

2022
ASSEMBLEA
DEGLI AZIONISTI
SHAREHOLDERS'
MEETING



29 aprile 2022

**Relazione del Consiglio di Amministrazione
all'Assemblea degli Azionisti**

**Punto 3 all'Ordine del Giorno
PROGRAMMA DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE
AI FINI DEL LORO ANNULLAMENTO NEL QUADRO
DELL'ATTUAZIONE DEL PIANO STRATEGICO 2022-24**

Indice

Programma di acquisto di azioni proprie ai fini del loro annullamento nel quadro dell'attuazione del piano strategico 2022-24.

- a. Approvazione dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri. **2**

- b. Approvazione *in sede straordinaria* dell'autorizzazione all'annullamento di azioni proprie senza riduzione del capitale sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri. **6**

Relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti

3. PROGRAMMA DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE AI FINI DEL LORO ANNULLAMENTO NEL QUADRO DELL'ATTUAZIONE DEL PIANO STRATEGICO 2022-24.

- a. Approvazione dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri.

Signori Azionisti,

Questa relazione illustra la richiesta di autorizzare, ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del Codice civile e dell'articolo 132 del TUF e nel rispetto di quanto disciplinato dall'articolo 5 del Regolamento MAR e dall'articolo 3 del Regolamento Delegato, l'acquisto ai fini dell'annullamento, in una o più volte, di azioni ordinarie di Assicurazioni Generali S.p.A. (di seguito la "Società" o "Assicurazioni Generali") per un esborso complessivo massimo di euro 500.000.000,00 e per un numero massimo di azioni corrispondente al 3% del capitale sociale della Società.

La proposta di acquisto azioni proprie si inquadra nel Piano Strategico 2022-24 in materia di politica della gestione del capitale precedentemente comunicata al mercato. Il programma di acquisto di azioni è finalizzato a impiegare le risorse liquide in eccesso accumulate durante il triennio 2019-21 e non utilizzate per il "capital redeployment" e a fornire agli azionisti una remunerazione aggiuntiva alla distribuzione di dividendi. L'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie oggetto della presente relazione è strumentale all'annullamento, anche in più soluzioni, delle stesse senza riduzione del capitale sociale, a fronte dell'autorizzazione assembleare, prevista al punto 3b all'ordine del giorno.

L'annullamento potrà avvenire anche con più atti in via frazionata e prima che sia stato completato il programma di acquisto di azioni e comunque entro e non oltre 18 mesi dalla delibera assembleare. Ad ogni annullamento conseguirà la modifica della clausola dello Statuto

sociale recante il numero delle azioni in cui è suddiviso il capitale sociale.

La presente Relazione illustra le motivazioni che sottendono la richiesta di autorizzazione, nonché i termini e le modalità secondo i quali si intende procedere alla realizzazione di questo programma di acquisto ai fini dell'annullamento delle azioni proprie acquistate.

a.1 Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie

Come sopra evidenziato, l'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie viene richiesta allo scopo di dotare la Società della provvista necessaria a dare esecuzione all'annullamento previsto dalla delibera 3b all'ordine del giorno dell'odierna assemblea, in sede straordinaria.

L'acquisto ed il conseguente annullamento delle azioni proprie sono finalizzati a impiegare le risorse liquide in eccesso e a fornire agli azionisti una remunerazione aggiuntiva alla distribuzione di dividendi.

a.2 Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni cui si riferisce l'autorizzazione; rispetto delle disposizioni all'articolo 2357, comma terzo, del Codice civile

L'acquisto per il quale si richiede l'autorizzazione, che potrà avvenire in una o più volte, è riferito alle azioni ordinarie della Società.

Alla data della presente relazione, il capitale sociale di Assicurazioni Generali am-

monta a Euro 1.581.069.241 ed è diviso in numero 1.581.069.241 azioni ordinarie prive di valore nominale.

In virtù di quanto sopra esposto in ordine all'entità delle azioni da destinare all'annullamento, si precisa che il numero massimo delle azioni da acquistare, anche in più soluzioni, non potrà essere superiore al numero di azioni corrispondenti al 3% del capitale sociale della Società, e comunque pari ad un esborso complessivo massimo di euro 500.000.000,00.

