

Roma, 19 dicembre 2012

Fondo Strategico Italiano S.p.A. (FSI)
Direzione Generale
Corso Magenta, 71
20123 MILANO

Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (CDP)
Direzione Generale
Via Goito, 4
00185 ROMA

Egregi Signori,

con riferimento all'accordo sottoscritto in data odierna, riguardante un'operazione societaria che prevede il conferimento a FSI di tutte le azioni Assicurazioni Generali S.p.A. detenute dalla Banca d'Italia, si riassumono nel seguito i criteri cui FSI si atterrà nell'esercizio del voto relativo a tali azioni:

- Ai fini dell'elezione degli organi sociali, il voto è di norma espresso a favore della lista di minoranza presentata da qualificati gruppi di investitori istituzionali, con l'obiettivo di migliorare la governance societaria favorendo l'attività di controllo che questi soggetti possono esercitare. I candidati debbono comunque rispondere ad adeguati requisiti di indipendenza, onorabilità e professionalità.
- La valutazione delle politiche generali di remunerazione e delle proposte di compensi specifici per il management si ispira a criteri di ragionevolezza degli emolumenti e della loro crescita nel tempo, con particolare attenzione al collegamento tra compensi e risultati aziendali effettivi.
- Per quanto riguarda le proposte relative ai piani di stock option e agli altri meccanismi di incentivazione azionaria, saranno valutati favorevolmente i piani che:
 - prevedano forme di parametrizzazione a risultati aziendali oggettivi, di immediata valutazione, chiaramente imputabili all'operato del management nonché duraturi e coerenti con le strategie di lungo periodo;
 - risultino di entità complessivamente congrua, tenuto conto anche di quelli già deliberati, e siano compatibili con un equilibrato rapporto tra la retribuzione globale e la componente variabile;
 - non siano difformi dalle migliori pratiche seguite in questo campo a livello sia italiano sia europeo, con particolare riferimento al settore assicurativo.

Si invitano FSI e CDP a trascrivere su propria carta intestata il testo della presente lettera e a restituirne copia a questo Istituto, debitamente sottoscritta dai legali rappresentanti delle due società.

Distinti saluti.

BANCA D'ITALIA
Il Governatore
Ignazio Visco