

# RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2023





# RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2023

Protagonista delle copertine dei bilanci 2023 è SME EnterPRIZE, l'iniziativa che promuove la cultura della sostenibilità tra le piccole e medie imprese ispirandole a sviluppare modelli di business responsabili. Nel 2023 il progetto ha coinvolto oltre 7.600 aziende di 10 Paesi europei per celebrare, tra queste, gli Eroi della Sostenibilità: imprenditori e imprenditrici che hanno implementato iniziative ambientali e sociali di particolare rilievo, mettendo al centro il pianeta e le persone.

Nel 2024 SME EnterPRIZE arriva anche in Asia, dove insieme al Programma delle Nazioni Unite per lo Sviluppo (UNDP) Generali lavora a soluzioni concrete per aumentare la resilienza delle PMI di fronte al cambiamento climatico e ad altri rischi.

Sulla copertina della **Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2023**:

#### **Miranda & Irmão (Portogallo)**

Leader mondiale nel settore dei componenti per il ciclismo e della mobilità sostenibile che offre attrezzature personalizzate per i produttori di biciclette, minimizzando gli sprechi e ottimizzando l'uso delle risorse.

#### **Dorfplatz STAW (Austria)**

Impresa sociale basata sulla gestione cooperativa per promuovere un approccio sostenibile all'istruzione, lo scambio di conoscenze e l'integrazione dei rifugiati attraverso il lavoro.



Scopri tutti i  
Sustainability Heroes



# ORGANI SOCIALI ALL'11 MARZO 2024

<b>Presidente</b>	Andrea Sironi
<b>Amministratore Delegato e Group CEO</b>	Philippe Donnet
<b>Consiglieri di Amministrazione</b>	Marina Brogi Flavio Cattaneo Alessia Falsarone Clara Furse Umberto Malesci Stefano Marsaglia Antonella Mei-Pochtler Diva Moriani Lorenzo Pellicoli Clemente Rebecchini Luisa Torchia
<b>Collegio Sindacale</b>	Carlo Schiavone (Presidente) Sara Landini Paolo Ratti Giuseppe Melis (Supplente) Michele Pizzo (Supplente)
<b>Segretario del Consiglio</b>	Giuseppe Catalano

## Assicurazioni Generali S.p.A. Società costituita nel 1831 a Trieste

Sede legale in Trieste (Italia), piazza Duca degli Abruzzi, 2  
 Capitale sociale € 1.592.382.832 interamente versato  
 Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro Imprese della Venezia Giulia 00079760328  
 Partita IVA 01333550323  
 Iscritta al numero 1.00003 dell'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione  
 Capogruppo del Gruppo Generali,  
 iscritto al numero 026 dell'Albo dei gruppi assicurativi  
 Pec: assicurazionigenerali@pec.generaligroup.com

ISIN: IT0000062072

Reuters: GASI.MI

Bloomberg: G IM



Contatti disponibili a fine volume



Commenti e opinioni sulla Relazione possono essere inviati a [integratedreporting@generali.com](mailto:integratedreporting@generali.com)

# INDICE

Lettera del Presidente del Comitato per le Nomine e la Corporate Governance .....	4
La visione integrata dei nostri report.....	6
Informazioni su questa Relazione.....	7
<b>EXECUTIVE SUMMARY .....</b>	<b>9</b>
Dati significativi del Gruppo.....	10
Rendimento complessivo per gli Azionisti .....	12
Assetti proprietari .....	13
Il nostro modello di governance .....	14
Focus sul Consiglio di Amministrazione .....	16
Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi .....	20
Politica retributiva .....	21
La nostra strategia - Lifetime Partner 24: Driving Growth.....	22
L'impegno costante per la sostenibilità .....	24
Coinvolgimento degli Stakeholder .....	25
Le nostre regole per un agire corretto.....	26
<b>LA NOSTRA GOVERNANCE.....</b>	<b>27</b>
Eventi significativi di governance 2023 e dei primi mesi del 2024 .....	28
Il governo societario di Generali .....	30
Organizzazione della Società.....	31
<b>AZIONISTI E INVESTITORI .....</b>	<b>39</b>
Assetti proprietari .....	40
Assemblea .....	45
Rapporti con investitori e contatti .....	47
Il sito corporate <a href="http://www.generali.com">www.generali.com</a> .....	49
<b>GLI ATTORI DELLA GOVERNANCE .....</b>	<b>51</b>
Consiglio di Amministrazione .....	52
Presidente.....	74
Vicepresidenti .....	75
Amministratore Delegato e Group CEO .....	75
I sei Comitati Consiliari .....	76
Collegio sindacale.....	90
Società di Revisione .....	95
<b>SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI.....</b>	<b>97</b>
Il modello interno di Generali.....	98
Il Sistema.....	98
Ruoli e competenze .....	99
Principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in relazione all'affidabilità delle informazioni fornite periodicamente agli organi sociali e al mercato .....	107
Disciplina dell'internal dealing .....	110
Procedure in materia di operazioni con parti correlate .....	111
Modello di Organizzazione e Gestione (MOG) e Organismo di Vigilanza (OdV).....	111
Tabelle .....	113
Tabella 1	
Partecipazioni rilevanti nel capitale della Società .....	113
Tabella 2	
Struttura del Consiglio di Amministrazione nel 2023 .....	114
Tabella 3	
Struttura dei Comitati consiliari nel 2023 .....	115
Tabella 4	
Struttura del Collegio sindacale alla data di chiusura dell'esercizio .....	116
Glossario e abbreviazioni.....	117
Contatti .....	122

# LETTERA DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LE NOMINE E LA CORPORATE GOVERNANCE

Cari Azionisti,

come di consueto, vorrei iniziare questa lettera di apertura alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari con un commento sull'anno appena concluso, un'abitudine che ci permette di inquadrare i progressi del Gruppo nel contesto più ampio in cui si trova ad operare. Lo scenario che abbiamo vissuto, e stiamo tuttora vivendo, caratterizzato da profonde interconnessioni, è determinante per le scelte di un gruppo internazionale come Generali, che è leader in Europa ma che opera in più di 50 paesi nel mondo, dall'Asia, agli Stati Uniti all'America Latina. Questo scenario è caratterizzato da diversi elementi, tra i quali: la prosecuzione della guerra in Ucraina e le incertezze politiche relative al supporto della sua difesa; l'apertura di un nuovo fronte di conflitto in Medio Oriente che ha innescato un conflitto parallelo mettendo a rischio la catena di forniture globali e obbligando l'Europa a un piano di difesa; infine, l'andamento dell'inflazione e dei tassi di interesse che ha implicato l'adattamento di strategie e modelli di business in molti settori dell'economia. A questi avvenimenti, che hanno delineato i contorni di una nuova fase di incertezza per i mercati globali, si somma la sfida della transizione ecologica e la rapida introduzione di nuove tecnologie legate all'intelligenza artificiale. Per l'Europa si fa pertanto sempre più urgente la finalizzazione di importanti processi di integrazione, che anche Generali sostiene e promuove nell'ambito del suo dialogo con le istituzioni europee e con altri attori del settore assicurativo e finanziario.

Di fronte a queste sfide, il Consiglio di Amministrazione di Generali ha continuato a sostenere, con coerenza, il piano strategico triennale approvato nel dicembre 2021 e a perseguire l'obiettivo del successo sostenibile, nel rispetto dei principi di responsabilità sociale, ambientale e di buona governance. Come Presidente del Consiglio di Amministrazione e del Comitato per le Nomine e la Corporate Governance, vorrei condividere con Voi il mio forte apprezzamento per il lavoro svolto dal Consiglio in questo secondo anno di mandato, fornendo, in un quadro di critica e stimoli costruttivi, sostegno e indirizzo al management in una fase cruciale di attuazione del piano strategico, nella quale sono state realizzate diverse operazioni rilevanti. Sono state infatti deliberate le acquisizioni di Liberty Seguros e di Conning Holdings e delle sue affiliate, con l'intento





di consolidare la leadership assicurativa del Gruppo in Europa e di proseguire in modo deciso nello sviluppo di una piattaforma di asset management globale. Queste iniziative rafforzano la nostra posizione strategica e sono state rese possibili anche grazie a un rinnovato spirito di collaborazione all'interno del Consiglio, a una visione condivisa e una forte coesione nel perseguire gli obiettivi del Gruppo. Ringrazio tutti i Consiglieri per il loro contributo e il loro impegno verso il raggiungimento degli obiettivi del piano strategico "Lifetime Partner 24: Driving Growth", che ha traghettato il suo secondo anno conseguendo significativi avanzamenti.

Ritornando al tema principale di questa relazione, vorrei porre l'accento sulla qualità della nostra corporate governance, che è allineata ai migliori standard nazionali e internazionali, che sostiene in modo efficiente ed efficace il nostro modello di business, nel rispetto delle norme e dei valori che ci contraddistinguono, e che consente di creare valore nel lungo periodo a beneficio di tutti i nostri azionisti, tenendo conto degli interessi degli altri stakeholder rilevanti per la nostra Società. Siamo orgogliosi, infatti, dell'equilibrio tra le diverse istanze e la considerazione che viene rivolta alle varie categorie di portatori d'interesse, che vanno dai clienti agli azionisti, dai dipendenti alle comunità in cui operiamo. Nel corso del 2023, Generali ha proseguito nel processo di continuo miglioramento della sua governance tenendo conto sia di input interni alla Compagnia sia di quelli provenienti dal contesto di mercato nel quale opera. Come potrete constatare dalla lettura di questa relazione, il Consiglio è intervenuto su alcuni specifici aspetti della governance, con uno sguardo all'evoluzione delle buone prassi di mercato e agli stimoli provenienti dalla board review dell'anno precedente. In questo quadro, tenendo conto anche delle indicazioni pervenute dal Comitato Italiano per Corporate Governance, il Consiglio ha deciso di allargare il perimetro di applicazione della politica di dialogo verso gli azionisti anche agli altri stakeholder rilevanti, avendo a mente anche la prossima applicazione della Corporate Sustainability Reporting Directive e le raccomandazioni del Codice di Corporate Governance.

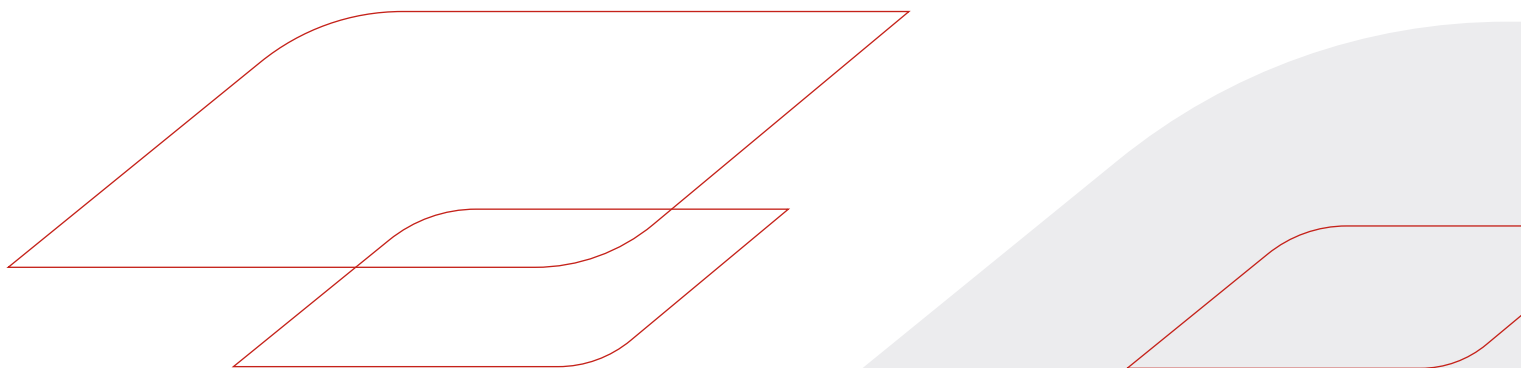
Sempre lungo il percorso che vi sto delineando, nel 2023 il Consiglio è intervenuto per apportare alcuni ritocchi al Regolamento del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati, con l'obiettivo di mantenere sempre elevato lo standard di governance della Compagnia, oltre che la conformità alle evoluzioni della normativa.

Sul mercato, la qualità della corporate governance è misurata anche attraverso i rating di sostenibilità, nei quali la lettera "G" dell'acronimo "ESG" guarda proprio alla governance delle imprese. In questo ambito, a dicembre scorso, Generali è stata confermata per il sesto anno consecutivo nel Dow Jones Sustainability World Index (DJSI World) e per il quinto anno nel Dow Jones Sustainability Europe Index (DJSI Europe). Generali è anche presente nell'S&P Global Sustainability Yearbook 2023, che seleziona le migliori aziende per le loro pratiche di business sostenibile. A novembre 2023, Generali ha mantenuto il suo rating 'AAA', il più elevato possibile, da MSCI ESG Ratings.

Il tema dei cambiamenti climatici e della lotta al riscaldamento globale ha avuto grande rilevanza anche nel 2023. I risultati positivi della COP28 sono un ulteriore incentivo a raggiungere gli obiettivi di decarbonizzazione, che Generali condivide attraverso la sua strategia sul cambiamento climatico, aggiornata a luglio 2023, per affrontare i rischi e le opportunità legati ai cambiamenti climatici e alla transizione verde, attraverso i quattro ruoli che il Gruppo svolge: assicuratore, investitore, datore di lavoro e corporate citizen responsabile. Tra le iniziative a favore del clima, la Società ha proseguito anche nel 2023 l'iniziativa "Un albero per Azionista", il progetto avviato nel 2022 per coinvolgere e sensibilizzare i nostri azionisti verso attività di riforestazione di aree vicine alla comunità in cui Generali opera, danneggiate da eventi climatici estremi. Un piccolo gesto che si aggiunge ad altre iniziative più ampie che combinano obiettivi di resilienza climatica e sociale, come la partnership con l'United Nation Development Program, per colmare le carenze di protezione assicurativa in ambiti fragili della società e in zone climaticamente esposte a eventi estremi.

Vi lascio, quindi, alla lettura della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2023, dove troverete esposti più nel dettaglio alcuni tra i temi qui anticipati. Buona lettura.

Andrea Sironi  
*Presidente del Comitato per le  
Nomine e la Corporate Governance*



# LA VISIONE INTEGRATA DEI NOSTRI REPORT

La nostra storia di creazione di valore sostenibile continua a basarsi sull'adozione evolutiva del pensiero integrato, permettendoci di vivere secondo i nostri valori e di mettere in atto pratiche e processi allineati al nostro *purpose*. Raccontiamo la nostra storia adottando un approccio Core & More<sup>1</sup>.

## CORE

Il report **Core** del Gruppo è rappresentato dalla Relazione Annuale Integrata, che illustra a beneficio di tutti gli stakeholder il modello di business e il processo di creazione di valore in maniera olistica, integrando informazioni di carattere finanziario e non finanziario identificate come materiali.



### RELAZIONE ANNUALE INTEGRATA DI GRUPPO

Fornisce una visione concisa e integrata delle performance finanziarie e non finanziarie del Gruppo, anche ai sensi del decreto legislativo (d.lgs.) 2016/254 e del regolamento UE 2020/852.

## MORE

La rendicontazione **More** comprende altri report del Gruppo e canali di comunicazione con l'obiettivo di fornire informazioni dettagliate destinate ad una audience specializzata o ad attori che intendono approfondire alcune tematiche specifiche.

### RELAZIONE ANNUALE INTEGRATA E BILANCIO CONSOLIDATO

Amplia il contenuto della Relazione Annuale Integrata di Gruppo dettagliandone le performance finanziarie nel rispetto della normativa nazionale e internazionale.

### RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

Illustra il funzionamento del sistema di governo societario di Assicurazioni Generali e il suo assetto proprietario.

### RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI

Dettaglia specifiche indicazioni sulla politica retributiva adottata dal Gruppo e sulla sua attuazione.

### RELAZIONE SULLA GESTIONE E BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO

Fornisce l'informativa sulle performance di Assicurazioni Generali secondo le disposizioni normative vigenti.

### GROUP ACTIVE OWNERSHIP REPORT

Descrive le modalità in cui il Gruppo attua la propria politica di impegno, inclusi una descrizione del dialogo con le società partecipate, l'esercizio dei diritti di voto e la collaborazione con gli altri investitori.

### INFORMATIVA FINANZIARIA SUL CLIMA

Fornisce agli investitori e agli altri stakeholder informazioni rilevanti per valutare l'adeguatezza dell'approccio al cambiamento climatico da parte del Gruppo e la capacità di gestire i rischi e le opportunità che esso comporta.

### GREEN BOND REPORT

Illustra l'utilizzo dei proventi raccolti dall'emissione di green bond di Generali e i relativi impatti quantitativi, espressi in termini di minori emissioni di gas serra, e qualitativi, espressi in termini di caratteristiche ESG degli asset selezionati.

### SUSTAINABILITY BOND REPORT

Illustra l'utilizzo dei proventi raccolti dall'emissione di sustainability bond di Generali, nonché i relativi impatti espressi in termini di minori emissioni di gas serra e le spese inerenti alle iniziative sociali intraprese.

### GREEN INSURANCE-LINKED SECURITIES REPORT

Descrive l'allocazione del capitale di rischio liberato attraverso il green insurance-linked securities e i relativi impatti in termini di minori emissioni di gas serra.

### TAX TRANSPARENCY REPORT

Descrive i pilastri su cui poggia la sostenibilità di Generali in campo fiscale ed illustra la Total Tax Contribution del Gruppo, cioè il contributo dato dalle sue società alle giurisdizioni in cui operano in termini di imposte proprie e di imposte trattenute.

### REPORT SULL'IMPATTO SOCIALE DI THE HUMAN SAFETY NET

Fornisce una panoramica del contributo della Fondazione di Generali, The Human Safety Net, allo sviluppo della prima infanzia e all'integrazione dei rifugiati attraverso il lavoro e l'imprenditorialità.

[generali.com](https://www.generali.com)

per ulteriori informazioni sul Gruppo e sulla rendicontazione Core & More



1. L'approccio alla rendicontazione Core & More è stato ideato da Accountancy Europe, che riunisce 50 organizzazioni professionali da 35 paesi che rappresentano un milione di contabili, revisori e consulenti qualificati. Per ulteriori approfondimenti [www.accountancyeurope.eu/](http://www.accountancyeurope.eu/).



# INFORMAZIONI SU QUESTA RELAZIONE

La nostra Relazione assolve agli obblighi di comunicazione dettati dall'art. 123-bis del Testo Unico della Finanza (TUF), che impone agli emittenti italiani di fornire annualmente al mercato precise informazioni sui loro assetti proprietari, sull'adesione a codici di comportamento in materia di governo societario, sulla struttura e sul funzionamento degli organi sociali nonché sulle pratiche di governo societario effettivamente svolte.

La Società ha fatto propri, sin dal 1999, i principi espressi dal Codice CG nelle versioni che si sono succedute nel tempo. A ottobre 2020, il Consiglio ha deciso, previo parere dell'allora istituito Comitato Governance e Sostenibilità, di adottare, con effetto dal 1° gennaio 2021, tutti i Principi e le Raccomandazioni del Codice CG oggi vigente, e ne dà conto al pubblico a partire dalla relazione sul governo societario pubblicata nel 2022. La governance della Compagnia descritta nella Relazione è conforme ai Principi e alle Raccomandazioni contenute nell'edizione approvata il 30 gennaio 2020 e tiene conto di quanto esposto nel 11° Rapporto sull'applicazione del Codice di Corporate Governance, approvato il 14 dicembre 2023 dal Comitato italiano per la Corporate Governance. Al riguardo, per maggior chiarezza del lettore, nel Compendio informativo integrativo della Relazione (disponibile sul Sito) è presente una check-list che consente di individuare, per ciascuna Raccomandazione dettata dal Codice CG, il rimando alla corrispondente pagina di trattazione della materia nella Relazione.

La Relazione tiene conto dell'ultima edizione pubblicata del *format* per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Borsa Italiana (IX Edizione, Gennaio 2022).

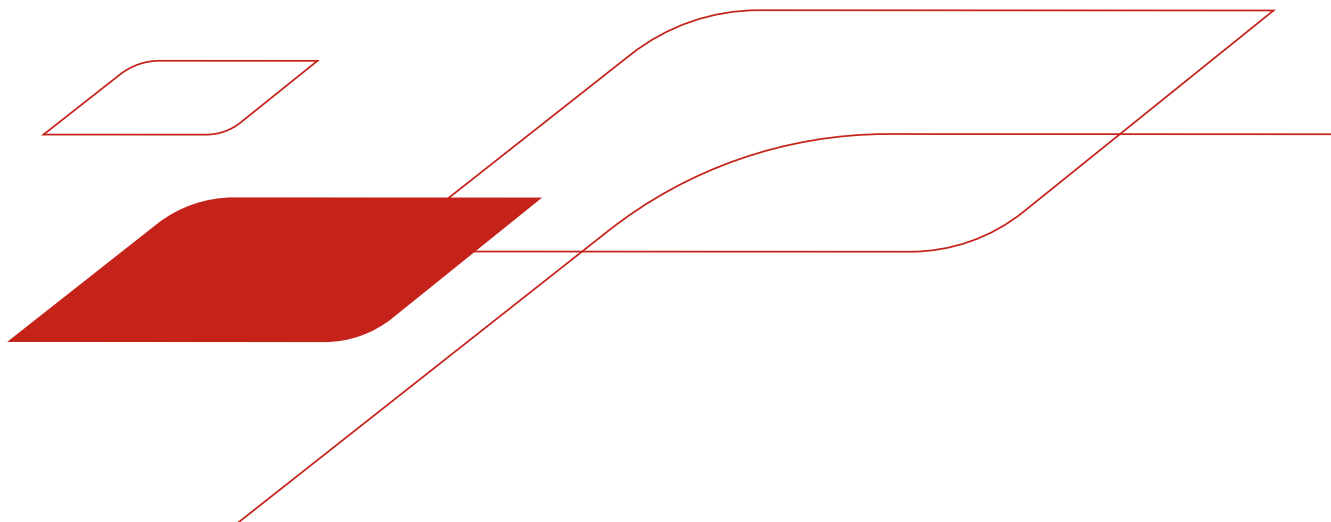
La struttura della Relazione si articola in una sezione introduttiva (Executive Summary) che raccoglie informazioni di particolare rilievo e dati macro che permettono nel loro insieme, una sintesi delle peculiarità finanziarie e di governance che hanno caratterizzato il nostro Gruppo nel 2023.

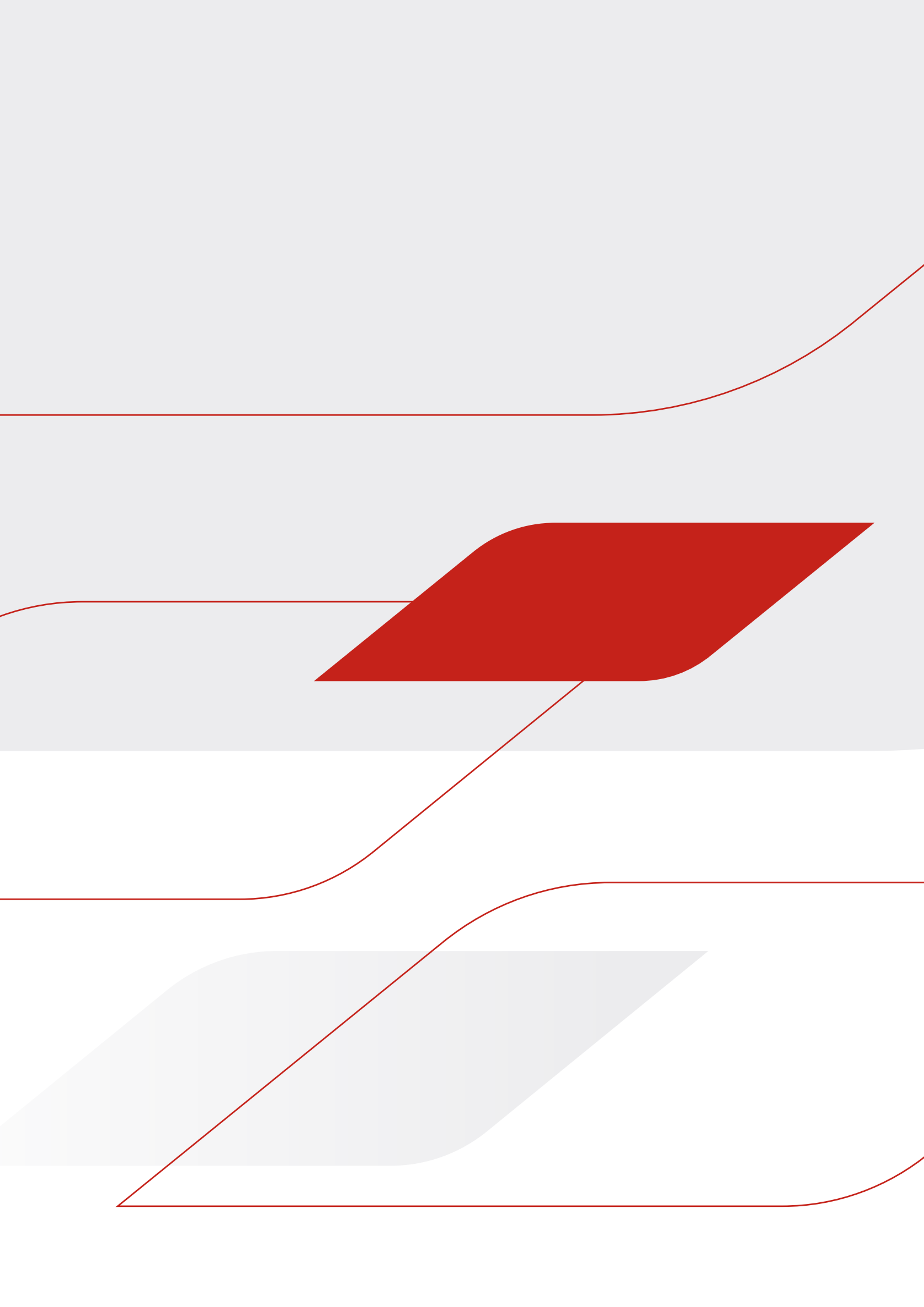
Alla sezione introduttiva fa seguito il corpo centrale, suddiviso in quattro capitoli, rispettivamente sul nostro modello di governance, sugli Azionisti e investitori nonché sui rapporti intrattenuti con questi, su ciascun attore del nostro modello di governo societario e sul Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi adottato. Chiudono la Relazione le Tabelle illustrative delle partecipazioni rilevanti al capitale della Società e della struttura del Consiglio, dei Comitati e del Collegio al termine dell'esercizio di riferimento.

Nel già menzionato Compendio informativo sono indicate in dettaglio le competenze che il CdA si è riservato e quelle che ha delegato, unitamente alla citata check-list di conformità al Codice CG con i rinvii di trattazione, oltre a un approfondimento su modalità e termini di funzionamento dell'Assemblea.

Delle abbreviazioni e degli acronimi si dà conto nel Glossario in calce alla Relazione, cui segue da ultimo l'elenco dei Contatti.

Sono riportati in lettera maiuscola diversi termini tecnici, rilevanti ai fini di questo documento, che hanno il significato specifico riportato nel Glossario.





# EXECUTIVE SUMMARY

Dati significativi del Gruppo.....	10
Rendimento complessivo per gli Azionisti .....	12
Assetti proprietari .....	13
Il nostro modello di governance .....	14
Focus sul Consiglio di Amministrazione .....	16
Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi .....	20
Politica retributiva .....	21
La nostra strategia - Lifetime Partner 24: Driving Growth .....	22
L'impegno costante per la sostenibilità .....	24
Coinvolgimento degli Stakeholder .....	25
Le nostre regole per un agire corretto.....	26

# DATI SIGNIFICATIVI DEL GRUPPO<sup>1</sup>

Siamo uno dei maggiori player globali del settore assicurativo e dell'asset management. Con quasi 82 mila dipendenti nel mondo, 164 mila agenti e 70 milioni di clienti, vantiamo una posizione di leadership in Europa ed una presenza sempre più significativa in Asia e America Latina.

## Premi complessivi

€ 82.466 mln

+5,6%

## Risultato operativo

€ 6.879 mln

+7,9%

## Risultato netto normalizzato<sup>2</sup>

€ 3.575 mln

+14,1%

## Risultato netto

€ 3.747 mln

+67,7%

## Dividendo per azione proposto

€ 1,28

+10,3%

## Dividendo complessivo proposto<sup>3</sup>

€ 1.987 mln

+11,1%

## Asset Under Management (AUM) complessivi

€ 656 mld

+6,6%

## Solvency Ratio

220%

-1 p.p.

## VITA

### Raccolta netta Vita

€ -1.313 mln

n.s.

### New Business Value (NBV)

€ 2.331 mln

-7,7%

### Risultato operativo

€ 3.735 mln

+1,7%

## DANNI

### Premi lordi emessi

€ 31.120 mln

+12,0%

### Combined ratio (CoR)

94,0%

-1,4 p.p.

### Risultato operativo

€ 2.902 mln

+15,8%

## ASSET & WEALTH MANAGEMENT

### Risultato operativo

€ 1.001 mln


+4,9%

## HOLDING E ALTRE ATTIVITÀ

### Risultato operativo

€ -320 mln

-5,7%

 Approfondimenti sulle informazioni finanziarie e non finanziarie nella Relazione Annuale Integrata 2023

- I dati riportati nella Relazione sono presentati secondo i nuovi principi contabili IFRS 17 e IFRS 9. Dal primo trimestre 2023 le joint venture bancassicurative di Cattolica (Vera e BCC) sono considerate un gruppo detenuto per la cessione in base al principio contabile IFRS 5 e quindi i rispettivi risultati vengono riclassificati nel Risultato delle operazioni discontinue. Di conseguenza, i risultati annuali 2022 del Gruppo presentati lo scorso anno sono stati riclassificati. Il Risultato delle operazioni discontinue ammonta a € 84 milioni al dicembre 2023 (€ -93 milioni al 31 dicembre 2022). Tutte le variazioni sono calcolate rispetto al 2022, salvo laddove diversamente indicato. Le variazioni di premi, raccolta netta Vita e nuova produzione sono a termini omogenei (ossia a parità di cambi e area di consolidamento). Le variazioni di AUM complessivi e Solvency Ratio sono calcolate considerando il corrispondente dato di fine anno precedente. Gli importi sono arrotondati alla prima cifra decimale; ne consegue che la somma degli importi arrotondati non in tutti i casi coincide con il totale arrotondato. Analoga situazione può presentarsi per le variazioni. Gli indicatori non finanziari inclusi nella DNF fanno riferimento alle società consolidate integralmente, a meno che non sia diversamente indicato nei capitoli a loro dedicati.
- La definizione di risultato netto normalizzato neutralizza l'impatto da: 1) utili o perdite su asset misurati a fair value a conto economico relativi al patrimonio netto e a portafogli diversi da quelli a diretta partecipazione agli utili; 2) effetto dell'iperinflazione ai sensi dello IAS 29; 3) ammortamento di attivi immateriali connessi a fusioni e acquisizioni, quando significativi; 4) utili e perdite derivanti da acquisizioni e cessioni, quando significativi.
- Il dividendo complessivo proposto tiene conto di tutte le operazioni deliberate dal Consiglio di Amministrazione all'11 marzo 2024 o eseguite sul capitale sociale alla stessa data ed esclude le azioni proprie detenute dalla Società.

### Impronta carbonica del portafoglio di investimenti (EVIC)<sup>4</sup>

98 tCO<sub>2</sub>e/€ mln -46,2% vs 2019 (anno base)

### Nuovi investimenti green e sostenibili (2021-2023)

€ 9.126 mln

### Fenice 190 (2020-2023)

€ 2.666 mln

### Premi da soluzioni assicurative con componenti ESG<sup>5</sup>

€ 20.815 mln +7,4% (CAGR 2021-2023)

### Relationship NPS

21,5 +3,3

INVESTITORE  
RESPONSABILE

ASSICURATORE  
RESPONSABILE

DATORE DI LAVORO  
RESPONSABILE

CITTADINO  
RESPONSABILE

### Donne in posizioni strategiche

34,8% +5,4 p.p.

### Dipendenti upskilled

68% +33 p.p.

### Entità che lavorano in modo ibrido

100% 0,0 p.p.

### Tasso di engagement

83% -1 p.p.

### Emissioni di gas serra dalle attività operative di Gruppo

90.366 tCO<sub>2</sub>e -33,4% vs 2019 (anno base)



### Paesi attivi

26 +8,3%

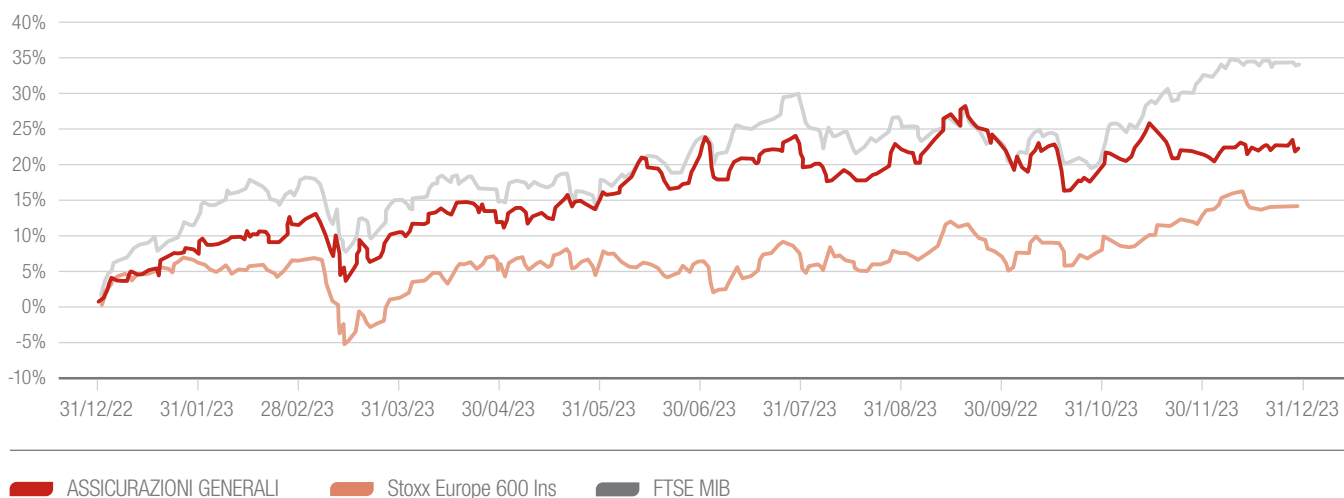
### Partner attivi

77 0,0%

4. L'indicatore si riferisce all'impronta carbonica del portafoglio di investimenti diretti general account delle compagnie assicurative del Gruppo in azioni e obbligazioni societarie quotate, in termini di intensità di carbonio (EVIC).

5. Soluzioni assicurative con componenti ESG è una definizione utilizzata per scopi identificativi interni.

# RENDIMENTO COMPLESSIVO PER GLI AZIONISTI



Il rendimento complessivo per gli azionisti (o Total Shareholder Return - TSR) è la misurazione della performance che tiene conto sia della variazione del prezzo azionario sia dei dividendi pagati per mostrare la remunerazione complessiva per l'azionista espressa come percentuale annualizzata.

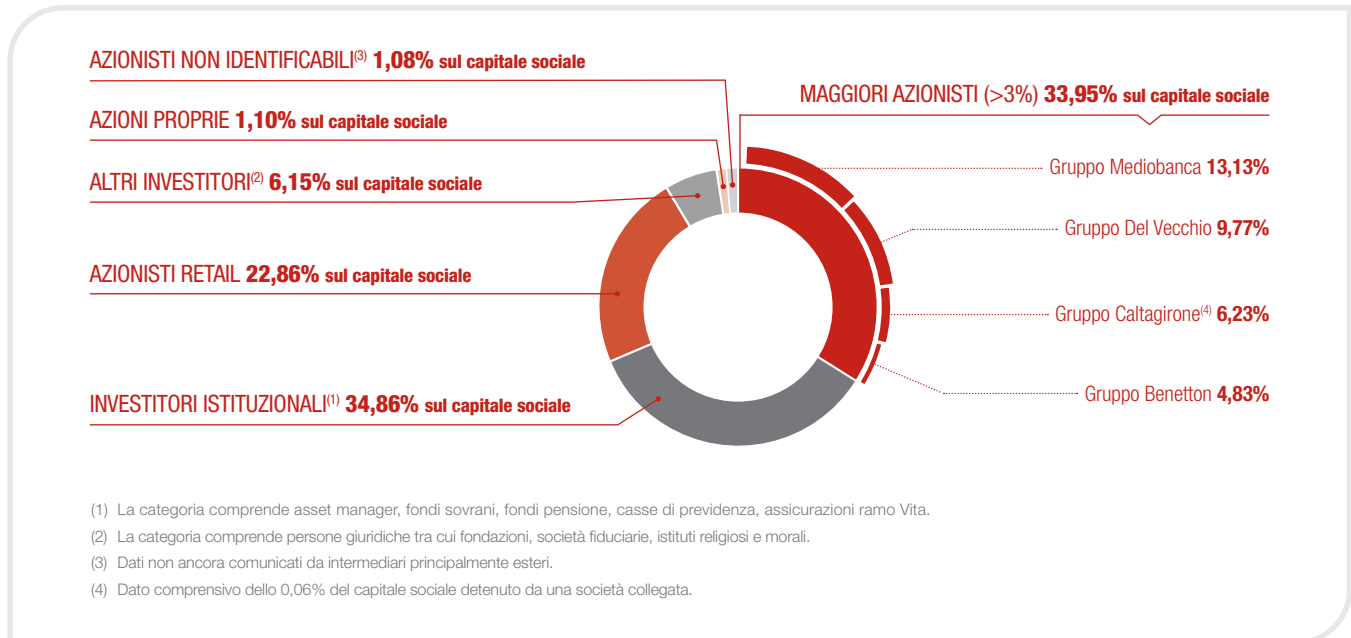




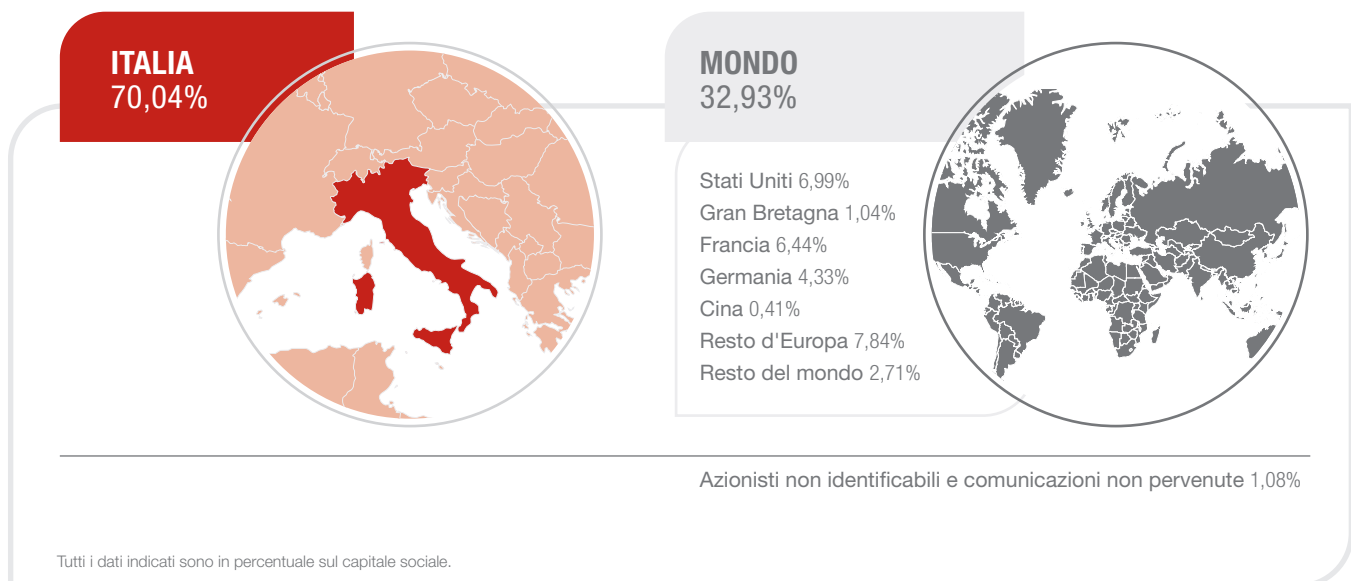
# ASSETTI PROPRIETARI

Alla chiusura delle procedure di registrazione nel libro soci degli Azionisti che hanno percepito il dividendo pagato a maggio 2023, è emersa una loro consistenza di circa 170.000 unità. La composizione della nostra platea azionaria, aggiornata al 28 febbraio 2024<sup>6</sup>, è rappresentata dal seguente grafico.