Al riguardo, si ricorda che, alla data odierna, la Società e le sue controllate hanno in portafoglio n. 6.559.872 azioni Generali, pari allo 0,415% del capitale sociale della Società. Pertanto, anche in ipotesi di pieno utilizzo dell'autorizzazione, per il limitato periodo in cui le azioni fossero detenute in portafoglio prima del loro impiego per lo scopo cui il riacquisto è stato finalizzato, il numero di azioni proprie che verrebbe ad essere posseduto direttamente e indirettamente da Assicurazioni Generali risulterebbe comunque ampiamente al di sotto della soglia limite prevista dal terzo comma dell'articolo 2357 del Codice civile, corrispondente al 20% del capitale sociale.

Si segnala, peraltro, che all'ordine del giorno della presente assemblea sono previste ulteriori proposte di deleghe all'acquisto di azioni proprie (in relazione ai punti 5 e 6 all'ordine del giorno in materia di Piano di azionariato per i dipendenti del Gruppo Generali e di Long Term Incentive Plan di Gruppo 2022-24) e che sono altresì ancora in essere ulteriori deleghe approvate da precedenti assemblee (in relazione al piano di incentivazione denominato Piano LTI 2021-23), le quali non avranno come effetto in alcun caso il superamento di tale soglia.

Gli acquisti saranno effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

a.3 Durata dell'autorizzazione

Se autorizzata dall'Assemblea, la Società potrà procedere all'acquisto di azioni proprie, in una o più volte, entro un limite di 18 mesi dalla deliberazione, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2357, comma 2, del codice civile.

Entro il periodo di durata dell'autorizzazione eventualmente concessa, il Consiglio di Amministrazione potrà effettuare gli ac-

quisti di azioni in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

a.4 Corrispettivo minimo e massimo

Il Consiglio di Amministrazione propone di stabilire il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni di volta in volta per ogni singola operazione, avendo riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari applicabili, fermo restando che il prezzo minimo di acquisto delle azioni ordinarie non potrà essere inferiore al valore nominale implicito del titolo al tempo vigente, pari al capitale sociale diviso per il numero delle azioni prive del valore nominale, e pertanto attualmente pari ad euro 1,00, mentre il prezzo massimo d'acquisto non potrà essere superiore del 5% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione di acquisto.

Fermo restando quanto precede, Assicurazioni Generali opererà, in ogni caso, nel rispetto degli ulteriori limiti operativi previsti dalla normativa, anche regolamentare, di volta in volta vigente e applicabile (ivi inclusi i regolamenti e le altre norme dell'Unione Europea) e delle indicazioni eventualmente ricevute dalle competenti Autorità di Vigilanza.

a.5 Modalità attraverso le quali gli acquisti potranno essere effettuati

Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate, ai sensi dell'articolo 144-bis, comma 1, lettere b) e c), del Regolamento Emittenti, in una o più volte sui mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti. Pertanto, gli acquisti saranno effettuati secondo modalità operative che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

a.6 Annullamento senza riduzione del capitale sociale

Il Consiglio di Amministrazione sottopone contestualmente all'Assemblea, riunita in sede straordinaria, la proposta di annullamento delle azioni proprie eventualmente acquistate in esecuzione delle autorizzazioni oggetto della presente relazione, con la precisazione che l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie qui proposta non è strumentale alla riduzione del capitale sociale bensì alla riduzione del numero di azioni ordinarie della Società in circolazione.

* * *

In relazione a quanto precede, si riporta di seguito il progetto di deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti, che riflette, in termini di espressione della volontà assembleare, quanto contenuto nella proposta sopra illustrata.

“L'Assemblea degli Azionisti della Assicurazioni Generali S.p.A., riunita presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. siti in Trieste, piazza Luigi Amedeo Duca degli Abruzzi 1, validamente costituita ed atta a deliberare, in sede ordinaria, ai sensi dell'articolo 2369 del codice civile e dell'articolo 21 dello Statuto Sociale,

- visto l'articolo 132 del TUF e successive integrazioni e modifiche;
- visti gli articoli 2357 e 2357-ter del Codice civile;
- preso atto di quanto disciplinato dall'articolo 5 del Regolamento MAR e dall'articolo 3 del Regolamento Delegato;
- preso atto che, alla data odierna, la Società e le sue controllate hanno in portafoglio un ammontare di azioni Generali largamente inferiore alla quinta parte del capitale sociale della Compagnia;
- vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione elaborata su questo punto all'ordine del giorno;
- visto il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, testé approvato;
- udito il parere favorevole del Collegio Sindacale;

delibera

- di autorizzare, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice civile, e in ossequio a quanto disciplinato dall'articolo 5 del Regolamento MAR e dall'articolo 3 del Regolamento Delegato:

1) l'acquisto di azioni ordinarie di Assicurazioni Generali per un esborso complessivo massimo di euro 500.000.000,00 e per un numero massimo di azioni corrispondente al 3% del capitale sociale della Società;

a) l'autorizzazione è limitata agli acquisti da effettuarsi ai fini di dare esecuzione all'annullamento delle stesse senza riduzione del capitale sociale, a fronte dell'autorizzazione assembleare del 29 aprile 2022 previa approvazione della delibera in tal senso, prevista all'ordine del giorno al punto 3b.;

b) il prezzo minimo di acquisto delle azioni ordinarie non potrà essere inferiore al valore nominale implicito del titolo al tempo vigente (attualmente pari ad euro 1,00), mentre il prezzo massimo d'acquisto non potrà essere superiore del 5% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione di acquisto;

c) la Società potrà procedere all'acquisto di azioni proprie, in una o più volte, entro 18 mesi dalla data della presente delibera;

d) gli acquisti saranno effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato;

e) le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate, ai sensi dell'articolo 144-bis, comma 1, lettera b) e c) del Regolamento Emittenti, in una o più volte sui mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti. Pertanto, gli acquisti saranno effettuati, esclusivamente ed anche in più volte sui mercati regolamentati, secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;

2) di conferire incarico al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato/Group CEO, anche disgiuntamente fra loro con facoltà

di sub-delega, in ragione delle deleghe attribuitegli:

- a) di dare esecuzione all'odierna delibera provvedendo, tra l'altro, ad individuare i fondi di riserva da utilizzare per l'acquisto delle azioni proprie e per procedere alle conseguenti contabilizzazioni ai sensi di legge;
- b) di stabilire modalità, tempi e tutti i termini esecutivi ed accessori al fine dell'ottimale esecuzione della presente

deliberazione, operando all'uopo tutte le opportune valutazioni e verifiche e provvedere a tutti i connessi incombenzi, adempimenti e formalità, nessuno escluso o eccettuato, nonché di provvedere ad ogni altra formalità relativa alle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali.”

Milano, 14 marzo 2022

IL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE

Relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti

3. PROGRAMMA DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE AI FINI DEL LORO ANNULLAMENTO NEL QUADRO DELL'ATTUAZIONE DEL PIANO STRATEGICO 2022-24.

- b. Approvazione *in sede straordinaria* dell'autorizzazione all'annullamento di azioni proprie senza riduzione del capitale sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri.

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede straordinaria per deliberare in merito alla proposta di annullamento di azioni proprie di Assicurazioni Generali che verranno acquistate dalla Società in forza dell'autorizzazione assembleare richiesta al precedente punto 3a dell'odierna Assemblea ordinaria fino ad un massimo di azioni pari al 3% del capitale sociale e comunque pari ad un esborso massimo di euro 500.000.000,00.

La delibera assembleare per acquisto azioni proprie si inquadra nel Piano Strategico 2022-24 in materia di politica della gestione del capitale precedentemente comunicata al mercato. Il programma di acquisto di azioni è finalizzato all'impiegare le risorse liquide in eccesso accumulate durante il triennio 2019-21 e non utilizzate per il "capital redeployment" e fornire una remunerazione degli azionisti aggiuntiva rispetto alla distribuzione di dividendi.

In presenza di azioni prive di valore nominale, l'annullamento verrà operato senza comportare alcuna riduzione del capitale sociale nominale e avverrà esclusivamente mediante riduzione del numero delle azioni esistenti con conseguente incremento del loro valore nominale implicito. L'annullamento non produrrà effetti sul risultato economico e non determinerà variazioni del valore complessivo del patrimonio netto, pur modificandone la composizione.

Vi proponiamo pertanto di deliberare l'annullamento delle azioni proprie che verranno eventualmente acquistate in forza della delibera sottoposta all'odierna Assemblea ordinaria al punto 3a, fino ad un massimo di azioni pari al

3% del capitale sociale e comunque pari ad un esborso massimo di euro 500.000.000,00 e di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso all'Amministratore Delegato / Group CEO e al Presidente, anche in via disgiunta tra loro, a dar concreta esecuzione alle operazioni di annullamento che potranno essere eseguite anche con più atti in via frazionata e prima che sia stato acquistato il numero massimo di azioni autorizzato dall'Assemblea ordinaria e comunque entro e non oltre 18 mesi dalla presente delibera. Ad ogni annullamento conseguirà la modifica dell'articolo 8 dello Statuto sociale recante il numero delle azioni in cui è suddiviso il capitale sociale. Tale modifica statutaria è oggetto di apposita autorizzazione da parte dell'IVASS.

La Società comunicherà al mercato le operazioni di annullamento di azioni proprie in conformità alla normativa di legge e regolamentare applicabile di volta in volta vigente e provvederà ad aggiornare lo statuto sociale e a comunicare la nuova composizione del capitale sociale.

Si precisa che le prospettate modifiche statutarie non danno luogo a diritto di recesso.

Alla luce di quanto sopra, si riporta di seguito il progetto di deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti;

“L'Assemblea degli Azionisti della Assicurazioni Generali S.p.A., riunita presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. siti in Trieste, piazza Luigi Amedeo Duca degli Abruzzi 1, validamente costituita ed atta a deliberare, in

sede straordinaria, ai sensi dell'articolo 2369 del codice civile e dell'articolo 22 dello Statuto Sociale,

- visti gli articoli 2357 e 2445 del codice civile;
- preso atto che, alla data odierna, la Società e le sue controllate hanno in portafoglio un ammontare di azioni Generali largamente inferiore alla quinta parte del capitale sociale della Compagnia;
- vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione elaborata su questo punto all'ordine del giorno;
- udito il parere favorevole del Collegio Sindacale;

delibera

1. di autorizzare l'annullamento, anche in via frazionata e comunque entro 18 mesi dalla presente delibera, di un massimo di azioni ordinarie Assicurazioni Generali pari al 3% del capitale sociale, che verranno acquistate per effetto dell'odierna autorizzazione assembleare rilasciata in sede ordinaria al punto 3a dell'ordine del giorno;
2. di procedere a detto annullamento senza la rilevazione di alcun utile o perdita nel conto economico e senza variazioni del valore complessivo del patrimonio netto, pur modificandone la composizione, fermo restando l'importo del capitale sociale con conseguente automatico incremento del "valore nominale implicito" delle azioni emesse dalla Società;
3. di conferire delega al Consiglio di Amministrazione, e per esso all'Amministratore Delegato / Group CEO e al Presidente, anche in via disgiunta tra loro;
 - a) a determinare l'effettivo numero di azioni proprie di volta in volta oggetto di annullamento e a procedere al relativo annullamento con più atti, in via frazionata, ovvero in un'unica soluzione, comunque entro 18 mesi dalla presente delibera;
 - b) a effettuare, a tutti gli effetti di legge, l'adeguamento delle espressioni numeriche dell'articolo 8 dello Statuto sociale nella parte relativa al numero di azioni in cui è suddiviso il capitale sociale in conseguenza all'esecuzione di tale annullamento;
 - c) a provvedere ad ogni formalità necessaria affinché le adottate deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese;
 - d) a introdurre nella presente deliberazione le eventuali modificazioni, variazioni o aggiunte che risultassero necessarie per l'adeguamento ad eventuali sopravvenienti modifiche normative o indicazioni degli enti regolatori e/o autorità di vigilanza;
4. modificare l'art. 8 dello statuto sociale introducendo un nuovo ultimo comma come di seguito riportato: *"In data 29 aprile 2022, l'Assemblea Straordinaria ha approvato l'annullamento di un massimo di azioni ordinarie pari al 3% del capitale sociale, acquistate in esecuzione della deliberazione adottata dall'Assemblea Ordinaria della Società di pari data, conferendo delega al Consiglio di Amministrazione e, per esso e anche in via disgiunta, all'Amministratore Delegato/ Group CEO e al Presidente, di eseguire tale annullamento, anche con più atti in via frazionata, entro diciotto mesi dalla data della deliberazione"*.

Milano, 14 marzo 2022

IL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE

