

SOLUZIONI ASSICURATIVE PER LA RESPONSABILITA' DEGLI AMMINISTRATORI

CONVEGNO 05/11/12

**Le professionalità al femminile: risorse
per l'innovazione nella *corporate
governance***



Premessa sulle aree di responsabilità degli amministratori

Il Codice Civile individua tre aree di responsabilità per gli amministratori:

- 1) Verso la società (artt. 2392, 2393, 2393-bis C.C.)
- 2) Verso i creditori sociali (artt. 2393 e 2394-bis C.C.)
- 3) Verso i singoli soci ed i terzi (art. 2395 C.C.)

Dopo la riforma del diritto societario l'amministratore deve adempiere ai doveri imposti dalla legge e dallo statuto con la diligenza richiesta dalla natura dell'incarico e dalle proprie specifiche competenze, delineando un criterio più rigoroso di diligenza rispetto al precedente sistema che si rifaceva in sostanza alla diligenza del buon padre di famiglia.

I direttori generali (art.2396 C.C.) sono equiparati agli amministratori sotto il profilo della responsabilità.

La responsabilità dei sindaci è delineata dagli artt. 2403, 2403-bis, 2407 C.C.

Distinzione tra responsabilità professionale e responsabilità derivante dalla funzione di amministratore

Per il professionista che viene chiamato a svolgere l'attività di amministratore si distinguono due distinti profili di responsabilità:

- 1) Responsabilità derivante dallo svolgimento della funzione di amministratore
- 2) Responsabilità derivante dallo svolgimento di attività professionale all'interno della società di cui si è anche amministratore

Trasferimento dei rischi derivanti su due diversi tipi di copertura assicurativa:

RC da funzione di amministratore

Polizza RC Amministratori

RC da attività professionale

Polizza RC Professionale attività

Polizza rc professionale commercialista/avvocato – estensione attività di amministratore/sindaco

Polizza RC Professionale attività:

- Avvocato
- Commercialista
- Revisore contabile

Estensioni:

- | | |
|------------------------------|---------------------------------|
| - Attività di amministratore | Inadeguata a coprire il rischio |
| - Incarico di sindaco | Adeguate a coprire il rischio |

Soluzione assicurativa adeguata a coprire il rischio rc amministratori

Unica soluzione assicurativa di trasferimento del rischio derivante dall'attività di amministratore (Management Liability) è rappresentata dalla polizza RC Amministratori (c.d. Polizza Directors & Officers – D&O).

Polizza di derivazione anglosassone di recente diffusione/sviluppo in Italia – raccolta premi italiana circa 90 mln di euro

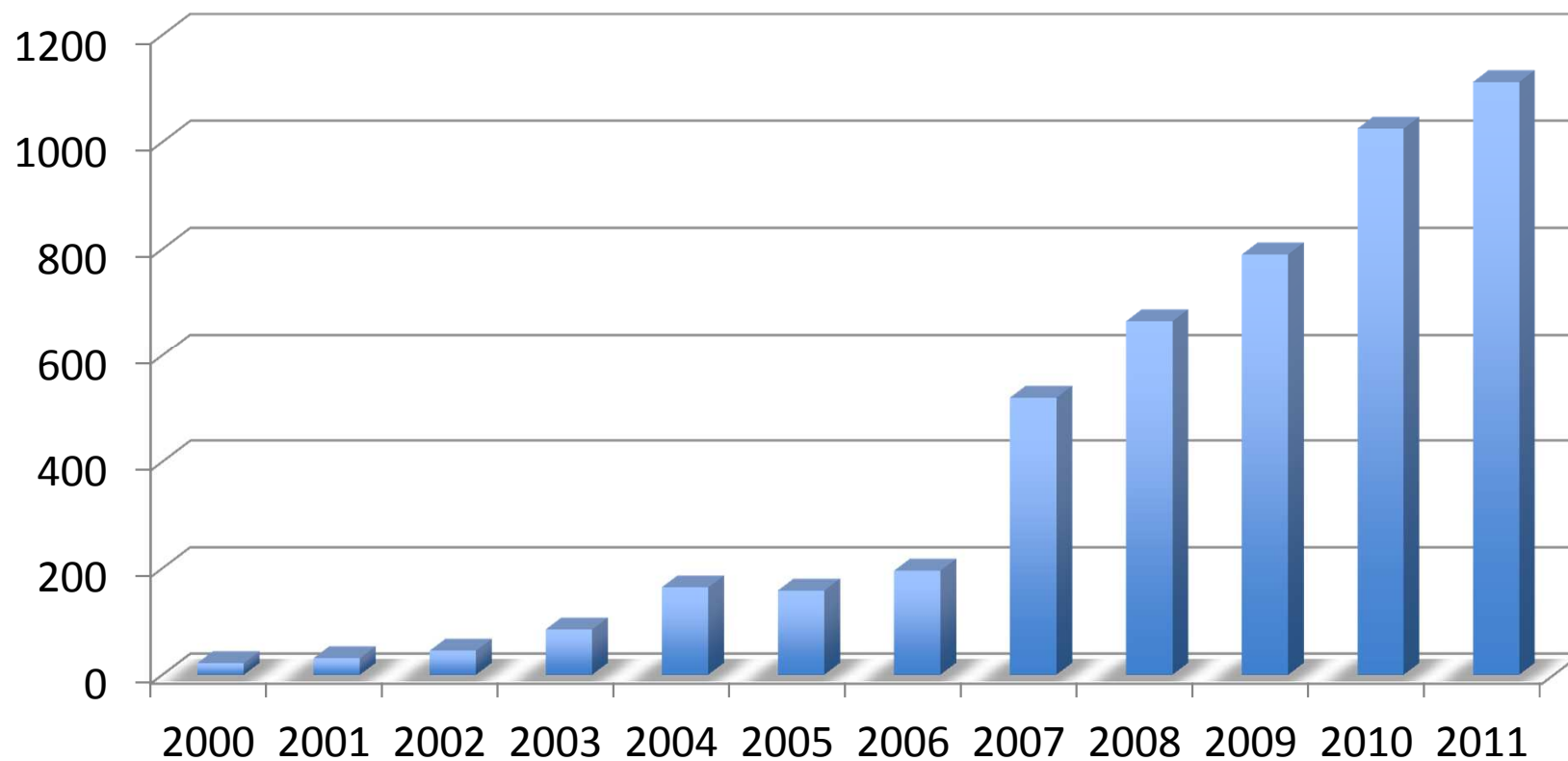
Motivi di diffusione/sviluppo della polizza:

- ✓ Esistenza di casi concreti (sinistri) largamente diffusi a mezzo stampa
- ✓ Costante aumento della litigiosità – le spese legali
- ✓ Congiuntura economica internazionale – difficoltà di performance delle aziende
- ✓ Maggiore sensibilità nei confronti del tema della *Corporate Governance*
- ✓ La riforma del diritto societario
- ✓ Il costo della copertura D&O
- ✓ La class action
- ✓ Passaggi generazionali di aziende a conduzione familiare

Dimostrazione statistica della litigiosità nel settore della D&O – highlights di mercato

Dati riferiti al 90% circa del portafoglio D&O italiano

Numero notifiche sinistri



Tratti salienti della polizza RC amministratori “D&O”, struttura della D&O, cenni sul mercato, operatività e gestione della copertura

CONTRAENTE: SOCIETA' IN NOME E PER CONTO ALTRUI (EX ART.1891 C.C.)

POLIZZA ARTICOLATA IN PIU' AREE DI COPERTURA, LE PRINCIPALI:

ASSICURATI SEZIONE 1: AMMINISTRATORI-DIRETTORI GENERALI-DIRIGENTI-ORGANI DI CONTROLLO (SINDACI)-ALTRE FIGURE (AMMINISTRATORE DI FATTO, DIPENDENTE RESP.BILANCIO, DIPENDENTI IN GENERE) – TUTTI NON NOMINATI

ASSICURATO SEZIONE 2 (COMPANY REIMBURSEMENT): SOCIETA'LIMITATAMENTE ALLE SOMME CHE DEVE CORRISPONDERE AGLI AMMINISTRATORI IN FORZA DI ACCORDI/REGOLAMENTI, ETC. – SIAMO NEL CAMPO DELLE MANLEVE

FORMA DI TUTELA MISTA – TRASFERIMENTO DEL RISCHIO DI INSOLVIBILITA' DEGLI AMMINISTRATORI A SOGGETTI DI ELEVATO RATING – TUTELA PER L'AZIONISTA (PRIVATO O PUBBLICO)

NON SONO ASSICURATI: REVISORI CONTABILI ESTERNI

Tratti salienti della polizza RC amministratori “D&O”, struttura della D&O, cenni sul mercato, operatività e gestione della copertura

IMPOSTAZIONE DELLA COPERTURA – DOCUMENTI RICHIESTI

- BILANCIO COMPLETO
- QUESTIONARIO COMPLETO, DATATO E FIRMATO (CHE COSTITUISCE PARTE INTEGRANTE DEL CONTRATTO)

POSSIBILI SCOPERTURE PER INESATTA FORMULAZIONE DEL QUESTIONARIO CHE COLPISCONO DIRETTAMENTE TRA GLI ALTRI PROPRIO GLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI – DIFFICOLTA’ DI CONTROLLO DI QUESTO DELICATO ASPETTO DEL RISCHIO DAL QUALE DIPENDE L’OPERATIVITA’ DELLA COPERTURA

Tratti salienti della polizza RC amministratori “D&O”, struttura della D&O, cenni sul mercato, operatività e gestione della copertura

OGGETTO COPERTURA:

- ✓ **PERDITE – DANNO/SPESE LEGALI/DANNI PUNITIVI OVE ASSICURABILI PER LEGGE MA NON PER SINISTRI LEGATI A CAUSE DI LAVORO**
- ✓ **SPESE LEGALI**

**ATTIVITA' COPERTA: GOVERNANCE DELLA SOCIETA' (MANAGEMENT LIABILITY)
– E' ESCLUSA TRA LE ALTRE QUALSIASI FORMA DI RESPONSABILITA' PROFESSIONALE**

PERIMETRO DELLA COPERTURA

- **SOCIETA' E TUTTE LE CONTROLLATE CHE RIENTRANO NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO**
- **CARICHE IN SOCIETA' PARTECIPATE**

Tratti salienti della polizza RC amministratori “D&O”, struttura della D&O, cenni sul mercato, operatività e gestione della copertura

COMPORTAMENTI COPERTI: AZIONE/OMISSIONE REALE/PRESUNTA ANCHE SE ORIGINATA DA COLPA GRAVE

COMPORTAMENTI ESCLUSI: DOLO

TRATTAMENTO DELLE SPESE LEGALI IN CASO DI DOLO

PER SOCIETA' PUBBLICHE O AD ESSE EQUIPARATE ESTENSIONE COLPA GRAVE ASSICURABILE CON ATTO SEPARATO EMESSE A FAVORE DEGLI INTERESSATI CHE HANNO RICHIESTO E PAGATO QUESTA ESTENSIONE – RIF. PARERE CORTE DEI CONTI 22/07/2008

COSA E' ESCLUSO DALLA VOCE DI DANNO: MULTE, AMMENDE, SANZIONI.

Tratti salienti della polizza RC amministratori “D&O”, struttura della D&O, cenni sul mercato, operatività e gestione della copertura

PRINCIPALI ESCLUSIONI:

- ◆ DOLO ASSICURATI
- ◆ AZIONI DALLE QUALI GLI ASSICURATI TRAGGONO BENEFICI PERSONALI
- ◆ FATTI/CIRCOSTANZE GIA’ NOTI PRIMA DELLA STIPULA/DECORRENZA
- ◆ FATTISPECIE COPERTE DA ALTRE POLIZZE – GESTIONE POLIZZE
- ◆ DANNI MATERIALI A PERSONE/COSE (TRANNE SINISTRI LAVORO)
- ◆ INQUINAMENTO
- ◆ RICHIESTE AZIONISTA DI MAGGIORANZA
- ◆ RC PROFESSIONALE
- ◆ MULTE, AMMENDE COMMUNATE AGLI ASSICURATI
- ◆ GESTIONE FONDI PENSIONE
- ◆ AZIONI TRA ASSICURATI
- ◆ EMISSIONE TITOLI

Tratti salienti della polizza RC amministratori “D&O”, struttura della D&O, cenni sul mercato, operatività e gestione della copertura

EFFICACIA TEMPORALE DELLA GARANZIA – CONCETTO DI CLAIMS MADE – RETROATTIVITA’ – DISCOVERY PERIOD

PORTATA TERRITORIALE – MONDO INTERO, A RICHIESTA USA/CANADA

SCelta DEL MASSIMALE

- ✓ CONCETTO DI MASSIMALE PER SINISTRO E PER ANNO
- ✓ CONGRUITA’ DEL MASSIMALE RISPETTO AL RISCHIO
- ✓ CONDIVISIONE DEL MASSIMALE TRA LA SOCIETA’ E GLI ASSICURATI-
POSSIBILITA’ DI EROSIONE DEL MASSIMALE CON CONSEGUENTE
DIMINUZIONE DELLA DISPONIBILITA’ PER TUTTI GLI ASSICURATI

DURATA DELLA COPERTURA ANNUALE SOLITAMENTE SENZA TACITO RINNOVO – PRINCIPIO DELLA DINAMICITA’ DEL RISCHIO – NECESSITA’ DI AGGIORNAMENTO CONTINUO DELLE INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL RISCHIO

Tratti salienti della polizza RC amministratori “D&O”, struttura della D&O, cenni sul mercato, operatività e gestione della copertura

TRATTAMENTO FISCALE DELLA POLIZZA D&O – NON COSTITUISCE FRINGE BENEFIT PER GLI ASSICURATI E RAPPRESENTA UN COSTO INTERAMENTE A CARICO DELLA SOCIETA’ ED INTERAMENTE DEDUCIBILE (RISOLUZIONE AGENZIA ENTRATE N.178/2003)

GESTIONE DELLA COPERTURA – DIFFICOLTA’ DI CONTROLLO DI TUTTO IL PROCESSO DA PARTE DELL’AMMINISTRATORE INDIPENDENTE

- ✓ STIPULA – PROBLEMI DERIVANTI DALLA FORMULAZIONE DEL QUESTIONARIO E DALLA TRASMISSIONE DEI DOCUMENTI DI BILANCIO
- ✓ MANCATO PAGAMENTO DEL PREMIO INIZIALE O DEL PREMIO DI RINNOVO O DELLE RATE SUCCESSIVE NEL TERMINI STABILITI DAL CONTRATTO
- ✓ MANCATO RINNOVO DELLA COPERTURA
- ✓ MANCATA ATTIVAZIONE DEL DISCOVERY PERIOD
- ✓ MANTENIMENTO DELLA COPERTURA PER CINQUE ANNI SUCCESSIVI ALLA CESSAZIONE DELL’INCARICO

D&O INDIVIDUALE

DE BESI – DI GIACOMO AFFIANCA I PROFESSIONISTI PER LA STIPULA ANCHE DELLA LORO POLIZZA RC AMMINISTRATORI SU BASE INDIVIDUALE

VANTAGGI

- ✓ CONTROLLO PIENO DELLA EFFICACIA DELLA COPERTURA
- ✓ CONTROLLO PIENO DELLA GESTIONE DELLA COPERTURA
- ✓ MASSIMALE INTERAMENTE A DISPOSIZIONE PROPRIA
- ✓ CONTROLLO PIENO DELLA GESTIONE DEL DISCOVERY PERIOD IN CASO DI CESSAZIONE DELL'INCARICO

SVANTAGGI

- ✓ COSTO A CARICO DEL SINGOLO PROFESSIONISTA

COSTO DELLA COPERTURA PARAMETRATO ALLA DIMENSIONE DELL'AZIENDA PER LA QUALE SI ACQUISISCE L'INCARICO

CONCLUSIONI

- ✧ STIPULA DI UNA COPERTURA D&O DA PARTE DELLA SOCIETA' COME CONDIZIONE PER L'ACCETTAZIONE DELL'INCARICO
- ✧ CONTROLLO SULLA STIPULA E GESTIONE DELLA COPERTURA CONTRATTA DALLA SOCIETA' ATTRAVERSO UN BROKER DI FIDUCIA DEL PROFESSIONISTA
- ✧ EVENTUALE AFFIANCAMENTO DI UNA COPERTURA D&O INDIVIDUALE

SOLUZIONI ASSICURATIVE PER LA RESPONSABILITA' DEGLI
AMMINISTRATORI

CONVEGNO 05/11/12

Le professionalità al femminile: risorse per
l'innovazione nella *corporate governance*



www.debesidigiacomo.it