

DELIBERAZIONE ADOTTATA DAL CONSIGLIO GENERALE
NELLA RIUNIONE DEL 24 LUGLIO 2019

IL CONSIGLIO GENERALE

“Preso atto che l'Ente detiene attualmente una partecipazione in SARA Assicurazioni Spa, Assicuratrice Ufficiale dell'Automobile Club d'Italia, pari al 75,0056% del capitale sociale; tenuto conto che il capitale sociale della Società è pari a €54.675.000 ed è costituito da n. 18.225.000 azioni del valore nominale di € 3,00 cadauna, così suddivise: - n. 13.669.775 azioni ordinarie e privilegiate detenute dall'ACI, pari al 75,0056% del capitale sociale; - n. 2.669.962 azioni ordinarie e privilegiate detenute dalla Società Reale Mutua Assicurazioni Spa, pari al 14,65% del capitale sociale; - n. 911.250 azioni ordinarie e privilegiate detenute da Assicurazioni Generali Spa, pari al 5% del capitale sociale; - n. 911.250 azioni ordinarie e privilegiate detenute da Generali Italia Spa, pari al 5% del capitale sociale; - n. 58.260 azioni privilegiate detenute da taluni Automobile Club, pari allo 0,3197% del capitale sociale; - n. 4.500 azioni detenute dalla stessa SARA Assicurazioni, pari allo 0,0247% del capitale sociale; tenuto conto altresì che la Società, anteriormente al 31 dicembre 2015, ha emesso strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati e, più precisamente, un prestito obbligazionario con data di inizio negoziazione al 3 febbraio 2015 e scadenza al 3 febbraio 2025, ed è quindi equiparata, ai fini dell'applicazione del decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175 e smi, alle Società quotate; preso atto che, con deliberazione adottata dal Comitato Esecutivo nella seduta del 24 ottobre 2017 in sede di ricognizione straordinaria delle partecipazioni societarie detenute dall'Ente, ai sensi dell'art. 24 del citato decreto legislativo n. 175/2016, è stato autorizzato il mantenimento della partecipazione dell'Ente nella stessa SARA Assicurazioni, ricorrendone i requisiti di stretta necessità rispetto al perseguimento delle finalità istituzionali dell'ACI e le condizioni previste agli artt. 4 e 20 del medesimo decreto legislativo; vista la nota dell'Ufficio Amministrazione e Bilancio, prot. n. 5931/19 del 18 luglio 2019 e la successiva nota prot. n. 6021/19 del 24 luglio 2019, e preso atto di quanto ivi rappresentato; vista la scrittura privata tra ACI ed Assicurazioni Generali Spa, sottoscritta dalle parti il 3 luglio 2019, con la quale Assicurazioni Generali Spa ha manifestato l'interesse a cedere, e ACI ha manifestato l'interesse ad acquistare, n. 911.250 azioni della SARA Assicurazioni SpA, ripartite in n. 769.500 azioni ordinarie e n. 141.750 azioni privilegiate, pari al 5% del capitale sociale della Compagnia; considerato che nella predetta scrittura privata, ai fini della determinazione del prezzo di compravendita, le parti hanno stabilito di affidare al soggetto indipendente KPMG Advisory Spa la redazione di una *fairness opinion* per la valutazione del 100% della Società al 31 dicembre 2018; visto il documento di valutazione al riguardo redatto da KPMG Advisory Spa, allegato alla citata nota dell'Ufficio Amministrazione e Bilancio, e preso atto di quanto ivi rappresentato; preso atto, in particolare, del valore equo attribuito al capitale della SARA Assicurazioni, compreso negli intervalli di valore minimo e massimo rilevati nel predetto

documento; tenuto conto che tra le parti si è convenuto di applicare uno sconto del 5,50% sulla media tra il valore minimo ed il valore massimo indicati nella citata *fairness opinion* e che, conseguentemente, il corrispettivo per la cessione delle azioni risulta determinato nell'importo di Euro 29.222.000, al netto di imposte, spese notarili, eventuali oneri accessori di diretta imputazione ed altri importi dovuti; considerato, altresì, che il predetto importo dovrà essere corrisposto con una prima rata, da versare contestualmente alla sottoscrizione del contratto di compravendita, corrispondente alla differenza tra il prezzo di vendita e l'importo di Euro 18.550.000, pari al totale della seconda e della terza rata, ciascuna di Euro 9.275.000, da versare, rispettivamente, entro il 30 giugno 2020 ed il 30 giugno 2021; tenuto conto che, come rappresentato dall'Ufficio Amministrazione e Bilancio, per la dilazione di pagamento non sono previsti interessi a carico dell'ACI e che, a garanzia dell'obbligazione di pagamento della parte del prezzo oggetto di dilazione, sarà costituito a favore di Assicurazioni Generali Spa un conto vincolato con liquidità per un importo pari all'ammontare oggetto di dilazione o, alternativamente, verrà rilasciata una fidejussione a favore del cedente, sulla base di accordi tra le parti che saranno successivamente stabiliti, o sarà costituito un pegno avente ad oggetto un numero di azioni corrispondente all'importo dilazionato medesimo, pari ad un massimo di Euro 18.550.000, con titolarità in capo all'ACI sia del diritto di voto nell'assemblea della SARA Assicurazioni Spa, in deroga all'art. 2.352, comma 1, del codice civile, sia degli eventuali dividendi erogati, sulla base di accordi tra le parti che saranno successivamente stabiliti; preso atto che lo Statuto della SARA Assicurazioni prevede il diritto di prelazione dei soci titolari di azioni ordinarie in relazione a cessioni di azioni ordinarie da parte di altri soci; tenuto conto che la Società Reale Mutua Assicurazioni Spa e Generali Italia Spa non hanno esercitato il proprio diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita da Assicurazioni Generali Spa e hanno comunicato che, prima della stipula dell'atto di compravendita delle azioni, esprimeranno formale rinuncia al diritto di prelazione medesimo; tenuto conto, altresì, che la SARA Assicurazioni - in linea con le finalità istituzionali dell'Ente, di cui all'art. 4, comma 1, lett. g), e all'art. 39 e seguenti dello Statuto - eroga servizi di assistenza assicurativa a beneficio degli automobilisti, con particolare riferimento al ramo "RC Auto", predisponendo, in tale contesto, specifici pacchetti e proposte assicurative destinati ai Soci dell'ACI; udita la relazione del Presidente e preso atto di quanto rappresentato nel corso della seduta; considerato, in particolare, che l'operazione di investimento in parola riguarda una Società costituita dall'ACI e controllata dall'Ente, della cui realtà economica, finanziaria e gestionale l'ACI dispone di una conoscenza diretta e completa, stante il suo pluriennale ruolo di azionista di riferimento della stessa; tenuto conto della comprovata esperienza e qualificazione specialistica di cui la SARA Assicurazioni dispone relativamente ai prodotti assicurativi in campo automobilistico; considerati i positivi risultati conseguiti nel tempo nell'ambito delle iniziative di collaborazione attivate ai fini dello sviluppo di reciproche sinergie strategiche e gestionali, anche con il coinvolgimento delle rispettive reti, finalizzato al pieno perseguimento degli scopi istituzionali della Federazione; ritenuto, conseguentemente, che l'operazione, proprio in quanto afferente alla SARA Assicurazioni, appare in grado di massimizzare i benefici conseguibili,

coniugando al meglio le esigenze di crescita strategica della Federazione con le necessarie garanzie di salvaguardia del patrimonio dell'Ente e di adeguata redditività dell'investimento, in considerazione della solidità della Compagnia attestata da indicatori ampiamente positivi quali gli utili di esercizio, il favorevole rapporto sinistri/premi, i requisiti di solvenza ed il tasso di redditività finora garantito agli azionisti; tenuto conto che, per effetto dello sconto sul prezzo di vendita concordato tra le parti, l'importo unitario di ciascuna azione è inferiore a quello corrisposto dall'Ente al momento del precedente acquisto di azioni della Compagnia, pari al 20,78% del capitale sociale, giusta deliberazione adottata nella seduta del 19 giugno 2018; tenuto conto, altresì, che l'operazione in questione non determina l'acquisizione *ex novo* della qualità di socio da parte dell'ACI, essendo l'Ente già socio di maggioranza della predetta Società, per cui non trovano applicazione le disposizioni di cui all'art.8 del decreto legislativo n.175/2016; visto il 2° provvedimento di rimodulazione del budget annuale 2019 deliberato dal Consiglio Generale nel corso dell'odierna seduta, ai fini della successiva approvazione da parte dell'Assemblea convocata nella stessa giornata, nel cui ambito sono ricomprese le risorse necessarie ad assicurare la copertura finanziaria all'operazione; considerato al riguardo che, a seguito dell'intervenuta approvazione del predetto provvedimento di rimodulazione da parte dell'Assemblea, l'importo disponibile nel budget investimenti per l'anno 2019 del Centro di Responsabilità gestore "1021-Ufficio Amministrazione e Bilancio" sul conto "123010100-Partecipazioni in imprese controllate", sarà pari ad €36.000.000, a copertura, oltre che degli oneri di acquisto della suddetta partecipazione azionaria, anche di quelli relativi ad imposte, tasse, spese notarili e di ogni altro importo dovuto, nonché degli oneri accessori di diretta imputazione; **autorizza**, per le motivazioni di cui in premessa, l'acquisto da Assicurazioni Generali Spa di n. 911.250 azioni della SARA Assicurazioni SpA, ripartite in n. 769.500 azioni ordinarie e n. 141.750 azioni privilegiate, pari al 5% del capitale sociale della Compagnia; **conferisce mandato al Presidente** per negoziare con la controparte ogni eventuale miglioramento delle condizioni economiche e contrattuali e dei termini di pagamento a favore dell'ACI, in funzione delle disponibilità finanziarie dell'Ente; **conferisce altresì mandato al Presidente**, previo parere favorevole dell'Avvocatura dell'Ente e subordinatamente alla comunicazione da parte della Società Reale Mutua Assicurazioni Spa e di Generali Italia Spa della rinuncia all'esercizio del proprio diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita da Assicurazioni Generali Spa, per la sottoscrizione del relativo contratto di compravendita, degli atti necessari alla formalizzazione della garanzia da rilasciare al venditore, nonché di ogni ulteriore atto si rendesse necessario ai fini del perfezionamento dell'operazione. La spesa relativa all'acquisto delle azioni, fino alla concorrenza dell'importo di Euro 29.222.000, oltre imposte, tasse, spese notarili, ogni altro importo dovuto ed ogni eventuale onere accessorio di diretta imputazione, troverà copertura, subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea del 2° Provvedimento di Rimodulazione del Budget 2019, nel conto n.123010100 "Partecipazioni in imprese controllate", del budget investimenti per l'anno 2019 del Centro di Responsabilità gestore "1021-Ufficio Amministrazione e Bilancio". L'Ufficio Amministrazione e Bilancio è incaricato di curare gli adempimenti connessi e conseguenti all'esecuzione della presente deliberazione.".