

**DELIBERAZIONE n. 19 allegata al VERBALE n. 879 della seduta del CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE del 27.05.2026**

**OGGETTO: Scadenza e proroga annuale polizza “Generali”**

Sono presenti i Signori:

Il Vicepresidente dott. Stefano BISOGNO in presenza  
I Componenti: dott.<sup>ssa</sup> Giulia NARDELLI in teleconferenza  
Sig.<sup>ra</sup> Daniela CAIAZZA in teleconferenza  
Sig. Carlo TRIOLO in presenza  
Dott. Luigi Putzolu in presenza

Partecipa alla seduta, per il Collegio dei Revisori dei Conti: Dott.<sup>ssa</sup> Tiziana TALONE – Supplente  
Presidente - in teleconferenza.

Svolge le funzioni di segretario la dott.<sup>ssa</sup> Laura LEONI, funzionario amministrativo, in presenza.

Relatore: il vicepresidente.

Il Relatore introduce l'argomento e cede la parola alla dott.<sup>ssa</sup> Laura Leoni, contabile *ad interim*, invitandola  
a relazionare sull'argomento.

La dott.<sup>ssa</sup> Leoni illustra la proposta di rinnovo dell'investimento nella Gestione Separata GESAV di  
Assicurazioni Generali, scaduto il 21 maggio 2026 e tacitamente prorogato per un anno, ai sensi dell'art. 3  
delle condizioni contrattuali. Si ritiene opportuno trasferire l'investimento, pari a circa € 9 milioni alla data  
del 1° gennaio 2026, direttamente presso l'Agenzia Generali di Velletri Artemisia Mammucari anziché  
mantenerlo presso l'Agenzia che ne ha curato sinora la gestione, in considerazione dell'assenza di un  
contratto di brokeraggio formalizzato.

La gestione separata costituisce una forma di investimento a basso profilo di rischio, con impieghi  
prevalentemente in titoli di Stato e obbligazioni. Il capitale investito è garantito e il rendimento è determinato  
dal valore al costo storico, incrementato da cedole, dividendi e plusvalenze realizzate, al netto delle eventuali  
minusvalenze da realizzo.

Al fine di conseguire condizioni economiche più favorevoli, il Segretario illustra la possibilità di prorogare  
l'investimento in essere per una durata quinquennale, ottenendo una riduzione dello 0,15% del rendimento  
trattenuto sul risultato della Gestione Separata GESAV oltre al tasso del 2% di over performance.

Tanto premesso

**IL CONSIGLIO**

– vista la documentazione;

- udito il Relatore;
- dopo ampia e approfondita discussione;
- all’unanimità

**DELIBERA**

1. di trasferire l’investimento presso l’Agenzia Generali di Velletri, come in premessa indicato;
2. di procedere alla proroga quinquennale alle condizioni economiche migliorative in premessa illustrate.

---

Letto, confermato e sottoscritto.

IL SEGRETARIO

IL PRESIDENTE