

Verbale

dell'assemblea ordinaria dei Soci dell'Assicuratrice Val Piave S.p.A. tenutasi in prima convocazione il 20 aprile 2016 alle ore 11,30 presso la sede sociale in Belluno, Via Ippolito Caffi n. 83.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. Fabrizio Lorenz, a norma dell'art. 9 dello statuto sociale assume la Presidenza dell'odierna Assemblea. Sempre ai sensi dell'art. 9 dello statuto, con il consenso unanime dell'assemblea, chiama a svolgere le funzioni di Segretario l'amministratore dott. Luciano Rova.

Il Presidente rivolge un cenno di saluto a tutti i presenti e comunica che:

- nel rispetto delle disposizioni vigenti l'avviso di convocazione dell'assemblea è stato inserito entro il termine di legge nel sito internet della Società all'indirizzo www.valpiave.it e sul quotidiano nazionale "Il Gazzettino" del 29 marzo 2016;
- l'ordine del giorno è il seguente:
 1. deliberazioni sul bilancio 2015 ai sensi dell'art. 2364 codice civile;
 2. politiche di remunerazione;
 3. copertura assicurativa a favore di Amministratori, Sindaci e Dirigenti;
 4. rinnovo delle cariche sociali per il triennio 2016-2018 previa determinazione del numero degli Amministratori e del compenso degli Amministratori e Sindaci.

Il Presidente quindi informa che:

- sono presenti, oltre ad esso Presidente, i Consiglieri: ing. Ugo De Lorenzo Smit (Vice Presidente), cav. Roberto De Prà, dott. Luciano Rova e avv. Giuseppe Detomas. Hanno giustificato l'assenza il dott. Guido Pizzolotto e l'avv. Giulio de Abbondi.
- il Collegio Sindacale è rappresentato da: dott. Fabio Marega e dott. Stefano Angheben. Ha giustificato l'assenza il dott. Giannantonio Guazzotti (Presidente).
- il capitale sociale è di €7.000.000 interamente versato e suddiviso in n. 28.000 azioni ordinarie da nominali 250 euro ciascuna.

- i documenti qui di seguito elencati sono stati resi disponibili al pubblico entro il termine di legge presso la sede legale della società in Belluno, Via Ippolito Caffi n. 83 e sul sito internet istituzionale www.valpiave.it nonché a disposizione all'ingresso della presente sala:

- 1 il progetto di bilancio al 31 dicembre 2015, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 18 marzo 2016;
- 2 le relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.. alla quale è stato conferito l'incarico di revisione del bilancio con delibera del 27 aprile 2012;
- 3 le relazioni sulle materie all'ordine del giorno.

Presso la sede sociale è stato inoltre depositato entro il termine previsto dallo Statuto la lista dei candidati per la nomina del Collegio Sindacale presentata da Itas Mutua, congiuntamente alle dichiarazioni di accettazione della candidatura, di insussistenza di cause di ineligibilità e di incompatibilità a ricoprire la carica di Sindaco della Società e di possesso, al medesimo fine, dei requisiti di legge e di statuto e dei requisiti di indipendenza dei sindaci nonché ai rispettivi curricula.

Il Presidente, visto l'articolo 12 dello statuto "validità delle deliberazioni dell'Assemblea", accertata l'identità personale dei soggetti intervenuti e la legittimazione dei presenti, dà atto che sono intervenuti attualmente, in proprio o per deleghe che restano acquisite agli atti, n. 6 azionisti rappresentanti complessivamente n. 26.402 azioni per una percentuale rappresentativa pari al 94,29% sulle n. 28.000 azioni costituenti l'intero capitale sociale, con il rispetto del quorum previsto dall'art. 2368 c.c..

L'elenco nominativo dei partecipanti in proprio e per delega, con l'indicazione del delegante è il seguente:

n.ord.	Socio	in persona di	Azioni in proprio	Azioni per delega	delegato
1	Itas Mutua	Giuseppe Consoli	18.693		
2	Itas Vita Spa			6.748	Giuseppe Consoli
3	Lavina Giordano		32		

4	Trevisan Alessandro		9		
5	De Lorenzo Smit Ugo		45		
6	F.lli De Pra Spa	De Pra Ezio	875		
			19.654	6.748	
			26.402		

Tutti gli azionisti intervenuti hanno presentato il certificato di partecipazione comprovante il diritto ad intervenire all'assemblea e l'avvenuto deposito delle azioni, come previsto dalla legge e dall'avviso di convocazione.

Il Presidente dichiara pertanto che l'assemblea ordinaria è validamente costituita in prima convocazione e idonea a deliberare sugli argomenti iscritti all'ordine del giorno.

Il Presidente quindi informa che:

- i dati personali dei partecipanti all'assemblea sono trattati nel rispetto del D.Lgs 30 giugno 2003 n. 196, nelle forme e per le finalità strettamente connesse all'attività istituzionalmente svolta dalla Compagnia.

Il Presidente prosegue nelle formalità preliminari e dichiara che:

- alla data del 20 aprile 2016 la società non è titolare di azioni proprie;
- la società non è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali.

Il Presidente ricorda ai presenti i contenuti dell'art. 74 del D.Lgs. 209/2005 - Codice delle assicurazioni - circa la necessità della preventiva autorizzazione dell'IVASS per detenere, direttamente o indirettamente, partecipazioni in società assicurative nella misura superiore al 10%.

Dall'indagine effettuata nel libro dei soci e dalle altre evidenze della Società nessun socio risulta possedere sia direttamente che indirettamente, per il tramite di società controllate, fiduciarie o di interposte persone, partecipazioni superiori al 10% del capitale sociale della Compagnia ad eccezione del gruppo ITAS (ITAS Mutua e ITAS Vita S.p.A.), peraltro debitamente autorizzato. Tuttavia, ottemperando alle funzioni di accertamento e di controllo del regolare svolgimento dei lavori dell'Assemblea e prima di dar corso alle votazioni, i presenti vengono invitati a segnalare eventuali situazioni che comportino l'esclusione del diritto di voto o l'esistenza di

eventuali patti parasociali.

Il Presidente prende atto che nessuno dei presenti effettua segnalazioni al riguardo e dichiara aperti i lavori.

Prendono a questo punto la parola alcuni consiglieri per sottolineare il valore dell'Assicuratrice Val Piave sul territorio, nonché l'utilità della sua funzione all'interno del Gruppo Itas.

Si apprezza inoltre, indirizzando un plauso a tutta la struttura organizzativa della Società, la qualità del lavoro svolto.

Il dott. Angheben ricorda con stima la competenza professionale ed il valore umano del dott. Guazzotti. Alle parole di apprezzamento si associa il vicepresidente vicario ITAS Mutua Consoli per il lavoro svolto nei quasi 40 anni di incarico quale Presidente del collegio sindacale della Compagnia.

Si passa al primo punto all'ordine del giorno che riguarda le ***deliberazioni sul bilancio 2015 ai sensi dell'art. 2364 codice civile.***

Richiamandosi alla documentazione in possesso di tutti i presenti e al fine di dare maggior spazio alla discussione e agli interventi, il Presidente, con dispensa unanime da parte dell'Assemblea della lettura integrale, illustra le parti più significative della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e del bilancio.

Il dott. Angheben rende quindi comunicazione della relazione del Collegio Sindacale sul bilancio.

Con il consenso unanime dei presenti la lettura della relazione rilasciata dalla Reconta Ernst & Young S.p.A. a certificazione del bilancio ai sensi degli artt. 14 e 16 del decreto legislativo 27/01/2010 n. 39 e dell'art. 102 del decreto legislativo 209/05, corredata dalla relazione dell'attuario incaricato, viene limitata al giudizio conclusivo (punto 3.).

Il Presidente dà quindi lettura della seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea, udite le comunicazioni del Presidente del Consiglio di Amministrazione, la lettura e l'illustrazione dei documenti contabili, preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della società di Revisione

delibera

- *di approvare il bilancio per l'esercizio 2015 che presenta un risultato finale in utile per euro 1.863.646,44 da assegnare come segue:*
 - *euro 93.182,32 (pari al 5%) alla riserva legale;*
 - *euro 172.863,40 alla riserva indisponibile ex art. 2426 c.8bis C.C.;*
 - *al pagamento del dividendo di euro 25 per ciascuna azione che risulterà in circolazione alla data di stacco cedola; i dividendi verranno posti in pagamento a partire dal'11 maggio 2016 con stacco della cedola n. 1 in data 9 maggio 2016, presso gli intermediari depositari;*
 - *alle "altre riserve" l'importo residuo".*

Viene aperta la discussione.

Prende la parola il socio Lavina che afferma la validità del ruolo dell'Assicuratrice Val Piave nel Gruppo Itas, confermata anche dagli ottimi risultati raggiunti e dalla sua importanza sul territorio bellunese. In qualità di agente della Compagnia sottolinea poi l'apporto importante di tutta la rete agenziale e l'alta qualità dell'innovazione tecnologica sviluppata; valorizzando l'identità della Val Piave, lo spirito di appartenenza di tutti i collaboratori e le sinergie sviluppate da un Gruppo articolato e strutturato quale quello ITAS

Interviene poi il vicepresidente vicario di Itas Mutua sig. Consoli che, portato il saluto del Presidente Giovanni Di Benedetto ne ricorda l'alto riconoscimento ottenuto con la nomina a vice presidente ANIA. Nell'apprezzare il lavoro svolto dall'intero consiglio di Amministrazione nel raggiungimento di un ottimo risultato del bilancio 2015 dell'Assicuratrice Val Piave, traccia un quadro di riferimento di ampio respiro sul mercato e sul Gruppo Itas, sottolineando la qualità della crescita raggiunta dalla Compagnia ancora più virtuosa se paragonata ad un mercato nazionale che vede una contrazione del volume premi nei rami danni ed in particolare nel ramo r.c.auto.

Si sofferma poi sulla centralità della rete agenziale del Gruppo Itas e sottolinea l'importanza della relazione che presiede il rapporto compagnia – agenti con specifiche ricadute sul servizio prestato nei confronti degli assicurati, vero valore aggiunto che caratterizza e distingue positivamente il Gruppo Itas e la sua connotazione mutualistica.

Nel ricordare con plauso il positivo risultato raggiunto, anticipa il parere favorevole all'approvazione del bilancio.

Terminati gli interventi, non essendo richiesta alcuna altra risposta e non avendo nessun altro chiesto la parola, viene dichiarata chiusa la discussione.

Il Presidente rinnova agli azionisti l'invito a far constatare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Non viene riscontrata alcuna limitazione per cui il Presidente, appurato che il numero degli intervenuti è invariato e pari a n. 6 azionisti, portatori di n. 26.402 azioni, invita l'assemblea a procedere alla votazione sulla proposta di deliberazione sul bilancio dell'esercizio 2015.

L'assemblea approva all'unanimità senza astensione alcuna.

Il secondo punto all'ordine del giorno prevede la discussione delle **politiche di remunerazione**.

Il Presidente illustra il documento delle politiche di remunerazione predisposto in conformità alle prescrizioni del Regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011 e dall'art. 10 dello Statuto.

Il documento è articolato in due sezioni, una relativa ai profili applicativi del Gruppo ITAS, l'altra relativa alle politiche adottate dalla Società.

Nella prima parte si definisce, nell'intento di garantire un valido presidio della tematica nell'ambito del Gruppo, il contesto di riferimento, le finalità del documento, i profili applicativi delle società ITAS, i soggetti rientranti nel perimetro del sistema retributivo, la struttura del sistema, la componente variabile ed il sistema di governance delle scelte inerenti le politiche retributive.

Nella seconda parte del documento, con specifico riferimento alla società Assicuratrice Val Piave, viene verificata la presenza del cd "personale sensibile" e viene individuato il sistema retributivo per ruolo aziendale.

L'analisi ai fini dell'individuazione del risk taker staff è avvenuta sulla base di una serie di criteri, quali la posizione rivestita, il grado di responsabilità, il livello gerarchico, l'attività svolta, le deleghe conferite, l'ammontare complessivo della remunerazione, la possibilità di assumere posizioni di rischio rilevanti.

I risultati dell'analisi hanno evidenziato che la risorsa a cui attualmente è possibile ricondurre la facoltà di compiere scelte e valutazioni che influiscono sulle caratteristiche dei rischi assunti dall'impresa, è essenzialmente il Direttore Generale in quanto unico interlocutore del board aziendale.

Ciò premesso, si evidenzia che attualmente la carica di Direttore Generale è ricoperta da un Dirigente di ITAS MUTUA il quale, per tale incarico, non percepisce alcun compenso.

Il documento, in ultimo, propone una ricognizione del sistema delle remunerazioni relativamente a tutto il personale dipendente ed alle relative modalità di erogazione dei compensi nonché le informazioni quantitative aggregate.

Viene pertanto sottoposto all'esame e all'approvazione dell'Assemblea l'apposito documento **“Politiche retributive 2016”**, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 marzo 2016 e redatto secondo il testo accluso alla presente Relazione come **Allegato A**.

Il Presidente dà quindi lettura della seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea dei soci della Assicuratrice Val Piave S.p.A., udite le comunicazioni del Presidente e preso atto della Relazione illustrativa delle informative e proposte del Consiglio di Amministrazione, distribuita agli intervenuti e allegata al verbale assembleare sotto la lettera A

delibera

*l'approvazione del documento **“Politiche retributive 2016”**, che definisce i principi, gli standard e le procedure che la Società applica nel delineare, implementare e monitorare le pratiche, i piani ed i programmi remunerativi nonché le informazioni quantitative aggregate, secondo lo schema proposto dalla Capogruppo ITAS Mutua come da **Allegato A**”.*

Viene aperta la discussione.

Nessuno chiede la parola o interviene per cui viene dichiarata chiusa la discussione.

Il Presidente rinnova agli azionisti l'invito a far constatare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Non viene riscontrata alcuna limitazione per cui il Presidente, dichiarato che il numero degli intervenuti è invariato e pari a n. 6 azionisti, portatori di n. 26.402 azioni invita l'assemblea a procedere alla votazione.

All'unanimità, senza astensione alcuna, l'Assemblea dei soci approva.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno e relativa alla **copertura**

assicurativa a favore di Amministratori, Sindaci e Dirigenti.

Il Presidente ricorda che è attiva una apposita polizza assicurativa, a copertura della responsabilità civile degli Amministratori, dei Sindaci e dei Dirigenti (ed in genere di chi ha poteri decisionali) delle Società appartenenti al Gruppo Itas (Directors' and Officers Liability Insurance - D&O). Essa tiene indenni questi soggetti dalle perdite patrimoniali per danni e spese in conseguenza di richieste di risarcimento avanzate da terzi nei loro confronti per qualsiasi atto o fatto illecito (reale o presunto).

Il Presidente, considerata l'espressa indicazione pervenuta dalla Capogruppo ITAS Mutua, propone di partecipare al rinnovo di una adeguata copertura assicurativa con l'approvazione della seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea dei soci, - tenuto conto dell'accresciuta complessità del business gestito e ravvisata l'opportunità di offrire agli esponenti della Società le coperture previste dalla Capogruppo ITAS Mutua per le persone preposte, ai vari livelli, all'amministrazione e alla gestione aziendale

delibera

di partecipare al rinnovo della polizza assicurativa, a copertura della responsabilità civile degli Amministratori, dei Sindaci e dei Dirigenti (ed in genere di chi ha poteri discrezionali/decisionali) - Directors' and Officers' Liability Insurance - D&O - delle Società del Gruppo ITAS avente le seguenti caratteristiche: perdite patrimoniali per danni e spese in conseguenza di richieste di risarcimento avanzate da terzi nei confronti dei soggetti assicurati per qualsiasi atto o fatto illecito (reale o presunto) da costoro posto in essere, con esclusione delle azioni dolose e delle eventuali sanzioni irrogate dagli Organi di Vigilanza”.

Viene aperta la discussione.

Nessuno chiede la parola o interviene per cui viene dichiarata chiusa la discussione.

Il Presidente rinnova agli azionisti l'invito a far constatare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Non viene riscontrata alcuna limitazione per cui il Presidente, appurato che il numero degli intervenuti è invariato e pari a n. 6 azionisti, portatori di n. 26.402 azioni, invita l'assemblea a procedere alla votazione.

All'unanimità, senza astensione alcuna, l'Assemblea dei soci approva.

Il presidente passa infine alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno: **rinnovo delle cariche sociali per il triennio 2016-2018 previa determinazione del numero degli Amministratori e del compenso degli Amministratori e Sindaci.**

Il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2015 è scaduto il mandato del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e pertanto invita l'Assemblea a voler procedere alle deliberazioni inerenti il loro rinnovo per gli esercizi 2016, 2017 e 2018 con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio e precisamente:

- determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- determinazione dei compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- nomina degli Amministratori;
- determinazione dei compensi dei componenti del Collegio Sindacale;
- nomina dei sindaci effettivi e supplenti;
- nomina del Presidente del Collegio Sindacale.

Ricorda che le votazioni per la nomina dei sindaci avverranno, ai sensi dell'articolo 20 dello Statuto sociale e della disciplina normativa applicabile, sulla base delle liste presentate.

Il Presidente comunica inoltre che:

- nei termini di legge, è stata presentata presso la sede sociale una sola lista di candidati sindaci, da parte di ITAS Mutua, rappresentante (direttamente e indirettamente tramite controllate) il 90,86% del capitale della società;
- non sono state depositate altre liste per la nomina dei Sindaci;
- a termine dell'art. 20 dello Statuto la presidenza del Collegio spetta al primo candidato della lista Sindaco effettivo.

Il Presidente, constatato che presso la sede della Società sono state depositate dai candidati per il Collegio Sindacale le informative riguardanti le caratteristiche personali e professionali, nonché l'attestazione

dell'inesistenza delle cause di ineleggibilità e incompatibilità, rilevato che tutti i candidati sono iscritti al Registro dei Revisori Contabili e hanno esercitato l'attività di controllo per un periodo non inferiore a tre anni. Appurato inoltre che tutti i candidati sono in possesso dei requisiti di legge, di Statuto e di indipendenza previsti dalle legge, e constatato che tutti i candidati alla carica di sindaco hanno accettato la candidatura attestando l'inesistenza di cause di incompatibilità e ineleggibilità, rende noto, ai sensi dell'art. 2400 c.c., gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società.

Prende la parola il sig. Consoli, rappresentante dell'azionista di maggioranza che, nel sottolineare la bontà dell'operato dell'intero Consiglio di Amministrazione e nel rispetto del principio che "squadra che vince non si cambia" propone la lista dei candidati alla nomina di amministratore e successivamente formula la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea dei soci della Assicuratrice Val Piave S.p.A., udite le comunicazioni del Presidente e preso atto delle verifiche intervenute delibera

- *di confermare a 7 il numero dei Consiglieri di Amministrazione;*
- *di determinare per ciascun Amministratore un compenso annuo lordo di euro 4.000;*
- *di determinare in euro 250 l'importo del gettone di presenza a titolo di rimborso spese forfettario spettante a ciascun Amministratore per la partecipazione ad ogni seduta del Consiglio e/o del Comitato esecutivo;*
- *di nominare quali componenti il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2016, 2017 e 2018, con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio, i signori:*
 - *Giulio de Abbondi, nato a Trento (TN) il 22.12.1932;*
 - *Ugo De Lorenzo Smit, nato a Treviso (TV) il 13.04.1941;*
 - *Roberto De Prà, nato a Ponte nelle Alpi (BL) il 04.02.1943;*
 - *Giuseppe Detomas, nato a Cavalese (TN) il 16.07.1962;*

- *Fabrizio Lorenz, nato a Trento (TN) il 14.07.1958;*
- *Guido Pizzolotto, nato a Venezia (VE) il 13.09.1958;*
- *Luciano Rova, nato a Belluno (BL) il 19.01.1954.*

Tutti gli Amministratori sono domiciliati, ai fini della carica, presso la sede della Società.

- *di determinare il compenso ai Sindaci effettivi in € 12.000 (di cui il 50% quale compenso per la relazione di bilancio): detto importo viene aumentato del 50% per il Presidente;*
- *di determinare in euro 250 l'importo del gettone di presenza a titolo di rimborso spese forfettario spettante a ciascun Sindaco per la partecipazione ad ogni seduta sia del Consiglio sia del Comitato;*
- *di determinare il compenso del Vice Presidente in € 20.000 e garantire al Presidente l'utilizzo di un idoneo locale ad uso abitativo, completo di servizi incluso pulizie in neutralità economico-fiscale;*
- *di nominare quali componenti il Collegio Sindacale per gli esercizi 2016, 2017 e 2018, con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio, i signori:*
 - *Stefano Angheben, nato a Trento (TN) il 13.08.1957 - Sindaco effettivo;*
 - *Sergio Almici, nato a Lovere (BG) il 01.11.52 – Sindaco effettivo;*
 - *Fabio Marega, nato a Rovereto (TN) il 20.01.1973 - Sindaco effettivo;*
 - *Michele Grampa, nato a Busto Arsizio (VA) il 06.09.1951 - Sindaco supplente;*
 - *Alessandro Trevisan, nato a Venezia, (VE) il 12.06.1961 - Sindaco supplente.*

Tutti i Sindaci sono domiciliati, ai fini della carica, presso la sede della Società.

- *di nominare in conformità all'art. 20 dello Statuto quale Presidente del Collegio sindacale il dott. Stefano Angheben.*

Dichiara quindi aperta la discussione.

Interviene il vicepresidente vicario di Itas Mutua Consoli che ricorda al neo eletto Consiglio di Amministrazione le complessità che si riscontrano sul mercato assicurativo attuale con le forti innovazioni introdotte dal nuovo regime Solvency II.

In quest'ottica il Gruppo Itas si sta sviluppando in modo significativo e la recente acquisizione della "branch" italiana di RSA garantisce il raggiungimento di una dimensione ed un'ampiezza di offerta che consente all'intero Gruppo di guardare il futuro con la consapevolezza di una struttura dimensionalmente efficiente e capace di giocare un ruolo di prim'ordine sul mercato assicurativo.

Ricorda poi agli amministratori che l'Assicuratrice Val Piave, pienamente inserita all'interno del Gruppo Itas, dovrà continuare a perseguire un obiettivo di sviluppo sostenuto con un inserimento sempre più strategico e funzionale all'interno della struttura del Gruppo Itas. Negli esercizi futuri potranno poi essere valutati gli assetti del Gruppo in una prospettiva di riorganizzazione finalizzata alla ricerca della migliore efficienza.

Seguono gli interventi di tutti gli altri Amministratori e Sindaci per ringraziare della riconferma nel prestigioso incarico e/o per aver avuto l'opportunità di maturare una preziosa esperienza professionale e per aver sempre sentito il supporto di tutti i colleghi.

Nessuno altro chiede la parola o interviene per cui viene dichiarata chiusa la discussione.

Il Presidente rinnova agli azionisti l'invito a far constatare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Non viene riscontrata alcuna limitazione per cui il Presidente, dichiarato che il numero degli intervenuti è invariato e pari a n. 6 azionisti, portatori di n. 26.402 azioni, invita l'assemblea a procedere alle votazioni.

All'unanimità, senza astensione alcuna, l'assemblea dei soci approva.

Null'altro essendo da deliberare la riunione viene sciolta alle ore 13,00.

Il Presidente (Fabrizio Lorenz)

Il Segretario (Luciano Rova)

Assicuratrice Val Piave Spa

Politiche retributive 2016

Policy Owner: Stefano Veronesi – Responsabile Risorse umane

Il documento contiene anche:

- Evidenza delle eventuali modifiche rispetto all'anno precedente
- Informativa quantitativa sull'applicazione delle politiche 2015 e previsione relativa alle politiche 2016
- Verifiche delle funzioni di controllo.

