

# **SAI HOLDING ITALIA S.p.A.**

*BILANCIO AL 31.12.2012*

*SAI HOLDING ITALIA S.p.A*

*Sede in Torino – Via Carlo Marengo 25*

*Capitale sociale €. 50.000.000,00 i.v. –*

*Società a Socio Unico*

*Registro Imprese di Torino /C.F.: 00579400060 – Partita IVA: 06559980013*

*Società soggetta all'attività e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.  
e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi*

*al n. 046*

## COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

*Presidente:* dott.ssa Jonella Ligresti  
*Consiglieri:* sig. Giacchino Paolo Ligresti  
dott. Andrea Novarese

### COLLEGIO SINDACALE

*Presidente:* dott.ssa Maria Luisa Mosconi  
*Sindaci Effettivi:* dott.ssa Rossella Porfido  
dott. Roberto Seymandi

## SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.

*RELAZIONE SULLA GESTIONE*

*SAI HOLDING ITALIA S.p.A*

*Sede in Torino – Via Carlo Marengo 25*

*Capitale sociale €. 50.000.000,00 i.v. –*

*Società a Socio Unico*

*Registro Imprese di Torino /C.F.: 00579400060 – Partita IVA: 06559980013*

*Società soggetta all'attività e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.  
e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi*

*al n. 046*

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 2012 si chiude con un utile di € 23.185.678,46 (perdita di € 32.169.780,51 al 31 dicembre 2011).

Le componenti essenziali che hanno concorso alla formazione di tale risultato possono essere così sintetizzate:

(€)	31/12/2012	31/12/2011
• Proventi da partecipazioni	25.535.225	0
• Interessi attivi su finanziamenti	0	4.216
• Interessi attivi bancari	1.953	12.038
• Interessi passivi su finanziamenti	(609.600)	(845.770)
• Altri proventi (oneri) finanziari netti	(574.704)	188
<b><i>Totale proventi finanziari netti</i></b>	<b>24.352.874</b>	<b>(829.328)</b>
• Spese amministrative e ammortamenti	(547.233)	( 758.529)
• Spese per il personale	(78)	0
<b><i>Totale costi di produzione</i></b>	<b>(547.311)</b>	<b>(758.529)</b>
<b><i>Rettifiche di valore di attività finanziarie</i></b>	<b>(7.758)</b>	<b>(27.663.048)</b>
<b><i>RISULTATO DELL'ATTIVITÀ ORDINARIA</i></b>	<b>23.797.805</b>	<b>(29.250.905)</b>
• Proventi / (Oneri) straordinari netti	18.032	(2.918.876)
<b><i>RISULTATO LORDO</i></b>	<b>23.815.837</b>	<b>(32.169.781)</b>
• Imposte dell'esercizio	(630.159)	0
<b><i>RISULTATO DEL PERIODO</i></b>	<b>23.185.678</b>	<b>(32.169.781)</b>

I proventi da partecipazioni riguardano i dividendi previsti sul risultato 2012 dal progetto di bilancio della partecipata Popolare Vita S.p.A.

Gli interessi passivi sui finanziamenti riguardano il finanziamento di € 30 milioni erogato dalla consociata Saifin-Saifinanziaria S.p.A. a dicembre 2010 .

Gli altri oneri finanziari netti si riferiscono sostanzialmente alla perdita realizzata con la vendita dei diritti di opzione relativi all'aumento di capitale della controllante Fondiaria-Sai. Ai sensi dell'art. 2359 quinquies c.c., che vieta ad una società di sottoscrivere azioni o quote della società controllante, Sai Holding ha infatti provveduto a cedere sul mercato i n. 12.000 diritti di opzione posseduti. Il prezzo unitario medio di vendita è stato pari a € 12,4365 a fronte di un valore di carico unitario di € 60,3437, ottenuto applicando al valore di carico delle azioni il fattore di rettifica pari allo 2,577117% derivante dalle caratteristiche dell'aumento di capitale di Fondiaria-Sai. Il controvalore incassato è stato pari ad € 149.239 e ne è pertanto conseguita una perdita pari ad € 574.885.

Le rettifiche di valore si riferiscono all'allineamento al prezzo di borsa di fine esercizio pari ad € 0,95 delle azioni della controllante Fondiaria-Sai detenute in portafoglio ed iscritte nel comparto circolante.

I proventi straordinari netti si riferiscono sostanzialmente a sopravvenienze attive per maggior accertamento di spese (€ 5.976) e imposte (€ 24.809) relative ad esercizi precedenti e a sopravvenienze passive per imposte maturate in esercizi precedenti dalle controllate APB Car Service e Atavalue (€ 12.752).

Le Imposte dell'esercizio riguardano lo stanziamento dell'IRAP per € 630.159.

La Vostra società ha aderito per il triennio 2010-2012, in qualità di società controllata, al consolidato fiscale nazionale del Gruppo Fondiaria-Sai per la liquidazione ed il versamento dell'IRES di Gruppo come previsto dal D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (TUIR).

La società per l'esercizio 2012 ha aderito alla procedura di liquidazione dell'Iva di Gruppo Fondiaria-Sai; tale opzione è stata esercitata anche per il 2013.

Con riferimento ai principali fatti di gestione si segnala quanto segue:

### **Operazioni sul capitale:**

#### **Atavalue S.r.l.**

In data 21 dicembre 2012 la controllata ha effettuato un parziale rimborso, pari ad € 1.300.000, del versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato nell'esercizio

2010.

Per quanto concerne l'andamento economico delle principali società partecipate non quotate si segnala quanto segue:

**ATAVALUE S.r.l. (già MERIDIANO TERZO S.r.l.)**

(Capitale sociale € 10.000 - versamento in conto aumento capitale € 8.300.000; partecipazione diretta 100%)

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2012 evidenzia un risultato positivo pari ad € 25.232.

**POPOLARE VITA S.p.A.**

(Capitale sociale € 219.600.005; partecipazione diretta 25,61%)

Il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2012 evidenzia quanto segue:

- **premi:** i premi dell'esercizio ammontano a € migliaia 1.607.641;
- **investimenti:** l'ammontare complessivo degli investimenti al 31 dicembre 2012 è pari a € milioni 7.172;
- **spese del personale:** le spese del personale sono state pari a € migliaia 515;
- **risultato d'esercizio:** il risultato d'esercizio è positivo per € milioni 192.

**SIAT SOCIETA' ITALIANA ASSICURAZIONI E RIASSICURAZIONI S.p.A.**

(Capitale sociale € 38.000.000; partecipazione diretta 94,69%)

Il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2012 evidenzia quanto segue:

- **premi:** i premi dell'esercizio ammontano a € migliaia 132.857 ; le spese di acquisizione ammontano a € migliaia 24.027 ;
- **investimenti:** l'ammontare complessivo degli investimenti al 31 dicembre 2012 è pari a € migliaia 115.559, i proventi finanziari netti dell'esercizio sono pari a € migliaia 7.627;
- **spese del personale:** le spese di amministrazione sono state pari a € migliaia 12.238 riferibili per il 77,9% al personale;
- **risultato d'esercizio:** il risultato d'esercizio è positivo per € migliaia 5.243 (l'anno precedente tale dato era positivo per € migliaia 904).

\* \* \*

***FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE***

Nel corso del corrente esercizio l'attività sociale prosegue con la gestione delle partecipazioni possedute e delle altre attività a reddito.

***ALTRE INFORMAZIONI***

Vi segnaliamo inoltre che:

- a far data dal 14 novembre 2012, Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. svolge, ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile, attività di direzione e coordinamento nei confronti di Fondiaria-SAI e delle società già soggette alla direzione e coordinamento di quest'ultima;
- alla data del 31 dicembre 2012 la società non ha personale dipendente;
- nel corso dell'esercizio sono stati sostenuti costi per servizi amministrativi e vari prestati dalla controllante Fondiaria-Sai S.p.A. per complessivi € 155.406;
- tutti i rapporti verso società controllate, collegate, controllanti e società sottoposte al controllo di queste ultime sono dettagliatamente commentati nella nota integrativa;
- la Vostra società, in quanto controllata al 100% da Fondiaria-Sai S.p.A., con sede in Torino, corso Galileo Galilei, 12 - società tenuta alla redazione del bilancio consolidato - non ha predisposto il bilancio consolidato avvalendosi della facoltà concessa dall'articolo 97 del D. Lgs. n. 209/2005;
- la società non ha svolto nel corso dell'esercizio attività di ricerca e sviluppo;
- la società non detiene né ha detenuto, né direttamente né tramite società fiduciaria o interposta persona, nel corso dell'esercizio, azioni proprie. La società detiene n. 12.000 azioni della propria Controllante, pari allo 0,0013%. Per maggiori dettagli si rimanda all'apposita sezione della Nota Integrativa;
- la società non ha sedi secondarie;
- nessun credito o debito iscritto in bilancio ha durata residua superiore a cinque anni e nessun debito è assistito da garanzie reali su beni sociali;

- i compensi del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ammontano rispettivamente a € 223.993 e € 88.088;
- i rapporti verso Unipol Gruppo Finanziario e società soggette alla sua attività di direzione e coordinamento sono nel complesso rappresentati dalla seguente sintesi (valori in Euro) ai sensi dell'art. 2497-bis c. 5 Codice Civile:

NOME SOCIETÀ	ATTIVO	PASSIVO	COSTI	RICAVI
<b>Fondiarìa – Sai S.p.A.</b>				
Trasferimento crediti-debiti v/erario	101.825	1.152.916	12.752	24.809
Debiti per Iva di gruppo dicembre 2012		233.245		
Servizi amministrativi		155.406	155.406	
<b>Banca Sai S.p.A.</b>				
Rapporto di conto corrente bancario	1.501.195		2.854	1.953
<b>Popolare Vita S.p.A.</b>				
Crediti per dividendi da incassare	25.535.225			25.535.225
<b>Siat Assicurazioni S.p.A.</b>				
Crediti per liquidazione Iva di gruppo di dicembre 2012	191.245			
<b>Atavalue S.r.l.</b>				
Crediti per liquidazione Iva di gruppo di dicembre 2012	42.000			
<b>Saifin – Saifinanziaria S.p.A.</b>				
Finanziamento del 22 dicembre 2010		30.000.000		
Interessi sul finanziamento		609.600	609.600	

La società non ha effettuato con parti correlate operazioni di importo rilevante e non concluse a normali condizioni di mercato.

\* \* \*

### **PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA**

#### **Destinazione del risultato dell'esercizio**

Signori Azionisti,

nell'invitarVi ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2012 così come redatto, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio:

Utile dell'esercizio	€	23.185.678,46
- 5% alla Riserva Legale	€	(1.159.283,93)
- distribuzione di un dividendo di € 0,44 per azione	€	<u>(22.000.000,00)</u>
Residuoano	€	26.394,53
A Utili portati a nuovo	€	<u>(26.394,53)</u>
Residuoano	€	=====

\* \* \*

**Deliberazioni in ordine al Consiglio di Amministrazione**

Signori Azionisti,

in occasione dell'assemblea per cui siete convocati viene a scadere il mandato triennale del Consiglio di Amministrazione. RingraziandoVi per la fiducia accordata, Vi invitiamo a provvedere in merito.

\* \* \*

**Deliberazioni in ordine al Collegio Sindacale**

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012 scade il mandato triennale del Collegio Sindacale. Vi invitiamo a provvedere alla nomina dei componenti del nuovo Collegio Sindacale e del suo Presidente, previa determinazione dell'emolumento ai sindaci effettivi.

Milano, 12 marzo 2013

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

(dr.ssa Jonella **LIGRESTI**)

**SAI HOLDING ITALIA S.p.A.**

Sede legale amministrativa Via Carlo Marengo, 25 Torino

Capitale Sociale Euro 50.000.000 int. versato

Società a Socio Unico

Registro delle Imprese di Torino n. 00579400060

C.F.:00579400060/P.I.:06559980013

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.  
e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046**BILANCIO AL 31/12/2012****STATO PATRIMONIALE****ATTIVO :****A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI****B) IMMOBILIZZAZIONI****I - Immobilizzazioni immateriali**

- Ammortamenti

- Svalutazioni

**Totale****II - Immobilizzazioni materiali**

- Ammortamenti

- Svalutazioni

**Totale****III - Immobilizzazioni finanziarie****TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)****C) ATTIVO CIRCOLANTE****I - Rimanenze****II - Crediti:***Importi esigibili entro l'esercizio successivo**Importi esigibili oltre l'esercizio successivo***Totale****III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni****IV - Disponibilità liquide****TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)****D) RATEI E RISCONTI****TOTALE ATTIVO**

	31/12/12	31/12/11	Variazioni
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>14.446</b>	<b>14.446</b>	<b>0</b>
- Ammortamenti	(13.872)	(10.983)	(2.889)
- Svalutazioni	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>574</b>	<b>3.463</b>	<b>(2.889)</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Ammortamenti	0	0	0
- Svalutazioni	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>214.167.969</b>	<b>215.467.969</b>	<b>(1.300.000)</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>214.168.543</b>	<b>215.471.432</b>	<b>(1.302.889)</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I - Rimanenze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II - Crediti:</b>			
<i>Importi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	25.904.885	371.855	25.533.030
<i>Importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>25.904.885</b>	<b>371.855</b>	<b>25.533.030</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>11.398</b>	<b>743.280</b>	<b>(731.882)</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>	<b>1.502.406</b>	<b>1.326.779</b>	<b>175.627</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>27.418.689</b>	<b>2.441.914</b>	<b>24.976.775</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>0</b>	<b>3.520</b>	<b>(3.520)</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>241.587.232</b>	<b>217.916.866</b>	<b>23.670.366</b>

**SAI HOLDING ITALIA S.p.A.**

Sede legale amministrativa Via Carlo Marengo, 25 Torino

Capitale Sociale Euro 50.000.000 int. versato

Società a Socio Unico

Registro delle Imprese di Torino n. 00579400060

C.F.:00579400060/P.I.:06559980013

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.  
e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046**BILANCIO AL 31/12/2012****STATO PATRIMONIALE****PASSIVO :****A) PATRIMONIO NETTO**

	31/12/12	31/12/11	Variazioni
I - Capitale	50.000.000	50.000.000	0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0
IV - Riserva legale	4.588.737	4.588.737	0
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	11.398	743.280	(731.882)
VI - Riserve statutarie	0	0	0
VII - Altre riserve	94.467.951	94.467.950	1
<i>Versamento conto futuro aumento di capitale</i>	84.310.000	84.310.000	0
<i>Altre riserve : avanzo di fusione</i>	10.157.950	10.157.950	0
<i>Riserve per arrotondamenti</i>	1		1
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	36.353.317	67.791.215	(31.437.898)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	23.185.678	(32.169.781)	55.355.459
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>208.607.081</b>	<b>185.421.401</b>	<b>23.185.680</b>

**B) FONDI PER RISCHI ED ONERI**

	<b>26.872</b>	<b>0</b>	<b>26.872</b>
--	---------------	----------	---------------

**C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	----------	----------	----------

**D) DEBITI**

*Importi esigibili entro l'esercizio successivo*  
*Importi esigibili oltre l'esercizio successivo*

	32.953.279	32.495.465	457.814
	0	0	0

**TOTALE DEBITI (D)**

	<b>32.953.279</b>	<b>32.495.465</b>	<b>457.814</b>
--	-------------------	-------------------	----------------

**E) RATEI E RISCOINTI**

	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	----------	----------	----------

**TOTALE PASSIVO**

	<b>241.587.232</b>	<b>217.916.866</b>	<b>23.670.366</b>
--	--------------------	--------------------	-------------------

**SAI HOLDING ITALIA S.p.A.**

Sede legale amministrativa Via Carlo Marengo, 25 Torino

Capitale Sociale Euro 50.000.000 int. versato

Società a Socio Unico

Registro delle Imprese di Torino n. 0057940060

C.F.:0057940060/P.I.:06559980013

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

**BILANCIO AL 31/12/2012****CONTO ECONOMICO****A) VALORE DELLA PRODUZIONE**

	31/12/12	31/12/11	Variazioni
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	0	0
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi:	0	0	0
Altri ricavi	0	0	0
Contributi in conto esercizio	0	0	0

**TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)****0 0 0****B) COSTI DELLA PRODUZIONE**

6) Acquisto di beni	0	0	0
7) Per servizi	516.507	753.796	(237.289)
8) Per godimento di beni di terzi	0	0	0
9) Per il personale	78	0	78
10) Ammortamenti e svalutazioni:	2.889	2.889	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.889	2.889	
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	0	0
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	0
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0	0
12) Accantonamenti per rischi	26.872	0	26.872
13) Altri accantonamenti	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione:	965	1.844	(878)
imposte e tasse in deducibili	0	0	0
imposte e tasse deducibili	716	723	(7)
altre spese	249	1.121	(871)

**TOTALE COSTI DI PRODUZIONE (B)****547.311 758.529 (238.089)****DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)****(547.311) (758.529) 238.089****C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

15) Proventi da partecipazioni:	25.535.225	0	25.535.225
Relativi a imprese controllate	0	0	0
Relativi a imprese collegate	25.535.225	0	25.535.225
Relativi a altre imprese	0	0	0
16) Altri proventi finanziari:	2.141	16.442	(14.301)
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
Da crediti da imprese controllate	0	0	0
Da crediti da imprese collegate	0	0	0
Da crediti da imprese controllanti	0	0	0
Da crediti da altre imprese	0	0	0
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
d) Proventi diversi dai precedenti	2.141	16.442	(14.301)
Da imprese controllate	0	0	0
Da imprese collegate	0	0	0
Da imprese controllanti	0	4.216	(4.216)
Altri proventi da banche	1.953	12.038	(10.085)
Altri proventi da diversi	188	188	
17) Interessi ed altri oneri finanziari:	1.184.492	845.770	338.722
Verso imprese controllate	0	0	0
Verso imprese collegate	609.600	845.770	(236.170)
Verso imprese controllanti	0	0	0
Altri interessi e oneri finanziari verso banche	0	0	0
Altri interessi e oneri finanziari verso diversi	574.892	0	574.892
17bis) Utili e perdite su cambi	0	0	0

**DIFFERENZA PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17 bis)****24.352.874 (829.328) 25.182.202**

**SAI HOLDING ITALIA S.p.A.**

Sede legale amministrativa Via Carlo Marengo, 25 Torino

Capitale Sociale Euro 50.000.000 int. versato

Società a Socio Unico

Registro delle Imprese di Torino n. 00579400060

C.F.:00579400060/P.I.:06559980013

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.  
e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046**BILANCIO AL 31/12/2012****CONTO ECONOMICO****D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

	31/12/12	31/12/11	Variazioni
18) Rivalutazioni:	0	0	
a) Di partecipazioni	0	0	0
b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) Di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	
19) Svalutazioni:	7.758	27.663.048	(27.655.290)
a) Di partecipazioni	0	23.268.936	(23.268.936)
b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	7.758	4.394.112	(4.386.354)
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)</b>	<b>(7.758)</b>	<b>(27.663.048)</b>	<b>27.655.290</b>

**E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

20) Proventi	30.785	0	30.785
Plusvalenze da alienazione i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5)	0	0	0
Altri proventi	30.785	0	30.785
21) Oneri	12.753	2.918.876	(2.906.123)
Minusvalenze da alienazioni, i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n.14)	0	2.918.875	(2.918.875)
Imposte relative a esercizi precedenti	12.752	0	12.752
Altri oneri	1	1	0
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</b>	<b>18.032</b>	<b>(2.918.876)</b>	<b>2.936.908</b>

**RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+-D+E)**

	<b>23.815.837</b>	<b>(32.169.781)</b>	<b>56.012.489</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	630.159	0	630.159
23) <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>23.185.678</b>	<b>(32.169.781)</b>	<b>55.382.330</b>

Milano, 12 marzo 2013

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

(dott.ssa Jonella LIGRESTI)

# **SAI HOLDING ITALIA S.p.A.**

## *NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012*

*SAI HOLDING ITALIA S.p.A.*

*Sede in Torino – Via Carlo Marengo 25*

*Capitale sociale € 50.000.000,00 i.v. –*

*Società a Socio Unico*

*Registro Imprese di Torino /C.F.: 00579400060 – Partita IVA: 06559980013*

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

***I) CRITERI GENERALI***

Il bilancio d'esercizio è stato redatto nel rispetto della normativa del Codice Civile (in conformità agli schemi previsti dall'art. 2435 bis del Codice Civile, ricorrendone i presupposti) ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, che riporta un prospetto riepilogativo dei dati essenziali di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. alla cui attività di direzione e coordinamento si è sottoposti ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice Civile.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dal Codice Civile e da altre leggi in vigore.

Il bilancio d'esercizio è corredato dalla relazione sull'andamento della gestione.

La situazione contabile è stata redatta nel rispetto dei principi contabili e dei criteri di valutazione elencati nell'art. 2426 del Codice Civile, invariati rispetto all'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto sulla base del presupposto di continuità dell'attività sociale, ritenendo che non vi siano incertezze che possano generare dubbi sulla continuità aziendale.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano resa necessaria la deroga prevista al comma 4 dell'art. 2423 ed al comma 2 dell'art. 2423 bis del Codice Civile.

Il bilancio viene sottoposto a revisione da Deloitte & Touche S.p.A..

***II) CRITERI DI VALUTAZIONE***

La valutazione delle poste di bilancio è stata effettuata in conformità ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività; nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato.

In particolare si precisa che:

### Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte all'attivo, previo consenso del Collegio Sindacale nei casi previsti dal Codice Civile, al costo di acquisto inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Qualora all'inizio dell'esercizio il costo storico dell'immobilizzazione e il relativo fondo di ammortamento coincidano, entrambi i valori continuano ad essere indicati fino al momento in cui risultano privi di alcuna utilità per il processo produttivo, dopodiché le poste vengono eliminate.

### Immobilizzazioni finanziarie

Sono costituite da partecipazioni quotate e non quotate valutate al minor valore fra quello del costo di acquisto e quello che risulti durevolmente inferiore alla data di chiusura dell'esercizio. Le riduzioni di valore vengono riprese nei successivi bilanci, se sono venuti meno i motivi delle rettifiche effettuate.

Per costo di acquisto viene assunto il costo determinato con il metodo della media continua ponderata.

Per valore durevolmente inferiore alla data di chiusura dell'esercizio si assume:

- nel caso di partecipazioni quotate quello risultante da analisi finalizzate alla determinazione del loro valore recuperabile e basate anche sull'utilizzo di tecniche di valutazione di comune accettazione;
- nel caso di partecipazioni non quotate quello normale determinato tenendo anche conto, in misura pro-quota, delle diminuzioni patrimoniali risultanti dall'ultimo bilancio approvato o dal progetto di bilancio dell'esercizio.

I dividendi di società controllate e collegate sono iscritti in base al principio della "maturazione", ossia nell'esercizio in cui gli utili sono prodotti da parte delle società del Gruppo e per i quali la relativa delibera consiliare di distribuzione sia presa antecedentemente a quella della controllante. I dividendi da altre società sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono messi in pagamento.

### Crediti

I crediti sono valutati secondo il loro valore di presumibile realizzo, determinato avuto riguardo alla solvibilità del debitore.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni che costituiscono “investimenti ad utilizzo non durevole” sono iscritte al costo di acquisto eventualmente rettificato in esercizi precedenti, ovvero al valore di realizzo desumibile dall’andamento del mercato, se minore. Per costo di acquisto viene assunto il costo determinato con il metodo della media continua ponderata rettificato nel caso di precedenti rettifiche di valore o rivalutazioni del costo originario. Le riduzioni di valore non sono mantenute nei successivi bilanci se ne sono venuti meno i motivi. Per valore di realizzo si assume, nel caso di partecipazioni quotate, quello risultante dalla quotazione dell’ultimo giorno di contrattazioni dell’esercizio.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

Fondi rischi e oneri

Sono iscritti a fronte di passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell’esercizio sono indeterminati o l’ammontare o la data della sopravvenienza.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Imposte sul reddito

Le imposte dirette di competenza del periodo sono calcolate in base ad una previsione prudenziale dell’onere fiscale riferibile all’intero periodo, determinato in conformità alle disposizioni in vigore e tenendo conto delle esenzioni applicabili.

La fiscalità differita viene determinata sulla base dell’effetto fiscale connesso alle differenze temporanee, se significative, tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili e deducibili nei futuri periodi in cui si manifesterà ragionevolmente il relativo utilizzo.

Le imposte anticipate sono iscritte, in base al principio della prudenza, solo se esiste la ragionevole certezza del loro recupero in relazione alla capienza dei redditi imponibili attesi.

### **III) COMMENTI ALLE VOCI DEL BILANCIO**

Si analizzano di seguito i valori di Bilancio confrontati con i corrispondenti importi dell'esercizio precedente.

#### **STATO PATRIMONIALE – ATTIVO**

**B) I – Immobilizzazioni immateriali** € **574**  
(31/12/2011: €3.463)

Si decrementano di €2.889 a seguito dell'ammortamento di competenza del periodo.

Sono costituite in dettaglio da:

	Costo storico 31.12.11	Incrementi (decrementi) del periodo	Valore al 31.12.12	Aliq. Amm.	Valore Fondo al 31.12.11	Incrementi (decrementi) del periodo	Valore Fondo al 31.12.12	Valore residuo al 31.12.12
Costi di ampliamento	14.446	(0)	14.446	20%	10.983	2.889	13.872	574

**B) III – Immobilizzazioni finanziarie** € **214.167.969**  
(31/12/2011: €215.467.969)

La voce è formata da:

<i>Partecipazioni in imprese non quotate</i>	<i>N. azioni/quote detenute</i>	<i>% Part.</i>	<i>Carico unitario</i>	<i>Valore di bilancio</i>
Atavalue S.r.l. (già Meridiano Terzo S.r.l.)	1 quota	100%	10.000	8.310.000

SIAT Società Italiana Assicurazioni e Riassicurazioni S.p.A.	35.983.610	94,69%	1,11	39.809.128
Popolare Vita S.p.A.	11.248.998	25,61%	14,26	160.466.496
<b>Totale</b>				<b>208.585.624</b>
<b>Partecipazioni in imprese quotate</b>				
Milano Assicurazioni S.p.A.	9.480.000	0,51%	0,588	5.582.345
<b>Totale</b>				<b>5.582.345</b>
<b>Totale</b>				<b>214.167.969</b>

Le partecipazioni quotate e non quotate sono state iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie in quanto destinate ad essere mantenute in modo durevole nel patrimonio aziendale. Si decrementano di €1.300.000 a seguito del parziale rimborso del versamento in conto aumento capitale effettuato dalla controllata Atavalue S.r.l. in data 28 dicembre 2012. Di seguito il prospetto di riepilogo:

Società	Valore al 31/12/2011	Acquisti e altri aumenti	Vendite e altre diminuzioni	Rivalutazioni (Svalutazioni) (Minusvalenze)	Valore al 31/12/2012
Atavalue S.r.l. (già Meridiano Terzo S.r.l.)	9.610.000	0	(1.300.000)	0	8.310.000
Milano Assicurazioni S.p.A.	5.582.345	0	0	0	5.582.345
Popolare Vita S.p.A.	160.466.496	0	0	0	160.466.496
SIAT S.p.A.	39.809.128	0	0	0	39.809.128
<b>Totale</b>	<b>215.467.969</b>	<b>0</b>	<b>(1.300.000)</b>	<b>0</b>	<b>214.167.969</b>

Per quanto riguarda la partecipazioni in Milano Assicurazioni S.p.A a fine 2012 Sai Holding detiene in portafoglio n. 9.480.000 azioni Milano Assicurazioni ad un valore di carico complessivo di €5.582.345. Il valore di carico unitario risulta pari a €0,588.

Alla luce di quanto sopra e tenuto conto che le partecipazioni iscritte nel comparto immobilizzato sono valutate al costo, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore, la società ha effettuato opportune analisi al fine di verificare la presenza di eventuali perdite di valore.

In primo luogo si è preso in considerazione l'andamento dei prezzi di borsa, che fa emergere un ribasso significativo delle quotazioni, con carattere di persistenza temporale. La quotazione media degli ultimi sei mesi del 2012 del titolo Milano Assicurazioni risulta infatti pari a € 0,3058 e la quotazione puntuale dell'ultimo giorno di contrattazioni dell'anno è pari a € 0,31. Peraltro, come indicato dal principio contabile di riferimento (OIC 20), una capitalizzazione di borsa inferiore al valore di carico della partecipazione ha valenza segnaletica di possibili situazioni di impairment, ma non è condizione di per sé sufficiente per la rilevazione di una rettifica di valore, se non confermata dall'esito di analisi che consentano di raccordare l'andamento di borsa con una effettiva situazione di perdita duratura del valore economico dell'investimento.

Al fine di valutare se tale andamento delle quotazioni sia rappresentativo di una perdita durevole di valore si è pertanto preso in considerazione la valutazione di Milano Assicurazioni effettuata dalla controllante Fondiaria-Sai al 31 dicembre 2012. La valutazione è stata effettuata con la metodologia nota come Somma delle Parti (Sum of the parts - SOP) che calcola il valore economico di una società come somma dei valori attribuibili alle diverse linee di business presenti nella società stessa (per Milano Assicurazioni sono state individuate le linee di business vita e danni).

La valutazione ha fatto emergere un valore dell'azione Milano Assicurazioni compreso fra un minimo di 0,73 e un massimo di 0,85.

Sulla base delle suddette analisi si è prudenzialmente ritenuto opportuno mantenere la partecipazione in carico agli attuali valori. Tuttavia si rileva che, alla data di chiusura dell'esercizio, il valore della partecipazione in Milano Assicurazioni S.p.A., determinato utilizzando la media aritmetica delle quotazioni dell'ultimo semestre 2012, pari, come detto, ad € 0,3058 per azione, sarebbe stato di € 2.898.984 e avrebbe comportato un allineamento di € 2.683.361.

#### **Popolare Vita S.p.A.:**

Per quanto riguarda la consociata il valore di carico della partecipazione a fine esercizio ammonta a € 160,5 milioni e risulta superiore di circa € 31 milioni alla corrispondente quota di patrimonio netto, calcolata considerando gli utili ante distribuzione dei dividendi iscritti per competenza. Tale differenza non è stata considerata una perdita durevole di

valore, tenuto anche conto della valutazione della società effettuata da un esperto indipendente.

**C) II – Crediti** € **25.904.885**  
**(31/12/2011: €371.855)**

<i>Verso Controllante:</i>	31/12/2012	31/12/2011
- per imposte differite trasferite alla Controllante	38.733	20.948
- per trasferimento ritenute d'acconto subite su interessi attivi	68.490	68.099
<b>Totale crediti v/ Fondiaria-Sai derivanti dall'adesione al consolidato fiscale nazionale</b>	<b>107.223</b>	<b>89.047</b>

Il credito verso Controllante per imposte differite è comprensivo del rimborso Ires relativo all'istanza di rimborso ex art. 2 D.L. 201/2011 per la maggiore IRES risultante dalla mancata deduzione dell'Irap afferente il costo del lavoro per il personale dipendente ed assimilato (€16.715). I crediti verso l'Erario per ritenute subite su interessi attivi maturati nel corrente esercizio (€ 391) sono stati trasferiti alla controllante Fondiaria-Sai in conseguenza dell'adesione al consolidato fiscale nazionale di Gruppo per il triennio 2010-2012.

<i>Verso Altri:</i>	31/12/2012	31/12/2011
- v/Siat Assicurazioni per liquidazione Iva di gruppo dicembre	191.245	212.409
- v/Atavalue S.r.l. per liquidazione Iva di gruppo dicembre	42.000	42.000
- v/Popolare Vita per dividendi 2012	25.535.225	0
- v/Erario per differite 2009 non utilizzate dalla Controllante	4.085	3.480
- v/ Erario per IRPEG chiesto a rimborso e relativi interessi	25.107	24.919
<b>Totale</b>	<b>25.797.662</b>	<b>282.808</b>

**C) III - Attività finanziarie che non costituiscono**

**immobilizzazioni** € **11.398**  
**(31/12/2011 : €743.280)**

Tale voce diminuisce di €731.882 rispetto all'esercizio precedente. Tale diminuzione è dovuta al raggruppamento delle azioni Fondiaria-Sai avvenuto in data 2 luglio 2012 nel

rapporto di 1 nuova azione ordinaria ogni 100 possedute, alla successiva vendita dei diritti relativi all'aumento di capitale deliberato dalla controllante e all'allineamento delle azioni rivenienti da tale operazione al valore di mercato del 31 dicembre 2012, pari a €0,95.

**C) IV – Disponibilità liquide** € **1.502.406**  
(31/12/2011 €1.326.779)

Tale voce si incrementa di €175.627; è costituita dal saldo esistente al 31 dicembre 2012 sui conti correnti bancari presso Banca Sai S.p.A. ed Unicredit S.p.A. (rispettivamente € 1.501.195 ed €1.184) e dal denaro in cassa (€27).

**D) Ratei e risconti** € **0**  
(31/12/2011: €3.520)

Si decrementano di €3.520 azzerandosi.

#### STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

**A) Patrimonio Netto** € **208.607.081**  
(31/12/2011: €185.421.401)

Il dettaglio dei conti di patrimonio netto è il seguente:

	31/12/2012	31/12/2011
Capitale sociale	50.000.000	50.000.000
Riserva Legale	4.588.737	4.588.737
Versamento in c/aumento capitale sociale	84.310.000	84.310.000
Riserva per avanzo di fusione	10.157.950	10.157.950
Riserva per azioni della controllante	11.398	743.280
Riserva per arrotondamenti	1	0
Utili (perdite) portati a nuovo	36.353.317	67.791.215
Utile (perdita) dell'esercizio	23.185.678	(32.169.781)
<b>Totale</b>	<b>208.607.081</b>	<b>185.421.401</b>

Il capitale sociale, invariato rispetto al precedente esercizio, è costituito da n. 50.000.000 azioni da €1 cadauna e risulta interamente versato.

La Riserva Legale, la Riserva “Versamento in c/aumento capitale sociale” e la Riserva “Avanzo di fusione” sono invariate rispetto al precedente esercizio.

Al 31 dicembre 2012 si è proceduto all’adeguamento del valore della riserva per acquisto azioni della Controllante al valore di iscrizione delle azioni Fondiaria-Sai; tale adeguamento ha comportato una riduzione della riserva per acquisto azioni della Controllante pari a €731.882 e un aumento, di pari importo, della riserva “Utili (perdite) portati a nuovo”.

Il decremento della Riserva utili (perdite) portati a nuovo, pari ad €31.437.898, è dovuto alla destinazione della perdita dell’esercizio 2011 (€32.169.781) e alla movimentazione della riserva per acquisto azioni della Controllante.

La movimentazione complessiva dei conti di patrimonio netto, nonché la possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle riserve, è riportata in allegato alla presente nota integrativa.

**B) Fondi per rischi e oneri** € **26.872**

E’ stato costituito in relazione all’eventuale recuperabilità delle perdite Ires cedute dalla ex controllata APB Car Service nell’ambito dell’adesione al consolidato fiscale di gruppo, tenuto conto del rapporto di subholding.

**D) Debiti** € **32.953.279**

**(31/12/2011: €32.495.465)**

<i>Verso Controllante:</i>	31/12/2012	31/12/2011
- per prestazioni di servizi per via mediata e varie	155.406	109.147
- per liquidazione Iva di gruppo dicembre	233.245	254.409
- per saldo Ires	1.152.916	1.140.164
<b>Totale</b>	<b>1.541.567</b>	<b>1.503.720</b>

<i>Verso consociata Saifin- Saifinanziaria S.p.A.:</i>	31/12/2012	31/12/2011
- per finanziamento e interessi maturati	30.609.600	30.866.097
<b>Totale</b>	<b>30.609.600</b>	<b>30.866.097</b>

Il finanziamento è stato erogato nel mese di dicembre 2010 ed è regolato al tasso di interesse calcolato quale media dell'Euribor medio mensile – tipo di deposito 3 mesi (anno 360) – nel periodo compreso fra il mese di erogazione del finanziamento e il mese di gennaio di ogni anno e maggiorato di uno spread dell'1,45%.

<i>Verso fornitori:</i>	31/12/2012	31/12/2011
- v/diversi	544	979
<b>Totale</b>	<b>544</b>	<b>979</b>

<i>Debiti tributari:</i>	31/12/2012	31/12/2011
- v/Erario per ritenute operate	997	51.571
- v/Erario per saldo Ires 2008	0	6.418
- v/Erario per Irap 2012	630.159	0
- v/INPS	116	0
<b>Totale</b>	<b>631.272</b>	<b>57.989</b>

<i>Verso altri:</i>	31/12/2012	31/12/2011
- v/ Collegio Sindacale e Consiglio di Amministrazione	170.295	66.680
- v/Dipendenti conto arrotondamenti	1	0
<b>Totale</b>	<b>170.296</b>	<b>66.680</b>

Tutti i debiti sono esigibili entro l'esercizio successivo.

**COMMENTO ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO**

<b>B) Costi della produzione</b>	<b>€</b>	<b>547.311</b>
<i>Spese per servizi</i>	€	516.507
Compensi C.d.A.		221.121
Premi assicurativi amministratori		2.872
Emolumenti Collegio Sindacale		88.088
Spese notarili		3.223
Spese di revisione		41.675
Spese bancarie e diverse		4.122
Servizi forniti dalla controllante Fondiaria-Sai S.p.A.		155.406
<b>Totale</b>		<b>516.507</b>

*Spese per il personale* € 78

Sono costituiti dai contributi INPS a carico azienda sul premio della polizza sanitaria in favore degli amministratori.

*Ammortamenti e svalutazioni* € 2.889

Sono costituiti dall'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali.

*Accantonamento per rischi* € 26.872

E' stato costituito in relazione all'eventuale recuperabilità delle perdite Ires cedute dalla ex controllata APB Car Service nell'ambito dell'adesione al consolidato fiscale di gruppo, tenuto conto del rapporto di subholding.

*Oneri diversi di gestione* € 965

Si compongono come segue:

Imposte e tasse		716
Sopravvenienze passive		249
<b>Totale</b>		<b>965</b>

L'importo delle Imposte e tasse si riferisce a Concessioni Governative per vidimazione libri sociali ed al diritto C.C.I.A.A.

<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>	<b>€</b>	<b>24.352.874</b>
---------------------------------------	----------	-------------------

<i>Proventi da partecipazioni</i>	€	25.535.225
-----------------------------------	---	------------

Sono costituiti dai dividendi previsti sul risultato 2012 dal progetto di bilancio della partecipata Popolare Vita S.p.A.

*Altri proventi finanziari*

- <i>Altri proventi da banche</i>	€	1.953
-----------------------------------	---	-------

L'importo è composto da interessi attivi maturati sul c/c Banca Sai S.p.A.

- <i>Altri proventi da diversi</i>	€	188
------------------------------------	---	-----

Si riferiscono agli interessi attivi per crediti verso l'erario (€188).

<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	€	(1.184.492)
--	---	-------------

Si riferiscono principalmente agli interessi passivi di competenza sul finanziamento erogato da Saifin-Saifinanziaria S.p.A. (€ 609.600) e alla perdita derivante dalla vendita dei diritti sull'aumento di capitale di Fondiaria - Sai, alla cui sottoscrizione non è stato possibile aderire in base alla normativa vigente (€574.885).

<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>€</b>	<b>(7.758)</b>
--	----------	----------------

L'importo si riferisce alla svalutazione della partecipazione nella controllante Fondiaria - Sai S.p.A., il cui carico contabile, precedentemente rettificato a seguito dell'operazione di raggruppamento già illustrata, è stato allineato al valore di mercato con riferimento alla quotazione puntuale di borsa dell'ultimo giorno di contrattazione dell'esercizio, pari ad € 0,95.

**E) Proventi e oneri straordinari** € **18.032**

L'importo si riferisce a proventi straordinari per lo storno di maggiori accertamenti di spese e imposte relative ad esercizi precedenti (€ 6.418) e dall'iscrizione di crediti per imposte differite attive riconosciuti dalla controllante Fondiaria-Sai nell'ambito del consolidato fiscale di gruppo (€18.391), di cui €16.715 per proventi relativi all'istanza di rimborso ex art. 2 D.L. 201/2011 per la maggiore IRES risultante dalla mancata deduzione dell'IRAP afferente il costo del lavoro per il personale dipendente ed assimilato per i periodi d'imposta dal 2007 al 2009, e a sopravvenienze attive diverse (€5.977). Gli oneri si riferiscono a imposte di esercizi precedenti di competenza delle controllate Atavalue e APB Car Service (€12.752).

**Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti,  
differite ed anticipate** € **630.159**

L'importo si riferisce all'Irap di competenza dell'esercizio.

La movimentazione delle imposte differite attive è stata la seguente:

	31.12.2012		31.12.2011		Variazioni a Conto economico
	Ammontare deducibile	Effetto fiscale (aliquota 27,5%)	Ammontare deducibile	Effetto fiscale (aliquota 27,5%)	
Imposte differite attive attinenti a perdite fiscali trasferite alla controllante	94.924	26.104	88.831	24.428	1.676
Imposte differite attive attinenti a mancata deduzione dell'Irap relativa a spese per personale dipendente e assimilato anni 2007-2008-2009	60.782	16.715	0	0	16.715
<b>Totali</b>	<b>155.706</b>	<b>42.819</b>	<b>88.831</b>	<b>24.428</b>	<b>18.391</b>

Le variazioni intervenute rispetto agli accantonamenti dell'esercizio precedente, tenuto conto di quanto iscritto alla voce Proventi straordinari, sono così sintetizzabili:

- Adeguamento delle imposte differite attive attinenti a perdite fiscali di esercizi precedenti per €1.676. Questa voce si riferisce ai crediti per imposte differite attive a fronte delle perdite cedute alla controllante Fondiaria – SAI S.p.A. a seguito dell'adesione al consolidato fiscale nazionale del Gruppo.
- iscrizione di imposte differite attive attinenti la mancata deduzione dell'Irap relativa a spese per il personale dipendente ed assimilato dal 2007 al 2009 per €16.715;

\* \* \*

## **ALTRE INFORMAZIONI**

Le informazioni richieste ai sensi dell'art. 2427 n. 16 e dell'art. 2427 n. 22bis del Codice Civile sono riportate nella Relazione sulla Gestione.

### **Comunicazione ai sensi del n. 16bis dell'art. 2427 del Codice Civile**

Ai sensi del n. 16bis dell'art. 2427 del Codice Civile, si comunica che il compenso di competenza della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. ammonta ad €30.188 per la revisione legale dei conti annuali e ad €2.000 per la verifica delle dichiarazioni fiscali.

### **Comunicazione ai sensi dell'art. 2497bis del Codice Civile**

Ai sensi del 4° comma dell'art. 2497bis del Codice Civile viene esposto qui di seguito il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., alla cui attività di direzione e coordinamento si è sottoposti.

Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dei bilanci Unipol Gruppo Finanziario al 31/12/2011  
e 31/12/2010 (in milioni di euro)

La società Unipol Gruppo Finanziario svolge l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c.

(in milioni di euro)

**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I Immobilizzazioni immateriali	22,5	25,9
II Immobilizzazioni materiali	1,7	1,1
III Immobilizzazioni finanziarie	4.685,9	4.620,2
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>4.710,1</b>	<b>4.647,2</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I Rimanenze	-	-
II Crediti	652,6	134,5
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	213,6	865,5
IV Disponibilità liquide	106,8	326,5
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>973,1</b>	<b>1.326,4</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	10,8	15,4
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>5.693,9</b>	<b>5.989,0</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I Capitale sociale	2.699,1	2.698,9
II Riserva sovrapprezzo azioni	1.144,8	1.144,8
III Riserve di rivalutazione	20,7	20,7
IV Riserva legale	478,3	478,3
V Riserve statutarie	-	-
VI Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII Altre riserve	353,4	417,0
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(358,3)	(63,7)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.337,9</b>	<b>4.696,1</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	83,8	16,8
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	1,6	2,3
<b>D) DEBITI</b>	1.228,0	1.228,3
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	42,6	45,5
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>5.693,9</b>	<b>5.989,0</b>

**CONTO ECONOMICO**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	32,0	33,2
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	158,0	80,7
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	(126,1)	(47,5)
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	(70,5)	4,3
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	(285,1)	(36,8)
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	59,1	(6,5)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	(422,5)	(86,5)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	(358,3)	(63,7)

I dati essenziali della controllante Unipol Gruppo Finanziario, esposti nel precedente prospetto riepilogativo richiesto dall'art. 2497-bis del codice civile, sono stati estratti dai relativi bilanci di esercizio chiusi al 31/12/2011 e 31/12/2010.

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della Controllante, nonché del risultato economico conseguito dalla società negli esercizi chiusi a tali date, si rinvia alla lettura dei bilanci che, corredati dalle relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale, sono disponibili presso la sede della Società, Via Stalingrado 45, Bologna o sul sito Internet [www.unipol.it](http://www.unipol.it).

\* \* \*

Si dichiara che il presente bilancio è conforme alle scritture contabili ed alle risultanze dei libri sociali e che le stesse riflettono tutte le operazioni poste in essere dalla Società.

\* \* \*

Milano, 12 marzo 2013

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(dott.ssa Jonella LIGRESTI)

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO AL 31 DICEMBRE 2012**

	CAPITALE	RISERVA LEGALE	RISERVA COPERTURA PERDITA	VERSAMENTO CONTO FUTURO AUMENTO CAPITALE SOCIALE	RISERVA AVANZO DI FUSIONE	RISERVA ACQUISTO AZIONI CONTROLLANTE	UTILI/(PERDITE) PORTATI A NUOVO	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	TOTALE
<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>50.000.000,00</b>	<b>2.867.214,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.157.950,31</b>	<b>20.480.400,00</b>	<b>51.714.412,21</b>	<b>30.863.728,56</b>	<b>166.083.705,81</b>
Versamento futuro aumento capitale				28.810.000,00					28.810.000,00
Destinazione utile 2008									
- Utili a NUOVO		1.543.186,56					29.320.542,00	(30.863.728,56)	0,00
Distribuzione dividendi							(30.000.000,00)		(30.000.000,00)
Adeg. della voce riserva da acquisto azioni della Controllante						(5.505.600,00)	5.505.600,00		0,00
Utile/(Perdita) dell'esercizio								3.566.708,41	3.566.708,41
<b>Saldo al 31.12.2009</b>	<b>50.000.000,00</b>	<b>4.410.401,29</b>	<b>0,00</b>	<b>28.810.000,00</b>	<b>10.157.950,31</b>	<b>14.974.800,00</b>	<b>56.540.554,21</b>	<b>3.566.708,41</b>	<b>168.460.414,22</b>
Destinazione utile 2009								(3.566.708,41)	(3.566.708,41)
- Utili a NUOVO		178.335,43					3.388.372,98		3.566.708,41
Adeg. della voce riserva da acquisto azioni della Controllante						(6.073.800,00)	6.073.800,00		0,00
Utile/(Perdita) dell'esercizio								(6.369.231,77)	(6.369.231,77)
<b>Saldo al 31.12.2010</b>	<b>50.000.000,00</b>	<b>4.588.736,72</b>	<b>0,00</b>	<b>28.810.000,00</b>	<b>10.157.950,31</b>	<b>8.901.000,00</b>	<b>66.002.727,19</b>	<b>(6.369.231,77)</b>	<b>162.091.182,45</b>
Versamenti futuro aumento capitale				55.500.000,00					55.500.000,00
Destinazione perdita esercizio 2010								(6.369.231,77)	0,00
Adeg. della voce riserva da acquisto azioni della Controllante						(8.157.720,00)	8.157.720,00		0,00
Utile/(Perdita) del periodo								(32.169.780,51)	(32.169.780,51)
<b>Saldo al 31.12.2011</b>	<b>50.000.000,00</b>	<b>4.588.736,72</b>	<b>0,00</b>	<b>84.310.000,00</b>	<b>10.157.950,31</b>	<b>743.280,00</b>	<b>67.791.215,42</b>	<b>(32.169.780,51)</b>	<b>185.421.401,94</b>
Destinazione perdita 2011								(32.169.780,51)	0,00
Adeg. Della voce riserva da acquisto della Controllante						(731.882,40)	731.882,40		0,00
Utile (perdita) del periodo								23.185.678,46	23.185.678,46
<b>Saldo al 31.12.2012</b>	<b>50.000.000,00</b>	<b>4.588.736,72</b>	<b>0,00</b>	<b>84.310.000,00</b>	<b>10.157.950,31</b>	<b>11.397,60</b>	<b>36.353.317,31</b>	<b>23.185.678,46</b>	<b>208.607.080,40</b>

**DETTAGLIO VOCI DI PATRIMONIO NETTO - POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE E DISTRIBUIBILITA'**

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzazione effettuate nei due esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale sociale	50.000.000,00				
Riserva legale	4.588.736,72	B	0,00		
Versamento in conto aumento capitale	84.310.000,00	A,B,C,	84.310.000,00		
Riserva per acquisto azioni della controllante	11.397,60		0,00		
Riserva da avanzo di fusione:	10.157.950,31	A,B,C,	10.157.950,31		
Utili (Perdite) portati a nuovo	36.353.317,31	A,B,C,	36.353.317,31		(38.539.012,28)
<b>Totale</b>			<b>130.821.267,62</b>		
Quota non distribuibile, destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati			573,33		
<b>Quota distribuibile</b>			<b>130.820.694,29</b>		

## Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE AL 31 DICEMBRE 2012 (importi in Euro)

DENOMINAZIONE	Capitale Sociale	PATRIMONIO NETTO al 31.12.2012		RISULTATO D'ESERCIZIO al 31.12.2012			Valore di carico (B)	Differenza (A) - (B)
		Ammontare complessivo	Ammontare pro-quota (A)	Ammontare complessivo	Ammontare pro-quota	Quota di possesso %		
<b>Atavalue S.r.l. (già Meridiano Terzo S.r.l.)</b> <u>sede:</u> Via C. Marengo 25 - Torino	10.000	8.599.917	8.599.917	25.232	25.232	100	8.310.000	289.917
<b>Popolare Vita S.p.A.</b> <u>sede:</u> Via Negroni 12 - Novara	219.600.005	507.238.857	129.903.871	191.665.715	49.085.590	25,61	160.466.496	(30.562.625)
<b>SIAT S.p.A.</b> <u>sede:</u> Via V Dicembre 3 - Genova	38.000.000	53.072.333	50.254.192	5.242.994	4.964.591	94,69	39.809.128	10.445.064