



**Assicuratrice VALPIAVE S.p.A.**

Direzione e coordinamento di ITAS Mutua

Via Medaglie d'Oro, 60 - 32100 Belluno - Italia

Tel. 0437 938611 - Fax 0437 938693 - [www.valpiave.it](http://www.valpiave.it) - [valpiave@gruppoitas.it](mailto:valpiave@gruppoitas.it)

Capitale soc. euro 7.000.000 I.v. - P. Iva / C. F. / Registro Imprese di Belluno n° 00075940254

Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni danni con D.M. n° 4617 del 10.10.1962 (G.U. n° 51 del 22.2.1963)  
Iscritta all'albo gruppi assicurativi al n° 010 ed all'albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n° 1.00030

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA  
DEGLI AMMINISTRATORI  
ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA  
DEGLI AZIONISTI**

**1<sup>a</sup> Convocazione:** 22 aprile 2013 ore 11:00  
in Belluno, Via Medaglie d'Oro n.60

**2<sup>a</sup> Convocazione:** 29 aprile 2013 ore 11:00  
in Belluno, Via Medaglie d'Oro n.60

## INDICE

Convocazione Assemblea .....	1
Deliberazioni sul bilancio 2012 ai sensi dell'art. 2364 codice civile .....	2
Politiche di remunerazione .....	3
Rinnovo di una copertura assicurativa a favore di amministratori e dirigenti .....	18
Rinnovo delle cariche sociali per il triennio 2013-2015 previa determinazione del numero degli Amministratori e del compenso degli Amministratori e Sindaci.....	20

## AVVISO DI CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA

Gli azionisti sono convocati in assemblea ordinaria il giorno 22 aprile 2013 alle ore 11:00 in prima convocazione ed il giorno 29 aprile 2013 alla stessa ora per la seconda convocazione presso la sede sociale in Belluno Via Medaglie d'Oro n.60 per deliberare sul seguente

### ordine del giorno:

1. deliberazioni sul bilancio 2012 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 2013-2015 previa determinazione del numero degli Amministratori e del compenso degli Amministratori e Sindaci.

**Capitale sociale e diritto di voto:** il capitale sociale sottoscritto e versato è rappresentato da n. 7.000.000 azioni ordinarie. Ogni azione attribuisce diritto ad un voto. La Società ha in portafoglio n. 8.294 azioni proprie.

**Intervento in assemblea:** ai sensi dell'art. 8 dello Statuto il diritto di intervento è regolato dalle norme di legge. In particolare possono intervenire in assemblea i titolari del diritto di voto per i quali sia pervenuta alla Società la comunicazione rilasciata dall'intermediario abilitato prima dell'inizio dell'assemblea. A tal fine il Socio dovrà richiedere, almeno due giorni lavorativi antecedenti la data dell'Assemblea, all'intermediario presso il quale sono depositate le azioni, il rilascio della certificazione.

**Voto per delega:** i titolari del diritto di voto possono farsi rappresentare mediante delega scritta con l'osservanza delle disposizioni di legge; fac simile della delega può essere richiesto presso la sede sociale ed è disponibile nel sito [www.valpiave.it](http://www.valpiave.it). Non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici.

**Integrazione dell'ordine del giorno:** gli azionisti che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono richiedere per iscritto a mezzo lettera raccomandata entro 10 giorni dalla pubblicazione del presente avviso l'integrazione delle materie da trattare indicando nella domanda gli argomenti proposti ed una relazione sulle materie di cui propongono la trattazione.

L'integrazione dell'ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli Amministratori o sulla base di un progetto o una relazione dagli stessi predisposta. Le eventuali integrazioni all'ordine del giorno saranno rese note, con le stesse modalità di pubblicazione del presente avviso.

**Documentazione:** la documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno è depositata presso la sede sociale nei termini di legge con facoltà di ottenerne copia e sul sito internet [www.valpiave.it](http://www.valpiave.it)

Belluno, 28 marzo 2013

Il Presidente  
dott. Renato Gislimberti

**DELIBERAZIONI SUL BILANCIO 2012**  
**AI SENSI DELL'ART 2364 C.C.**

Gli Azionisti sono convocati per discutere ed approvare il bilancio della Società chiuso al 31 dicembre 2012 che, unitamente alla relazione sulla Gestione, alle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, è stato depositato nei termini di legge presso la sede sociale e sul sito internet [www.valpiave.it](http://www.valpiave.it).

Tenuto conto delle risultanze del bilancio d'esercizio, il Consiglio di Amministrazione propone agli Azionisti di:

- approvare il bilancio per l'esercizio 2012 che presenta un risultato finale in utile per euro 4.980.286,93 da assegnare come segue:
- euro 249.014,35 (pari al 5%) alla riserva legale;
- euro 281.504,09 a copertura delle perdite pregresse;
- al pagamento del dividendo di 5 eurocent per ciascuna azione che risulterà in circolazione alla data di stacco cedola, escluse quindi le azioni proprie in portafoglio a quella data; i dividendi verranno posti in pagamento a partire dal 10 maggio 2013 con stacco della cedola n. 14 in data 7 maggio 2013, presso gli intermediari depositari;
- a riserva facoltativa l'importo residuo.

# POLITICHE DI REMUNERAZIONE

## INTRODUZIONE

### Il contesto di riferimento

Il Regolamento IVASS 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 IVASS 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 – competenza che ha rilevanza statutaria – 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*<sup>1</sup>, *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 retribuzione<sup>2</sup>.

Così, è previsto che la parte variabile<sup>3</sup> della retribuzione degli amministratori con deleghe<sup>4</sup> e del *risk taking staff* venga legata al raggiungimento di risultati che siano duraturi nel tempo, prevedendo che parte dell'erogazione sia differita, 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.

---

<sup>1</sup> Risorse interne che possano influire tramite la propria posizione sui risultati e sugli obiettivi economico finanziari.

<sup>2</sup> Incentivi legati al raggiungimento di obiettivi tendenzialmente di carattere economico finanziario.

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

<sup>4</sup> 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.

## **Il Gruppo ITAS**

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

- la nostra 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 nostri 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 nostri collaboratori nel raggiungimento degli obiettivi loro assegnati;
- il nostro modello di governance, quale struttura societaria, organizzazione ed insieme di regole, che indirizza l'operatività sia verso una 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 nostra 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 2012**

Non è stata apportata nessuna modifica sostanziale a quanto approvato nell'anno 2012.

## **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 nel continuo, anche attraverso uno specifico processo di valutazione, 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 della definizione delle politiche stesse;
- monitoraggio e presidio anche del sistema di remunerazione della rete distributiva e degli outsourcer;
- completezza dell'informazione nei confronti 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 amministrazioni
- i sindaci
- i dipendenti            dirigenti - direttori  
    dirigenti  
    funzionari  
    impiegati  
    *addetti alle funzioni di controllo*<sup>5</sup>  
    attuari<sup>6</sup>
- 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.

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 cd *risk taker staff*.

Appartengono, dunque, a questa categoria coloro che:

- 1) hanno la possibilità di disporre l’assunzione di rischi significativi, per quantità e qualità, impattanti sulla gestione economico – finanziaria dell’impresa;
- 2) gestendo ed acquisendo – in senso strategico – questi rischi, possono mirare al raggiungimento di specifici obiettivi aziendali prestabiliti;

---

<sup>5</sup> Tale tipologia di “dipendente” non rappresenta una specifica “categoria contrattuale”, ma si riferisce esplicitamente alla funzione ricoperta.

<sup>6</sup> Tale tipologia di “dipendente” non rappresenta una specifica “categoria contrattuale”, ma si riferisce esplicitamente alla funzione ricoperta.



- 3) raggiungendo obiettivi aziendali prefissati, beneficiano dell'erogazione di *benefits* e *bonus*, ovvero 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 dell'omonimo gruppo, 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, 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 adeguate alle 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 e ottimali relazioni personali e professionali tra tutti i collaboratori.

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 componente variabile della struttura remunerativa per ruolo aziendale**

In relazione ai soggetti che entrano all’interno del perimetro delle politiche retributive aziendali, e fatta salva l’individuazione del “personale sensibile” (destinatario ultimo della normativa di vigilanza), le società dovranno attenersi alle seguenti direttive di Gruppo, qualitative e quantitative, relativamente alla componente variabile della struttura retributiva. In particolare:

- i consiglieri di amministrazione: per questi soggetti 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;
- i sindaci: per questi soggetti non è prevista una parte variabile della retribuzione;
- i dipendenti.

Componenti Direzione Generale (dirigenti): per questi soggetti potrà essere prevista una parte variabile della retribuzione legata all’ottenimento di risultati prefissati che non potrà superare il 30% della retribuzione totale.

Dirigenti: per questi soggetti potrà essere prevista una parte variabile della retribuzione legata all’ottenimento di obiettivi prefissati che non potrà superare il 30% della retribuzione totale.

Funzionari: per questi soggetti potrà essere prevista una parte variabile della retribuzione legata all’ottenimento di obiettivi prefissati, anche secondo piani specifici di incentivazione.

Impiegati per questi soggetti potrà essere prevista una parte variabile della retribuzione legata all’ottenimento di obiettivi prefissati, anche secondo piani specifici di incentivazione.

Addetti alle funzioni di controllo: per questi soggetti non potrà essere prevista una parte variabile della retribuzione legata all’ottenimento di risultati business. Potrà essere prevista una parte

variabile, che non potrà superare 30% legata al raggiungimento di specifici piani legati legati al rispetto delle attività pianificate, di obiettivi di conformità, di presidio dei rischi, etc.

Per questa categoria di addetti, qualora le risorse appartengano non appartenente alla categoria contrattuale dei dirigenti, può essere riconosciuta una parte variabile non legata all'ottenimento di risultati bensì all'andamento aziendale in conformità a quanto previsto da contratti (di lavoro)

Attuario incaricato: per questi soggetti potrà essere prevista una parte variabile della retribuzione – che non potrà superare il 30% del totale – legata all'ottenimento di risultati esclusivamente non economici o, *latu sensu*, patrimoniali e finanziari dell'impresa.

Le percentuali massime indicate relative alla componente variabile della retribuzione, che potranno essere superate solo in casi eccezionali e giustificati, appaiono in linea con i benchmark del mercato e del settore, e sono ben lontane dagli eccessi che hanno giustificato l'intervento dei *Regulators*: in particolare, tale sistema, lungi dal supportare comportamenti spregiudicati ed aggressivi, sembra poter rappresentare un elemento a garanzia sia della stabilità gestionale, sia del necessario dinamismo.

Inoltre, come già anticipato, la componendo variabile essendo pensata e corrisposta secondo un sistema "premiante", avente come obiettivo anche la specifica finalità di rafforzare il carattere stimolante del contesto lavorativo, rimane pur sempre logicamente connessa con i risultati ottenuti nel 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"; e ciò per tutte le funzioni e i ruoli oggetto della presente disciplina.

Altri soggetti intermediari e outsourcer: la remunerazione degli intermediari assicurativi è sempre stata 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 riportati le attività distintamente per organo o funzione relative all'iter di definizione ed aggiornamento delle politiche; il tutto restando fermi gli obblighi retributivi derivanti dalla contrattazione collettiva di lavoro.

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

All'interno del consiglio, i membri del *board*<sup>7</sup> che abbiano l'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 sulla adeguatezza delle politiche e sulle loro implicazioni sulla assunzione e gestione dei rischi.

Il consiglio di amministrazione nomina e delega propri "rappresentanti" - 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, se presente, 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.

#### Direttore Generale

Nell'ambito delle deleghe conferite, il Direttore Generale ha poteri, 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 Risorse Umane, anche se esternalizzata, partecipa alla definizione delle politiche di remunerazione.

#### 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 ottica di efficienza e salvaguardia del patrimonio dell'impresa. Gli esiti delle verifiche condotte sono portati annualmente a conoscenza dell'assemblea.

Le funzioni 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

---

<sup>7</sup> Per i requisiti professionali dei membri del consiglio di amministrazione si rimanda al D.M. 11 novembre 2011 n. 220.

La funzione di compliance verifica che le politiche di remunerazione siano coerenti con gli obiettivi di rispetto delle norme del presente Regolamento, 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.

Le funzioni 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 verifica in particolare la corretta applicazione, anche in chiave evolutiva, delle politiche di remunerazione sulla base degli indirizzi definiti dal consiglio di amministrazione in un'ottica di presidio e monitoraggio dei rischi sottostanti.

Gli esiti delle verifiche condotte possono essere portati, periodicamente e quando risulti opportuno o necessario, a conoscenza dell'assemblea.

#### Affari Legali e societari

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

### **SEZIONE II – Politiche adottate dall'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** tenendo conto della natura, delle dimensioni e delle 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:
  - 61,90% ITAS MUTUA;
  - 24,10% ITAS VITA Spa;
  - 2,93% DE PRA F.LLI Spa;
  - rimanente 11,07% di proprietà di n. 14.356 soci 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: dipendenti e quota di mercato.** Assicuratrice Val Piave Spa ha attualmente 21 dipendenti. La "compattezza" dell'organizzazione fa sì che le decisioni che incidono sulla gestione aziendale competano ad un numero ristretto di soggetti riconducibili esclusivamente ai componenti dell'Alta Direzione (per quanto concerne il personale dipendente).

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 le limitate dimensioni della Società;

- 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 effettuata 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.

Tale valutazione ha evidenziato che:

- 1) 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.

Tale ultima considerazione tiene conto del fatto che l'Alta Direzione 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.

Ciò premesso, si evidenzia che attualmente la carica di Direttore Generale di Assicuratrice Val Piave Spa è ricoperta dal Vicedirettore Generale di ITAS MUTUA il quale, per tale incarico, 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*.

- 2) I dirigenti. Attualmente non sono presenti dirigenti.
- 3) I funzionari, e a fortiori i dipendenti, alla luce degli incarichi affidati, del livello gerarchico, delle responsabilità attribuite, e della parte variabile riconosciuta non rientrano nel “personale sensibile”.
- 4) Per quanto concerne gli organi societari, si rileva che ai consiglieri di amministrazione (anche se componenti del Comitato esecutivo) ed ai sindaci non è riconosciuta alcuna componente variabile. Non fanno dunque parte del “personale sensibile.”

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

Perimetro soggettivo		Gestione strategica rischi rilevanti	Piano incentivante	Rilevanza parte variabile	RISK TAKERS STAFF
Consiglieri di amministrazione		SI	NO	NO	NO
Sindaci		NO	NO	NO	NO
Dipendenti	Direttore	SI	NO	NO	NO
	(Dirigenti)				
	Funzionari	NO	SI	NO	NO
	Impiegati	NO	SI	NO	NO

Discorso a parte meritano le risorse impegnate in funzioni di controllo o attuariale che rientrano per esplicita previsione regolamentare nel perimetro del personale sensibile (benché le ragioni sottostanti siano diverse).

## **Il sistema retributivo per ruolo aziendale**

Alla luce dunque del sistema retributivo come delineato a livello di gruppo, nonché della 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.

### **A) Amministratori**

I componenti del Consiglio di Amministrazione, compresi Presidente e Vicepresidenti, 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, un gettone di presenza (in relazione alle presenze in CdA).

Per gli incarichi che comportano uno specifico impegno e responsabilità (Presidente, Vice Presidente, Amministratore Delegato, membro del Comitato Esecutivo 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.

### **B) 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, un gettone di presenza.

### **C) Personale**

#### **C.1) Direttore Generale.**

La carica di Direttore Generale di Assicuratrice Val Piave Spa è ricoperta dal Vicedirettore Generale di ITAS MUTUA il quale, per tale incarico, non percepisce alcun compenso.

**C.2) Dirigenti.** Attualmente non sono presenti dirigenti.

#### **C.3) Funzionari e altre Aree Professionali.**

Le retribuzioni corrisposte al personale cui l'Impresa abbia attribuita 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 17 settembre 2007.

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 variabile legata al raggiungimento di obiettivi stabiliti dall'Alta Direzione, derivati dal piano di sviluppo aziendale e rivolti a particolari figure di Personale che nell'esercizio sono coinvolte con un impegno straordinario per il raggiungimento di obiettivi aziendali particolarmente sfidanti e finalizzati allo sviluppo del business e dei processi operativi. Il loro raggiungimento viene verificato dal Comitato di Direzione, sono di importo predefinito e sono erogati nell'anno solare successivo a quello di maturazione;
- 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 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 successivo a quello 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 dall'Alta Direzione con uno specifico budget e vengono conferite in presenza di un andamento economico dell'Impresa positivo.

#### **D) Responsabili funzioni di controllo**

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

#### **E) Attuario incaricato**

La funzione attuariale è attualmente esternalizzate presso la capogruppo ITAS MUTUA.

#### **F) 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.

### **G) Eventuali servizi esternalizzati**

Il ricorso all'esternalizzazione di attività 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 (Sezione I), da un rapporto percentuale in linea con i benchmark di mercato, 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

In ottemperanza alla normativa di settore verranno fornite all'organo assembleare (anno 2013) le informazioni quantitative (aggregate) sull'applicazione delle politiche di remunerazione societaria e di gruppo relative all'anno 2012 come da rappresentazione grafica di seguito riportata.

### Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni

		Componente fissa	Componente variabile
	<b>Presidente</b>	<b>100%</b>	
	<b>Vicepresidente</b>	<b>100%</b>	
	<b>Consiglieri di amministrazione</b>	<b>100%</b>	
	<b>Sindaci</b>	<b>100%</b>	
<b>Dipendenti</b>	<b>Direttore</b>		
	<b>Dirigenti</b>		
	<b>Funzionari</b>	<b>93%</b>	<b>7%</b>
	<b>Impiegati</b>	<b>97%</b>	<b>3%</b>
	<b>Addetti funz. Controllo</b>		
	<b>Attuari</b>		

## **COPERTURA ASSICURATIVA A FAVORE DI AMMINISTRATORI E DIRIGENTI**

Il Presidente segnala che la complessità della gestione della Società è fortemente cresciuta nel corso del tempo, sia per lo sviluppo dimensionale, sia per l'evoluzione del mercato, sia infine per l'accumulo della normativa regolamentare.

In questo difficile quadro di riferimento deve muoversi l'azione degli Amministratori, dei Sindaci, della Direzione Generale e del management per perseguire gli obiettivi di sviluppo delle Società del Gruppo ITAS.

Occorre perciò che le decisioni e i comportamenti dei soggetti che, ai vari livelli, gestiscono la Società (e quelle del Gruppo) sia scevro da preoccupazioni per aspetti non strettamente attinenti il business, ma derivanti da rischi ad esso estrinseci.

Appare quindi opportuno che il processo decisionale degli Amministratori, dei top manager nonché dei manager in genere che abbiano poteri decisionali/discrezionali, sia sgombrato da preoccupazioni e timori circa possibili responsabilità patrimoniali a loro carico derivanti dalle loro scelte o decisioni, mediante una copertura assicurativa che li tenga indenni dal suddetto rischio, con esclusione delle responsabilità derivanti da azioni o comportamenti dolosi nonché delle sanzioni irrogate dagli Organi di Vigilanza.

Il mercato assicurativo, a questo proposito, offre un'apposita polizza assicurativa, a copertura della responsabilità civile degli Amministratori, dei Sindaci, dei Dirigenti (ed in genere di chi ha poteri decisionali) delle Società appartenenti ad uno stesso Gruppo (Directors' and Officers Liability Insurance - D&O). Essa tiene indenne quei 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 alla stipula di una adeguata copertura assicurativa.

Si sottopone all'approvazione dell'Assemblea la seguente proposta:

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

## **Delibera**

- 1) di autorizzare la stipula di una polizza assicurativa, a copertura della responsabilità civile degli Amministratori, dei Sindaci, 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 principali caratteristiche:
  - oggetto della garanzia: 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;
  - limite di indennizzo (massimale annuo): € 10 milioni;
  - onere lordo annuo: € 39 mila comprensivo di imposte;
  - durata: 1 anno a decorrere dal 1° maggio 2013, con previsione di rinnovo per l'anno successivo;
  
- 2) di conferire ai membri della Direzione Generale il più ampio mandato al fine di dare esecuzione alla presente deliberazione, provvedendo a tutto quanto sia ulteriormente richiesto per la completa attuazione della stessa, alle migliori condizioni di mercato, nonché di definire il rinnovo purché il premio annuo non sia superiore, in conseguenza di rivalutazioni e adeguamenti, di più del 30% rispetto alla precedente annualità, il tutto con ogni potere a tal fine necessario, utile ed opportuno, nessuno escluso ed eccettuato”.

**RINNOVO DELLE CARICHE SOCIALI PER IL TRIENNIO 2013-2015 PREVIA  
DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI  
E DEL COMPENSO DEGLI AMMINISTRATORI E SINDACI**

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale nominati dall'Assemblea del 22 aprile 2010 hanno terminato il loro mandato con l'approvazione del bilancio 2012.

Vi invitiamo, pertanto, a provvedere alla nomina del nuovo organo di Amministrazione e del Collegio sindacale, che rimarranno in carica per il triennio 2013-2015 e comunque fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2015, previa determinazione del numero degli amministratori (ai sensi dell'art. 13 dello Statuto la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da non meno di sette e da non più di undici membri) e del compenso sia degli Amministratori che dei Sindaci.