## Assetti proprietari



## Ripartizione azionariato per area geografica

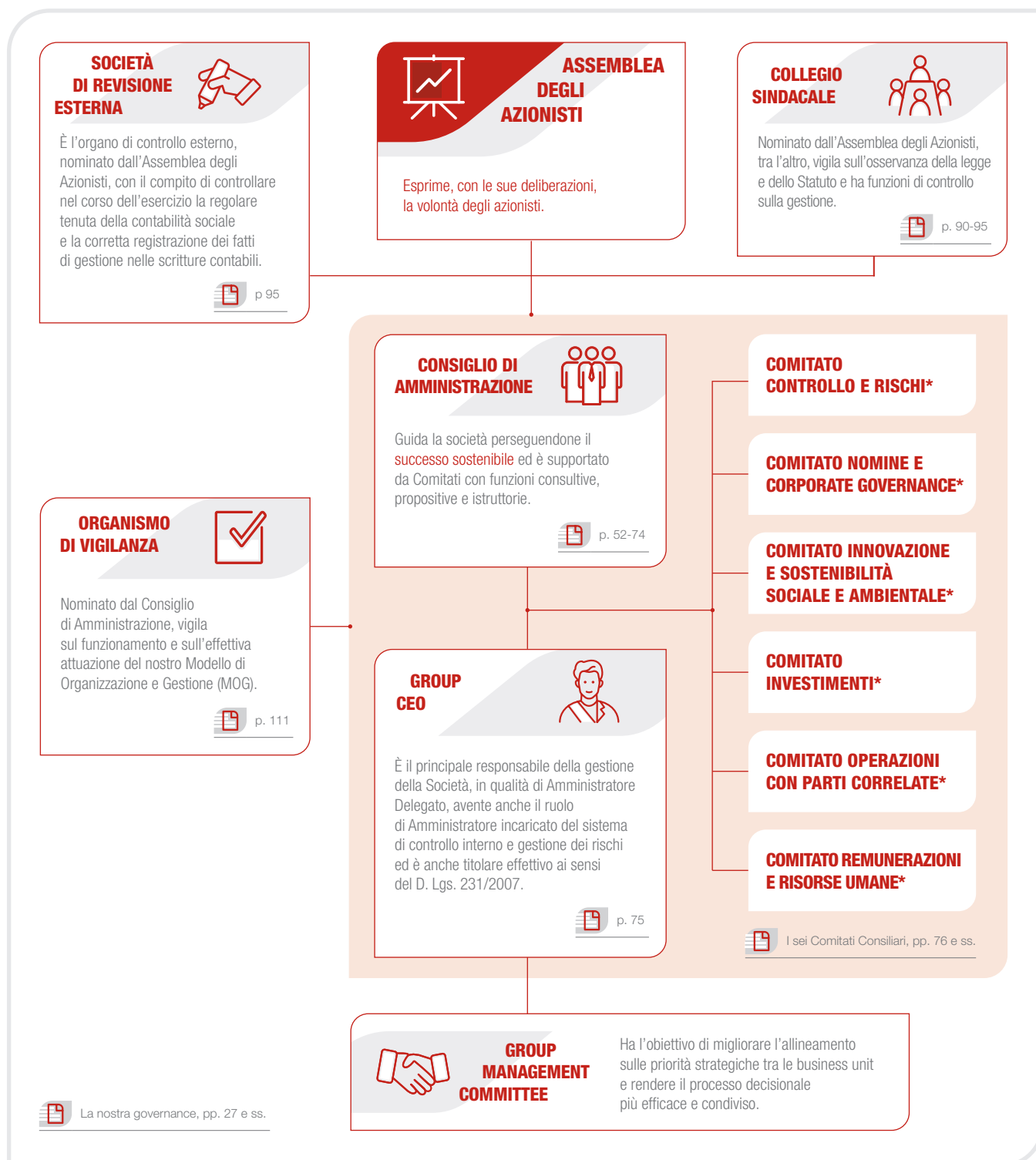


Per un aggiornamento continuo sugli assetti proprietari [www.generali.com/it/investors/share-information-analysts/ownership-structure](http://www.generali.com/it/investors/share-information-analysts/ownership-structure)

6. Sulla base delle risultanze del Libro dei soci, riferite principalmente alla registrazione del pagamento del dividendo del 24 maggio 2023, integrate dalle comunicazioni ricevute ex art. 120 TUF e da altre informazioni a disposizione.

# IL NOSTRO MODELLO DI GOVERNANCE

Generali ha adottato il sistema di amministrazione e controllo tradizionale italiano, articolato in due organi sociali nominati dall'Assemblea: un Consiglio di Amministrazione (attualmente formato da 13 componenti), titolare dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società e del Gruppo, e un Collegio sindacale, con funzione di vigilanza sull'amministrazione e sull'osservanza della legge e dello Statuto. La revisione legale dei conti è esercitata da una società di revisione iscritta nell'apposito Registro: l'Assemblea 2019 ha conferito l'incarico di revisione legale per il novennio 2021-29 a KPMG S.p.A., all'esito di un processo di selezione istruito e coordinato dal Collegio sindacale, in conformità alla normativa di legge e regolamentare vigente. Il CdA, tenendo conto anche delle Raccomandazioni del Codice CG, ha istituito sei Comitati endoconsiliari con funzioni propositive, consultive e istruttorie. L'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001 è stato nominato dal Consiglio.



\* Per ciascun Comitato si riporta il collegamento con i capitali: il Comitato Controllo e Rischi è associato ai capitali finanziario e intellettuale; il Comitato per le Nomine e la Corporate Governance ai capitali umano, finanziario e intellettuale; il Comitato Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale ai capitali naturale, umano, intellettuale, sociale, relazionale e finanziario; il Comitato per gli Investimenti ai capitali finanziario e sociale e relazionale, il Comitato Operazioni con Parti Correlate ai capitali finanziario, sociale e relazionale e intellettuale; il Comitato per le Remunerazioni e le Risorse Umane ai capitali umano, finanziario, sociale e intellettuale.



## Focus sul Consiglio di Amministrazione in carica fino all'Assemblea degli Azionisti 2025

**Andrea Sironi**  
Presidente

Età 59

In carica dal 28/02/2022\*  
02/05/2022\*\*

**Indipendente<sup>7</sup>**

Comitati **P**

Competenze

Esperienze



**Philippe Donnet**  
Amministratore Delegato  
e Group CEO

Età 63

In carica dal 17/03/2016

**Esecutivo**

Comitati -

Competenze

Esperienze



**Marina Brogi**  
Consigliere

Età 56

In carica dal 29/04/2022

**Indipendente<sup>7</sup>**

Comitati **P**

Competenze

Esperienze



\* Come consigliere \*\* Come Presidente

**Umberto Malesci**  
Consigliere

Età 42

In carica dal 29/04/2022

**Indipendente<sup>7</sup>**

Comitati **P**

Competenze

Esperienze



### Competenze ed esperienze del Consiglio di Amministrazione

#### Competenze

Finanziaria ed attuariale	92%	Controllo e rischi	69%
Mercati ed istituzioni finanziarie	92%	Legale	15%
Assetto normativo	92%	ESG e sostenibilità	53%
Corporate governance	100%	Digitale, IT e cybersicurezza	38%
Modello di business e strategia	92%	Ambito internazionale	100%

#### Esperienze

Manageriale ed imprenditoriale	69%
Istituzionale	30%
Consulting	15%
Accademica	23%

**Antonella Mei-Pochtler**  
Consigliere

Età 65

In carica dal 07/05/2019

**Indipendente<sup>7</sup>**

Comitati **P**

Competenze

Esperienze



**Diva Moriani**  
Consigliere

Età 55

In carica dal 28/04/2016

**Indipendente<sup>7</sup>**

Comitati **P**

Competenze

Esperienze



**Lorenzo Pelliccioli**  
Consigliere

Età 72

In carica dal 28/04/2007

**Indipendente<sup>7</sup>**

Comitati **P**

Competenze

Esperienze



7. Ai sensi del Codice di Corporate Governance delle società quotate.



**Flavio Cattaneo**  
Consigliere



**Età 60**

**In carica dal 29/04/2022**

**Indipendente<sup>7</sup>**

Comitati **P**

Competenze



Esperienze



**Alessia Falsarone**  
Consigliere



**Età 47**

**In carica dal 28/02/2022**

**Indipendente<sup>7</sup>**

Comitati ○ ● ●

Competenze



Esperienze



**Clara Furse**  
Consigliere



**Età 66**

**In carica dal 29/04/2022**

**Indipendente<sup>7</sup>**

Comitati ○ ● ●

Competenze



Esperienze



CONSIGLIERI DONNA	<b>46%</b>
ETÀ MEDIA	<b>60</b>
CONSIGLIERI INDIPENDENTI	<b>77%</b>
NUMERO RIUNIONI	<b>18</b>
PARTECIPAZIONE MEDIA ALLE RIUNIONI	<b>94%</b>

**Nel 2023, al Consiglio sono state fornite otto sessioni di formazione su:**

- ALM e sanzioni internazionali;
- struttura delle passività Vita;
- panorama tecnologico e dei dati di Gruppo;
- attività nel settore dell'assicurazione Danni diretta;
- ORSA Report 2022;
- impatto dell'aumento dei tassi di interesse sul business Vita;
- Product Oversight Governance e panorama assicurativo globale;
- responsabilità degli amministratori e sfide sulla sostenibilità (cambiamento climatico, greenwashing e principi OCSE).

**Stefano Marsaglia**  
Consigliere



**Età 68**

**In carica dal 15/07/2022**

**Indipendente<sup>7</sup>**

Comitati ● ●

Competenze



Esperienze



**Clemente Rebecchini**  
Consigliere



**Età 59**

**In carica dal 11/05/2012**

Comitati ● ●

Competenze



Esperienze



**Luisa Torchia**  
Consigliere



**Età 66**

**In carica dal 28/02/2022**

**Indipendente<sup>7</sup>**

Comitati ● P ● ●

Competenze



Esperienze



**LEGENDA**

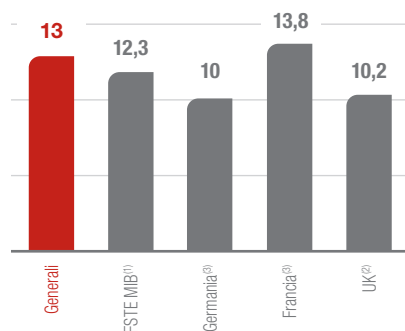
- Comitato Controllo e Rischi
- Comitato Nomine e Corporate Governance
- Comitato Innovazione e Sostenibilità
- Comitato Investimenti
- Comitato Operazioni con Parti Correlate
- Comitato Remunerazioni e Risorse Umane
- P Presidente del Comitato

## Altri incarichi di amministrazione e controllo degli amministratori in altre società

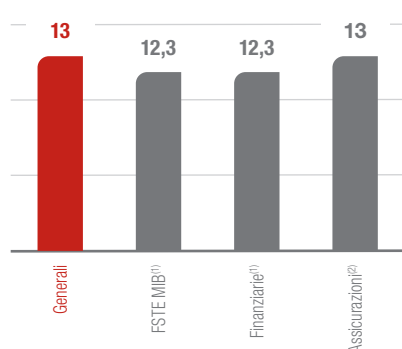
La seguente tabella riporta il numero degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti da ciascun Amministratore in altre società, significativi ai fini della politica adottata da Generali, secondo cui rilevano gli incarichi di amministrazione e controllo in emittenti quotate in mercati regolamentati (anche esteri) e in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni (per tali intendendosi quelle il cui patrimonio netto è superiore a 10 Mrd EUR). In materia di cumulo di incarichi degli Amministratori, la Società ha previsto la regola secondo la quale è considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico il numero massimo di due incarichi di amministrazione e controllo per gli Amministratori Esecutivi e di cinque per i non esecutivi, incluso quello ricoperto in Generali. Più incarichi svolti in entità dello stesso gruppo societario sono considerati come un unico incarico. Agli Amministratori nominati dopo il 1° novembre 2022 si applicano le disposizioni in materia di cumulo di incarichi previste dal Decreto 88/2022<sup>8</sup>.

Consigliere	Ruolo	Incarichi esterni	Consigliere	Ruolo	Incarichi esterni
Andrea Sironi	Presidente	0	Stefano Marsaglia	Consigliere	1
Philippe Donnet	AD e GCEO	0	Antonella Mei-Pochtler	Consigliere	2
Marina Brogi	Consigliere	1	Diva Moriani	Consigliere	2
Flavio Cattaneo	Consigliere	1	Lorenzo Pellicoli	Consigliere	1
Alessia Falsarone	Consigliere	0	Clemente Rebecchini	Consigliere	0
Clara Furse	Consigliere	1	Luisa Torchia	Consigliere	1
Umberto Malesci	Consigliere	0			

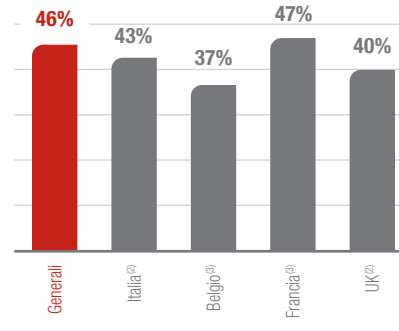
### Dimensione - Confronto europeo



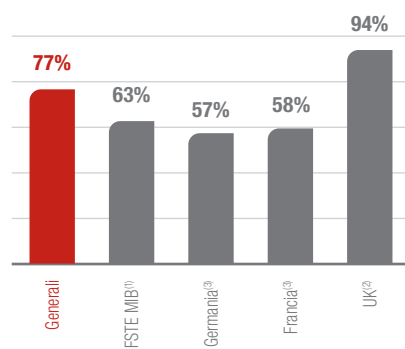
### Dimensione - Confronto nazionale



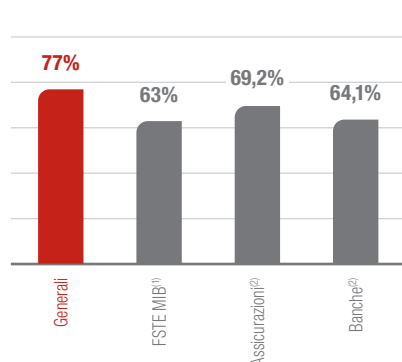
### Diversità di genere



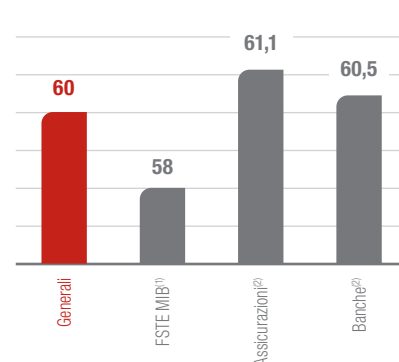
### % Indipendenza - confronto europeo



### % Indipendenza - confronto nazionale



### Età media 2023



(1) Assonime "La Corporate Governance in Italia: autodisciplina, remunerazioni e comply or explain (anno 2023)".

(2) Spencer Stuart "Italia Board Index 2023" e "UK Board Index 2023".

(3) Fonte: dati Spencer Stuart anno 2023.

La Board review 2023 è stata svolta dal CdA con il supporto del CNG.

 Il dettaglio delle cariche nelle schede dei singoli Amministratori, pp. 53 e ss.

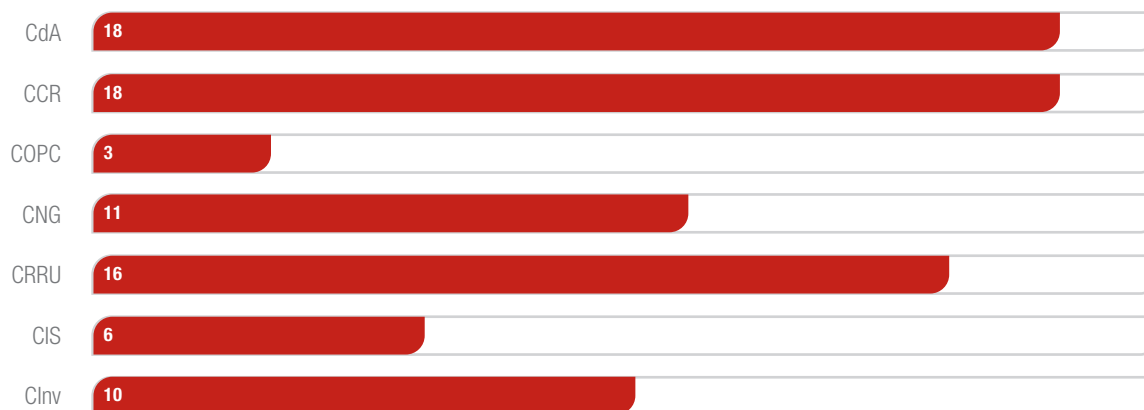
8. È considerato nuova nomina il primo rinnovo successivo alla data di entrata in vigore del presente decreto di esponenti in carica a tale data.



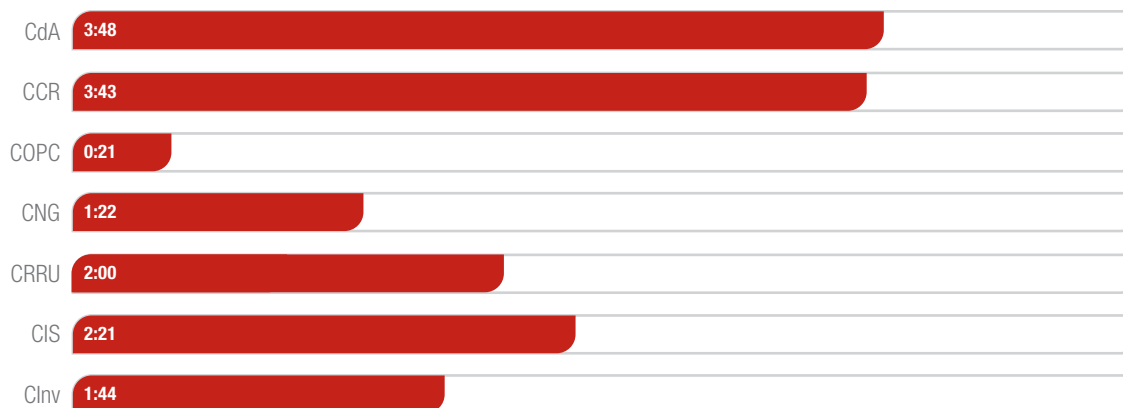
## Evoluzione CdA - Confronto mandati

	Mandato 2019-21	Mandato 2022-24
Componenti CdA	13	13
Amministratori eletti da liste di minoranza	2	3
Quota del genere meno rappresentato	38,4%	46%
Quota di Amministratori Indipendenti	61,5%	77%
Età media degli Amministratori	62,4	60
Status del Presidente	non indipendente e non esecutivo	Indipendente non esecutivo

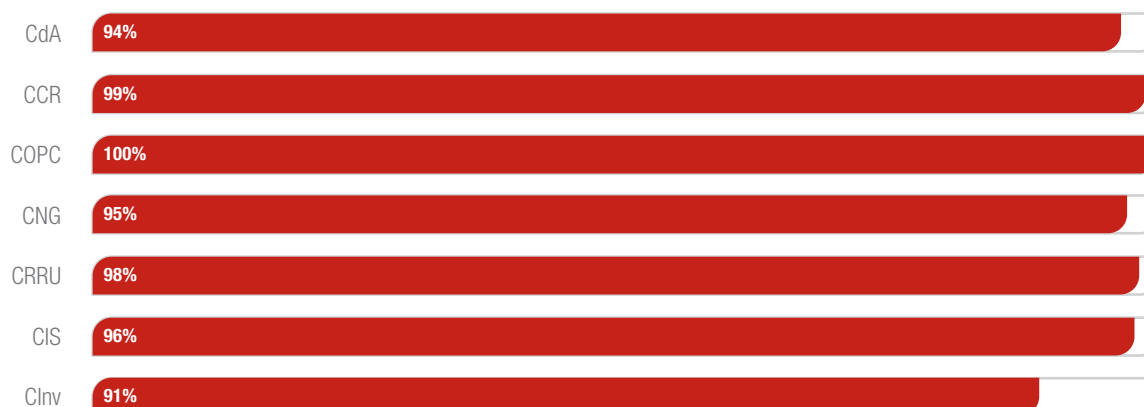
## Numero di riunioni del CDA e dei Comitati 2023



## Durata media delle riunioni del CdA e dei Comitati 2023 (ore)

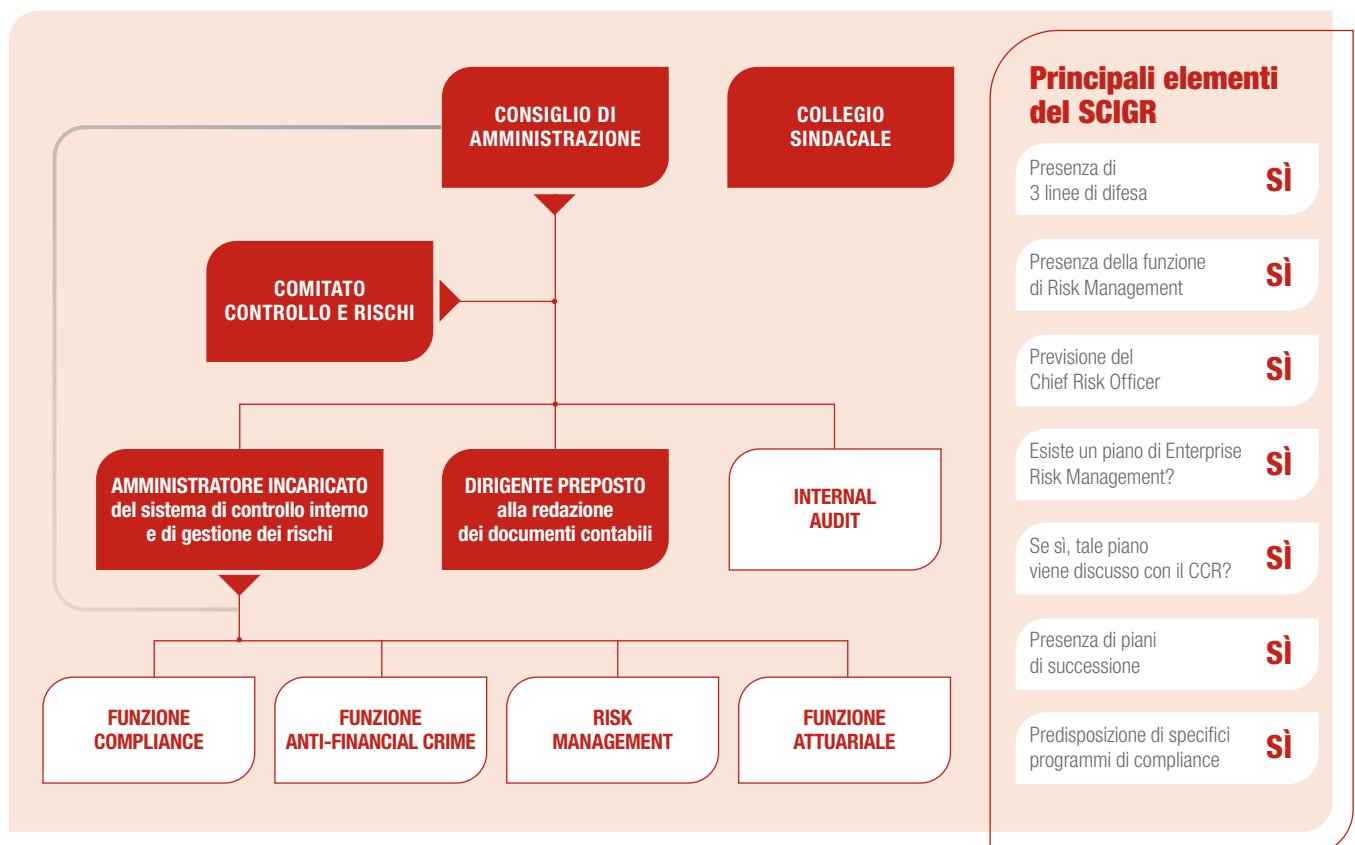


## Partecipazione media % alle riunioni del CdA e dei Comitati 2023



# SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il SCIGR adottato dalla Società è un sistema integrato che coinvolge l'intera struttura organizzativa. A ciascuna componente di essa sono stati attribuiti precisi compiti e responsabilità. L'obiettivo è quello di dotarsi e mantenere un Sistema efficace, nel rispetto delle vigenti disposizioni normative, ove ruoli e competenze siano ben definiti e le modalità di coordinamento tra i soggetti coinvolti siano delineate con chiarezza e facilmente individuabili. Il Sistema è quello rappresentato in figura:



## Operazioni con parti correlate

Ai fini del compiuto rispetto della vigente normativa in materia (art. 2391-bis c.c.) e del Regolamento OPC che ne dà attuazione, Generali ha adottato sin dal 2010 specifiche Procedure OPC – oggetto di aggiornamento periodico, se necessario – tali da garantire che queste operazioni siano realizzate nel rispetto dei principi di trasparenza e di correttezza sostanziale e procedurale. È istituito, inoltre, un apposito Comitato Consiliare (il COPC), composto da soli Amministratori Indipendenti, chiamato a pronunciarsi nelle materie di sua competenza ai sensi delle Procedure OPC. Per le operazioni di maggiore rilevanza, i pareri del COPC sono vincolanti.

## Disciplina sulla responsabilità amministrativa delle società: MOG e Organismo di Vigilanza

La Società è dotata di un Modello di Organizzazione e Gestione (MOG) – oggetto di continuo aggiornamento – per la prevenzione dei reati commessi nell'interesse o a vantaggio della stessa (ai sensi del Decreto 231/2001) che possano, per questo, comportare potenzialmente una sua responsabilità amministrativa in sede giudiziaria. Per vigilare sull'efficace attuazione del MOG è stato istituito l'Organismo di Vigilanza – la cui composizione soddisfa i requisiti di autonomia e indipendenza – che riferisce periodicamente al CdA sulle attività svolte, sulla valutazione dell'efficacia del MOG, di cui propone un sistematico aggiornamento.

# POLITICA RETRIBUTIVA

L'Assemblea 2022 ha determinato che, per il triennio 2022-24, a ciascun componente del Consiglio di Amministrazione spettano:

- un compenso fisso di € 100.000 lordi annui, con incremento del 50% per i componenti del Comitato Esecutivo ove costituito;
- un gettone di presenza per ciascuna seduta del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, ove costituito, pari a € 4.000 lordi;
- il rimborso a pie' di lista delle spese sostenute per la partecipazione alle sedute.

Si specifica inoltre che non esistono accordi con gli Amministratori non esecutivi relativi a trattamenti economici in caso di risoluzione del rapporto (previsioni di severance).

Ai componenti dei Comitati Consiliari e dell'Organismo di Vigilanza in carica alla stesura della presente relazione è attribuito, ai sensi dell'art. 2389 c.c., il seguente compenso:

Ruolo	Compenso annuo lordo (EUR)	Gettone di presenza per seduta (EUR)
Presidente del Comitato per le Remunerazioni e le Risorse umane	40.000	2.000
Componenti del Comitato per le Remunerazioni e le Risorse umane	30.000	2.000
Presidente del Comitato Controllo e Rischi	60.000	2.000
Componenti del Comitato Controllo e Rischi	40.000	2.000
Presidente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate	30.000	2.000
Componenti del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate	20.000	2.000
Presidente del Comitato per le Nomine e la Corporate Governance	nessun compenso*	0*
Componenti del Comitato per le Nomine e la Corporate Governance	30.000	2.000
Presidente del Comitato per gli Investimenti	40.000	2.000
Componenti del Comitato per gli Investimenti	30.000	2.000
Presidente del Comitato Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale	30.000	2.000
Componenti del Comitato Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale	20.000	2.000
Presidente dell'Organismo di Vigilanza **	35.000	0
Componenti dell'Organismo di Vigilanza **	25.000	0

\* Il compenso riconosciuto al Prof. Sironi, quale Presidente del CdA, è comprensivo dei compensi e dei gettoni di presenza relativi alla sua nomina a componente di Comitati consiliari.

\*\* Il compenso del componente che riveste altresì il ruolo di dirigente di Generali è assorbito negli emolumenti già previsti a suo favore in ragione del suddetto ruolo.

Il Presidente riceve uno specifico compenso fisso per la carica, comprensivo della partecipazione alle riunioni consiliari nonché, come sopra specificato, a quelle dei comitati: maggiori informazioni in merito sono riportate nella Relazione su remunerazione e compensi. L'Amministratore Delegato e Group CEO e il Personale rilevante non appartenente alle Funzioni Fondamentali sono destinatari di un pacchetto retributivo complessivo costituito da una componente fissa, da una componente variabile (annuale e differita) della remunerazione e da benefit, ispirato ai seguenti principi:

#### EQUITÀ E COERENZA

retributiva rispetto alle responsabilità assegnate e alle capacità dimostrate



**ALLINEAMENTO ALLA STRATEGIA E CREAZIONE DI VALORE SOSTENIBILE** di lungo termine per tutti gli stakeholder



**COMPETITIVITÀ** rispetto alle prassi e alle tendenze di mercato



**VALORIZZAZIONE DI MERITO E PERFORMANCE** in termini di risultati sostenibili, comportamenti e rispetto dei valori di Gruppo



**GOVERNANCE CHIARA E COMPLIANCE** con il contesto regolamentare

#### Componenti della remunerazione totale target<sup>9</sup>



 Approfondimenti nella Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, comprensiva anche delle informazioni retributive

9. È il pacchetto retributivo target per tutta la popolazione descritta, ad esclusione delle Funzioni Fondamentali per le quali si applicano una politica retributiva e regole specifiche.

# LA NOSTRA STRATEGIA



**RAGGIUNGERE SOLIDI RISULTATI FINANZIARI, UN'ESPERIENZA CLIENTE ECCELLENTE E UN MAGGIORE IMPATTO SOCIALE E AMBIENTALE,**

**IMPATTO SOCIALE, AMBIENTALE E SUGLI STAKEHOLDER PER UNA TRASFORMAZIONE SOSTENIBILE**



**INVESTITORE RESPONSABILE**

**PIENA INTEGRAZIONE<sup>10</sup> DEI CRITERI ESG** ENTRO IL 2024

PORTAFOGLIO INVESTIMENTI A **ZERO EMISSIONI NETTE** AL 2050, CON UN OBIETTIVO INTERMEDIO DI RIDUZIONE DEL 25%<sup>11</sup> ENTRO IL 2024

**€ 8,5 - 9,5 miliardi**

NUOVI INVESTIMENTI GREEN E SOSTENIBILI 2021-2025

**€ 3,5 miliardi**

PIANO DI INVESTIMENTI AL 2025 PER SOSTENERE LA RIPRESA DELL'UE

**ASSICURATORE RESPONSABILE**

**+5 - 7%**

PREMI DA SOLUZIONI ASSICURATIVE CON COMPONENTI ESG CAGR 2021-2024

PORTAFOGLIO ASSICURATIVO A **ZERO EMISSIONI NETTE** AL 2050

FAVORIRE LA TRANSIZIONE SOSTENIBILE PER LE PMI ATTRAVERSO IL PROGETTO **ENTERPRIZE**

**DATORE DI LAVORO RESPONSABILE**

**SOSTENIBILITÀ INTEGRATA** IN TUTTI I PROCESSI HR, INSERITA IN UNA STRATEGIA SULLE PERSONE FOCALIZZATA SU CULTURA, DIVERSITÀ, AGGIORNAMENTO DELLE COMPETENZE E NUOVO MODO DI LAVORARE

PROGRAMMI DI **CHANGE MANAGEMENT** RELATIVI ALLA SOSTENIBILITÀ PER IL SENIOR MANAGEMENT E PER TUTTI I DIPENDENTI

UNA **GOVERNANCE PER LA SOSTENIBILITÀ** A SOSTEGNO DELLA NOSTRA AMBIZIONE

**CITTADINO RESPONSABILE**

**THE HUMAN SAFETY NET** - UN CENTRO DI INNOVAZIONE SOCIALE ALIMENTATO DALLE COMPETENZE, DAI NETWORK E DALLE SOLUZIONI DI GENERALI PER CREARE IMPATTO SOCIALE, SOSTENENDO I GRUPPI PIÙ VULNERABILI E LIBERARE IL LORO POTENZIALE

10. General account - Investimenti diretti (obbligazioni e azioni societarie, obbligazioni sovrane).

11. General account - Portafogli di azioni e obbligazioni societarie quotate. Riduzione in termini di intensità di gas serra per importo investito. Anno base: 2019.

# LIFETIME PARTNER 24: DRIVING GROWTH

**> 4%**  
CAGR 2021-2024 PREMI DANNI NON AUTO

**€ 2,3 - 2,5 miliardi**  
VALORE DEL NUOVO BUSINESS VITA AL 2024

**RIDUZIONE COSTI** PER COMPENSARE L'INFLAZIONE  
NEI MERCATI ASSICURATIVI EUROPEI<sup>12</sup>

**Fino a € 1,5 miliardi**  
POTENZIALE RIDUZIONE DEL CAPITALE RICHiesto PER SOLVENCY II

**€ 2,5 - 3 miliardi**  
CASSA DISCREZIONALE DISPONIBILE

**+ € 100 milioni**  
RICAVI DA TERZE PARTI NELL'ASSET MANAGEMENT

**RELATIONSHIP NPS**  
MANTENERE LA LEADERSHIP TRA I NOSTRI CONCORRENTI INTERNAZIONALI EUROPEI

**€ 1,1 miliardi**  
INVESTIMENTI CUMULATI IN DIGITALE E TECNOLOGIA

**2,5 - 3 p.p.**  
MIGLIORAMENTO DEL COST/INCOME RATIO<sup>13</sup>

**UTILI PER AZIONE  
IN FORTE CRESCITA**

**6 - 8%**  
RANGE CAGR  
DELL'EPS<sup>14</sup> 2021-2024

**MAGGIORE GENERAZIONE  
DI CASSA**

**> € 8,5 miliardi**  
FLUSSI DI CASSA NETTI DISPONIBILI  
A LIVELLO DELLA CAPOGRUPPO<sup>15</sup>  
2022-2024

**DIVIDENDI IN CRESCITA**

**€ 5,2 - 5,6 miliardi**  
DIVIDENDI CUMULATI 2022-2024,  
CON RATCHET SUL DIVIDENDO  
PER AZIONE

## GRAZIE AL VALORE DELLE NOSTRE PERSONE.

**CAPITALE UMANO  
COME RISORSA  
FONDAMENTALE  
PER REALIZZARE  
CON SUCCESSO  
IL NUOVO PIANO**



**CREARE UN AMBIENTE APERTO  
ED INCLUSIVO GARANTENDO  
PARI OPPORTUNITÀ**

**40%**  
DONNE IN POSIZIONI  
STRATEGICHE<sup>16</sup>

**INVESTIRE IN COMPETENZE  
DIGITALI E STRATEGICHE  
METTENDO LE PERSONE AL CENTRO  
DELLA NOSTRA TRASFORMAZIONE**

**70%**  
DIPEDENTI  
UPSILLED

**CREARE UN'ORGANIZZAZIONE  
EFFICIENTE E AGILE ADOTTANDO  
UN MODELLO DI LAVORO IBRIDO  
E SOSTENIBILE GRAZIE AL DIGITALE**

**100%**  
ENTITÀ CHE LAVORANO  
IN MODO IBRIDO

**SVILUPPARE UNA CULTURA  
INCENTRATA SUL CLIENTE,  
SOSTENIBILE E MERITOCRATICA**

**TASSO DI ENGAGEMENT >  
BENCHMARK ESTERNO  
DI MERCATO<sup>17</sup>**

12. Escluso il costo della forza vendita.

13. I ricavi sono definiti come la somma delle spese generali, del risultato operativo e del risultato non-operativo (con l'esclusione del risultato investimenti non operativi e degli interessi passivi sul debito finanziario); perimetro assicurativo (perimetro totale di Gruppo, con l'esclusione di A&WM e EA). Target basato sui principi contabili IFRS attualmente in vigore.

14. CAGR a 3 anni basato sull'EPS normalizzato del 2024 (secondo i principi contabili IFRS 17/9 e la definizione di Risultato netto normalizzato attualmente adottata dal Gruppo), rispetto all'EPS normalizzato del 2021 (secondo i principi contabili IFRS 4 e la definizione di Risultato netto normalizzato adottata dal Gruppo fino al 2022).

15. Flussi di cassa netti alla Holding e dividendi espressi secondo un principio di cassa (ossia i flussi di cassa sono relativi all'anno di pagamento).

