



CONSOB

COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

[RACCOMANDATA A.R.]
(Anticipata via Fax)

DIVISIONE CORPORATE GOVERNANCE
Ufficio Controlli Societari e Tutela dei Diritti dei Soci

DIVISIONE INFORMAZIONE EMITTENTI
Ufficio Regole Contabili

(Riferimenti da citare nella risposta)
Protocollo: DCG/12029856
Procedimento: 20120850/1
Nella risposta si prega di riportare il
codice destinatario sotto indicato.

Milano, 16 APR. 2012

Cod. destinatario: 5025

Spett.le
Fondiarìa - Sai S.p.A.
Corso Galileo Galilei, 12
10126 - Torino

c.a. Consiglio di Amministrazione

OGGETTO: Assemblea dei soci convocata per il 23, 24 aprile 2012 avente ad oggetto, inter alia, l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 - Relazione sulla Remunerazione pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/98 e Relazione sulla gestione al 31.12.2011 - Richieste ai sensi degli artt. 114 e 115 del D. Lgs. n. 58/98.

1. Si fa riferimento all'assemblea dei soci prevista per il 23 aprile p.v. in prima convocazione e per il 24 aprile p.v. in seconda convocazione, ed avente all'ordine del giorno, tra l'altro, l'approvazione del bilancio d'esercizio e la presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.

Al riguardo, si invita codesta Società, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. n. 58/98 ("TUF"), a fornire le seguenti informazioni e notizie:

- con riferimento alle informazioni contenute nella Relazione sulla gestione sugli "Accertamenti ispettivi dell'Isvap", maggiori dettagli sui rilievi notificati dall'ISVAP in relazione al sistema di *governance* aziendale, al sistema dei controlli - con particolare riguardo all'adeguatezza del sistema di controllo interno - e alle operazioni con parti correlate e sulle misure correttive poste in essere al riguardo dalla Società o in corso di attuazione e aggiornamenti rispetto a quanto rappresentato nella medesima relazione in merito al fatto che "i rilievi formulati non costituiscono, al momento, avvio dell'eventuale procedimento sanzionatorio";

1

CONSOB

- tenuto conto di quanto riportato nella nota integrativa con riguardo alle *“anomalie e disfunzioni derivanti dall'assenza di procedure formalizzate e adeguati sistemi di controllo [riscontrate dall'ISVAP] con riferimento sia alla modalità operative per la gestione e liquidazione dei sinistri, sia alle attività di inventario”* descrivere le citate *“anomalie e disfunzioni”* nonché le iniziative poste in essere per superare le criticità riscontrate;
- con riferimento al ruolo della rete liquidativa nel processo di formazione delle riserve, descrivere la diversa modalità operativa adottata nello svolgimento dell'esercizio di inventario 2010 rispetto a quanto effettuato nell'esercizio 2011 che ha richiesto un rafforzamento delle riserve residue delle generazioni precedenti;
- descrivere il metodo di determinazione del *“costo medio con seguito”* adottato nell'esercizio 2011 fornendo altresì i motivi per i quali codesta Società ha *“rinnovato rispetto al passato”* tale metodo; riportare per gli esercizi 2005 – 2010 il *“costo medio con seguito”* adottato da codesta società confrontato con i corrispondenti valori di mercato;
- con riferimento alla dichiarazione rilasciata dall'Attuario Incaricato, su richiesta di codesta società, in merito al fatto che le Riserve RC auto 2011 *“possano a questo punto ritenersi allineate con le medie di mercato”* riportare, per gli esercizi 2005-2010 la comparazione delle riserve sinistri determinate dal Gruppo Fondiaria rispetto a quelle medie di mercato;
- tenuto conto dei rilievi formulati dall'ISVAP in data 29 settembre 2011 e 17 Novembre 2011 in merito alle *“osservazioni nei calcoli dei modelli attuariali, con evidenza di anomalie nelle proiezioni statistiche”*, precisare se il Gruppo ha ritenuto di avvalersi anche per l'esercizio 2011 del medesimo Attuario Incaricato RCA e se i modelli attuariali adottati da quest'ultimo siano stati modificati rispetto agli esercizi precedenti. Fornire infine maggiori dettagli in merito ad *“una attenta e prudentiale selezione dei parametri applicati all'interno dei modelli, desunti da serie storiche se ritenute affidabili e ripetibili”* rispetto alla procedura utilizzata negli esercizi precedenti;
- fornire le motivazioni per le quali non si è ritenuto opportuno considerare la rivalutazione delle riserve sinistri a seguito dell'insufficienza rilevata dall'ISVAP al 31 dicembre 2010 come una correzione di errore dell'esercizio precedente in conformità al principio contabile internazionale IAS 8.
- con riferimento alle informazioni riguardanti la denuncia al Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2408 del codice civile contenute nella Relazione sulla gestione:
 - a) distintamente per ciascuna delle operazioni oggetto della denuncia, (i) lo stato di avanzamento degli approfondimenti sulle conclusioni e proposte formulate dal Collegio Sindacale nella relazione redatta per l'assemblea del 19 marzo u.s. nonché su altre operazioni oggetto di approfondimento, (ii) le iniziative intraprese e da intraprendere, precisando altresì se si intenda avviare azioni legali (ad esempio, risarcimenti danni, risoluzione di contratti, richiesta di penali, attivazione di fidejussioni), fermo che qualsiasi decisione relativa alle operazioni oggetto della

CONSOB

denuncia, che venga assunta, anche in senso negativo, da codesta Società configura un'operazione con parte correlata da trattarsi nel rispetto delle procedure adottate ai sensi del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010;

- b) informazioni sulla composizione e sui compiti assegnati al comitato di amministratori indipendenti cui è stato affidato, tra l'altro, l'incarico di individuare gli esperti indipendenti che, sotto il profilo economico, immobiliare e legale, assistano la Società nelle opportune analisi nonché sull'attività sinora svolta dal comitato;
- con riferimento alle informazioni sul progetto di integrazione con il Gruppo Unipol contenute nella Relazione sulla gestione:
 - a) l'attivazione delle procedure per operazioni con parti correlate ai sensi del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010 in relazione al progetto di integrazione con il Gruppo Unipol;
 - b) lo stato di avanzamento delle trattative e le modalità e i tempi con cui è stato coinvolto nelle trattative medesime il comitato di amministratori indipendenti chiamato a valutare l'interesse della Società a partecipare al progetto di integrazione e la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, ivi inclusa ogni decisione in merito ai rapporti di cambio delle prospettate fusioni.

2. Si fa riferimento alla Relazione sulla Remunerazione messa a disposizione del pubblico da codesta Società ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e del Regolamento Isvap n. 39 del 9 giugno 2011, e redatta secondo lo Schema 7-bis, dell'Allegato 3A al Regolamento Consob n. 11971 ("Regolamento Emittenti" o "RE") come modificato dalla delibera n. 18049 del 23 dicembre 2011.

Si fa inoltre riferimento all'informazione contenuta nelle note al progetto di bilancio al 31.12.2011, parte F, riguardo alle operazioni con parti correlate, in cui si riporta che *"in data 6 aprile 2011 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato i termini dell'accordo tra la Capogruppo e il Dott. Fausto Marchionni, già Amministratore Delegato di Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni, in ordine alla risoluzione consensuale del rapporto di lavoro dipendente in capo a quest'ultimo. In particolare l'accordo prevede la corresponsione a quest'ultimo dell'importo lordo di € mil. 11,2, che sono stati liquidati nell'esercizio in corso, a titolo di integrazione del trattamento di fine rapporto. Configurandosi il Dott. Marchionni quale parte correlata della Società in quanto Consigliere della stessa, l'operazione è stata sottoposta all'esame del Comitato di Remunerazione e vagliata da un esperto indipendente al fine di valutare la correttezza sostanziale dei criteri adottati ai fini della determinazione dell'importo e la sua congruità"*.

Ai sensi dell'art. 114, comma 5, del TUF, si richiede di integrare la Relazione sulla Remunerazione pubblicata in vista dell'assemblea convocata per il 23-24.4.2012 con i seguenti elementi:

- a) con riferimento alla Sezione I dello Schema 7-bis dell'Allegato 3A al RE, rammentando che - come indicato nella medesima Sezione - *"le informazioni richieste vanno fornite anche in negativo qualora non siano disponibili poiché relative ad aspetti non previsti dalla politica in materia di remunerazioni"*:
 - i. le informazioni richieste alla lett. a) con riferimento al ruolo e ai soggetti coinvolti nella concreta predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni per i componenti dell'organo di amministrazione;

CONSOB

- ii. le informazioni richieste alla lett. d), con riferimento alle finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, anche con riferimento ai componenti dell'organo di amministrazione, e ai principi che ne sono alla base, evidenziandone la coerenza con quanto previsto dal Regolamento Isvap n. 39 del 9 giugno 2011;
- iii. la descrizione delle politiche della remunerazione, anche con riferimento ai componenti dell'organo di amministrazione, come richiesto alla lett. e);
- iv. con specifico riferimento alla componente variabile del compenso deliberato per l'Amministratore Delegato: (i) le informazioni previste alle lett. g) e h) in relazione ai *“due obiettivi quantitativi, legati ai risultati dell'esercizio 2011, in termini di combined ratio corrente e di margine di solvibilità”* cui era condizionata l'erogazione del *bonus*; (ii) chiarimenti sulla *“valutazione qualitativa della prestazione individuale effettuata dal Presidente della Compagnia”* a cui sarebbe stata ulteriormente condizionata l'erogazione del *bonus*; (iii) la coerenza con quanto affermato nella Relazione medesima, e in particolare che *“il compenso agli amministratori cui sono attribuite particolari cariche (...) è stato determinato in misura fissa, senza una componente incentivante”* nonché con i principi previsti dal Regolamento Isvap n. 39 del 9 giugno 2011;
- v. le informazioni richieste alla lett. i), volte ad evidenziare la coerenza della politica con il perseguimento degli interessi a lungo termine della Società e con la politica di gestione del rischio;
- vi. un chiarimento in merito a quanto riportato, ai sensi della lett. l), nel punto 7) della Relazione sulla Remunerazione, specificando in particolare a quante annualità ammonti il trattamento di fine rapporto previsto per il Direttore Generale in caso di scioglimento anticipato del rapporto di lavoro;
- vii. le informazioni richieste alla lett. f) sulla politica seguita con riguardo ai benefici non monetari;
- viii. l'inclusione, tra le informazioni sulle coperture assicurative, previdenziali o pensionistiche, di informazioni sulle polizze con copertura vita ed invalidità permanente da malattia che - secondo quanto indicato nella relazione redatta dal Collegio Sindacale di codesta Società per l'assemblea del 19 marzo u.s. - sono state stipulate in favore di alcuni amministratori nonché sulle eventuali ulteriori polizze stipulate;
- ix. le motivazioni per cui, a seguito della rinuncia da parte del Presidente a tutti i poteri esecutivi conferiti, avvenuta nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 21.7.2011, non sono state assunte deliberazioni conseguenti con riferimento al compenso spettante al Presidente medesimo, che era stato determinato in data 24.4.2009 nella misura di 2.350.000 euro lordi annui.

b) con riferimento alla Sezione II dello Schema 7-bis dell'Allegato 3A al RE:

- i. nella Prima Parte, nominativamente per i componenti degli organi di amministrazione e controllo e i direttori generali, un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica di remunerazione, come richiesto dallo Schema medesimo;
- ii. nella Prima Parte, in particolare:

CONSOB

- con riferimento ai consiglieri che hanno ricevuto un'indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro, un'adeguata rappresentazione dei criteri con cui tali indennità sono state determinate nonché degli eventuali ulteriori compensi deliberati e corrisposti, ivi incluso il compenso in favore del dott. Fausto Marchionni deliberato a titolo di integrazione del trattamento di fine rapporto, integrando, se del caso, le tabelle contenute nella Seconda Parte della medesima Sezione;
- con riferimento al compenso ricevuto dal dott. Fausto Marchionni a titolo di retribuzione da lavoro dipendente in Fondiaria Sai S.p.A. nel periodo 1-31.01.2011 - indicato nella voce "Altri compensi" della relativa tabella della Seconda Parte e pari a euro 625.950,92 - un'adeguata rappresentazione dei criteri di determinazione del compenso medesimo;
- iii. nella Prima Parte, l'evidenziazione delle rendite vitalizie in favore degli amministratori, anche cessati dalla carica, tenuto conto che dall'Allegato 7.1 (vi) al contratto di integrazione sottoscritto tra Premafin Finanziaria S.p.A. e Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. risulta essere prevista l'erogazione da parte di codesta Società di una rendita vitalizia di euro 129.114,22 annuali in favore di un amministratore;
- iv. sia nella Prima che nella Seconda Parte, l'indicazione del numero di dirigenti con responsabilità strategiche a cui si riferisce l'informazione aggregata sui compensi corrisposti.

3. Le suddette informazioni e le presenti richieste dovranno essere messe a disposizione del pubblico in allegato alla Relazione finanziaria annuale e alla Relazione sulla Remunerazione entro le ore 20.00 del 19 aprile 2012.

Con comunicato stampa da diramarsi con le modalità previste dalla Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento Emittenti, codesta Società dovrà informare il mercato dell'intervenuta pubblicazione delle informazioni integrative alla Relazione finanziaria annuale e alla Relazione sulla Remunerazione e delle presenti richieste, indicando le modalità con cui le stesse sono messe a disposizione del pubblico e riportando nel medesimo comunicato le risposte alle richieste di cui al punto 1.

IL PRESIDENTE



121010171