivi e spese per lire 2,8 miliardi.

di valore a carico degli assicurati di lire 157,6 miliardi (+23,3 miliardi al 31/3/2000).

Le rettifiche nette di valore sugli investimenti (inclusi gli ammortamenti) hanno invece pesato sul risultato del periodo per 126,6 miliardi di lire (12,8 miliardi al 31 marzo 2000).

po, nel corso del primo trimestre 2001 è continuato l'esercizio del diritto di sottoscrizione (che cesserà il 20 giugno del 2005) di nuove azioni ordinarie e privilegiate da parte dei portatori di "Warrant" abbinati alle azioni ed obbligazioni emesse in seguito all'operazione di aumento del capitale sociale, effettuata da Unipol Assicurazioni nell'esercizio pre-

cedente. A seguito di tali sottoscrizioni il patrimonio si è incrementato di lire 226 milioni rispetto al 31 dicembre 2000. L'Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2001 ha deliberato la ridenominazione del capitale sociale in Euro e l'aumento gratuito del valore nominale delle azioni a 1 Euro.

Il patrimonio netto di pertinenza di terzi, escludendo il risultato di periodo, ammonta, al 31 marzo 2001, a lire 286,8 miliardi, con una diminuzione di lire 75,5 miliardi rispetto al 31/12/2000, dovuta principalmente all'aumento della quota di pertinenza del Gruppo relativa alla società Meie Assicurazioni.

## **COMPARTO BANCARIO E DEL RISPARMIO GESTITO**

E' continuato, nel periodo di riferimento, il processo in atto nell'ambito del Gruppo volto ad incrementare l'integrazione fra i vari comparti, con l'obiettivo di offrire alla clientela una pluralità di servizi, da quelli assicurativi a quelli bancari e del risparmio gestito.

### **Unipol Banca**

E' proseguita l'attuazione del piano di sviluppo, con l'apertura di n° 5 filiali e n° 9 negozi finanziari ed è stata definita l'acquisizione di n° 51 filiali dal Gruppo Banca Intesa, che entreranno operativamente a far parte della Banca dall'1/7/2001.

Il primo trimestre 2001 è stato caratterizzato da una significativa crescita del margine d'interesse (+ 67,2% rispetto al primo trimestre 2000) e da un incremento del margine da commissioni del 4%, che complessivamente portano il margine d'intermediazione ad un incremento del 59,8% rispetto al primo trimestre 2000.

Dal punto di vista patrimoniale, la raccolta media onerosa registrata nel primo trimestre è stata pari a lire 800 miliardi contro lire 494 miliardi del primo trimestre 2000.

La media degli impieghi alla clientela è stata pari a lire 734 miliardi, contro i 455 miliardi dello stesso periodo dell'esercizio scorso.

Al 31 marzo 2001 il portafoglio di risparmio gestito ammonta a lire 432 miliardi.

Nel periodo in esame è stata inoltre impostata una riorganizzazione dell'attività nell'ambito del Gruppo ed, in questo contesto, Unipol Banca ha definito l'acquisto del ramo d'azienda di Unipol SGR relativo alle gestioni patrimoniali su base individuale. Il trasferimento ha avuto esecuzione in data 1 maggio 2001.

### **Unipol SGR**

Alla data attuale, stante la cessione del ramo d'azienda a Unipol Banca precedentemente evidenziata, la società gestisce prevalentemente gli assets dei dieci comparti di investimento del fondo comune multicomparto Unipol Funds.

### **Unipol Fondi**

E' proseguita, nel corso del trimestre, la raccolta dei fondi comuni Unipol Funds effettuata da parte della rete distributiva (filiali e promotori) di Unipol Banca.

Al 31/03/2001 l'ammontare della massa gestita è pari a circa 257 miliardi di lire (lire 215 miliardi al 31/12/2000).

## **FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO PIU' RECENTE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA' PER L'ESERCIZIO IN CORSO**

Il 28 marzo 2001 il TAR del Lazio ha confermato la condanna al pagamento della sanzione comminata dall'Autorità Antitrust a 38 imprese assicuratrici, con provvedimento emanato a fine luglio 2000, per un presunto cartello finalizzato ad elevare il livello del prezzo delle polizze R.C.Auto.

La sanzione è stata pagata a fine aprile, onde non incorrere nelle penali, ed ammonta a lire 33 miliardi per la Capogruppo Unipol Assicurazioni ed a lire 12,1 miliardi per Meie Assicurazioni.

Il Gruppo Unipol ricorrerà al Consiglio di Stato contro la predetta sentenza, stante la sua estraneità rispetto alle presunte violazioni delle norme di cui alla Legge 287/90. Al 31 dicembre 2000, in ottemperanza al principio della prudenza, Meie ed Unipol avevano tuttavia provveduto ad effettuare opportuni stanziamenti al fondo rischi, in relazione alla predetta sanzione.

Alla fine di marzo è cessato il blocco delle tariffe R.C.Auto, deciso nel primo trimestre del 2000 dal Governo in contrasto con i principi della libera concorrenza, che era stato anche oggetto di ricorso da parte dell'Ania presso la Commissione Europea. Il Gruppo ha pertanto potuto rivedere le tariffe applicate in relazione agli andamenti effettivi del tasso di sinistralità.

Per quanto riguarda le operazioni che hanno interessato il Gruppo, si segnala quanto segue:

- il 15 febbraio 2001 il Gruppo Unipol ha definito un progetto di alleanza con il Gruppo Monte Paschi di Siena, che si espliciterà attraverso reciproci scambi di partecipazioni, iniziative imprenditoriali congiunte ed accordi

commerciali in tutti i settori di rispettiva attività.

Le operazioni societarie e commerciali individuate verranno sviluppate e concretizzate, con la necessaria gradualità, nel corso del corrente anno. In tale contesto, la quota detenuta da Unipol in Monte Paschi ha superato il 2%.

- Il 27 aprile 2001 le Assemblee straordinarie di Meie Assicurazioni e di Aurora Assicurazioni hanno deliberato la fusione delle due società, mediante incorporazione di Aurora in Meie.

Passando alla prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso, va rilevato che i risultati attesi dovrebbero confermare, in assenza di eventi esterni imprevedibili o di particolare rilievo, una positiva crescita del risultato complessivo rispetto all'esercizio precedente.

Bologna, 11 maggio 2001

**Il Consiglio di Amministrazione**