16. Group Management Committee, Generali Leadership Group e la loro prima linea di riporto.

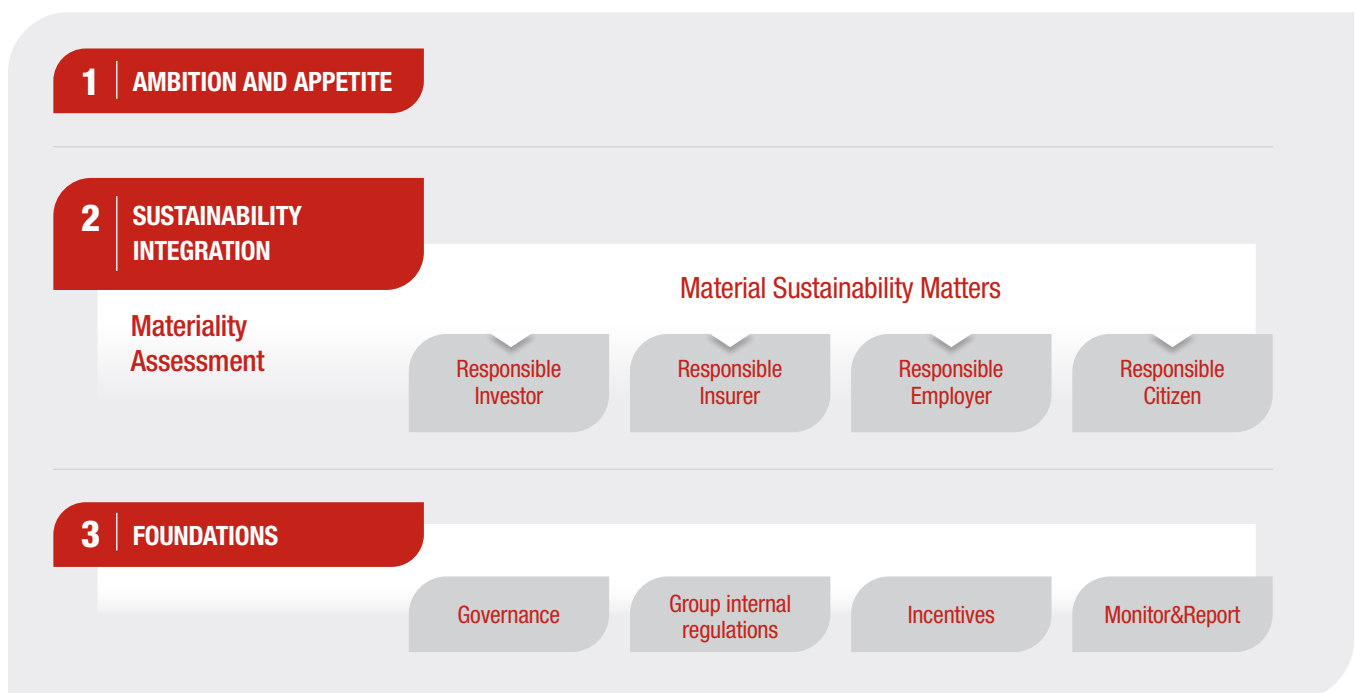
17. Willis Towers Watson Europe HQ Financial Services Norm.

# L'IMPEGNO COSTANTE PER LA SOSTENIBILITÀ

In Generali, la sostenibilità è parte integrante dell'approccio strategico al business: questa visione deriva dal nostro purpose, "aiutare le persone a costruirsi un futuro più sicuro, prendendoci cura della loro vita e dei loro sogni". L'obiettivo che Generali persegue è quello di creare valore di lungo termine per i propri azionisti, considerando anche gli interessi degli stakeholder rilevanti, che non sono solo gli azionisti e gli investitori, ma anche i clienti, i dipendenti, gli operatori delle nostre reti distributive, i fornitori e gli altri partner contrattuali, così come l'ambiente, le comunità locali e la società in generale.

Questo impegno non è nuovo: in coerenza con la nostra visione e i nostri valori, negli anni, abbiamo aderito a iniziative volontarie come il Global Compact (2007), i Principles for Responsible Investment (2011), i Principles for Sustainable Insurance (2014), il Paris Pledge for Action (2015), la Net Zero Asset Owner Alliance (2020) e la Net-Zero Insurance Alliance (2021).

Abbiamo un insieme di politiche e di linee guida di Gruppo che supportano il Consiglio e il management nello svolgimento dei rispettivi compiti in modo sostenibile e responsabile. In particolare, nel luglio 2023 è stata approvata dal Consiglio la nuova Politica di Sostenibilità di Gruppo, che definisce come la sostenibilità è gestita attraverso il Framework di Sostenibilità adottato da Generali.



Nella nostra strategia "Lifetime Partner 24: Driving Growth" la sostenibilità è l'originator, ispirato dalla nostra ambizione di essere partner di vita. Essere all'origine della strategia per la sostenibilità significa essere un game changer, plasmando il modo in cui vengono prese tutte le decisioni che portano Generali a essere un'azienda trasformativa, generativa e orientata all'impatto.

Come parte integrante del posizionamento strategico complessivo, Generali identifica quattro ruoli *responsabili* da svolgere come investitore, assicuratore, datore di lavoro e cittadino e, rispetto a questi, si è prefissata specifici obiettivi. Anche i progressi raggiunti in tema di sostenibilità sono oggetto di rendicontazione periodica nella Relazione Annuale Integrata.



# COINVOLGIMENTO DEGLI STAKEHOLDER

Generali ritiene che costituisca una sua responsabilità fondamentale stabilire e mantenere una relazione solida e continuativa con tutti i propri stakeholder, a partire da quelli più rilevanti (comunità finanziaria, clienti, agenti e distributori, dipendenti, comunità di riferimento e partner contrattuali). Tale relazione deve essere basata sul dialogo costante e sul coinvolgimento attivo di tutti i propri stakeholder rilevanti, tra i quali rientrano tutti coloro che hanno una relazione con Generali e sono, quindi, in grado di influenzarne l'operato o possono esserne influenzati. Il dialogo con gli stakeholder rilevanti costituisce un presupposto fondamentale per il successo sostenibile della Compagnia e, quindi, per la creazione di valore nel lungo termine a beneficio di tutti gli Azionisti.

Infatti, la comprensione delle specifiche necessità e priorità dei nostri stakeholder è un presupposto importante per definire una strategia efficace e per indirizzare le conseguenti scelte d'affari. In questa prospettiva, consideriamo fondamentale definire e utilizzare i canali di comunicazione più efficaci per promuovere il dialogo, monitorare costantemente le aspettative, le esigenze e le opinioni dei nostri stakeholder, essendo questo un presupposto fondamentale per impostare e svolgere un proficuo processo di engagement che consenta di anticipare i rischi e perseguire le opportunità d'affari. Proprio in tale ottica, a novembre 2023, il Consiglio ha ampliato il perimetro di applicazione della Politica per il dialogo con la generalità degli investitori alle altre categorie di stakeholder rilevanti. Maggiori dettagli su tale politica sono disponibili nel capitolo 3.3 Rapporti con gli investitori e contatti.

Di seguito sono elencati i principali stakeholder identificati dal Consiglio e le principali modalità attivate per garantire con loro un dialogo effettivo, efficace e proficuo:

<b>Dipendenti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Global Engagement Survey, una indagine sul clima nelle aziende del Gruppo svolta con cadenza biennale che coinvolge tutti i dipendenti del Gruppo</li> <li>• Colloqui di valutazione dei risultati individuali e condivisione degli obiettivi di sviluppo di carriera</li> <li>• Tavoli di confronto con le organizzazioni sindacali e i rappresentanti dei lavoratori</li> <li>• Iniziative di coinvolgimento su temi di etica nel business e riflessione sulla cultura organizzativa</li> <li>• Volontariato d'azienda in favore di organizzazioni no profit</li> <li>• Intranet e portale di Gruppo</li> </ul>
<b>Clienti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Indagini sul marchio e monitoraggio del livello di soddisfazione</li> <li>• Ricerche di mercato</li> <li>• Dialogo con le associazioni dei consumatori</li> <li>• Canali di comunicazione dedicati ai clienti (web, chat, mailing e numero verde)</li> </ul>
<b>Agenti e distributori</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Indagini di soddisfazione</li> <li>• Roadshow con le reti di vendita</li> <li>• Incontri e convention nazionali e locali</li> <li>• Workshop</li> <li>• Canali di comunicazione dedicati alla rete agenziale e ai distributori (web, chat e mailing)</li> </ul>
<b>Partner contrattuali</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Incontri e convention nazionali e locali</li> <li>• Workshop</li> <li>• Canali di comunicazione dedicati ai fornitori (web, mailing)</li> </ul>
<b>Comunità finanziaria</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Incontri e interviste con analisti, investitori e proxy advisor</li> <li>• Punti di contatto aziendali dedicati alle relazioni con gli investitori finanziari</li> <li>• Politica per la gestione del dialogo tra Consiglio e investitori</li> </ul>
<b>Comunità</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Partecipazione a tavoli multi-stakeholder per la promozione della sostenibilità del business</li> <li>• Incontri con rappresentanti di ONG, istituzioni e associazioni della società civile</li> <li>• Conferenze stampa</li> <li>• Punti di contatto aziendali dedicati alle relazioni con i media e le istituzioni</li> <li>• Sottoscrizione di iniziative ad adesione volontaria supportate dall'ONU</li> <li>• Contributo alle consultazioni pubbliche per la definizione di nuove misure di legge e regolamenti di settore</li> </ul>
<b>Ambiente</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Partecipazione a tavoli multi-stakeholder per la promozione della sostenibilità del business</li> <li>• Incontri con rappresentanti di ONG, istituzioni e associazioni della società civile</li> <li>• Sottoscrizione di iniziative ad adesione volontaria supportate dall'ONU</li> </ul>

 [Approfondimenti nella Relazione Annuale Integrata](#)

 [Approfondimenti nel Bilancio di Esercizio 2023 nella Relazione sulle attività 2023 della Fondazione Generali THSN](#)

 [Approfondimenti in materia di diversità e pari opportunità nella Relazione su remunerazione e compensi](#)

# LE NOSTRE REGOLE PER UN AGIRE CORRETTO

Svolgiamo la nostra attività nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, dei codici interni e dei principi di etica professionale. Monitoriamo con continuità le evoluzioni del sistema regolamentare nazionale e internazionale, dialogando anche con i legislatori e le istituzioni, in modo da valutare sia le nuove opportunità di business che la nostra esposizione al rischio di non conformità e da identificare ed implementare tempestive misure per gestirlo adeguatamente. Abbiamo un sistema di governo, di gestione e di rendicontazione che garantisce il rispetto dei principi di sostenibilità e la loro integrazione concreta e nel continuo nei processi decisionali aziendali.

## **POLITICA DI SOSTENIBILITÀ DI GRUPPO**

Definisce le modalità di gestione della sostenibilità attraverso il Group Sustainability Framework; in particolare: la direzione in cui Generali vuole che la sostenibilità si evolva e i principi di fondo che guidano le scelte strategiche e la loro esecuzione; l'identificazione e la prioritizzazione dei temi di sostenibilità attraverso una valutazione di materialità e la loro integrazione nei processi aziendali chiave; gli elementi di base necessari per consentire l'integrazione della sostenibilità.

## **SECURITY GROUP POLICY**

Definisce i processi e le attività adeguati allo scopo di garantire la protezione degli asset aziendali.

## **CODICE DI CONDOTTA**

Definisce i principi basilari di comportamento che tutto il personale del Gruppo è tenuto ad osservare. Questi principi sono declinati in specifiche normative interne aventi ad oggetto, ad esempio, la promozione della diversità, dell'equità e dell'inclusione, la libera concorrenza e l'antitrust, i conflitti di interesse, la prevenzione della corruzione, del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo e delle violazioni delle sanzioni internazionali e la tutela dei dati personali e della privacy.

## **CODICE ETICO PER I FORNITORI**

Evidenzia i principi generali per la gestione corretta e proficua dei rapporti con i partner contrattuali.

## **INTEGRATION OF SUSTAINABILITY INTO INVESTMENTS AND ACTIVE OWNERSHIP GROUP GUIDELINE**

Codifica a livello di Gruppo le attività di investimento responsabile nonché i principi, le attività principali e le responsabilità che guidano il ruolo del Gruppo come active owner.

## **RESPONSIBLE UNDERWRITING GROUP GUIDELINE**

Delinea i principi e le regole finalizzate a integrare le questioni di sostenibilità dei clienti/società nel processo di sottoscrizione Danni.

## **GREEN, SOCIAL & SUSTAINABILITY BOND FRAMEWORK**

Definisce le regole e i processi relativi all'uso dei proventi derivanti dalle emissioni di green bond, social bond e sustainability bond, nonché le raccomandazioni per la rendicontazione.

## **GREEN INSURANCE-LINKED SECURITIES FRAMEWORK**

Definisce le linee guida per integrare gli aspetti ESG negli strumenti finanziari alternativi di trasferimento del rischio assicurativo presso investitori istituzionali e le raccomandazioni per la rendicontazione.

## **STRATEGIA DEL GRUPPO GENERALI SUL CAMBIAMENTO CLIMATICO**

Definisce le regole con cui intendiamo favorire la transizione giusta verso un'economia a basse emissioni di gas serra attraverso le nostre attività di investimento, quelle di sottoscrizione e le nostre operazioni dirette.

## **STRATEGIA FISCALE DI GRUPPO**

Elemento essenziale del sistema di controllo del rischio fiscale, definisce le modalità di sana e prudente gestione della variabile fiscale per tutte le società del Gruppo.

## **DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ ALLA NORMATIVA IN MATERIA DI CRIMINI FINANZIARI**

Delinea l'impegno del Gruppo Generali nella lotta ai crimini finanziari.



# LA NOSTRA GOVERNANCE

Eventi significativi di governance 2023 e dei primi mesi del 2024 ....	28
Il governo societario di Generali .....	30
Organizzazione della Società.....	31

# EVENTI SIGNIFICATIVI DI GOVERNANCE 2023 E DEI PRIMI MESI DEL 2024

## GEN.23

- Avvio del programma di acquisto di azioni proprie al servizio del Piano LTI di Gruppo 2022-24.

## FEB.23

- Accertamento della sussistenza dei requisiti per la carica dei componenti degli organi sociali;
- Esame del CdA delle risultanze della Board review 2022.
- Approvazione del CdA di alcune revisioni al Regolamento CdA e Comitati e alle deleghe del Group CEO.
- Approvazione del CdA della revisione dei piani di successione del Group CEO e dei componenti del GMC.

## MAR.23

- Approvazione del CdA della Relazione Annuale Integrata e Bilancio Consolidato, del progetto di bilancio d'esercizio della Capogruppo, della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2022 e della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.
- Convocazione da parte del CdA dell'Assemblea 2023.
- Approvazione del CdA dell'aumento di capitale al servizio del Piano LTI 2020-22.
- Esame della comunicazione del Comitato italiano per la Corporate Governance del 25 gennaio 2023.
- Aggiornamento del CdA della Fit&Proper Policy di Gruppo e di Capogruppo.
- Pubblicazione (e successiva integrazione) sul Sito dell'avviso di convocazione dell'Assemblea 2023.

## APR.23

- Pubblicazione sul Sito delle liste per il rinnovo del Collegio Sindacale presentate degli azionisti.
- Annuncio del riacquisto di obbligazioni perpetue e dell'emissione di nuove obbligazioni subordinate denominate in euro in formato "Green".
- Annuncio del completamento del collocamento del quarto green bond.
- Esecuzione dell'aumento del capitale sociale al servizio del Piano LTI 2020-22 e annullamento delle azioni proprie acquistate nell'ambito del piano di buy-back approvato dall'Assemblea 2022.
- Approvazione da parte dell'Assemblea 2023 del bilancio d'esercizio 2022; della distribuzione del dividendo, della nomina di Stefano Marsaglia componente del CdA; della Relazione su remunerazione e compensi; del Piano LTI 2023-25; del piano di azionariato per i dipendenti del Gruppo; dell'adeguamento del corrispettivo per l'incarico di revisione legale dei conti a favore della Società di Revisione.
- Nomina da parte dell'Assemblea 2023 del nuovo Collegio Sindacale e determinazione del compenso.

## MAG.23

- Annuncio dell'accordo per la cessione della controllata Generali Deutschland Pensionskasse.
- Approvazione del CdA delle Informazioni Finanziarie Intermedie al 31 marzo 2023.
- Accertamento del CdA dei requisiti per la carica dei componenti degli organi sociali eletti dall'Assemblea 2023.

## GIU.23

- Acquisizione da parte di Generali di Liberty Seguros.
- Adesione di Generali, con altre quattro compagnie, all'operazione di sistema a tutela degli assicurati di Eurovita.

**LUG.23**

- Espansione di Generali dell'attività di asset management con l'acquisizione di Conning e delle sue controllate e avvio di una partnership a lungo termine con Cathay Life.

**AGO.23**

- Approvazione del CdA della Relazione finanziaria semestrale.

**SET.23**

- Completamento del collocamento del quinto green bond.
- Innalzamento da parte di Fitch del rating IFS di Generali a "A+", con outlook stabile.

**OTT.23**

- Nomina di Giulio Terzariol alla guida della nuova Divisione "Insurance" con effetto dal 1° gennaio 2024.
- Raggiungimento da parte di Generali di un accordo per la cessione di TUA Assicurazioni.
- Pubblicazione del calendario degli eventi societari 2024.

**NOV.23**

- Dimissioni del Group Chief Transformation Officer Bruno Scaroni, a far data dal 31 dicembre 2023.
- Approvazione del CdA delle Informazioni Finanziarie intermedie al 30 settembre 2023.
- Esame del CdA dell'informativa sull'avvio della Board review 2023.

**DIC.23**

- Approvazione del CdA della ridefinizione della composizione del CInv.
- Conferma di MSCI del rating ESG di Generali a "AAA".

**GEN.24**

- Investor Day sul piano di riacquisto azioni proprie per l'Assemblea 2024 e sugli sviluppi delle recenti acquisizioni e del business puro rischio e malattia, oltre che sulla gestione della cassa e del capitale di Gruppo.
- Completamento del collocamento del sesto e settimo green bond.
- Generali al 100% del capitale di Generali China Insurance Company.
- Completamento dell'acquisizione di Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. da Liberty Mutual.
- Approvazione del CdA dei piani di successione del Group CEO e dei componenti del GMC.

**FEB.24**

- Accertamento della sussistenza dei requisiti per la carica dei componenti degli organi sociali.
- Esame del CdA delle risultanze della Board review 2023.
- Esame della comunicazione del Comitato italiano per la Corporate Governance del 14 dicembre 2023.

**MAR.24**

- Approvazione del CdA della Relazione Annuale Integrata e Bilancio Consolidato, del progetto di bilancio d'esercizio della Capogruppo, della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2023 e della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.
- Convocazione dell'Assemblea 2024 e approvazione delle relative relazioni.

# IL GOVERNO SOCIETARIO DI GENERALI

L'insieme delle metodologie, dei modelli e dei sistemi di pianificazione, gestione e controllo relativi al funzionamento degli organi sociali formano il sistema di governo societario di un'emittente. Il modello di governo societario di Generali è quello tradizionale, secondo la definizione della normativa italiana, che delinea una struttura organizzativa tripartita:

- un' **Assemblea dei soci** che, nelle materie di sua competenza, esprime con le proprie deliberazioni la volontà degli Azionisti;
- un **Consiglio di Amministrazione**, al quale è affidata l'approvazione del piano strategico definito dal management, la definizione dell'assetto organizzativo, la supervisione strategica per il perseguimento dello scopo sociale e l'esame delle operazioni di maggior rilievo, mentre la gestione operativa è affidata all'Amministratore Delegato, che la declina nell'organizzazione anche attraverso il sistema delle deleghe e delle procure;
- un **Collegio sindacale**, con funzioni, tra le altre, di vigilanza sul rispetto della legge, dello statuto e dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento.

La revisione legale dei conti è affidata a una Società di Revisione, iscritta nell'apposito albo, nominata dall'Assemblea su proposta del Collegio.

Nell'ambito del modello tradizionale, il sistema di governo societario di Generali si fonda sui seguenti elementi cardine:

- il ruolo centrale del Consiglio;
- la corretta gestione delle situazioni di conflitto di interessi e, in particolare, le operazioni con parti correlate;
- la trasparenza nella comunicazione delle scelte di gestione societaria;
- l'efficacia e l'efficienza del SCIGR.

Tale sistema è conforme alla normativa applicabile e ai principi enunciati nel Codice CG e ha come punto di riferimento le best practice nazionali e internazionali. Tenuto conto delle valutazioni e dei parametri quali-quantitativi indicati nella Lettera al mercato di IVASS del 5 luglio 2018, il modello di governo societario di Generali, anche quale USCI, di cui all'art. 210, c. 2, del CAP, è di tipo "rafforzato".

La Raccomandazione 2 del Codice CG prevede che, se ritenuto necessario per definire un sistema di governo societario più funzionale alle esigenze dell'impresa, l'organo di amministrazione elabora motivate proposte da sottoporre all'Assemblea in merito ai seguenti argomenti:

- a) la scelta e le caratteristiche del modello societario (tradizionale, "one-tier", "two-tier");
- b) la dimensione, la composizione, la nomina dell'organo di amministrazione e la durata in carica dei suoi componenti;
- c) l'articolazione dei diritti amministrativi e patrimoniali delle azioni;
- d) le percentuali stabilite per l'esercizio delle prerogative poste a tutela delle minoranze.

In particolare, nel caso in cui l'organo di amministrazione intenda proporre all'Assemblea l'introduzione del voto maggiorato, esso fornisce nella relazione illustrativa all'Assemblea adeguate motivazioni sulle finalità della scelta e indica gli effetti attesi sulla struttura proprietaria e di controllo della società e sulle sue strategie future, dando conto del processo decisionale seguito e di eventuali opinioni contrarie espresse in consiglio.

Ciò premesso, nel corso del 2023 non sono state poste all'ordine del giorno del Consiglio le suddette tematiche, in quanto non sono maturate le condizioni affinché ciò avvenisse. Si rammenta altresì che, nella Q. Racc. 2 delle Q&A funzionali all'applicazione del Codice CG, si precisa che il Codice non raccomanda alcuna frequenza specifica sulla cadenza con cui effettuare tale valutazione.

La composizione, le attribuzioni e le modalità di funzionamento degli organi sociali sono disciplinate dalla legge, dallo Statuto, dal Regolamento CdA e Comitati e dalle deliberazioni assunte dagli organi competenti, oltre che dai principi e dai criteri enunciati nel Codice CG, cui la Società aderisce sin dalla sua istituzione nel 1999.

Lo Statuto è disponibile presso la sede legale in lingua originale nonché, sul Sito, anche in lingua inglese, francese, spagnola e tedesca.





## Il Codice CG

A ottobre 2020 il Consiglio ha stabilito di adottare, con effetto dal 1° gennaio 2021, il Codice CG, recependone tutti i principi e le raccomandazioni. Così facendo, il Consiglio ha condiviso che è suo compito primario quello di guidare la Società perseguendone il successo sostenibile, ossia la creazione di valore nel lungo termine a beneficio degli azionisti, tenendo conto degli interessi degli altri stakeholder rilevanti per la Società. La Relazione è redatta prendendo a riferimento i principi e le raccomandazioni del Codice CG oltre che dei chiarimenti forniti dal Comitato italiano per la Corporate Governance nella forma di Q&A, da ultimo aggiornati a dicembre 2020. Anche quest'anno Generali, come tutti gli altri emittenti quotati italiani, ha ricevuto la lettera del presidente del Comitato italiano per la Corporate Governance (costituito dalle principali associazioni d'impresa e d'investitori professionali e da Borsa Italiana S.p.A.), indirizzata ai presidenti, agli amministratori delegati e ai presidenti degli organi di controllo delle società quotate per incentivare un'applicazione viepiù consapevole e sostanziale del Codice CG. La comunicazione è stata portata all'attenzione del CNG e, successivamente, del CdA: in quelle sedi sono state valutate le raccomandazioni formulate dal Comitato per la Corporate Governance al mercato, alla luce di quanto esposto nel suo ultimo rapporto annuale di dicembre 2023 sull'applicazione del Codice CG, riscontrando che la Società è sostanzialmente allineata alle stesse oltre che ai principi e ai criteri applicativi.

# ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ

Il Consiglio definisce l'assetto di governo societario, determinando i poteri e i compiti degli organi sociali da esso nominati o istituiti e formula proposte all'Assemblea sulle revisioni aventi rilevanza statutaria. Inoltre, approva, su proposta dell'Amministratore Delegato e Group CEO, la struttura organizzativa aziendale di primo livello, ovvero l'insieme delle funzioni aziendali che compongono il GHO. L'assetto organizzativo della Compagnia comprende i compiti e le responsabilità delle funzioni aziendali, i rapporti gerarchici e funzionali tra esse intercorrenti e i meccanismi di coordinamento.

Assicurazioni Generali, in qualità di Capogruppo, esercita un'attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società appartenenti al Gruppo, che si estrinseca concretamente nel ruolo di indirizzo strategico, di controllo e di coordinamento svolto dalle funzioni di GHO verso le Business Unit.



## Box normativo

Non sempre c'è chiarezza nell'utilizzo di termini quali impresa, azienda, società e gruppo e ciò determina che la comunicazione sia talvolta ambigua: cerchiamo pertanto di fare un po' di chiarezza, anche al fine della comprensione dei termini utilizzati nella Relazione. Il Codice civile definisce l'imprenditore ma non l'impresa, la cui nozione può comunque essere dedotta dal testo dell'art. 2082 c.c. secondo cui "è imprenditore chi esercita professionalmente un'attività economica organizzata al fine della produzione o dello scambio di beni o di servizi". L'impresa è pertanto l'attività economica diretta alla produzione o allo scambio di beni e di servizi che l'imprenditore esercita professionalmente mediante un complesso di beni organizzati in funzione di tale attività. L'art. 2555 c.c. definisce appunto l'azienda come "il complesso dei beni organizzati dall'imprenditore per l'esercizio dell'impresa". La società è una forma di esercizio collettivo dell'impresa, perseguita mediante un contratto con il quale due o più soggetti conferiscono beni o servizi per il perseguimento di uno scopo lucrativo, mutualistico o consortile (art. 2247 c.c.). Il gruppo è una specifica forma organizzativa dell'attività di impresa, che si realizza attraverso l'attività di direzione e coordinamento svolta da un soggetto o un ente, la capogruppo, in forza della quale l'attività d'impresa di più società è unificata e coordinata in vista del perseguimento di un interesse imprenditoriale comune, più ampio di quello delle singole società appartenenti al gruppo.

## Il modello organizzativo del Gruppo

L'assetto organizzativo di Gruppo si basa su due dimensioni: il Group Head Office e le Business Unit. Inoltre, a partire dal 1° gennaio 2024 è stata istituita la Insurance Division che comprende tutte le Insurance Business Unit del Gruppo.

Il modello organizzativo adottato da Generali non ha subito particolari variazioni nel 2023, essendo stato riconfermato quello definito nel 2022, per sostenere l'efficace esecuzione del Piano Strategico 2022-24, approvato dal Consiglio a dicembre 2021. La struttura facilita il coordinamento e le sinergie tra le diverse funzioni di GHO e le Business Unit e favorisce la condivisione delle performance di business all'interno del Group Management Committee (GMC). Le 5 Business Unit sono:

- Italy;
- DACH (Germany, Austria and Switzerland);
- France & Global Business Activities;
- International;
- Asset & Wealth Management.

Le Business Unit valorizzano l'imprenditorialità e le autonomie locali, assicurando il presidio a livello internazionale attraverso:

- quattro Insurance Business Unit geografiche, che sviluppano e attuano la strategia del Gruppo rispetto alle specificità dei mercati locali e stabiliscono un approccio più mirato per segmenti di clienti nella creazione dei prodotti, nell'attivazione dei canali di distribuzione e nella fornitura dei servizi. Una di queste Business Unit (France & Global Business Activities) comprende 4 linee di business con una responsabilità globale (Generali Care Hub che comprende Europ Assistance e Generali Employee Benefits, Global Corporate & Commercial, ARTE Generali e Generali Global Pension) che lavorano in sinergia con le imprese assicurative locali;
- una Business Unit dedicata alle attività di asset e wealth management, che ha la responsabilità di coordinare, per un verso, le attività delle società di gestione del risparmio del Gruppo per le imprese assicurative appartenenti allo stesso e per terze parti e, per l'altro, le attività di Banca Generali.

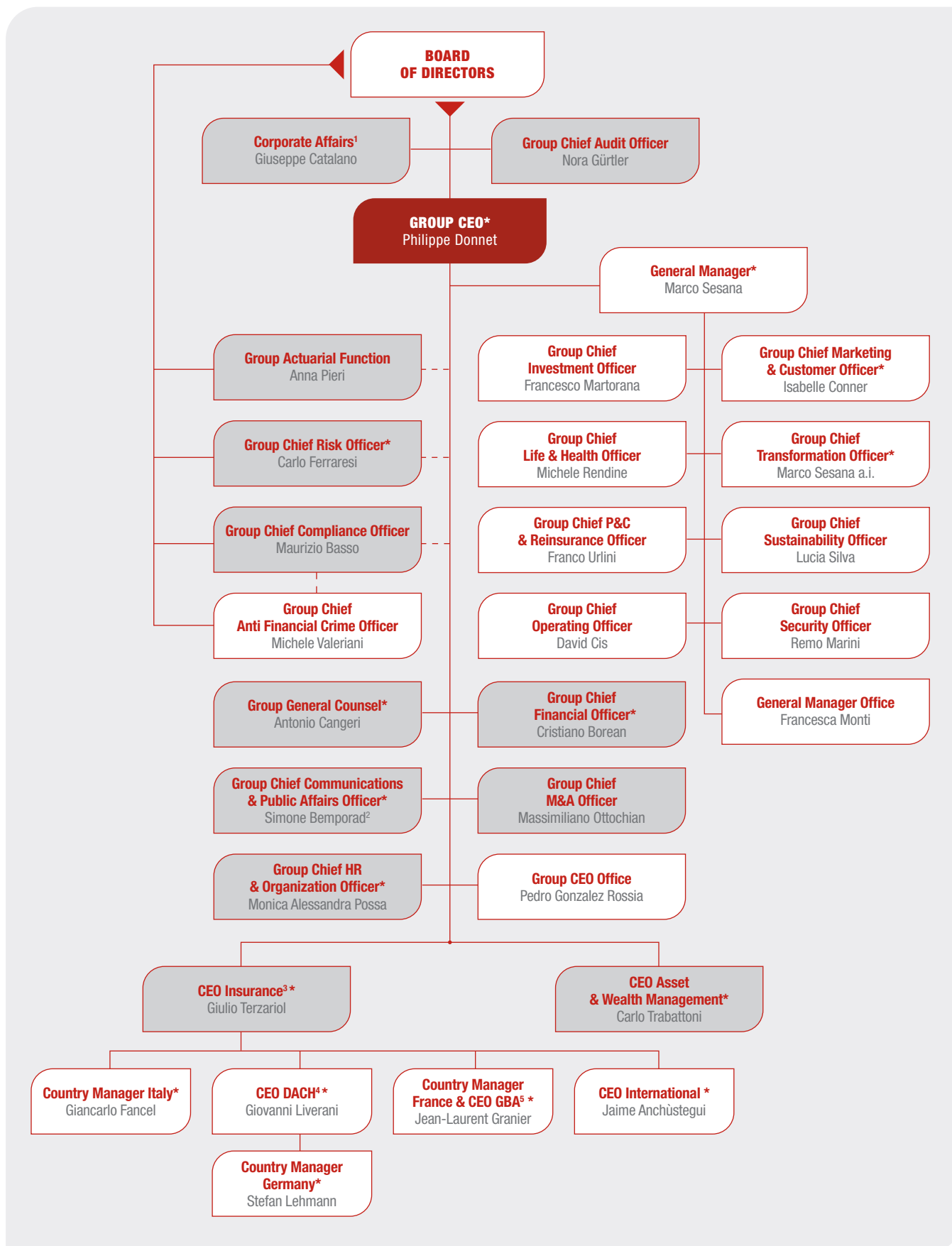
Il GHO assicura l'indirizzo, il controllo e il coordinamento delle Business Unit nell'ambito della visione strategica del Gruppo, in particolare attraverso la gestione della tesoreria centralizzata, delle politiche sulle risorse umane e dei diritti di privativa industriale. Inoltre, all'interno di GHO le Funzioni Fondamentali garantiscono il corretto funzionamento del sistema dei controlli interni nel Gruppo, la gestione dei rischi, le attività attuariali e la conformità alla normativa. Infine, il GHO sovrintende alla fornitura dei servizi tecnologici e di procurement a livello di Gruppo (attraverso la società Generali Operations Service Platform), che svolgono un ruolo sempre più strategico.

A partire dal 1° gennaio 2024 è stato inoltre istituito il ruolo del CEO Insurance a capo della Insurance Division con l'obiettivo di migliorare ulteriormente il coordinamento, l'efficacia e l'allineamento strategico tra le aree geografiche, snellendo e semplificando il modello organizzativo del Gruppo, e di accelerare la realizzazione del piano strategico "Lifetime Partner 24: Driving Growth" e nella prospettiva del nuovo ciclo 2025-27.





# Assetto del GHO e del Gruppo



\* Componenti del Group Management Committee

- 1. Il Responsabile della funzione Corporate Affairs riporta anche al Group CEO per gli aspetti di competenza
- 2. Group Spokesperson
- 3. A partire dal 1° gennaio 2024
- 4. Germany, Austria e Switzerland
- 5. Global Business Activities

L'adeguatezza del funzionamento dell'assetto organizzativo è assicurata da meccanismi di integrazione e coordinamento tra le Business Unit e le strutture organizzative del GHO. I meccanismi, che favoriscono il dialogo e la corretta interazione tra le due componenti, sono:

- il Group Management Committee, che supporta il Group CEO nelle principali decisioni strategiche;
- i principali comitati intra-funzionali, che supportano il Group CEO nell'indirizzo delle decisioni strategiche di Gruppo, ossia:
  - il Balance Sheet Committee: esamina e identifica le tematiche che possono avere un impatto sostanziale su capitale e bilancio, esamina l'ORSA Report e i risultati di risk assessment, sia a livello di Gruppo che locale;
  - il Finance Committee: esamina e valuta operazioni e investimenti straordinari;
  - il Group Product & Underwriting Committee: esamina la profittabilità e la rischiosità di nuove attività assicurative e monitora la redditività dei portafogli in essere e la loro rischiosità, nell'ambito di un processo centralizzato di analisi e revisione.

Per garantire l'integrazione della sostenibilità lungo la catena del valore e la continua implementazione degli obiettivi di Gruppo sulla sostenibilità all'interno del business e delle funzioni, il preesistente Sustainability Committee è stato incorporato fra le responsabilità del GMC, che regolarmente include e discute i temi di sostenibilità all'interno della sua agenda. In queste occasioni la Group Chief Sustainability Officer partecipa agli incontri.

- le Business Strategic Review, i Clearance Meeting e i Capital & Cash Deep Dive, che assicurano l'allineamento tra GHO e le Business Unit attraverso approfondimenti, rispettivamente, su: iniziative strategiche, andamento economico-finanziario, remittance e ottimizzazione del capitale;
- il sistema normativo interno di Gruppo (Generali Internal Regulation System - GIRS) che definisce la gerarchia delle fonti normative interne al Gruppo (politiche, linee guida e technical measure) e delinea i ruoli e le responsabilità dei processi di sviluppo e di aggiornamento della normativa;
- i Functional Council (comitati di funzione) che supportano la definizione delle priorità funzionali di lavoro, il coordinamento e il monitoraggio dei processi e dei progetti del Gruppo, condividendo i risultati e le best practice;
- un sistema matriciale di linee di riporto, "solid" e "dotted" in base all'intensità del livello di indirizzo e coordinamento tra le funzioni di GHO e le omologhe strutture organizzative nelle Business Unit. Vi sono quindi:
  - "funzioni solid", caratterizzate da un riporto gerarchico esercitato dal GHO – nel rispetto delle normative e degli assetti di governo societario definiti a livello locale –attraverso l'indirizzo di decisioni chiave su tematiche funzionali e di risorse umane (per es.: assunzione, cessazione e assegnazione di obiettivi annuali verso i responsabili funzionali locali). Esse permettono di rafforzare i meccanismi di controllo sui principali rischi aziendali, grazie a una maggior separazione di poteri tra le funzioni di controllo e quelle di business;
  - "funzioni dotted", caratterizzate da un riporto funzionale, esercitano l'attività di indirizzo e coordinamento attraverso l'indicazione di linee guida funzionali e di best practice e la partecipazione ad alcune decisioni chiave relative alle risorse umane.

Le "funzioni solid" sono quelle del sistema di controllo interno e gestione dei rischi (Group Chief Risk Officer, Group Actuarial Function, Group Chief Compliance Officer Function, Group Chief Anti-Financial Crime Officer, Group Chief Audit Officer) nonché la funzione del Group Chief Investment Officer, che ha la responsabilità di indirizzare, coordinare e monitorare le attività di investimento sui portafogli assicurativi del Gruppo, e la funzione del Group Chief M&A Officer. Le altre funzioni sono collegate da linee di riporto "dotted".

La struttura organizzativa del GHO comprende anche gli steering committee, meccanismi organizzativi di coordinamento tra funzioni destinati ad accompagnare l'implementazione di tematiche chiave della strategia di business, formati da esponenti del top management, preposti a dare una guida strategica a vari progetti, a livello sia di GHO sia di Gruppo, supervisionandone la realizzazione e curando l'analisi degli aspetti pratici necessari al raggiungimento degli obiettivi.

## Focus sul Group Management Committee (GMC)

Il GMC è costituito dai top manager della Società e del Gruppo che, con funzioni di supporto all'Amministratore Delegato e Group CEO, si riuniscono per discutere le principali decisioni strategiche del Gruppo, con l'obiettivo di migliorare l'allineamento delle Business Unit sulle priorità strategiche e aumentare l'efficienza e il consenso nel processo decisionale.

GMC ha la seguente composizione:

- Group CEO - Philippe DONNET;
- CEO International - Jaime ANCHÛSTEGUI;
- Group Chief Communications & Public Affairs Officer - Simone BEMPORAD;
- Group Chief Financial Officer - Cristiano BOREAN;
- Group General Counsel - Antonio CANGERI;
- Group Chief Marketing and Customer Officer - Isabelle CONNER;
- Country Manager Italy - Giancarlo FANCEL;
- Group Chief Risk Officer - Carlo FERRARESI;
- Country Manager France & Global Business Activities - Jean-Laurent GRANIER;
- Country Manager Germany - Stefan LEHMANN;
- CEO Germany, Austria and Switzerland - Giovanni LIVERANI;
- Group Chief HR & Organization Officer - Monica Alessandra POSSA;

- Group Chief Transformation Officer - Marco SESANA ad interim (Bruno Scaroni, fino al 31 dicembre 2023)
- General Manager - Marco SESANA;
- CEO Insurance - Giulio TERZARIOL;
- CEO Asset & Wealth Management - Carlo TRABATTONI.

Il supporto alle decisioni del Group CEO si concretizza attraverso:

- la valutazione dell'implementazione della strategia e dei risultati ottenuti rispetto agli obiettivi stabiliti;
- la validazione delle principali proposte da sottoporre al Consiglio;
- la valutazione delle decisioni in materia di rischi e di investimenti;
- la valutazione dei risultati finanziari e operativi a livello di Gruppo;
- l'indirizzo dei principali programmi strategici del Gruppo e/o con impatto su più territori di operatività dello stesso;
- l'esame della continua implementazione degli obiettivi di sostenibilità del Gruppo nelle diverse Business Unit e funzioni.



\* Marco Sesana ad Interim anche Chief Transformation Officer.

## Gli organi per lo sviluppo della sostenibilità

Il Comitato per l'Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale (CIS) svolge un ruolo consultivo, propositivo e istruttorio a favore del CdA sui temi dell'innovazione tecnologica e della sostenibilità sociale e ambientale. Il CIS è composto da soli componenti non esecutivi e indipendenti. La responsabilità a livello di Gruppo per l'implementazione delle strategie e delle politiche definite dal Consiglio, anche in materia di sostenibilità, è affidata all'Amministratore Delegato e Group CEO, che si avvale anche del supporto del General Manager.

A livello di GHO sono stati costituiti specifici comitati, funzioni e gruppi di lavoro dedicati, per rendere sistematica la considerazione, oltre che degli aspetti finanziari, anche di quelli sociali e ambientali inerenti all'attività d'impresa:

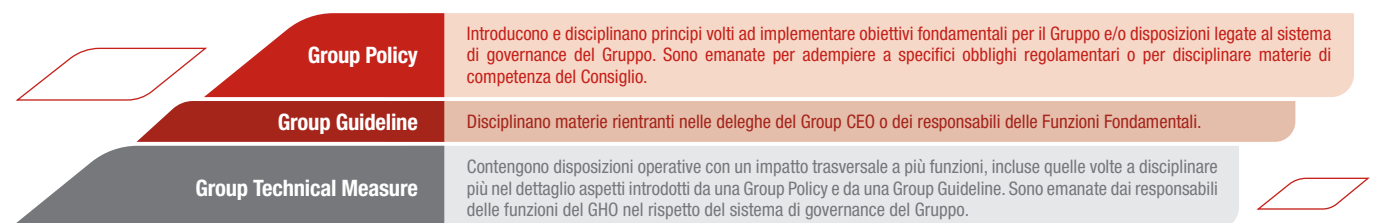
- a partire da dicembre 2022, il GMC include nella sua agenda e discute regolarmente i temi della sostenibilità, garantendo l'integrazione e l'implementazione degli obiettivi di sostenibilità all'interno del Gruppo. In tali occasioni, è prevista la partecipazione sistematica della Group Chief Sustainability Officer;
- la funzione che fa capo alla Group Chief Sustainability Officer, a diretto riporto del General Manager, si occupa di definire e monitorare l'implementazione del Framework di Sostenibilità di Gruppo, attraverso il dialogo proattivo con le funzioni di GHO e il coinvolgimento dei referenti di sostenibilità nei Paesi in cui opera il Gruppo;
- la GHO Sustainability Taskforce è un forum interfunzionale che coinvolge le funzioni del GHO che supportano e implementano il Framework di Sostenibilità di Gruppo. Garantisce un allineamento rispetto alla definizione di metriche chiave e approcci strategici comuni tra le diverse funzioni;
- la Sustainability Community è una rete composta dai Sustainability Manager dei diversi Paesi in cui operiamo. Grazie alla condivisione di priorità, iniziative e best practice, questa Community supporta l'implementazione del Framework di Sostenibilità di Gruppo, assicurando l'allineamento tra i diversi Paesi.

## Generali Internal Regulations System (GIRS)

Generali ritiene che un sistema normativo efficace e diffuso in tutto il Gruppo costituisca una delle colonne portanti a sostegno della propria attività d'affari. A tale fine la Società, in qualità di Capogruppo, con delibera del CdA del 3 maggio 2018, si è dotata di un sistema normativo interno strutturato, il Generali Internal Regulations System (GIRS), avente valenza su tutto il Gruppo, che mira a favorire una solida ed efficace governance e a promuovere l'implementazione coerente delle norme interne di Gruppo nelle diverse realtà che lo compongono.

Il GIRS definisce e disciplina la gerarchia e le caratteristiche delle norme interne emanate dalla Capogruppo nello svolgimento della propria attività di direzione, indirizzo e coordinamento del Gruppo; inoltre, chiarisce i ruoli e le responsabilità nell'ambito del processo che ne governa il ciclo di vita (redazione, approvazione, comunicazione, implementazione, monitoraggio e reportistica), favorendo un'adeguata implementazione a livello di Gruppo, nel rispetto degli eventuali requisiti normativi locali specifici. Tutte le norme interne poste a livello di Gruppo sono emanate in coerenza con i valori e il Codice di Condotta del Gruppo e sono riviste e, ove necessario, aggiornate con cadenza periodica. La gerarchia delle fonti normative interne si articola su 3 livelli, come di seguito illustrato.

### Il framework normativo



Il GIRS è caratterizzato dai seguenti principi:

- semplicità e chiarezza: la normativa interna di Generali punta a raggiungere in modo immediato e comprensibile tutti i suoi destinatari; il linguaggio utilizzato è semplice e finalizzato a evidenziare con chiarezza e in modo diretto le regole contenute;
- accessibilità: le norme sono raccolte in un unico archivio centralizzato, accessibile da una piattaforma IT, raggiungibile da tutti i dipendenti del Gruppo, organizzato in modo da facilitare la ricerca dei documenti;
- integrazione: le norme interne fanno parte di un corpus unico integrato di regole rispondenti al ruolo di direzione, indirizzo e coordinamento svolto dalla Capogruppo;
- adattabilità: le regole interne tengono conto delle esigenze normative locali e delle diverse entità che compongono il Gruppo.

## Codice di Condotta e Whistleblowing

Il Codice di Condotta di Generali (“Codice”), che è la guida di Gruppo per agire in modo corretto, definisce le aspettative etiche di tutti coloro che lavorano per, o per conto di, Generali in tutto il mondo. L’insieme dei valori e delle aspettative etiche definite nel Codice vuole essere di ausilio al compimento di scelte coerenti e consentire che nei luoghi di lavoro si possa fare sempre affidamento su buoni principi, quali la franchezza, l’apertura e l’imparzialità. Chiunque si trovi davanti a un tema di natura etica potrà sempre fare affidamento sui valori di Gruppo e sul Codice.

In tale ottica, i manager del Gruppo sono invitati a svolgere il ruolo di “modello di riferimento” e a incoraggiare i loro collaboratori ad accertarsi che i comportamenti e le proposte d’affari siano in linea con i valori della Compagnia e con i principi del Codice. L’erogazione di alcuni programmi di formazione online e in aula, unita a un programma di comunicazione globale, ha inteso creare in tutti i dipendenti piena consapevolezza dell’importanza del Codice e delle proprie responsabilità nel segnalare ogni violazione dello stesso di cui si venga a conoscenza. Il Gruppo incoraggia non solo i dipendenti, ma anche le persone terze che interagiscono con il Gruppo, a segnalare eventuali violazioni del Codice o situazioni potenzialmente critiche.

È garantita la riservatezza e non è ammessa alcuna tolleranza verso qualsiasi forma di ritorsione. Tutte le informazioni sono disponibili sul Sito nella sezione intitolata “Sostenibilità/Le nostre regole/Codice di Condotta”, inclusa la descrizione del processo che il Gruppo utilizza per la gestione delle segnalazioni. Sono state adottate procedure e controlli per gestire con la massima rigore ogni segnalazione al fine di favorirne la tempestiva risoluzione. È stato assegnato il compito di gestire le segnalazioni a degli specialisti interni indipendenti, facenti parte della funzione di compliance, raggiungibili attraverso una piattaforma internet sicura e confidenziale <https://generali.whisppli.com/speakup>. La segnalazione può essere indirizzata alla società interessata oppure alla Capogruppo Assicurazioni Generali selezionando la preferenza all’interno della piattaforma di segnalazione.

Nel 2023 sono state chiuse 170 segnalazioni whistleblowing relative al Codice di Condotta, di cui 57 sono risultate fondate e hanno portato all’adozione delle seguenti principali misure: licenziamento o risoluzione del contratto di lavoro (18) e richiami (25). Per maggiori informazioni si rimanda alla Relazione Annuale Integrata pp. 87 e ss.

L’edizione 2023 della Compliance Week, iniziativa annuale dedicata a tutti i dipendenti del Gruppo, ha voluto approfondire i rischi e le opportunità legati alla gestione dei dati, nell’ambito di uno speciale evento di Gruppo che si è tenuto il 25 settembre presso la Torre Generali a Milano. L’evento, che ha inaugurato la Compliance Week di quest’anno, è stato supportato dai top manager del Gruppo e ha visto la partecipazione del Presidente, del Group CEO, del General Manager e di altri senior manager. Gli intervenienti hanno confrontato i loro punti di vista su come il Gruppo possa far leva sul potenziale offerto dai dati, senza venir meno alle sue responsabilità a livello di etica e di protezione dei clienti degli altri e stakeholders, in un contesto mondo sempre più guidato dall’utilizzo dei dati.

È proseguita anche nel 2023 l’erogazione di corsi in modalità e-learning sul Codice di Condotta: l’uno introduttivo dell’argomento e indirizzato ai nuovi collaboratori; l’altro di aggiornamento per coloro che abbiano già fruito del corso introduttivo. Nel 2023 è stato erogato un secondo corso di aggiornamento sul Codice.

## Rappresentanza legale

### Lo Statuto

Il sistema della rappresentanza legale, disciplinato dagli articoli 38 e 39 dello Statuto, mira a garantire la migliore flessibilità operativa e, al contempo, un adeguato controllo sugli atti societari. Hanno la rappresentanza legale della Società per tutti gli affari sociali il Presidente, i Vicepresidenti, l’Amministratore Delegato, gli altri componenti del Consiglio, il Direttore Generale e, nell’ambito dell’area di competenza a essi rispettivamente assegnata, gli altri dirigenti della Società.

La rappresentanza si esprime con l’apposizione, sotto la denominazione della Società, della firma congiunta di due dei soggetti sopraccitati. Il Presidente, i Vicepresidenti quando sostituiscono il Presidente assente o impedito, l’Amministratore Delegato e il Direttore Generale possono firmare congiuntamente fra loro o con altro componente del Consiglio ovvero con uno degli altri dirigenti della Società. In tali casi, questi ultimi concorrono a rappresentare la Società anche per affari che esulano dall’area di competenza loro rispettivamente assegnata. Lo Statuto prevede inoltre che i dirigenti possano firmare anche congiuntamente tra loro, purché l’atto sottoscritto rientri nei limiti dell’area di competenza assegnata ad almeno uno di essi. Gli altri componenti del Consiglio non possono firmare congiuntamente fra loro, né con uno degli altri dirigenti della Società.

Sempre secondo lo Statuto, l’organo amministrativo competente può ulteriormente limitare, per materia e per valore, l’ambito del potere di rappresentanza dei dirigenti della Società e attribuire la rappresentanza ad altri dipendenti e a terzi, con il rilascio di procure generali o speciali per singoli atti o categorie di atti.

## Il sistema di deleghe e rappresentanza

Il nostro sistema della rappresentanza legale è coerente con le responsabilità organizzative assegnate e costituisce uno strumento di controllo interno e un presidio fondamentale anche per la prevenzione dei reati previsti dal Decreto 231/2001 in materia di responsabilità amministrativa di enti e persone giuridiche nonché in relazione a quanto previsto dal Regolamento 38/2018. Il sistema delle deleghe di poteri, in coerenza con l'assetto di governance della Compagnia definito dal Consiglio, prevede la definizione dell'area di competenza e dei poteri di rappresentanza dei responsabili delle funzioni che formano l'assetto organizzativo della Società: il tutto nel rispetto delle vigenti normative di legge, regolamentari e statutarie.

Il sistema si fonda sui seguenti principi:

- separazione delle funzioni e segregazione dei compiti;
- chiarezza e trasparenza nell'attribuzione delle funzioni e dei poteri, nell'ambito di un sistema organico;
- definizione di limiti all'esercizio delle deleghe di poteri assegnate;
- possibilità di delega del Group CEO ai suoi riporti diretti di poteri e responsabilità per l'assolvimento del ruolo loro affidato, con facoltà di subdelegare parte di tali poteri e responsabilità a coloro che ricoprono ruoli subordinati in linea diretta (e così via a cascata);
- possibilità, per i responsabili cui è attribuito un potere subdelegabile, di esercitare la facoltà di subdelega stabilendone i limiti, entro quelli loro riconosciuti, e i meccanismi di controllo e monitoraggio sul relativo esercizio: i subdelegati sono tenuti a garantire, a loro volta, un'adeguata reportistica al subdelegante;
- pieno allineamento tra ruolo organizzativo, deleghe e potere di rappresentanza.

Nell'attuale sistema delle deleghe di poteri, per ciascun ruolo è definita l'area di competenza attraverso atti di delega costituenti atti interni di attribuzione di poteri e responsabilità. Le deleghe definiscono, da un lato, responsabilità comuni a tutti i ruoli; dall'altro, responsabilità specifiche di ciascun ruolo. Sono previsti ambiti di autonomia di spesa differenziati in ragione del ruolo assegnato per l'acquisto di beni, di servizi e di prestazioni consulenziali.

Il sistema prevede inoltre il conferimento, attraverso apposita procura ovvero attraverso un atto risolutivo del Group CEO, del potere di rappresentanza nei confronti di terzi per l'esercizio dei poteri e l'assolvimento delle responsabilità delegate; la procura comprende i soli poteri attribuiti per conto della Società e, nel rispetto del principio statutario della firma congiunta e delle disposizioni del Decreto 231/2001, circoscrive il potere di rappresentanza ai soli poteri e responsabilità compresi negli atti di delega.

In ragione del loro riporto diretto al CdA, le deleghe degli esponenti delle Funzioni Fondamentali sono articolate in maniera tale da garantirne e preservarne il necessario livello d'indipendenza.

## Principali cambiamenti organizzativi occorsi nel 2023 e nei primi mesi del 2024

Nel periodo di riferimento, per quanto riguarda l'evoluzione organizzativa di Gruppo/Assicurazioni Generali S.p.A., si segnala la progressiva implementazione dell'assetto di Gruppo, annunciato in data 22 giugno 2022. Nello specifico:

Assicurazioni Generali S.p.A. – Group Head Office:

- in data 3 luglio 2023 è stata ufficializzata l'articolazione di dettaglio della funzione a riporto del Group Chief Mergers & Acquisitions Officer che prevede l'implementazione del modello di riporto solido allo scopo di rafforzare il livello di coordinamento e indirizzo tra la funzione di Gruppo e le strutture organizzative a livello locale, in linea con il modello di governance del Gruppo e in conformità con le normative locali;
- con decorrenza 31 dicembre 2023 Bruno Scaroni, Group Chief Transformation Officer, ha lasciato il Gruppo e il General Manager, Marco Sesana, ne ha assunto il ruolo ad interim.

Insurance Division:

- con decorrenza dal 1° gennaio 2024 la struttura organizzativa di Gruppo si è evoluta attraverso la creazione della nuova Insurance Division che comprende tutte le Insurance Business Unit del Gruppo, a diretto riporto del Group CEO. Giulio Terzariol è stato nominato CEO Insurance con la responsabilità di sovrintendere alle attività dei Country Manager e dei CEO di tutte le Insurance Business Unit.

Business Unit:

- in data 6 aprile 2023 è stata ufficializzata la rinomina della Business Unit *France & Global Business Activities* (precedentemente Country France, Europ Assistance & Global Business Lines) che aggrega tutte le *Global Business Lines* (Europ Assistance, Global Corporate & Commercial, Generali Employee Benefits, Generali Global Pension e ARTE Generali) sotto il nome di *Global Business Activities*;
- nel mese di gennaio 2024 è stato ufficializzato il nuovo assetto organizzativo di Generali Investment Holding la società che detiene le partecipazioni azionarie nelle società di asset management del Gruppo, all'interno della Business Unit Asset & Wealth Management.

# AZIONISTI E INVESTITORI

Assetti proprietari .....	40
Assemblea .....	45
Rapporti con investitori e contatti .....	47
Il sito corporate <a href="http://www.generali.com">www.generali.com</a> .....	49



# ASSETTI PROPRIETARI

## Struttura del capitale sociale

Il capitale sociale sottoscritto e versato della Società di 1.592.382.832,00 EUR è suddiviso in 1.559.281.461 Azioni, prive del valore nominale. Il 17 aprile 2023 è stato effettuato un aumento del capitale sociale per 5.549.136,00 EUR con l'emissione di altrettante Azioni ordinarie, in attuazione di un piano d'incentivazione a lungo termine (Piano LTI 2020-22). Nella medesima data, è stata data esecuzione all'annullamento di 33.101.371 Azioni proprie acquistate in attuazione della deliberazione assembleare del 29 aprile 2022, nel quadro del Piano Strategico 2022-24, senza una corrispondente riduzione del capitale sociale, e quindi con incremento della parità contabile implicita delle Azioni in circolazione. In data 11 marzo 2024 il Consiglio ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimo 10.088.488,81 EUR con l'emissione di massime 9.878.737 Azioni in attuazione dei piani di incentivazione a lungo termine denominati Piano LTI 2019 e Piano LTI 2021-23, esercitando le deleghe ex art 2443 c.c. conferite dalle Assemblee 2019 e 2021.

	<b>n° Azioni*</b>	<b>% rispetto al capitale sociale</b>	<b>Quotato / Non quotato</b>	<b>Diritti e obblighi**</b>
<b>Azioni ordinarie</b>	1.559.281.461	100,00	FTSE MIB	Vedi nota
<b>Azioni a voto multiplo, con diritto di voto limitato, prive del diritto di voto e altro***</b>	-	-	-	-

\* Nel sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione presso la Euronext Securities Milan – Monte Titoli S.p.A. di Milano sono immesse Azioni corrispondenti al 99,99% del capitale sociale.

\*\* Ciascun titolare di Azioni ordinarie ha un complesso di diritti di natura patrimoniale e amministrativa nonché di obblighi. Tra i diritti di natura patrimoniale, si menzionano, tra gli altri, il diritto al dividendo, il diritto di opzione sulle Azioni emesse in sede di aumento a pagamento del capitale o di sua ricostituzione, in proporzione al numero delle Azioni già possedute, il diritto all'assegnazione gratuita delle nuove Azioni in caso di aumento gratuito di capitale, in proporzione al numero di Azioni già possedute, nonché il diritto alla quota di liquidazione a seguito della liquidazione della società. Tra i diritti amministrativi, sono compresi, tra gli altri, il diritto di intervento e di voto nelle assemblee, il diritto di recesso al ricorrere delle circostanze previste dalla normativa applicabile e il diritto d'informazione. Infine, quanto agli obblighi, si rammenta che ciascun Azionista è tenuto ad eseguire i conferimenti dei mezzi necessari per l'attuazione dell'oggetto sociale.

\*\*\* Non esistono Azioni a voto multiplo, con diritto di voto limitato, prive del diritto di voto e altro.

Per la rappresentazione schematica della platea azionaria di Generali si rimanda ai grafici del paragrafo Assetti proprietari del precedente capitolo Executive Summary (pag. 13) mentre nella Tabella 1 (pag. 113) sono indicati i soggetti che – direttamente ovvero anche indirettamente tramite interposte persone, fiduciari e società controllate – partecipano al capitale in misura superiore alla soglia di rilevanza prevista dall'art. 120 del TUF.

In relazione alla previsione dell'art. 123-bis, c.1, lett. e), del TUF, si informa che il Piano We Share conclusosi nel 2022 non ha avuto attuazione a fronte del mancato raggiungimento degli obiettivi previsti: le Azioni acquistate per l'attuazione di quel piano non sono state assegnate, sono ancora nella disponibilità della Società e potranno essere utilizzate in coerenza con la deliberazione assembleare; in ogni caso, il piano stesso non prevedeva limitazioni al diritto di voto a favore dei dipendenti al momento dell'assegnazione delle Azioni.

Si informa che è in corso il "Piano di azionariato per i dipendenti del Gruppo Generali" ("We Share 2.0"), approvato dall'Assemblea 2023, previo annullamento del piano approvato dall'Assemblea 2019: lo stesso, è funzionale a incentivare la partecipazione dei beneficiari al raggiungimento di alcuni obiettivi definiti nella strategia climatica del Gruppo e allineati con il contesto strategico del Gruppo, nell'ottica di una cultura di ownership ed empowerment e della partecipazione dei dipendenti alla creazione di valore sostenibile del Gruppo. L'assegnazione delle Azioni è prevista nella prima metà del 2026. Il Piano We Share 2.0 dà ai dipendenti l'opportunità di acquistare Azioni a condizioni agevolate, a seguito dell'esercizio delle opzioni loro assegnate gratuitamente. Verranno assegnate – in caso di apprezzamento del valore dell'azione – Azioni gratuite definite in proporzione al numero di Azioni acquistate, ai dividendi distribuiti e al raggiungimento di specifici obiettivi ESG. Il Piano We Share 2.0, iniziato a giugno 2023 e della durata indicativa di 3 anni, è rivolto a tutti i dipendenti del Gruppo, salvi i componenti del Group Management Committee (GMC) e gli appartenenti al Global Leadership Group (GLG). L'Assemblea 2023 ha autorizzato l'acquisto di un numero massimo di 9 milioni di Azioni proprie al servizio del Piano We Share 2.0 entro un termine di 18 mesi dalla deliberazione assembleare. Anche in questo caso il piano non prevede limitazioni al diritto di voto a favore dei dipendenti al momento dell'assegnazione delle Azioni. Per un approfondimento sul Piano We Share 2.0, si rimanda alla Relazione su remunerazione e compensi.

La Società agevola la partecipazione alle Assemblee dei beneficiari dei piani d'incentivazione di lungo termine (LTI), che sono basati su Azioni, mettendo a loro disposizione i servizi del rappresentante designato di cui all'art. 135-undecies del TUF, nel rispetto di quanto previsto dall'anzidetta disposizione di legge.

Si precisa, ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, che non sono stati comunicati patti parasociali sulle Azioni rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF.

# Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di Azioni proprie

## Aumenti di capitale e acquisto di Azioni proprie 2019-23

Organo deliberante	Denominazione	N° massimo di Azioni erogabili per Piano	Aumenti di capitale (artt. 2443 e 2349, comma 1, c.c.)			Acquisto di azioni proprie (artt. 2357 e 2357-ter c.c.)			
			Periodo di attuazione	Valore nominale dell'azione	Aumento massimo di c.s. in EUR	Periodo di attuazione	Valore nominale dell'azione	Prezzo massimo di acquisto	Numero massimo di Azioni ordinarie
Assemblea 2019	Piano LTI 2019	12.000.000	Entro il 07/05/2024	N.A.	12.000.000 Parzialmente esercitata per 5.524.562 Azioni	Termine scaduto il 30/04/2020	N.A.	Min. € 1,00 Max +5% prezzo di Borsa giorno Precedente l'operazione	12.000.000
Assemblea 2020	Piano LTI 2020-22	9.500.000	Entro il 30/04/2025	€ 1,00	9.500.000	Termine scaduto il 30/10/2021	N.A.	N.A.	N.A.
	Piano azionario collegato al mandato dell'Amministratore Delegato e Group CEO	690.000	Entro il 30/04/2025	€ 1,00	690.000 Parzialmente esercitata per 239.893 Azioni	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Assemblea 2021	Piano LTI 2021-23	12.100.000	Entro il 29/04/2026	N.A.	12.100.000	Termine scaduto il 29/10/2022	N.A.	N.A.	N.A.
Assemblea 2022	Piano LTI 2022-24	Autorizzazione interamente esercitata con l'acquisto di 10.500.000 Azioni	N.A.	N.A.	N.A.	Entro il 29/10/2023	N.A.	Max +5% prezzo di Borsa giorno precedente l'operazione	10.500.000
	Programma di acquisto di azioni proprie ai fini del loro annullamento nel quadro dell'attuazione del piano strategico 2022-24	Autorizzazione interamente esercitata con l'acquisto di 33.101.371 Azioni	N.A.	N.A.	N.A.	Entro il 29/10/2023	N.A.	Max +5% prezzo di Borsa giorno precedente l'operazione	Il numero massimo non potrà essere superiore al 3% del c.s. e comunque pari ad un esborso complessivo massimo di euro 500.000.000
Assemblea 2023	Piano di azionariato per i dipendenti del Gruppo Generali, We Share 2.0	9.000.000	N.A.	N.A.	N.A.	Entro il 28/10/2024	N.A.	Max +5% prezzo di Borsa giorno precedente l'operazione	9.000.000
	Piano LTI 2023-25	11.300.000	N.A.	N.A.	N.A.	Entro il 28/10/2024	N.A.	Max +5% prezzo di Borsa giorno precedente l'operazione	11.300.000
Ai fini dell'attuazione dei Piani LTI, le Azioni oggetto di assegnazione gratuita ai beneficiari dello stesso riverranno, in tutto o in parte, dalla provvista di Azioni proprie che la Società potrà acquistare in esecuzione di apposite autorizzazioni assembleari, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter c.c., e/o da eventuali aumenti di capitale gratuiti - mediante utilizzo di utili e/o riserve di utili - ai sensi dell'art. 2349, c.1, c.c.									

L'art. 8 dello Statuto consente, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di sue Controllate, mediante l'emissione di Azioni ai sensi dell'art. 2349, c. 1, c.c. Le informazioni sulle deliberazioni relative ai piani LTI 2019, 2020-22, 2021-23, 2022-24 e 2023-25, nonché quelle relative al Piano We Share 2.0 e al piano azionario collegato al mandato dell'Amministratore Delegato e Group CEO, sono reperibili nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e nella Relazione sulla remunerazione e sui compensi corrisposti del rispettivo anno di approvazione.

L'Assemblea 2023 ha deliberato di autorizzare, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter c.c., l'acquisto di un massimo di 11,3 milioni di Azioni, prive del valore nominale, in relazione al Piano LTI 2023-25. Le operazioni sulle Azioni, incluse quelle acquistate sulla base di precedenti piani, devono avvenire alle seguenti condizioni:

- l'autorizzazione è limitata agli acquisti da effettuarsi per dare esecuzione al piano di incentivazione denominato "Piano LTI 2023-25", nonché ai piani di incentivazione approvati prima dell'Assemblea 2023 e ancora in corso di esecuzione;
- il prezzo minimo di acquisto delle Azioni ordinarie non potrà essere inferiore al valore nominale implicito del titolo al momento dell'acquisto; il prezzo massimo di 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;

- la Società potrà procedere all'acquisto di Azioni proprie, in una o più volte, entro 18 mesi dalla data della delibera;
- gli acquisti saranno effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato;
- le operazioni di acquisto di Azioni proprie saranno effettuate, ai sensi dell'art. 144-bis, c. 1, lett. b) 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;
- le Azioni proprie potranno essere attribuite senza limiti temporali e a titolo gratuito ai beneficiari dei piani, fermo restando il rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti.

Come esposto nella tabella più sopra riportata, l'Assemblea 2023 ha deliberato anche di autorizzare l'acquisto di 9 milioni di Azioni in relazione al Piano di azionariato per i dipendenti del Gruppo We Share 2.0.

## **Accordi significativi dei quali la Società o sue controllate siano parti e che acquistano efficacia, sono modificati o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della Società**

Nel rispetto di quanto richiesto dall'art. 123-bis, c. 1, lett. h), del TUF, sia la Compagnia sia le sue Controllate, nel perseguimento delle proprie linee strategiche, hanno stipulato alcuni accordi contrattuali che contengono clausole aventi quale riferimento l'elemento del cambiamento del controllo sulla Società. Allo stato tali clausole non risultano peraltro in concreto applicabili poiché nessuna persona, fisica o giuridica, direttamente e/o indirettamente, singolarmente o congiuntamente, riveste la posizione di Azionista di controllo di Generali. Inoltre, né la Compagnia né alcuna delle sue Controllate strategiche sono soggette a disposizioni di legge non italiane che ne influenzino la struttura di corporate governance.

Lo Statuto non prevede deroghe alle disposizioni sull'obbligo di astensione ("passivity rule") previste dall'art. 104, commi 1 e 1-bis, TUF, né prevede l'applicazione delle regole di neutralizzazione contemplate dall'art. 104-bis, commi 2 e 3, TUF.

## **Accordi tra la Società e gli Amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il loro rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto**

Ai sensi di quanto richiesto dall'art. 123-bis, c. 1, lett. i) del TUF, con riferimento agli Amministratori che non intrattengano al contempo un rapporto di lavoro subordinato con la Società, relativamente ai trattamenti economici in caso di cessazione del rapporto trova applicazione quanto segue.

Per quanto riguarda la durata di eventuali contratti e il periodo di preavviso, gli Amministratori operano in forza del relativo mandato sociale triennale e in genere non hanno in essere alcun contratto o accordo con la Società, né si applica loro, coerentemente con la natura del relativo rapporto, alcun periodo di preavviso.

Quanto ai criteri per la determinazione di eventuali compensi per la cessazione del rapporto:

- in caso di mancato rinnovo alla scadenza naturale della carica di amministratore, non è prevista l'erogazione di alcun importo;
- in caso di revoca anticipata della carica rispetto alla scadenza naturale, può essere riconosciuto all'interessato/a, in difetto di giusta causa e a titolo di indennizzo, in coerenza con quanto previsto dalla legge e qualora ne ricorrano i presupposti, un importo fino al massimo del compenso fisso spettante per il residuo periodo di durata della carica;
- nessun importo viene per contro riconosciuto in caso di dimissioni dalla carica, o di revoca dell'incarico per giusta causa, nell'ipotesi in cui il rapporto cessi a seguito di un'offerta pubblica di acquisto, nonché nel caso di decadenza (per qualsivoglia causa, fra cui anche il venir meno dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza, ovvero per il sopravvenire di situazioni impeditive e di incompatibilità) e, comunque, per ogni altro fatto e/o causa non imputabile alla Società;

- in caso di cessazione concordata della carica prima della relativa scadenza, l'eventuale importo da erogarsi a favore dell'interessato/a viene definito sulla base delle circostanze e delle motivazioni della cessazione del rapporto (con particolare riferimento alla performance realizzata, ai rischi assunti e ai reali risultati operativi della Società, di modo che, in particolare, nessun importo possa essere pagato in presenza di condotte dolose o gravemente colpose), comunque entro il limite massimo sopra indicato per il caso di revoca anticipata in difetto di giusta causa.

Quanto alle componenti considerate nel calcolo di eventuali compensi riconosciuti ai sensi di quanto sopra, gli stessi sono quantificati sulla base degli emolumenti previsti a favore degli Amministratori non esecutivi, per i quali non è prevista nessuna componente variabile.

Con gli Amministratori non esecutivi non sono in essere patti di non concorrenza e non è di norma previsto il mantenimento di benefici non monetari o la stipula di contratti di consulenza successivamente alla cessazione della relativa carica.

L'Amministratore Delegato e Group CEO intrattiene con la Società al contempo un rapporto di amministrazione (di durata triennale, salvo i rinnovi di tempo in tempo eventualmente deliberati dall'Assemblea<sup>1</sup>) e un rapporto di lavoro subordinato dirigenziale a tempo indeterminato, regolato dal contratto collettivo di lavoro per i Dirigenti delle Imprese Assicuratrici, cui trova dunque applicazione, ai sensi di legge, un periodo di preavviso nella misura prevista dal citato contratto collettivo<sup>2</sup>.

Il contratto individuale oggi in essere con l'Amministratore Delegato e Group CEO – come definito a seguito del suo rinnovo quale Consigliere a maggio 2022 – contiene una specifica disciplina convenzionale della cessazione del rapporto. In particolare (e come già illustrato nelle precedenti Relazioni), il contratto prevede - nei casi di licenziamento senza giusta causa ovvero dimissioni per giusta causa dal rapporto dirigenziale, ipotesi quest'ultima che comprende i casi di revoca della carica (in assenza di giusta causa), mancato rinnovo della carica e sostanziale riduzione dei poteri (in assenza di giusta causa) o attribuzione ad altri di poteri sostanzialmente equivalenti o comunque di rilievo tale da incidere sostanzialmente sulla sua posizione di vertice - l'erogazione, in aggiunta al periodo di preavviso dovuto per legge e contratto collettivo<sup>3</sup>, di una severance pari a 24 mensilità di remunerazione ricorrente (che include, quali componenti del calcolo, la remunerazione fissa e la media della remunerazione variabile annuale degli ultimi tre anni, includendo anche i compensi percepiti in qualità di Amministratore), da erogarsi per il 40% alla cessazione del rapporto e per il restante 60% in rate differite in un arco temporale quinquennale (con assoggettamento del trattamento alle clausole di malus e clawback previste dalla vigente politica in materia di remunerazione).

L'importo della severance, in quanto calcolato sulla base della remunerazione ricorrente - che, come illustrato, include a sua volta la media delle remunerazioni variabili annuali dell'ultimo triennio - dipende, nel suo effettivo ammontare, dalle performance mediamente realizzate dall'Amministratore Delegato e Group CEO nel periodo precedente la cessazione del rapporto. Inoltre, come rilevato, la severance è soggetta alle clausole di malus previste dalla Politica di Remunerazione (dimodoché le rate non ancora erogate siano soggette a riduzione o azzeramento, tra l'altro, in caso di significativo deterioramento della situazione finanziaria della Società). Il contratto prevede, altresì, un patto di non concorrenza della durata di 6 mesi successivi alla cessazione a fronte di un corrispettivo pari alla remunerazione fissa prevista per il periodo di riferimento corrispondente e una penale in caso di inadempimento degli impegni previsti da tale patto pari al doppio di tale importo.

Con riferimento agli effetti della cessazione del rapporto sui piani di incentivazione, come illustrato nei paragrafi di riferimento della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, si fa presente quanto segue:

- quanto alla componente variabile annuale (piani STI), la relativa erogazione, salvo diversa determinazione del Consiglio, è subordinata al fatto che il rapporto non sia cessato prima della data di erogazione;
- quanto alla componente variabile differita (piani LTI), in base al contratto individuale in essere con l'Amministratore Delegato e Group CEO, (i) in ipotesi di cessazione della carica di Amministratore come "good leaver"<sup>4</sup> in corso di mandato triennale, questi mantiene i diritti maturati nell'ambito dei piani in essere pro rata temporis mentre (ii) in ipotesi di cessazione della carica di Amministratore come "bad leaver"<sup>5</sup> in corso di mandato triennale, questi perde tutti i diritti connessi ai piani in essere e relativi al periodo di svolgimento di tale mandato.

Il contratto attualmente in essere con l'Amministratore Delegato e Group CEO non prevede la sottoscrizione di contratti di consulenza o il mantenimento di benefici non monetari per un periodo successivo alla cessazione del rapporto<sup>6</sup>.

1. E per natura non prevede alcun preavviso, come sopra indicato per gli Amministratori non esecutivi.

2. In base all'anzianità aziendale dell'Amministratore Delegato e Group CEO, il relativo periodo di preavviso è attualmente pari a 12 mesi.

3. O all'erogazione della relativa indennità sostitutiva, calcolata come per legge e contratto collettivo.

4. Ossia i casi diversi da quelli di bad leaver di cui alla nota che segue.

5. Ossia i casi di rinuncia volontaria alla carica o revoca della stessa in assenza di giusta causa.

6. Questo con l'eccezione di alcuni trattamenti - quale l'assistenza sanitaria - che in forza delle previsioni della contrattazione collettiva applicabile continuano a trovare applicazione per un determinato periodo successivo alla cessazione del rapporto.



## Direzione e coordinamento

Alla luce delle disposizioni vigenti, Generali non è assoggettata all'attività di direzione e coordinamento di altri enti o società, italiani ed esteri. Viceversa, la Compagnia esercita l'attività di direzione e coordinamento su tutte le società appartenenti al Gruppo, sulla base dei principi e delle regole previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti e in linea con le disposizioni contenute nel regolamento approvato dal Consiglio nel corso del 2022: nella Relazione Annuale Integrata 2023 è fornita indicazione puntuale sui rapporti che intercorrono tra Generali e quelle società.

 <https://www.generali.com/it/investors/reports-and-presentations>

In relazione alle informazioni di cui l'art. 123-bis del TUF chiede che sia dato conto in questa sede, nello specifico, si segnala che non sussistono:

- restrizioni al trasferimento delle Azioni;
- titoli che conferiscono diritti speciali di controllo;
- restrizioni al diritto di voto inerente alle Azioni.



# ASSEMBLEA

Il Consiglio ha deciso di avvalersi anche per l'Assemblea 2023 della facoltà, stabilita dall'art. 106 del decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18 ("Decreto Cura Italia") convertito con la legge 24 aprile 2020, n. 27 (i cui effetti sono stati prorogati dal decreto-legge 29 dicembre 2022, n. 198, convertito con legge 24 febbraio 2023, n.14, di prevedere che l'intervento degli Azionisti in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, ossia senza partecipazione di persona degli Azionisti e con facoltà, per i componenti degli organi sociali, di partecipare all'Assemblea mediante mezzi di comunicazione a distanza.

L'Assemblea si è tenuta il 28 aprile 2023 presso il palazzo Berlam, una delle sedi degli uffici della Compagnia a Trieste, dove erano presenti il Presidente, il Group CEO, il Group CFO, il Segretario dell'Assemblea, il Notaio e il Rappresentante Designato. È stato messo a disposizione degli Azionisti legittimati alla partecipazione all'Assemblea un servizio di streaming audiovideo, in italiano con la traduzione simultanea in inglese, tedesco, francese, spagnolo e nella lingua dei segni italiana (LIS) per consentire loro di seguire in diretta i lavori assembleari, peraltro senza diritto d'intervento e di voto: l'assemblea, infatti, è stata "a porte chiuse" e non in forma "virtuale" o "ibrida".

All'Assemblea hanno partecipato 2.885 Azionisti, pari al 63,23% del capitale sociale, cui corrisponde un incremento significativo rispetto alle precedenti adunanze - eccezione fatta per l'Assemblea 2022, che ha visto una partecipazione straordinaria dovuta al rinnovo del Consiglio d'Amministrazione.

Data la tipologia di svolgimento dei lavori assembleari, è stato definito un processo decisionale efficiente per tutelare i diritti degli Azionisti di conoscenza anticipata delle proposte su cui votare, di poter rivolgere domande e avere le relative risposte in tempo utile per tenerne conto per adottare le proprie scelte di voto e, infine, di esprimere il loro voto su ciascuna proposta presentata. Tale processo è stato imperniato sull'anticipazione del termine di riscontro alle domande pre-assembleari (ex art. 127-ter del TUF), attraverso la pubblicazione delle stesse e delle relative risposte prima della scadenza del termine previsto per l'esercizio del diritto di voto, che abbiamo esteso sino alle ore 12.00 del giorno precedente l'Assemblea, al fine di permettere di esercitare tale diritto tenendo anche presente le suddette risposte.

L'avviso di convocazione ha previsto anche una disciplina di agevolazione nel permettere agli Azionisti di sottoporre proposte alternative a quelle del Consiglio su punti all'ordine del giorno che, nel caso di assise in presenza, si sarebbero potute presentare direttamente in assemblea. Per garantire la conoscenza da parte di tutti gli Azionisti delle proposte in votazione, ne è stata prevista la presentazione anticipata da parte dei legittimati entro il quindicesimo giorno precedente l'assemblea in prima convocazione, con pubblicazione sul sito della Compagnia.

Per informare gli Azionisti sulle novità organizzative riguardanti l'Assemblea 2023, è stato pubblicato, con adeguato anticipo, un video messaggio del Presidente nella sezione del sito dedicata all'assise assembleare.

L'adunanza annuale degli Azionisti è una delle principali occasioni per la comunicazione fra gli Azionisti e il vertice della Compagnia. L'Assemblea esprime con le sue deliberazioni, limitatamente alle materie di propria competenza, la volontà sociale; le decisioni prese in conformità della legge e dello Statuto vincolano tutti i soci, compresi quelli assenti o dissenzienti.

L'Assemblea ha approvato il Bilancio dell'esercizio 2022, chiuso con un utile netto di 2.821 Mio EUR, stabilendo di assegnare agli Azionisti un dividendo unitario di 1,16 EUR per ciascuna azione che verrà posto in pagamento a partire dal 24 maggio 2023.

È stata inoltre approvata la nomina di Stefano Marsaglia, già cooptato in data 15 luglio 2022, a componente del Consiglio di Amministrazione in carica per gli esercizi sociali con chiusura al 31 dicembre 2023 e 2024, in sostituzione del dimissionario Francesco Gaetano Caltagirone.

È stato nominato il Collegio Sindacale per il triennio 2023-25. Sono stati eletti Sindaci effettivi Carlo Schiavone (Presidente), Paolo Ratti e Sara Landini, e i sindaci supplenti Giuseppe Melis e Michele Pizzo. La lista presentata da più OICR sotto l'egida di Assogestioni ha conseguito l'88,78 % dei voti, mentre la lista presentata da VM 2006 il 5,06 %.

A seguire, l'Assemblea ha approvato la Relazione sulla politica in materia di remunerazione ed espresso un voto consultivo favorevole sulla Relazione sui compensi corrisposti. Ha poi approvato il Long Term Incentive Plan di Gruppo (LTIP) 2023-25.

È stato altresì approvato il Piano di azionariato per i dipendenti, volto a promuovere il raggiungimento degli obiettivi strategici, una cultura di ownership ed empowerment e la partecipazione dei dipendenti alla creazione di valore sostenibile del Gruppo. A servizio della realizzazione di quest'ultimo, l'Assemblea ha autorizzato l'acquisto e disposizione di un numero massimo di 9 milioni di azioni proprie per un periodo di 18 mesi.

La prossima adunanza assembleare si terrà il 23-24 aprile 2024: tutte le informazioni sul punto sono reperibili nell'apposito avviso di convocazione, pubblicato sul Sito.

Sin dal 2011, Generali nomina, ai sensi dell'art 135-undecies del TUF, per ogni assemblea un Rappresentante Designato, per consentire la partecipazione all'Assemblea di tutti gli Azionisti che fossero impossibilitati a farlo di persona, attraverso il semplice

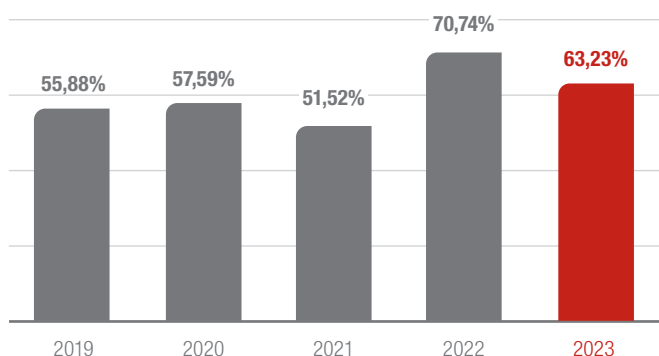


rilascio, fatto gratuitamente e anche in via elettronica, di una delega completa di istruzioni di voto secondo le modalità esplicitate nell'avviso di convocazione. L'utilizzo di tale modalità, già sperimentata negli anni precedenti, è stato di particolare aiuto per gestire la contingenza imposta dalla pandemia nella gestione delle Assemblee "a porte chiuse" degli ultimi anni.

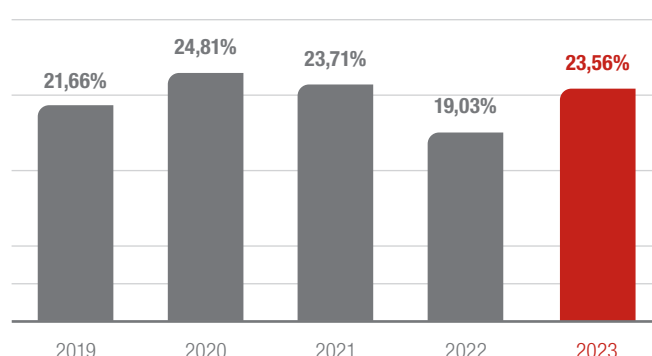
Maggiori informazioni sul funzionamento dell'Assemblea della Società sono fornite nel Compendio informativo alla Relazione (disponibile sul Sito).

 [www.generali.com/it/governance/annual-general-meeting.html](http://www.generali.com/it/governance/annual-general-meeting.html)

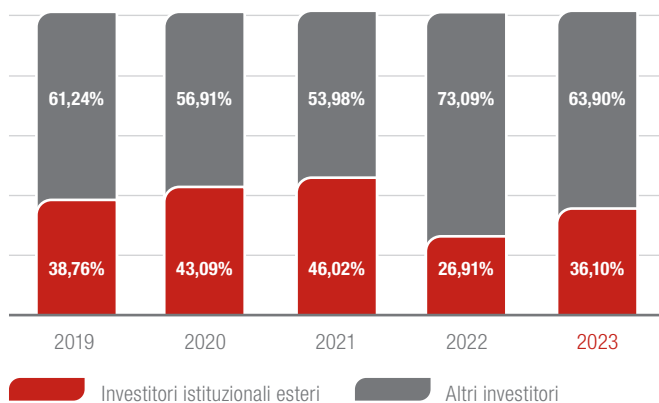
#### Percentuale di capitale sociale presente in Assemblea nell'arco dell'ultimo quinquennio



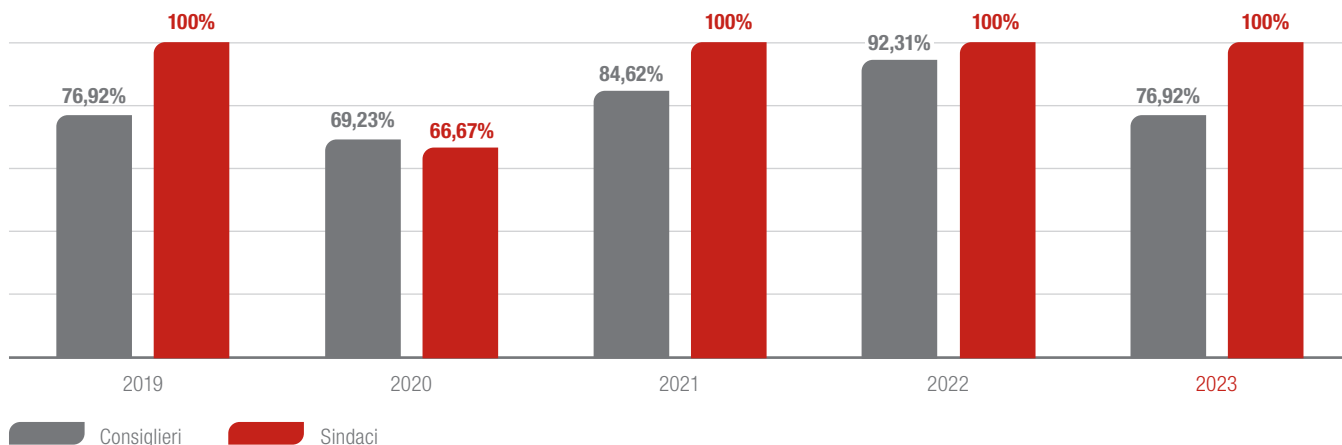
#### Percentuale di capitale sociale rappresentato da investitori istituzionali presente in Assemblea nell'arco dell'ultimo quinquennio



#### Incidenza degli investitori istituzionali esteri sul capitale sociale presente in Assemblea nell'arco dell'ultimo quinquennio



#### Assemblea: presenza dei Consiglieri e dei Sindaci alle adunanze





# RAPPORTI CON GLI INVESTITORI E CONTATTI

Generali ritiene che la definizione, lo sviluppo e il mantenimento di forme di dialogo aperte, trasparenti e continuative con tutti gli Azionisti e col mercato porti benefici rilevanti sia agli investitori, intesi quali azionisti attuali e potenziali, sia agli emittenti, nella prospettiva di favorire la creazione di valore nel medio-lungo termine. Già dal 2020, pertanto, Generali si è dotata di una Politica per la gestione del dialogo con la generalità degli investitori, come previsto dalla Raccomandazione n. 3 del Codice CG. L'ambito di applicazione dei meccanismi descritti in tale Politica è limitato al contatto tra Investitori e Consiglio, in un'ottica di escalation rispetto agli altri strumenti di dialogo previsti dalla Compagnia. La Politica è entrata in vigore il 1° gennaio 2021 e regola l'attività di dialogo tra gli Azionisti attuali e potenziali e il Consiglio, affiancando gli strumenti già esistenti di dialogo con i soci, nel rispetto dei criteri di trasparenza e di chiarezza della comunicazione. Più in dettaglio, la Politica prevede strumenti per il dialogo attivato dagli investitori, dai potenziali investitori e dalla Compagnia stessa, nelle modalità sia two-way (con un dialogo attivo da parte di entrambi gli attori) sia one-way (nella quale solamente una delle due parti comunica all'altra le sue posizioni). La flessibilità di tali strumenti di dialogo permette, nell'ottica della Società, di raccogliere la maggior ampiezza possibile di contributi e fornire al contempo la massima trasparenza.

I principi del dialogo espressi nella Politica sono stati applicati a tutte le iniziative di dialogo avviate dalla Società nelle materie previste nell'arco dell'anno. Nel corso dell'esercizio, non è stato attivato il dialogo con il Consiglio regolato dalla Politica e i numerosi contatti con investitori istituzionali, proxy advisor e Azionisti retail si sono svolti proficuamente con gli altri strumenti di dialogo messi a disposizione dalla Società.

Nel corso dell'anno, in particolare, si sono svolti più di 20 incontri con Investitori di particolare rilievo e proxy advisor, con il coinvolgimento, quando opportuno, anche di componenti degli organi sociali. Tali incontri si sono concentrati sui seguenti temi:

- tematiche di governo societario, con una particolare attenzione al funzionamento del Consiglio e alla nomina di un Consigliere, all'ordine del giorno dell'Assemblea 2023 a seguito della cooptazione avvenuta nel 2023, oltre che su aspetti rilevanti nella prospettiva del rinnovo del Consiglio nel 2025;
- tematiche di remunerazione, in particolare per quanto riguarda il personale chiave della Compagnia e del Gruppo, con una specifica attenzione ai piani d'incentivazione di breve e lungo termine e ai criteri in essi considerati. Nella prima parte del 2023, il dialogo si è incentrato sulle proposte di revisione della politica sulla remunerazione in corso di elaborazione in vista dell'Assemblea 2023, anche riguardo ai punti di attenzione emersi dal voto degli investitori istituzionali nelle precedenti Assemblee e ai rilievi dei proxy advisor. Nella seconda parte del 2023, il dialogo è stato avviato per cogliere la prospettiva del mercato in vista delle proposte sulla politica sulla remunerazione da presentare all'Assemblea 2024. Al riguardo, è fornito un approfondimento nella Relazione su remunerazione e compensi;
- tematiche di sostenibilità sociale e ambientale, in particolare per quanto riguarda le attività di Generali, gli obiettivi in termini di impatto ambientale e il loro grado di raggiungimento e la previsione di componenti della remunerazione del personale chiave della Compagnia e del Gruppo dipendenti da tali obiettivi.

Per quanto concerne gli altri strumenti di dialogo con i soci, ordinariamente messi a disposizione dalla Compagnia, un ruolo chiave è svolto dalla funzione Investor & Rating Agency Relations (IR), che è la struttura deputata alla gestione dei rapporti con gli investitori istituzionali sulle tematiche finanziarie e di business. La funzione di Corporate Affairs, attraverso l'unità S&G, svolge l'attività di dialogo con gli investitori sulle tematiche di corporate governance, nel quadro di linee guida strutturate per gestire in via continuativa i rapporti con gli stakeholder esterni (Azionisti, investitori, proxy advisor) e interni (organi sociali e altre funzioni interessate della Compagnia). In questo quadro, in particolare, in occasione dell'Investor Day del 30 gennaio 2024 la Compagnia ha esteso per la prima volta la trasmissione in streaming dell'appuntamento, dedicandola anche agli Azionisti retail e invitando tutti coloro che avevano segnalato il loro indirizzo e-mail alla Società.

L'attività di incontri tra gli investitori istituzionali e il management è stata costante nell'arco dell'anno: sono stati incontrati i principali investitori operanti nelle più importanti piazze europee e americane, sia investitori attuali in strumenti finanziari di Generali che potenziali. Durante tutto l'anno, è stata svolta una intensa attività di relazione con investitori istituzionali e proxy advisor, in coordinamento con IR e con il coinvolgimento attivo delle funzioni del Group HR & Organization (Group Reward & Inst. HR Processes) e Group Chief Sustainability Officer, nell'ambito di appositi cicli di incontri (roadshow). Il confronto è stato incentrato su tematiche rilevanti per la comunità finanziaria relative al governo societario, alle componenti di remunerazione e su temi di sostenibilità sociale e ambientale. Tali confronti sono stati volti a comunicare le scelte della Compagnia e a ricevere riscontri utili per alimentare il continuo processo interno di valutazione e revisione.

Nel corso del 2023 e dei primi mesi del 2024 il Presidente ha informato il CdA, alla prima riunione utile, degli incontri organizzati con i principali Azionisti e stakeholder, in particolare per quelli stabiliti nei mesi di febbraio e marzo su tematiche di governo societario e, con il contributo della presidente del CRRU, su tematiche di politiche di remunerazione. Nel 2023 è proseguito anche il percorso di comunicazione proattiva con gli investitori istituzionali attenti alle tematiche ESG (Environmental, Social and Governance), attraverso la partecipazione a conferenze e lo svolgimento di roadshow, ai quali hanno partecipato le strutture di S&G, IR e quella del Group Chief Sustainability Officer. Nell'anno è cresciuta anche l'attività di gestione dei rapporti con i piccoli Azionisti, con le modalità di volta in volta più adatte, con lo scopo di facilitare una migliore conoscenza della Società e una maggiore partecipazione ai momenti istituzionali, tramite incontri e contatti dedicati. In questo contesto, a settembre 2023 ha avuto luogo l'evento conclusivo dell'edizione

di quest'anno del programma "Un albero per Azionista": Generali si è impegnata, infatti, a sostenere la messa a dimora di un albero per ognuno degli Azionisti partecipanti all'Assemblea della Compagnia, sostenendo un progetto di riforestazione nelle aree devastate dalla tempesta Vaia, in aree del Nord Italia in cui Generali è presente da quasi due secoli, per ricostruire un ecosistema ferito e ricucire il rapporto tra territorio e comunità. Tutti gli Azionisti che avevano partecipato all'Assemblea 2023 sono stati invitati a partecipare di persona nel luogo di piantumazione. Generali crede fortemente nel valore della fiducia dimostrata da decine di migliaia di investitori privati, che costituiscono circa un quarto del nostro capitale. Per garantire che anche gli Azionisti retail abbiano il loro interlocutore diretto, la Compagnia ha istituito, nell'ambito dell'unità S&G, la Shareholders Unit, dedicata alle relazioni con tali Azionisti: verso questi ultimi Generali si impegna a fornire un'informazione continua e dettagliata, che si intensifica all'approssimarsi delle adunanze assembleari, oltre a fornire chiarimenti alle domande di interesse, inviando la newsletter Investor's info con cadenza semestrale e mettendo a disposizione nel periodo assembleare il Kit per l'Assemblea degli azionisti, una brochure che contiene l'avviso di convocazione dell'assemblea nonché documenti e informazioni utili alla partecipazione alla stessa; dal 2020 l'invio è effettuato solo a mezzo posta elettronica e tramite pubblicazione sul sito istituzionale, pertanto senza l'impiego di carta, coerentemente con l'impegno di Generali a salvaguardare l'ambiente. Come in passato, Generali ha offerto agli Azionisti legittimati alla partecipazione e al voto l'opportunità di seguire i lavori dell'Assemblea 2023 in diretta streaming. In tal modo, anche nell'impossibilità di partecipare di persona, un'ampia platea di Azionisti ha potuto assistere agevolmente a tale fondamentale momento di comunicazione istituzionale. Come da tradizione, il Presidente ha voluto inviare a tutti gli Azionisti che hanno partecipato all'Assemblea 2023 una comunicazione con gli auguri natalizi da parte sua e di tutto il Consiglio di amministrazione.

Nel corso del 2023, alla luce di quanto previsto dalla Raccomandazione n. 3 e dal Principio IV del Codice CG, entrambi oggetto di richiamo dalla presidente del Comitato italiano per la corporate governance nella sua ultima lettera annuale alle emittenti, e con l'affermarsi di prassi di dialogo con gli stakeholder rilevanti diversi dagli investitori, Generali ha ampliato la portata della Politica per la gestione del dialogo con la generalità degli investitori anche agli altri stakeholder rilevanti. In linea con le previsioni della normativa europea sulla reportistica in materia di sostenibilità (CSRD), che ha effetto dal 1° gennaio 2024, un coinvolgimento diretto dei Consiglieri riflette una buona prassi già riscontrata in altri mercati europei. Tale coinvolgimento potrà essere parte di un programma di ingaggio attivo o di azioni reattive che fanno seguito a richieste provenienti dagli stakeholder: in questo secondo caso, la Politica prevede un processo di escalation che parte proprio dal ruolo affidato al management. Per la gestione delle richieste di dialogo, ruoli chiave sono affidati al Presidente e al Segretario, cui spetta gestire le eventuali richieste secondo il processo che può portare, al termine di un processo di escalation, al coinvolgimento diretto dei Consiglieri. La flessibilità di tali strumenti di dialogo permette, nell'ottica della Società, di raccogliere la maggior ampiezza possibile di contributi e di fornire, al contempo, la più ampia trasparenza. Detta Politica è reperibile nella sezione "Governance/Engagement" del Sito. I contatti delle funzioni aziendali qui citate sono reperibili sul Sito nelle sezioni Investors, Governance, La nostra responsabilità e Media.



[www.generali.com/it/governance/annual-general-meeting.html](http://www.generali.com/it/governance/annual-general-meeting.html)  
[www.generali.com/it/governance/engagement.html](http://www.generali.com/it/governance/engagement.html)

### Contatti Shareholders & Governance

**+39 040 671621**

Recapito telefonico riservato agli Azionisti

**azionisti@generali.com -  
shareholders@generali.com**

Caselle di posta elettronica dedicate agli Azionisti retail per le comunicazioni in lingua italiana e inglese

### Contatti Investor Relations

**+39 040 671402**

Recapito telefonico riservato agli investitori istituzionali e alle proxy agency

**ir@generali.com**

Casella di posta elettronica dedicata agli investitori istituzionali e alle proxy agency

# IL SITO CORPORATE WWW.GENERALI.COM

## Compliance e trasparenza al servizio degli stakeholder

Nella classifica 2022-23 “Webranking by Comprend” – società leader da molti anni nel valutare la comunicazione istituzionale on-line delle maggiori 500 aziende europee – generali.com è risultato tra i migliori siti di emittenti assicurative europee, consolidando la presenza al vertice di questa speciale e prestigiosa classifica. Più in particolare, www.generali.com è stato giudicato tra i migliori siti societari italiani in materia di trasparenza finanziaria e di governance e la sua Sezione governance è stata indicata come un esempio virtuoso da seguire a livello europeo: tale risultato premia le scelte di qualità informativa sui contenuti e di trasparenza che la Compagnia persegue con impegno e dedizione da tempo. Infatti, il Sito è lo strumento principe attraverso cui sono diffuse tempestivamente e a livello globale le principali informazioni che riguardano la Società, incluse quelle price sensitive comunicate al mercato nel rispetto della normativa vigente. Il Sito è aggiornato sistematicamente – nelle due versioni, in inglese e in italiano – per garantire una corretta, chiara ed esauriente informazione a tutti gli stakeholder.

Sul piano più propriamente istituzionale, nel rispetto della trasparenza dell’informazione, è stato confermato l’ampio spazio dedicato alla presentazione della platea azionaria e dei dati finanziari e contabili: vengono puntualmente pubblicati, fra gli altri documenti, i rendiconti finanziari e la reportistica societaria completa relativa agli ultimi esercizi. Particolare visibilità è offerta agli aspetti salienti della vita societaria, come l’Assemblea, l’Investor Day e la comunicazione al mercato dei risultati finanziari (trimestrali, semestrali e annuali): questi ultimi sono descritti attraverso una molteplicità di evidenze documentali e video; a essi è dedicata la homepage del Sito nei diversi periodi dell’anno, per permettere una loro più agevole fruizione.

Come già avvenuto per le Assemblee 2020,2021, e 2022, anche l’Assemblea 2023 è stata soggetta alle norme eccezionali legate all’emergenza Covid-19 relative alle assemblee delle società quotate. Anche quest’anno, attraverso il Sito, è stata offerta agli Azionisti legittimati la diretta audio streaming dell’intero evento. In una apposita sezione del Sito sono state pubblicate le risposte alle domande sulle materie all’ordine del giorno formulate dagli Azionisti prima dell’Assemblea 2023, in tempo utile per consentire agli aventi diritto di esprimere il proprio voto tenendo conto dei riscontri forniti dalla Società.

Altre sezioni specifiche sono dedicate, tra l’altro, alla corporate governance, ai rapporti con gli investitori, a quelli con i media e all’ambito sostenibilità:

### Sezione governance

Riporta ampie informazioni sul sistema di governance, sul Consiglio, sul Collegio e sui Comitati Consiliari. Sono inoltre consultabili e scaricabili i documenti societari più importanti, tra cui lo Statuto, il Regolamento Assembleare e questa Relazione: la sezione contiene anche tutte le informazioni sull’Assemblea. Sono reperibili, tra le altre, informazioni sulle operazioni compiute dai nostri internal dealer, sulle politiche di remunerazione, sulle operazioni con parti correlate, sulla rappresentanza legale, sul MOG e sul dialogo tra investitori e Consiglio, anche tramite pubblicazione dell’apposita politica, con evidenza dei contatti per tutti gli stakeholder rilevanti. Inoltre è presente la pagina dedicata al progetto lanciato nel 2022 ‘Un albero per Azionista’ che unisce la partecipazione degli Azionisti all’Assemblea di Generali all’impegno del Gruppo nel ripristino ambientale, dopo che nel 2018 la tempesta Vaia provocò la caduta di milioni di alberi in tutto il nord-est italiano. Anche nel 2023 si è svolta questa importante iniziativa che ha permesso agli azionisti partecipanti all’Assemblea di piantare circa 3.500 alberi nell’area del bosco della Panarotta (Trentino-Alto Adige).

### Sezione investors

Sono qui disponibili i principali dati finanziari, i rendiconti finanziari periodici, i giudizi delle agenzie di rating e le informazioni relative al titolo Generali. Uno spazio è dedicato alla composizione dell’azionariato (sottosezione Informazioni sul titolo e analisti) e al calendario finanziario: accedendo a quest’ultima pagina è possibile conoscere le date delle riunioni degli Organi Sociali, quali l’Assemblea ed il Consiglio, chiamati ad approvare il progetto e il bilancio d’esercizio, il bilancio consolidato, la relazione semestrale e le informative finanziarie intermedie. Si aggiunge poi una pagina riservata agli Azionisti retail, attraverso la quale si forniscono informazioni su numerosi aspetti di interesse dei risparmiatori privati e si gestiscono in modo articolato le relazioni con una categoria di Azionisti che raggiunge circa un quarto del capitale sociale della Compagnia.

### Sezione media

Qui sono pubblicati tempestivamente i comunicati stampa e svariate news relative al Gruppo e, nella “multimedia gallery”, sono presentati i principali video prodotti da Generali. Ampio spazio è dedicato alle “ricerche macroeconomiche ed assicurative” e, nella sottosezione “calendario eventi”, sono indicati i principali appuntamenti dell’anno rilevanti per il Gruppo.

### Sezione “La nostra responsabilità”

Nelle sue diverse sottosezioni, fornisce ai nostri stakeholder informazioni aggiuntive rispetto alla reportistica annuale di Generali. In particolare, il Gruppo ha identificato quattro ruoli responsabili da svolgere come investitore, assicuratore, datore di lavoro e corporate citizen. Si declina pertanto l’impegno di business responsabile verso investitori, clienti, dipendenti, fornitori e comunità, approfondendo inoltre il tema dell’impegno per l’ambiente e il clima. La sezione fornisce anche una panoramica sui dati annuali relativi alla sostenibilità oltre che sugli indici e sui rating di sostenibilità del Gruppo. Da quest’anno, è consultabile la pagina dedicata alla partnership, firmata nell’aprile 2022, con il Programma delle Nazioni Unite per lo Sviluppo (UNDP), iniziativa che mira ad aumentare l’accesso a soluzioni assicurative e di finanziamento del rischio, al fine di ridurre il divario di protezione e promuovere il benessere socioeconomico delle persone e di alcune delle aree più vulnerabili nel mondo.

## Funzionalità e creatività per un'eccellente esperienza-utente

In linea con l'esecuzione del *Piano Lifetime Partner 24: Driving Growth*, il Sito si è arricchito di contenuti per aggiornare sugli obiettivi strategici e sull'ambizione di Generali di essere il Partner di Vita dei propri clienti. Ad inizio 2023, i principali template del sito web sono stati analizzati e allineati alle best practice SEO e alle regole di accessibilità per migliorare la visibilità, l'autorevolezza e l'esperienza utente delle pagine. L'aggiornamento ha riguardato anche la sezione editoriale 'Generali Stories' nella quale i contenuti del piano editoriale sono stati classificati in base ai 4 ruoli responsabili identificati dal Gruppo. La ricerca dei contenuti è agevolata da un'organizzazione tematica del materiale disponibile, realizzata non solo sulla base di macrocategorie, ma anche sull'uso di tag. Il piano editoriale ha mirato a spiegare alcuni dei temi principali della strategia, tra i quali la sostenibilità – “principio ispiratore” della strategia – e l'innovazione, su cui Generali vuole continuare a investire per confermarsi come gruppo innovativo, focalizzato sui clienti grazie anche all'utilizzo dei dati e delle nuove tecnologie. Da ottobre 2023, è disponibile la pagina dedicata a Generali Ventures, l'iniziativa di venture capital del Gruppo Generali avviata nel 2022 con l'obiettivo di individuare le opportunità di investimento più promettenti, con un focus particolare sui settori insurtech e fintech. In linea con l'impegno del Gruppo nell'ambito dell'inclusione è stata resa disponibile sul sito la dichiarazione di accessibilità: si tratta di un documento che certifica l'impegno del Gruppo nel migliorare l'accessibilità al proprio sito web per le persone con disabilità in modo che possano utilizzare e sfruttare tutte le funzionalità.

Per ampliare le fasce di utenti e stakeholder attraverso un linguaggio più moderno, nel 2023 si è irrobustito l'approccio stakeholder driven sui canali social media istituzionali (LinkedIn, X e Instagram). È opportuna una speciale menzione per il programma di Gruppo “The Human Safety Net” che gestisce programmi e attività in 26 Paesi e 3 continenti: Europa, Sud America e Asia, agendo su due filoni di progetti (Famiglie e Start up di rifugiati). Questo movimento globale ‘di persone che aiutano persone’ si prefigge di aiutare le persone svantaggiate a esprimere il loro pieno potenziale, grazie al miglioramento delle condizioni di vita loro e delle loro famiglie e comunità: a questo programma è dedicata una apposita sezione del Sito, che funge anche da ponte verso il sito dedicato ([www.thehumansafetynet.org](http://www.thehumansafetynet.org)). Inoltre è stata resa disponibile, da quest'anno, la pagina dedicata ai ‘Generali Engaged Agents’, gli agenti che si impegnano a promuovere ed amplificare il ruolo del Gruppo a favore delle comunità vulnerabili.



# GLI ATTORI DELLA GOVERNANCE

Consiglio di Amministrazione .....	52
Presidente.....	74
Vicepresidenti .....	75
Amministratore Delegato e Group CEO .....	75
I sei Comitati Consiliari .....	76
Collegio sindacale.....	90
Società di Revisione .....	95

# CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**Nomina:** 29 aprile 2022

**Scadenza:** Assemblea 2025

**Componenti:** 13

**Esecutivi:** 1

**Indipendenti<sup>1</sup>:** 10

**Comitati:** 6

Comitato Controllo e Rischi

Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Comitato per le Nomine e la Corporate Governance

Comitato per le Remunerazioni e le Risorse umane

Comitato Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale

Comitato per gli Investimenti

## Composizione - Consiglieri in carica

Il Consiglio in carica, composto da 13 Amministratori, è stato nominato dall'Assemblea 2022 e rimarrà in carica fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2024.

I seguenti 10 Amministratori sono stati tratti dalla lista risultata prima per numero di voti, presentata dal Consiglio uscente: Andrea Sironi, Clemente Rebecchini, Philippe Donnet, Diva Moriani, Luisa Torchia, Alessia Falsarone, Lorenzo Pellicoli, Clara Furse, Umberto Malesci e Antonella Mei-Pochtler. Dalla lista risultata seconda per numero di voti, presentata dal socio VM 2006 S.r.l. (2,562% del capitale sociale), sono stati eletti Francesco Gaetano Caltagirone, Marina Brogi e Flavio Cattaneo<sup>2</sup>. Dalla lista risultata terza per numero di voti, presentata da alcuni investitori istituzionali (la cui elencazione completa è reperibile sul Sito, rappresentanti lo 0,638% del capitale sociale) sotto l'egida di Assogestioni non è stato eletto alcun Consigliere: quella lista, infatti, non ha ottenuto il voto da parte della quota minima di capitale sociale richiesta dallo Statuto<sup>3</sup>.

I soci che hanno presentato le liste risultate seconda e terza per numero di voti hanno altresì attestato l'assenza di rapporti di collegamento, anche indiretti, con l'azionista titolare della partecipazione di maggioranza relativa e con la lista presentata dal Consiglio uscente.

Circa i requisiti di indipendenza, 9 Amministratori (Marina Brogi, Flavio Cattaneo, Alessia Falsarone, Clara Furse, Umberto Malesci, Diva Moriani, Antonella Mei-Pochtler, Andrea Sironi e Luisa Torchia) hanno dichiarato di possedere sia il requisito d'indipendenza previsto dal combinato disposto degli artt. 147-ter, c. 4, e 148, c. 3, del TUF, sia quello della Raccomandazione n. 7 del Codice CG, come attuata dall'art. 11 del Regolamento CdA e Comitati. In più, 2 Amministratori (Lorenzo Pellicoli e Clemente Rebecchini) hanno dichiarato di possedere il solo requisito d'indipendenza previsto dal TUF. Tutti gli Amministratori hanno dichiarato di possedere i requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza previsti dalla normativa applicabile al settore assicurativo al tempo vigente. Le informazioni complete relative ai requisiti e alle caratteristiche personali e professionali degli Amministratori sono disponibili sul Sito nella sezione Governance.

Il 26 maggio 2022 Francesco Gaetano Caltagirone ha rassegnato le dimissioni dalla carica di Amministratore e, il 15 luglio successivo, il CdA ha cooptato in sua sostituzione, avendo riguardo alla proposta del CNG, Stefano Marsaglia<sup>4</sup>, dopo averne accertato la sussistenza dei requisiti per la carica. L'Assemblea 2023, su proposta del Consiglio di Amministrazione, ha confermato nella carica di Amministratore Stefano Marsaglia fino alla scadenza degli altri Amministratori attualmente in carica e, pertanto, fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024. Il 24 maggio 2023 il Consiglio ha accertato in capo a Stefano Marsaglia la sussistenza dei requisiti e il soddisfacimento dei criteri previsti dalla normativa vigente e dal Codice CG come attuato dall'art. 11 del Regolamento CdA e Comitati<sup>5</sup>.

Tra le proposte presentate dal Consiglio all'Assemblea, non è stata inclusa quella di autorizzare deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 c.c.

1. Vedasi la definizione riportata nel Glossario.

2. I nominativi degli Amministratori eletti dall'Assemblea 2022 sono stati riportati secondo l'ordine indicato nelle liste dalla quale sono stati rispettivamente tratti.

3. In data 25 luglio 2022 l'azionista VM 2006 S.r.l. ha impugnato davanti al Tribunale di Trieste la delibera dell'Assemblea ordinaria dei soci del 29 aprile relativa alla nomina del Consiglio di Amministrazione. La Società conferma la piena legittimità della nomina del Consiglio in carica, che opera nell'interesse di tutti gli stakeholder. In data 19 luglio, il Tribunale di Trieste aveva rigettato la richiesta di VM 2006 S.r.l. di nominare un curatore speciale per la Compagnia, appurata l'assenza di conflitto di interessi tra la Società e gli organi che ne hanno la rappresentanza. Non si è ancora concluso il primo grado di giudizio.

4. In data 12 ottobre 2022 l'azionista VM 2006 S.r.l. ha impugnato davanti al Tribunale di Trieste la delibera adottata dal Consiglio di Amministrazione il 15 luglio, con cui è stata approvata la cooptazione di Stefano Marsaglia in sostituzione del consigliere dimissionario Francesco Gaetano Caltagirone. La Società conferma la piena legittimità della nomina del consigliere Stefano Marsaglia, evidenziando altresì che la delibera impugnata è il risultato di un processo decisionale condotto in totale conformità alla Legge e allo Statuto. Non si è ancora concluso il primo grado di giudizio.

5. Più ampie informazioni sul processo di cooptazione sono fornite nel prosieguo di questo capitolo della Relazione.



## Andrea Sironi

Presidente - non esecutivo - Indipendente\*

Nazionalità: Italiana

Background professionale: Docente universitario

In carica dal 28 febbraio 2022

Comitati Consilieri: Presidente del Comitato per le Nomine e la Corporate Governance

### Carriera

È nato a Milano il 13 maggio 1964. Si è laureato in Economia presso l'Università Bocconi di Milano. Oltre a essere stato rettore dell'Università Bocconi, vi ha ricoperto il ruolo di prorettore alle relazioni internazionali, di Dean della Scuola Graduate e di direttore della divisione ricerche della SDA Bocconi. La sua attività di ricerca ha sin qui riguardato principalmente la misurazione e la gestione dei rischi nelle istituzioni finanziarie e la regolamentazione dei mercati e delle istituzioni finanziarie. Ha pubblicato numerosi articoli su riviste scientifiche nazionali e internazionali e numerosi libri italiani e internazionali. Nella sua carriera professionale è stato analista finanziario presso la Chase Manhattan Bank di Londra, presidente del CEMS, l'alleanza globale delle scuole di management, componente del consiglio di amministrazione di London Stock Exchange Group, di Banco Popolare, di Cassa Depositi e Prestiti, di Unicredit Group e di Intesa Sanpaolo. È stato vicepresidente di Banca Aletti e presidente di Borsa Italiana. È attualmente presidente e docente di Economia degli Intermediari Finanziari presso l'Università Bocconi di Milano.

### Cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori

Non ha cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori.

### Altre cariche

È componente del comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana, membro del consiglio direttivo di Assonime e del consiglio di amministrazione dell'Istituto per gli Studi di Politica Internazionale (ISPI) e della Fondazione Agnelli. Componente dell'European Financial Services Round Table (EFR). È presidente della Fondazione AIRC per la ricerca sul cancro e presidente dell'Università Bocconi Milano.



## Philippe Donnet

Amministratore Delegato (Group CEO) - esecutivo

Presidente del Group Management Committee - Amministratore Incaricato del SCIGR - Titolare effettivo

Nazionalità: francese e italiana

Background professionale: Manager

In carica dal 17 marzo 2016

Comitati Consilieri: Non ricopre alcun ruolo all'interno dei Comitati Consilieri

### Carriera

È nato a Suresnes (Francia) il 26 luglio 1960. Si è laureato in Ingegneria a Parigi presso l'École Polytechnique nel 1983 e ha frequentato l'Institut des Actuaire, di cui è membro associato, dove ha completato gli studi nel 1991. Dal 1985 al 2007 ha ricoperto diverse posizioni presso il Gruppo AXA: la più recente quella di regional CEO Asia Pacific, a Singapore. Nel 2007 diventa Managing Director presso Wendel Investissements a Singapore, con responsabilità sull'area Asia Pacific. Nel 2010 è stato tra i fondatori della società di investimenti HLD a Parigi. Nell'ottobre 2013 entra a far parte del Gruppo Generali come Country Manager Italia e CEO di Generali Italia S.p.A. In questo ruolo ha gestito il processo di riassetto dei marchi del Gruppo Generali esistenti in Italia, uno dei progetti di integrazione e semplificazione più complessi nel panorama assicurativo a livello europeo. Diventa Group CEO di Assicurazioni Generali S.p.A. il 17 marzo 2016 e viene nominato presidente del consiglio di amministrazione di Generali Italia S.p.A. il 12 maggio 2016, carica cessata il 31 agosto 2022. Da aprile 2008 ad aprile 2016 è stato membro del consiglio di sorveglianza di Vivendi. Da ottobre 2013 a giugno 2016 è stato membro del consiglio di amministrazione di Banca Generali S.p.A., da gennaio 2016 ad aprile 2017 Vicepresidente dell'ANIA e da febbraio 2015 a febbraio 2018 presidente della MIB Trieste School of Management. È stato nominato Chevalier de l'Ordre National du Mérite, Chevalier dans l'Ordre de la Légion d'honneur e Cavaliere del Lavoro.

### Cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori

Non ha cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori.

### Altre cariche

È componente del consiglio di amministrazione di Fondazione Generali - The Human Safety Net Ente Filantropico.



## Marina Brogi

Amministratore - non esecutivo - Indipendente\*

Nazionalità: italiana

Background professionale: Docente universitaria, Manager

In carica dal 29 aprile 2022

Comitati Consilieri: Comitato per le Remunerazioni e le Risorse umane - Comitato Controllo e Rischi -

Comitato per le Nomine e la Corporate Governance

### Carriera

È nata a Roma il 15 luglio 1967. Si è laureata in Economia Politica presso l'Università Bocconi di Milano e ha perfezionato gli studi economici presso la London Business School. Ha maturato oltre vent'anni di esperienza nel campo della ricerca e della formazione su banca e finanza a livello sia universitario sia post-laurea presso numerose università e business school italiane ed estere. Dopo aver svolto l'attività di ricercatrice di Economia delle aziende di credito presso l'Università Bocconi, ha assunto il ruolo di professore associato di Economia e tecnica dei mercati finanziari presso l'Università Sapienza di Roma, di cui è dal 2007 professore ordinario di Economia degli intermediari finanziari. È autrice di numerose pubblicazioni scientifiche in materia di banche, assicurazioni, corporate governance e mercato mobiliare. È stata amministratore indipendente di diverse società quotate italiane quali Banco di Desio e della Brianza S.p.A., Luxottica Group S.p.A., Mediaset S.p.A., Prelios S.p.A., Salini Impregilo S.p.A. e UBI Pramerica SGR e consigliere di sorveglianza di A2A S.p.A. e UBI Banca S.p.A.

### Cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori

È amministratore indipendente di Media for Europe NV, nonché presidente del relativo comitato ESG e componente dei comitati nomine e remunerazioni e parti correlate.

### Altre cariche

È amministratore indipendente di Epta S.p.A. e Guala Closures S.p.A. Componente del Comitato degli Operatori di Mercato e degli Investitori di CONSOB e dell'Investor Trends and Research Consultative Working Group del Risk Standing Committee dell'ESMA. Componente del CFA Institute Systemic Risk Council e del MSCI Thought Leadership Council su Corporate Governance Fundamentals. Componente della giuria del Premio Impresa Sostenibile promosso dal Gruppo 24 Ore, presidente del comitato tecnico-scientifico dell'Associazione Italiana dei Financial Industry Risk Managers (AIFIRM).

\* indipendente ai sensi del Codice CG





## Flavio Cattaneo

Amministratore - non esecutivo - Indipendente\*

Nazionalità: italiana

Background professionale: Manager

In carica dal 29 aprile 2022

Comitati Consiliari: Presidente del Comitato Operazioni con Parti Correlate

### Carriera

È nato a Rho il 27 giugno 1963. Si è laureato in architettura al Politecnico di Milano e ha conseguito una specializzazione in finanza applicata al settore immobiliare (SDA Bocconi). Vanta una consolidata esperienza nella gestione di grandi società industriali: dal 1998 al 2001 è stato vicepresidente di AEM (attuale A2A); dal 1999 al 2003 è stato presidente e amministratore delegato di Fiera Milano S.p.A.; dal 2003 al 2005 è stato direttore generale della RAI; dal 2007 al 2011 è stato presidente di Terna Partecipacoes S.A.; dal 2005 al 2014 è stato amministratore delegato di Terna S.p.A.; dal 2014 al 2016 è stato componente del consiglio di amministrazione e dal 2016 al 2017 è stato amministratore delegato di Telecom Italia S.p.A.; da febbraio 2015 a marzo 2016 e da settembre 2017 a dicembre 2018 è stato amministratore delegato di Italo-NTV S.p.A. È stato componente del consiglio di amministrazione di Itabus S.p.A. e di Essecieffe Investments S.r.l.

Nel 2011 ha ricevuto l'onorificenza di Cavaliere del Lavoro.

### Cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori

È amministratore delegato e direttore generale di Enel S.p.A.

### Altre cariche

È vicepresidente non esecutivo del consiglio di amministrazione di Italo-NTV S.p.A.



## Alessia Falsarone

Amministratore - non esecutivo - Indipendente\*

Nazionalità: italiana e americana

Background professionale: Manager

In carica dal 28 febbraio 2022

Comitati Consiliari: Comitato per le Remunerazioni e le Risorse umane – Comitato per gli Investimenti – Comitato Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale

### Carriera

È nata a Rieti il 9 febbraio 1976. Ha conseguito la laurea in Economia delle Istituzioni e dei Mercati Finanziari presso l'Università Bocconi di Milano, un master in Matematica Finanziaria presso la Stanford University e un MBA presso il Massachusetts Institute of Technology, Sloan School of Business. Ha iniziato la sua carriera professionale negli Stati Uniti come analista finanziario presso Credit Suisse First Boston occupandosi di operazioni di ristrutturazione aziendali, offerte di titoli e quotazioni in borsa in Nord America, Svizzera e Giappone. Nel 2003, assume il ruolo di responsabile strategie quantitative presso la sede di San Francisco di Citigroup. Nel 2006 è nominata vicepresidente Investimenti Globali a New York occupandosi dell'espansione sul mercato istituzionale del gruppo bancario nel Sud-Est Asiatico, come prima e più giovane donna manager ad assumere quel ruolo. Nel 2007 inizia la carriera nel settore assicurativo entrando a far parte del team di investimenti di American International Group (AIG), principale assicuratore statunitense, svolgendo incarichi strategici chiave durante la crisi finanziaria, la ristrutturazione del gruppo, e il successivo riposizionamento come gestore istituzionale globale privato (PineBridge Investments), dove è stata responsabile degli Investimenti Sostenibili e di Strategie di Portafoglio e Valutazione Rischio nei mercati del credito globale per oltre dieci anni. Attualmente presiede il programma di Economia Circolare e Gestione Sostenibile delle Imprese presso l'Università di Chicago. Ha ottenuto la certificazione per amministratori rilasciata dalla National Association of Corporate Directors (NACD) di Washington D.C., le credenziali di contabilità per la sostenibilità del Sustainability Accounting Standards Board (SASB FSA), di politiche di gestione del rischio climatico della Global Association of Risk Professionals (GARP SCR™), e ha conseguito il certificato di Intelligenza Artificiale per la Strategia Aziendale dal MIT Sloan School of Management.

### Cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori

Non ha cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori.

### Altre cariche

È componente non esecutivo del consiglio di amministrazione, del comitato controllo e rischi e del comitato remunerazione di OpenCorporates Ltd (UK). È componente non esecutivo del Comitato investimenti e credito per il fondo governativo Innovate UK Loans Limited, il fondo governativo per l'innovazione. È componente del Technical Reference Group del International Sustainability Standards Board (ISSB) e del Fintech Advisory Board del Center for Financial Professionals (UK). È presidente del Trustee Board, International Education and Resource Network (iEarn), Scuola Digitale del Futuro del World Economic Forum e componente del comitato esecutivo. È fellow dell'Aspen Institute per il Business and Society Program.



## Clara Furse

Amministratore - non esecutivo - Indipendente\*

Nazionalità: olandese, canadese e inglese

Background professionale: Manager

In carica dal 29 aprile 2022

Comitati Consiliari: Comitato per le Remunerazioni e le Risorse umane – Comitato per le Nomine e la Corporate Governance – Comitato per gli Investimenti

### Carriera

È nata a Jonquiere (Canada) il 16 settembre 1957. Dopo essersi laureata in Economia e Commercio alla London School of Economics, ha iniziato la sua carriera nel 1979 come broker. Negli anni '90 ha ricoperto il ruolo di amministratore non esecutivo, presidente di comitato e vicepresidente di LIFFE. Nel 1995 è diventata amministratore delegato di UBS e dal 1998 al 2000 è stata Group Chief Executive di Credit Lyonnais Rouse. Dal 2001 al 2009 è stata amministratore delegato della Borsa di Londra ed è stata la prima donna ad occupare la posizione. Durante questo periodo è stata anche amministratore non esecutivo di Euroclear plc, LCH Clearnet Group Ltd., Fortis SA e componente dello Shanghai International Financial Advisory Council. Dal 2009 al 2013 è stata amministratore non esecutivo di Legal & General Group e dal 2010 al 2017 è stata amministratore non esecutivo di Nomura Holdings Inc. Nel 2011 e fino al 2017 è stata amministratore non esecutivo del Department for Work and Pensions del Regno Unito e suo Lead Independent Director. Da aprile 2010 a giugno 2022 è stata amministratore non esecutivo di Amadeus IT Holdings SA, oltre che, dal 2014 al 2023, amministratore non esecutivo di Vodafone Group Plc. Nel 2012 ha presieduto il Lead Expert Group dell'Office for Science Foresight Project del governo britannico sul Futuro del Trading Informatico nei Mercati Finanziari. Dal 2013 al 2016 è stata membro esterno del Financial Policy Committee della Bank of England, l'autorità di regolamentazione macroprudenziale del Regno Unito. Attualmente è presidente di HSBC UK. Nel 2008 è stata nominata Dame Commander dell'Ordine dell'Impero Britannico per il suo contributo al settore dei servizi finanziari.

### Cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori

È presidente di HSBC UK.

### Altre cariche

È componente del gruppo di consulenti senior di Chatham House e presidente del forum Voluntary Carbon Markets del Regno Unito.

\* indipendente ai sensi del Codice CG



**Umberto Malesci**

Amministratore - non esecutivo - Indipendente\*

Nazionalità: italiana  
 Background professionale: Manager  
 In carica dal 29 aprile 2022

Comitati Consiliari: Presidente del Comitato per l'Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale – Comitato Controllo e Rischi

**Carriera**

È nato a Firenze 6 gennaio 1981. Si è laureato in ingegneria informatica al Massachusetts Institute of Technology (MIT). Inizia la sua attività lavorativa come Business Analyst alla McKinsey & Company, Inc. Nel 2005 ha costituito una start-up nel campo del networking wireless, Fluidmesh Networks, dove ha ricoperto il ruolo di Chief Executive Officer (CEO) fino all'acquisizione da parte di Cisco nel 2020. Dal 2011 al 2014 ha anche ricoperto il ruolo di vicepresidente esecutivo e componente del consiglio di amministrazione di AvrioRMS Group e Pantascene LLC, entrambe acquisite da Hitachi Ltd nel 2014. Oggi è responsabile per il business development e il marketing per la business unit Internet of Things (IoT) in Cisco - a seguito dell'acquisizione da parte di quest'ultima di Fluidmesh Networks, di cui segue l'integrazione nel gruppo Cisco - dove ha assunto anche la responsabilità sul marketing per il segmento industrial networking e cybersecurity.

**Cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori**

Non ha cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori.

**Altre cariche**

È componente del consiglio di amministrazione dell'Istituto Italiano di Tecnologia, di Tanaza S.p.A., di Meltemi Ventures S.r.l.



**Stefano Marsaglia**

Amministratore - non esecutivo - Indipendente\*

Nazionalità: italiana  
 Background professionale: Manager  
 In carica dal 15 luglio 2022

Comitati Consiliari: Comitato per l'Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale – Comitato per gli Investimenti

**Carriera**

È nato a Torino 1° agosto 1955. È laureato all'Università di Economia e Commercio di Torino. Ha iniziato il proprio percorso professionale nel settore dell'investment banking ricoprendo i seguenti incarichi: dal 1987 al 1992 è stato Deputy Managing Director e responsabile per il sud Europa di UBS; dal 1992 al 2010 è stato global partner e responsabile della divisione financial institutions e co-responsabile per tutte le attività in Europa e America Latina di Rothschild; dal 2010 al 2014 è stato Chair Global Financial Institutions di Barclays Bank; dal 2014 al 2018 è stato Executive Chair in corporate e investment banking di Mediobanca. Dal 2016 ha indirizzato il proprio percorso professionale nell'ambito del private equity. Nello stesso anno ha co-fondato e poi gestito come Managing Partner Peninsula Capital. Nella sua carriera di investment banker è stato advisor di molte delle principali operazioni M&A in Europa, nonché di varie delle più grandi operazioni di IPO e finanziamenti azionari e di debito sui mercati internazionali. Ha agito come advisor in importanti privatizzazioni nonché ha prestato consulenza a vari governi durante la crisi finanziaria del 2008-12. È fondatore e CEO di Azzurra Capital società di private equity con uffici in Lussemburgo, Dubai, Milano e Londra fondata nel 2021. Nel 2015 è stato nominato Cavaliere del Lavoro.

**Cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori**

È CEO di Azzurra Capital Management FZE

**Altre cariche**

È vice presidente non esecutivo del consiglio di amministrazione del Gruppo Desa S.p.A. È componente dell'Advisory Board di Afinity, di Artemest e della Fordham University.



**Antonella Mei-Pochtler**

Amministratore - non esecutivo - Indipendente\*

Nazionalità: italiana  
 Background professionale: Manager  
 In carica dal 7 maggio 2019

Comitati Consiliari: Presidente del Comitato per gli Investimenti – Comitato per l'Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale – Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

**Carriera**

È nata a Roma il 17 maggio 1958, è cittadina italiana e vive in Austria. Ha frequentato la Scuola Germanica di Roma presso la quale ha conseguito la licenza scientifica cum laude, vincendo così una borsa di studio DAAD per studiare economia aziendale presso l'Università Ludwig-Maximilian di Monaco e presso l'Università La Sapienza di Roma. Nel 1983 ha conseguito un MBA presso l'università d'élite INSEAD a Fontainebleau, in Francia. Ha iniziato la sua carriera come consulente di gestione presso Boston Consulting Group (BCG) a Monaco di Baviera dove si è focalizzata sulle strategie per il consumatore, sui media e sulla trasformazione digitale. Nel 1990 è diventata la Partner più giovane e la prima amministratore delegato donna in Germania e ha poi ricoperto varie cariche di rilievo all'interno della società. Ha una vasta esperienza in consigli di amministrazione di aziende profit e non-profit come J.A. Benckiser SE, Wolford AG (dal 2015 al 2017 ne è stata presidente), Business@ School (progetto educativo), Phorms S.E. (rete scolastica), DKMS (German Bone Marrow Donor Association) e Teach For All (rete globale per la promozione dell'opportunità di istruzione). Nel 2018 è stata nominata consulente speciale del Cancelliere austriaco a capo di ThinkAustria, il think tank della cancelleria austriaca, fino al luglio 2022. Attualmente è Senior Advisor di Boston Consulting Group.

**Cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori**

È membro del consiglio di sorveglianza, del comitato remunerazione, del comitato strategico e del comitato sostenibilità di Publicis Groupe SA. È vicepresidente del consiglio di sorveglianza e presidente del comitato remunerazione di Westwing Group SE.

**Altre cariche**

È componente del consiglio di amministrazione della Pochtler Industrieholding e in questa qualità componente del consiglio di sorveglianza di ISI Automotive Group GmbH. È componente del consiglio di amministrazione dell'European Forum Alpbach, società non-profit.

\* indipendente ai sensi del Codice CG



## Diva Moriani

Amministratore - non esecutivo - Indipendente\*

Nazionalità: italiana  
Background professionale: Manager  
In carica dal 28 aprile 2016

Comitati Consiliari: Presidente del Comitato per le Remunerazioni e le Risorse umane – Comitato per le Operazioni con Parti Correlate – Comitato per le Nomine e la Corporate Governance

### Carriera

È nata ad Arezzo il 18 ottobre 1968. Dopo la laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Firenze inizia subito la sua carriera nell'ambito degli investimenti. All'interno di Intek S.p.A. realizza in meno di tredici anni un elevato numero di operazioni di acquisizione, ristrutturazione, break up e disinvestimento. Fonda e ricopre il ruolo di presidente di Ergycapital S.p.A., prima società di investimento quotata nel settore dell'energia rinnovabile. Nel 2007 diventa amministratore delegato del fondo di private equity I2Capital partners. Nel 2015 diviene prima amministratore delegato, poi vicepresidente esecutivo e Chief Transformation Officer di KME SE, gruppo leader europeo nel settore dei semilavorati in rame. Nell'ambito dello stesso ha svolto un ruolo determinante nella ristrutturazione finanziaria, nel riposizionamento strategico, nella rifocalizzazione del core business e nel più recente consolidamento di mercato, anche attraverso la creazione di joint venture strategiche in Cina e USA. Da anni ha sviluppato un forte interesse per i temi della sostenibilità che l'hanno portata ad impegnarsi direttamente nella creazione di Dynamo Camp, ente filantropico dedicato a bambini con patologie gravi o croniche. Dal 2014 al 2020 è stata consigliere indipendente di ENI S.p.A., dove ha ricoperto il ruolo di presidente del comitato nomine, membro del comitato remunerazione e membro del comitato controllo e rischi.

### Cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori

È vicepresidente esecutivo di KME Group S.p.A. È componente del consiglio di amministrazione, presidente del comitato nomine e remunerazione e membro del comitato parti correlate di Moncler S.p.A. È inoltre componente del consiglio di amministrazione di Culti Milano S.p.A. (società controllata da KME Group S.p.A., in quanto tale non rilevante ai fini della politica sul cumulo degli incarichi).

### Altre cariche

È componente del consiglio di amministrazione di Dynamo Academy, Fondazione Dynamo e Associazione Dynamo.



## Lorenzo Pellicoli

Amministratore - non esecutivo

Nazionalità: italiana  
Background professionale: Manager  
In carica dal 28 aprile 2007

Comitati Consiliari: Comitato per gli Investimenti – Comitato per le Remunerazioni e le Risorse umane

### Carriera

È nato ad Alzano Lombardo (Bergamo) il 29 luglio 1951. Dopo aver iniziato la sua carriera nel campo del giornalismo e della televisione, nel 1984 è entrato a far parte del Gruppo Mondadori Espresso, ricoprendo in breve posizioni di vertice. Passato al Gruppo Costa Crociere, dal 1990 al 1997 è stato dapprima presidente e amministratore delegato di Costa Cruise Lines e di Compagnie Francaise de Croisières, quindi, direttore generale Worldwide di Costa Crociere S.p.A. È stato amministratore delegato di SEAT Pagine Gialle S.p.A., amministratore di ENEL, di INA, di Toro Assicurazioni e membro dell'Advisory Board di Lehman Brothers Merchant Banking. Nel 2017 diventa Cavaliere nell'ordine della Legione d'Onore.

### Cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori

È presidente esecutivo di De Agostini S.p.A.

### Altre cariche

Nel Gruppo De Agostini è anche componente del consiglio di amministrazione di B&D Holding S.p.A. e dell'Advisory Board di Palamon Capital Partners.



## Clemente Rebecchini

Amministratore - non esecutivo

Nazionalità: italiana  
Background professionale: Manager  
In carica dal 11 maggio 2012

Comitati Consiliari: Comitato Controllo e Rischi – Comitato per gli Investimenti

### Carriera

È nato a Roma l'8 marzo 1964. Dopo aver conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università La Sapienza di Roma, nel 1988 ha conseguito l'abilitazione alla professione di dottore commercialista. In Mediobanca dal 1989, dove ricopre attualmente la carica di Direttore Centrale, responsabile della divisione Principal Investing. È stato membro del consiglio di amministrazione di Gemina S.p.A., Atlantia S.p.A., Aeroporti di Roma e di Telco S.p.A., dove, dal 2012 al 2015, ha ricoperto anche la carica di presidente. Ha ricoperto il ruolo di vicepresidente di Generali da novembre 2013 fino ad aprile 2022.

### Cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori

Non ha cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori.

### Altre cariche

È Direttore Centrale responsabile della Divisione Principal Investing di Mediobanca nonché componente del consiglio di amministrazione di Icarus S.p.A. e dell'Istituto Europeo di Oncologia S.r.l.

\* indipendente ai sensi del Codice CG



**Luisa Torchia**

Amministratore - non esecutivo - Indipendente\*

Nazionalità: italiana

Background professionale: Docente universitaria

In carica dal 28 febbraio 2022

Comitati Consiliari: Presidente del Comitato Controllo e Rischi – Comitato per le Operazioni con Parti Correlate – Comitato per le Nomine e la Corporate Governance

**Carriera**

È nata a Catanzaro il 15 aprile 1957. Si è laureata in giurisprudenza presso l'Università degli studi di Roma, con una tesi in Diritto amministrativo. Ha ricoperto incarichi accademici presso le università di Urbino, La Sapienza di Roma e la Princeton University ed è attualmente professore ordinario di Diritto amministrativo presso il Dipartimento di Giurisprudenza dell'Università di Roma Tre. La sua attività di studio e di ricerca, documentata con numerose pubblicazioni, si è concentrata sulla disciplina dei mercati finanziari, sulla regolazione dei mercati e delle autorità indipendenti, sul processo di integrazione europea, sull'organizzazione amministrativa, sul procedimento amministrativo, sulla giustizia amministrativa, sull'amministrazione digitale e sulle riforme amministrative. Svolge attività scientifica presso diverse riviste specializzate in materie giuridiche. Ha lavorato per il governo italiano, dove ha ricoperto diversi ruoli, tra cui quello di membro della Commissione Nazionale per la valutazione, la trasparenza e l'integrità delle pubbliche amministrazioni. È stata consigliere giuridico del Presidente del Consiglio, del Ministero e il Ministro della Funzione Pubblica e consulente per la Commissione per la Spesa Pubblica (Ministero dell'Economia e delle Finanze). È stata componente del consiglio di amministrazione di Acea, della holding Autostrade (poi Atlantia), di Cassa Depositi e Prestiti, di ERG e di Nexi. È stata presidente dell'Istituto di studi sulla pubblica amministrazione (Irpa) e ha fatto parte del Comitato scientifico di Confindustria.

**Cariche rilevanti ai fini della politica sul cumulo degli incarichi degli amministratori**

È componente del consiglio di amministrazione di Almawave S.p.A.

**Altre cariche**

È componente del consiglio di amministrazione della Fondazione Basso. È componente dell'Organismo di Vigilanza di Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna, dell'Advisory Board di Oxera e del Comitato Scientifico di Assosim. È socio fondatore e membro del Consiglio Generale di IconS (International Society of Public Law).



**Giuseppe Catalano**

Segretario del Consiglio

Nazionalità: italiana

Background professionale: Docente universitaria

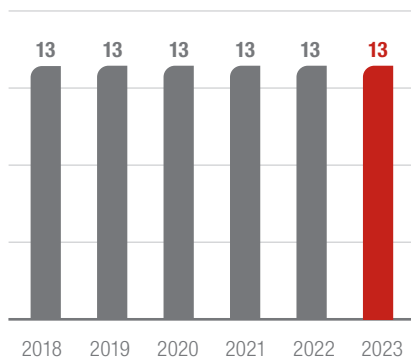
In carica dal 15 gennaio 2015

Comitati Consiliari: Segretario

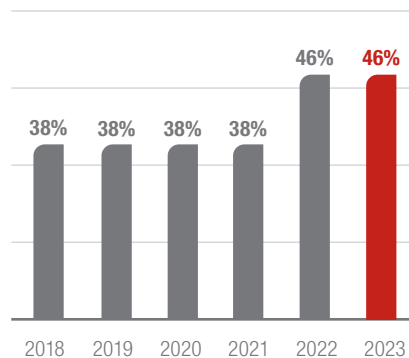
**Carriera**

È nato a Bari il 21 aprile 1967. Dal 2005 al gennaio 2015 è stato Legal and Corporate Affairs Executive Director di Indesit Company S.p.A., con compiti di coordinamento di tutte le attività di consulenza legale e societaria del gruppo. Dal 2000 al 2005 è stato Responsabile della Direzione Legale e Societaria di Natuzzi S.p.A., società quotata al NYSE, e, precedentemente, legale interno di istituzioni bancarie in Italia e in Lussemburgo. Ha esercitato la professione forense e ha conseguito il Diploma di perfezionamento presso la SSSUP S. Anna di Pisa. È stato consulente della pubblica accusa in un procedimento penale inerente all'analisi di modelli organizzativi e di controllo ex D.lgs. 231/2001 delle società sotto inchiesta. È autore di numerosi contributi scientifici in vari campi del diritto civile e commerciale. Attualmente è presidente di AIGI (Associazione Italiana Giuristi d'Impresa) ed è componente del Consultative Working Group del Markets Standing Committee di ESMA, dell'Advisory Board del General Counsel Leadership Circle Europe e del Nucleo di Valutazione dell'Università LIUC-Carlo Cattaneo.

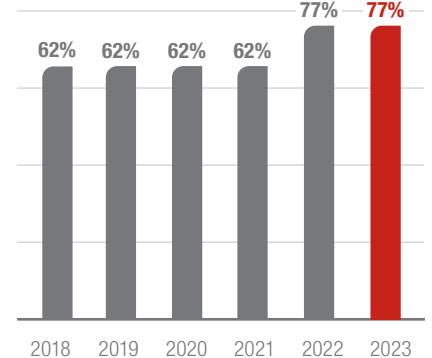
**Dimensione CdA**



**Quota di genere**



**% Amministratori indipendenti**



\* indipendente ai sensi del Codice CG

## Politica sulla diversità

Anche alla luce di quanto previsto dal D.lgs. n. 254/2016, il Consiglio ha approvato nel 2017, previo parere dell'allora CGS, un'apposita Politica sulla diversità per i componenti degli organi sociali: la stessa, disponibile sul Sito nella sezione Governance, consolida quanto già previsto anche da altre preesistenti fonti normative interne ed esterne alla Società e formalizza, al contempo, gli obiettivi perseguiti e l'impegno a promuovere i principi di non discriminazione universalmente riconosciuti. La Compagnia riconosce e accoglie, infatti, il valore delle norme e dei principi di diversità, equità e inclusione generalmente accettati (su aspetti quali, ad esempio, l'origine etnica, la disabilità e l'orientamento sessuale), in linea con quanto indicato dagli Orientamenti sulla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario della Commissione Europea.

La Politica sulla diversità è stata aggiornata dal Consiglio, da ultimo, a novembre 2021, nel quadro del suo consueto processo periodico di revisione, recependo variazioni normative, statutarie e altre derivanti dall'autodisciplina e dalle migliori prassi internazionali. Nello specifico, la diversità a livello di CdA è garantita, da tempo, anche dallo Statuto, dal Regolamento CdA e Comitati e dalla Fit&Proper Policy, che stabiliscono il rispetto di quote di genere e dei requisiti previsti dalla normativa applicabile e dal Codice CG per gli Amministratori, anche alla luce della dimensione e della complessità del Gruppo e della Società, della sua visione strategica, dei suoi obiettivi di business e dei mercati in cui opera. Sul tema dell'internazionalità, la Politica sulla diversità contiene una raccomandazione agli Azionisti, oltre che al CdA uscente che intendesse presentare una propria lista di candidati, di prendere in considerazione il profilo internazionale dei candidati stessi, a prescindere dalla loro origine geografica, oltre a quello formativo e culturale. Anche di tale raccomandazione, il CdA ha fatto tesoro in sede di presentazione della propria lista di candidati per l'Assemblea 2022.

Generali riconosce i benefici che possono derivare dalla presenza in CdA di diversi generi, fasce d'età, anzianità di carica, esperienze formative e professionali, in grado di alimentare un dibattito consiliare robusto e costruttivo, evitando così l'omologazione di pensiero dei Consiglieri (il cd. group-thinking). La Politica sulla diversità persegue i seguenti **obiettivi**:

- garantire una migliore conoscenza delle esigenze e delle richieste degli stakeholder rilevanti;
- ridurre il rischio di omologazione delle opinioni dei componenti;
- rendere il processo decisionale più efficace e approfondito;
- arricchire la discussione negli organi sociali grazie a competenze, di carattere strategico generale o tecnico particolare, formate anche al di fuori di Generali;
- alimentare la dialettica, presupposto distintivo di una decisione meditata e consapevole;
- consentire ai componenti degli organi sociali di mettere costruttivamente in discussione le proposte del management;
- favorire il ricambio interno agli organi sociali.

Per quanto attiene alle modalità di attuazione di tale politica, si fa presente che, come raccomandato dal Codice CG, il CdA effettua con cadenza annuale un'autovalutazione sul proprio funzionamento, dimensione e composizione, anche con riferimento ai Comitati Consiliari. In tale contesto verifica, fra l'altro, che siano adeguatamente rappresentate le competenze professionali e manageriali, anche di carattere internazionale, tenendo altresì conto dei benefici che possono derivare dalla presenza in Consiglio di diversi generi, fasce d'età e anzianità di carica. Come raccomandato dal Codice CG, il CdA uscente, prima della presentazione delle liste e della successiva nomina degli Amministratori, ha espresso, con il supporto dell'allora CNR, un parere d'orientamento agli Azionisti sulla dimensione e sulla composizione quali-quantitativa ritenuta ottimale ("Parere di Orientamento") per lo svolgimento dell'attività del CdA entrante, tenuto conto anche degli esiti dell'autovalutazione annuale e di tale Politica sulla diversità. Il Parere di Orientamento elaborato in vista dell'Assemblea 2022, pubblicato sul Sito il 24 febbraio 2022 in conformità a quanto previsto dalla Raccomandazione n. 23 del Codice CG, ha tenuto conto anche dell'intensa attività di dialogo svolta con i principali Azionisti e proxy advisor oltre che con associazioni rappresentanti gli interessi di investitori istituzionali<sup>6</sup>.

Circa i risultati dell'attuazione della Politica sulla diversità nell'esercizio 2023, si fa presente quanto segue:

- sotto il profilo della diversità di genere, la componente femminile in Consiglio si attesta al 46%;
- al 31 dicembre 2023, l'età media dei componenti del Consiglio è di 60 anni circa (62 al 31 dicembre 2021);
- riguardo alla seniority, l'attuale organo appare dotato di una composizione diversificata: a fronte di un'anzianità di incarico media di 4,8 anni (8,3 nel 2021), il 61,5% dei componenti ricopre la carica da meno di 3 anni, il 7,7% la ricopre da meno di 6 anni, il 15,4% da meno di nove anni e il 15,4% da oltre 9 anni;
- in merito alle competenze professionali e al profilo formativo e professionale, il Consiglio esprime la presenza, diretta o indiretta, di imprenditori operanti in settori economici diversificati, di manager di importanti imprese italiane ed estere, di docenti universitari in materie economiche, finanziarie e giuridiche e di professionisti indipendenti. Con riferimento alle competenze dei Consiglieri si rimanda alla tabella sottostante;
- in tema di indipendenza, ampie informazioni sono fornite nell'apposito paragrafo della Relazione (vedi p. 64 e ss).

6. Per un maggior approfondimento sul tema del dialogo e dei rapporti con gli stakeholder rilevanti svolti nel 2023 si rimanda al paragrafo Rapporti con investitori e contatti a pag. 47.

	COMPETENZE										ESPERIENZE			
	Finanziaria ed attuariale	Mercati ed istituzioni finanziarie	Assetto normativo	Corporate governance	Modello di business e strategia	Controllo e rischi	Legale	ESG e sostenibilità	Digitale, IT e cybersecurity	Ambito internazionale	Manageriale ed imprenditoriale	Istituzionale	Consulting	Accademica
<b>Andrea Sironi</b> (Presidente)	•	•	•	•	•	•				•		•		•
<b>Philippe Donnet</b> (CEO)	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•			
<b>Marina Brogi</b>	•	•	•	•	•	•	•	•		•				•
<b>Flavio Cattaneo</b>	•	•	•	•	•				•	•	•	•		
<b>Alessia Falsarone</b>	•	•		•	•	•		•		•	•			
<b>Clara Furse</b>	•	•	•	•	•	•		•		•		•		
<b>Umberto Malesci</b>	•	•	•	•	•				•	•	•			
<b>Stefano Marsaglia</b>	•	•	•	•	•					•	•		•	
<b>Antonella Mei-Pochtler</b>	•	•	•	•	•			•	•	•			•	
<b>Diva Moriani</b>	•	•	•	•	•	•		•		•	•			
<b>Lorenzo Pellicoli</b>	•	•	•	•	•	•				•	•			
<b>Clemente Rebecchini</b>	•	•	•	•	•	•		•		•	•			
<b>Luisa Torchia</b>			•	•		•	•		•	•		•		•
	92%	92%	92%	100%	92%	69%	15%	53%	38%	100%	69%	30%	15%	23%

## Nomina e sostituzione

All'Assemblea 2022 hanno trovato attuazione alcune modifiche statutarie in tema di nomina del Consiglio, approvate, in sede straordinaria, dall'Assemblea 2020. Così, a partire dal rinnovo 2022, l'intervallo numerico entro il quale l'Assemblea è chiamata a definire la dimensione del CdA è stato ridotto a non meno di 13 e non oltre 17 componenti (non più tra 10 e 21). Inoltre, è stata incrementata la quota di Amministratori eletti dalle minoranze ed elevate a potenziali tre le liste di minoranza in grado di eleggere loro candidati. Infine, è stata formalizzata la facoltà del Consiglio uscente di presentare una propria lista di candidati.

La nomina del Consiglio è effettuata sulla base di liste secondo la procedura definita dallo Statuto. Ciascuna lista contiene candidati in grado di assicurare il rispetto dell'equilibrio tra i generi. I candidati sono indicati in numero non superiore a quello dei Consiglieri da eleggere, elencati secondo un numero progressivo e ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Per assicurare una più adeguata rappresentanza dell'azionariato, qualora siano state presentate più di due liste, dalla Lista di Maggioranza sono tratti, in base al numero di ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista stessa, tutti i Consiglieri da eleggere, meno 4 Consiglieri - se il numero di Consiglieri da eleggere fissato dall'Assemblea è inferiore o uguale a 14 - o 5 Consiglieri - se il numero di Consiglieri da eleggere fissato dall'Assemblea è uguale o superiore a 15 - che saranno tratti: dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti dopo quella risultata prima ("Prima Lista di Minoranza") nonché dalla lista che sia risultata terza per numero di voti ("Seconda Lista di Minoranza"), sempreché la Seconda Lista di Minoranza abbia ottenuto un numero di voti pari almeno al 5% del capitale sociale. In difetto di quest'ultimo presupposto o in presenza di una sola lista di minoranza, i Consiglieri tratti dalla lista di minoranza, secondo il loro ordine progressivo, saranno 3. Se i candidati vanno tratti da due liste di minoranza, gli stessi saranno eletti secondo un meccanismo basato



su quozienti e, quindi, su un criterio sostanzialmente proporzionale. La nuova formulazione statutaria ha elevato il livello di presenza in CdA di candidati tratti dalle liste delle minoranze, nel caso in cui siano tratti candidati da più di due liste, entro un intervallo tra il 28,6% e il 33,3%. Ai fini della ripartizione dei candidati delle liste di minoranza, i voti ottenuti dalla Prima e dalla Seconda Lista di Minoranza sono divisi per numeri interi progressivi, da uno fino al numero massimo di candidati da eleggere, ed i quozienti così ottenuti sono assegnati progressivamente ai candidati. I quozienti attribuiti ai candidati sono disposti in una graduatoria decrescente e sono eletti coloro che hanno ottenuto i quozienti più elevati fino a raggiungere il numero di candidati riservati alle liste di minoranza.

È presente una clausola statutaria volta ad agevolare i lavori assembleari e assicurare una più efficiente nomina del CdA per il caso in cui la lista più votata non contenga un numero di candidati eletti sufficiente a completare la composizione del CdA, tenuto conto anche dei posti spettanti alle altre liste. In quel caso, i mancanti saranno tratti dalla lista o dalle liste di minoranza, applicando il criterio dei quozienti in analogia a quanto già in precedenza esposto.

Per fare sì che ciascuna lista contribuisca alla nomina degli amministratori indipendenti e del genere meno rappresentato anche nel caso in cui la prima composizione degli eletti non rispetti i requisiti minimi per i due aspetti, è previsto un ulteriore meccanismo di scorrimento dei candidati che rispecchia la suddivisione tra eletti dalla lista di maggioranza e da quella (o da quelle) di minoranza. In entrambi i casi, qualora i candidati tratti dalle liste di minoranza abbiano una sufficiente rappresentanza di indipendenti o di appartenenti al genere meno rappresentato, sarà sostituito l'ultimo candidato in ordine progressivo della lista di maggioranza (non indipendente o del genere più rappresentato). In caso contrario, se i candidati tratti dalle liste di minoranza non abbiano una sufficiente rappresentanza di indipendenti o di appartenenti al genere meno rappresentato, la sostituzione sarà operata tra i candidati tratti dalle stesse liste a partire dal quoziente più basso. In tale ultima situazione i candidati sono sempre sostituiti con appartenenti alla medesima lista. Si prevede inoltre che, nel caso in cui candidati di diverse liste di minoranza abbiano ottenuto lo stesso quoziente minimo, verrà sostituito il candidato della lista dalla quale è tratto il maggior numero di Amministratori, ovvero, in subordine, il candidato tratto dalla lista che abbia ottenuto il minor numero di voti oppure, in caso di parità di voti, il candidato che ottenga meno voti da parte dell'Assemblea in un'apposita votazione. Inoltre, i componenti del Consiglio devono possedere i requisiti e soddisfare i criteri stabiliti dalla normativa vigente e almeno la metà deve possedere i requisiti di indipendenza previsti dalla legge per i Sindaci<sup>7</sup>. Qualora il numero dei componenti del Consiglio stabilito dall'Assemblea non sia un multiplo di 2, il numero dei Consiglieri Indipendenti chiamati a comporlo è arrotondato all'unità superiore. Inoltre, la composizione del Consiglio deve rispettare i criteri di equilibrio di genere previsti dalla normativa vigente: si segnala che la legge 27 dicembre 2019, n. 160 ha disposto l'aumento da 1/3 a 2/5 della quota riservata al genere meno rappresentato negli organi di amministrazione e di controllo delle società quotate, prorogando altresì da 3 a 6 i mandati per i quali questa disposizione trova applicazione. Tale norma si applica dal primo rinnovo degli organi di amministrazione e di controllo successivo all'entrata in vigore della legge stessa, ossia dal 1° gennaio 2020 e pertanto, nel caso di Generali, ha trovato applicazione a partire dall'Assemblea 2022.

Sono legittimati a presentare le liste gli Azionisti che, da soli o assieme ad altri, rappresentino almeno la percentuale minima del capitale sociale prevista dalla normativa vigente (allo stato, almeno lo 0,5% del capitale sociale). Lo Statuto, modificato dall'Assemblea 2020, con un voto favorevole pressoché unanime (99,01%), riconosce anche al CdA uscente la facoltà di presentare una propria lista di candidati per la nomina del CdA entrante, in linea con una prassi ampiamente diffusa all'estero e in via di estensione tra le principali emittenti quotate in Italia e già ammessa dallo Statuto in passato, salvo poi essere rimossa alla luce del contesto poi sopravvenuto. Tale opzione – che si aggiunge, senza sostituirsi, a quella spettante agli Azionisti in possesso della partecipazione minima prevista dalla normativa vigente e che il CdA ha la facoltà, ma non l'obbligo, di utilizzare incondizionatamente – può consentire di valorizzare il ruolo propositivo che il CdA uscente è in grado di svolgere in materia, a fronte dell'esperienza maturata nell'arco del suo mandato, non circoscrivendolo alla mera pubblicazione del parere di orientamento sulla composizione quali-quantitativa del CdA entrante (prerogativa che, peraltro, permane anche nel nuovo contesto statutario).

Nel delineare questa possibilità, lo Statuto prevede che l'eventuale lista del CdA sia pubblicata prima delle liste degli Azionisti (30 giorni prima dell'Assemblea in prima o unica convocazione, rispetto ai 25 giorni previsti per il deposito presso la Compagnia delle liste presentate dagli Azionisti): questa previsione mira a garantire agli Azionisti interessati a presentare una propria lista il diritto di avere una conoscenza anticipata sulla proposta formulata dal CdA uscente, prima di completare il loro processo decisionale e depositare le proprie liste.

Unitamente alle liste vanno inoltre depositati:

- il curriculum vitae di ciascuno dei candidati, contenente un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali e sulle competenze maturate nel campo assicurativo, finanziario e/o bancario;
- le dichiarazioni con le quali ogni candidato accetta la designazione, si impegna (ove nominato) ad accettare la carica e attesta altresì, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità, ineleggibilità e decadenza nonché il possesso dei requisiti e il soddisfacimento dei criteri previsti dalla normativa vigente applicabile.

7. Le posizioni di Amministratore munito di tali particolari requisiti d'indipendenza e quella di Amministratore di minoranza possono essere cumulabili nella medesima persona.



Nella relazione del Consiglio sul tema della nomina del CdA per il triennio 2022-24 è stato richiesto, in osservanza alla Raccomandazione n. 23 del Codice CG, a coloro che fossero interessati a presentare una lista che contenesse un numero di candidati superiore alla metà dei componenti da eleggere di fornire adeguata informativa, nella documentazione presentata per il deposito della lista, circa la rispondenza della lista stessa a quanto indicato nel Parere di Orientamento, anche con riferimento ai criteri di diversità previsti dalla relativa politica, disponibile sul Sito, approvata dal Consiglio e di indicare il proprio candidato alla carica di Presidente, la cui nomina è previsto sia deliberata dal Consiglio, in conformità all'art. 29.1 dello Statuto. A tale raccomandazione il Consiglio si è attenuto scrupolosamente, mentre l'Azionista VM 2006 S.r.l. non ha effettuato alcun riferimento al Parere di Orientamento, limitandosi a indicare il candidato alla presidenza. Diversamente, gli Azionisti che hanno presentato una loro lista sotto l'egida di Assogestioni, pur non formalmente interessati dalla raccomandazione del Codice CG, avendo presentato una lista composta di soltanto quattro candidati, hanno fatto presente di avere tenuto conto di quanto esposto nel Parere di Orientamento.

In occasione dell'Assemblea 2022, il CdA uscente ha stabilito di avvalersi della facoltà di presentare una propria lista di candidati ex art. 28.5 dello Statuto e, nell'adunanza del 27 settembre 2021, ha approvato una procedura che consentisse al CdA stesso di poter svolgere, secondo un percorso strutturato, predeterminato e trasparente di fronte agli Azionisti e al mercato, le attività funzionali alla definizione e alla pubblicazione di una propria lista di candidati in vista del rinnovo dell'organo amministrativo, con procedura leggermente emendata il successivo 9 dicembre 2021<sup>8</sup>.

La lista è stata approvata dal Consiglio nella seduta del 14 marzo 2022 sulla base dell'istruttoria complessivamente svolta e tenuto anche conto degli esiti della Board review 2021, recepiti nel Parere di Orientamento nel quale si è fatto tesoro anche delle risultanze del dialogo con gli stakeholder rilevanti.

Ai sensi dell'art. 17 della Procedura per la lista del CdA (consultabile al seguente link: <https://www.generali.com/it/governance/board-of-directors/outgoing-board-of-directors-list>) la deliberazione di approvazione della lista è stata accompagnata da una specifica relazione del CdA, consultabile sul Sito al seguente link: <https://www.generali.com/it/governance/annual-general-meeting/AGM-2022>.

Lo Statuto prevede che ogni avente diritto al voto e le società da questi direttamente o indirettamente controllate, così come le società direttamente o indirettamente soggette a comune controllo, possano presentare una sola lista. Non si tiene conto dell'appoggio fornito ad alcuna delle liste in violazione delle previsioni di cui al periodo precedente.

I componenti del Consiglio restano in carica per tre esercizi, scadono al termine dei lavori dell'Assemblea che approva il bilancio relativo all'ultimo esercizio del loro mandato e sono rieleggibili. In caso di nomina durante il triennio, i nuovi eletti scadono assieme a quelli in carica.

Nell'ipotesi di cessazione dalla carica di un componente tratto da una lista di minoranza il Consiglio provvede, ex art. 28.13 dello Statuto, alla sua sostituzione – con deliberazione consiliare approvata dal Collegio – nominando, fino alla successiva Assemblea, il primo dei candidati non eletti della lista alla quale apparteneva l'Amministratore cessato, purché sia ancora eleggibile e disponibile ad accettare la carica ed appartenente al medesimo genere; alla scadenza, l'Assemblea sostituisce l'Amministratore cessato a maggioranza, scegliendone, se possibile, il sostituto tra i candidati della stessa lista che abbiano previamente accettato la sostituzione. In tutti gli altri casi in cui, nel corso del triennio, cessi dalla carica un Amministratore, si provvede alla sua sostituzione secondo le vigenti disposizioni di legge, nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza di genere stabilito dalla normativa vigente. Nel caso in cui sia cessato un Consigliere Indipendente, il sostituto, cooptato dal Consiglio su proposta del CNG – con deliberazione approvata dal Collegio – o nominato dall'Assemblea, deve possedere i requisiti di indipendenza previsti dalla legge per l'assunzione della carica di Sindaco.

In data 26 maggio 2022, il Consigliere non indipendente eletto dalla Prima Lista di Minoranza Francesco Gaetano Caltagirone ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica. Il Consiglio ha, quindi, avviato il processo per la sua sostituzione e, su conforme proposta del CNG assunta all'unanimità, ha esaminato i candidati inseriti nella Prima Lista di Minoranza in occasione dell'Assemblea 2022, non nominati in tale occasione. All'esito di tale processo, il 15 luglio 2022, su proposta del CNG, il Consiglio ha nominato a maggioranza per cooptazione, in conformità a quanto previsto dall'art. 28.13 dello Statuto, Stefano Marsaglia quale amministratore della Compagnia. Detta nomina è stata approvata dal Collegio Sindacale, ex art. 2386 c.c.<sup>9</sup>. L'Assemblea 2023, su proposta del Consiglio di Amministrazione, ha confermato Stefano Marsaglia nella carica di Amministratore fino alla scadenza di carica degli altri Amministratori e, pertanto, fino alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.

8. Si rimanda al Sito <https://www.generali.com/it/governance/board-of-directors/outgoing-board-of-directors-list>.

9. Più in particolare, su conforme proposta del CNG assunta all'unanimità, ha esaminato i candidati inseriti nella lista presentata, in occasione dell'Assemblea 2022, dall'azionista VM 2006 S.r.l., non nominati in tale occasione. Pertanto, ha preso atto dell'indisponibilità di Claudio Costamagna, ha ritenuto – a maggioranza e con il dissenso di Marina Brogi e Flavio Cattaneo – privo dei requisiti per la nomina il candidato della lista VM 2006 s.r.l. Luciano Cirinà e ha messo in votazione le candidature di Alberto Cribiore, Maria Varsellona, Paola Schwizer e Andrea Scrosati, per ciascuna delle quali si è registrato il voto favorevole della maggioranza del Consiglio. Tuttavia, avendo detti candidati condizionato la loro accettazione a un voto unanime del Consiglio, la nomina (come in precedenza avvenuto con la candidata Roberta Neri) non si è perfezionata: il Consiglio ha così proceduto, sempre a maggioranza e con il dissenso dei Consiglieri Brogi e Cattaneo, alla nomina di Stefano Marsaglia. Detta nomina è stata quindi approvata dal Collegio Sindacale, ex art. 2386 c.c.

Su proposta del Presidente e con il parere del CNG, il Consiglio nomina un Segretario, che può essere scelto anche tra persone diverse dai Consiglieri: in conformità alla Raccomandazione n. 18 del Codice CG, nel Regolamento CdA e Comitati sono stabiliti i requisiti richiesti per l'incarico e le attribuzioni spettanti. Anche sulla revoca del Segretario il Consiglio delibera su proposte del Presidente, sentito il parere del CNG. Il Segretario ha supportato l'attività del Presidente, in conformità al Codice CG, e ha anche fornito con imparzialità di giudizio assistenza e consulenza al CdA e agli Amministratori su ogni aspetto rilevante per il corretto funzionamento del sistema di governo societario. Con deliberazione del 2 maggio 2022, il Consiglio ha confermato Giuseppe Catalano quale Segretario per il triennio 2022-24.

A fronte di quanto raccomandato dalla Consob con la Comunicazione n. DEM/11012984 del 24 febbraio 2011 e in conformità a quanto previsto dall'art. 4 del Codice CG, in data 31 gennaio 2024, il Consiglio ha aggiornato la propria politica per il Piano di successione del Group CEO, approvata su proposta del CNG, in merito all'ambito di applicazione del piano di successione e alla definizione del processo per la sua predisposizione. Il Consiglio valuta periodicamente, con cadenza almeno annuale - e comunque ogniqualvolta se ne ravvisi la necessità a seguito di cambiamenti rilevanti della struttura di governance della Compagnia - con l'ausilio del CNG, il piano di successione ed eventualmente apporta le opportune modifiche al piano, tenuto conto delle specifiche esigenze di business ed organizzative della Compagnia: tali attività sono state svolte regolarmente anche nel periodo di riferimento. Il processo di identificazione del successore del Group CEO prevede due distinte procedure: quella in via definitiva e quella in situazioni d'urgenza. In entrambi i processi il Consiglio è supportato dal CNG che, a sua volta, riceve ausilio dalla responsabile della funzione Group HR & Organization. Il Consiglio è assistito dal CNG anche in merito all'attribuzione di poteri in caso di sostituzione del Group CEO.

Gli aspetti relativi all'indennità prevista in caso di scioglimento anticipato del mandato del Group CEO e gli altri a ciò collegati sono esposti nella Relazione su remunerazione e compensi.

Il Consiglio ha definito, su proposta del Group CEO e previo parere del CRRU, un piano per la successione dei componenti del GMC che non siano responsabili di Funzioni Fondamentali – individuando, secondo la cadenza almeno annuale che è prevista dalla normativa interna, obiettivi, strumenti e tempistica per l'esecuzione dello stesso – e le politiche di sviluppo e di gestione delle risorse appartenenti al GLG, che rappresentano le ulteriori figure manageriali chiave della Società e del Gruppo. Il Consiglio inoltre ha definito, con il supporto della funzione Group HR & Organization e previo parere del CCR, il piano per la successione dei responsabili di Funzioni Fondamentali (ivi inclusi coloro che siano componenti del GMC), individuando, sempre secondo la cadenza almeno annuale prevista dalla normativa interna, obiettivi, strumenti e tempistica per l'esecuzione dello stesso: il parere del CCR è vincolante nel caso del responsabile della funzione di Internal Audit. A tali piani è collegato un processo annuale di valutazione delle prestazioni e del potenziale del personale dirigente, basato sul modello delle competenze del Gruppo, mirato a favorire la crescita professionale degli interessati e assicurarne la sostenibilità tramite l'individuazione di successori a breve e a medio termine per i ruoli coperti dai dirigenti con responsabilità strategiche e per le altre posizioni manageriali chiave.

## Requisiti per la carica di Amministratore

I Consiglieri devono essere scelti secondo criteri di professionalità e competenza tra persone che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio attraverso l'esercizio di attività professionali qualificate. Essi devono inoltre essere in possesso di specifici requisiti di onorabilità e indipendenza oltre che di professionalità, per tali intendendosi quelli previsti dal TUF, dal Codice CG e dal Decreto 220/2011 (vedi infra Box normativo). Ai sensi dell'art. 4, c. 2, del D.lgs. n. 84/2020, le disposizioni di cui al Decreto 88/2022, abrogativo del Decreto 220/2011, in tema di requisiti di Amministratori e Sindaci, si applicano alle nomine successive al 1° novembre 2022, data della sua entrata in vigore. Si considera nuova nomina anche il primo rinnovo - successivo alla data di entrata in vigore del Decreto 88/2022 - di esponenti in carica a tale data. Per gli esponenti che nominati ai sensi dell'articolo 2386 c.c. prima della data di entrata in vigore del Decreto 88/2022, l'eventuale conferma da parte dell'assemblea successiva a questa data equivale a nuova nomina.

La perdita in corso di mandato dei requisiti di indipendenza indicati nello Statuto non determina la decadenza dalla carica solo se tali requisiti permangono in capo al numero minimo di Consiglieri stabilito dallo Statuto, pari almeno alla metà dei componenti, eventualmente arrotondato all'unità superiore qualora il loro numero non sia un multiplo di due.

Per assicurare il rispetto delle disposizioni di Solvency II e degli artt. 5, c. 2, lett. n) e 71, c. 2, lett. p), del Regolamento IVASS 38/2018, Generali si è dotata della già citata Fit&Proper Policy, che definisce i requisiti d'idoneità di coloro che ricoprono determinate cariche o ruoli rilevanti – la "Popolazione Target"<sup>10</sup> – nonché il contenuto minimo e la tempistica prevista per la valutazione della sussistenza di tali requisiti. A fronte del quadro normativo vigente, ai Consiglieri nominati prima del 1° novembre 2022, data di entrata in vigore del Decreto 88/2022, si applica la versione della Fit&Proper Policy approvata con deliberazione consiliare del 23 giugno 2021.

<sup>10</sup> Per la definizione di "Popolazione Target" si rimanda al Glossario.



### Box normativo

Il Decreto 220/2011 definisce i requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza nonché le situazioni impeditive degli amministratori, sindaci e direttori generali di imprese di assicurazione e di riassicurazione con sede legale in Italia che un candidato deve possedere, pena l'ineleggibilità. In corso di mandato, il difetto di tali requisiti e la presenza di situazioni impeditive comportano la decadenza dall'incarico, che il consiglio di amministrazione deve dichiarare entro 30 giorni dalla nomina o dalla conoscenza del difetto sopravvenuto. Per i soli casi di inerzia dell'organo amministrativo con riferimento ai requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza, la decadenza è pronunciata dall'IVASS, in conformità alla previsione dell'art. 76, c. 2 del CAP<sup>11</sup>. Le disposizioni di cui al Decreto 220/2011, abrogato dal Decreto 88/2022, si applicano ancora alle nomine precedenti al 1° novembre 2022, pertanto, nel caso di Generali a 12 Consiglieri su 13. L'art. 147-ter, c. 4, del TUF stabilisce che almeno uno dei componenti del consiglio di amministrazione, ovvero due se il consiglio di amministrazione sia composto da più di sette componenti, deve possedere i requisiti di indipendenza stabiliti per i Sindaci dall'art. 148, c. 3. Lo Statuto eleva tale livello minimo, stabilendo che tale requisito deve essere posseduto da almeno la metà dei componenti del Consiglio. Infine, anche i requisiti di indipendenza indicati dall'art. 2 del Codice CG devono essere posseduti da almeno la metà dei Consiglieri nelle c.d. società grandi<sup>12</sup>: Il Regolamento CdA e Comitati, nel recepire tale soglia, declina i criteri quantitativi e qualitativi per valutare la significatività delle circostanze che compromettono, o appaiano compromettere, l'indipendenza degli amministratori e non essendo richiesto dallo Statuto, la loro perdita non comporta la decadenza dalla carica.

Con riferimento alla versione della Fit&Proper Policy approvata a giugno 2021, la competenza dei Consiglieri è valutata dal Consiglio sotto il profilo sia individuale sia collettivo. Tale versione stabilisce che i componenti degli organi di amministrazione e controllo debbano possedere collegialmente un'adeguata esperienza e conoscenza almeno in merito a:

- il mercato assicurativo e finanziario;
- la strategia e il modello di business;
- il sistema di governance;
- l'analisi attuariale e finanziaria (per le società assicurative);
- il quadro e i requisiti normativi.

Riguardo alle tempistiche, la valutazione della professionalità deve essere condotta:

- a fronte della nomina;
- successivamente alla nomina, almeno una volta all'anno;
- in caso di modifiche nella composizione dell'organo.

Tale versione della Fit&Proper Policy prevede che i soggetti a cui si applica debbano essere altresì onorabili (cioè, affidabili, finanziariamente solidi e con una buona reputazione) per poter assolvere adeguatamente alle proprie responsabilità. Specifica inoltre che, salvo diversa previsione di legge, le violazioni passate non comportino automaticamente la perdita del requisito di onorabilità. Le valutazioni sui requisiti di onorabilità sono svolte assieme a quelle sui requisiti di professionalità e indipendenza. L'accettazione dell'incarico implica che l'Amministratore abbia già valutato di essere in grado di dedicare allo svolgimento diligente dei propri compiti il tempo necessario, anche tenendo conto del numero di cariche di Amministratore o di Sindaco ricoperte in altre società (rilevano, a tale scopo, le quotate in mercati regolamentati, anche esteri, le società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni) e di altre attività professionali svolte dall'interessato. A tal fine, sono considerate di rilevanti dimensioni le società il cui patrimonio netto è superiore a 10 Mrd EUR.

Per i Consiglieri nominati prima dell'entrata in vigore del Decreto 88/2022, è di regola considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di Amministratore un numero massimo di 2 incarichi presso altre società rilevanti per gli Amministratori esecutivi e di 5 per i non esecutivi, incluso quello svolto in Generali: più cariche ricoperte in società dello stesso Gruppo sono considerate come un unico incarico<sup>13</sup>.

Il Group CEO non ricopre incarichi di amministrazione in altri emittenti, non appartenenti al Gruppo, di cui sia chief executive officer un Amministratore della Società. Ai Consiglieri e ai Sindaci nominati dopo il 1° novembre 2022, ossia Stefano Marsaglia e i Sindaci effettivi e supplenti, e alla restante Popolazione Target, individuata nella Politica stessa, si applica la versione della Fit&Proper Policy approvata con deliberazione consiliare del 13 marzo 2023. Tale versione della Fit&Proper Policy nel recepire, tra le altre, le previsioni del Decreto 88/2022, definisce i requisiti di idoneità per la Popolazione Target e più nello specifico i requisiti di professionalità, competenza, composizione collettiva, onorabilità, correttezza, indipendenza, anche di giudizio, disponibilità di tempo e rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi nonché descrive le modalità della relativa valutazione e le situazioni che richiedono una nuova valutazione della suddetta idoneità.

11. Il D. Lgs. 14 luglio 2020, n. 84 ha disposto, all'art. 4, c. 2, che le modifiche di quella disposizione si applichino "alle nomine successive alla data di entrata in vigore del regolamento previsto dall'art. 76 del CAP, come modificato dal presente decreto".

12. Il Codice CG definisce come "società grande" quella la cui capitalizzazione è stata superiore a 1 miliardo di euro l'ultimo giorno di mercato aperto di ciascuno dei tre anni solari precedenti.

13. Per le nomine successive al 1° novembre 2022 trovano applicazione le disposizioni sulla disponibilità di tempo e sui limiti al cumulo degli incarichi di amministratori, sindaci e direttore generale di cui al Decreto 88/2022.

Riguardo alle tempistiche, la valutazione sul possesso dei requisiti di idoneità della Popolazione Target deve essere effettuata al momento della nomina /assunzione e, in ogni caso, con cadenza almeno annuale nonché al verificarsi di eventi sopravvenuti che, ai sensi della Fit&Proper Policy, comportino una nuova valutazione.

Nel 2023 si è provveduto, come ogni anno, a effettuare le verifiche sul possesso dei requisiti e il soddisfacimento dei criteri, anche secondo quanto previsto dalla nostra Fit&Proper Policy: non sono emerse situazioni di perdita dei predetti requisiti, situazioni d'incompatibilità – anche ai sensi dell'art. 36 della Legge n. 214/2011 (vedi infra Box normativo) – né di superamento del limite al cumulo di incarichi.



### Box normativo

L'art. 36 del decreto-legge 6 dicembre 2011, n. 201, convertito nella Legge n. 214/2011, a tutela della concorrenza ed in tema di indipendenza degli esponenti di vertice delle imprese operanti nei mercati del credito e finanziari, stabilisce, al c. 1, che è vietato ai titolari di cariche negli organi gestionali, di sorveglianza e di controllo e ai funzionari di vertice di imprese o gruppi di imprese operanti nei mercati del credito, assicurativi e finanziari di assumere o esercitare analoghe cariche in imprese o gruppi di imprese concorrenti. Inoltre,

- ai fini del divieto di cui al c. 1, si intendono concorrenti le imprese, o i gruppi di imprese, tra i quali non vi sono rapporti di controllo ai sensi dell'art. 7 della legge 10 ottobre 1990, n. 287 e che operano nei medesimi mercati del prodotto e geografici;
- nell'ipotesi di cui al c. 1, i titolari di cariche incompatibili possono optare nel termine di novanta giorni dalla nomina. Decorso inutilmente tale termine, decadono da entrambe le cariche e la decadenza è dichiarata dagli organi competenti degli organismi interessati nei trenta giorni successivi alla scadenza del termine o alla conoscenza dell'inosservanza del divieto.

## Amministratori non esecutivi e indipendenti

L'indipendenza degli Amministratori è valutata dal CdA subito dopo la nomina, durante il mandato al ricorrere di circostanze rilevanti ai fini dell'indipendenza e comunque con cadenza annuale, tenendo conto delle informazioni fornite dai singoli interessati o comunque a disposizione della Società. L'esito delle valutazioni del Consiglio è comunicato, dopo la nomina, mediante un comunicato diffuso al mercato e, successivamente, nell'ambito della relazione sul governo societario. In occasione del rinnovo del CdA avvenuto nel 2022, al momento dell'accettazione della candidatura, 9 Consiglieri hanno dichiarato di possedere il requisito di indipendenza previsto dalla Raccomandazione n. 7 del Codice CG, come attuata dall'art. 11 del Regolamento CdA e Comitati. Il CdA ha provveduto, nella seduta del 12 maggio 2022, ad accertare la sussistenza del requisito di indipendenza all'esito della nomina dei Consiglieri interessati, rendendo noto l'esito della valutazione. A seguito delle dimissioni presentate dall'Amministratore non esecutivo né indipendente Francesco Gaetano Caltagirone in data 26 maggio 2022, il Consiglio, nel cooptare Stefano Marsaglia quale Amministratore, ne ha accertato l'indipendenza definita dall'art. 11 del Regolamento CdA e Comitati, in attuazione della Raccomandazione n. 7 del Codice CG, oltre che quella da TUF e da normativa di vigilanza assicurativa. Tale accertamento è stato ripetuto a seguito della sua conferma da parte dell'Assemblea 2023.

Al 31 dicembre 2023, dei 12 Consiglieri non esecutivi, 10 sono in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice CG. Il numero dei Consiglieri non esecutivi e quello degli indipendenti è tale da garantire un peso decisivo del loro giudizio nell'assunzione delle decisioni consiliari. Infatti, il loro background professionale permette al Consiglio e ai Comitati Consiliari di intavolare discussioni sfidanti e approfondite sui temi sottoposti al loro esame: i Comitati Consiliari previsti dal Codice CG sono composti in maggioranza - e sono tutti presieduti - da Amministratori non esecutivi e Indipendenti<sup>14</sup> e il loro supporto alle decisioni consiliari si è sensibilmente accresciuto nell'arco degli ultimi anni, come emerge da quanto illustrato nel successivo paragrafo a essi dedicato.

Nella seduta consiliare del 21 febbraio 2024 è stata accertata la sussistenza del requisito di indipendenza:

- previsto dalla normativa di vigilanza assicurativa, in capo a tutti gli Amministratori;
- previsto dal Codice CG, in capo agli Amministratori Andrea Sironi, Marina Brogi, Flavio Cattaneo, Alessia Falsarone, Clara Furse, Umberto Malesci, Stefano Marsaglia, Antonella Mei-Pochtler, Diva Moriani e Luisa Torchia. Nel compiere questo accertamento il Consiglio, supportato dal CNG, ha utilizzato i parametri di valutazione indicati nel Codice CG, declinati e rafforzati, come in seguito indicato, da ulteriori specifiche, recepite all'art. 11 del Regolamento CdA e Comitati;
- previsto dal TUF: in capo agli Amministratori Andrea Sironi, Marina Brogi, Flavio Cattaneo, Alessia Falsarone, Clara Furse, Umberto Malesci, Stefano Marsaglia, Antonella Mei-Pochtler, Diva Moriani, Lorenzo Pellicoli, Clemente Rebecchini e Luisa Torchia.

14. Allo stato, tutti i presidenti dei Comitati possiedono il requisito di indipendenza previsto dal Codice CG.

La verifica sulla sussistenza dei requisiti e dei criteri previsti dal Decreto 88/2022 è stata svolta dal CdA con riferimento al solo Stefano Marsaglia, in quanto unico Amministratore nominato successivamente al 1° novembre 2022: tale verifica è stata svolta dal CdA, per un verso, alla luce delle informazioni fornite dallo stesso Amministratore anche attraverso una dichiarazione, tra l'altro, sul requisito d'indipendenza e alla compilazione del "Questionario per la raccolta delle informazioni e la valutazione dei requisiti e criteri degli esponenti aziendali di cui al Decreto Ministeriale 2/5/2022 n. 88"; per l'altro, tenendo conto di eventuali altre informazioni a disposizione della Società, acquisite anche tramite l'apposita procedura operativa, di cui al paragrafo successivo, funzionale alla valutazione dell'indipendenza degli Amministratori ai sensi del Codice CG e del TUF.

La valutazione del CdA sulla sussistenza dei requisiti d'indipendenza previsti dal Codice CG e dal TUF è stata condotta: per un verso, alla luce delle informazioni fornite dagli Amministratori qualificatisi come indipendenti, anche attraverso loro specifiche dichiarazioni, focalizzate, tra l'altro, sull'eventuale sussistenza di relazioni o rapporti rilevanti rispettivamente ai sensi del Codice CG e del TUF<sup>15</sup>; per l'altro, in considerazione delle informazioni a disposizione della Società, acquisite in modo strutturato anche tramite la già menzionata apposita procedura operativa. Quest'ultima è stata applicata anche per la valutazione dell'indipendenza dei componenti del Collegio.

Per valutare la significatività delle relazioni e dei rapporti sopra indicati sono stati inoltre utilizzati criteri quantitativi predefiniti, formalizzati all'art. 11 del Regolamento CdA e Comitati: sono ritenuti di regola rilevanti, salva la ricorrenza di specifiche circostanze da valutare in concreto caso per caso, in base al principio della prevalenza della sostanza sulla forma, quelli il cui corrispettivo – fatturato per anno anche in uno solo dei tre esercizi precedenti rispetto alla data della verifica – superi almeno uno dei seguenti parametri:

- il 5% del fatturato annuo del gruppo cui appartiene l'impresa o l'ente di cui l'Amministratore abbia il controllo o del cui Top Management sia esponente ovvero dello studio professionale o della società di consulenza di cui egli sia partner o associato;
- il 5% dei costi annui sostenuti dal Gruppo in relazione ai rapporti della medesima natura commerciale o finanziaria negli esercizi di riferimento; tale soglia è ridotta al 2,5% per i rapporti di natura professionale.

Da febbraio 2021, Generali ha adottato un ulteriore criterio, che va ad aggiungersi ai precedenti per la verifica del requisito di indipendenza degli Amministratori, formalizzato all'interno del Regolamento CdA e Comitati.

Tale parametro considera la circostanza che un Amministratore riceva, o abbia ricevuto nei precedenti tre esercizi, da parte della Società, di una sua controllata o della eventuale società controllante, una remunerazione aggiuntiva di ammontare superiore al 30% di quello previsto come compenso fisso per la carica determinato con deliberazione dell'Assemblea e di quello previsto per la partecipazione ai comitati raccomandati dal Codice CG<sup>16</sup> o previsti dalla Legge. In relazione a quanto precede, per "compenso fisso per la carica" s'intende:

- la remunerazione determinata dall'Assemblea, comprensiva degli eventuali gettoni di presenza, a favore degli Amministratori (ovvero stabilita dal CdA per gli Amministratori non esecutivi nell'ambito dell'importo complessivo deliberato dall'Assemblea per l'intero CdA);
- l'eventuale compenso per la carica assunta da ciascun Amministratore non esecutivo nel Consiglio (quale Presidente, vicepresidente, LID), definito tenendo conto delle pratiche di remunerazione diffuse nei settori di riferimento e per società di analoghe dimensioni, considerando anche le esperienze estere comparabili.

In data 14 marzo 2022 il CdA a seguito delle indicazioni risultanti dalla Board review 2021 e contenute nel Parere di Orientamento, previo esame dell'allora CGS, ha ravvisato l'opportunità di introdurre un nuovo criterio per la verifica del requisito di indipendenza degli Amministratori, anche alla luce della più recente evoluzione della platea azionaria, anch'esso formalizzato all'interno del Regolamento CdA e Comitati. Il nuovo criterio considera la circostanza che un Amministratore si trovi in una delle seguenti situazioni:

- sia un Azionista significativo della Società;
- sia, o sia stato nei precedenti tre esercizi, un amministratore esecutivo o un dipendente
  1. della Società, di una società da essa controllata avente rilevanza strategica ovvero di una società sottoposta a comune controllo;
  2. di un Azionista significativo della Società.

In relazione a quanto precede, per "Azionista significativo" s'intende la persona fisica o giuridica che direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposte persone, controlla la Società o è in grado di esercitare su di essa un'influenza significativa o che partecipa, direttamente o indirettamente, a un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti esercitano il controllo o un'influenza significativa sulla Società. In relazione a quanto precede, per "influenza significativa" s'intende la situazione in cui la persona fisica o giuridica detenga, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, soggetti fiduciari o interposte persone, una partecipazione superiore al 3% delle azioni con diritto di voto della Società.

15. Si tratta delle relazioni commerciali, finanziarie o professionali intrattenute direttamente o indirettamente nei tre esercizi precedenti con la Società o le società da essa controllate aventi rilevanza strategica (scelta declinata all'interno del Regolamento CdA e Comitati e derivante dal fatto che non si riscontrano particolari e/o specifici profili di rischio con riferimento alle altre società controllate), o con i relativi amministratori esecutivi o il top management nonché dei rapporti quali l'essere un azionista significativo, un amministratore esecutivo o un lavoratore dipendente previsti dal Codice CG (Raccomandazione 7), e dei rapporti di lavoro autonomo o subordinato nonché degli altri rapporti di natura patrimoniale o professionale previsti dal TUF (art. 148, c. 3, lett. c).

16. Per "compensi per la partecipazione ai comitati raccomandati dal Codice" si intendono quelli che ciascun Amministratore riceve, o ha ricevuto nei precedenti tre esercizi, in relazione al ruolo di componente del CCR, del CNG e del CRRU, nonché del CIS in quanto comitato istituito ai sensi della Raccomandazione 1, lett. a), del Codice CG. Ai compensi derivanti dalla partecipazione a questi Comitati Consiliari si aggiunge quello previsto per il COPC, in quanto previsto dalla Legge.

In data 24 maggio 2023, riguardo ai soli componenti degli organi sociali eletti dall'Assemblea 2023 e, in seguito, in data 21 febbraio 2024, riguardo a tutti i componenti degli organi di amministrazione e controllo, il Collegio ha accertato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure adottati dal Consiglio per la valutazione di sua competenza dell'indipendenza degli stessi.

Generali non ha nominato un LID. Infatti, la figura del LID – la cui introduzione è raccomandata dal Codice CG limitatamente a casi specifici, che non ricorrono nel caso di Generali<sup>17</sup> – non è necessaria in relazione all'assetto organizzativo della Compagnia, in quanto il Presidente non è né esecutivo né azionista di controllo della Società, essendo anzi un Amministratore Indipendente; inoltre, la maggioranza degli Amministratori Indipendenti non ha sino a oggi ritenuto di formulare al Consiglio una proposta di nomina di un LID.

Nel 2023, gli Amministratori Indipendenti si sono incontrati in due occasioni, il 9 marzo e il 12 dicembre, con la presenza anche del Presidente indipendente<sup>18</sup>. In queste sedute hanno espresso una generale soddisfazione per il successo del Gruppo nei diversi campi e a livello internazionale; hanno inoltre richiesto una migliore organizzazione delle riunioni del CdA in termini di tempo e di materiale; di aumentare per il 2024 il numero di sessioni di formazione, concentrandosi maggiormente sui valori e la mission della Compagnia, anche in termini di avversione al rischio. La presenza dei Consiglieri Indipendenti alle riunioni consiliari svoltesi nel 2023 è stata del 93,9% (90% nel 2022 e 98,7% nel 2021); per maggiori dettagli si veda la Tabella 2, allegata alla Relazione, contenente informazioni sulle presenze relative a ciascun Consigliere.

Nel 2023, gli Amministratori non esecutivi si sono incontrati in una occasione l'11 ottobre 2023. Inoltre, sulla spinta delle risultanze della Board review 2022, gli Amministratori non esecutivi hanno avuto occasione di tenere ulteriori riunioni informali prima o dopo le riunioni consiliari stesse.

## Ruolo

Il Consiglio<sup>19</sup> ha ogni più ampio potere di gestione per il perseguimento dello scopo sociale e cura che le deliberazioni dell'Assemblea abbiano corretta e tempestiva esecuzione.

A ottobre 2020, il Consiglio ha deciso, previo parere dell'allora CGS, di adottare tutti i Principi e le Raccomandazioni del Codice CG con effetto dal 1° gennaio 2021. A seguito di tale adesione, a novembre 2020, il Consiglio ha provveduto alla revisione del Regolamento CdA e Comitati, che rappresenta la principale fonte normativa interna nella quale sono formalizzati e declinati i Principi e le Raccomandazioni del Codice CG. In quel contesto, è stata formalizzata, tra l'altro, l'attribuzione al CdA, come obiettivo guida della sua azione, del compito di perseguire il successo sostenibile, ossia la creazione di valore nel lungo termine a beneficio degli Azionisti, tenendo conto degli interessi degli altri stakeholder rilevanti per la Società<sup>20</sup>. Peraltro, nel quadro della sua azione di governo societario, il CdA da tempo persegue un approccio improntato alla sostenibilità della gestione del business, imperniato su una pianificazione strategica orientata su un orizzonte temporale di massima triennale, ma con obiettivi anche di più lunga durata, che integra obiettivi finanziari e pre-finanziari, oggetto di supervisione periodica, che fa leva sulle competenze e sul lavoro delle strutture del GHO e delle Business Unit. Tale approccio è stato ulteriormente rafforzato attraverso il Piano Strategico 2022-24, di cui la sostenibilità costituisce un pilastro.

Fra le competenze del Consiglio rientrano quelle previste dallo Statuto in via esclusiva (art. 32.2), come le proposte per la destinazione dell'utile di bilancio, l'approvazione dei piani strategici, industriali e finanziari, le operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario e le operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza. Fra le competenze non delegabili del Consiglio rientrano, a termini di Statuto:

- la distribuzione agli Azionisti, durante il corso dell'esercizio, di acconti sul dividendo;
- la formulazione di proposte per la destinazione degli utili;
- l'istituzione o la soppressione di direzioni e stabili organizzazioni all'estero;
- le deliberazioni in materia di fusione, nei casi consentiti dalla legge, d'istituzione o di soppressione di sedi secondarie e di adeguamento delle disposizioni dello Statuto e del Regolamento Assembleare che divenissero incompatibili con nuove disposizioni normative aventi carattere imperativo;

17. La Raccomandazione 12 del Codice CG prevede quanto segue: L'organo di amministrazione nomina un amministratore indipendente quale lead independent director:

a) se il presidente dell'organo di amministrazione è il chief executive officer o è titolare di rilevanti deleghe gestionali;  
 b) se la carica di presidente è ricoperta dalla persona che controlla, anche congiuntamente, la società;  
 c) nelle società grandi, anche in assenza delle condizioni indicate alle lettere a) e b), se lo richiede la maggioranza degli amministratori indipendenti.

18. Il Regolamento CdA e Comitati prevede che la presidenza sia affidata al Presidente del CdA, qualora Amministratore Indipendente: tale scelta è coerente con quella di non istituire la figura del LID per le ragioni indicate sopra.

19. L'art. 2381 c.c. stabilisce che sono materie di competenza esclusiva del consiglio di amministrazione quelle indicate agli artt. 2420-ter c.c. (Delega agli amministratori), 2423 c.c. (Redazione del bilancio), 2443 c.c. (Delega agli amministratori), 2446 c.c. (Riduzione del capitale per perdite), 2447 c.c. (Riduzione del capitale sociale al di sotto del limite legale), 2501-ter c.c. (Progetto di fusione) e 2506-bis c.c. (Progetto di scissione).

20. Con deliberazione del 16 novembre 2023, il Consiglio ha approvato la Politica per la gestione del dialogo del Consiglio di Amministrazione con gli investitori e gli altri stakeholder rilevanti che, con l'obiettivo di perseguire il successo sostenibile, estendendo il perimetro di applicazione della precedente Politica per la gestione del dialogo con la generalità degli investitori – riguardante il dialogo diretto del Consiglio con i soli investitori, attuali e potenziali – anche agli altri stakeholder rilevanti della Società e del Gruppo, a far data dal 1° gennaio 2024.



- la deliberazione sull'inizio o sul termine delle operazioni di singoli rami d'affari;
- la nomina del Direttore Generale, determinandone i poteri, le attribuzioni nonché la loro revoca;
- l'adozione delle decisioni sui criteri di direzione e coordinamento delle imprese del Gruppo e per l'attuazione delle disposizioni impartite dall'IVASS;
- la deliberazione sulle altre materie non delegabili per legge.

Per quanto concerne i documenti contabili, a termini di legge e di Statuto rientrano altresì tra le competenze del Consiglio quelle di redigere:

- la relazione finanziaria annuale;
- la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno di ciascun anno e, se previste, le informative finanziarie intermedie.

Riguardo a quest'ultimo aspetto, a seguito dell'evoluzione del quadro normativo di riferimento intervenuta nel 2016, il CdA ha deliberato di approvare e pubblicare le informative finanziarie al 31 marzo e al 30 settembre di ciascun esercizio, che offrono una rappresentazione più sintetica del nostro business, focalizzata sulle informazioni rilevanti, inclusi i seguenti KPI (indicatori chiave di performance) quantitativi, coerentemente con quelli forniti nelle relazioni semestrali e annuali:

- andamento della raccolta dei premi (di Gruppo e di segmento);
- nuova produzione e raccolta netta vita;
- combined ratio;
- risultato operativo (di Gruppo e di segmento);
- risultato del periodo;
- patrimonio netto;
- posizione di capitale.

Qualora necessario, i comunicati stampa che veicolano al pubblico le informative finanziarie intermedie contengono ulteriori informazioni qualitative e quantitative per meglio spiegare l'evoluzione del business: tali informazioni sono approvate dal Consiglio e pubblicate sul Sito secondo tempistiche indicate nel calendario finanziario del Gruppo; a ciò si aggiungono la conference call di approfondimento con giornalisti e analisti. Coerentemente all'approccio relativo alla diffusione delle informazioni finanziarie intermedie, la presentazione dei risultati e le informazioni finanziarie supplementari sono fornite soltanto in concomitanza della pubblicazione dei risultati semestrali e annuali.

Le ulteriori competenze riservate al Consiglio, per deliberazione consiliare, comprese quelle previste dal Regolamento CdA e Comitati, sono riportate integralmente nel Compendio informativo alla Relazione (disponibile sul Sito).

Il CdA, con il supporto del CIS e, per quanto rilevante ai fini del Sistema di controllo interno e gestione dei rischi, del CCR, è titolare di tutte le decisioni riguardanti la sicurezza cibernetica e la governance delle tecnologie dell'informazione e della comunicazione: viene prontamente informato, almeno due volte l'anno, circa i risultati delle attività di revisione interna sulle tematiche di sicurezza cibernetica (nel 2023, tale informativa è stata fornita tre volte), nonché sugli aggiornamenti in relazione ai rilievi riscontrati dalla funzione di Group Audit<sup>21</sup>. Il CdA, può anche avvalersi, nei propri lavori, delle particolari competenze di alcuni Amministratori che, nel corso della propria esperienza, hanno maturato competenze in ambito cybersecurity e innovazione<sup>22</sup>.

Ai sensi dell'art. 150 del TUF e dell'art. 32 dello Statuto, anche nel 2023 il Consiglio ha riferito tempestivamente e con cadenza almeno trimestrale al Collegio sull'attività svolta, in particolare sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale nonché sulle operazioni in cui gli Amministratori abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi. L'informativa è stata resa periodicamente dal Group CEO e dal Group CFO nelle riunioni consiliari attraverso l'illustrazione di apposita reportistica, normata da una policy approvata dal CdA. Il Consiglio e il Collegio sono stati altresì informati con continuità sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale: queste ultime informazioni hanno riguardato non solo le attività esecutive e gli sviluppi delle operazioni già deliberate dal Consiglio, ma anche le iniziative intraprese dagli organi delegati – incluse quelle per il tramite delle Controllate – nell'esercizio delle deleghe loro attribuite, comprese le decisioni assunte e i progetti avviati.

Nella riunione del 13 marzo 2023, il Consiglio – dopo l'attività istruttoria compiuta dalle funzioni interne e il preventivo esame del CCR – ha valutato positivamente l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale della Compagnia e delle società controllate. Con riguardo all'assetto organizzativo, sono stati presi in considerazione diversi profili: fra gli altri, la governance organizzativa, la dinamica delle posizioni chiave e i piani di successione. Inoltre, è stata fornita un'informativa sul sistema delle deleghe e del potere di rappresentanza. La valutazione dell'assetto amministrativo e contabile è stata condotta anche sulla base dei

21. La governance del Gruppo si è dotata di un presidio continuativo per la cybersecurity, al fine di potenziare la capacità di prevenire, rilevare e rispondere a potenziali cyber attacchi, implementando in modo costante le soluzioni di sicurezza e migliorando i processi di risposta anche mediante il monitoraggio dell'evoluzione e dei trend delle minacce informatiche. Per maggiori dettagli si invita a consultare: <https://www.generali.com/it/our-responsibilities/responsible-business/cyber-security>.

22. Nello specifico: Umberto Malesci laureato in ingegneria informatica al MIT e responsabile per il Business Development e il Marketing per la business unit Internet of Things (IoT) di Cisco; Alessia Falsarone in possesso del certificato di Intelligenza Artificiale per la Strategia Aziendale dal MIT Sloan School of Management, componente non-esecutivo del comitato per gli investimenti e il credito di Innovate UK Loans Ltd, il fondo dell'agenzia per l'innovazione del governo britannico che mira a generare una percentuale del PIL dall'innovazione; Luisa Torchia componente del consiglio di amministrazione di Almwave, azienda specializzata nello sviluppo dell'intelligenza artificiale.



riscontri forniti dai CEO e dai CFO locali, nell'ambito delle dichiarazioni rilasciate a seguito dell'attività di autovalutazione svolta a livello locale nonché sulla base degli ulteriori aspetti qualitativi individuati dagli stessi e dalle competenti funzioni di GHO. Tale valutazione positiva in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale della Compagnia e delle società controllate è stata ribadita dal Consiglio nella riunione del 11 marzo 2024.

Si precisa che, nella valutazione delle Controllate, sono stati adottati diversi livelli di analisi che considerano anche criteri di ordine qualitativo, come quelli riferiti alle società che, seppur di dimensione patrimoniale non rilevante, forniscono un apporto imprescindibile al Gruppo alla luce dell'attività svolta nel proprio ambito.

Nel 2023, il CdA ha deciso, tra l'altro, di rafforzare ulteriormente il proprio ruolo di supervisione strategica e di monitoraggio sull'esercizio delle deleghe conferite. Infatti, con deliberazione del 28 luglio 2023 il CdA ha approvato la *Politica di AG sui flussi informativi agli organi sociali*, con lo scopo, tra l'altro, di ampliare l'informativa al Consiglio rispetto a quanto previsto dalla *Policy sulla reportistica dell'Organo Delegato al Consiglio sull'attività svolta nell'esercizio delle deleghe* e dalla *Guideline sulla reportistica dell'organo delegato al Consiglio sull'attività svolta nell'esercizio delle deleghe*, entrambe in vigore dal 2014. In questo contesto, sono stati rafforzati alcuni specifici flussi informativi interni, per consentire agli Amministratori di formarsi sempre un giudizio informato sull'adeguatezza del riparto dei poteri delegati dal CdA e di accrescere la consapevolezza sull'assetto manageriale che risponde all'Amministratore Delegato e Group CEO, in conformità alla normativa applicabile.



### Box normativo

L'art. 151 del Regolamento Emittenti Consob stabilisce che non rivestono significativa rilevanza le società controllate italiane o estere, anche se incluse nel bilancio consolidato, il cui attivo patrimoniale sia inferiore al 2% dell'attivo del bilancio consolidato e i cui ricavi siano inferiori al 5% dei ricavi consolidati, sempre che la somma degli attivi e dei ricavi di tali società non superi il 10% o il 15%, rispettivamente, dell'attivo e dei ricavi consolidati. Il medesimo articolo stabilisce, invece, che rientrano nel concetto di significatività le società controllate italiane o estere che, in relazione al tipo di attività svolta o al tipo di contratti, garanzie, impegni e rischi conclusi e assunti, siano idonee ad influenzare in maniera rilevante la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo cui appartengono.

## Funzionamento

Il Consiglio si riunisce con cadenza regolare – di fatto mensile – in osservanza delle scadenze di legge e di un calendario di lavori approvato annualmente e pubblicato sul Sito, quanto meno per le riunioni aventi rilevanza ai fini della normativa applicabile.

Il CdA è organizzato e opera per garantire un efficiente ed efficace svolgimento delle proprie funzioni. A tale proposito si è dotato di 2 specifici regolamenti e di Linee Guida per disciplinare la propria operatività:

- il **Regolamento CdA e Comitati**, che accoglie il sistema delle norme societarie disciplinanti l'attività dei citati organi e formalizza, tra l'altro, i diritti, i doveri, i poteri e le responsabilità degli Amministratori nel loro agire nell'ambito degli organi collegiali. Nel 2023, è stato oggetto di revisione in tre occasioni:
  - a febbraio, tra l'altro, per armonizzare alcune previsioni con quelle del Decreto 88/2022, allineando le disposizioni sul limite al cumulo degli incarichi e confermando la competenza del Consiglio sulla verifica dei requisiti d'indipendenza da Codice CG dei componenti del Collegio; per definire il perimetro della riserva di competenza del Consiglio sulle operazioni in strumenti finanziari derivati conformemente alla deleghe attribuite al Group CEO su tali operazioni; per formalizzare il termine almeno annuale previsto per l'esame e per l'approvazione dell'assetto organizzativo della Società e delle attribuzioni di compiti e responsabilità alle unità operative della Società e a livello di Gruppo; per formalizzare che spetta al CCR esprimere il parere sui piani per la successione dei responsabili di Funzioni Fondamentali ivi inclusi coloro che siano componenti del GMC, e al CRRU quello sui piani di successione degli altri componenti del GMC; per prevedere la possibilità per il Consiglio, su proposta del Group CEO, in caso di possibile o avvenuta diffusione impropria di informazioni societarie, di chiedere alle persone iscritte nel Registro Insider o alle altre persone al corrente di tali informazioni di sottoscrivere una dichiarazione sul rispetto della normativa applicabile e sull'applicazione a loro carico delle sanzioni previste in caso di violazione; per formalizzare in modo più efficace, anche tramite casi esemplificativi, le attribuzioni spettanti al CIS;
  - a luglio, principalmente al fine di allineare alcune definizioni a quelle della Group Internal Regulation System; per formalizzare il ruolo del Consiglio con riferimento, per un verso, agli obblighi normativi previsti dalla politica sulle informazioni da fornire all'autorità di vigilanza e alla reporting policy e, per l'altro, ai punti di attenzione emergenti dall'attività di revisione interna e alle misure conseguenti;
  - a dicembre, per modificare da 4 giorni lavorativi a 5 giorni di calendario precedenti alla riunione il termine previsto per la messa a disposizione dei documenti sulle materie all'ordine del giorno del Consiglio e dei Comitati Consiliari e, quindi, il termine per la convocazione dei Comitati Consiliari; per esemplificare specifici casi che possono giustificare una deroga al termine previsto per

la messa a disposizione dei documenti al Consiglio e ai Comitati Consiliari; per prevedere la possibilità di rinvio della riunione consiliare per carenza di un'adeguata informativa pre-consiliare, previa richiesta di almeno un quarto degli Amministratori; per formalizzare il ruolo di supporto della funzione Group HR & Organization al CCR su nomina, revoca, remunerazione e piani di successione dei responsabili delle Funzioni Fondamentali; per stabilire che il Regolamento interno sull'ordine del giorno e sulle modalità di presentazione della documentazione relativa alle sedute del Consiglio e dei Comitati Consiliari, approvato dal Presidente e dell'Amministratore Delegato e Group CEO, sia allegato al Regolamento CdA e Comitati;

il Regolamento CdA e Comitati è integrato dalle *Linee-Guida sull'informativa pre-consiliare e sulla dialettica dei lavori*, che ne costituiscono un allegato e regolano l'informativa pre-consiliare e la dialettica dei lavori, secondo gli orientamenti emersi nel corso della riunione consiliare del 16 dicembre 2020 e risultanti poi anche dagli esiti della Board review 2020.

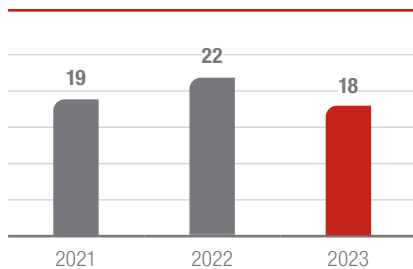
- il **Regolamento interno sull'ordine del giorno e sulle modalità di presentazione della documentazione relativa alle sedute del Consiglio e dei Comitati Consiliari** – previsto ora, come detto, quale allegato al Regolamento CdA e Comitati – che contempla il processo volto ad assicurare un processo efficiente ed efficace di formazione dell'ordine del giorno delle riunioni del Consiglio e dei Comitati Consiliari e un'adeguata e tempestiva informativa preventiva ai componenti interessati sulle materie iscritte all'ordine del giorno.

Per garantire che gli Amministratori deliberino con cognizione di causa e assicurare il buon funzionamento dei lavori consiliari, il Presidente, nel predisporre l'ordine del giorno, ha indicato in modo dettagliato le materie che saranno trattate e chiarito gli argomenti sui quali gli Amministratori sono chiamati a deliberare e quelli che costituiscono, invece, oggetto di mera informativa. Il Presidente ha avuto cura, inoltre, anche con l'ausilio del Segretario, che la documentazione relativa alle riunioni fosse resa disponibile ai Consiglieri entro 4 giorni lavorativi precedenti ciascuna riunione. Come indicato più sopra, tale termine è stato portato a 5 giorni di calendario con deliberazione consiliare del 14 dicembre 2023. Allorché ciò non fosse stato possibile per motivate ragioni, il Presidente ha avuto cura che gli Amministratori fossero informati con tempestività e completezza sul contenuto delle materie iscritte all'ordine del giorno e che fossero effettuati adeguati e puntuali approfondimenti durante le sessioni consiliari: il tutto nel rispetto del dovere di informativa degli Amministratori ai sensi dell'art. 2381 c.c. A tale proposito, non sono stabilite procedure che contemplino generiche esimenti alla tempestività dell'informativa per ragioni di riservatezza dei dati e delle informazioni.

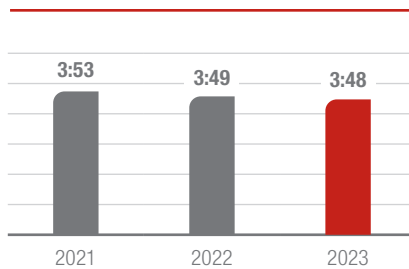
Nel corso del 2023, il termine è stato osservato nella massima parte delle occasioni, tranne in sporadici casi nei quali, pur con adeguato anticipo, alcune funzioni hanno prodotto in ritardo la documentazione, ad esempio, per l'integrazione dell'ordine del giorno successiva all'invio della convocazione o per documenti e pareri di fonte esterna prodotti a ridosso della riunione. Il termine di 4 giorni lavorativi non è stato applicato ai resoconti scritti dei Comitati Consiliari le cui riunioni non si sono tenute con un maggiore anticipo rispetto alle successive adunanze consiliari e alla documentazione prodotta da Funzioni Fondamentali nel caso di pareri da fornire su proposte la cui documentazione definitiva era stata prodotta per la rispettiva adunanza consiliare. Oltre il detto termine sono stati forniti anche documenti già resi disponibili per tempo, ma aggiornati alla luce di eventuali raccomandazioni formulate dai Comitati Consiliari nel corso della dovuta istruttoria. In ogni caso, i verbali del CdA danno specifica evidenza degli eventuali documenti resi disponibili oltre i termini previsti dal Regolamento CdA e Comitati. Dalle risultanze della Board review 2023 emerge soddisfazione per l'adeguatezza del processo di informazione che precede le riunioni del CdA e dei Comitati consiliari.

Per favorire un'efficace focalizzazione degli Amministratori sui temi in discussione, il Regolamento CdA e Comitati prevede anche la predisposizione di appositi resoconti scritti che sottolineano i punti di forza e di attenzione rilevati nel corso delle discussioni di tutti i Comitati Consiliari, oltre a eventuali posizioni di dissenso o di astensione con le relative motivazioni. Inoltre, per perseguire lo scopo di cui sopra, è reso disponibile, per ciascun argomento la cui documentazione superi una decina di pagine, un apposito executive summary.

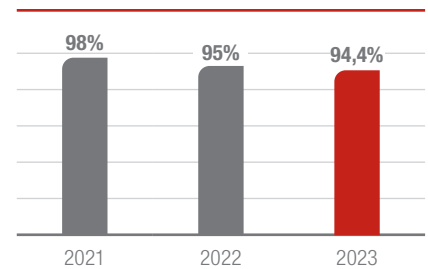
**Numero riunioni CdA**



**Durata media riunioni CdA in ore**



**Partecipazione mediale CdA\***



\* Il target di partecipazione degli Amministratori alle sedute consiliari e a quelle dei Comitati Consiliari è del 100%, in conformità alla normativa applicabile: la loro mancata partecipazione a singole sedute può essere giustificata da specifiche ragioni, che il Consiglio valuta di volta in volta.

Le adunanze consiliari si possono tenere anche tramite mezzi di partecipazione a distanza (teleconferenza e videoconferenza): tale opzione è subordinata alla condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati da ciascun altro di essi e sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale rispetto alla trattazione degli argomenti affrontati.

A partire dal 2020, il ricorso a sistemi di partecipazione a distanza si è intensificato e reso opportuno, quanto mai prima in passato, in conseguenza dell'emergenza sanitaria innescata dalla pandemia da Covid-19: tale modalità di partecipazione è stata facilitata dal consolidamento dell'utilizzo di una piattaforma tecnologica funzionale non solo a rendere disponibili in maniera sicura la documentazione preparatoria alle riunioni del CdA e dei Comitati Consiliari, ma anche alla sua fruizione più efficace durante le relative adunanze. Nel 2023, a fronte del ritorno a una maggiore normalità della situazione sanitaria, le riunioni hanno visto una sempre più assidua partecipazione di persona degli Amministratori: ciò non di meno, visti i positivi risultati conseguiti negli ultimi anni, sono state comunque valorizzate le opzioni tecnologiche utilizzate nel recente passato, essendo le stesse ormai entrate nell'uso corrente degli emittenti.

A ogni seduta il Presidente del Consiglio e i presidenti dei Comitati Consiliari, ai sensi dell'art. 2391 c.c., invitano sempre gli Amministratori che, in relazione agli argomenti all'ordine del giorno, fossero eventualmente portatori di interessi, per conto proprio o di terzi, a darne notizia: ricorrendo tale presupposto, gli Amministratori devono precisare, sul tema in questione, la natura, i termini, l'origine e la portata dell'eventuale situazione avente rilevanza ai fini della normativa. Inoltre, a partire dal 2021, il Presidente e i presidenti dei Comitati Consiliari che avessero ragionevole motivo di ritenere sussistenti, sulla base delle informazioni disponibili, eventuali situazioni d'interesse da parte di un Amministratore, rilevanti ai sensi dell'art. 2391 c.c., sono chiamati a invitare quest'ultimo all'osservanza delle disposizioni in materia. È previsto inoltre che, ferma l'osservanza delle disposizioni dell'art. 2391 c.c., gli Amministratori valutino comunque l'opportunità di astenersi dalla votazione a fronte della particolare rilevanza dell'eventuale interesse di cui fossero portatori rispetto alle operazioni in discussione in Consiglio e/o nei Comitati Consiliari. Nelle sporadiche situazioni in cui, nel corso del 2023, si sono determinati tali presupposti, gli Amministratori hanno osservato tali buone prassi.

Di ciascuna riunione è stato redatto un processo verbale, approvato successivamente, per quanto di competenza.

Nella **Tabella 2** allegata alla Relazione si dà conto delle presenze individuali dei Consiglieri: si precisa sin d'ora che, nei casi in cui si sono registrate assenze, gli interessati hanno sempre fornito giustificazione.

## DIARIO DEL CONSIGLIO 2023 – Principali traguardi

Strategia e finanza	Controllo interno e gestione dei rischi	Governance
<ul style="list-style-type: none"> <li>Affari finanziari e partecipazioni.</li> <li>Approvazione del Bilancio Consolidato e della Relazione Integrata, del Progetto di Bilancio della Capogruppo, delle relative relazioni sull'andamento della gestione e della proposta di distribuzione del dividendo.</li> <li>Deliberazioni di aumento del capitale sociale al servizio del Piano LTI 2020-22 e di annullamento di azioni proprie.</li> <li>Esame della reportistica periodica in materia di investimenti.</li> <li>Informativa periodica sui dati preliminari relativi alla situazione economica e finanziaria rideterminata secondo i nuovi principi contabili.</li> <li>Approvazione del bilancio al 31.12.2022 della Fondazione THSN.</li> <li>Approvazione delle informazioni finanziarie intermedie.</li> <li>Deliberazione su un'operazione di M&amp;A nel mercato assicurativo.</li> <li>Informativa periodica sull'andamento della gestione sociale con i dati cumulati relativi ai principali KPI gestionali.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Deliberazioni e informative in materia di SCIGR e di remunerazione dei responsabili delle Funzioni Fondamentali.</li> <li>Aggiornamento periodico sulle attività delle Funzioni Fondamentali a livello di Gruppo e di Capogruppo.</li> <li>Approvazione delle procedure relative agli impairment test.</li> <li>Esame periodico della relazione del responsabile della funzione di Internal Audit relativa alla gestione dei reclami.</li> <li>Informativa periodica sulle OPC.</li> <li>Report semestrale sulle attività dell'OdV.</li> <li>Valutazione periodica sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e amministrativo-contabile e sull'adeguatezza ed efficacia del SCIGR.</li> <li>Informativa periodica sull'esercizio delle deleghe del Group CEO.</li> <li>Informativa periodica sul monitoraggio dei limiti relativi alla SAA di Gruppo.</li> <li>Analisi attuariale sulla riservazione.</li> <li>Approvazione dell'ORSA Report 2022 di Gruppo e di Capogruppo.</li> <li>Approvazione del RSR e del SFCR di Gruppo e di Capogruppo.</li> <li>Esame delle relazioni attuariali sulle riserve tecniche della Capogruppo.</li> <li>Adozione, aggiornamento e conferma di politiche di Gruppo e di Capogruppo.</li> <li>Esame delle Relazioni della società di revisione ex art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014, art. 102 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e art. 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014.</li> <li>Deliberazione sui controlli effettuati e i riscontri ottenuti in materia di tutela della salute e della sicurezza sui luoghi di lavoro, nel 2021, in virtù del modello di verifica e controllo, previsto dall'art. 30, c. 4, del D.lgs. 9 aprile 2008 n. 81.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Approvazione dei budget di spesa 2023 del CCR, del CNG, del CIS e dell'OdV.</li> <li>Esame degli esiti della Board review 2022.</li> <li>Revisione dei piani di successione del Group CEO e dei componenti del GMC.</li> <li>Accertamento dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza dei componenti del CdA e del Collegio.</li> <li>Integrazione delle deleghe del Group CEO.</li> <li>Revisione del Regolamento CdA e Comitati.</li> <li>Designazione e determinazione del compenso in società controllate aventi rilevanza strategica.</li> <li>Deliberazioni e informative in materia di governance, di nomine, di remunerazione e di sostenibilità.</li> <li>Informativa sulla comunicazione del Comitato per la Corporate Governance del 25 gennaio 2023.</li> <li>Approvazione della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2022, della Relazione su remunerazione e compensi.</li> <li>Consuntivazione di piani di incentivazione annuali e deliberazione sui sistemi di incentivazione.</li> <li>Deliberazioni in materia di Piano We Share 2.0.</li> <li>Deliberazione in merito alla proposta di remunerazione per i componenti del nominando Collegio.</li> <li>Informativa di aggiornamento relativa alla Strategia di Gruppo sul cambiamento climatico</li> <li>Convocazione dell'Assemblea 2023 e approvazione delle relative relazioni.</li> <li>Revisione della Fit&amp;Proper Policy di Gruppo e di Capogruppo.</li> <li>Revisione delle Procedure OPC.</li> <li>Esame delle liste di candidati per il nominando Collegio presentate dagli aventi diritto.</li> <li>Deliberazione sulla governance della Fondazione THSN.</li> </ul>

**DIARIO DEL CONSIGLIO 2023 – Principali traguardi**

**Strategia e finanza**

- Informativa in materia di riassicurazione.
- Approvazione delle relazioni semestrali al 30 giugno 2023.
- Esame del forecast 2023, del budget, del RAF e della SAA 2024.

**Controllo interno e gestione dei rischi**

- Informativa periodica su temi di internal audit.
- Modifiche del Modello Interno di calcolo del capitale secondo Solvency II.
- Aggiornamento della Sustainability Group Policy.
- Riconoscimento del Group CEO quale titolare effettivo del Gruppo.
- Aggiornamenti su tematiche di gestione del rischio climatiche e di sicurezza ICT.
- Informativa su temi di Anti-Money Laundering e Sanzioni Internazionali.
- Aggiornamento della matrice di materialità di Gruppo.
- Deliberazione di revisione del Liquidity Risk Management Plan, del Recovery Plan e del Systemic Risk Management Plan.
- Aggiornamento del MOG.

**Governance**

- Accertamento della sussistenza dei requisiti dei componenti degli organi sociali eletti dall'Assemblea 2023.
- Esecuzione del Piano LTI 2023-25.
- Verifica di situazioni di interlocking ex art. 36 del decreto-legge 6 dicembre 2011, n. 201 in capo a Consiglieri e Sindaci.
- Valutazione della sussistenza, in capo a Personale rilevante, dei requisiti previsti dalla Fit&Proper Policy.
- Deliberazione di approvazione della Politica sui flussi informativi agli organi sociali della Capogruppo.
- Approvazione del calendario degli eventi societari per il 2024.
- Revisione della Politica per la gestione del dialogo del CdA con gli investitori e gli stakeholder rilevanti.
- Informativa sull'avvio del processo di Board review 2023.
- Deliberazione di approvazione del documento predisposto ex art. 5, c. 2, lett. i), e art. 71, c. 2, lett. m), del Regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38.
- Deliberazione sulla composizione dei Comitati.
- Approvazione dei budget di spesa 2024 del CRRU.
- Aspetti di vigilanza assicurativa.

A ogni riunione del Consiglio, chi presiede i Comitati consiliari ha riportato sui lavori svolti nelle loro riunioni intermedie.

Si precisa che IVASS dal 10 ottobre 2022 al 31 marzo 2023 ha condotto un accertamento ispettivo della Società. Il 25 settembre 2023 è stato presentato al CdA il rapporto relativo all'accertamento, contenente diversi rilievi e alcuni suggerimenti al Consiglio, senza peraltro prevedere l'irrogazione di alcuna sanzione amministrativa. La Società ha dato riscontro a tale rapporto attraverso una lettera di risposta approvata dal CdA il 14 dicembre 2023: per l'elaborazione della suddetta lettera il CdA è stato supportato dal CNG, alle cui molteplici riunioni ha partecipato sistematicamente anche la presidente del Clnv, per assicurare il contributo alla fase preparatoria della risposta dei presidenti di tutti i Comitati Consiliari competenti sui temi oggetto dei rilievi dell'autorità.

**Appuntamenti 2024 per l'approvazione di bilanci, relazione semestrale e informazioni finanziarie intermedie**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>	<b>Focus</b>
11 marzo 2024	Consiglio di Amministrazione	Approvazione bilancio consolidato e progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023
24 aprile 2024	Assemblea degli azionisti	Approvazione bilancio d'esercizio 2023
20 maggio 2024	Consiglio di Amministrazione	Approvazione informazioni finanziarie intermedie al 31 marzo 2024
8 agosto 2024	Consiglio di Amministrazione	Approvazione relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024
14 novembre 2024	Consiglio di Amministrazione	Approvazione informazioni finanziarie intermedie al 30 settembre 2024

La nostra governance prevede che i componenti del Consiglio agiscano e deliberino con cognizione di causa e in autonomia sulle materie rientranti nella loro competenza, perseguendo l'obiettivo della creazione di valore per tutti gli Azionisti. In questa prospettiva, l'accrescimento della conoscenza da parte degli Amministratori della realtà e delle dinamiche aziendali e del Gruppo viene favorito anche attraverso la sistematica partecipazione alle riunioni degli organi collegiali di manager della Compagnia e del Gruppo, che contribuiscono a fornire approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno. Tale partecipazione è assicurata anche da specifiche disposizioni del Regolamento CdA e Comitati.

Anche nel 2023 il Presidente e il Group CEO si sono adoperati, con il supporto del Segretario, al fine di tenere informato il Consiglio sulle principali novità legislative e regolamentari che riguardano la Società e gli organi sociali. Inoltre, il CdA è stato sistematicamente tenuto aggiornato sugli eventi caratterizzanti lo scenario economico internazionale e sul panorama assicurativo in grado di produrre riflessi significativi sul nostro business.

Più in particolare, nel corso del 2023, sono state svolte sessioni di aggiornamento e approfondimento sulle sanzioni internazionali nel contesto dell'anti financial crime, sia in sede di CCR, sia in Consiglio. A beneficio di tutti i Consiglieri, sono state svolte sessioni di formazione sulla struttura delle passività del segmento Vita e le priorità a breve termine, oltre che sull'attività nel settore dell'assicurazione Danni diretta e sul Rapporto ORSA 2022. Inoltre, sono state svolte due sessioni di formazione rispettivamente sul panorama tecnologico e sull'impatto dell'aumento dei tassi di interesse sul business dell'assicurazione sulla vita. Con il supporto di relatori esterni sono state organizzate due ulteriori giornate di approfondimento: la prima sul tema del Product Oversight Governance e sul panorama assicurativo globale e l'altra sulla gestione dei temi di sostenibilità da parte dei consigli di amministrazione, anche in punto di responsabilità degli amministratori, avuto riguardo all'evoluzione della normativa in materia ambientale: in quel contesto è stato fornito anche un aggiornamento sui principi G-20/OSCE sulla corporate governance e sui presidi rilevanti in materia di greenwashing. Si segnala infine che, a partire da febbraio 2023, i Consiglieri hanno accesso sistematico alla piattaforma didattica aziendale "We-Learn" per seguire videocorsi in tema sicurezza cibernetica.

Per aggiornare gli Amministratori e i Sindaci sull'andamento del titolo Generali, sono stati inviati loro sistematicamente dei report mensili elaborati dalla struttura di Investor & Rating Agency Relations, che evidenziano un confronto con i risultati dei principali peer europei e dei documenti di approfondimento (di regola trimestrali) redatti dal Group Insurance & AM Research sul generale andamento dei principali gruppi assicurativi quotati e sulle previsioni di mercato.

## La governance della sostenibilità

La governance del Gruppo è strutturata in modo tale da favorire un'efficace gestione dei rischi e delle opportunità legati al cambiamento climatico, considerato uno dei fattori ESG più rilevanti per il Gruppo e per i nostri stakeholder rilevanti.

Oltre a garantire il presidio costante su queste tematiche grazie alle attività affidate a uno specifico comitato consiliare (il CIS), il CdA assicura che il sistema di organizzazione e gestione del Gruppo sia completo, funzionale ed efficace nel presidio degli impatti legati al cambiamento climatico. Tra le misure delineate per affrontare queste tematiche, sin dal 2018 Generali ha definito una strategia sul cambiamento climatico, poi aggiornata negli anni successivi, delineando un piano per le attività di investimento, di sottoscrizione dei rischi assicurativi e di coinvolgimento degli stakeholder rilevanti per mitigare i rischi legati al cambiamento climatico e per favorire la transizione giusta verso un'economia a basse emissioni. Nel 2023 il CdA ha approfondito questi temi nel corso di 3 riunioni.

Naturalmente l'attività di monitoraggio sulle tematiche ESG non si limita solo al presidio garantito dagli organi sociali, ma si sostanzia anche nell'attività di esponenti di vertice sempre più allineati e impegnati sugli aspetti salienti legati a questi temi. L'impegno profuso da Generali nella gestione dei fattori ESG è attestato, inoltre, anche dalle più prestigiose agenzie di rating globali, che ne certificano la solida posizione tra le società assicurative europee e internazionali per l'applicazione delle buone pratiche nel settore della sostenibilità. Per maggiori informazioni sugli indici e sui rating di sostenibilità che riguardano Generali si invita a consultare il Sito all'indirizzo <https://www.generali.com/it/sustainability/responsible-business/sustainability-indices-and-ratings>.

Il CdA può contare sul contributo di alcuni Amministratori che, nella propria esperienza professionale, hanno maturato competenze in ambito ESG e che di fatto aiutano ad arricchire la qualità del dialogo consiliare nella gestione afferente a queste tematiche. In linea con la raccomandazione contenuta nel Parere di Orientamento per l'Assemblea 2022, il Consiglio riflette l'esigenza di rafforzare le competenze in ambito ESG. Nello specifico, si segnala, tra l'altro, che:

- Andrea Sironi è presidente della Fondazione AIRC per la ricerca sul cancro;
- Marina Brogi è componente della giuria del Premio Impresa Sostenibile promosso dal Gruppo 24 Ore;
- Alessia Falsarone è componente del Technical Reference Group del International Sustainability Standards Board (ISSB) e possiede le credenziali di contabilità per la sostenibilità del Sustainability Accounting Standards Board (SASB FSA);
- Diva Moriani è consigliere di amministrazione di Dynamo Academy, della Fondazione Dynamo e dell'Associazione Dynamo;
- Clemente Rebecchini è componente del consiglio di amministrazione dell'Istituto Europeo di Oncologia s.r.l.

In ogni caso, come già anticipato, il tema della sostenibilità ha formato oggetto, il 14 dicembre 2023, di una delle sessioni di aggiornamento dedicate agli Amministratori, nella quale è stato approfondito, col contributo di qualificati professionisti esterni, il ruolo degli Amministratori rispetto a tale tema.

## Strategy Day

Anche nel corso del 2023 si sono svolti due incontri di approfondimento strategico (*Strategy Day*) destinati agli Amministratori e ai Sindaci, cui hanno preso parte i componenti del GMC e altri manager del Gruppo: gli *Strategy Day* sono un'occasione di confronto tra i componenti degli organi sociali e il top management del Gruppo sullo stato di avanzamento dei piani strategici approvati dal Consiglio e sull'elaborazione di quelli futuri, anche in funzione della definizione dei budget annuali e del monitoraggio dei rolling target triennali. Gli *Strategy Day* del 2023 si sono focalizzati, in particolare, sullo stato di avanzamento e d'implementazione del Piano

Strategico Lifetime Partner 24 e sulle implicazioni su di esso del nuovo contesto macroeconomico e geopolitico, dando spazio anche alla valutazione dei portafogli strategici<sup>23</sup>. Le analisi e le tematiche affrontate in queste occasioni di incontro contribuiscono a delineare e revisionare le modalità operative attraverso cui il Gruppo si sta muovendo e si muoverà in futuro.

## La Board Review

Ai sensi del Codice CG, il Consiglio effettua almeno una volta all'anno una valutazione sul funzionamento proprio e dei Comitati Consiliari. In linea con una prassi condivisa dalla gran parte degli emittenti italiani a più elevata capitalizzazione, da tempo Generali affida il compito di supportare il competente comitato consiliare, e quindi il Consiglio, a una società di consulenza esterna indipendente individuata per il triennio 2022-24 – dal Consiglio, previo parere del CNG – in Spencer Stuart Italia S.r.l.<sup>24</sup>. Il Consiglio ha stabilito un attivo coinvolgimento del consulente per lo svolgimento della Board review in modo uniforme per l'intero mandato triennale, al fine di assicurare omogeneità alla struttura del processo nonché di garantire continuità e coerenza delle attività svolte.

Il processo di Board review 2023, si è svolto tra novembre 2023 e febbraio 2024, e ha previsto, come per il 2022, la definizione di un articolato questionario per i componenti del CdA oltre allo svolgimento di interviste individuali e riservate svolte dal consulente indipendente: la valutazione del Consiglio ha mirato a valutare i progressi compiuti con riferimento alle azioni di miglioramento individuate l'anno precedente e le aspettative dei componenti, focalizzandosi sull'efficacia del Consiglio e del dibattito in esso creato; la valutazione dei Comitati si è incentrata sul loro funzionamento efficiente ed efficace in termini di coesione e interazione, oltre che nell'individuare i punti di forza e le potenziali aree di miglioramento in relazione ai nuovi argomenti all'ordine del giorno e alle relative implicazioni per il funzionamento del Consiglio. È stato svolto anche un esercizio di peer-to-peer review, per favorire una più idonea valutazione del coinvolgimento di ciascun Consigliere e del suo contributo ai lavori consiliari. Con tali strumenti sono stati approfonditi gli aspetti relativi a dimensione, a composizione e funzionamento del CdA e dei Comitati Consiliari.

I risultati della Board review sono stati presentati e condivisi dal Consiglio nella riunione del 21 febbraio 2024, previo esame del CNG. Il processo si è concluso formalmente con l'approvazione di questa Relazione da parte del CdA nella seduta dell'11 marzo 2024.

In relazione ai risultati emersi dall'attività di autovalutazione, gli Amministratori hanno evidenziato che il Presidente ha saputo guidare il Consiglio verso un agire unito, facendo leva su una forte leadership dimostrata e riconosciutagli da tutti i componenti del Consiglio, i quali hanno mostrato anche un forte apprezzamento per la sua dedizione nella gestione dei rapporti con tutti gli stakeholder. Tra i punti di forza del Consiglio e dei Comitati sono emersi, tra gli altri: la struttura e la composizione del Consiglio e dei singoli Comitati; l'atteggiamento costruttivo con cui il Consiglio opera nel suo complesso tramite un elevato grado di impegno, dimostrato dai suoi componenti, per il raggiungimento del successo del Gruppo; l'intervento proattivo e libero di tutti i Consiglieri nelle riunioni promuovendo il dibattito, che viene percepito di alta qualità; il rapporto tra il Consiglio e il management, considerato nel complesso aperto, costruttivo e trasparente; la positiva collaborazione instauratasi tra il Consiglio e il nuovo Collegio nel rispetto reciproco e nell'interazione professionale; l'alta qualità delle informazioni che vengono presentate al Consiglio e ai Comitati e della verbalizzazione delle relative riunioni. È stato riconosciuto che l'impegno e il tempo dedicato dal Consiglio alla strategia futura del Gruppo nel 2023 sono stati significativi: la maggior conoscenza del Gruppo da parte degli Amministratori nominati all'Assemblea 2022 e il contributo collettivo del Consiglio hanno ulteriormente rafforzato il dibattito strategico. Non sono emerse carenze in termini di professionalità mancanti, risultando il Consiglio dotato di tutte le competenze attese anche in ottica di composizione complessiva.

La Board review 2023 ha, poi, evidenziato alcune aree di miglioramento, in particolare si è suggerito di:

- praticare una più marcata presenza di persona alle sedute consiliari e di continuare a favorire la programmazione di incontri informali, anche attraverso giornate off-site, al fine di rafforzare la coesione e consolidare un senso di fiducia fra i componenti del Consiglio e con il management;
- predisporre informative più sintetiche e mirate, corredate da sintesi esplicative, sugli argomenti in esame per privilegiare la discussione e il confronto in Consiglio sulle tematiche di maggiore interesse, rendendo più efficienti le riunioni consiliari e i rapporti tra Consiglio e Comitati;
- fornire maggiori informazioni e favorire una più ampia discussione sui temi di strategia, sui piani di successione e sullo sviluppo dei talenti, nonché sulla gestione dei rischi e la pianificazione delle crisi;
- continuare il processo di formazione continua in specifiche aree di interesse (investimenti, strategia internazionale, sicurezza cibernetica e digitale e tematiche di sostenibilità).

23. Il piano strategico 2022-24 è stato approvato dal Consiglio a dicembre 2021: in quel contesto il Consiglio aveva dapprima preso atto dei principali elementi, obiettivi e azioni sottostanti l'attuazione del piano industriale per il triennio, riservandosi, poi, di valutare l'interezza del predetto piano anche alla luce dell'integrazione con i dati e gli obiettivi quantitativi forniti in previsione dell'Investor Day del 15 dicembre 2021. In un contesto di continuità con i piani strategici precedenti, il Consiglio è stato aggiornato, nel 2022 e nel 2023, nel contesto degli Strategy Day, sulle novità e sullo stato di avanzamento di ciascun filone di attività delineato nel piano.

24. Società specializzata nel settore, alla quale nel corso dell'esercizio 2023, non sono stati affidati altri incarichi da parte della Società.



## Remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 123-ter del TUF, dal Regolamento IVASS 38/2018 e dai principi e criteri applicativi dell'art. 5 del Codice CG, la politica generale per la remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche è illustrata nell'apposita relazione approvata dal Consiglio, previo parere del CRRU, che sarà sottoposta all'esame e all'approvazione dell'Assemblea 2024. Tale relazione sarà disponibile sul Sito sotto la voce Governance, nelle sezioni dedicate rispettivamente alla Remunerazione e alla Assemblea degli Azionisti.



Approfondimenti nella Relazione su remunerazione e compensi

## PRESIDENTE

Il Consiglio elegge fra i suoi componenti il Presidente<sup>25</sup>, ove non vi abbia già provveduto l'Assemblea: la scelta è effettuata fra candidati in possesso di requisiti professionali specifici fra quelli richiesti per gli altri Consiglieri.

Andrea Sironi è stato nominato Presidente con deliberazione del CdA del 2 maggio 2022. Al Presidente, indipendente anche ai sensi del Codice CG, non sono state attribuite deleghe operative, oltre ai poteri riconosciuti dalla legge e dallo Statuto, anche in conformità al Regolamento IVASS 38/2018<sup>26</sup>.

Il Presidente ha la legale rappresentanza della Società e la esprime con l'apposizione della propria firma abbinata a quella di altro legale rappresentante sotto la denominazione della Società<sup>27</sup>. