

COMUNICATO STAMPA

**PREMAFIN HP approva il progetto di bilancio al 31 dicembre 2005:
dividendo di 0,012 € per azione**

- **Cresce l'utile d'esercizio a 62,5 milioni di Euro (39,0 milioni di Euro nel 2004) +60%**
- **Migliora il rapporto debiti/mezzi propri della Capogruppo a 0,56 da 0,60 dell'esercizio precedente**
- **Dividendo di 0,012 Euro per azione ordinaria, + 20%**
- **Soddisfacente anche l'utile consolidato che, al netto delle quote terzi, è pari a 92,8 milioni di Euro (59,0 milioni di Euro nel 2004) +57%**
- **Aumento della raccolta premi complessiva del gruppo pari a 9.505 €/mil (+5,8%)**
- **Relazione di Corporate Governance**

* * *

Il Consiglio di Amministrazione della Premafin Finanziaria – S.p.A. Holding di Partecipazioni, riunitosi oggi a Milano sotto la presidenza di Giulia Ligresti, ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2005 ed il bilancio consolidato alla medesima data.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005

Nell'esercizio in esame la Società, che si è avvalsa per la redazione del bilancio della facoltà di utilizzare i principi contabili italiani, ha conseguito un utile di 62,5 milioni di Euro, a fronte di un utile di 39,0 milioni di Euro dell'esercizio precedente. L'utile comprende i dividendi di competenza deliberati da Fondiaria – SAI S.p.A. per 42,7 milioni di Euro (32,8 milioni di Euro nel 2004) in sensibile incremento grazie al miglior risultato della controllata.

Complessivamente, i proventi finanziari, al netto degli oneri, segnano un sensibile miglioramento della redditività passando da 17,9 milioni di Euro del 2004 a 31,6 milioni di Euro del 2005 anche per l'incremento dei proventi della gestione finanziaria per dividendi unitamente alla riduzione degli oneri finanziari.

In particolare gli oneri finanziari sono calati passando da 22,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2004 a 14,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2005.

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

Sede Legale: Via Guido d'Arezzo 2 – 00198 Roma – Tel. 06.8412627 – Fax 06.8412631 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832
Cap. Soc. € 410.340.220 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – Partita IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016 - UIC – Art. 113 T.U. N. 4021



Anche l'apporto da valutazione di Fondiaria – SAI S.p.A., ulteriore rispetto all'ammontare di dividendi deliberati, si presenta in sensibile miglioramento passando da 31,2 milioni di Euro nel 2004, a 53,9 milioni di Euro.

L'indebitamento finanziario netto si presenta in crescita da 316,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2004 a 358,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2005 a seguito di nuovi investimenti nel settore immobiliare per 74,9 milioni di Euro e per 24,7 milioni di Euro per nuovi investimenti in azioni Fondiaria - SAI S.p.A. che hanno permesso di incrementare la partecipazione dal 33,98% del 31 dicembre 2004, al 34,25%, tenuto conto dell'effetto diluitivo dovuto alla conversione dei "warrant Fondiaria - SAI 02/08".

L'esercizio è anche stato inoltre caratterizzato dalla positiva conclusione dell'operazione di conversione dei "warrant Premafin HP 2002-2005" che ha contribuito ad un ulteriore contenimento del rapporto debiti/mezzi propri passato da 0,60 del 31 dicembre 2004 a 0,56 al 31 dicembre 2005.

Tenuto conto del positivo andamento delle Società, con particolare riferimento alla controllata Fondiaria-SAI S.p.A., il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti la distribuzione di un dividendo di 0,012 Euro per azione.

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2005

Il Consiglio di amministrazione ha approvato il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2005, il primo redatto secondo i nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS, che sarà messo a disposizione degli Azionisti a partire dalla giornata del 31 marzo 2006.

A livello consolidato i premi lordi ammontano a 9.505 milioni di Euro con un incremento, a parità di principi contabili, del 5,8% rispetto all'esercizio precedente (di cui 7.144 milioni di Euro relativi ai Rami Danni con un incremento dell'1,9% e 2.361 milioni di Euro relativi ai Rami Vita con un decremento del 15,3%; con principi contabili omogenei si registra un incremento di oltre il 19%).

L'utile netto consolidato, dopo la rilevazione delle imposte e delle interessenze di terzi è pari a 92,8 milioni di Euro.

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Il Consiglio di amministrazione ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2005 che chiude con un utile di 62.510.979 di Euro e, tenuto conto dei significativi risultati conseguiti, ha formulato la seguente proposta da sottoporre all'Assemblea, in sede ordinaria e straordinaria già convocata per il 29 aprile 2006 in prima convocazione ed, occorrendo, il 3 maggio 2006 in seconda convocazione per la destinazione dell'utile dell'esercizio 2005:

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

Sede Legale: Via Guido d'Arezzo 2 – 00198 Roma – Tel. 06.8412627 – Fax 06.8412631 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832
Cap. Soc. € 410.340.220 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – Partita IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016 - UIC – Art. 113 T.U. N. 4021



- il 5% pari ad Euro 3.125.549 alla Riserva legale;
- Euro 53.968.905 a nuovo, assoggettati al vincolo di non distribuzione ai soci ex art. 2426 C.C.;
- Euro 4.924.083 agli azionisti, a titolo di dividendo in ragione di 0,012 Euro per azione;
- il residuo, pari ad Euro 494.442 a nuovo;

Pertanto alla data del 31.12.2005 le riserve diverse da quella legale e da quella destinata ad aumento di capitale, (ivi incluse quelle derivanti dalla destinazione dell'utile di esercizio, se accolta la presente proposta), assoggettate a vincoli, ammontano a:

- 203.129.917 Euro non distribuibile ai sensi dell'art. 2426 n. 4;
- 762.265 Euro non distribuibile ai sensi dell'art. 2426 n. 5.

Il dividendo di 0,012 € per azione, sarà messo in pagamento il 29 maggio 2006, con stacco della cedola n. 3 in data 1 giugno 2006.

Inoltre l'Assemblea, è chiamata in seduta straordinaria, a deliberare sulla delega agli Amministratori della facoltà di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale, per un importo massimo di Euro 400 milioni, per un periodo di 5 anni, e di emettere, in una o più volte obbligazioni, anche convertibili, fino a Euro 400 milioni, purché per un importo di volta in volta non eccedente i limiti di legge, sempre per un periodo di 5 anni, con la conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale. A tal proposito si precisa che non è previsto al momento alcun utilizzo di detta delega e che, qualora la stessa dovesse essere attivata, la Società ne darà tempestiva informazione nei tempi e nei modi previsti dalla normativa applicabile.

Nel corso dell'odierna riunione è stata approvata l'Informativa annuale sul sistema di Corporate Governance della Società. Detto documento è stato trasmesso a Borsa Italiana ed è altresì disponibile per la consultazione sul sito della società www.premafin.it

Si segnala che è stato altresì approvato il nuovo Codice di Comportamento inerente le operazioni compiute dai Soggetti Rilevanti in condizioni di cosiddetto "Internal Dealing", che recepisce le modifiche normative introdotte recentemente nell'ordinamento.

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

Sede Legale: Via Guido d'Arezzo 2 – 00198 Roma – Tel. 06.8412627 – Fax 06.8412631 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832
Cap. Soc. € 410.340.220 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – Partita IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016 - UIC – Art. 113 T.U. N. 4021



Al termine del Consiglio il Presidente Giulia Ligresti ha dichiarato:

“L’esercizio appena concluso, caratterizzato dai brillanti risultati degli investimenti nel settore assicurativo, ha visto consolidare ulteriormente l’equilibrio finanziario consentendo la prosecuzione di una politica di crescita del dividendo. Nel contempo la Società si trova nelle migliori condizioni per poter cogliere eventuali nuove opportunità di investimento in un’ottica di una prudente diversificazione, mantenendo l’equilibrio finanziario e gli obiettivi di redditività”.

Milano, 30 marzo 2006

All.: Sintesi economiche e patrimoniali al 31 dicembre 2005

Contatti Societari
Investor Relations
Marco Bonino
02 66704870

Rapporti con gli Azionisti
Annalisa Romano
02 66704829

Ufficio Stampa
Giorgio Brugora
Bonaparte 48
02 8800971

Federica Dal Conte
02 66704324

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

Sede Legale: Via Guido d’Arezzo 2 – 00198 Roma – Tel. 06.8412627 – Fax 06.8412631 – **Sede Secondaria:** Via Daniele Manin 37 – 20121 Milano – Tel. 02.667041 – Fax 02.66704832
Cap. Soc. € 410.340.220 int. vers. – N. Registro Imprese e Codice Fiscale 07416030588 – Partita IVA 01770971008 – R.E.A. n. 611016 - UIC – Art. 113 T.U. N. 4021



PREMAFIN FINANZIARIA S.P.A. Holding di Partecipazioni
ALLEGATO AL COMUNICATO STAMPA DEL 30 MARZO 2006 (*)
(valori espressi in milioni di Euro)

STATO PATRIMONIALE

BILANCIO D'ESERCIZIO

	al	al	
	31-dic-05	31-dic-04	Var.
Partecipazioni	1.004,9	829,5	175,4
Altre attività immobilizzate	6,0	5,4	0,6
Immobilizzazioni	1.010,9	834,9	176,0
Altre attività , ratei e risconti	10,3	23,3	(13,0)
Attivo circolante	10,3	23,3	(13,0)
ATTIVO	1.021,2	858,2	163,0
Capitale sociale	410,3	312,9	97,4
Riserve	163,3	180,0	(16,7)
Utile dell' esercizio	62,5	39,0	23,5
Patrimonio netto	636,1	531,9	104,2
Fondi rischi e tfr	22,4	7,1	15,3
Indebitamento netto	358,0	316,7	41,3
Altre passività non finanziarie, ratei e risconti	4,7	2,5	2,2
PASSIVO E NETTO	1.021,2	858,2	163,0
CONTI D' ORDINE	349,8	427,3	(77,5)

(*) Dati non certificati

PREMAFIN FINANZIARIA S.P.A. Holding di Partecipazioni
ALLEGATO AL COMUNICATO STAMPA DEL 30 MARZO 2006 (*)
(valori espressi in milioni di Euro)

CONTO ECONOMICO

BILANCIO D'ESERCIZIO

	2005	2004	Var.
Dividendi	43,5	33,4	10,1
Oneri finanziari netti	(11,9)	(15,5)	3,6
Proventi (oneri) finanziari	31,6	17,9	13,7
Rettifiche di valore nette	53,9	31,1	22,8
Altri proventi (oneri) di gestione	(23,2)	(10,1)	(13,1)
Utile dell'attività ordinaria	62,3	38,9	23,4
Proventi (oneri) straordinari	0,0	0,0	0,0
Imposte	0,2	0,1	0,1
Utile dell' esercizio	62,5	39,0	23,5

(*) Dati non certificati

STATO PATRIMONIALE - ATTIVITÀ

	DATI CONSOLIDATI		
	2005	2004	Var.
1 ATTIVITÀ IMMATERIALI	954,2	962,5	(8,3)
1.1 Avviamento	900,1	890,9	9,2
1.2 Altre attività immateriali	54,1	71,6	(17,5)
2 ATTIVITÀ MATERIALI	1.086,2	455,5	630,7
2.1 Immobili	959,4	332,5	626,9
2.2 Altre attività materiali	126,8	123,0	3,8
3 RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	896,9	1.069,0	(172,1)
4 INVESTIMENTI	30.126,3	26.328,3	3.798,0
4.1 Investimenti immobiliari	2.133,8	2.036,1	97,7
4.2 Partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	55,8	43,5	12,3
4.3 Investimenti posseduti sino alla scadenza	0,0	0,0	0,0
4.4 Finanziamenti e crediti	1.440,7	899,1	541,6
4.5 Attività finanziarie disponibili per la vendita	20.921,9	18.416,8	2.505,1
4.6 Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	5.574,1	4.932,8	641,3
5 CREDITI DIVERSI	2.816,7	2.395,1	421,6
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	2.034,6	1.926,5	108,1
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	160,6	248,1	(87,5)
Altri crediti	621,5	220,5	401,0
6 ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO	1.680,0	1.664,5	15,5
Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	6,5	0,0	6,5
Costi di acquisizione differiti	307,0	294,3	12,7
Attività fiscali differite	673,5	477,3	196,2
Attività fiscali correnti	461,7	659,0	(197,3)
Altre attività	231,3	233,9	(2,6)
7 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	544,1	759,1	(215,0)
TOTALE ATTIVITÀ	38.104,4	33.634,0	4.470,4

(*) Dati non certificati

STATO PATRIMONIALE
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

	DATI CONSOLIDATI		
	2005	2004	Var.
1 PATRIMONIO NETTO	4.202,1	2.999,1	1.203,0
1.1 di pertinenza del gruppo	737,2	495,6	241,6
1.1.1 Capitale	410,3	312,9	97,4
1.1.2 Altri strumenti patrimoniali	0,0	0,0	0,0
1.1.3 Riserve di capitale	0,0	0,0	0,0
1.1.4 Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	124,5	152,7	(28,2)
1.1.5 (Azioni proprie)	(43,1)	(27,6)	(15,5)
1.1.6 Riserva per differenze di cambio nette	0,0	0,0	0,0
1.1.7 Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	157,5	0,0	157,5
1.1.8 Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	(4,8)	(1,4)	(3,4)
1.1.9 Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	92,8	59,0	33,8
1.2 di pertinenza di terzi	3.464,9	2.503,5	961,4
1.2.1 Capitale e riserve di terzi	2.611,3	2.150,3	461,0
1.2.2 Utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	399,4	3,7	395,7
1.2.3 Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	454,2	349,5	104,7
2 ACCANTONAMENTI	249,8	177,6	72,2
3 RISERVE TECNICHE	25.359,6	26.607,3	(1.247,7)
4 PASSIVITÀ FINANZIARIE	5.575,2	1.758,5	3.816,7
4.1 Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	3.233,4	31,5	3.201,9
4.2 Altre passività finanziarie	2.341,8	1.727,0	614,8
5 DEBITI	1.108,0	720,8	387,2
5.1 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	210,0	189,9	20,1
5.2 Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	113,6	111,2	2,4
5.3 Altri debiti	784,4	419,7	364,7
6 ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO	1.609,7	1.370,7	239,0
6.1 Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita	0,0	0,0	0,0
6.2 Passività fiscali differite	724,3	413,6	310,7
6.3 Passività fiscali correnti	272,9	289,8	(16,9)
6.4 Altre passività	612,5	667,3	(54,8)
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	38.104,4	33.634,0	4.470,4

(*) Dati non certificati

CONTO ECONOMICO

	DATI CONSOLIDATI		
	2005	2004	Var.
1.1 Premi netti	9.096,3	9.422,5	(326,2)
1.2 Commissioni attive	70,6	16,0	54,6
1.3 Proventi e oneri derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	126,6	294,1	(167,5)
1.4 Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	46,9	2,5	44,4
1.5 Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	989,2	1.111,2	(122,0)
1.6 Altri ricavi	396,1	360,0	36,1
1 TOTALE RICAVI E PROVENTI	10.725,7	11.206,3	(480,6)
2.1 Oneri netti relativi ai sinistri	7.497,8	7.933,4	(435,6)
2.2 Commissioni passive	30,8	12,8	18,0
2.3 Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	3,0	0,0	3,0
2.4 Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	212,3	346,9	(134,6)
2.5 Spese di gestione	1.610,7	1.535,0	75,7
2.6 Altri costi	579,3	655,3	(76,0)
2 TOTALE COSTI E ONERI	9.933,9	10.483,4	(549,5)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	791,8	722,9	68,9
3 Imposte	(244,8)	(314,4)	69,6
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE	547,0	408,5	138,5
4 UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	0,0	0,0	0,0
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	547,0	408,5	138,5
di cui di pertinenza del gruppo	92,8	59,0	33,8
di cui di pertinenza di terzi	454,2	349,5	104,7
UTILE PER AZIONE (in Euro)	0,31	0,20	
UTILE PER AZIONE DILUITO (in Euro)	0,31	0,15	

(*) Dati non certificati