

COMUNICATO STAMPA

**BILANCI D'ESERCIZIO E CONSOLIDATO FONDIARIA-SAI AL 31 DICEMBRE 2011:
INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI AI SENSI DELL'ART. 154-TER, COMMA 7 DEL D. LGS. N. 58/98**

Torino, 27 dicembre 2012

Fondiarria-SAI S.p.A. (di seguito “**Fondiarria-SAI**” 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 Fondiarria-SAI S.p.A. - 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 della Società chiusi al 31.12.2011 alle norme che ne disciplinano la redazione, con particolare riferimento sia alla modalità di contabilizzazione delle riserve sinistri del ramo di responsabilità civile autoveicoli terrestri (di seguito “**Ramo RCA**”), sia alla valutazione della partecipazione detenuta in Milano Assicurazioni S.p.A. (di seguito “**Milano Assicurazioni**”) in detti documenti contabili;
- Consob ha inoltre comunicato a Milano Assicurazioni, società controllata da Fondiarria-SAI – con nota del 5 ottobre 2012 – che sempre in esito all’attività istruttoria svolta erano emerse ipotesi di non conformità dei bilanci d’esercizio e consolidato della Milano Assicurazioni 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 Fondiarria-SAI in Milano Assicurazioni costituisce una componente di investimento importante e significativa della Società e pertanto le ipotesi di criticità dei bilanci di Milano Assicurazioni rilevate dall’Autorità si riflettono sui bilanci della Società a causa dell’incidenza dei medesimi dai risultati economici e reddituali della controllata;
- Fondiarria-SAI e Milano Assicurazioni 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. 18432 (di seguito la “**Delibera Consob Milano**”) avente ad oggetto l’accertamento della non conformità del bilancio d’esercizio e del bilancio consolidato di Milano Assicurazioni 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. 18430 (di seguito la “**Delibera Consob FS**”), trasmessa in pari data alla Società, avente ad oggetto l’accertamento della non conformità del bilancio d’esercizio e del bilancio consolidato di Fondiarria-SAI al 31 dicembre 2011 alle norme che ne disciplinano la redazione e ha richiesto alla Società di rendere noti, 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 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 FS, in considerazione:

- della consistente rivalutazione delle riserve sinistri del Ramo RCA degli esercizi precedenti con imputazione a conto economico del bilancio consolidato 2011 di un ammontare pari a 810 milioni di euro (476 milioni di euro nel bilancio dell'esercizio 2011), che ha inciso significativamente sulla perdita dell'esercizio 2011;
- dell'insufficienza della riserva sinistri del Ramo RCA 2010 evidenziata dall'Isvap, nella nota di rilievi del 29 settembre 2011, nella misura minima di 517 milioni di euro (di cui 203 milioni di euro imputabili alla controllata Milano Assicurazioni) relativamente alle generazioni 2009 e precedenti;
- dell'incidenza diretta dei risultati economici e reddituali di Fondiaria-SAI da quelli della controllata Milano Assicurazioni;
- del consolidamento integrale da parte di Fondiaria-SAI, nel proprio bilancio consolidato, della partecipazione *pro tempore* detenuta nella controllata Milano Assicurazioni;
- delle criticità accertate da Consob per la controllata Milano Assicurazioni nella Delibera Consob Milano, trasmessa per conoscenza alla Società in allegato alla Delibera Consob FS;

Fondiaria-SAI 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 FONDIARIA-SAI AL 31 DICEMBRE 2011

Le carenze e criticità rilevate da Consob riguardano:

- quanto al bilancio consolidato 2011: il fatto che la rivalutazione delle riserve sinistri del Ramo RCA per le generazioni degli esercizi 2009 e precedenti – operata da Fondiaria-SAI al momento della redazione del bilancio 2011 – avrebbe dovuto essere qualificata, ad avviso di Consob, come errore e contabilizzata in conformità al principio contabile internazionale IAS 8 con la riesposizione del bilancio 2010;
- quanto al bilancio d'esercizio 2011: la necessità di un'adeguata informativa supplementare nel bilancio d'esercizio 2011 in merito al fatto che il risultato economico del periodo, per la parte relativa all'insufficienza di riserva sinistri del Ramo RCA delle generazioni 2009 e precedenti evidenziata dall'Isvap (314 milioni di euro) sarebbe stata di competenza dell'esercizio precedente, nonché di un'adeguata informativa in merito alle considerazioni degli amministratori sui potenziali effetti che gli asseriti errori riscontrati, ad avviso di Consob, nelle modalità di calcolo della riserva sinistri iscritta nel bilancio 2011 di Milano Assicurazioni (ed i conseguenti impatti sull'andamento prospettico) avrebbero avuto sulla valutazione della partecipata.

LE DISPOSIZIONI NAZIONALI E I PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI APPLICABILI E LE VIOLAZIONI RISCOSTRATE 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), il principio contabile internazionale IFRS 4 “*Contratti assicurativi*”, 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.

Il principio contabile internazionale IAS 8 prevede infatti che un errore di un esercizio precedente - in questo caso, secondo quanto asserito da Consob, la sottostima delle riserve sinistri del Ramo RCA al 2010 - 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 del bilancio consolidato 2011 di Fondiaria-SAI 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.

Qualora, così come indicato da Consob, fosse stata imputata all’esercizio 2010 parte della variazione di valore della riserva sinistri del Ramo RCA operata dalla controllata Milano Assicurazioni nel 2011 - evidenziata da ISVAP in almeno 203 milioni di euro – ciò avrebbe sicuramente, secondo Consob, assunto rilevanza nella valutazione della partecipazione detenuta dalla Società nella controllata e quindi avrebbe influito, sempre secondo Consob, 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 Fondiaria-SAI allegati al presente comunicato stampa, si illustrano in termini comparativi gli effetti che una contabilizzazione conforme a quanto indicato 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 Fondiaria-SAI al 31 dicembre 2011, nonché al bilancio di esercizio Fondiaria-SAI al 31 dicembre 2011 già disponibili sul sito internet della Società (www.fondiaria-sai.it) alla sezione “*investor relations – Bilanci e Relazioni – Esercizio 2011*”.

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

* * *

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

1) in tal senso:

- così come desumibile dalla relazione emessa in data 31 marzo 2012, la società Reconta Ernst & Young S.p.A. ha dichiarato che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 di Fondiaria-SAI 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, e che lo stesso 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 Fondiaria-SAI per l'esercizio chiuso a tale data;
- così come desumibile dalla relazione del Collegio Sindacale della Società, rilasciata in data 26 ottobre 2012, a fronte della denuncia di un socio ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile e resa pubblica in occasione dell'ultima Assemblea dei Soci del 30 ottobre 2012, il medesimo Collegio ha dichiarato, ad esito delle verifiche compiute, di non disporre allo stato di elementi per concludere con certezza che la Società disponesse, al momento della redazione del bilancio dell'esercizio 2010, di informazioni tali da doverla indurre, rispetto alla rivalutazione della riserva sinistri del Ramo RCA, a fornire valutazioni ed informazioni differenti da quelle risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2010;
- nonché sulla scorta di autorevoli pareri resi da professionisti di primario *standing*;

Fondiaria-SAI ha ritenuto, così come la controllata Milano Assicurazioni, che la variazione di valore della riserva sinistri del Ramo RCA rilevata nel 2011, relativamente alle generazioni 2009 e precedenti, sia riconducibile ad una variazione nella stima contabile e non già, come sostenuto da Consob, alla correzione di un errore. Al riguardo si rinvia a quanto già esposto nel fascicolo del bilancio consolidato 2011 (pagg. 391 – 392) disponibile sul sito internet della Società (www.fondiaria-sai.it) alla sezione “*investor relations – Bilanci e Relazioni – Esercizio 2011*”;

2) atteso che la periodica stima di valore condotta da Fondiaria-SAI sulla partecipazione detenuta in Milano Assicurazioni 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 Milano Assicurazioni all'esercizio precedente non comporta né automaticamente, né necessariamente, un effetto su tale stima.

E ciò in considerazione della mancata rilevanza, ai fini del modello di *impairment test* adottato, della suddetta eventuale attribuzione di una quota della perdita d'esercizio 2011 di Milano Assicurazioni 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*).



A ciò si aggiunga la circostanza per la quale – in presenza di una precisa posizione della scrivente Fondiaria-SAI (e della controllata Milano Assicurazioni) che riteneva, in sede di approvazione del progetto di bilancio 2011, che la variazione di valore della riserva sinistri del Ramo RCA rilevata nel 2011 sia riconducibile ad una variazione nella stima contabile e non alla correzione di un errore (e conseguentemente in assenza di una qualifica di parte di tale variazione come correzione di una carenza della riserva stimata per il bilancio 2010) – la stessa Fondiaria-SAI, in fase di approvazione del progetto di bilancio 2011, non disponeva di alcuna informazione sulla cui base fornire la richiesta “*adeguata informativa supplementare*” nelle note al bilancio individuale 2011.

* * *

Massimo Dalfelli, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Fondiaria-SAI, 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.

Fondiaria-SAI S.p.A.
www.fondiaria-sai.it

ALLEGATI:

- a) Situazione economico-patrimoniale consolidata proforma 2010 Fondiaria-SAI - 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 Fondiaria-SAI - 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;

Ufficio Stampa

Stefano Genovese
Claudia Galassi
Tel. +39 02-64029101
ufficio stampa@fondiaria-sai.it

Investor Relations

Giancarlo Lana
Floriana Amari
Tel. +39 011-6657642
Tel. +39 02-64022574
investorrelations@fondiaria-sai.it

AD Hoc Communication Advisor

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

Allegato “A”

SITUAZIONE ECONOMICO-PATRIMONIALE CONSOLIDATA PROFORMA 2010 FONDIARIA - SAI - 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	NOTE
1	ATTIVITÀ IMMATERIALI	1.587.734	0	1.587.734	
1.1	Avviamento	1.468.570	0	1.468.570	
1.2	Altre attività immateriali	119.164	0	119.164	
2	ATTIVITÀ MATERIALI	594.334	0	594.334	
2.1	Immobili	500.691	0	500.691	
2.2	Altre attività materiali	93.643	0	93.643	
3	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	823.184	0	823.184	
4	INVESTIMENTI	36.013.873	0	36.013.873	
4.1	Investimenti immobiliari	2.894.209	0	2.894.209	
4.2	Partecipazioni in controllate, collegate e <i>joint venture</i>	325.369	0	325.369	
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	20.302.882	0	20.302.882	
4.6	Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	8.740.064	0	8.740.064	
5	CREDITI DIVERSI	2.314.375	0	2.314.375	
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	464.991	0	464.991	
6	ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO	996.064	178.000	1.174.064	
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	361.195	178.000	539.195	2)
6.4	Attività fiscali correnti	387.573	0	387.573	
6.5	Altre attività	156.241	0	156.241	
7	DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	625.940	0	625.940	
	TOTALE ATTIVITÀ	42.955.504	178.000	43.133.504	

STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

(€migliaia)

		31/12/2010 pubblicato	Rettifiche pro forma	31/12/2010 proforma	NOTE	
1	PATRIMONIO NETTO	2.550.105	-339.000	2.211.105	3)	
1.1	di pertinenza del gruppo	1.882.127	-286.000	1.596.127		
1.1.1	Capitale	167.044	0	167.044		
1.1.2	Altri strumenti patrimoniali	0	0	0		
1.1.3	Riserve di capitale	209.947	0	209.947		
1.1.4	Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	2.620.792	-286.000	2.334.792		
1.1.5	(Azioni proprie)	-321.933	0	-321.933		
1.1.6	Riserva per differenze di cambio nette	-56.598	0	-56.598		
1.1.7	Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	-34.759	0	-34.759		
1.1.8	Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	15.216	0	15.216		
1.1.9	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	-717.582	0	-717.582		
1.2	di pertinenza di terzi	667.978	-53.000	614.978		
1.2.1	Capitale e riserve di terzi	902.126	-53.000	849.126		
1.2.2	Utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-22.869	0	-22.869		
1.2.3	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	-211.279	0	-211.279		
2	ACCANTONAMENTI	340.637	0	340.637		
3	RISERVE TECNICHE	34.827.972	517.000	35.344.972		1)
4	PASSIVITÀ FINANZIARIE	3.850.106	0	3.850.106		
4.1	Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	1.646.935	0	1.646.935		
4.2	Altre passività finanziarie	2.203.171	0	2.203.171		
5	DEBITI	836.934	0	836.934		
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	638.185	0	638.185		
6	ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO	549.750	0	549.750		
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	54.306	0	54.306		
6.4	Altre passività	363.384	0	363.384		
	TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	42.955.504	178.000	43.133.504		

CONTO ECONOMICO SEPARATO

(€migliaia)

		31/12/2010 pubblicato	Rettifiche pro forma	31/12/2010 proforma
1.1	Premi netti	12.585.297	0	12.585.297
1.1.1	<i>Premi lordi di competenza</i>	12.911.503	0	12.911.503
1.1.2	<i>Premi ceduti in riassicurazione di competenza</i>	-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	395.283	0	395.283
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	1.281.397	0	1.281.397
1.5.1	<i>Interessi attivi</i>	722.345	0	722.345
1.5.2	<i>Altri proventi</i>	167.637	0	167.637
1.5.3	<i>Utili realizzati</i>	390.939	0	390.939
1.5.4	<i>Utili da valutazione</i>	476	0	476
1.6	Altri ricavi	556.503	0	556.503
1	TOTALE RICAVI E PROVENTI	14.931.592	0	14.931.592
2.1	Oneri netti relativi ai sinistri	-12.152.941	0	-12.152.941
2.1.2	<i>Importi pagati e variazione delle riserve tecniche</i>	-12.341.912	0	-12.341.912
2.1.3	<i>Quote a carico dei riassicuratori</i>	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	-55.279	0	-55.279
2.4	Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	-815.311	0	-815.311
2.4.1	<i>Interessi passivi</i>	-80.414	0	-80.414
2.4.2	<i>Altri oneri</i>	-78.146	0	-78.146
2.4.3	<i>Perdite realizzate</i>	-166.095	0	-166.095
2.4.4	<i>Perdite da valutazione</i>	-490.656	0	-490.656
2.5	Spese di gestione	-1.920.182	0	-1.920.182
2.5.1	<i>Provvigioni e altre spese di acquisizione</i>	-1.426.987	0	-1.426.987
2.5.2	<i>Spese di gestione degli investimenti</i>	-14.377	0	-14.377
2.5.3	<i>Altre spese di amministrazione</i>	-478.818	0	-478.818
2.6	Altri costi	-967.183	0	-967.183
2	TOTALE COSTI E ONERI	-15.939.317	0	-15.939.317
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.007.725	0	-1.007.725
3	Imposte	77.102	0	77.102
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE	-930.623	0	-930.623
4	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	1.762	0	1.762
	UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	-928.861	0	-928.861
	di cui di pertinenza del gruppo	-717.582	0	-717.582
	di cui di pertinenza di terzi	-211.279	0	-211.279

UTILE (PERDITA) OPERATIVO PER AZIONE (in Euro)	-6,54	0	-6,54
UTILE (PERDITA) OPERATIVO PER AZIONE DILUITO (in Euro)	-6,54	0	-6,54
UTILE (PERDITA) PER AZIONE (in Euro)	-6,54	0	-6,54
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO (in Euro)	-6,54	0	-6,54

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

	31/12/2010 pubblicato	Rettifiche pro forma	31/12/2010 proforma
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	-928.861	0	-928.861
Variazione della riserva per differenze di cambio nette	-52.741	0	-52.741
Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	24.037	0	24.037
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	-1.208	0	-1.208
Variazione della riserva di rivalutazione di attività immateriali	0	0	0
Variazione della riserva di rivalutazione di attività materiali	-8.763	0	-8.763
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	-2.511	0	-2.511
Altri elementi	-7.172	0	-7.172
TOTALE DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	-64.207	0	-64.207
TOTALE DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	-993.068	0	-993.068
di cui di pertinenza del gruppo	-786.971	0	-786.971
di cui di pertinenza di terzi	-206.097	0	-206.097

NOTE:

- 1) Rilevazione della rivalutazione delle riserve sinistri RCA di generazione 2009 e precedenti.
- 2) Rilevazione del correlato effetto fiscale differito sulla rettifica di cui alla nota 1).
- 3) Recepimento del saldo netto delle rettifiche 1) e 2) di cui sopra per rifletterne retroattivamente gli effetti sul patrimonio netto all'1/1/2010.

Allegato "B"

SITUAZIONE ECONOMICO-PATRIMONIALE CONSOLIDATA PROFORMA 2011 FONDIARIA – SAI - 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 pro forma	31/12/2011 proforma	NOTE
1	ATTIVITÀ IMMATERIALI	1.462.890	0	1.462.890	
1.1	Avviamento	1.367.737	0	1.367.737	
1.2	Altre attività immateriali	95.153	0	95.153	
2	ATTIVITÀ MATERIALI	401.744	0	401.744	
2.1	Immobili	315.500	0	315.500	
2.2	Altre attività materiali	86.244	0	86.244	
3	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	701.880	0	701.880	
4	INVESTIMENTI	33.789.332	0	33.789.332	
4.1	Investimenti immobiliari	2.759.245	0	2.759.245	
4.2	Partecipazioni in controllate, collegate e <i>joint venture</i>	116.558	0	116.558	
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	17.598.287	0	17.598.287	
4.6	Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	9.026.664	0	9.026.664	
5	CREDITI DIVERSI	2.340.741	0	2.340.741	
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	563.674	0	563.674	
6	ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO	1.803.440	0	1.803.440	
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	1.155.060	0	1.155.060	
6.4	Attività fiscali correnti	316.208	0	316.208	
6.5	Altre attività	214.720	0	214.720	
7	DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	976.582	0	976.582	
	TOTALE ATTIVITÀ	41.476.609	0	41.476.609	

STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

(€migliaia)

		31/12/2011 pubblicato	Rettifiche pro forma	31/12/2011 proforma	NOTE
1	PATRIMONIO NETTO	1.556.708	0	1.556.708	
1.1	di pertinenza del gruppo	1.036.952	0	1.036.952	
1.1.1	Capitale	494.731	0	494.731	
1.1.2	Altri strumenti patrimoniali	0	0	0	
1.1.3	Riserve di capitale	315.460	0	315.460	
1.1.4	Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	1.834.570	-286.000	1.548.570	3)
1.1.5	(Azioni proprie)	-213.026	0	-213.026	
1.1.6	Riserva per differenze di cambio nette	-56.772	0	-56.772	
1.1.7	Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	-478.283	0	-478.283	
1.1.8	Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-7.009	0	-7.009	
1.1.9	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	-852.719	286.000	-566.719	3)
1.2	di pertinenza di terzi	519.756	0	519.756	
1.2.1	Capitale e riserve di terzi	903.659	-53.000	850.659	3)
1.2.2	Utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-201.984	0	-201.984	
1.2.3	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	-181.919	53.000	-128.919	3)
2	ACCANTONAMENTI	322.310	0	322.310	
3	RISERVE TECNICHE	35.107.505	0	35.107.505	
4	PASSIVITÀ FINANZIARIE	3.143.273	0	3.143.273	
4.1	Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	1.303.886	0	1.303.886	
4.2	Altre passività finanziarie	1.839.387	0	1.839.387	
5	DEBITI	792.090	0	792.090	
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	628.179	0	628.179	
6	ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO	554.723	0	554.723	
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	16.522	0	16.522	
6.4	Altre passività	404.749	0	404.749	
	TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	41.476.609	0	41.476.609	

CONTO ECONOMICO SEPARATO

(€migliaia)

		31/12/2011 pubblicato	Rettifiche pro forma	31/12/2011 proforma	NOTE
1.1	Premi netti	10.527.344	0	10.527.344	
1.1.1	<i>Premi lordi di competenza</i>	10.850.258	0	10.850.258	
1.1.2	<i>Premi ceduti in riassicurazione di competenza</i>	-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	321.699	0	321.699	
1.4	Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	826	0	826	
1.5	Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	1.189.659	0	1.189.659	
1.5.1	<i>Interessi attivi</i>	827.269	0	827.269	
1.5.2	<i>Altri proventi</i>	149.550	0	149.550	
1.5.3	<i>Utili realizzati</i>	212.535	0	212.535	
1.5.4	<i>Utili da valutazione</i>	305	0	305	
1.6	Altri ricavi	666.720	0	666.720	
1	TOTALE RICAVI E PROVENTI	12.730.681	0	12.730.681	
2.1	Oneri netti relativi ai sinistri	-10.240.770	517.000	-9.723.770	
2.1.2	<i>Importi pagati e variazione delle riserve tecniche</i>	-10.406.857	517.000	-9.889.857	1)
2.1.3	<i>Quote a carico dei riassicuratori</i>	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	-22.132	0	-22.132	
2.4	Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	-995.647	0	-995.647	
2.4.1	<i>Interessi passivi</i>	-76.941	0	-76.941	
2.4.2	<i>Altri oneri</i>	-69.450	0	-69.450	
2.4.3	<i>Perdite realizzate</i>	-142.293	0	-142.293	
2.4.4	<i>Perdite da valutazione</i>	-706.963	0	-706.963	
2.5	Spese di gestione	-1.875.313	0	-1.875.313	
2.5.1	<i>Provvigioni e altre spese di acquisizione</i>	-1.406.623	0	-1.406.623	
2.5.2	<i>Spese di gestione degli investimenti</i>	-16.016	0	-16.016	
2.5.3	<i>Altre spese di amministrazione</i>	-452.674	0	-452.674	
2.6	Altri costi	-1.038.599	0	-1.038.599	
2	TOTALE COSTI E ONERI	-14.188.316	517.000	-13.671.316	
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.457.635	517.000	-940.635	
3	Imposte	392.147	-178.000	214.147	2)
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE	-1.065.488	339.000	-726.488	
4	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	30.850	0	30.850	
	UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	-1.034.638	339.000	-695.638	
	di cui di pertinenza del gruppo	-852.719	286.000	-566.719	
	di cui di pertinenza di terzi	-181.919	53.000	-128.919	

UTILE (PERDITA) OPERATIVO PER AZIONE (in Euro)	-3,96	1,29	-2,67
UTILE (PERDITA) OPERATIVO PER AZIONE DILUITO (in Euro)	-3,96	1,29	-2,67
UTILE (PERDITA) PER AZIONE (in Euro)	-3,87	1,28	-2,59
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO (in Euro)	-3,87	1,28	-2,59

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

	31/12/2011 pubblicato	Rettifiche pro forma	31/12/2011 proforma	NOTE
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	-1.034.638	339.000	-695.638	3)
Variazione della riserva per differenze di cambio nette	-174	0	-174	
Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	-621.449	0	-621.449	
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	-3.990	0	-3.990	
Variazione della riserva di rivalutazione di attività immateriali	0	0	0	
Variazione della riserva di rivalutazione di attività materiali	0	0	0	
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	-7.254	0	-7.254	
Altri elementi	-18	0	-18	
TOTALE DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	-645.038	0	-645.038	
TOTALE DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	-1.679.676	339.000	-1.340.676	
di cui di pertinenza del gruppo	-1.318.642	286.000	-1.032.642	
di cui di pertinenza di terzi	-361.034	53.000	-308.034	

NOTE:

- 1) Storno della rivalutazione delle riserve sinistri RCA di generazione 2009 e precedenti.
- 2) Storno del correlato effetto fiscale differito sulla rettifica di cui alla nota 1).
- 3) Imputazione al patrimonio netto di apertura delle rettifiche 1) e 2) con effetto nullo trattandosi di contabilizzazione retroattiva e conseguente riclassifica tra risultato di periodo e e altre riserve di netto.