



**INTEGRAZIONE ALLA  
RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE CONSOLIDATA DI FONDIARIA-SAI S.P.A.  
AL 31 DICEMBRE 2012**

## Premessa

In data 19 aprile 2013, la Consob ha formulato una richiesta di integrazione alla Relazione finanziaria annuale pubblicata in vista dell'Assemblea dei Soci di FONDIARIA-SAI S.p.A. ("Fondiarria-Sai") convocata per il 26 e 29 aprile 2013, rispettivamente in prima e in seconda convocazione.

La Consob ha richiesto, in particolare, di integrare la Parte F delle note esplicative al bilancio consolidato 2012, recante "Informazioni relative ad operazioni con parti correlate". Vengono fornite nel seguito le ulteriori informazioni richieste.

- a) **Informazioni di maggior dettaglio riguardanti gli "Oneri per servizi ricevuti da Altre Parti Correlate" specificando le prestazioni professionali a cui gli oneri si riferiscono, la data di conferimento degli incarichi e l'iter deliberativo delle relative decisioni, spiegando per ciascun incarico le modalità di applicazione della disciplina in materia di operazioni con parti correlate.**

Gli oneri per servizi ricevuti da Altre Parti Correlate, riportati nella Parte F delle note esplicative al bilancio consolidato 2012, ammontano complessivamente a € mil. 7,95.

Tra gli importi più significativi si segnalano:

- rispettivamente € mil. 2,3 allo Studio Legale Marco Cardia ed € mil. 0,2 alla società MC Legal Consult S.r.l., riconducibili allo stesso Avv. Cardia, per attività di consulenza legale e prestazioni rese dal citato professionista quale membro dell'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs 231/01 di Fondiarria-Sai e di altre società dell'ex Gruppo Fondiarria-Sai.

Le attività di consulenza legale fanno riferimento a:

- (i) incarichi per il recupero dei premi assicurativi insoluti e delle franchigie emesse e non incassate dopo le consuete azioni svolte dalle agenzie nonché incarichi relativi al contenzioso sinistri e recupero rivalse per complessivi € mil. 0,1; con riferimento alla prima attività, la collaborazione con l'Avv. Cardia è stata avviata nel 2006 e, in seguito al conferimento di appositi incarichi a società specializzate, nel 2012 è stata limitata al prosieguo di azioni legali precedentemente avviate; con riferimento al contenzioso sinistri, l'iscrizione dell'Avv. Cardia nell'albo dei fiduciari della Compagnia è avvenuta nel corso del 2009 e, al pari degli altri legali inseriti nell'Albo Fiduciari del Gruppo, il professionista ha sottoscritto il 25 ottobre 2010 accordi di collaborazione professionale, firmati dal responsabile in allora della Funzione Sinistri, aventi ad oggetto la rappresentanza e la difesa delle compagnie innanzi agli organi giudiziali che presentano caratteristiche, anche economiche, omogenee per tutti gli accordi di tale tipo stipulati sul territorio nazionale;
- (ii) incarico, conferito dal responsabile in allora della Funzione Legale, relativo all'attività di difesa di Fondiarria-Sai nella causa avviata nel 2003 da alcuni piccoli azionisti dell'incorporata La Fondiarria Assicurazioni

S.p.A. per il mancato lancio dell'OPA al momento dell'acquisizione della stessa da parte dell'incorporante SAI S.p.A. per € mil. 1,8: lo Studio Legale Cardia è subentrato nel Collegio difensivo con il consenso degli altri difensori a far data dall'aprile 2011, dopo il decesso del Prof. Libonati; con lo Studio Legale Cardia venne convenuta l'applicazione dello stesso trattamento economico e contrattuale riservato agli altri professionisti;

