

7.3 MEDIATORI DI ASSICURAZIONE
E RIASSICURAZIONE ISCRITTI
NELL'ALBO

7.3 MEDIATORI DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE ISCRITTI NELL'ALBO

Il decreto legislativo 13 ottobre 1998, n. 373, ha disposto, tra l'altro, il trasferimento all'ISVAP delle competenze in materia di gestione dell'Albo dei mediatori di assicurazione e riassicurazione. Pertanto si elencano di seguito i soggetti iscritti nell'Albo dall'1 gennaio al 31 marzo 2004.

L'elenco degli iscritti riporta, in ordine alfabetico per le persone fisiche iscritte nella I Sezione dell'Albo, i seguenti dati: cognome, nome, data di nascita, comune di residenza, data di iscrizione e numero di matricola; invece, per le società iscritte nella II Sezione: denominazione sociale, sede legale, data di iscrizione e numero di matricola.

ISCRITTI NELL'ALBO DEI MEDIATORI DI ASSICURAZIONE E DI RIASSICURAZIONE DAL 01/01 AL 31/03/2004 SEZIONE I – Persone fisiche		
Cognome, nome e data di nascita <i>Comune di residenza</i>	Data di iscrizione	N. matricola
ARDAGNA VITO (10/08/1974) <i>BOLOGNA</i>	08/03/2004	8735/A
BASSANI STEFANO (11/11/1968) <i>MILANO</i>	08/03/2004	8736/A
BIELLI LUCA (01/11/1971) <i>MILANO</i>	08/03/2004	8737/A
BOLZONI PIETRO FABRIZIO (02/08/1963) <i>CALTANISSETTA</i>	08/03/2004	8738/A
BRUNO GINA TINA (08/04/1957) <i>GENOVA</i>	08/03/2004	8739/A
CAPRI PAOLO (31/05/1961) <i>ROMA</i>	08/03/2004	8740/A
CHIEFFO FRANCO (16/10/1950) <i>ROMA</i>	08/03/2004	8741/A
CODA CLAUDIO (02/04/1976) <i>SARRE</i>	08/03/2004	8742/A
EYRE NICHOLAS (13/10/1956) <i>GENOVA</i>	08/03/2004	8743/A
GIANNELLA SERGIO (07/08/1972) <i>GRAZ (AUSTRIA)</i>	08/03/2004	8744/A/LPS
LIOTTA DAVIDE (27/09/1965) <i>MESSINA</i>	08/03/2004	8745/A
LUPI MAURIZIO (19/10/1955) <i>ROMA</i>	08/03/2004	8746/A

**ISCRITTI NELL'ALBO DEI MEDIATORI
DI ASSICURAZIONE E DI RIASSICURAZIONE
DAL 01/01 AL 31/03/2004
SEZIONE I – Persone fisiche**

Cognome, nome e data di nascita <i>Comune di residenza</i>	Data di iscrizione	N. matricola
MORETTI ANNA (24/08/1957) <i>VIGNATE</i>	08/03/2004	8747/A
MORO FABRIZIO (10/09/1939) <i>GENOVA</i>	08/03/2004	8759/A
OPERTI LUCA (28/09/1961) <i>ROMA</i>	08/03/2004	8748/A
PICCOLOMINI NALDI BALDINI FLAVIO (22/05/1965) <i>LONDRA (GRAN BRETAGNA)</i>	08/03/2004	8749/A
PORECHEDDU GIACOMO PIETRO (28/02/1956) <i>SORSO</i>	08/03/2004	8750/A
ROSATI ARNALDO (05/11/1939) <i>ANCONA</i>	08/03/2004	8751/A
ROSSI SIMONE ANDREA (02/09/1961) <i>PERUGIA</i>	08/03/2004	8752/A
SAMBI CLAUDIO ANGELO (05/12/1949) <i>PADERNO DUGNANO</i>	08/03/2004	8753/A
UNTERHOFER WALTER (20/02/1960) <i>SOPRABOLZANO/RENON</i>	08/03/2004	8754/A
VENTURI DANIELE (18/01/1951) <i>COLLEGNO</i>	08/03/2004	8755/A
VIERO STEFANO (15/06/1979) <i>SCHIO</i>	08/03/2004	8756/A
VILLA ROMINA PAOLA (25/09/1955) <i>NAPOLI</i>	08/03/2004	8757/A
VOLPE MARCO (30/07/1960) <i>MILANO</i>	08/03/2004	8758/A

**ISCRITTI NELL'ALBO DEI MEDIATORI
DI ASSICURAZIONE E DI RIASSICURAZIONE
DAL 01/01 AL 31/03/2004
SEZIONE II - Società**

<i>Società Sede legale</i>	<i>Data di iscrizione</i>	<i>N. matricola</i>
ALL RISKS BROKER S.R.L. – A.R.B. S.R.L. <i>MESSINA</i>	08/03/2004	1526/S
ASSCOM INSURANCE BROKERS S.R.L. <i>MILANO</i>	30/03/2003	1531/S
EUROCONSULT S.A.S. DI CHIEFFO FRANCO <i>ROMA</i>	08/03/2004	1527/S
PANCERA CARLO & C. S.A.S. <i>BRESCIA</i>	08/03/2004	1528/S
TRUST INSURANCE BROKERS S.R.L. <i>ROMA</i>	08/03/2004	1529/S
VIERO BROKER S.N.C. DI ROBERTO VIERO & C. <i>SCHIO</i>	08/03/2004	1530/S

7.4 PERITI ASSICURATIVI ISCRITTI NEL RUOLO NAZIONALE

7.4 PERITI ASSICURATIVI ISCRITTI NEL RUOLO NAZIONALE

Il decreto legislativo 13 ottobre 1998, n. 373, ha disposto, tra l'altro, il trasferimento all'ISVAP delle competenze in materia di gestione del Ruolo nazionale dei periti assicurativi. Pertanto si elencano di seguito i soggetti iscritti nel Ruolo dall'1 gennaio al 31 marzo 2004.

