



Attuazione politica di impegno
Relazione Annuale 2021

***ai sensi dell'art 124-quinquies n.2 del decreto
legislativo 24 febbraio 1998, n. 58***

Sommario

1 – Premessa.....	3
2 - Perimetro operativo.....	3
3 – Modalità di attuazione della Politica di impegno	4
<i>i. BANCA SELLA</i>	<i>4</i>
<i>ii. CREDITO EMILIANO</i>	<i>7</i>
<i>iii. SARA ASSICURAZIONI Spa</i>	<i>10</i>

1 – Premessa

L'art. 124 -quiquies comma 1 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, richiede agli investitori istituzionali di elaborare e comunicare al pubblico una politica di impegno degli azionisti che illustri le modalità con cui l'investitore istituzionale integra tale impegno nella propria strategia di investimento, tramite quali attività, o spieghi per quale motivo ha deciso di non procedere in tal senso.

L'art. 124 -quiquies comma 2 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, prevede che gli investitori istituzionali comunichino al pubblico, su base annua, le modalità di attuazione della suddetta Politica di Impegno, includendo una descrizione generale del comportamento di voto, una spiegazione generale dei voti più significativi e del ricorso ai servizi dei consulenti in materia di voto. Essi comunicano al pubblico come hanno espresso il voto nelle assemblee generali delle società di cui sono azionisti e possono escludere i voti ritenuti non significativi in relazione all'oggetto della votazione o alle dimensioni della partecipazione nelle società.

2 - Perimetro operativo

Per finalità di efficacia operativa e in un'ottica di contenimento degli oneri amministrativi, la Società ha individuato il perimetro dei titoli oggetto delle attività previste dalla normativa, avvalendosi di criteri di selezione definiti dalla suddetta Policy di Impegno, quali la percentuale di possesso, la permanenza in portafoglio, la strategia di investimento, l'area geografica di riferimento.

La Società ritiene infatti che l'applicazione di una politica di impegno con riferimento ad investimenti assunti in percentuali tali da non rappresentare una parte significativa dell'azionariato e con un profilo di investimento a breve termine, sia sproporzionata in termini di costi ed oneri rispetto ai benefici, in quanto l'assunzione di decisioni considerate pregiudizievoli per l'investimento si traduce in una scelta di disinvestimento.

Sulla base dell'impostazione sopra illustrata e dei criteri definiti, alla data di rilevazione del 31/03/2021 i titoli inclusi nel perimetro operativo e conseguentemente oggetto di relazione sulle modalità di attuazione della Policy sono:

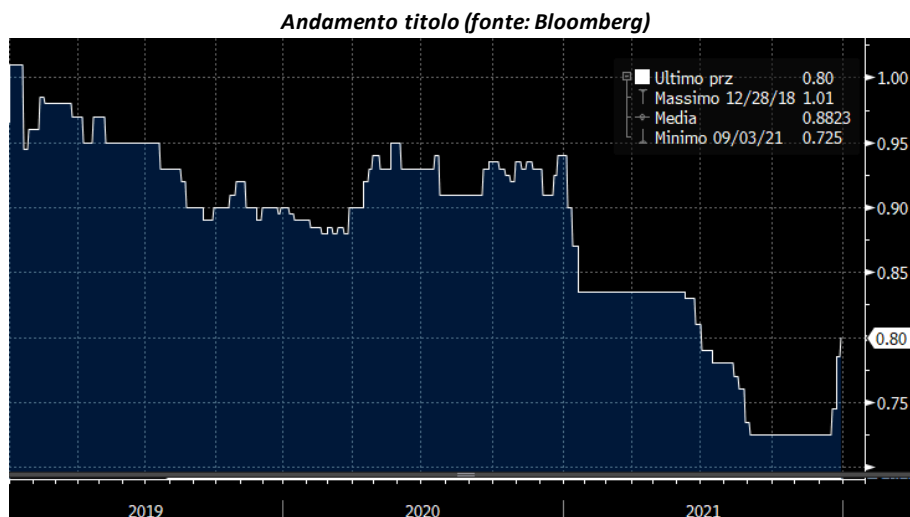
Portafoglio	Descrizione del titolo	% di poss. 31/03/2021	% AUM	valore LC Mercato al 31/03/2021
Reale Mutua Danni	BANCA SELLA SPA	0,7	0,05%	3.845.394
Reale Mutua Danni	CREDITO EMILIANO	0,4	0,09%	6.959.550
Reale Mutua Danni	SARA ASSICURAZIONI SPA ORD. + PRIV.	14,6	1,47%	91.650.611

3 – Modalità di attuazione della Politica di impegno

È stata data attuazione alla politica di impegno conducendo attività di analisi sulla documentazione resa pubblicamente disponibile dalle società incluse nel perimetro operativo. L'analisi di bilanci, di relazioni finanziarie e non finanziarie ha consentito una presenza consapevole in sede di assemblea societaria, senza avvalersi dei servizi di consulenza in materia di voto, volta a verificare che le società quotate in cui si investe, adottino comportamenti coerenti con i principi di sana e prudente gestione, etici e di sostenibilità su un orizzonte di lungo periodo.

i. BANCA SELLA

Ai fini di un monitoraggio della società su questioni rilevanti sono stati presi in esame: i Bilanci d'esercizio, le Dichiarazioni non finanziarie consolidate, le Relazioni sulla remunerazione, le Informativa al pubblico (Pillar III), i comunicati relativi al rating e le principali dichiarazioni pubbliche attraverso la consultazione di piattaforme di informazione finanziaria (Bloomberg, stampa specializzata).



Il Bilancio 2020 registra un utile netto di 27,4 milioni di euro, in diminuzione del 22,7% rispetto ai 35,4 milioni di euro dell'anno precedente, principalmente per effetto delle maggiori rettifiche derivanti da una prudente valutazione del rischio di credito. Tali maggiori rettifiche sono state pari a 17,7 milioni di euro e sono state previste per i possibili ulteriori impatti futuri, non ancora manifestatisi, legati allo scenario macroeconomico generale determinato dal Covid-19.

I risultati hanno evidenziato una crescita della raccolta globale al valore di mercato del 8,1% rispetto allo scorso anno, raggiungendo i 30,1 miliardi di euro.

La componente di raccolta diretta è cresciuta del 9,1%, attestandosi a 11,9 miliardi di euro. In crescita anche gli impieghi a supporto delle attività di famiglie e imprese, che hanno registrato un incremento del 4,8%, attestandosi a 7,7 miliardi di euro. L’NPL ratio netto è ulteriormente migliorato, scendendo al 2,7% rispetto al 3,5% dello scorso anno.

Resta estremamente solida la posizione patrimoniale, con un CET1 del 16,3% e un Total Capital Ratio del 20,1% (erano 15,10% e 18,93% a fine 2019). Positivi gli indicatori relativi alla liquidità: l'indice LCR (Liquidity Coverage Ratio) è pari a 234,4%, mentre l'indice NSFR (Net Stable Funding Ratio) è pari a 152,4% (per entrambi gli indicatori i limiti minimi previsti sono pari al 100%).

L’agenzia di rating DBRS Ratings Limited, nel maggio 2021, ha confermato i rating a lungo termine sui depositi di Banca Sella Holding e di Banca Sella, che rimangono per entrambe a “BBB (low)”. Il trend su tutti i rating è peggiorato passando a “negativo” da “stabile”.

La Dichiarazione consolidata Non Finanziaria (DNF) evidenzia come il Gruppo Sella mantenga elevata la propria attenzione ai temi ESG, in un continuo percorso di ulteriore miglioramento nell’ambito delle politiche praticate rispetto alla riduzione degli impatti ambientali, allo sviluppo di politiche sociali e attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e all’impegno costante alla lotta contro la corruzione attiva e passiva. Nel corso del 2020 sono state realizzate diverse iniziative concrete nell'ambito della Corporate Social Responsibility quali: lanci di nuovi prodotti bancari "green", sostegno ad organizzazioni no profit, campagne per il diritto alla salute e opere di sviluppo e promozione del territorio.

Assemblea ordinaria, 29 aprile 2021

Soci presenti in assemblea, attraverso sistemi di videoconferenza. Reale Mutua è presente per delega con 4.605.262azioni (categoria S) pari al 0,69% del capitale sociale.

Partecipano inoltre i componenti del CdA di Banca Sella, il Collegio Sindacale e l’Amministratore Delegato.

Punti all’ordine del giorno	Voto
1) Approvazione del Bilancio al 31/12/2020, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.	Favorevole
2) Proposta di destinazione del risultato d'esercizio.	Favorevole
3) Politiche di remunerazione: a. informativa del Consiglio di Amministrazione sull'attuazione delle politiche di remunerazione; b. relazione della revisione interna sulle modalità attraverso le quali viene assicurata la conformità delle prassi di remunerazione al contesto normativo; c. modifiche ed integrazioni al documento sulle politiche di remunerazione del Gruppo Sella.	Favorevole

Assemblea ordinaria, 29 novembre 2021

Soci presenti in assemblea, attraverso sistemi di videoconferenza. Reale Mutua è presente per delega con 4.605.262azioni (categoria S) pari al 0,69% del capitale sociale.

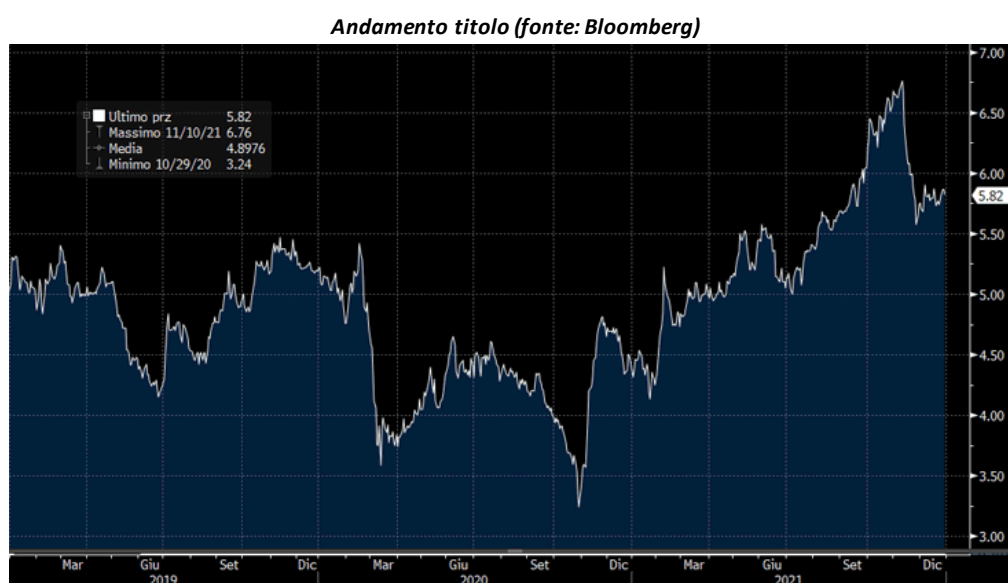
Partecipano inoltre i componenti del CdA di Banca Sella, il Collegio Sindacale e l'Amministratore Delegato.

Punti all'ordine del giorno	Voto
1) Proposta di distribuzione di un dividendo lordo di 0,01705° ciascuna delle 668.456.168 azioni che rappresentano l'intero capitale sociale	Favorevole
2) Deliberazioni ai sensi dell'art.2364, 1°comma, punto 3), del Codice Civile.	Favorevole

Sulla base di criteri generali di voto volti a promuovere un efficace piano di governo societario, un trattamento equo degli azionisti, la trasparenza e l'integrità dei rendiconti finanziari, la responsabilità e competenza del consiglio di amministrazione e l'indipendenza del revisore esterno, l'adeguatezza delle politiche di remunerazione, la conservazione di una strategia di medio e lungo termine ispirata a principi di sostenibilità sociale, la Società ha espresso voto favorevole relativamente a tutti i punti all'ordine del giorno di entrambe le assemblee ordinarie tenutesi nel 2021.

ii. CREDITO EMILIANO

Ai fini di un monitoraggio della società su questioni rilevanti sono stati presi in esame: i Bilanci d'esercizio, le Dichiarazioni non finanziarie consolidate, le Relazioni sulla remunerazione, le Informativa al pubblico (Pillar III), i comunicati relativi al rating e le principali dichiarazioni pubbliche attraverso la consultazione di piattaforme di informazione finanziaria (Bloomberg, stampa specializzata).



Il Bilancio 2020 registra un utile netto di 97,2 milioni di euro, mentre l'utile netto consolidato ammonta a 201,6 milioni di euro in crescita del 0,1% rispetto ai 201,3 milioni di euro dell'anno precedente.

I volumi consolidati a fine 2020 registrano un total business di 121,4 miliardi di euro, di cui 29,3 miliardi di euro rappresentato da impieghi alla clientela, con una crescita annua del 9,1% rispetto all'anno precedente. La componente di raccolta diretta si attesta a 41,2 miliardi di euro, mentre 50,8 miliardi di euro derivano dall'attività di risparmio gestito e business assicurativo. L'NPL Ratio netto è pari al 2,93%, in riduzione rispetto ai 3,76% dell'anno precedente per effetto del calo degli NPL e della crescita degli impieghi totali.

Resta estremamente solida la posizione patrimoniale, con un CET1 del 14,0% e un Total Capital Ratio del 16,4%. Positivi gli indicatori relativi alla liquidità: l'indice LCR (Liquidity Coverage Ratio) è pari a 210%, mentre l'indice NSFR (Net Stable Funding Ratio) è pari a 128% (per entrambi gli indicatori i limiti minimi previsti sono pari al 100%).

Il rating di Credito Emiliano è fornito dalle agenzie Moody's, Fitch e S&P, che attribuiscono rispettivamente un merito creditizio pari a Baa3, BBB (stable) e BBB-(stable). Durante le review periodiche, avvenute tra maggio e dicembre 2021, Fitch ha alzato il Long-Term Issuer Default Rating (IDR) di Credem a BBB da BBB-, migliorando il loro giudizio su Credito Emiliano a seguito del miglioramento del rating a lungo termine della Repubblica Italiana.

La Dichiarazione consolidata Non Finanziaria (DNF) sintetizza gli aspetti di carattere sociale e ambientale riguardanti il Gruppo Credito Emiliano, allo scopo di restituire agli stakeholder il quadro delle scelte compiute e delle politiche adottate nel corso dell'anno, coerentemente con la missione aziendale rivolta all'eccellenza nella creazione di valore nel tempo. Nella DNF 2020 vengono descritte le metriche utilizzate da Credem nella scelta dei partner e dei servizi funzionali alla creazione di valore e benessere per i suoi stakeholder, le politiche intraprese per dare centralità ai propri clienti, le azioni volte allo sviluppo e alla valorizzazione dei propri dipendenti e le iniziative finalizzate al rispetto dell'ambiente e alla riduzione dell'impatto ambientale del Gruppo.

Assemblea ordinaria, 29 aprile 2021

Reale Mutua è presente, tramite rappresentante designato, avendo conferito delega all' Avv. Silvia Basini con 1.397.500 azioni pari allo 0,42% del capitale sociale.

Punti all'ordine del giorno	Voto
ASSEMBLEA ORDINARIA	
1) Approvazione del bilancio individuale al 31 dicembre 2020, presentazione del bilancio consolidato e proposta di destinazione del risultato d'esercizio	Favorevole
2) Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione	Favorevole
3) Nomina degli Amministratori per gli esercizi 2021 - 2022 - 2023	Lista 1
4) Determinazione, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto sociale, del compenso e dei gettoni di presenza spettanti agli Amministratori per l'esercizio 2021	Favorevole
5) Politiche di Remunerazione: a. relazione sulla Politica di Gruppo in materia di remunerazione e incentivazione (proposta 2021); b. relazione sui compensi corrisposti (resoconto 2020) c. piani di compensi basati su azioni rivolte al personale più rilevante.	Favorevole

Sulla base di criteri generali di voto volti a promuovere un efficace piano di governo societario, un trattamento equo degli azionisti, la trasparenza e l'integrità dei rendiconti finanziari, la

responsabilità e competenza del consiglio di amministrazione, l'adeguatezza delle politiche di remunerazione, la conservazione di una strategia di medio e lungo termine ispirata a principi di sostenibilità sociale, la Società ha espresso voto favorevole relativamente a tutti i punti all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria.

iii. SARA ASSICURAZIONI¹

Ai fini di un monitoraggio della società su questioni rilevanti sono stati presi in esame: i Bilanci d'esercizio, le Dichiarazioni non finanziarie consolidate, le Relazioni relative alla solvibilità e alla condizione finanziaria e le principali dichiarazioni pubbliche attraverso la consultazione di piattaforme di informazione finanziaria (Bloomberg, stampa specializzata).

Il Bilancio 2020 registra una crescita in termini di clienti e raccolta premi, chiudendo l'esercizio con un utile ante imposte di 116,2 milioni di euro (90,1 milioni di euro nel 2019) e, al netto delle stesse, di 80,7 milioni di euro (63,1 milioni di euro nel 2019).

Il risultato dell'esercizio 2020 è stato caratterizzato principalmente dai seguenti fattori:

- aumento dei clienti in portafoglio e della raccolta premi, migliorando il trend già positivo dello scorso esercizio;
- risultato degli investimenti in aumento;
- andamento industriale d'esercizio in miglioramento.

Il Solvency II ratio a livello di Compagnia risulta superiore al 300%, ed il capitale disponibile ammonta a circa 700/800 milioni di euro. Per tale motivo si ritiene che la proposta del CdA sulla distribuzione dei dividendi sia comunque compatibile con l'estrema prudenza richiesta dall'IVASS a tutte le Compagnie per la distribuzione dei dividendi.

La Dichiarazione consolidata Non Finanziaria (DNF) illustra come il Gruppo Sara, consapevole degli effetti della propria attività sul contesto in cui opera, sullo sviluppo economico e sociale, sul benessere generale della collettività e sull'ecosistema, orienti le proprie scelte e le proprie attività tenendo conto delle istanze di tutti coloro che ne sono impattati direttamente o indirettamente e si pone l'obiettivo di coniugare redditività, giustizia sociale e protezione dell'ambiente in un'ottica di sviluppo del business e creazione di valore nel lungo periodo. In particolare, nel 2020 Sara, in linea con le indicazioni dell'Agenda 2030 e coerentemente con la propria mission di "fornire protezione", ha investito a favore della sicurezza stradale attraverso iniziative educative, incentivazioni economiche verso i guidatori prudenti e gli utilizzatori di sistemi di sicurezza attiva sui veicoli, e campagne di sensibilizzazione al rispetto degli utenti più vulnerabili della strada.

Assemblea ordinaria e Assemblea Straordinaria, 29 aprile 2021

Soci presenti in assemblea, attraverso sistemi di videoconferenza: ACI, Reale Mutua e Assicurazioni Generali e Generali Italia.

Partecipano inoltre i componenti del CdA di Sara Assicurazioni, il Collegio Sindacale, il Direttore Generale, Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e il Direttore Affari Legali e Societari.

¹ Inserita nel perimetro operativo benché non quotata in virtù della rilevanza della partecipazione detenuta e della presenza di un nostro rappresentante nel Consiglio di Amministrazione

Punti all'ordine del giorno	Voto
ASSEMBLEA ORDINARIA	
1) Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di revisione per l'esercizio 2020; presentazione del bilancio e deliberazioni inerenti e conseguenti. Attestazione ai sensi dell'art.154 bis, comma 5°, del Testo Unico della Finanza	Favorevole
2) Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Presidente del Consiglio stesso per il triennio 2021-2023, da effettuarsi in modo tale da garantire il rispetto del criterio di riparto tra generi così come previsto dalle disposizioni contenute nel D.P.R. n. 251 del 30/11/2012 e dall'art. 16-bis dello Statuto Sociale; determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti.	Favorevole
3) Nomina dei componenti del Collegio Sindacale e del Presidente del Collegio stesso per il triennio 2021-2023, da effettuarsi in modo tale da garantire il rispetto del criterio di riparto tra generi così come previsto dalle disposizioni contenute nel D.P.R.n. 251 del 30/11/2012 e dall'art. 25-bis dello Statuto Sociale; determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti	Favorevole
4) Sottoscrizione della Polizza a copertura della Responsabilità Civile Amministratori, Sindaci e Dirigenti (Directors & Officers Liability) e per i componenti dell'Organismo di Vigilanza. Deliberazioni inerenti e conseguenti.	Favorevole
5) Modifica Politiche di Remunerazione ai sensi dell'Art.41 del Regolamento IVASS n.38 del 3 luglio 2018 e Relazione informativa ex articolo 59.	Favorevole
6) Varie ed eventuali	Favorevole

Sulla base di criteri generali di voto volti a promuovere un efficace piano di governo societario, un trattamento equo degli azionisti, la trasparenza e l'integrità dei rendiconti finanziari; la responsabilità e competenza del consiglio di amministrazione, l'adeguatezza delle politiche di remunerazione, la conservazione di una strategia di medio e lungo termine ispirata a principi di sostenibilità sociale, la Società ha espresso voto favorevole relativamente a tutti i punti all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria.