

RELAZIONI:
COLLEGIO SINDACALE
SOCIETÀ DI REVISIONE
ATTUARIO



“Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale preliminarmente rammenta che le norme contenute nel D.Lgs. n.58, sez. V, del 24 febbraio 1998, tenute presenti le statuizioni già previste dal Legislatore in materia di diritto societario, affidano al Collegio Sindacale l'attività di vigilanza (prevista dall'art. 149 D.Lgs. n. 58/98), relativamente e principalmente in riferimento a poteri di ispezione e controllo sull'andamento degli affari sociali, mentre tutte le attività relative ai controlli sulla contabilità e sui bilanci sono affidate (art. 155 D. Lgs. N. 58/98) alle Società di Revisione iscritte nell'apposito Albo CONSOB. Per quanto concerne la Vostra Società il bilancio è soggetto a revisione contabile da parte della Deloitte & Touche S.p.A., la quale ha redatto in data 4 aprile 2006 la propria relazione, non contenente rilievi, prontamente trasmessa anche al Collegio Sindacale, sul bilancio dell'esercizio 2005, che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione.

Il bilancio, costituito dallo stato patrimoniale e dal conto economico, compilati secondo lo schema prescritto dal D.Lgs. 26.05.1997 n. 173, presenta in sintesi le seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

B.	Attivi immateriali	Euro	306.137
C.	Investimenti	Euro	102.154.640
D.bis	Riserve tecniche a carico riassicuratori	Euro	171.838.946
E.	Crediti	Euro	100.274.565
F.	Altri elementi dell'attivo	Euro	4.840.911
G.	Ratei e risconti	Euro	1.035.888
Totale attivo		Euro	380.451.087

PASSIVO

	Capitale sociale	Euro	38.000.000
	Riserva legale	Euro	330.797
	Altre riserve	Euro	4.096.335
	Utile dell'esercizio	Euro	1.013.061
A.	Patrimonio Netto	Euro	43.440.193
C.	Riserve tecniche	Euro	254.128.893
E.	Fondi per rischi e oneri	Euro	1.025.383
F.	Depositi ricevuti da riassicuratori	Euro	1.344.917
G.	Debiti e altre passività	Euro	80.350.622
H.	Ratei e risconti	Euro	161.079
Totale passivo e patrimonio netto		Euro	380.451.087

Le garanzie, Impegni e altri conti d'ordine ammontano ad Euro 79.819.173, di cui Euro 78.184.964 rappresentati da titoli depositati presso terzi.

CONTO ECONOMICO

Risultato del conto tecnico	Euro	1.974.055
Saldo delle componenti del conto non tecnico	Euro	150.641
Risultato dell'attività ordinaria	Euro	2.124.696
Risultato dell'attività straordinaria	Euro	(38.885)
Risultato prima delle imposte	Euro	2.085.811
Imposte sul reddito	Euro	(1.072.750)
Utile dell'esercizio	Euro	1.013.061

Ai sensi dell'art. 153 del citato decreto legislativo, Vi diamo conto del nostro operato e dei giudizi da esso derivati. Il Collegio ha effettuato periodiche verifiche sugli specifici argomenti ad esso affidati in materia di adempimenti riguardanti le disposizioni per la lotta al riciclaggio, ai sensi della L. 5 luglio 1991, n. 197, le disposizioni in materia di classificazione e valutazione del portafoglio titoli, e il controllo del rispetto delle norme che disciplinano la copertura delle riserve tecniche, con particolare riferimento a quanto riguarda gli investimenti, alla loro piena e libera proprietà e disponibilità, all'inesistenza di vincoli e al rispetto del requisito di ammissibilità. Nel corso delle proprie riunioni il Collegio ha rilevato la regolarità delle operazioni svolte dalla Società in tali materie.

Nel corso dell'esercizio, il Collegio ha avuto periodici incontri con l'Organo amministrativo e con la Società di Revisione a cui è affidato il controllo contabile; da tali incontri, non sono emersi fatti o rilievi che debbano essere comunicati a codesta Assemblea.

Si precisa, inoltre, che si è vigilato sull'affidabilità del sistema amministrativo contabile nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, controllando che i principi contabili adottati, descritti in nota integrativa, siano adeguati all'attività e alle operazioni poste in essere dalla Società, nonché alla rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio è a conoscenza. Si è peraltro esaminato e vigilato, per quanto di competenza del Collegio Sindacale, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sulla rispettosa esecuzione degli adempimenti previsti dalle norme di Legge.

Si è inoltre accertato che non siano state eseguite operazioni estranee all'oggetto sociale, manifestamente in conflitto di interessi con la Società o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea e dal Consiglio di Amministrazione.

La Società non ha posto in essere operazioni atipiche o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate.

Il bilancio d'esercizio contiene, in un'apposita sezione della nota integrativa, il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della controllante indiretta Fondiaria SAI S.p.A., società che esercita su SIAT attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 bis c.c.

La Società ha redatto un prospetto di bilancio in base ai principi contabili internazionali, al fine di consentire alla controllante di stilare il bilancio consolidato secondo i principi IAS/IFRS.

Non sono pervenute al Collegio denunce ex art. 2408 c.c., né esposti.

Con riferimento alla proposta di conferimento dell'incarico di revisione contabile del bilancio d'esercizio e della revisione contabile limitata della relazione semestrale per il periodo 2006/2011, portata all'attenzione del Consiglio di Amministrazione del 17 marzo 2006, il Collegio Sindacale,

conformandosi al dettato legislativo introdotto dal D.Lgs. 58/1998, ha esaminato la proposta formulata dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. e, analizzati i singoli elementi che la sostanziano, esprime parere favorevole al Suo accoglimento.

In conclusione, il Collegio attesta che sono stati rispettati gli adempimenti previsti, oltre che dalle norme relative al settore in cui opera la Vostra Società, anche quelle contemplate nelle circolari Isvap.

Tenuto conto di tutto quanto precede, il Collegio Sindacale, per quanto di propria spettanza e competenza, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2005 e alle proposte di delibera così come formulate dal Vostro Consiglio di Amministrazione."

Genova, 4 Aprile 2006.

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Benito Marino

Dott. Roberto Seymandi

Dott. Graziano Visentin

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DEGLI ARTT. 156 E 165 DEL D.LGS. 24.2.1998, N. 58
E DELL'ART. 102 DEL D.LGS. 7.9.2005, N. 209**

**Agli azionisti della
SIAT - Società Italiana Assicurazioni e Riassicurazioni p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della SIAT - Società Italiana Assicurazioni e Riassicurazioni p.A. chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della SIAT - Società Italiana Assicurazioni e Riassicurazioni p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Relativamente all'esame delle voci di bilancio riguardanti le riserve tecniche iscritte nel passivo dello Stato Patrimoniale ci siamo avvalsi, ai sensi dell'art. 102 del D.Lgs. n. 209/2005, della relazione rilasciataci da un attuario abilitato, qui allegata. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 Aprile 2005.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della SIAT - Società Italiana Assicurazioni e Riassicurazioni p.A. al 31 dicembre 2005 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Riccardo Azzali
Socio

Milano, 4 Aprile 2006

Dott. LUIGI FRANCAVILLA
ATTUARIO

Alla spett.le Soc.
Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona 25
20144 Milano

Società Danni

Ai sensi degli art. 102 e 103 del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n 209 "Codice delle assicurazioni private"

Oggetto: SIAT S.p.A.
Bilancio dell'esercizio 2005

1. In esecuzione dell'incarico conferitomi, ho sottoposto a revisione attuariale le voci relative alle riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio della Società SIAT S.p.A., chiuso al 31 dicembre 2005, al fine di esprimere il mio giudizio in merito alla sufficienza delle suddette riserve tecniche in conformità alle vigenti disposizioni di leggi e regolamentari e a corrette tecniche attuariali nel rispetto dei principi di cui all'art.2 del Provvedimento ISVAP n.845 in data 1 aprile 1998.
2. A mio giudizio, nel loro complesso le suddette riserve tecniche - gestione danni - della Società SIAT S.p.A., al 31 dicembre 2005, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di leggi e regolamentari e a corrette tecniche attuariali nel rispetto dei principi di cui all'art.2 del citato provvedimento ISVAP.

In fede
Dott. Luigi Francavilla

A circular professional stamp of the Italian Order of Actuaries (Ordine Nazionale Attuari). The stamp contains the text: "ORDINE NAZIONALE ATTUARI N. 637 ROMA". The name "Dott. Luigi Francavilla" is written across the stamp, and a signature is visible over it.

Roma, 31 marzo 2006