L'elenco degli iscritti riporta, in ordine alfabetico per ogni perito, i seguenti dati: cognome, nome, data di nascita, comune di residenza, data di iscrizione e numero di matricola.

ISCRITTI NEL RUOLO NAZIONALE DEI PERITI ASSICURATIVI DAL 01/01 AL 31/03/2004

<i>Cognome, nome e data di nascita Comune di residenza</i>	<i>Data di iscrizione</i>	<i>N. matricola</i>
FUNARI ARIANA (20/12/1957) <i>ROMA</i>	17/02/2004	6702
MUSIO BENITO VITTORIO (28/04/1937) <i>SASSARI</i>	17/02/2004	6701
TESSADRI DANIELE (30/07/1971) <i>GENOVA</i>	17/02/2004	6700
VERONESE RENATO (17/11/1944) <i>VICENZA</i>	17/02/2004	6703

8. PARERI RESI
ALL'AUTORITA' GARANTE
DELLA CONCORRENZA E
DEL MERCATO (ART. 20,
COMMA 4, LEGGE 287/90)

PARERE del 5 febbraio 2004

Parere preliminare all'apertura di istruttoria – operazione di acquisizione della società Dimensione Immobiliare S.p.A. da parte di Compagnia Assicuratrice Immobiliare S.p.A.

Si fa riferimento alla nota del 12 gennaio 2004 prot. n. – Proc n. C/6302 con la quale codesta Autorità ha chiesto a questo Istituto il parere di cui all'art. 20, comma 4, della legge 287/90 in ordine all'operazione di cui all'oggetto.

L'operazione consiste nell'acquisizione del controllo esclusivo della società Dimensione Immobiliare S.p.A. (detenuta dalla società Finec Holding S.p.A.) da parte della Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. tramite due società controllate da quest'ultima.

Quest'ultime società, e precisamente la *Unipol Merchant-Banca per le imprese S.p.A* e la *Smallpart S.p.A*, in forza degli accordi siglati il 30 dicembre 2003, acquisteranno rispettivamente il 39% e il 21% del capitale sociale della società Dimensione Immobiliare S.p.A.

Per effetto di tale operazione il gruppo Unipol sarà presente nel settore delle attività di trading, intermediazione e consulenza in campo immobiliare e potrà avvalersi della società Dimensione Immobiliare S.p.A anche per svolgere attività di supporto del settore assicurativo (quale, ad esempio, la ricerca di immobili in cui allocare nuove agenzie assicurative) e del settore bancario (quale, ad esempio, la redazione di perizie immobiliari a supporto dell'attività di erogazione dei mutui bancari).

La struttura societaria e l'assetto proprietario del gruppo Unipol sono riportati nella documentazione allegata (allegato 1).

Considerato che l'operazione riguarda in particolare l'attività di consulenza ed intermediazione immobiliare e che il mercato rilevante del prodotto sia da individuare nel mercato immobiliare, questo Istituto ritiene che tale attività, considerata strumentale e connessa con quella assicurativa, non è suscettibile di apportare modifiche all'assetto concorrenziale esistente nel mercato assicurativo.

Il Presidente
(Giancarlo Giannini)

* * * * *

denominazione impresa partecipata/controllata	Stato	%	denominazione della partecipante diretta	controllo	direzione
	(2)			(3)	(4)
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	ITALIA	55,31	Finsoe SpA	C	
Finsoe SpA	ITALIA	51,00	Holmo SpA	C	
BNL Vita SpA	ITALIA	50,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	C	
Meieaurora SpA	ITALIA	84,61	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	C	
Navale Assicurazioni SpA	ITALIA	98,18	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	C	
Noricum Vita SpA	ITALIA	51,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	C	
Quadrifoglio Vita SpA	ITALIA	50,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	C	
Unielute SpA	ITALIA	87,44	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	C	
Compagnia Assicuratrice Linear SpA	ITALIA	80,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	C	
Midi Srl	ITALIA	100,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	C	
Unieurqpa Srl	ITALIA	100,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA (98,00) Refin SpA (2,00)	C	
Unifimm Srl	ITALIA	99,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	C	
Unipol Banca SpA	ITALIA	92,86	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA (81,07) Finsoe SpA (11,79)	C	
Unipol SGR SpA	ITALIA	100,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	C	
Uniservice SpA	ITALIA	100,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA (99,00) Refin SpA (1,00)	C	
Unipol Fondi LTD	IRLANDA	100,00	Unipol Banca SpA (100%)	C	
Hotel Villaggio Città del Mare SpA	ITALIA	88,54	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA (49,00) Finsoe SpA (39,54)	C	
APA SpA	ITALIA	47,50	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA		
AR.CO. Assicurazioni SpA	ITALIA	40,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA		
Assicoop Ferrara SpA	ITALIA	47,40	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA		
Assicoop Genova SpA in liquidazione	ITALIA	49,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA		
Assicoop Imola SpA	ITALIA	47,34	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA		
Assicoop Modena SpA	ITALIA	47,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA		
Assicoop Ravenna SpA	ITALIA	49,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA		
Assicoop Romagna SpA	ITALIA	38,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA		
Assicoop Sicura Srl	ITALIA	40,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA		
Assicoop Siena SpA	ITALIA	49,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA		
Assicura SpA	ITALIA	35,00	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA		
Finec Merchant SpA	ITALIA	47,54	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA (42,54) Unipol Banca SpA (5,00)		

Euresa Holding Sa	LUSSEMBURGO	21,01	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA		
Unisalute Servizi Srl	ITALIA	100,00	Unisalute SpA	C	
Unifinass Prestiti Srl in liquidazione	ITALIA	100,00	Finsoc SpA	C	
Refin SpA	ITALIA	100,00	Finsoc SpA	C	
Area Srl in liquidazione	ITALIA	100,00	Finsoc SpA	C	
Casterida Srl	ITALIA	100,00	Finsoc SpA	C	
Gesticard Srl	ITALIA	100,00	Refin SpA	C	
Centro Congressi Frentani Srl	ITALIA	40,00	Refin SpA		
Immobiliare V.O.R. Srl	ITALIA	25,00	Casterida Srl		
Grecale Srl	ITALIA	60,00	Unipol Banca SpA	C	
Finec Holding SpA	ITALIA	34,85	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA		

azioni depennate rispetto al 30/06/2002

Meie Assistenza SpA	ITALIA	100,00	Meieaurora SpA	C	
Agricoltura Assicurazioni società mutua	ITALIA	100,00	Meieaurora SpA	C	
Fincoper Srl	ITALIA	22,83	Compagnia Assicuratrice Unipol SpA (22,50) Unisalute SpA (0,33)		

note: tutti i dati variati rispetto al 30.06.2002 sono indicati in neretto

(1) codifica per attività

1 = assicurazioni

2 = riassicurazioni

3 = holding di partecipazioni

4 = banche

5 = società di intermediazione mobiliare

6 = altro

(2) Stato di ubicazione

(3) C = in caso di controllo

(4) D = direzione unitaria.

PARERE del 5 febbraio 2004

Parere preliminare all'apertura di istruttoria – operazione di concentrazione tra Ras e BNL Investimenti.

Si fa riferimento alla nota del 21 gennaio 2004 prot. n. – Proc n. 11123/04, con la quale codesta Autorità ha chiesto a questo Istituto il parere di cui all'art. 20, comma 4, della legge 287/90 in ordine all'operazione di cui all'oggetto.

1. L'operazione e le imprese coinvolte.

L'operazione consiste nell'acquisizione da parte del gruppo Ras della partecipazione totalitaria di BNL Investimenti (società controllata in misura totalitaria da BNL). Secondo quanto previsto nel contratto preliminare, concluso in data 19 dicembre 2003, l'operazione comporterà la successiva incorporazione di BNL Investimenti in RasBanK (società controllata al 100% da Ras).

Per effetto di tale operazione il Gruppo Ras potenzierà la propria rete distributiva avvalendosi della rete di promotori finanziari (circa 1000) di BNL Investimenti che attualmente collocano prodotti del risparmio gestito, prodotti bancari e prodotti assicurativi.

L'assetto proprietario del gruppo Ras è riportato nella documentazione allegata (allegato 1).

2. Criteri di valutazione

Tale operazione è stata valutata avuto riguardo ai suoi effetti nel mercato della distribuzione dei prodotti assicurativi vita.

Premesso che in ragione di essa il gruppo Ras migliorerà soprattutto la capacità di collocamento dei prodotti assicurativi vita attraverso la rete di promotori finanziari di BNL Investimenti, al fine di valutarne la reale portata si è proceduto ad analizzare il livello complessivo di concentrazione sui singoli canali distributivi.

3. Mercato rilevante

Le società del gruppo Ras hanno realizzato, nei rami vita, premi lordi contabilizzati, secondo i dati desunti dalle comunicazioni statistiche al terzo trimestre 2003, in 6.528.271.000,00 di euro, con una quota di mercato del 14,66%. Rappresentano il secondo gruppo assicurativo preceduto dal gruppo Generali che rappresenta una quota di mercato del 16,60%.

Il gruppo Ras detiene la quota più importante del proprio portafoglio nel ramo III (*operazioni di cui al ramo I connessi con i fondi di investimento*) con il 22,83% e nel ramo VI (*operazioni di gestione fondi collettivi*) con il 24,90% rappresentando il primo gruppo assicurativo, mentre nel ramo I (*assicurazioni sulla durata della vita umana*) con il 6,25% si colloca al quinto posto della graduatoria dei principali gruppi assicurativi; nel ramo IV (*assicurazioni malattia*), con lo 0,25%, è preceduto da Generali con l'87,45%; nel ramo V (*operazioni di capitalizzazione*) con il 17,56% si colloca al secondo posto preceduto da Generali con il 24,51%.

4. Mercato della distribuzione.

4.1 Canali distributivi.

Sono stati valutati gli effetti di tale operazione sulla capacità distributiva del gruppo assicurativo nel mercato della distribuzione dei prodotti assicurativi vita.

Dai dati statistici relativi ai premi lordi contabilizzati dalle imprese di assicurazione al terzo trimestre 2003, emerge che gli sportelli bancari e quelli postali rappresentano il canale distributivo prevalente (62,8%), seguito dalle agenzie con mandato (17%) e dalle agenzie in economia (9,3%). La quota di portafoglio vita raccolta tramite promotori finanziari risulta in diminuzione di circa 3,8 punti percentuali (dal 13,6% al 9,8%) rispetto ai premi contabilizzati al terzo trimestre 2002.

Si riporta nel prospetto seguente la ripartizione della raccolta, per canale distributivo, realizzata a livello nazionale, nel settore vita dal gruppo Ras, al terzo trimestre 2003.

Rami vita- Imprese	agenzie con mandato	%	promotori finanziari	%	sportelli bancari	%	brokers	%	agenzie in economia e gerenze	%	altre forme di vendita diretta	%	totale
ALLIANZ SUBALPINA	86703	36,97	0	0,00	139720	59,58	1093	0,47	6992	2,98	0	0,00	234508
ANTONVENETA VITA	0	0,00	0	0,00	741999	95,17	5	0,00	37667	4,83	0	0,00	779671
ASSICURATRIC E ITAL. VITA	67	0,18	0	0,00	38083	99,82	1	0,00	0	0,00	0	0,00	38151
BERNESE VITA	12411	99,22	0	0,00	0	0,00	0	0,00	97	0,78	0	0,00	12508
CREDITRAS VITA	3	0,00	16340	0,39	4126714	99,52	0	0,00	3357	0,08	0	0,00	4146414
L.A. VITA	0	0,00	0	0,00	7349	100,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	7349
LLOYD ADRIATICO	227961	89,71	0	0,00	10398	4,09	988	0,39	14767	5,81	0	0,00	254114
LLOYD ITALICO VITA	13625	84,02	0	0,00	0	0,00	0	0,00	2592	15,98	0	0,00	16217
RB VITA	11960	5,48	205931	94,29	0	0,00	142	0,07	373	0,17	0	0,00	218406
Totale gruppo Ras	352730	6,18	222271	3,89	5064263	88,73	2229	0,04	65845	1,15	0	0,00	5707338
Totale generale mercato	7521924	16,96	4337903	9,78	27865140	62,84	284732	0,64	4116002	9,28	215213	0,00	44340914

Il gruppo Ras distribuisce i prodotti assicurativi vita avvalendosi in misura prevalente della rete di sportelli bancari (88,73%). La quota di raccolta rappresentata dai promotori finanziari risulta alquanto modesta (3,89%) e pertanto, pur considerando la dimensione della nuova rete di promotori che il gruppo Ras acquisisce per effetto dell'operazione in esame, si può escludere che si possa determinare un significativo aumento della quota del mercato distributivo dei prodotti assicurativi rappresentato dal canale in parola.

4.2 Mercati locali

Con riferimento al mercato geografico della distribuzione dei prodotti assicurativi si osserva che nelle maggior parte delle province nelle quali BNL Investimenti è presente le quote di mercato del gruppo assicurativo risultano competitive.

Nelle province, in cui BNL Investimenti realizza la maggiore quota di raccolta servendosi della rete di promotori, le quote di mercato di Ras risultano comprese tra il 3,33% (Caserta) e il 25,72% (Belluno). In tali ambiti territoriali sono presenti altri competitors assicurativi con quote di mercato ben più rilevanti. Nella provincia di Treviso il gruppo Generali detiene il 43,18% (a fronte del 15,40% di Ras); a Venezia Generali detiene il 44,67% (a fronte dello 11,39% di Ras), a Udine Generali il 36,53% (a fronte del 23,02% di Ras); a Pordenone Generali il 40,14% (a fronte del 18,17% di Ras); a Bergamo il gruppo San Paolo Imi il 20,30% (a fronte del 3,53% di Ras); a Pavia il gruppo San Paolo Imi il 26,16% (a fronte del 5,29% di Ras).

In alcuni ambiti territoriali il gruppo Ras detiene quote di mercato importanti. In particolare si rileva la seguente situazione: nella provincia di Milano il gruppo Ras realizza una quota del 31,51% a fronte del 15,88% di Generali e del 6,21% di San Paolo Imi; nella provincia di Padova il 28,99% a fronte del 26,34% di Generali e l'8,89% di San Paolo Imi; nella provincia di Bologna il 23,54% a fronte del 12,92% di Generali e del 9,97% di San Paolo-Imi; Ravenna il 27,98% a fronte del 21,02% di Generali e il 12,43% di San Paolo Imi. Si tratta comunque di dati isolati rispetto alle aree territoriali ad esse contigue.

5. Conclusioni.

Alla luce delle osservazioni formulate si è dell'avviso che il rafforzamento della rete di promotori finanziari derivante dall'operazione in esame appare inidonea ad alterare la situazione competitiva nei diversi mercati locali.

Questo Istituto ritiene pertanto che la sovrapposizione della struttura distributiva di BNL Investimenti all'attività di Ras nel settore della distribuzione dei prodotti assicurativi vita non costituisca rafforzamento di una posizione dominante nella distribuzione dei prodotti assicurativi vita.

Il Presidente
(Giancarlo Giannini)

* * * * *

partecipate direttamente e indirettamente da Ras S.p.A. in misura superiore al 10%

Denominazione Impresa Partecipata	(2)		Denominaz. della partecipante diretta	(3)	
	Stato	%		Controllo	
OLA SAN FELICE S.p.A., Milano	Italia	100,00	RAS	C	
EST S.p.A., Roma	Italia	50,00	RAS		
Z SUBALPINA S.p.A. Società di Assicurazioni curazioni, Torino	Italia	97,936	RAS	C	
TELA GIUDIZIARIA S.p.A., Milano	Italia	100,00	RAS	C	
DIASS S.r.l., Milano	Italia	100,00	L'Assicuratrice Italiana Danni (99,00) RAS (1,00)	C	
A AGRICOLA PEROLLA S.r.l., Milano	Italia	100,00	L'Assicuratrice Italiana Danni (0,50) RAS (99,50)	C	
SE ASSICURAZIONI FINANZIARIA S.p.A., Roma	Italia	100,00	Allianz Suisse Versicherungs	C	
SE ASSICURAZIONI Compagnia Italo di Assicurazioni, Roma	Italia	99,53	Bernese Ass.ni Finanziaria (27,86) Allianz Suisse Versich. (71,67)	C	
SE VITA S.p.A.	Italia	100,00	Bernese Ass.ni Finanziaria (12,33) Allianz Suisse Versich. (83,93) Bernese Ass.ni (3,75)	C	
SAN FELICE S.r.l., Castelnuovo Berardenga	Italia	100,00	L'Assicuratrice Italiana Danni (0,50) RAS (99,50)	C	
ERZBANK ASSET MANAGEMENT ITALIA S.p.A., Milano	Italia	100,00	Rasbank	C	
ERZBANK SGR S.p.A., Milano	Italia	100,00	Ras Investimenti Sim	C	
RAS VITA S.p.A., Milano	Italia	50,00	RAS	C	
RAS ASSICURAZIONI S.p.A., Milano	Italia	50,00	RAS	C	
RAS PREVIDENZA SIM S.p.A., Milano	Italia	50,00	RAS		
T S.R.L. (già FINMATIC S.r.l.), Milano	Italia	100,00	RAS	C	
S.R.L.	Italia	100,00	Allianz Subalpina	C	
Gestione Sistemi Informatici, Milano	Italia	100,00	RAS (51,00) Allianz Subalpina (48,99) Ras Tutela Giudiziaria (0,001) L'Assicuratrice Italiana Danni (0,001) RB Vita (0,001) L'Assicuratrice Italiana Vita (0,001) Genialloyd (0,001) Intermediass (0,001) Assimediass (0,001) Prevint (0,001) Ras Asset Management Sgr (0,001) RasService (0,001) Rasbank (0,001) Gestiass (0,001) R.I.T. (0,001)	C	
SS S.r.l., Torino	Italia	100,00	Allianz Subalpina	C	

INTERMEDIASS S.r.l., Milano	Italia	100,00	L'assicuratrice Italiana Danni (99,00) RAS (1,00)	C
INVESTITORI HOLDING S.p.A., Milano	Italia	100,00	RAS	C
INVESTITORI SGR S.p.A., Milano	Italia	100,00	Investitori Holding (94,06) RAS (5,94)	C
L'ASSICURATRICE ITALIANA DANNI S.p.A., Milano	Italia	100,00	RAS	C
L'ASSICURATRICE ITALIANA VITA S.p.A., Milano	Italia	100,00	RAS	C
GENIALLOYD Società per Azioni di Assicurazioni (già LLOYD 1885 S.p.A.)	Italia	99,99	RAS	C
PREVINDUSTRIA S.p.A., Milano	Italia	28,57	RAS	
PREVINT Gestione Servizi Previdenziali S.p.A., Milano	Italia	100,00	RAS	C
RAS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR S.p.A., Milano	Italia	100,00	RAS (99,50) L'Assicuratrice Italiana Danni (0,50)	C
RAS ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A., Milano	Italia	100,00	RAS	C
RASBANK S.p.A., Milano	Italia	100,00	RAS	C
RASFIN SIM S.p.A., Milano	Italia	100,00	Rasbank	C
RAS IMMOBILIARE S.r.l., Milano	Italia	100,00	RAS	C
RASSERVICE SRL, Milano	Italia	100,00	RAS (83,55) Allianz Subalpina (16,40) RB Vita (0,025) L'Assicuratrice Italiana Danni (0,025)	C
RB FIDUCIARIA S.p.A., Milano	Italia	100,00	Rasbank	C
RB VITA S.p.A., Milano	Italia	100,00	RAS	C
R.I.T. Servizi per l'Information Technology S.p.A., Milano	Italia	100,00	Rasbank	C
R.I.T.A. Rete Italiana Telematica Assicurativa, Milano	Italia	13,14	RAS (11,15) RB Vita (0,09) Allianz Subalpina (1,70) Bernese Assicurazioni (0,18) Bernese Vita (0,02)	
SOFIGEA S.R.L., Roma	Italia	12,03	RAS (9,65) Allianz Subalpina (2,21) Bernese Assicurazioni (0,17)	
VILLA LA PAGLIAIA S.r.l., Località la Pagliaia	Italia	100,00	Agricola San Felice (99,50) RAS (0,50)	C
EE				
ALLIANZ ELEMENTAR VERSICHERUNGS AG, Vienna	Austria	50,10	Ras International NV	C
ALLIANZ ELEMENTAR LEBENSVERSICHERUNGS AG, Vienna	Austria	99	Allianz Elementar Versicherungs	C
ALLIANZ FINANZINVEST BERATUNGS GmbH, Vienna	Austria	100,00	Allianz Elementar Lebensversicherungs	C
ALLIANZ KUNDENSERVICE Gesellschaft mbH, Vienna	Austria	100,00	Allianz Elementar Versicherungs	C
ALLIANZ RISIKO SERVICE GmbH, Vienna	Austria	100,00	Allianz Elementar Versicherungs	C
ALLIANZ PENSIONSKASSE AKTIEGESELLSCHAFT, Vienna	Austria	74,00	Allianz Elementar Versicherungs	C
BAWAG ALLIANZ MITARBEITER-VORSORGEKASSE AG	Austria	50,00	Allianz Elementar Versicherungs	
BRAUN & CO GmbH, Vienna	Austria	75,00	Allianz Elementar Versicherungs	C
IPC International Pension Consultants GmbH, Vienna	Austria	40,00	Allianz Elementar Lebensversicherungs	
"LOGISTIKWERKSTATT" ASSISTANCE GmbH, Vienna	Austria	100,00	Allianz Elementar versicherungs	C
MVK DATENMANAGEMENT GmbH, Vienna	Austria	24,97	Allianz Kundenservice (24,97) Bawag Allianz Mitarbeiter-vorsorgekasse (50,00)	

ALLIANZ INVESTMENTBANK AG, Vienna	Austria	100,00	Allianz Elementar Lebensversicherungs (33,33) Allianz Elementar Versicherungs (66,67)	C
ITB IMMOBILIENREUHAND Gesellschaft mbH, Vienna	Austria	100,00	Allianz Investmentbank	C
ALLIANZ INVESTKAPITALANLAGEGesellschaft mbH, Vienna	Austria	100,00	Allianz Investmentbank	C
OPERNRING-HOF BAU-UND BETRIEBS AG, Vienna	Austria	100,00	Allianz Elementar Versicherungs (100,00)	C
OVD VERSICHERUNGSDIENST GmbH, Vienna	Austria	40,00	Allianz Elementar Versicherungs	
la società PROVIDENTIA VERMOEGENSVERWALTUNGS BETRIEBS GmbH, Vienna è stata fusa in Opernring-Hof Bau- und Betriebs-AG	Austria			
SK VERSICHERUNG AG, Vienna	Austria	25,82	Allianz Elementar Versicherungs	
eliminata la partecipazione in WIENER ALLIANZ LEASING GmbH, Vienna	Austria			
eliminata la partecipazione in WIENER ALLIANZ LEASING GmbH & CO KG, Vienna	Austria			
ALLIANZ ELEMENTAR WERKKUCHENBETRIEBS GmbH, Vienna	Austria	100,00	Allianz Elementar Versicherungs	C
VERSICHERUNGSBüRO DR. IGNAZ FIALA GmbH, Vienna	Austria	33,33	Allianz Elementar Versicherungs	
DARTA SAVING LIFE ASSURANCE LIMITED	Danimarca	100,00	RAS	C
la società DOMUS FORSIKRINGSAKTIESELSKABET, Taastrup è stata liquidata nel mese di luglio 2003				
NEREUS GmbH, Monaco	Germania	100,00	AGF Ras Holding	C
PALLAS GmbH, Monaco	Germania	100,00	AGF Ras Holding	C
RAS HELLAS SA, Atene	Grecia	99,998	Ras International NV	C
RAS ASSET MANAGEMENT LUX SA, Lussemburgo	Lussemburgo	99,99	Ras International NV	C
RAS INTERNATIONAL NV, Amsterdam	Olanda	100,00	Ras	C
AGF RAS HOLDING BV, Amsterdam	Olanda	50,00	Ras International NV	C
CASTIL PARQUE, SOCIEDADE EXPLORADORA S.A., Lisbona	Portogallo	18,18	Allianz Portugal	
UNIPENSAO-SOC.GESTORA DE FUNDOS DE PENSOES, Lisbona	Portogallo	81,40	Allianz Portugal	C
COMPANHIA DE SEGUROS ALLIANZ PORTUGAL SA, Lisbona	Portogallo	64,84	Ras International NV (26,151) Ras (38,70)	C
AGF ATLANTICO, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS PENSIONES,SA, Madrid	Spagna	50,00	Allianz Seguros	C
ALLIANZ, COMPANIA DE SEGUROS Y REASEGUROS SA , Madrid	Spagna	96,621	AGF Ras Holding (96,462) azioni proprie (0,159)	C
ALLIANZ GESTION SA SGIIC, Madrid	Spagna	100,00	Allianz Seguros	C
ALLIANZ INVERSIONES, SOCIEDAD DE VALORES, SA, Madrid	Spagna	100,00	Allianz Seguros	C
ALLIANZ SOC.ANONIMA Agencia de Seguros, Madrid	Spagna	100,00	Allianz Seguros	C
AMAYA, Compania de Seguros y Reaseguros, S.A. - Madrid	Spagna	100,00	Amaya, Berna	C
DIEZNET, COMERCIO ELECTRONICO, S.A., Madrid	Spagna	50,00	Allianz Seguros	
EUROPENSIONES SA, Madrid	Spagna	49,00	AGF Ras Holding	
EUROVIDA SA COMPANIA DE SEGUROS Y REASEGUOROS, Madrid	Spagna	51,00	AGF Ras Holding	C
PEMSE SA, Madrid	Spagna	100,00	Allianz Seguros	C
FENIX DIRECTO S.A., Madrid	Spagna	100,00	Allianz Seguros (98,00) El Fenix Espanol (2,00)	C
EL FENIX ESPANOL SA - in liquidazione, Madrid	Spagna	99,998	Allianz Seguros	C
INFORMATICA Y SERVICIOS FINANCIEROS, SA, Madrid	Spagna	100,00	Allianz Seguros	C
SANTA FELICIANA, S.L., Madrid	Spagna	50,00	Inmobiliaria Inverfenix	C

uropei				
ACTIVITA CARE MANAGEMENT AG, Zollikon	Svizzera	13,6	Allianz Suisse Versicherungs	
ALBA ALLGEMEINE VERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT, Basilea	Svizzera	100,00	Allianz Suisse Versicherungs	C
ALLIANZ ASSET MANAGEMENT AG, Zurigo	Svizzera	100,00	Allianz Suisse Versicherungs	C
ALLIANZ SUISSE LEBENSVERSICHERUNGS Gesellschaft, Zurigo	Svizzera	99,981	Allianz Suisse Versicherungs	C
ALLIANZ SUISSE PERSONAL FINANCIAL SERVICES AG, Zurigo	Svizzera	100,00	Allianz Suisse Versicherungs	C
ALLIANZ SUISSE VERSICHERUNGS Gesellschaft, Zurigo	Svizzera	69,78	Ras International NV	C
AMAYA AG, Berna	Svizzera	100,00	Allianz Suisse Versicherungs	C
CAP COMPAGNIE D'ASSURANCE DE PROTECTION JURIDIQUE SA,Zug	Svizzera	100,00	Allianz Suisse Versicherungs	C
ALLIANZ SUISSE IMMOBILIEN AG (già DEGGO AG)	Svizzera	100,00	Allianz Suisse Versicherungs	C
ALLVOR AG (già ELFITAS AG), Zug	Svizzera	100,00	Allianz Suisse Versicherungs	C
ELMONDA , Zurigo	Svizzera	50,00	Ras International NV	
EUROTAX GARANTIE, Freienbach	Svizzera	48,50	Allianz Suisse Versicherungs	
GESELLSCHAFT FUR VORSORGEBERATUNGS, Berna	Svizzera	100,00	Allianz Suisse Lebensversicherungs	C
INVESTITORI SUISSSE S.A., Lugano	Svizzera	100,00	Investitori Holding	C
PHENIX COMPAGNIE D'ASSURANCE SUR LA VIE, Lausanne	Svizzera	100,00	Allianz Suisse Versicherungs	C
PHENIX COMPAGNIE D'ASSURANCES, Lausanne	Svizzera	100,00	Phenix Compagnie d'Assurance sur la Vie	C
QUALITY1 AG, Hombrecticor	Svizzera	25	Allianz Suisse Versicherungs	
SHA SEMINARHOTEL, Unterargeri	Svizzera	100,00	Allianz Suisse Versicherungs	C
SOCIETE FINANCIERE DU LEMAN SA, Losanna	Svizzera	100,00	Allianz Vers. Schweiz (20,00)	C
			Ras International NV (80,00)	
KOC ALLIANZ HAYAT SIGORTA A.S., Istanbul	Turchia	34,00	Ras (33,00)	
			RB Vita (1,00)	
KOC ALLIANZ SIGORTA A.S., Istanbul	Turchia	33,75	Ras	
ina				
EMPRESA DE INVERSIONES SA, Lima	Perù	99,94	Ras International NV	C
ORGANIZACION GOA SA, Lima	Perù	99,95	Ras International NV	C
la società SABESAC INVESTIMENTOS, Sao Paulo è stata liquidata nel mese di settembre 2003				

Codifica per attività

- 1 = assicurazioni
- 2 = riassicurazioni
- 3 = holding di partecipazioni
- 4 = banche
- 5 = imprese di investimento
- 6 = altre attività

- (2) Stato di ubicazione
- (3) C = in caso di controllo
- (4) D = direzione unitaria

PARERE del 4 marzo 2004

Parere preliminare all'apertura di istruttoria – operazione di concentrazione tra A.C.I. e Targasys S.r.l.

Si fa riferimento alla nota del 6 febbraio 2004 prot. n. 11253/04 – Proc n. C/6217 con la quale codesta Autorità ha chiesto a questo Istituto il parere di cui all'art. 20, comma 4, della legge 287/90 in ordine all'operazione di cui all'oggetto.

1. L'operazione e le imprese coinvolte.

L'operazione consiste nell'acquisizione da parte di A.C.I Automobile Club d'Italia del 10% (5% direttamente e 5 % mediante la controllata Sara Assicurazioni S.p.A.) del capitale sociale nella società Targasys S.r.l.

Per effetto di tale operazione, il gruppo A.C.I. incrementerà l'attuale quota di partecipazione nella società (25% detenuta direttamente e 25% mediante la controllata Sara Assicurazioni S.p.A.) conseguendone il controllo esclusivo.

Targasys è una società allo stato partecipata da Fidis S.p.a., appartenente al gruppo Fiat, specializzata nella gestione di una vasta gamma di servizi connessi all'industria automobilistica. Tali servizi comprendono la revisione obbligatoria del veicolo, la gestione delle garanzie estese sul veicolo (servizi peritali relativi ai guasti), la verifica tecnica di riparazione nel caso di sinistri automobilistici, il *fleet management* (gestione di flotte di autoveicoli per conto di clienti imprenditoriali), la gestione di operazioni di fidelizzazione del cliente abbinate a carte di credito imprenditoriali. I servizi sono forniti mediante rami d'azienda e società controllate e collegate.

L'operazione di concentrazione in esame è stata preceduta dalla ridefinizione dell'assetto organizzativo-societario della società Targasys S.r.l., attuata mediante il trasferimento di alcuni rami d'azienda e delle partecipazioni di controllo detenute dalla stessa società ad altre imprese del gruppo Fiat. Tra queste risultano trasferite, in data 17 aprile 2003, le partecipazioni detenute nella società *Toro Targa assicurazioni S.p.A* (società operante nel settore dei servizi assicurativi dedicati al settore dell'automobilistica) alla società Fiat Auto S.p.A. e, in data 20 dicembre 2002 le partecipazioni detenute nella società *Targa Assistance S.r.l.* (società controllata al 100% da Fiat attiva nei servizi di assistenza stradale agli automobilisti) alla società Fidis S.p.A..

In vista dell'operazione in questione risultano inoltre le seguenti negoziazioni:

- in data il 30 dicembre 2002, Fidis S.p.a. (controllante di Targasys), Fiat Auto S.p.A. ed A.C.I hanno stipulato un'accordo di cooperazione al fine di favorire "lo sviluppo in comune dell'assistenza automobilistica";
- in data 24 settembre 2003, tra Fidis e Fiat Auto, da un lato ed A.C.I. e Sara Assicurazioni, dall'altro sono atti stipulati patti parasociali relativi all'esercizio dei diritti inerenti alle quote Targasys di titolarità di ciascuno.

A.C.I è un ente di diritto pubblico non economico, attivo nel settore dell'assicurazione vita e danni mediante le controllate Sara Assicurazioni e Sara Vita.

La struttura societaria e gli assetti proprietari del gruppo ACI Automobil Club d'Italia sono riportati nell'allegata documentazione, aggiornata alla data del 31 dicembre 2003 (all. n.1).

Le partecipazioni di Sara Assicurazioni S.p.A. in imprese del gruppo, contabilizzate in bilancio per un totale di 25.960 mila euro, sono le seguenti: Sara Vita S.p.A. (partecipazione del 95%), Ala Assicurazione (90%); e inoltre Targasys (partecipazione del 25% acquisita dal 2003, non presente in bilancio).

Le principali variazioni intervenute rispetto alla fine dell'esercizio 2002 riguardano:

- la richiamata acquisizione della partecipazione del 25% in Targasys, classificata tra le imprese collegate;
- la dismissione della partecipazione diretta in Arisa Insurance SA (20%);
- la dismissione della partecipazione residua in ACI Global (0,49%).

In data 4 novembre Sara Assicurazioni ha presentato la comunicazione relativa all'acquisizione della partecipazione del 51% del capitale della Holding Banca della Rete S.p.A. Il trasferimento delle n. 20.930.400 azioni del valore nominale di Euro 1 di Holding Banca della Rete è avvenuto nel mese di dicembre 2003.

2. Criteri di valutazione

Considerato che i mercati rilevanti sono individuabili nei mercati dei servizi connessi all'industria automobilistica (servizi peritali, servizi di revisione obbligatoria degli autoveicoli, servizi di gestione di flotte autoveicoli, servizi di soccorso stradale) gli effetti di tale operazione, nel mercato assicurativo danni, risultano marginali.

Dalla documentazione trasmessa risulta infatti che alcune attività sono gestite in regime assicurativo. In particolare, i prodotti *Extension* e *Autoexpert* consistono in estensioni di garanzie su veicoli usati, coperti da polizze assicurative stipulate dalla società Targasys con la compagnia Toro Targa Assicurazioni mentre, nell'ambito dell'attività di *fleet management*, è prevista la gestione amministrativa delle coperture assicurative sui veicoli. Tali coperture assicurative sono stipulate dal proprietario dei veicoli che sceglie liberamente la compagnia di assicurazione cui affidarsi.

In considerazione del contenuto assicurativo di tali attività sono stati considerati gli effetti dell'operazione nei singoli rami assicurativi danni legati al comparto auto.

3. Mercato rilevante

Le società del gruppo Automobil Club Italia hanno realizzato, al terzo trimestre 2003, nel mercato assicurativo danni, premi pari a 576.865.000,00 euro con una quota di mercato del 2,39%.

Secondo quanto comunicato dalle parti, Sara Assicurazioni non è attualmente attiva nella prestazione diretta di servizi complementari e collegati al mercato automobilistico; Ala Assicurazioni S.p.A., opera nel settore dei rischi connessi con il mercato automobilistico mediante convenzioni stipulate con due società (Linea e Sava) entrambe operanti nel settore del finanziamento dell'acquisto di veicoli nuovi ed usati con pagamento rateale. Le convenzioni hanno ad oggetto la copertura assicurativa dei veicoli venduti, tramite le stesse società, contro i rischi classificati nel ramo 3 e nel ramo 18. Ala Assicurazioni ha inoltre stipulato accordi con case automobilistiche per la copertura di Guasti meccanici classificata nel ramo 3 (Opel, Honda), la prestazione di garanzie assicurative classificate nel ramo 16 (Volvo e Honda) e nel ramo 18 (Opel, Honda, Volvo). Ala Assicurazione ha in corso anche un'accordo con la compagnia Direct Line per la riassicurazione attiva dei rischi rientranti nel ramo 18 ed accordi con enti ed aziende per la prestazione di garanzie assicurative rientranti nel ramo 10.

Al fine di valutare l'impatto concorrenziale della concentrazione in esame si riportano di seguito le quote di mercato, realizzate dal gruppo A.C.I. nei singoli rami assicurativi danni interessati.

PREMI III TRIM.2003 RAMI DANNI				
RAMI	Ramo 3	Ramo 10	Ramo 16	Ramo 18
SARA Assicurazioni S.P.A.	62.990	443.326	694	0
ALA Assicurazioni S.P.A.	85	0	1.258	3.124
Totale gruppo A.C.I.	63.075	443.326	1.952	3.124
Totale rami danni	2.196.152	12.995.942	181.172	174.869

Le quote di mercato risultano modeste; il gruppo realizza la quota più importante *nel ramo 10 R.C. Autoveicoli Terrestri* con il 3,41% collocandosi all'ottavo posto della graduatoria dei principali gruppi assicurativi; mentre negli altri rami danni si colloca al decimo posto della graduatoria conseguendo le seguenti quote: *ramo 3 Corpi veicoli terrestri* il 2,87%, *ramo 16 R.C. Perdite pecuniarie* l'1,08%, e *ramo 18 Assistenza* l'1,79%.

In considerazione delle quote di mercato detenute dal gruppo A.C.I. nei rami danni sopra indicati, si è dell'avviso che le coperture assicurative prestate come servizi aggiuntivi dall'acquirente Targasys, nella fornitura di servizi per la mobilità, non siano idonee a determinare la costituzione di barriere all'entrata nei mercati in questione.

Del resto, nei mercati assicurativi considerati si registra la presenza di importanti gruppi assicurativi che detengono quote di mercato ben più rilevanti (*ramo 3*: Premafin realizza il 23,64% e Allianz-Ras il 15,86%; *ramo 10*: Premafin il 23,62%, Allianz-Ras il 15,96%; *ramo 16*: Generali il 16,41%, Holmo l'11,44%; *ramo 18*: Generali il 21,15%, Holmo il 12,79%).

4. Conclusioni

Considerato che le quote di mercato del gruppo assicurativo in nessun caso assumono valori rilevanti, si ritiene che l'effetto dell'operazione sulla struttura produttiva del mercato delle prestazioni assicurative indicate risulta limitato e comunque non appare suscettibile di pregiudicare la concorrenza sul medesimo mercato.

Il Presidente
(Giancarlo Giannini)

