

CATTOLICA
SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE

DUOMO
ASSICURAZIONI

VERONA
ASSICURAZIONI

TUA
ASSICURAZIONI

CATTOLICA
aziende

DUOMO
PREVIDENZA

PREVIDENZA

SAN MINIATO
PREVIDENZA

EFUVITA

LombardaVita

EUROSAV
ASSICURAZIONI

AXA - CATTOLICA
PREVIDENZA IN AZIENDA

CATTOLICA IMMOBILIARE
ASSICURAZIONI

VERONA GESTIONI
SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

CATTOLICA INVESTIMENTI
SOCIETÀ DI INTERMEDIAZIONI MOBILIARI

aiCA

CATTOLICA IT SERVICES
SOCIETÀ A RESPONSABILITÀ LIMITATA



Verona, 30 aprile 2005

Assemblea dei Soci 2005



Agenda

- Dati dell'esercizio 2004
- Piano d'Impresa 2005 | 2007
- Indicatori borsistici e *rating*



Agenda

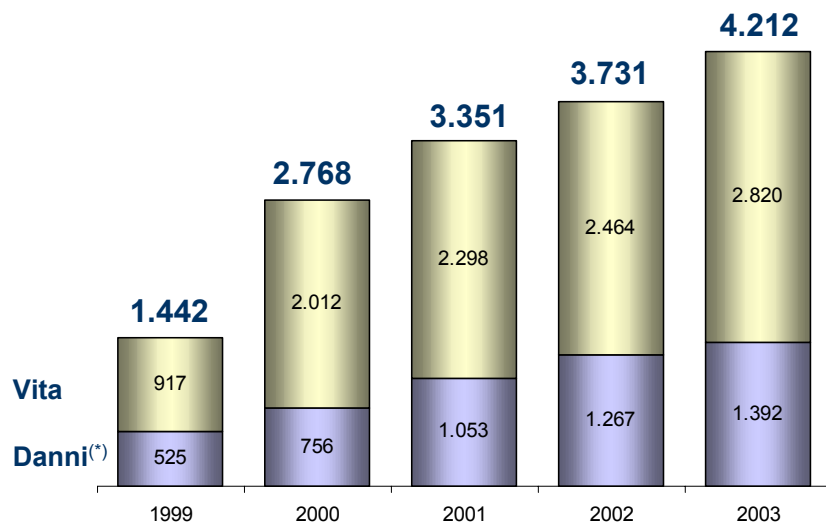
■ **Dati dell'esercizio 2004**

- Piano d'Impresa 2005 | 2007
- Indicatori borsistici e *rating*

Premi lordi contabilizzati consolidati

Lavoro diretto e indiretto

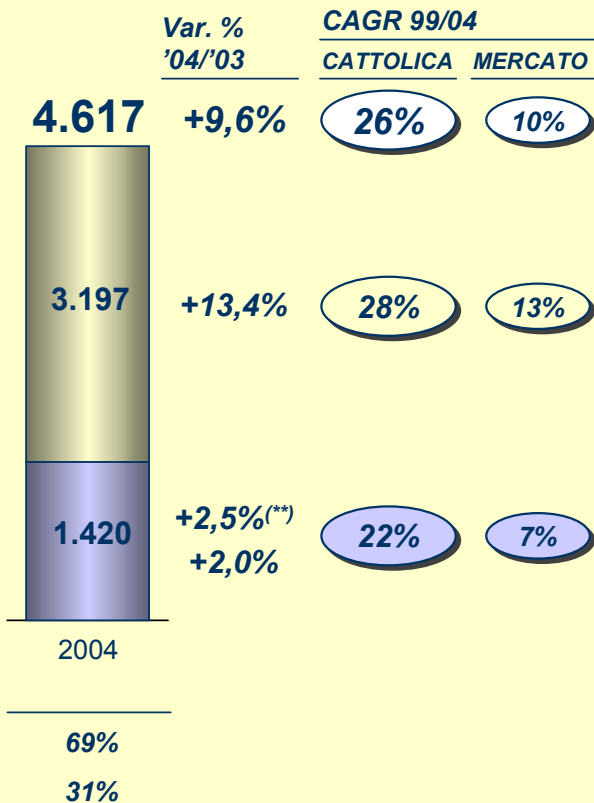
(1999 - 2003; Euro mln)

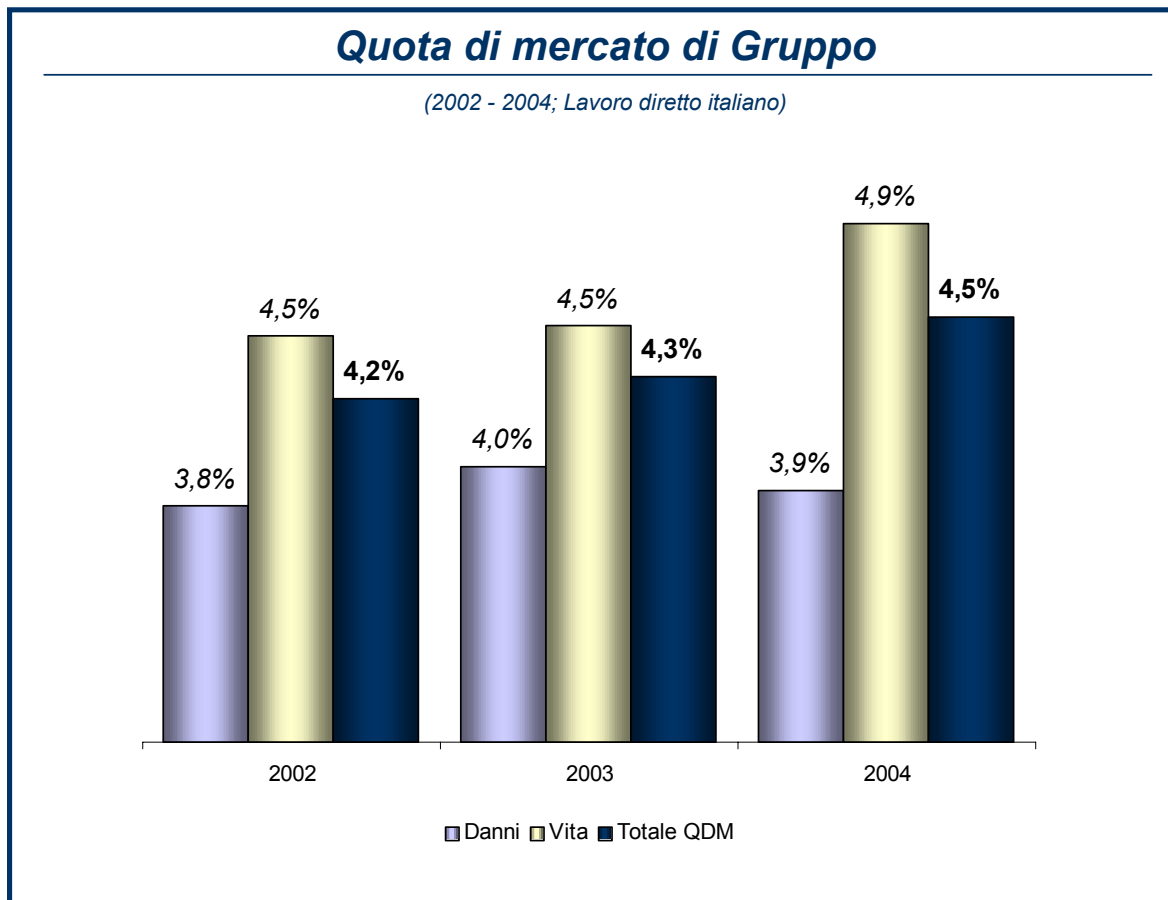


Composizione percentuale

	1999	2000	2001	2002	2003
Vita	64%	73%	69%	66%	67%
Danni	36%	27%	31%	34%	33%

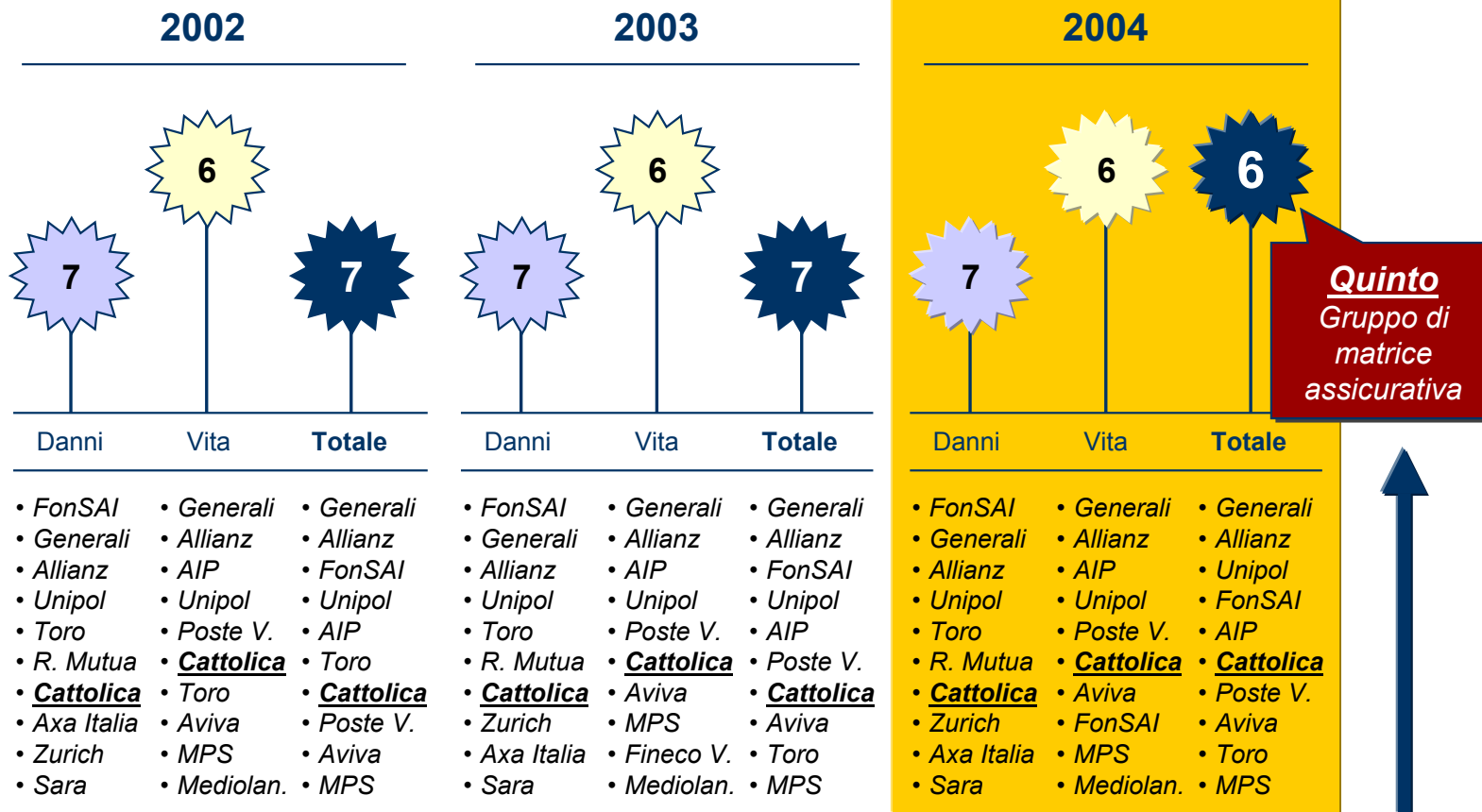
Risultato 2004





Nota: stime su dati Gruppo Cattolica e elaborazioni ANIA (ANIA Trend – Marzo 2005)

Evoluzione della posizione di Cattolica tra i Gruppi assicurativi italiani (2002-2004) – lavoro diretto italiano



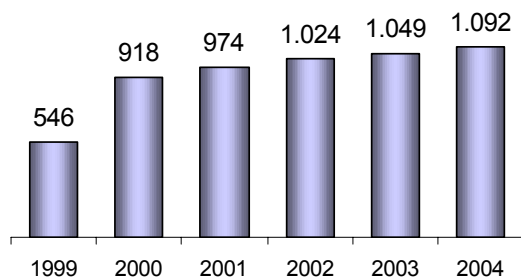
Nota: Le aggregazioni tra Unipol e Winterthur (*Unipol*) e tra San Paolo Vita e Fideuram (*AIP*) sono considerate anche per il 2002 e il 2003

Evoluzione delle principali strutture distributive ed operative del Gruppo

Agenzie n.

CAGR 99/04

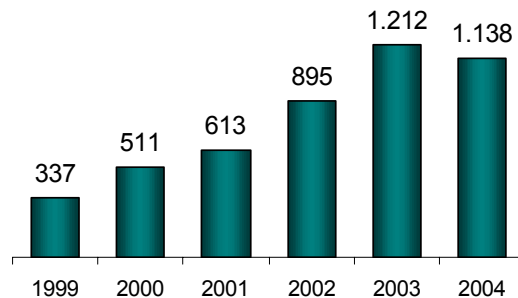
+15%



Promotori^(*) n.

CAGR 99/04

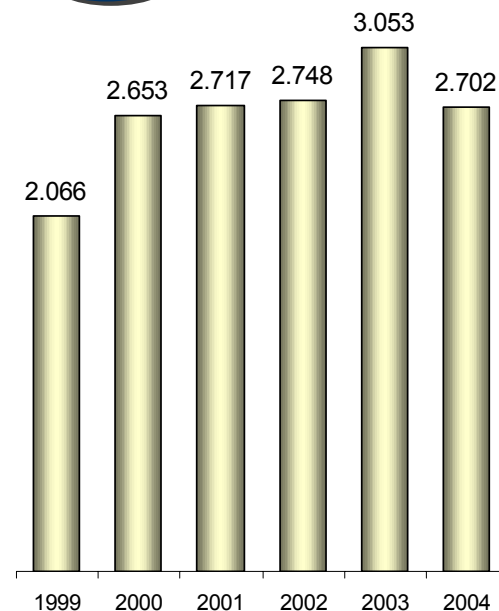
+28%



Sportelli Bancari n.

CAGR 99/04

+6%

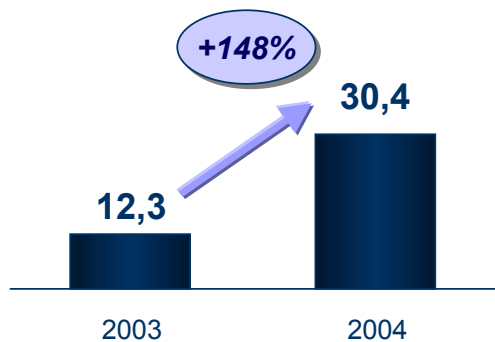


Al 31 Dicembre 2004 il Gruppo impiegava 1.192 dipendenti (+6,43%; FTE)

Evoluzione dei risultati tecnici consolidati

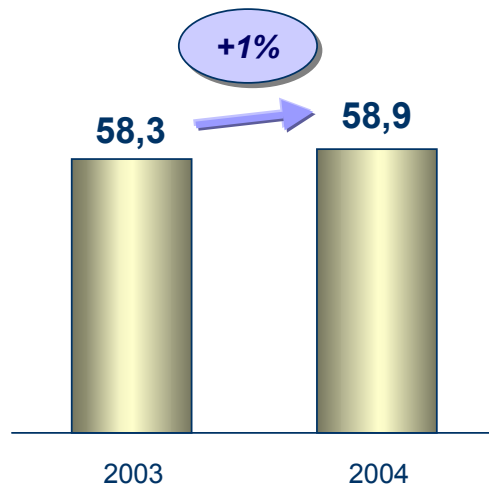
Business danni

(Euro milioni)



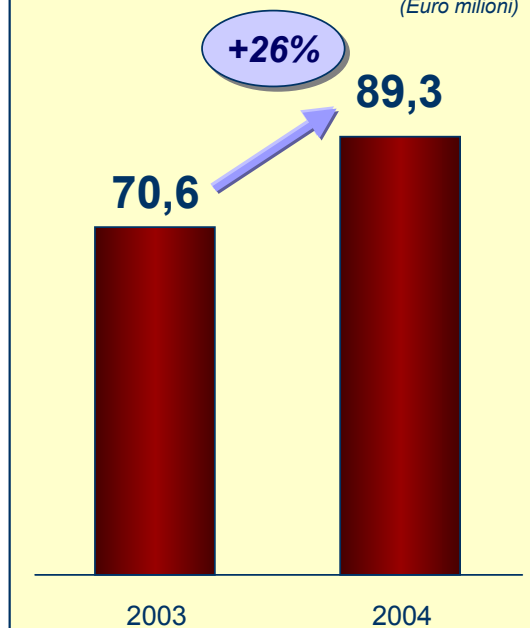
Business Vita


(Euro milioni)



Risultato complessivo

(Euro milioni)

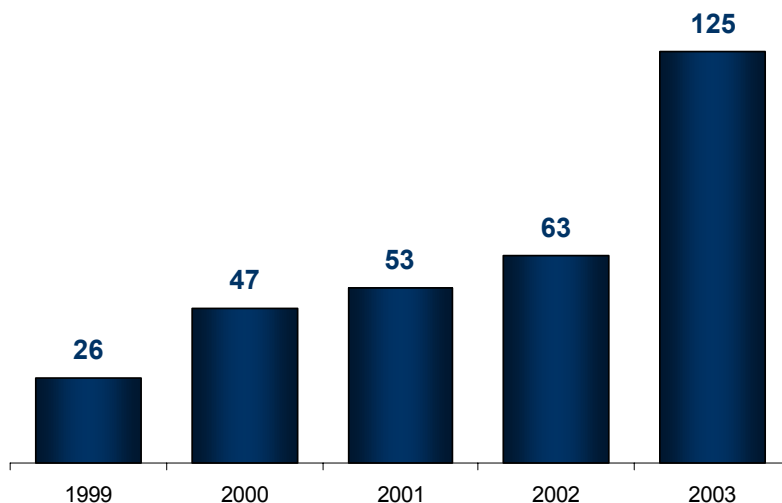


 Variazione percentuale 2003-2004

Evoluzione del risultato netto consolidato

Risultato netto consolidato 1999-2003

(Euro mln)



Ris. di Gruppo(*)	1999	2000	2001	2002	2003
	25	44	46	57	116

Risultato 2004

Var. % '04/'03: **+19,6%**
CAGR 99/04: **+42%**

150,1



2004

136,1

+17,1%

+40%

Crescita % cumulata 1999-2004

+478%

Principali Fattori Determinanti

- Miglioramento dei risultati tecnici (in particolare danni)
- Riduzione dell'impatto fiscale (Tax rate da 40,4% a 31,7%)

Evoluzione del RoE

13,6%

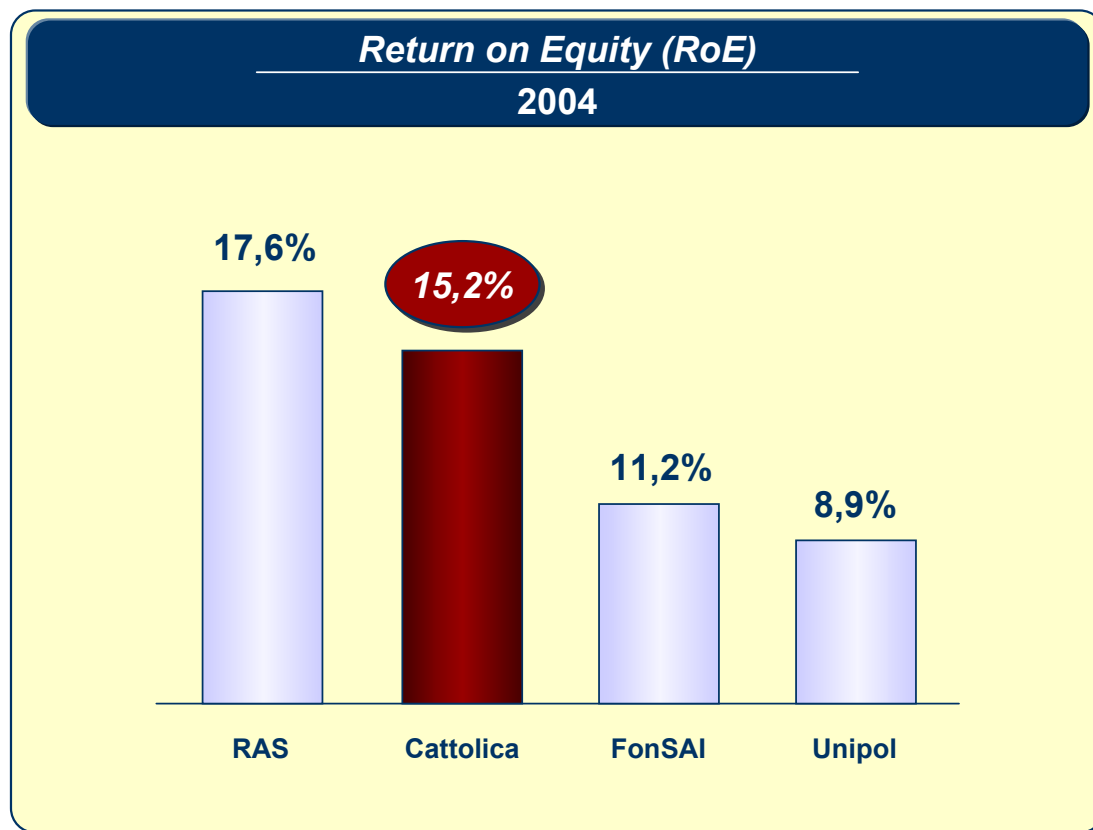
15,2%

Crescita % cumulata 1999-2004

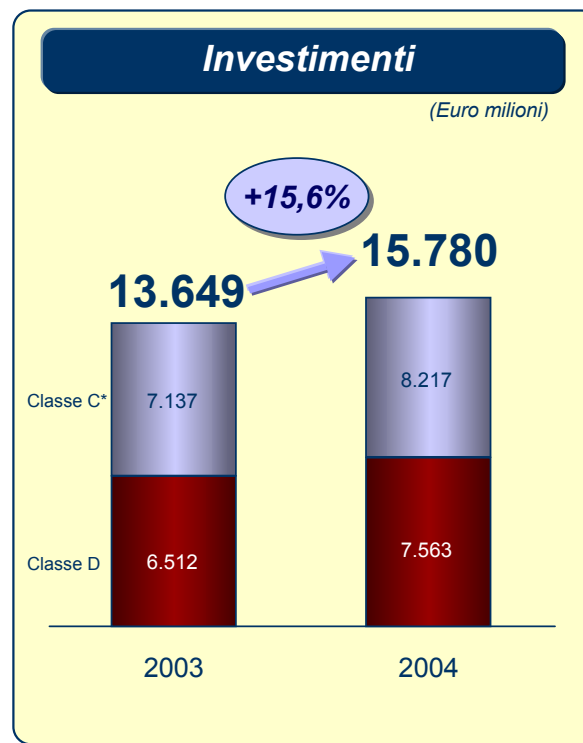
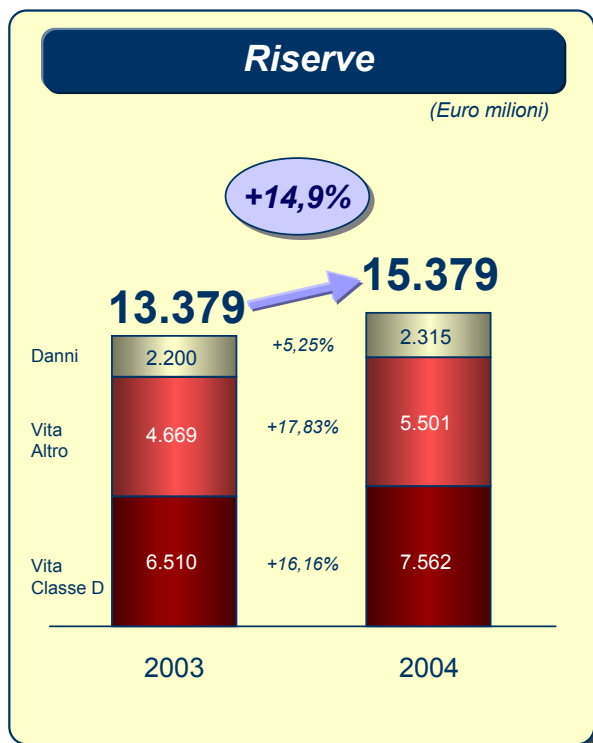
+445%

(*) Al netto dell'utile di pertinenza dei terzi


Il RoE di Cattolica rispetto ai competitors rilevanti



Evoluzione delle riserve tecniche e degli investimenti a copertura consolidati



Legenda:

 Variazione percentuale 2003-2004

Classe C – Investimenti (a copertura delle riserve dei rami danni e dei rami vita tradizionali)

Classe D – Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione di fondi pensione

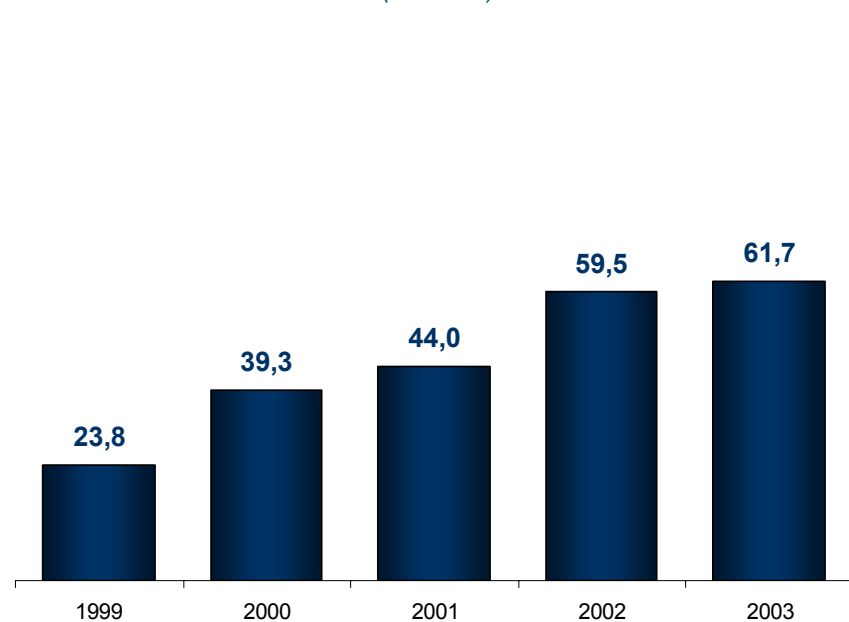
Classe F – Altri elementi dell'attivo: è qui compresa in particolare la voce II. Disponibilità Liquide



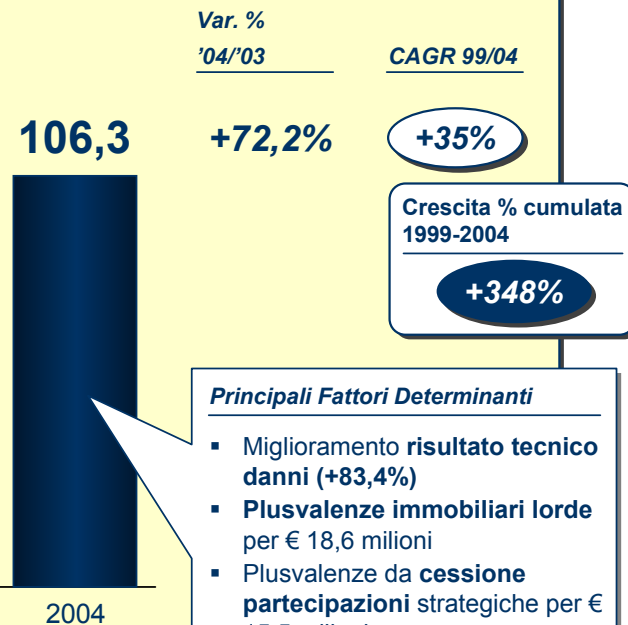
Evoluzione del risultato netto della Capogruppo

Risultato Netto di Cattolica 1999-2003

(Euro mln)



Risultato 2004

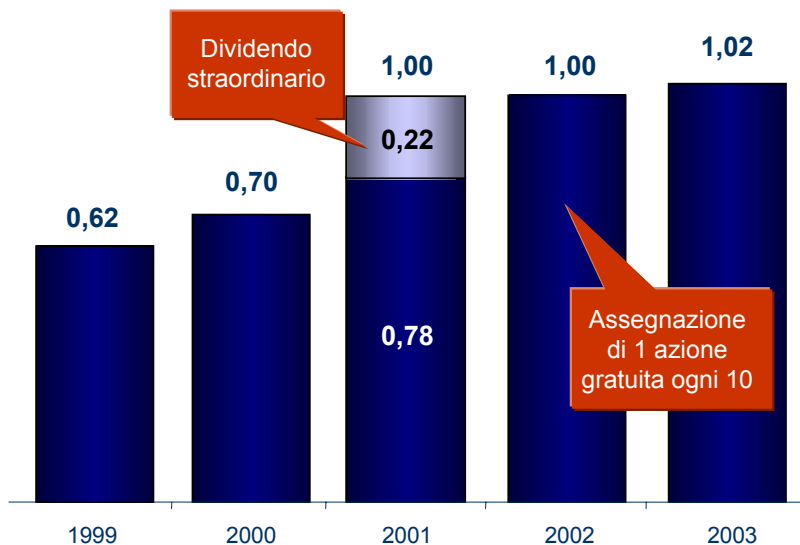




Evoluzione del dividendo per azione

Dividendo per azione

(1999-2003; Euro)



Altri indicatori

Pay-out (Euro mln)	17	30	43 ^(**)	43	48
Dividend yield ^(*)	n.a.	2,28%	3,60%	4,59%	3,50%

Dato 2004

1,35

PROPOSTA

Var. %
'04/'03

+32,4%

CAGR 99/04

+17%

2004

64,0

+30%

3,75%^(*)**

(*) Dividend yield: Dividendo per azione/Prezzo ufficiale ultimo giorno dell'anno
 (**) Incluso dividendo straordinario

(***) Calcolato su un prezzo per azione di Euro 36



Agenda

- Dati dell'esercizio 2004

- **Piano d'Impresa 2005 | 2007**

- Indicatori borsistici e *rating*

MISSIONE

... focalizzazione sul core business assicurativo, proseguendo nel consolidamento dei business attuali ed avviando nuovi percorsi di crescita attraverso modalità flessibili di sviluppo

Crescita organica

Crescita per linee esterne

Architettura industriale focalizzata, integrata e aperta

SENTIERI STRATEGICI

Obiettivi strategici

Sviluppo dei business attuali

Sviluppo nuovi mercati, prodotti e canali

Consolidamento business model assicurativo

Rafforzamento della contollership

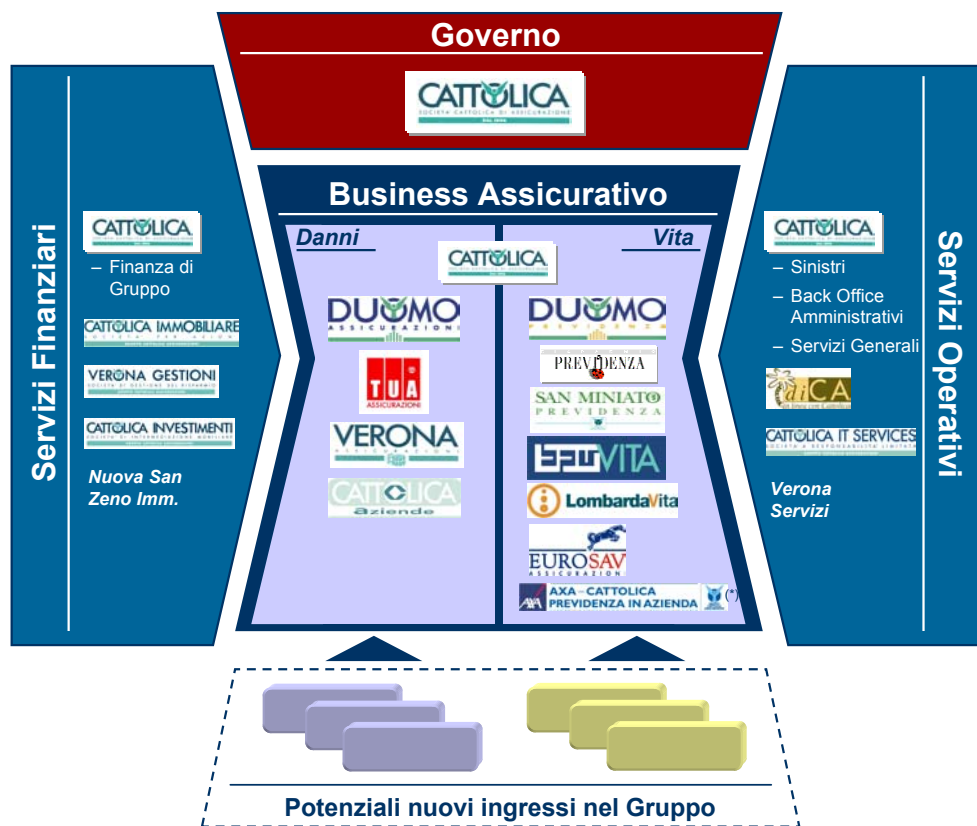
Accelerazione dello sviluppo

Accentramento di servizi e ottimizzazione costi

Sviluppo integrato dei servizi finanziari



Architettura Industriale

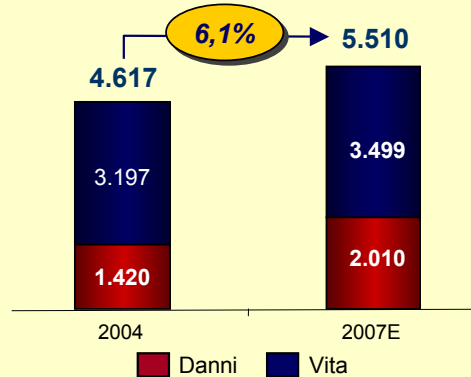


Caratteri distintivi

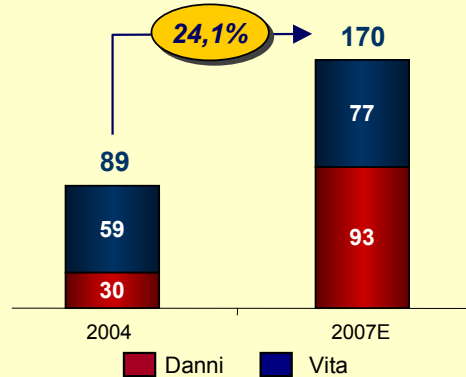
- **Focalizzazione:** ciascuna realtà dovrà indirizzare le proprie attività esclusivamente verso l'obiettivo che le è proprio, nell'ambito di una complessiva visione di Gruppo
- **Integrazione:** meccanismi comuni, formalizzati, ottimizzati e misurabili di interazione tra le diverse strutture del sistema
- **Apertura:** fondamento organizzativo di un modello industriale aggregante

I principali target del Piano d'Impresa

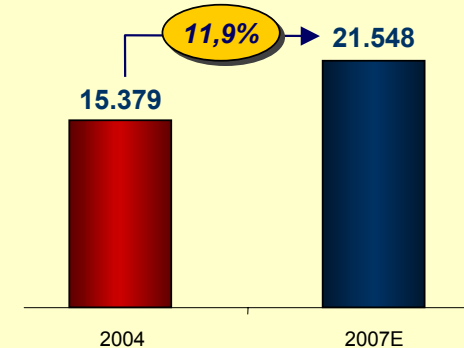
Premi Lordi



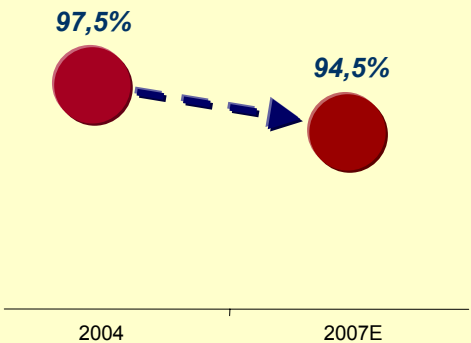
Risultato Tecnico



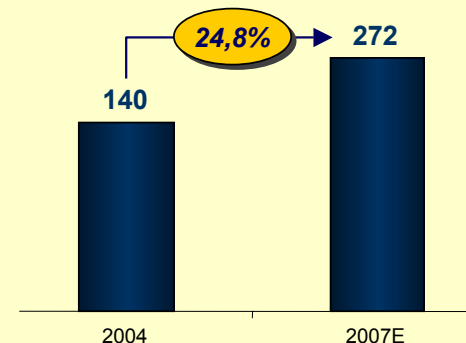
Riserve



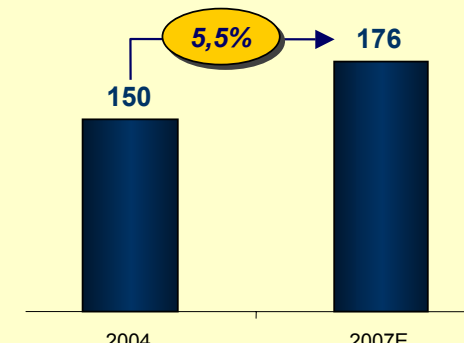
Combined Ratio




Risultato Ordinario



Risultato Netto Consolidato



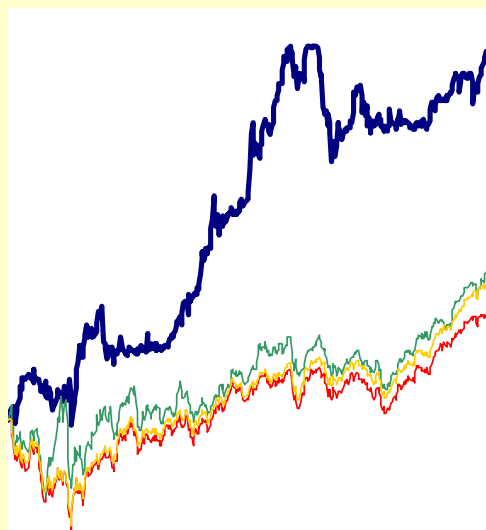
Legenda:  CAGR '04-'07 Dati in Euro mln



Agenda

- Dati dell'esercizio 2004
- Piano d'Impresa 2005 | 2007
- **Indicatori borsistici e *rating***

Andamento del titolo rispetto ai principali indici



28/11/2002 27/01/2005

— Cattolica
— MIB INS.
— S&P/MIB
— MIBTEL

IL TITOLO TRA I DUE PIANI TRIENNALI

Cattolica

+71,8%

MIB INS.

+28,6%

Mibtel

+25,6%

S&P/MIB

+20,1%

Variazione % dal 28 novembre 2002⁽¹⁾ al 27 gennaio 2005⁽²⁾

ANDAMENTO 2005 fino al 20 Aprile

Cattolica

+6,7%

Mibtel

+0,4%

S&P/MIB

+0,1%

MIB INS.

-2,7%

Variazione % al 20 Aprile 2005 rispetto al prezzo del 3 Gennaio 2005

Il rating volontario di A.M. Best e il rating public information di Standard&Poors



NOTE

A

Eccellente

Outlook Stabile

Dal giudizio di A.M. Best del 17 Gennaio 2005

*Il rating riflette l'eccellente
prospettica
patrimonializzazione ...,
l'eccellente performance
operativa e il
posizionamento distintivo
sul mercato italiano*

**STANDARD
& POOR'S**

NOTE

A

Strong

Public Information

Dal giudizio di S&P del 2 Aprile 2003

*Il rating riflette la
patrimonializzazione molto
consistente (very strong) e
la rilevante (strong)
redditività*



Il rating *Standard & Poor's* dei principali gruppi assicurativi italiani

<i>Gruppi</i>	<i>Rating</i>	<i>Outlook</i>
Generali	AA	<i>negative</i>
Alleanza	AA (pi)	-
RAS	AA-	<i>negative</i>
Cattolica	A (pi)	-
Unipol	A-	<i>stable</i>
Mediolanum	BBB (pi)	-
Toro	BBB (pi)	-
Vittoria	BBB (pi)	-
Fondiarria SAI	BBB-	<i>stable</i>

2° Rating
"pi" del
mercato

Il passaggio dal rating "involontario" (pi) al rating "volontario", il cui processo prevede la raccolta di maggiori informazioni interne, consente solitamente di accrescere il proprio posizionamento

CATTOLICA
SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE

DUOMO
ASSICURAZIONI

VERONA
ASSICURAZIONI

TUA
ASSICURAZIONI

CATTOLICA
aziende

DUOMO
PREVIDENZA

PREVIDENZA

SAN MINIATO
PREVIDENZA

EFUVITA

LombardaVita

EUROSAV
ASSICURAZIONI

AXA - CATTOLICA
PREVIDENZA IN AZIENDA

CATTOLICA IMMOBILIARE

VERONA GESTIONI
SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

CATTOLICA INVESTIMENTI
SOCIETÀ DI INTERMEDIAZIONI MOBILIARI

aiCA

CATTOLICA IT SERVICES
SOCIETÀ A RESPONSABILITÀ LIMITATA



Verona, 30 aprile 2005

Assemblea dei Soci 2005