

MARSH



Milano 9 Maggio 2007

Le soluzioni assicurative a tutela del dirigente preposto.

Maurizio Arecco
Marsh S.p.A. – FINPRO (Financial & Professional risks)



Introduzione

- L'esigenza di garantire una tutela patrimoniale, a fronte di una maggiore complessità e litigiosità dell'ambiente in cui si è chiamati ad operare, rappresenta una irrinunciabile necessità per I managers
- Il mercato assicurativo italiano registra, in questo settore, un costante trend di crescita da alcuni anni a questa parte
- Alle soluzioni presenti sul mercato assicurativo è dedicata questa presentazione.

Lo sviluppo degli standards di corporate governance

Aumenta la consapevolezza dei managers

- Aumento della visibilità del ruolo e delle conseguenti responsabilità verso gli stakeholders
- Maggior grado di diligenza richiesta
- Competenze più specifiche
- Principio di full disclosure verso azionisti e pubblico
- Sviluppo di procedure di controllo e ruolo degli amministratori indipendenti



Marsh

3

Legge 262/2005 Tutela del risparmio



Marsh

4

Le soluzioni assicurative

Polizza Directors & Officers' liability:
Inserimento del dirigente preposto all'interno della polizza Directors & Officers' liability (R.C. Amministratori) stipulata dalla società di appartenenza

Polizza individuale:
Stipulazione di una polizza individuale di responsabilità civile dove il dirigente preposto sia contemporaneamente contraente e assicurato

Polizza di tutela giudiziaria:
Stipulazione di una polizza assicurativa a copertura delle spese legali derivanti dall'attività professionale

Marsh

5

Le soluzioni assicurative Responsabilità civile



Marsh

6

Sintesi della polizza D&O

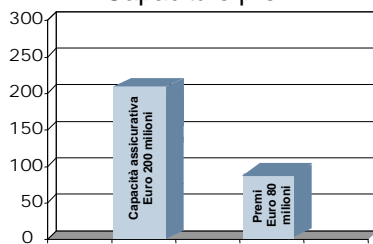
- CONTRAENTE** Società Capogruppo
- ASSICURATI** Membri passati, presenti e futuri dei seguenti organi:
 - CdA, Collegio sindacale
 - Consiglio di Gestione, Consiglio di Sorveglianza
 - Comitato di controllo della gestione,
 - Membri dell' Organismo di Vigilanza (231/2001)
 - Dirigenti
 - Dirigente preposto (262/2005)
 - Amministratori di fatto (Cass. 1925/99)
 della società capogruppo e Sue Controllate
 La Società che ha manlevato i D&O
- OGGETTO** Perdite pecuniarie subite da Terzi a seguito di un atto dannoso dell'Assicurato
- SPESE LEGALI** +25% massimale di polizza. Anticipo, anche in ipotesi di imputazioni dolose (salvo recupero)
 Marsh Libera scelta del legale
- TERZI**
 - La Società stessa (azione sociale di responsabilità)
 - Gli azionisti (singoli, gruppi di azionisti, fondi comuni)
 - In alcuni casi è possibile includere anche l'azionista di maggioranza
 - Consiglio di sorveglianza
 - Soci di minoranza (anche attraverso az. Sociale della minoranza)
 - Ciascun socio di S.r.l. indipendentemente dalla partecipazione
 - I creditori sociali (banche, fornitori)
 - I terzi in genere (clienti, enti governativi)
 - Il curatore fallimentare
 - I dipendenti (E.P.L. Employment Practice Liability)
- ESCLUSIONI** Vantaggio personale, dolo, lesioni personali, danni materiali, fatti già noti, inquinamento, multe e sanzioni,...
- FORMA TEMPORALE:** richieste di risarcimento pervenute durante il periodo di assicurazione

7

Il mercato D&O in Italia



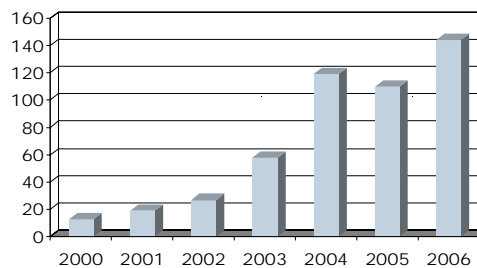
Capacità e premi



Marsh

Notifiche sinistri

(dati riferiti al 70% del portafoglio D&O italiano)



Numero Sinistri

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
13	19	27	58	119	110	144

8

Le soluzioni assicurative Tutela giudiziaria

- **CONTRAENTE** Singolo dirigente preposto
- **ASSICURATO** il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (L. 262/2005)
- **OGGETTO** L'assicurato è tenuto indenne dalle spese che deve sostenere per procedure giudiziali o stragiudiziali a seguito di illeciti civili o penali
- **MASSIMALE** è stabilito per singolo caso (ad es. Euro 100.000)
Può essere fissato anche un limite per anno
- **GARANZIE** Spese per legali
Spese per CTU
Spese per Consulenti Tecnici di parte
Spese di controparte in caso di soccombenza
Anticipo, anche in ipotesi di imputazioni dolose (salvo recupero)
Libera scelta del legale
- **FORMA TEMPORALE:** validità per le violazioni commesse durante il periodo di assicurazione

Marsh

9

Istruzioni per l'uso

- Verifica della copertura assicurativa Directors & Officers stipulata dalla società con particolare riferimento a:
 - Definizione di assicurato
 - Esclusione delle richieste di risarcimento della società
 - Esclusione delle richieste di risarcimento tra assicurati
- Stipulazione di una polizza individuale ma attenzione alla esclusione della responsabilità solidale
- Opportunità di una copertura personale "in via sussidiaria".

Marsh

10