

RELAZIONE COMUNE DEI CONSIGLI
DI AMMINISTRAZIONE DI CATTRE
S.A. E ASSICURAZIONI GENERALI
S.P.A.

AL PROGETTO COMUNE DI FUSIONE TRANSFRONTALIERA PER INCORPORAZIONE DI "CATTRE S.A." IN "ASSICURAZIONI GENERALI - SOCIETÀ PER AZIONI", AI SENSI DELL'ART. 21 DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 19 DEL 02.03.2023, DELL'ART. 2501- *QUINQUIES* DEL CODICE CIVILE, INTEGRATA CON LE INFORMAZIONI RICHIESTE DALL'ART. 25, COMMA 1, LETT. B), DEL REGOLAMENTO IVASS N. 14, DEL 18 FEBBRAIO 2008 E DELL'ART. 1021-5 DELLA LEGGE LUSSEMBURGHESE DEL 10 AGOSTO 1915.

PREMESSA

La presente relazione ha lo scopo di illustrare e giustificare gli aspetti giuridici ed economici dell'operazione di fusione transfrontaliera per incorporazione di **CattRe S.A.**, società per azioni (*société anonyme*) di diritto lussemburghese ("CattRe" o la "Società Incorporata"), in **Assicurazioni Generali - Società per Azioni**, società per azioni di diritto italiano ("AG" o la "Società Incorporante" e, insieme a CattRe, le "Società Partecipanti alla Fusione"), che ne detiene interamente e direttamente il capitale sociale (la "Fusione CattRe" o l'"Operazione").

Come meglio descritto successivamente, la Fusione CattRe sarà realizzata mediante la procedura c.d. "semplificata" prevista per la fusione di società interamente posseduta ai sensi dell'art. 2505 del codice civile italiano (il "Codice Civile") e dagli articoli 1023-1 a 1023-3 della Legge Lussemburghese del 10 agosto 1915 (la "Legge Lussemburghese 1915"). Come già anticipato, la Società Incorporata, interamente e direttamente controllata da AG, è disciplinata dal diritto del Granducato del Lussemburgo e, pertanto, l'Operazione dovrà

COMMON REPORT OF THE BOARDS
OF DIRECTORS OF CATTRE S.A. AND
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.

TO THE COMMON CROSS-BORDER MERGER PLAN BY ABSORPTION OF "CATTRE S.A." INTO "ASSICURAZIONI GENERALI - SOCIETÀ PER AZIONI", PURSUANT TO ARTICLE 21 OF LEGISLATIVE DECREE NO. 19 OF 02.03.2023, ARTICLE 2501- *QUINQUIES* OF THE ITALIAN CIVIL CODE, SUPPLEMENTED WITH THE INFORMATION REQUIRED BY ARTICLE 25, PARAGRAPH 1, LETT. B) OF IVASS REGULATION NO. 14 OF 18 FEBRUARY 2008 AND ARTICLE 1021-5 OF THE LUXEMBOURG LAW OF 10 AUGUST 1915.

FOREWORD

This report is aimed at illustrating and justifying the legal and economic aspects of the cross-border merger by absorption of **CattRe S.A.**, a public limited company (*société anonyme*) incorporated under the laws of Grand Duchy of Luxembourg ("CattRe" or the "Absorbed Company"), into **Assicurazioni Generali - Società per Azioni**, a joint-stock company (*società per azioni*) incorporated under the laws of Italy ("AG" or the "Surviving Company" and, together with CattRe, the "Merging Companies"), which entirely and directly owns its share capital (the "CattRe Merger" or the "Transaction").

As better described below, the CattRe Merger will be implemented through the so-called "simplified" procedure provided for the merger of wholly owned companies pursuant to Article 2505 of the Italian Civil Code (the "Italian Civil Code") and articles 1023-1 to 1023-3 of the Luxembourg Law of 10 August 1915 on commercial companies (the "1915 Law"). As already anticipated, the Absorbed Company, fully and directly controlled by AG, is governed by the law of the Grand Duchy of Luxembourg and, therefore, the Transaction shall be

essere perfezionata nel rispetto sia della legge italiana e sia della legge lussemburghese.

Più nello specifico, con riferimento alla normativa italiana, la Fusione CattRe sarà regolata dalla nuova normativa di cui al D. Lgs. n. 19 del 2023 (il “**Decreto 19/23**”), attraverso il quale è stata recepita nell’ordinamento italiano la Direttiva (UE) 2019/2121, in considerazione del fatto che, attualmente, il Progetto Comune di Fusione (come di seguito definito) sarà pubblicato successivamente al 3 luglio 2023, data a partire dalla quale le previsioni del Decreto 19/23 troveranno applicazione.

Invece, con riferimento alla normativa lussemburghese, la Fusione CattRe sarà regolata dal Titolo X, Capitolo II, della Legge Lussemburghese 1915, che ha recepito le previsioni sulle fusioni.