Consiglio di amministrazione, 18 marzo 2016

Indice

1. Introduzione	
Il contesto di riferimento	
Il Gruppo ITAS	
Le finalità del documento	
Le differenze rispetto alle politiche approvate nel 2015	
2.- SEZIONE I - Profili applicativi di Gruppo	
I soggetti rientranti nel perimetro del sistema retributivo	
La struttura del sistema retributivo	
La struttura remunerativa per ruolo aziendale.....	
Il sistema di governance del sistema retributivo	
SEZIONE II – Politiche adottate dalla società Assicuratrice Val Piave Spa.	
Individuazione del “personale sensibile”	
Il sistema retributivo per ruolo aziendale	
Bilanciamento delle componenti della retribuzione	
Accessibilità delle informazioni	
Dati aggregati relativi alle retribuzioni	
Verifiche della Funzione di Compliance	
Verifiche della funzione di Internal Auditing	

1. Introduzione

Il contesto di riferimento

Il Regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011 detta principi in materia di politiche di remunerazione delle imprese di assicurazione con l'obiettivo di assicurare l'adozione di sistemi retributivi coerenti con i principi affermatasi a livello internazionale in risposta alla crisi finanziaria. Premesso che le politiche retributive rivestono un ruolo importante nel consentire, in un contesto concorrenziale, di attrarre e mantenere professionalità adeguate, l'IVASS ha ritenuto necessario assicurare che anche le imprese assicurative adottino sistemi di remunerazione coerenti con la sana e prudente gestione dei rischi, evitando incentivi che possano incoraggiare eccessive assunzioni di rischi.

L'allineamento delle politiche retributive agli interessi di lungo termine dell'impresa contribuisce al rafforzamento della tutela degli interessi degli *stakeholders*, inclusi gli assicurati, e alla stabilità del mercato.

Il Regolamento ISVAP n. 39 definisce, quindi, un sistema complesso relativamente alle politiche retributive adottabili dalle compagnie, attribuendo, in primis all'Assemblea, il compito di approvare le politiche stesse e prevedendo un sistema di controlli sulla corretta applicazione delle metodologie incentivanti adottate.

Il Regolamento, tuttavia, non si limita a definire i soggetti – organi e funzioni – competenti nella definizione delle politiche, le "procedure" e quindi i destinatari (il c.d. *risk taking staff*¹, *in primis*) delle metodologie incentivanti, ma entra nel merito del contenuto delle scelte plausibili andando a prescrivere una disciplina inderogabile, con particolare riferimento alla c.d. parte variabile della retribuzione².

Pertanto, è previsto che la parte variabile³ della retribuzione degli amministratori con deleghe⁴ e del *risk taking staff* venga legata al raggiungimento di risultati che siano duraturi nel tempo, e che questa possa non venir erogata in ipotesi di deterioramento finanziario della società, o restituita in caso di effetti non duraturi o non effettivi.

I componenti degli organi di controllo, come il collegio sindacale, non potranno ricevere compensi basati sui risultati.

¹ Risorse interne che possano influire tramite la propria posizione sui risultati e sugli obiettivi economico finanziari, incidendo in modo significativo sull'assunzione dei rischi.

² Incentivi legati al raggiungimento di obiettivi tendenzialmente di carattere economico finanziario.

³ Parte variabile conferibile anche in *stock option*, che dovrà comunque sempre essere bilanciata rispetto alla componente fissa.

⁴ Per gli amministratori non esecutivi il riconoscimento di componenti variabili di remunerazione è previsto solo in casi eccezionali, adeguatamente motivati, e comunque deve rappresentare una parte non significativa della remunerazione.

Nel perimetro normativo, per quanto concerne poi il personale dipendente, non rientrano solo i soggetti particolarmente influenti sulla gestione del *business*, ma anche coloro che ricoprono funzioni di controllo e di attuario incaricato: per costoro la parte variabile, se prevista, dovrà essere legata al conseguimento di obiettivi non operativi, bensì di controllo e di qualità.

Il Regolamento prescrive poi che i compensi e gli incentivi destinati agli intermediari assicurativi e riassicurativi, nonché ai fornitori di servizi esternalizzati, siano coerenti con i principi di sana e prudente gestione.

II Gruppo ITAS

Nella determinazione della strategia retributiva e nella definizione delle politiche retributive fondamentale è stato l'allineamento con:

- la mission, che discende dalla stessa natura mutualistica della capogruppo, e che si concretizza sia nella volontà di soddisfare i Soci-assicurati e gli Assicurati nelle loro esigenze assicurative, previdenziali e di investimento, con un servizio accurato e trasparente, sia di perseguire un equilibrato sviluppo per la creazione di valore economico-sociale nel lungo termine valorizzando anche il capitale umano e promuovendo la competenza e l'etica di tutti i collaboratori;
- i valori, e più specificatamente la responsabilità, l'affidabilità e l'impegno nei confronti della comunità, sui quali deve essere improntata l'azione sia del top management che dei collaboratori nel raggiungimento degli obiettivi loro assegnati;
- il modello di governance, quale struttura societaria, organizzazione ed insieme di regole, che indirizza l'operatività sia verso la conformità allo scenario normativo, sia verso il rispetto delle modalità relazionali intercorrenti tra organi di governo, strutture aziendali, processi e sistemi di controllo e gestione dei rischi;
- la strategia in tema di sostenibilità, tra le cui priorità vi è quella di perseguire una crescita sostenibile nel tempo e di valorizzare le persone che lavorano nel Gruppo, riconoscendo, anche attraverso un'adeguata remunerazione, nell'apporto individuale una leva strategica dell'organizzazione.

La politica delle remunerazioni così definita a sua volta supporta *mission*, valori, *governance* e sostenibilità, dando vita quindi ad una loro continua interazione che consente, da una parte, un costante miglioramento delle prassi retributive adottate e, dall'altra, il consolidamento degli elementi sopra considerati, rispondendo al contempo in modo più soddisfacente alle istanze dei nostri *stakeholder*.

Le finalità del documento

Con riferimento a quanto appena descritto, il presente documento delinea ed illustra le politiche di remunerazioni che il Gruppo ITAS e la società Assicuratrice Val Piave Spa intendono adottare, al fine anche di garantire un adeguato livello di trasparenza su rilevanti aspetti di *governance* societaria e di informativa relativamente alle politiche di remunerazione.

Il presente documento è articolato in due sezioni:

- profili applicativi di Gruppo
- politiche adottate dalla società Assicuratrice Val Piave Spa

Le differenze rispetto alle politiche approvate nel 2015

Non è stata apportata nessuna modifica sostanziale o strutturale a quanto approvato nell'anno 2015. In particolare, sono stati aggiornati:

- il perimetro del "risk taker staff" per renderlo attuale rispetto alla nuova struttura della Compagnia;
- gli indicatori, ossia i valori a cui legare l'erogazione della componente variabile della retribuzione per il "personale sensibile" individuato;

La figura dell'attuario incaricato poi (in ottemperanza alle modifiche apportate alla normativa di Vigilanza – C.A.P. – entrate in vigore il 30 giugno 2015) non risulta più definita all'interno delle politiche.

Inoltre, per l'erogazione in un importo di natura discrezionale e non continuativa (c.d. *una tantum*) - se non riferibile ad obiettivi - è stata prevista un'apposita categoria retributiva disgiunta dalla componente fissa e dalla componente variabile.

2.- SEZIONE I - Profili applicativi di Gruppo

I principi di seguito elencati sono declinati dalle singole società del Gruppo in specifiche modalità applicative nel rispetto delle proprie peculiarità e quindi del principio di proporzionalità.

Gli organi societari sono in particolare chiamati a garantire che il dettaglio del sistema adottato dalle singole società rispetti i seguenti principi:

- presidio del sistema retributivo affinché questo non contribuisca all'assunzione indiscriminata di rischi che rechino pregiudizio alla stabilità delle società;
- monitoraggio e aggiornamento del personale rientrante nel perimetro dei cd *risk takers staff*;
- accessibilità e verificabilità, da parte dei soggetti interessati, delle scelte effettuate nel sistema retributivo;
- coinvolgimento costante delle funzioni di controllo nella definizione delle politiche retributive;
- monitoraggio e presidio anche del sistema di remunerazione della rete distributiva e degli *outsourcer*;
- completezza dell'informazione nei confronti dell'Assemblea al fine di consentire all'organo societario le opportune valutazioni;
- aggiornamento periodico delle politiche di remunerazione.

I soggetti rientranti nel perimetro del sistema retributivo

I soggetti che rientrano nel sistema retributivo aziendale sono:

- i consiglieri di amministrazione
- i sindaci
- i dipendenti dirigenti - direttori
dirigenti
funzionari
impiegati
addetti alle funzioni di controllo⁵
- altri soggetti intermediari
outsourcer

Il perimetro "*core*" delle politiche riguarda tuttavia i soggetti che in azienda possono attuare particolari scelte "strategiche" comportando significative conseguenze in ordine all'assunzione dei rischi.

⁵ Tale tipologia di "dipendente" non rappresenta una specifica "categoria contrattuale", ma si riferisce esplicitamente alla funzione ricoperta.

Per quanto concerne i dipendenti, le singole società del Gruppo effettuano le opportune valutazioni volte ad individuare il “personale sensibile”, ovvero le risorse la cui attività può avere un impatto significativo sul profilo di rischio dell’impresa.

Tali scelte e valutazioni sono formalizzate e motivate individuando le categorie di soggetti la cui attività può avere tale impatto, tenendo conto, tra l’altro, della posizione rivestita, del grado di responsabilità, del livello gerarchico, dell’attività svolta, delle deleghe conferite, dell’ammontare della remunerazione corrisposta, della possibilità di assumere posizioni di rischio, di generare profitti o di incidere su altre poste contabili per importi rilevanti.

Le società individuano in sostanza, un “perimetro di rischiosità”, definendo, all’interno di un percorso logico vincolato, quelle caratteristiche che “marcano” una risorsa aziendale facendola rientrare, appunto, nel personale sensibile.

Appartengono, dunque, a questa categoria coloro che:

- hanno la possibilità di disporre l’assunzione di rischi significativi, per quantità e qualità, impattanti sulla gestione economico – finanziaria dell’impresa;
- gestendo ed acquisendo – in senso “strategico” – questi rischi, possono mirare al raggiungimento di specifici obiettivi aziendali prestabiliti;
- raggiungendo obiettivi aziendali prefissati, beneficiano dell’erogazione di una componente variabile significativa.

L’interruzione di uno di questi *step* logici comporta la non appartenenza della risorsa alla categoria del *risk taker staff*.

Tutte le imprese del Gruppo effettuano tale valutazione di rischio.

La struttura del sistema retributivo

ITAS MUTUA, in qualità di società capogruppo del Gruppo ITAS, ritiene che adeguati meccanismi di remunerazione degli Amministratori, del *management* e, più in generale, del personale possono favorire la competitività e il governo delle società, tenuto conto che un corretto sistema di retribuzione, con particolare riguardo a coloro che rivestono ruoli chiave all’interno dell’organizzazione aziendale, attrae professionalità e capacità di cui l’azienda necessita.

Il Gruppo ITAS adotta sistemi retributivi che non sono in contrasto con la sana e prudente gestione del rischio o con strategie di business di lungo periodo.

I sistemi retributivi sono coerenti con le finalità e i valori mutualistici cui il Gruppo si ispira, in linea con la tradizione delle società mutue assicuratrici cui la capogruppo appartiene.

Le società del Gruppo fanno sì che anche i sistemi retributivi adottati possano rappresentare uno strumento per il raggiungimento di obiettivi quali la crescita sostenibile nel lungo periodo, la creazione di opportunità occupazionali, lo sviluppo economico e sociale dei territori di

insediamento, la valorizzazione ed il rafforzamento dei rapporti con i soci, con i clienti e, in generale, con gli *stakeholders*.

Per il perseguimento armonico ed efficiente di tali obiettivi, dunque, l'efficace gestione delle risorse umane, anche tramite l'applicazione di politiche retributive appropriate, assume una peculiare rilevanza dovendo mirare non solo ad attrarre, a far crescere e mantenere in azienda le persone dotate di capacità e professionalità in linea con le esigenze di crescita nel lungo termine, ma anche a creare un contesto lavorativo idoneo alla condivisione, sviluppo e diffusione della cultura aziendale improntata ai valori mutualistici e di responsabilità sociale.

Data questa complessa e articolata *mission* di Gruppo, l'assunto fondamentale da cui muove la politica di gestione delle risorse umane è quello secondo cui ciascun collaboratore riveste un ruolo significativo per l'azienda, in quanto ognuno è in grado di fornire un contributo rilevante per il perseguimento dei suddetti obiettivi dell'impresa, e che la valorizzazione e il premio dei singoli deve comunque tenere conto che le potenzialità individuali possono estrinsecarsi al meglio solo in un contesto idoneo a stimolare il senso di appartenenza all'azienda.

La trasposizione pratica di quanto precede sul versante delle politiche di remunerazioni applicate nel Gruppo si può sintetizzare come segue:

- le società del Gruppo ITAS non hanno mai fatto ricorso a forme retributive incentivanti basate su strumenti finanziari;
- il sistema retributivo delle singole società è incentrato sulla componente fissa; la componente variabile risulta infatti essere tendenzialmente complementare e di proporzionata entità, a livello sia complessivo sia delle diverse figure professionali;
- la componente variabile viene, in termini generali, prevista e corrisposta secondo un sistema "premiante", tendenzialmente legato a risultati aziendali "complessivi" o al raggiungimento di eventuali specifici obiettivi; questa componente della retribuzione viene comunque determinata con criteri di valutazione coerenti con i risultati della società e con modalità che ne consentono un costante allineamento alla profittabilità della società;
- la remunerazione degli intermediari assicurativi è sempre stata impostata su un sistema di compensi ed incentivi coerenti con la sana e prudente gestione;
- l'esternalizzazione di attività essenziali avviene, dopo un'attenta valutazione del rapporto qualità-prezzo del servizio prestato, prevedendo un corrispettivo delle prestazioni in linea con la prassi di mercato.

La società capogruppo stipula una polizza di Responsabilità c.d. D&O di cui beneficiano gli amministratori, i membri del Collegio sindacale, i dirigenti, i dipendenti (altro) delle società del Gruppo.

La struttura remunerativa per ruolo aziendale

In relazione ai soggetti che entrano all'interno del perimetro delle politiche retributive aziendali, le società dovranno attenersi alle seguenti direttive di Gruppo, qualitative e quantitative, relativamente alla componente variabile della struttura retributiva.

In particolare:

- consiglieri di amministrazione: può essere prevista una parte variabile dei compensi legata all'ottenimento di obiettivi economici prefissati (individuati sulla base di criteri oggettivi e misurabili) che non potrà superare il 30% del totale;
- sindaci: non è prevista una parte variabile della retribuzione;
- personale "risk taker staff": può essere prevista una parte variabile della retribuzione legata all'ottenimento di risultati prefissati che non potrà superare il 30% della retribuzione totale;
- dirigenti: può essere prevista una parte variabile della retribuzione legata all'ottenimento di obiettivi prefissati che non potrà superare il 30% della retribuzione totale;
- funzionari: può essere prevista una parte variabile della retribuzione legata all'ottenimento di obiettivi prefissati, anche secondo piani specifici di incentivazione;
- impiegati: può essere prevista una parte variabile della retribuzione legata all'ottenimento di obiettivi prefissati, anche secondo piani specifici di incentivazione;
- addetti alle funzioni di controllo: non potrà essere prevista una parte variabile della retribuzione legata all'ottenimento di risultati business. Potrà essere prevista una parte variabile connessa al raggiungimento di specifici piani legati al rispetto delle attività pianificate, di obiettivi di conformità, di presidio dei rischi, etc.. La parte variabile non può superare il 30% della retribuzione complessiva.

Le percentuali massime indicate relative alla componente variabile della retribuzione potranno essere superate solo in casi eccezionali e giustificati.

Tale sistema discrimina comportamenti spregiudicati ed aggressivi ed è volto a rappresentare un elemento aggiuntivo a garanzia sia della stabilità patrimoniale e finanziaria, sia del necessario dinamismo necessario per la crescita in un mercato in evoluzione.

Inoltre, la componente variabile è pensata e corrisposta secondo un sistema "premiante", avente come obiettivo la specifica finalità di rafforzare il carattere stimolante del contesto lavorativo pur nella logica connessione all'ottenimento dei risultati del periodo di osservazione.

Il sistema retributivo nel suo complesso è poi adottato in conformità ai contratti collettivi esistenti.

Per queste ragioni le componenti – fissa e variabile – della retribuzione, come definite nelle politiche, appaiono "bilanciate" per tutte le funzioni e i ruoli oggetto della presente disciplina.

Altri soggetti intermediari e outsourcer: la remunerazione degli intermediari assicurativi, come già anticipato, risulta essere impostata su un sistema di compensi ed incentivi coerenti con la sana e prudente gestione.