- (iii) prestazioni rese quale membro dell'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs 231/01 e per attività connesse a tale ruolo per un ammontare complessivo di € mil. 0,6, di cui € mil. 0,4 allo Studio Legale Marco Cardia e € mil. 0,2 alla società MC Legal Consult S.r.l. Si precisa che gli incarichi di componente dell'Organismo di Vigilanza sono stati inizialmente deliberati dai Consigli di Amministrazione di alcune società dell'ex Gruppo Fondiaria-Sai e conferiti in data 15 settembre 2005, a seguito dell'implementazione nelle medesime società del Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. n. 231/2001 (il "Modello 231"), alla società Consulegal S.r.l., cui è subentrata, a far data dal 7 dicembre 2011, la società MC Legal Consult S.r.l. Detti accordi sono poi stati modificati, anche in seguito alla progressiva implementazione del Modello 231 in altre società del Gruppo, in data 18 dicembre 2007, 29 marzo 2010, 7 luglio 2010, quando – mantenendo invariate le altre pattuizioni e l'ammontare complessivo dei corrispettivi previsti – è stata esclusa dal perimetro delle attività la società SAI Asset Management SGR S.p.A. *medio tempore* ceduta da Fondiaria-Sai a terzi, nonché, in ultimo, in data 11 novembre 2011, quando il contratto è stato parzialmente modificato per aggiornare il perimetro delle società per le quali era stato assunto l'incarico, tenuto conto delle intervenute dimissioni in alcune controllate e dell'avvenuta nomina in altre partecipate, mantenendo invariati oggetto, modalità e condizioni del rapporto preesistente. Con riferimento alle attività connesse al ruolo di membro dell'Organismo di Vigilanza, nel maggio 2011 è stato, tra l'altro, attribuito allo Studio Legale Marco Cardia un incarico per la predisposizione di un corso di formazione in materia di Modello 231. Con lettera del 9 novembre 2012 l'Avv. Cardia ha comunicato le proprie dimissioni dalle cariche ricoperte negli Organismi di Vigilanza di Fondiaria-Sai e di Milano Assicurazioni S.p.A., cui hanno fatto seguito quelle dagli Organismi di Vigilanza delle altre società.

Con riguardo ai rapporti sopra riportati, si precisa che in nessun caso ha trovato applicazione l'iter deliberativo previsto dalla vigente procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate, trattandosi di contratti stipulati in anni precedenti nei quali l'Avv. Cardia non rientrava ancora fra i soggetti qualificati come parti correlate ai sensi della procedura stessa. I componenti dell'Organismo di Vigilanza, infatti, rientrano fra i dirigenti con responsabilità

strategiche e, quindi, nell'elenco delle parti correlate, a far data dal 1° gennaio 2012, in seguito alla revisione della procedura da parte del Consiglio di Amministrazione della Società intervenuta in data 23 dicembre 2011;

- rispettivamente € mil. 0,62 allo Studio Gismondi & Associati ed € mil. 0,86 alla società Parametrica Consulting S.r.l., entrambi riconducibili al Prof. Fulvio Gismondi, per attività di consulenza tecnico-attuariale resa a Fondiaria-Sai, Milano Assicurazioni e ad altre società dell'ex Gruppo Fondiaria-Sai.

Gli incarichi, di norma conferiti dall'Amministratore Delegato *pro tempore*, fanno riferimento in particolare, a:

- (i) prestazioni rese con riferimento al mandato di attuario incaricato ex art. 20 L. 273/02 originariamente conferito nel mese di maggio 2004 per le compagnie dell'ex Gruppo Fondiaria-Sai operanti nei rami Danni ad esclusione di Liguria Assicurazioni S.p.A. Il mandato di attuario incaricato al Prof. Gismondi è stato successivamente esteso nel corso del 2011 anche ai rami Vita con riguardo a Fondiaria-Sai, Milano Assicurazioni, BIM Vita S.p.A. e Popolare Vita S.p.A.;
- (ii) prestazioni di consulenza relative ad attività di assistenza in materia di gestione dei rischi tecnici del portafoglio assicurativo e di adeguamento alle prescrizioni della normativa Solvency II con specifico riguardo alla dotazione di uno strumento per il calcolo e la valutazione dell'assorbimento di capitale relativo al *non life underwriting risk* ed il calcolo del *Solvency Capital Requirement* secondo la *Standard Formula*. Entrambi gli incarichi sono stati conferiti nel corso del 2011;
- (iii) incarico di consulenza, affidato nell'ambito del progetto di integrazione con il Gruppo Unipol, finalizzato a supportare il processo di *due diligence* attuariale nei riguardi di Unipol Assicurazioni S.p.A. e ad identificare un processo omogeneo di valutazione delle poste tecnico-attuariali di bilancio delle compagnie coinvolte nel menzionato progetto, a supporto dell'attività degli *advisor* finanziari chiamati alla definizione dei rapporti di concambio. Detto incarico è stato conferito in data 20 febbraio 2012.

Con riguardo ai rapporti sopra riportati, si precisa che in nessun caso ha trovato applicazione l'iter deliberativo previsto dalla vigente procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate, trattandosi di contratti stipulati in anni precedenti nei quali il Prof. Gismondi non rientrava ancora fra i soggetti qualificati come parti correlate ai sensi della procedura stessa ovvero, relativamente all'incarico sub (iii), l'ammontare del compenso, pari a € 352.000, è inferiore alle soglie di rilevanza stabilite dalla procedura medesima. In proposito, si segnala che gli attuari incaricati rientrano fra i dirigenti con responsabilità strategiche e, quindi, nell'elenco delle parti correlate, a far data dal 1° gennaio 2012, in seguito alla revisione della procedura da parte del

Consiglio di Amministrazione della Società intervenuta in data 23 dicembre 2011;

- € mil. 1,3 all'Avv. Fausto Rapisarda relativi ad attività di assistenza agli organi sociali in considerazione della posizione dallo stesso rivestita nell'organigramma aziendale, ancorché non legato alla Società da un rapporto di lavoro dipendente. In particolare, detto importo fa riferimento agli incarichi di Assistente alla Presidenza in Fondiaria-Sai ed in società controllate per € mil. 0,9 nonché a prestazioni rese quale membro dell'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs 231/01 di Fondiaria-Sai e di altre società dell'ex Gruppo Fondiaria-Sai per € mil. 0,4.

Per quanto concerne Fondiaria-Sai, l'incarico di Assistenza alla Presidenza è stato originariamente conferito dal Consiglio di Amministrazione nel 2003 e poi prorogato negli anni con successivi atti a firma dell'Amministratore Delegato *pro tempore*, in ultimo in data 16 marzo 2011. Con riferimento alle controllate Milano Assicurazioni e SIAT S.p.A., sono stati attribuiti nel 2003 all'Avv. Rapisarda incarichi analoghi a quello conferito dalla controllante, successivamente prorogati, in ultimo nel corso del 2011, con atti a firma degli amministratori delegati *pro tempore*. Con riferimento alla controllata Immobiliare Lombarda S.p.A., l'incarico è stato conferito nel mese di novembre 2007 dal Presidente della società ed è proseguito negli anni successivi, in assenza di formali atti di proroga in quanto funzionalmente collegato al contratto in essere con la controllante Fondiaria-Sai, fino all'11 luglio 2012, quando è cessato in seguito a delibera del Consiglio di Amministrazione della medesima società.

Con riferimento a prestazioni rese quale membro dell'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs 231/01, si precisa che gli incarichi sono stati originariamente deliberati dai Consigli di Amministrazione di alcune società dell'ex Gruppo Fondiaria-Sai e conferiti in data 15 settembre 2005, a seguito dell'implementazione nelle medesime società del Modello 231. Detti accordi sono poi stati modificati, anche in seguito alla progressiva implementazione del Modello 231 in altre società dell'ex Gruppo Fondiaria-Sai, in data 18 dicembre 2007, 29 marzo 2010 e 7 luglio 2010, quando - mantenendo invariato l'ammontare complessivo dei corrispettivi previsti - è stata esclusa dal perimetro delle attività la società SAI Asset Management SGR *medio tempore* ceduta da Fondiaria-Sai a terzi nonché, in ultimo, in data 11 novembre 2011, quando il contratto è stato parzialmente modificato per aggiornare il perimetro delle società per le quali era stato assunto l'incarico, tenuto conto delle intervenute dimissioni in alcune controllate e dell'avvenuta nomina in altre partecipate, mantenendo sostanzialmente invariati oggetto, modalità e condizioni del rapporto preesistente. Con lettera del 12 novembre 2012 l'Avv. Rapisarda ha comunicato le proprie dimissioni dalle cariche ricoperte negli Organismi di Vigilanza di Fondiaria-Sai e di Milano Assicurazioni, cui hanno fatto seguito quelle dagli Organismi di Vigilanza delle altre società.

Con riguardo ai rapporti sopra riportati, si precisa che in nessun caso ha trovato applicazione l'iter deliberativo previsto dalla vigente procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate. Tutti i rapporti contrattuali con l'Avv. Rapisarda, che aveva assunto la qualifica di parte correlata della Società a far data dal 27 gennaio 2011, sono ad oggi cessati.

- € mil. 0,75 all'Avv. Carlo d'Urso e allo studio legale d'Urso Gatti e Bianchi per attività di consulenza legale prestata a Fondiaria-Sai ed alle controllate Immobiliare Fondiaria-Sai S.r.l. ed Immobiliare Milano Assicurazioni S.r.l. Questi ultimi rapporti, in particolare, sono relativi ad assistenza professionale prestata in relazione alla cessione di azioni IGLI, alla cessione della partecipazione detenuta dalla collegata Sviluppo Centro Est S.r.l. in Quadrante S.p.A. nonché a competenze inerenti l'operazione avente ad oggetto la società Manifattura Tabacchi S.p.A.

Con riferimento a Fondiaria-Sai, l'attività di consulenza prestata ha avuto ad oggetto assistenza legale inerente l'organizzazione ed esecuzione dell'ultimo aumento di capitale sociale della Società ed il progetto di integrazione con il Gruppo Unipol, anche avuto riguardo all'attività di *due diligence* legale su Unipol Assicurazioni e su Premafin HP S.p.A. L'incarico è stato conferito dall'Amministratore Delegato ed il relativo accordo, che prevedeva un compenso complessivo pari a € mil. 1,5, è stato sottoscritto in data 19 aprile 2012.

Con riguardo ai rapporti sopra riportati, si precisa che in nessun caso ha trovato applicazione l'iter deliberativo previsto dalla vigente procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate trattandosi di contratti, con l'Avv. Carlo d'Urso, i cui compensi sono inferiori alle soglie di rilevanza stabilite dalla procedura medesima ovvero, con riferimento allo studio legale d'Urso Gatti e Bianchi, di prestazioni rese da un soggetto non ricompreso nell'elenco delle parti correlate costituito sulla base delle dichiarazioni rese in più occasioni dall'Amministratore. Si precisa che l'Avv. D'Urso non rientra più tra le parti correlate della Società a far data dal 24 aprile 2012;

- € mil. 0,32 all'Avv. Vincenzo La Russa per attività di consulenza legale prestata a Fondiaria-Sai e ad alcune controllate. Gli incarichi fanno riferimento in particolare ad un contratto di consulenza originariamente stipulato dal professionista con la Fondiaria-Sai nel 1988, successivamente confermato nel 2003 dall'allora amministratore delegato della Società per € mil. 0,1, nonché a prestazioni professionali attinenti ad incarichi relativi al contenzioso sinistri e recupero rivalse per € mil. 0,22. Questi ultimi, in particolare, fanno riferimento ad accordi di collaborazione professionale, firmati, in ultimo, dal responsabile in allora della Funzione Sinistri e stipulati, oltre che con Fondiaria-Sai, con le controllate Milano Assicurazioni, Dialogo Assicurazioni S.p.A. e Systema Compagnia di Assicurazioni S.p.A., aventi ad oggetto la rappresentanza e la difesa delle compagnie innanzi agli organi giudiziari.

Con riguardo ai rapporti sopra riportati si precisa che in nessun caso ha trovato applicazione l'iter deliberativo previsto dalla vigente procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate in quanto, con riferimento al contratto di consulenza, si tratta di accordo stipulato antecedentemente all'adozione della procedura medesima ed in ogni caso i relativi compensi, pari a € 125.000 su base annua, sono inferiori alle soglie di rilevanza stabilite dalla procedura medesima. Con riguardo invece agli accordi di collaborazione professionale relativi al contenzioso sinistri e recupero rivalse, essi presentano caratteristiche, anche economiche, omogenee per tutti gli accordi di tale tipo stipulati sul territorio nazionale;

- € mil. 0,32 all'Avv. Stefano Lombardi per prestazioni rese dal professionista quale membro dell'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs 231/01 di Fondiaria-Sai e di altre società dell'ex Gruppo Fondiaria-Sai: gli incarichi sono stati conferiti dai Consigli di Amministrazione delle società medesime nel 2011, quando l'Avv. Lombardi non rientrava fra i soggetti qualificati come parti correlate ai sensi della procedura stessa. I componenti dell'Organismo di Vigilanza, infatti, rientrano fra i dirigenti con responsabilità strategiche e, quindi, nell'elenco delle parti correlate, a far data dal 1° gennaio 2012 in seguito alla revisione della procedura da parte del Consiglio di Amministrazione della Società intervenuta in data 23 dicembre 2011. Con lettera del 12 novembre 2012 l'Avv. Lombardi ha comunicato le proprie dimissioni dalle cariche ricoperte negli Organismi di Vigilanza di Fondiaria-Sai e di Milano Assicurazioni, cui hanno fatto seguito quelle dagli Organismi di Vigilanza delle altre società;
  - € mil. 0,22 all'Avv. Oscar Pistolesi per attività di consulenza prestata a favore delle controllate Immobiliare Milano Assicurazioni, Atahotels S.p.A. e, in misura marginale, Immobiliare Fondiaria-Sai. Si tratta in tutti i casi di compensi a fronte di prestazioni professionali per procedimenti giurisdizionali di natura immobiliare già definiti o ancora pendenti avviati in esercizi precedenti per i quali, essendo gli importi inferiori alle soglie di rilevanza stabilite dalla procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate, non ha trovato applicazione l'iter deliberativo previsto dalla procedura medesima.
- b) Informazioni sull'iter deliberativo seguito nel conferimento di incarichi professionali nei confronti di amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche, specificando le prestazioni professionali, la data di conferimento degli incarichi e l'iter deliberativo delle relative decisioni, spiegando per ciascun incarico le modalità di applicazione della disciplina in materia di operazioni con parti correlate**

Con riferimento agli amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche cui sono stati conferiti incarichi professionali si evidenzia, oltre a quanto precedentemente indicato relativamente alle posizioni degli avvocati Carlo d'Urso, Vincenzo La Russa e Fausto Rapisarda, che:

- l'importo di € mil. 0,26 relativo all'Avv. Roberto Cappelli si riferisce a prestazioni professionali rese dallo Studio Gianni Origoni Grippo Cappelli & Partners - ed in particolare dall'Avv. Francesco Gianni all'uopo individuato dal Comitato di amministratori indipendenti di Fondiaria-Sai - con riferimento all'assistenza e consulenza legale prestata alla Società in merito alla relazione predisposta dal Collegio Sindacale in data 16 marzo 2012 a seguito della denuncia presentata dall'azionista Amber Capital Investment Management ed alla predisposizione di una relazione per il Consiglio di Amministrazione avente ad oggetto la proposta di un'azione di responsabilità da sottoporre all'assemblea degli azionisti;
- l'importo di € mil. 0,245 relativo al Dott. Salvatore Spiniello si riferisce, principalmente, a prestazioni professionali rese dallo Studio Spiniello-Commercialisti Associati a Fondiaria-Sai per € mil 0,135 e a Milano Assicurazioni per € mil 0,09, con riferimento all'assistenza e consulenza prestata in materia fiscale. I predetti contratti, sottoscritti dai rispettivi Amministratori Delegati, risalgono al 2003, con aggiornamento dei compensi nel 2008;
- l'importo di € mil. 0,03 relativo al Prof. Maurizio Comoli si riferisce a prestazioni professionali rese dallo studio Comoli Battuello & Associati a Fondiaria-Sai e Milano Assicurazioni, con riferimento a incarichi relativi al contenzioso sinistri in relazione ad un accordo di collaborazione professionale sottoscritto in data 19 novembre 2010, avente ad oggetto la rappresentanza e la difesa delle compagnie innanzi agli organi giudiziari che presenta caratteristiche, anche economiche, omogenee agli altri accordi di tale tipo stipulati sul territorio nazionale.

Con riguardo ai compensi sopra riepilogati si precisa che in nessun caso ha trovato applicazione l'iter deliberativo previsto dalla vigente procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate in quanto detti compensi risultavano inferiori alle soglie di rilevanza stabilite da detta procedura e, nel caso dell'assistenza riferita al contenzioso sinistri, derivavano da accordi, originariamente risalenti nel tempo, nella forma di proposte di collaborazione professionale, aventi caratteristiche, anche economiche, omogenee per tutti gli accordi di tale tipo stipulati sul territorio nazionale.

Bologna, 24 aprile 2013