L’Operazione sarà implementata attraverso la procedura c.d. “semplificata” di cui all’articolo 2505 del Codice Civile e agli articoli 1023-1 a 1023-3 della Legge Lussemburghese 1915. Ai sensi dell’articolo 2501- *quinquies* del Codice Civile l’organo amministrativo è esentato dall’obbligo di predisporre la relazione degli amministratori, fermo restando la facoltà di predisporla ugualmente su base facoltativa. Ai sensi dell’articolo 1023-2 (2) della Legge Lussemburghese 1915, la predisposizione di una relazione comune degli amministratori è invece obbligatoria per legge e per tale motivo, i Consigli di Amministrazione delle Società Partecipanti alla Fusione hanno redatto la presente relazione comune, sia al fine di ottemperare a tale obbligo normativo, sia nell’ottica di fornire una informativa quanto più completa possibile sull’Operazione ai propri soci, creditori e agli altri *stakeholders*. (la “**Relazione Comune**”).

La decisione di predisporre la presente Relazione Comune in via congiunta è determinata dalla circostanza che le Società Partecipanti alla Fusione appartengono entrambe al medesimo gruppo societario e, dunque, risulta opportuno illustrare e giustificare il progetto comune della Fusione CattRe (il “**Progetto Comune di Fusione**”) in un’ottica unitaria, tenuto altresì

completed in accordance with both Italian and Luxembourg law.

More specifically, with reference to Italian legislation, the CattRe Merger will be governed by the new law provisions set forth in Legislative Decree No. 19 of 2023 (the “**Decree 19/23**”), through which the Directive (UE) 2019/2121 has been transposed into Italian legislation, in consideration of the fact that, currently, the Common Merger Plan (as defined below) will be published after 3 July 2023, the date from which the provisions of Decree 19/23 will start to apply.

Whereas, with reference to Luxembourg legislation, the CattRe Merger will be governed by Title X, Chapter II, of the 1915 Law, which transposed the provisions on mergers.

The Transaction will be implemented through the so-called “simplified” procedure pursuant to Article 2505 of the Italian Civil Code and articles 1023-1 to 1023-3 of 1915 Law. Pursuant to article 2501-*quinquies* of the Italian Civil Code the managing body is exempted from the obligation to prepare the directors’ report, it being understood that such body can still prepare such document on a facultative basis. Pursuant to the requirement of Article 1023-2 (2) of the 1915 Law, the preparation of a common directors’ report is, instead, a legal obligation and as such, the Boards of Directors of Merging Companies prepared this common report, to comply with such law provision and with the aim at providing the most complete information possible on the Transaction to their shareholders, creditors and other stakeholders. (the “**Common Report**”).

The decision to prepare this Common Report jointly is determined by the circumstance that both the Merging Companies appertain to the same corporate group and, therefore, it is appropriate to illustrate and justify the common merger plan of the CattRe Merger (the “**Common Merger Plan**”) from a unique perspective, also taking into account the

conto della convergenza degli interessi e degli obiettivi delle Società Partecipanti alla Fusione.

Detta Relazione Comune è predisposta in conformità all'art. 2501-*quinquies* del Codice Civile, all'art. 25, comma 1, lett. *b*), del Regolamento IVASS n. 14, del 18 febbraio 2008, all'art. 21 del Decreto 19/23 e, poiché le azioni di AG sono quotate sul Mercato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., alla normativa applicabile alle società quotate (“**Normativa Emittenti**”).

Con riferimento al Lussemburgo, la presente Relazione Comune è predisposta in conformità all'articolo 1021-5 della Legge Lussemburghese 1915.

Come meglio specificato nel prosieguo, la Fusione CattRe si inserisce in un più ampio contesto di ottimizzazione e riorganizzazione della catena partecipativa del gruppo facente capo ad AG (il “**Gruppo**”) e risulta, altresì, strutturalmente e inscindibilmente collegata al perfezionamento dell'operazione di Fusione delle Controllate (come *infra* definita).

La Fusione CattRe è inoltre soggetta alla concessione di tutte le autorizzazioni o approvazioni regolamentari necessarie, in particolare da parte dell'IVASS e del *Commissariat aux Assurances*.

I DESCRIZIONE DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

La Società Incorporante

La Società Incorporante è una società per azioni disciplinata dal diritto italiano, con sede legale in Piazza Duca degli Abruzzi n. 2, Trieste, Italia, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese della Venezia Giulia 00079760328, numero di iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione e Riassicurazione: 1.00003, Capogruppo del Gruppo Generali, iscritto al numero 026 dell'Albo dei Gruppi Assicurativi.

Alla data della presente Relazione Comune, il capitale sociale di AG è pari ad Euro

common of the interests and purposes of the Merging Companies.

This Common Report is prepared in accordance with Article 2501-*quinquies* of the Italian Civil Code, Article 25, paragraph 1, letter *b*), of IVASS Regulation No. 14 of 18 February 2008, Article 21 of Decree 19/23 and, since AG's shares are listed on the “*Mercato Euronext Milan*”, organized and managed by Borsa Italiana S.p.A., with the regulations applicable to listed companies (“**Issuers' Regulations**”).

With respect to Luxembourg this Common Report is prepared in accordance with Article 1021-5 of the 1915 Law.

As more fully specified below, the CattRe Merger is part of a broader context of optimization and reorganization of the shareholding chain of the group headed by AG (the “**Group**”) and is also structurally and inseparably connected to the implementation of the Subsidiaries Merger (as defined below).

The CattRe Merger is further subject to the granting of any required regulatory authorizations or approvals, such as notably from IVASS and the *Commissariat aux Assurances*.

I DESCRIPTION OF THE MERGING COMPANIES

The Surviving Company

The Surviving Company is a joint-stock company (*società per azioni*) governed by Italian law, having its registered office in Piazza Duca degli Abruzzi No. 2, Trieste, Italy, fiscal code and registration number in the Companies' Register of Venezia Giulia (*registro delle imprese*) No. 00079760328, registration number in the Insurance and Reinsurance Companies' Register No. 1.00003, Parent Company of the Generali Group, registered under number 026 in the Insurance Groups' Register.

As of the date of this Common Report, AG's corporate capital is equal to Euro

1.592.382.832,00 interamente versato, suddiviso in numero 1.559.281.461 azioni prive di valore nominale, quotate sul Mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

La Società Incorporante ha per oggetto l'esercizio di ogni specie di assicurazione, riassicurazione, capitalizzazione e ogni tipo di forma pensionistica complementare anche attraverso la costituzione di fondi aperti, in Italia e all'estero, o qualsivoglia altra attività che sia dalla legge riservata o consentita a società di assicurazioni. Essa può esplicare, in genere, qualsiasi attività e compiere ogni operazione che sia inerente, connessa o utile al conseguimento dello scopo sociale, anche mediante la partecipazione in società o enti italiani o stranieri.

La Società Incorporata

La Società Incorporata è una società per azioni (*société anonyme*) disciplinata dal diritto del Granducato del Lussemburgo, con sede legale in 2, rue Jean Monnet L-2180, numero di iscrizione B 60539 presso il Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo (*Registre de Commerce et des Sociétés*).

Alla data della presente Relazione Comune, il capitale sociale della Società Incorporata è pari a Euro 63.600.000,00 interamente versato, suddiviso in 6.360.000 azioni ordinarie con valore nominale di nominale di Euro 10 ciascuna.

La Società Incorporata ha per oggetto l'esecuzione di tutti i tipi di operazioni di riassicurazione, ad eccezione delle operazioni di assicurazione diretta, la gestione di tutte le società di riassicurazione, l'assunzione di partecipazioni dirette o indirette in tutte le società o imprese aventi oggetto identico o analogo e suscettibili di promuovere lo sviluppo delle sue attività e, più in generale, l'esecuzione di tutte le operazioni mobiliari o immobiliari, commerciali, civili o finanziarie che possono essere direttamente connesse all'oggetto della Società Incorporata.

1,592,382,832.00 fully paid-up, divided into 1.559.281.461 ordinary shares without nominal value, listed on the Euronext Milan Market organized and managed by Borsa Italiana S.p.A..

The main corporate purpose of the Surviving Company is to engage in all kinds of insurance, reinsurance, capitalization and all types of supplementary pension schemes, including through the establishment of open-ended funds, in Italy and abroad, or any other activity reserved or permitted by law to insurance companies. It may, in general, engage in any activity and perform any transaction that is inherent to, connected with or useful for the achievement of the corporate purpose, including through participation in Italian or foreign companies or entities.

The Absorbed Company

The Absorbed Company is a public limited company (*société anonyme*) governed by the law of the Grand Duchy of Luxembourg, with its registered office in 2, rue Jean Monnet L-2180, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (*Registre de Commerce et des Sociétés*) under number B 60539.

As of the date of this Common Report, the Absorbed Company's share capital is equal to Euro 63,600,000.00 fully paid-up, divided into 6,360,000 ordinary shares with a nominal value of Euro 10 each.

The main corporate purpose of the Absorbed Company is to conduct all types of reinsurance transactions, with the exception of direct insurance transactions, to manage all reinsurance companies, to acquire direct or indirect shareholdings in all companies or undertakings having the same or similar object and which are likely to promote the development of its activities, and more generally to carry out all movable or immovable property, commercial, civil or financial transactions that may be directly related to the Absorbed Company's object..

II ASPETTI GIURIDICI ED ECONOMICI DELLA DELL'OPERAZIONE

La presente Relazione Comune illustra le condizioni e i presupposti funzionali all'implementazione della fusione per incorporazione di CattRe, società attualmente controllata al 100% direttamente da AG.

Come brevemente anticipato in Premessa, l'Operazione si inquadra nell'ambito del già avviato processo di complessiva riorganizzazione, semplificazione e razionalizzazione (la **"Riorganizzazione del Gruppo"**) delle attività e del *business* del gruppo facente capo a Società Cattolica Assicurazioni S.p.A. (**"Cattolica"**) prima del perfezionamento dell'acquisizione della stessa da parte di AG. Invero, in attuazione della Riorganizzazione del Gruppo, in data 29 novembre 2022, con efficacia a decorrere dal 31 dicembre 2022, il *Commissariat aux Assurances* autorizzava AG all'acquisto del 100% del capitale sociale di CattRe, originariamente partecipata al 100% da Cattolica. In tale contesto, nel proseguire una strategia di razionalizzazione del *business* e di semplificazione degli assetti societari del Gruppo, AG intende ottimizzare ulteriormente la propria catena partecipativa mediante la Fusione CattRe e la contestuale fusione per incorporazione delle società controllate indirettamente da AG, per il tramite di CattRe, ossia Satec Holding S.r.l., Satec S.r.l., Mediterranea Underwriting S.r.l. e All Risks Solutions S.r.l. (le **"Controllate"** e la **"Fusione delle Controllate"**).

La Fusione delle Controllate sarà condizionata alla Fusione CattRe, fermo restando che le rispettive fasi verranno implementate in un contesto di unitarietà, prevedendosi che la Fusione delle Controllate spieghi la propria efficacia civilistica in un momento immediatamente successivo al perfezionamento della Fusione CattRe ma in un'ottica di sostanziale contestualità, per consentire il loro completamento nel medesimo e inscindibile contesto.

II LEGAL AND ECONOMIC ASPECTS OF THE TRANSACTION

This Common Report illustrates the conditions and assumptions for the implementation of the merger by incorporation of CattRe, a company currently entirely and directly owned by AG.

As briefly mentioned in the Foreword, the Transaction falls within the purpose of a general reorganization, simplification and rationalization process already started (the **"Group Reorganization"**) of the activities and business of the group headed up by *"Società Cattolica Assicurazioni S.p.A."* (**"Cattolica"**), prior to the completion of its acquisition by AG. Indeed, in the implementation of the Group Reorganization, on 29 November 2022, effective as from 31 December 2022, the *Commissariat aux Assurances* authorised AG to purchase 100% of the share capital of CattRe, originally 100% owned by Cattolica. In this context, in pursuing a strategy of business rationalization and simplification of the Group's corporate assets, AG intends to further optimize its corporate chain through the CattRe Merger and the simultaneous merger by incorporation of the companies indirectly controlled by AG, through CattRe, *i.e.* Satec Holding S.r.l., Satec S.r.l., Mediterranea Underwriting S.r.l. and All Risks Solutions S.r.l. (the **"Subsidiaries"** and the **"Subsidiaries Merger"**).

The Subsidiaries Merger will be conditional on the CattRe Merger, provided that their respective phases will be implemented in a context of unity, with the Subsidiaries Merger expected to become effective for civil purposes at a moment immediately following the completion of the CattRe Merger, but at the same time, in order to allow their completion in unique and inseparable context.

Pertanto, l'Operazione, similamente ad altre operazioni implementate nel recente passato, si configura come azione di ottimizzazione della catena partecipativa nell'ambito della strategia di semplificazione adottata a livello di Gruppo. Inoltre, la Fusione CattRe si pone l'ulteriore obiettivo di sfruttare la struttura riassicurativa esistente nella Società Incorporante, anche per il *business* delle compagnie originariamente appartenenti al Gruppo Cattolica e, contestualmente, gestire centralmente lo smontamento delle riserve tecniche derivanti da CattRe, sfruttando la capacità e l'*expertise* riassicurativa interna già disponibile in AG.

Aspetti giuridici della Fusione CattRe

Quanto ai profili giuridici dell'Operazione, premesso che, come sopra precisato, AG possiede interamente e direttamente il capitale sociale di CattRe:

- (i) la Fusione CattRe avverrà mediante l'annullamento di tutte le azioni di CattRe senza alcun aumento di capitale da parte della Società Incorporante;
- (ii) ai sensi di quanto disposto dagli artt. 24 e 38 del Decreto 19/23 e dall'articolo 1021-1 della Legge Lussemburghese 1915, il Progetto Comune di Fusione transfrontaliera è approvato negli stessi termini dai competenti organi delle Società Partecipanti alla Fusione;
- (iii) per quanto concerne AG, ai sensi dell'art. 2505 del Codice Civile:
 - a. trattandosi di fusione c.d. "semplificata", il Progetto Comune di Fusione non deve fornire le informazioni di cui all'art. 2501-*ter*; comma 1, numeri (3), (4), (5) del Codice Civile;
 - b. non è necessario che venga predisposta la relazione degli esperti sulla congruità del rapporto di cambio di cui all'art. 2501-*sexies* del Codice Civile, dal momento che non vi sarà alcun concambio;

Therefore, the Transaction, similarly to other transactions undertaken in the recent past, is aimed at improving the shareholding chain as a part of the simplification strategy adopted at Group level. Furthermore, the CattRe Merger has the further purpose of benefiting from the reinsurance structure existing in the Surviving Company, also for the business of the companies, originally belonging to the Cattolica Group and, at the same time, to centrally manage the unbundling of the technical provisions deriving from CattRe, benefiting from the internal reinsurance capability and expertise already available in AG.

Legal Aspects of the CattRe Merger

With reference to the legal aspects of the Transaction, given that, as stated above, AG entirely and directly owns CattRe's share capital:

- (i) the CattRe Merger will be implemented through the cancellation of all CattRe's shares without any capital increase by the Surviving Company;
- (ii) pursuant to the provisions of Articles 24 and 38 of Decree 19/23 and Article 1021-1 of the 1915 Law, the cross-border Common Merger Plan is approved in the same terms by the relevant bodies of the Merging Companies;
- (iii) with reference to AG, pursuant to Article 2505 of the Italian Civil Code:
 - a. being a so-called "simplified" merger, the Common Merger Plan does not have to provide the information set forth in Article 2501-*ter*; paragraph 1, numbers (3), (4), (5) of the Italian Civil Code;
 - b. it is not necessary to prepare the expert's report on the fairness of the exchange ratio pursuant to Article 2501-*sexies* of the Italian Civil Code, since there will be no exchange;

- | | |
|--|---|
| <p>(iv) per quanto concerne CattRe, ai sensi dell'articolo 1023-1 della Legge Lussemburghese 1915:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. trattandosi di una fusione cosiddetta "semplificata", non si applicano alla fusione le disposizioni dell'articolo 1021-1, paragrafo 2, punti 2°, 3° e 4° della Legge Lussemburghese 1915 relative al rapporto di cambio delle azioni o delle partecipazioni, alle condizioni di assegnazione delle azioni o delle partecipazioni nella Società Incorporante e alla data a partire dalla quale la detenzione di tali azioni o partecipazioni nella società conferisce ai titolari il diritto di partecipare agli utili e a qualsiasi condizione speciale che influisca su tale diritto; b. trattandosi di una fusione cosiddetta "semplificata", le disposizioni dell'articolo 1021-6 della Legge Lussemburghese 1915 relative alla relazione degli esperti non si applicano alla fusione; <p>(v) ai sensi dell'art. 38 del Decreto 19/23 e dell'art. 32.2, lettera (g), dello statuto vigente di AG, trattandosi di una fusione cd. "semplificata", la Fusione CattRe verrà approvata, per la Società Incorporante, dal Consiglio di Amministrazione con deliberazione risultante da atto pubblico. Fermo restando quanto precede, ai sensi dell'art. 2505, comma 3, del Codice Civile, i soci della Società Incorporante che rappresentino almeno il 5% del capitale sociale potranno in ogni caso chiedere che la decisione di approvazione della Fusione CattRe sia rimessa all'assemblea straordinaria mediante domanda indirizzata alla Società Incorporante entro 8 (otto) giorni dal deposito del Progetto Comune di Fusione per l'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese della Venezia Giulia;</p> <p>(vi) per quanto concerne invece la Società Incorporata, la Fusione CattRe verrà</p> | <p>(iv) with regard to CattRe, pursuant to Article 1023-1 of 1915 Law:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. being a so-called "simplified" merger, the provisions of Article 1021-1, paragraph 2, point 2°, 3° and 4° of the 1915 Law related to the share or interest exchange ratio, the terms for the allotment of shares or interest in the Absorbed Company and the date from which the holding of such shares or interest in the company entitles the holders to participate in profits and any special conditions affecting that entitlement do not apply to the merger; b. being a so-called "simplified" merger, the provisions of Article 1021-6 of the 1915 Law related to the experts report do not apply to the merger; <p>(v) pursuant to Article 38 of Decree 19/23 and Article 32.2, letter (g), of AG's current bylaws, since it is a so-called "simplified" merger, the CattRe Merger will be approved, for the Surviving Company, by the Board of Directors by means of a resolution resulting from a public deed. Without prejudice to the foregoing, pursuant to Article 2505, paragraph 3, of the Italian Civil Code, the shareholders of the Surviving Company representing at least 5% of the corporate capital may, in any case, request that the decision to approve the CattRe Merger be referred to the extraordinary shareholders' meeting by means of a request addressed to the Surviving Company within 8 (eight) days of the filing of the Common Merger Plan for registration with the competent Companies' Register of Venezia Giulia;</p> <p>(vi) with regard to the Absorbed Company, the CattRe Merger will be resolved by the</p> |
|--|---|

deliberata dall'assemblea straordinaria degli azionisti di CattRe.

Il Progetto Comune di Fusione transfrontaliera è redatto sulla base delle situazioni patrimoniali delle Società Partecipanti alla Fusione e, precisamente:

- per la Società Incorporante: bilancio d'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2022;
- per la Società Incorporata: bilancio d'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2022.

Il Progetto Comune di Fusione sarà, una volta ottenuta la prescritta autorizzazione da parte dell'IVASS ai sensi dell'art. 201 del Decreto Legislativo 7 settembre 2005 n. 209 (Codice delle Assicurazioni Private) e del Regolamento IVASS n. 14 del 18 febbraio 2008 e da parte del *Commissariat aux Assurances*, iscritto presso il competente Registro delle Imprese della Venezia Giulia.

Il Progetto Comune di Fusione, la presente Relazione Comune e la ulteriore documentazione relativa alla Fusione CattRe verranno altresì messi a disposizione del pubblico almeno 30 giorni prima della riunione del Consiglio di Amministrazione di AG chiamato a deliberare in merito alla Fusione CattRe, ai sensi della Normativa Emittenti.

Data di efficacia civilistica, contabile e fiscale

Ai sensi del combinato disposto dell'art. 35 del Decreto 19/23 e dell'art. 2504-*bis* del Codice Civile, ai fini civilistici, la Fusione CattRe avrà efficacia dal 30 giugno 2024, ovvero dalla diversa data che sarà indicata nell'atto di fusione (eventualmente anche antecedente al 30 giugno 2024), qualora l'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504-*bis* del Codice Civile dovesse intervenire entro tale data (la "**Data di Efficacia**"). In caso contrario, la Fusione CattRe avrà efficacia dall'eventuale ulteriore data

extraordinary shareholders' meeting of CattRe.

The cross-border Common Merger Plan is prepared on the basis of the financial statements of the Merging Companies, as follows:

- for the Surviving Company: financial statement for the financial year ending on 31 December 2022;
- for the Absorbed Company: financial statement for the financial year ending on 31 December 2022.

The Common Merger Plan shall be, once the prescribed authorizations have been obtained from IVASS pursuant to Article 201 of Legislative Decree No. 209 of 7 September 2005 (Private Insurance Code) and IVASS Regulation No. 14 of 18 February 2008 and from the *Commissariat aux Assurances*, registered in the competent Companies' Register of Venezia Giulia.

The Common Merger Plan, this Common Report and the additional documentation relating to the CattRe Merger will also be made available to the public at least 30 days before the meeting of the Board of Directors of AG called to resolve on the CattRe Merger, pursuant to the Issuers' Regulations.

Civil, accounting and tax effective date

Pursuant to the combined provisions of Article 35 of Decree 19/23 and Article 2504-*bis* of the Italian Civil Code, for civil purposes, the CattRe Merger shall be effective as of 30 June 2024, or the different date which will be indicated in the merger deed (which may also be a date precedent to 30 June 2024), if the last of the registrations required by Article 2504-*bis* of the Italian Civil Code takes place by that date (the "**Effective Date**"). Otherwise, the CattRe Merger will be effective as of the later date, if any, following such

successiva a detta iscrizione che sarà indicata nell'atto di fusione.

Ai fini contabili e fiscali in Italia, le attività della Società Incorporata saranno considerate come effettuate per conto della Società Incorporante a decorrere dalla Data di Efficacia.

Statuto della Società Incorporante

Per effetto della Fusione CattRe, lo statuto sociale della Società Incorporante non verrà modificato.

Effetti della Fusione CattRe

A seguito della Fusione CattRe, la Società Incorporata cesserà di esistere come persona giuridica e tutte le azioni emesse saranno cancellate.

Alla data di efficacia giuridica della Fusione CattRe, la Società Incorporante conserverà la propria attuale forma, denominazione sociale e sede statutaria e continuerà, pertanto, a essere una società retta dal diritto italiano.

A partire dalla data di efficacia giuridica della Fusione CattRe, AG subentrerà nella universalità dei rapporti giuridici attivi e passivi, dei cespiti, mobiliari ed immobiliari, materiali ed immateriali ecc., di cui la Società Incorporata è titolare (tra cui, in particolare e tra l'altro, alcune posizioni creditorie, cassa ed equivalenti), obbligandosi ad assolvere tutti gli impegni e le obbligazioni alle convenute scadenze e condizioni.

Ai fini di quanto disposto dall'art. 25, comma 1, lett. *b*), del Regolamento IVASS n. 14, del 18 febbraio 2008, si precisa che l'Operazione non produrrà alcun effetto sulla situazione tecnica, sulla struttura organizzativa direzionale e periferica, sulle procedure contabili e sul personale di AG.

III RIFLESSI TRIBUTARI SULLE SOCIETA' PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

Regime fiscale italiano

registration, which will be indicated in the merger deed.

For accounting and tax purposes in Italy, the activities of the Absorbed Company will be considered as performed on behalf of the Surviving Company as from the Effective Date.

Articles of Association of the Surviving Company

As a result of the CattRe Merger, the Articles of Association of the Surviving Company will not be amended.

Effects of the CattRe Merger

As a result of the CattRe Merger, the Absorbed Company will cease to exist as a legal entity and all the issued and outstanding shares will be cancelled.

Upon effectiveness of the CattRe Merger, the Surviving Company will maintain its current legal form, name and registered office and will therefore continue to be subject to the laws of Italy.

As of the effective date of the CattRe Merger, the Surviving Company will acquire all assets and assume all liabilities, assets, movable and property, material and non-material assets, etc., owned by the Absorbed Company (including, in particular and *inter alia*, certain credit positions, cash and cash equivalents), undertaking to fulfil all commitments and obligations at the agreed terms and conditions.

For the purposes of the provisions of Article 25, paragraph 1, letter *b*), of IVASS Regulation No. 14 of 18 February 2008, it is specified that the Transaction will have no effect on the organisational, directional and peripheral structure, the accounting procedures and the personnel of AG.

III TAX IMPLICATIONS FOR THE MERGING COMPANIES

Italian fiscal regime

Per quanto concerne la normativa italiana, ai fini delle imposte sui redditi, la Fusione CattRe è fiscalmente neutra e, quindi, non costituisce in Italia realizzo o distribuzione di plusvalenze o minusvalenze dei beni della Società Incorporata, comprese quelle relative alle rimanenze e al valore di avviamento.

Le differenze da fusione ai sensi della normativa italiana

Le eventuali differenze da fusione che dovessero emergere in esito alla Fusione CattRe non concorrono a formare il reddito imponibile di AG, essendo fiscalmente non rilevanti ai fini dell'imposizione sui redditi.

Regime fiscale lussemburghese

Per quanto concerne la normativa lussemburghese, la Società Incorporata sarà considerata liquidata ai fini fiscali sulla base degli articoli 169, 170 e 170-bis della Legge Lussemburghese sulle Imposte sul Reddito.

IV IMPLICAZIONI DELLA FUSIONE TRANSFRONTALIERA PER I SOCI, I CREDITORI E I LAVORATORI

Implicazioni per i Soci

Gli azionisti di AG non avranno conseguenze dirette derivanti dalla realizzazione dell'Operazione. Infatti, per effetto della stessa non si verificheranno i presupposti del diritto di recesso, né muterà in alcun modo la compagine sociale, non essendo previsto alcun aumento di capitale sociale di AG a servizio della Fusione CattRe.

Inoltre, non cambieranno in alcun modo per gli azionisti di AG i diritti collegati allo *status socii* e le modalità di esercizio degli stessi rimanendo la Società Incorporante soggetta alla legge italiana e quotata sul Mercato Euronext Milan anche a valle dell'efficacia della Fusione CattRe.

Implicazioni per i Creditori

With reference to the Italian law, for tax purposes, the CattRe Merger is fiscally neutral and, therefore, does not constitute in Italy the realization or distribution of capital gains or losses on the assets of the Absorbed Company, including those relating to inventories and goodwill.

Merger differences under Italian law

Any merger differences arising as a result of the CattRe Merger do not contribute to AG's taxable income, as they are not relevant for tax purposes.

Luxembourg tax regime

With regard to Luxembourg law, the Absorbed Company will be deemed to be liquidated for tax purpose based on Articles 169,170 and 170-bis of Luxembourg Income Tax Law.

IV IMPLICATIONS OF THE CROSS-BORDER MERGER FOR SHAREHOLDERS, CREDITORS AND EMPLOYEES

Implications for the shareholders

The shareholders of AG will have no direct consequences arising from the completion of the Transaction. In fact, the Transaction will not cause the ground for the exercise of the right of withdrawal, nor will the shareholding structure change in any way, since no increase in AG's corporate capital to service the CattRe Merger is contemplated.

Moreover, the rights connected to AG's shareholders' status and the procedures for exercise such rights will not change in any way, as the Surviving Company will remain subject to Italian law and listed on the *Euronext Milan Market* even after the CattRe Merger becomes effective.

Implications for the Creditors

Per effetto della Fusione CattRe tutti gli elementi dell'attivo e del passivo della Società Incorporata saranno automaticamente trasferiti e assunti dalla Società Incorporante e, pertanto, tutti i creditori della Società incorporata diventeranno creditori della Società Incorporante.

I creditori della Società Incorporante, i cui crediti sono anteriori alla data di iscrizione o pubblicazione dei documenti sulla Fusione CattRe di cui all'articolo 2501-ter, terzo comma, del Codice Civile, hanno diritto, entro 90 giorni dal deposito del Progetto Comune di Fusione per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese, di opporsi alla Fusione CattRe ai sensi dell'articolo 28 del Decreto 19/23.

I creditori della Società Incorporante possono ottenere gratuitamente le informazioni complete sull'esercizio dei loro diritti presso la sede legale della Società Incorporante: Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi 2 (Italia).

Ai sensi dell'articolo 1021-9 della Legge Lussemburghese 1915, i creditori delle Società Partecipanti alla Fusione, i cui crediti sono anteriori alla notifica da parte del Registro delle Imprese dell'efficacia della Fusione CattRe alle corrispondenti Autorità straniere, nonostante qualsiasi accordo contrario, potranno rivolgersi, nel termine di due (2) mesi dalla pubblicazione della Fusione CattRe sul Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo, al giudice che presiede la sezione del *Tribunal d'Arrondissement* che si occupa di questioni commerciali nel distretto in cui si trova la sede legale della società debitrice e che si occupa di questioni commerciali urgenti, per ottenere adeguate garanzie collaterali per qualsiasi debito scaduto o non scaduto, qualora possano dimostrare in modo credibile che, a causa della Fusione CattRe, è a rischio il soddisfacimento dei loro crediti e che non sono state ottenute adeguate garanzie dalla società. Il presidente di tale camera respingerà la domanda nel caso in cui il creditore sia già in possesso di garanzie adeguate o se tali garanzie non risultino

As a result of the CattRe Merger, all assets and liabilities of the Absorbed Company will be automatically transferred to and assumed by the Surviving Company and, therefore, all creditors of the Absorbed Company will become creditors of the Surviving Company.

The creditors of the Surviving Company, existing before the date of registration or publication of the CattRe Merger documents provided for in Article 2501-ter, paragraph 3, of the Italian Civil Code, are entitled, within ninety (90) days from the filing with the Companies' Register of the Common Merger Plan, to oppose the CattRe Merger pursuant to Article 28 of the Decree 19/23.

The creditors of the Surviving Company may obtain free of charge the complete information on the exercise of their rights at the registered office address of the Surviving Company: Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi 2 (Italy).

Pursuant to Article 1021-9 of the 1915 Law, creditors of the Merging Companies, whose claims predate the notification by the Companies' Register of the effectiveness of the CattRe Merger to the corresponding foreign Authorities, notwithstanding any agreement to the contrary, may apply, within two (2) months of the publication of the CattRe Merger on the Luxembourg Trade and Companies Register, to the judge presiding the chamber of the *Tribunal d'Arrondissement* dealing with commercial matters in the district in which the registered office of the debtor company is located and sitting as in commercial and urgent matters, to obtain adequate safeguards of collateral for any matured or unmatured debts, where they can credibly demonstrate that due to the CattRe Merger, the satisfaction of their claims is at stake and that no adequate safeguards have been obtained from the company. The president of such chamber shall reject the application if the creditor is already in possession of adequate safeguards or if such safeguards are unnecessary, having regard to the financial situation of the company after the CattRe Merger. The debtor company may cause

necessarie, tenuto conto della situazione finanziaria della società dopo la Fusione CattRe. La società debitrice può respingere la domanda pagando il creditore, anche se si tratta di un debito a termine.

I creditori della Società Incorporata possono ottenere gratuitamente le informazioni complete sull'esercizio dei loro diritti presso la sede legale della Società Incorporata: 2, rue Jean Monnet, L-2180, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

Implicazioni per i lavoratori ed effetti della Fusione CattRe sull'occupazione

La Fusione CattRe non produrrà modifiche sostanziali alle condizioni di lavoro e ai contratti di lavoro di una parte dei dipendenti della Società Incorporata, che si occuperanno della gestione delle tematiche di riassicurazione legate al portafoglio della Società Incorporata, in relazione ai quali la Società Incorporante diverrà il datore di lavoro. Altra parte del personale dipendente della Società Incorporata sarà, in parte, riallocata all'interno delle società controllate, direttamente o indirettamente, dalla Società Incorporante e, in parte, incentivata all'uscita, in ciascun caso sulla base di accordi individuali con ciascuno dei dipendenti.

Infine, si informa che l'art. 39 del Decreto 19/23 disciplinante la partecipazione dei lavoratori nella Società Incorporante non trova attuazione nel caso di specie in quanto non ne ricorrono i presupposti applicativi. Infatti, né la Società Incorporante, né la Società Incorporata sono gestite in regime di partecipazione dei lavoratori ai sensi dell'art. 2, comma 1, lett. m), del D. Lgs. 19 agosto 2005, n. 188.

V APPLICAZIONE DELLA NORMATIVA C.D. GOLDEN POWER

Si segnala che la Fusione CattRe sarà soggetta, ai sensi del D.L. n. 21/2012, come successivamente modificato e integrato, a (x) il

the application to be turned down by paying the creditor, even if it is a term debt.

The creditors of the Absorbed Company may obtain (free of charge) the complete information on the exercise of their rights at the Absorbed Company's registered office: 2, rue Jean Monnet, L-2180, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Implications of the CattRe Merger for the employees and employment

The CattRe Merger will not produce substantial changes to the terms and conditions of employment conditions and the employment contracts of part of the employees of the Absorbed Company, who will be responsible for the management of reinsurance matters related to the portfolio of the Absorbed Company, in relation to whom the Surviving Company will become the employer. Other personnel employed by the Absorbed Company will be, in part, reallocated within other subsidiaries controlled, directly or indirectly, by the Surviving Company and, in part, incentivized to leave, in each case on the basis of individual agreements with each of the employees.

Finally, it should be noted that Article 39 of Decree 19/23 regulating the participation of employees in the Surviving Company is not applicable at the case at stake as the application requirements are not met. Indeed, neither the Surviving Company nor the Absorbed Company are managed under an employee participation scheme within the meaning of Article 2, paragraph 1, letter m), of Legislative Decree No. 188 of 19 August 2005.

V APPLICATION OF THE SO-CALLED GOLDEN POWER LEGISLATION

It should be noted that the CattRe Merger will be subject, pursuant to Decree Law No. 21/2012, as subsequently amended and supplemented, to (x)

preventivo ottenimento del nulla osta da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri, (p) qualsivoglia provvedimento con cui la Presidenza del Consiglio dei Ministri dichiara la propria carenza di giurisdizione ovvero che la Fusione CattRe non ricade nell'ambito di applicabilità della citata normativa ovvero, alternativamente (z) lo spirare del termine di legge applicabile (ivi inclusa ogni estensione di tale termine) senza che sia intervenuto alcun provvedimento da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri. Al riguardo, si ricorda che, trattandosi di una operazione infragruppo, troverà applicazione il procedimento semplificato di cui al DPCM n. 133/2022.

VI LINGUA

La presente Relazione Comune è datata [28 giugno 2023]. Ai fini della legge italiana, in caso di discrepanza tra le versioni, prevale la versione italiana. Mentre, ai fini della legge lussemburghese, in caso di discrepanza tra le versioni, prevale la versione inglese.

* * * * *

Data: 28 giugno 2023

Assicurazioni Generali S.p.A.



CattRe S.A.



the prior obtainment of clearance from the Presidency of the Council of Ministers, (p) any measure whereby the Presidency of the Council of Ministers declares its lack of jurisdiction or that the CattRe Merger does not fall within the scope of applicability of the above legislation or, alternatively (z) the expiration of the applicable term of law (including any extension of such term) without any measure having been adopted by the Presidency of the Council of Ministers. In this regard, please note that as it is an intra-group transaction, the simplified procedure set forth in Prime Ministerial Decree No. 133/2022 will be applied.

VI LANGUAGE

This Common Report is dated [28 June 2023]. For the purposes of Italian law, in case of any inconsistencies between the versions, the Italian version shall prevail. Whereas, for the purposes of Luxembourg law, in case of any inconsistencies between the versions, the English version shall prevail.

* * * * *

Date: 28 June 2023

Assicurazioni Generali S.p.A.



CattRe S.A.