Il sistema di governance del sistema retributivo

In relazione ai ruoli ed alle responsabilità dei sistemi di *governance* sono di seguito riportate le attività distintamente per organo o funzione relative all'iter di definizione ed aggiornamento delle politiche.

Assemblea dei soci

L'Assemblea ordinaria, oltre a stabilire i compensi spettanti agli organi dalla stessa nominati, approva le politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale.

Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione definisce e rivede periodicamente le politiche di remunerazione ai fini dell'approvazione dell'assemblea ordinaria ed è responsabile della loro corretta applicazione.

Il Consiglio di amministrazione assicura il coinvolgimento delle funzioni di controllo interno, nonché della funzione risorse umane nella definizione delle politiche di remunerazione.

Assicura inoltre che i processi decisionali relativi alle politiche di remunerazione siano chiari, documentati e trasparenti e includano, se necessario, misure atte ad evitare conflitti di interesse.

I membri del *board*⁶ che abbiano l'eventuale incarico di formulare proposte per la definizione delle politiche di remunerazione dispongono delle necessarie competenze ed agiscono con indipendenza di giudizio al fine di formulare valutazioni di adeguatezza delle politiche e connesse implicazioni sulla assunzione e gestione dei rischi.

Il Consiglio di amministrazione nomina e delega il Presidente per le trattative inerenti i contratti collettivi aziendali e gli accordi individuali relativi alle posizioni di vertice.

Comitato Remunerazione

Le valutazioni effettuate in termini di singole società appartenenti al gruppo hanno evidenziato l'opportunità di non costituire un apposito comitato remunerazione all'interno del Consiglio/i.

Amministratore Delegato

Nell'ambito del Consiglio, l'Amministratore Delegato, ove previsto, se nominato, ha poteri di proposta in merito alle politiche retributive e di definizione degli adeguamenti e delle implementazioni necessarie al fine di garantire la coerenza del sistema nel suo complesso.

⁶ Per i requisiti professionali dei membri del Consiglio di amministrazione si rimanda al D.M. 11 novembre 2011 n. 220 e alla Politica sui requisiti di idoneità alla carica cd. "Fit&Proper" deliberata dai Consigli di Amministrazione.

Direttore Generale

Nell'ambito delle deleghe conferite, il Direttore Generale ha il potere, oltre che di proposta e di predisposizione degli adeguamenti necessari al fine di garantire la coerenza del sistema nel suo complesso, anche di definire il dettaglio degli accordi aziendali – inclusi gli aspetti applicativi – all'interno del quadro normativo delimitato dalle politiche stesse.

Risorse Umane

La funzione, anche se esternalizzata, partecipa alla definizione delle politiche di remunerazione, con particolare riferimento alla struttura della retribuzione e all'individuazione degli indicatori di performance.

Verifica inoltre il raggiungimento degli obiettivi.

Pianificazione e Controllo

La funzione, anche se esternalizzata, è coinvolta nel processo di individuazione degli indicatori di performance e degli obiettivi.

Internal Auditing

La funzione dell'Internal Auditing, anche se esternalizzata, partecipa alla definizione delle politiche di remunerazione tramite un opportuno coinvolgimento.

La funzione di revisione interna verifica poi la corretta applicazione delle politiche di remunerazione sulla base degli indirizzi definiti dal Consiglio di amministrazione in un'ottica di efficienza e salvaguardia del patrimonio dell'impresa. Gli esiti delle verifiche condotte sono portati annualmente a conoscenza dell'Assemblea.

La funzione riferisce sui risultati delle verifiche compiute agli organi competenti all'adozione di eventuali misure correttive.

Compliance

La funzione Compliance, anche se esternalizzata, partecipa alla definizione delle politiche di remunerazione tramite un opportuno coinvolgimento.

La funzione di compliance verifica che le politiche di remunerazione siano coerenti con gli obiettivi di rispetto delle norme del Regolamento di Vigilanza, dello Statuto nonché di eventuali codici etici o altri standard di condotta applicabili all'impresa, in modo da prevenire e contenere i rischi legali e reputazionali. Gli esiti delle verifiche condotte sono portati annualmente a conoscenza dell'Assemblea.

La funzione riferisce sui risultati delle verifiche compiute agli organi competenti all'adozione di eventuali misure correttive.

Risk Management

La funzione Risk Management, anche se esternalizzata, partecipa alla definizione delle politiche di remunerazione tramite un opportuno coinvolgimento.

La funzione Risk Management può contribuire alla definizione delle politiche di remunerazione attraverso un'analisi, anche in chiave evolutiva, di eventuali rischi operativi o finanziari ad essa collegati e in un'ottica generale di presidio e monitoraggio dei rischi sottostanti.

Gli esiti delle verifiche condotte possono essere portati, periodicamente e quando risulti opportuno o necessario, a conoscenza degli organi societari.

Servizio legale, affari societari e privacy

La funzione Affari legali e Societari, anche se esternalizzata, partecipa per quanto di competenza alla definizione delle politiche di remunerazione.

SEZIONE II – Politiche adottate dalla società Assicuratrice Val Piave Spa

Il sistema retributivo, come definito dalla normativa di settore, deve essere calato nella realtà delle singole società tenendo conto delle specificità gestionali delle stesse secondo un **principio di proporzionalità**, e pertanto valutando la natura, le dimensioni e le caratteristiche operative dell'impresa, rilevando, a tale fine, la natura e il numero dei rami esercitati, l'ammontare dei premi e delle riserve tecniche, l'assetto proprietario, l'appartenenza ad un gruppo, nonché l'eventuale quotazione su mercati regolamentati.

A tal riguardo, è possibile effettuare le seguenti valutazioni. In particolare:

- 1) **Assetto proprietario.** ASSICURATRICE VAL PIAVE Spa è una società per azioni partecipata, le cui quote del capitale sociale risultano così ripartite:
 - 66,76% ITAS MUTUA;
 - 24,10% ITAS VITA Spa;
 - 3,13% DE PRA F.LLI Spa;
 - altri azionisti nessuno dei quali possiede una quota maggiore del 2% del totale.
- 2) **Il Gruppo ITAS.** Assicuratrice Val Piave Spa appartiene al Gruppo ITAS ed è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento di ITAS MUTUA. Essendo tale società una mutua, è svincolata da rigide logiche di profitto, risultando ispirata al principio mutualistico volto al mantenimento, come obiettivo finale, dell'equa ripartizione ai soci dei benefici derivanti dalla gestione cooperativa dell'impresa.

Tale impostazione mutualistica si riflette inevitabilmente anche sulle controllate di ITAS MUTUA, diventando quindi una caratteristica di gruppo.
- 3) **Le dimensioni dell'impresa:** La "compattezza" dell'organizzazione fa sì che le decisioni che incidono sulla gestione aziendale competano ad un numero ristretto di soggetti.

La vigilanza assicurativa è intervenuta regolando i sistemi incentivanti anche al fine di garantire la stabilità del mercato: oggi Assicuratrice Val Piave non ha la possibilità di influenzare o alterare le dinamiche del mercato stante la quota di riferimento.
- 4) **Assicuratrice Val Piave Spa: società non quotata.** La società non è quotata e quindi non è soggetta a quelle tipiche dinamiche "di tutela" del titolo - finalizzate al soddisfacimento delle esigenze di rendita degli investitori - che possono portare all'attuazione di politiche, anche retributive, particolarmente aggressive.

Individuazione del “personale sensibile”

Assicuratrice Val Piave Spa ha effettuato un’apposita analisi al fine di individuare il c.d. *risk taker staff*, vale a dire personale che svolge un’attività che può avere un impatto significativo sul profilo di rischio dell’impresa.

Tale valutazione è avvenuta sulla base di una serie di criteri, quali la posizione rivestita, il grado di responsabilità, il livello gerarchico, l’attività svolta, le deleghe conferite, l’ammontare della remunerazione, la possibilità di assumere posizioni di rischio rilevanti.

Si riportano gli esiti di tale valutazione effettuata per l’anno 2015.

Il “risk taker staff”.

I componenti del Consiglio di amministrazione, a cui spetta per definizione la gestione strategica dell’impresa e dunque la gestione dei rischi sottostanti a tale attività, pur rientrando nel *risk taker staff*, non percepiscono una componente variabile connessa al raggiungimento di obiettivi e quindi non sono incentivati ad assumere particolari esposizioni al rischio.

Il soggetto a cui attualmente è possibile ricondurre la facoltà di compiere scelte e valutazioni che influiscono sulle caratteristiche quantitative e qualitative dei rischi assumibili dall’impresa, tenendo conto della componente variabile legata all’ottenimento di obiettivi collegati, è essenzialmente il Direttore Generale. Tale valutazione tiene conto del fatto che il Direttore è l’unico “interlocutore” del *board* aziendale (quantomeno per la gestione del *business*) e ha il compito di tradurre in specifiche scelte gestionali le politiche strategiche.

Ciò premesso, si evidenzia che attualmente il ruolo del Direttore Generale è ricoperto da un dirigente di ITAS MUTUA, il quale, per tale incarico (in Assicuratrice Val Piave), non percepisce alcun compenso.

L’analisi svolta può essere graficamente rappresentata, in sintesi, come segue:

Perimetro soggettivo		Gestione strategica rischi rilevanti	Piano incentivante
Consiglieri di amministrazione		SI	NO
Dipendenti	Direttore Generale	SI	NO

Il sistema retributivo per ruolo aziendale

Alla luce dunque del sistema retributivo come delineato a livello di gruppo, nonché delle valutazioni effettuate in ordine al *risk taker staff* è possibile di seguito descrivere la metodologia retributiva adottata per le risorse aziendali rientranti nel perimetro delle politiche retributive.

Amministratori (risk takers staff)

I componenti del Consiglio di Amministrazione, compresi Presidente e Vicepresidente, come anticipato non sono destinatari di remunerazioni variabili correlate al raggiungimento di indici di redditività, di utili o al conseguimento di altri risultati aziendali.

Gli Amministratori ricevono un compenso fisso e un gettone di presenza (in relazione alle presenze in CdA).

Per gli incarichi che comportano uno specifico impegno e responsabilità (Presidente, Vice Presidente, e altri eventuali incarichi a Consiglieri per particolari compiti) viene attribuito uno specifico onorario ed è previsto il rimborso delle spese effettivamente sostenute per l'espletamento delle loro funzioni.

I compensi corrisposti agli amministratori sono deliberati dall'Assemblea e le informazioni sono riportate nella nota integrativa al bilancio di esercizio. Il Consiglio di Amministrazione determina la remunerazione per Amministratori investiti di particolari cariche in relazione alle responsabilità assunte.

Personale - risk takers staff

Ciò premesso, si evidenzia, come già ricordato, che attualmente il ruolo di Direttore Generale di Assicuratrice Val Piave Spa è ricoperto da un dirigente di ITAS MUTUA, il quale, per tale incarico, non percepisce alcun compenso.

Sindaci

I componenti il Collegio Sindacale non sono destinatari di remunerazioni variabili o correlate al conseguimento di risultati aziendali.

I Sindaci ricevono un compenso fisso stabilito dall'Assemblea ed un gettone di presenza.

Dirigenti.

Attualmente non sono presenti dirigenti.

Funzionari e altre Aree Professionali.

Le retribuzioni corrisposte al personale cui l'Impresa abbia attribuito la qualifica di Funzionario o al personale delle altre Aree Professionali sono determinate dalle norme del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro del Personale Dipendente non Dirigente delle Imprese di Assicurazioni, sottoscritto il 7 marzo 2012.

Il trattamento economico riconosciuto a tali figure è costituito da una componente fissa e una di carattere variabile.

Componente fissa:

- erogazioni previste dalla vigente normativa del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro sopra indicato;
- eventuali trattamenti indennitari e/o erogazioni connesse alla prestazione lavorativa e previsti dalla contrattazione di lavoro;
- eventuali retribuzioni derivanti da pattuizioni individuali o da riconoscimenti aziendali per particolari impegni e crescita professionale, quali ad esempio assegni ad personam.
- sistemi integrativi di natura assistenziale e previdenziale nonché altri *benefits*, sempre di natura contrattuale.

Componente variabile:

- erogazione consistente in un importo di natura discrezionale e non continuativa (c.d. *una tantum*), riconosciuta in un'unica soluzione e connessa a particolari prestazioni meritevoli in termine di efficacia e di efficienza, di particolare impegno nell'espletamento dell'attività lavorativa, spirito di servizio e valorizzazione della crescita professionale.

- erogazione variabile prevista dal regolamento aziendale, denominata contributo variabile. Tale erogazione è riconosciuta sia in forma di retribuzione sia in forma di accantonamento al Fondo Pensione dei dipendenti. Tale contributo è legato a risultati di redditività e di produttività raggiunti dall'Impresa. La corresponsione avviene nell'anno solare dell'eventuale maturazione.

Le erogazioni indicate che non derivano da previsioni contrattuali ma sono di natura discrezionale o connesse al raggiungimento di obiettivi sono determinate dalla Direzione con uno specifico budget e vengono conferite in presenza di un andamento economico dell'Impresa positivo.

Responsabili funzioni di controllo

Le funzioni di controllo sono attualmente esternalizzate presso la capogruppo ITAS MUTUA.

Remunerazione degli Intermediari assicurativi e riassicurativi

Le politiche attualmente adottate per la remunerazione degli intermediari assicurativi garantiscono un sistema di compensi ed incentivi coerenti con la sana e prudente gestione.

Tale sistema risulta monitorato garantendo un equilibrato rapporto tra premi emessi-provvigioni e premi emessi-incentivi.

Per quanto concerne l'intermediazione riassicurativa, questa rimane un fenomeno assolutamente residuale, comunque ponderato per quanto di interesse.

Eventuali servizi esternalizzati

Il ricorso all'esternalizzazione di attività, comprese quelle essenziali ed importanti, comporta sempre una valutazione del corrispettivo; corrispettivo che rimane in linea con la prassi di mercato, e la cui pattuizione segue un'attenta valutazione del rapporto qualità-prezzo del servizio prestato.

Inoltre, presidi contrattuali di “uscita” dal rapporto (recesso), adottati anche in ottemperanza alle disposizioni di vigilanza, garantiscono una gestione equilibrata dei rapporti in *outsourcing*.

Bilanciamento delle componenti della retribuzione

Per quanto concerne le componenti variabili e fisse, il bilanciamento di queste è assicurato dall’esistenza di un tetto massimo della componente variabile come definito nelle politiche di Gruppo nella Sezione I del presente documento e da un costante allineamento della profittabilità della società rispetto alla parte premiante.

Accessibilità delle informazioni

Le modalità di remunerazione del personale sono accessibili a tutte le risorse a cui si applica, nel rispetto del diritto di riservatezza di ciascun soggetto, risultando altresì il personale interessato informato in anticipo sui criteri utilizzati per determinarne la remunerazione e sulla valutazione dei risultati cui è collegata la componente variabile.

Dati aggregati relativi alle retribuzioni

A) In ottemperanza alla normativa di settore verranno fornite le informazioni quantitative (aggregate) sull'applicazione delle politiche di remunerazione societaria relative all'anno 2016 come da rappresentazione grafica di seguito riportata (stima).

Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni

		Componente fissa	Componente variabile
Risk taker staff	Presidente	100%	0%
	Vicepresidente	100%	0%
	Consiglieri di amministrazione	100%	0%
	Sindaci	100%	0%
Dipendenti	Direttore	/	/
	Funzionari*	85%	15%
	Impiegati*	85%	15%
	Addetti funz. Controllo	/	/

--- Risk taker staff

* Valore percentuale stimato

B) In ottemperanza alla normativa di settore vengono fornite le informazioni quantitative (aggregate) sull'applicazione delle politiche di remunerazione societaria, in relazione al raggiungimento degli obiettivi, relative all'anno 2015 come da rappresentazione grafica di seguito riportata.

Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni

		Componente fissa	Componente variabile
Presidente		100%	0%
Vicepresidente		100%	0%
Consiglieri di amministrazione		100%	0%
Sindaci		100%	0%
Dipendenti	Direttore	/	/
	Funzionari	90%	10%
	Impiegati	89%	11%
	Addetti funz. Controllo	/	/

Verifiche della Funzione di Compliance

1. - Premessa

Il Regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011 detta principi in materia di politiche di remunerazione delle imprese di assicurazione con l'obiettivo di assicurare l'adozione di sistemi retributivi coerenti con i principi affermatasi a livello internazionale in risposta alla crisi finanziaria. Premesso che le politiche retributive rivestono un ruolo importante nel consentire, in un contesto concorrenziale, di attrarre e mantenere professionalità adeguate, l'ISVAP ha ritenuto necessario assicurare che anche le imprese assicurative adottino sistemi di remunerazione coerenti con la sana e prudente gestione dei rischi, evitando incentivi che possano incoraggiare eccessive assunzioni di rischi.

Il Regolamento n. 39, dispone che l'attuazione delle politiche di remunerazione adottate dall'impresa sia soggetta, con cadenza almeno annuale, ad una verifica da parte delle funzioni di controllo interno, secondo l'ambito di rispettiva competenza. La Funzione di Compliance, in particolare, ai sensi dell'art. 23 del citato Regolamento ISVAP, ha il compito di verificare che le predette politiche rispettino le norme del Regolamento ISVAP n. 39, lo Statuto sociale nonché eventuali codici etici o altri standard di condotta applicabili alla Compagnia, in modo da prevenire e contenere i rischi legali e reputazionali.

In tale ambito, in vista dell'approvazione della politica di remunerazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti di Assicuratrice Val Piave, le funzioni di controllo interno della Compagnia hanno posto in essere, ciascuna per quanto di competenza, le azioni necessarie ad assicurare la conformità dei comportamenti aziendali al contesto normativo di riferimento supportando la funzione Risorse Umane mediante valutazioni ex ante di conformità.

2. – Considerazioni preliminari

Le politiche di remunerazione adottate da Assicuratrice Val Piave tengono conto delle direttive di Gruppo, qualitative e quantitative, relativamente alla componente variabile della struttura retributiva, al fine di garantire un adeguato livello di trasparenza su rilevanti aspetti di *governance* societaria e di informativa relativamente alle politiche di remunerazione, nel rispetto delle proprie peculiarità e quindi del principio di proporzionalità.

Il sistema retributivo adottato da Assicuratrice Val Piave è coerente con le finalità e i valori mutualistici della Capogruppo.

La trasposizione pratica di quanto precede sul versante delle politiche di remunerazioni applicate nel Gruppo si può sintetizzare come segue:

– le società del Gruppo ITAS non hanno mai fatto ricorso a forme retributive incentivanti basate su strumenti finanziari;

– il sistema retributivo delle singole società è incentrato sulla componente fissa; la componente variabile risulta infatti essere tendenzialmente complementare e di proporzionata entità, a livello sia complessivo sia delle diverse figure professionali.

Si sintetizzano, di seguito, le principali caratteristiche delle Politiche adottate nell'ambito dell'attività di verifica svolta dalla Funzione di Compliance.

3. Verifiche svolte

La Funzione di Compliance, nel rispetto dei principi di indipendenza, ha effettuato una valutazione delle politiche di remunerazione al fine di verificare la conformità delle medesime alle disposizioni del Regolamento ISVAP n. 39/2011 e dello Statuto Sociale, in modo da prevenire e contenere i rischi legali e reputazionali; in tale ambito ha verificato la conformità al contesto normativo e regolamentare sopra richiamato della componente variabile complessiva descritta nelle Politiche retributive di Assicuratrice Val Piave, rilevando che è stato individuato in modo chiaro il c.d. risk taker staff, vale a dire personale che svolge un'attività che può avere un impatto significativo sul profilo di rischio dell'impresa.

Tale valutazione è avvenuta sulla base di una serie di criteri, quali la posizione rivestita, il grado di responsabilità, il livello gerarchico, l'attività svolta, le deleghe conferite, l'ammontare della remunerazione, la possibilità di incidere in modo significativo sul profilo di rischio dell'impresa. Per Assicuratrice Val Piave il soggetto a cui attualmente è possibile ricondurre la facoltà di compiere scelte e valutazioni che influiscono sulle caratteristiche (quantità e qualità) dei rischi assumibili dall'impresa è essenzialmente il Direttore Generale.

Il Direttore generale è l'unico interlocutore del board aziendale (quantomeno per la gestione del business) e ha il compito di tradurre in specifiche politiche strategiche le scelte gestionali.

Esiste poi, a livello di gruppo, un'influenza ed un controllo, in termini di direzione e coordinamento, da parte della società capogruppo.

Nell'assetto organizzativo attualmente in vigore la carica di Direttore Generale di Assicuratrice Val Piave è ricoperta da un dirigente di ITAS MUTUA, il quale, per tale incarico (in Val Piave), non percepisce alcun compenso.

In questi termini, dunque, il Direttore Generale, non percependo alcuna retribuzione né fissa né variabile, non può dirsi rientrante nel perimetro del risk taker staff.

Stante l'assetto organizzativo e la ricognizione effettuata in merito al personale risk taker, alla luce del sistema retributivo come delineato a livello di gruppo, le politiche retributive di Assicuratrice Val Piave prevedono comunque principi ed indicazioni in merito al trattamento economico da riconoscere ai vari ruoli aziendali in caso di previsione e riconoscimento della componente variabile.

4. Conclusioni

Alla luce delle verifiche effettuate, la Funzione di Compliance ritiene che per il sistema retributivo descritto nelle Politiche di remunerazione 2016 di Assicuratrice Val Piave non è stata apportata nessuna modifica sostanziale rispetto a quanto approvato nell'anno 2015; la nuova politica si pone quindi **in continuità** con quella approvata nel 2015 e risulta conforme sia alle disposizioni contenute nel Regolamento ISVAP n. 39, che allo Statuto sociale ed al Codice Etico adottato dalla Compagnia.



Michela Rossi
Responsabile Compliance
Assicuratrice Val Piave Spa

Verifiche della funzione di Internal Auditing

Ai sensi dell'articolo 23 del Regolamento ISVAP n. 39/2011, la funzione di revisione interna verifica che le prassi remunerative adottate dall'impresa siano coerenti con le politiche retributive definite dal Consiglio di amministrazione e successivamente approvate dall'Assemblea ordinaria.

Nello specifico, la funzione di Internal Auditing è stata coinvolta, in via preliminare e congiuntamente alle altre funzioni di controllo interno e alla funzione risorse umane, nella definizione delle politiche di remunerazione, valide per l'anno in corso, che saranno oggetto di valutazione e approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria di aprile 2016 p.v..

A tal proposito, è stato possibile prendere atto che:

- le politiche di remunerazione, adeguatamente formalizzate e motivate, appaiono coerenti con la sana e prudente gestione del rischio e risultano essere in linea con gli obiettivi strategici, la redditività e l'equilibrio dell'impresa nel lungo termine;
- le politiche appaiono ponderate e calate sulla specifica realtà aziendale; in quest'ottica, le politiche risultano coerenti con i piani prospettici di sviluppo vagliati per l'impresa;
- non viene definito alcun piano incentivante – con riconoscimento di componente variabile – a soggetti appartenenti al cd risk taker staff;
- si segnala, in ultimo, che le politiche che verranno portate in approvazione nell'Assemblea 2016 mantengono le medesime caratteristiche strutturali delle politiche 2015.

La funzione di Internal Auditing – coerentemente a quanto richiesto direttamente alla funzione dall'Autorità – ha potuto verificare la coerente applicazione nell'anno sociale 2015 delle politiche retributive, così come approvate dall'assemblea ordinaria del 22 aprile 2014.

A tal proposito si riferisce che:

- l'Assemblea ordinaria del 22 aprile 2014 ha approvato le politiche retributive valevoli per l'anno sociale 2014;
- la delibera adottata dal Consiglio e approvata dall'Assemblea non prevede alcun piano incentivante – con riconoscimento di una componente variabile – al cd risk taker staff;
- la funzione di Internal Auditing può riferire che la corresponsione è avvenuta coerentemente con quanto deliberato e prescritto dalle politiche retributive definite dal Consiglio di amministrazione e approvate dall'Assemblea;
- la funzione di Internal Auditing può riferire la coerente applicazione delle politiche adottate dalla società, nella loro impostazione generale.

Giorgio de Unterrichter
Responsabile Internal Auditing
Assicuratrice Val Piave Spa
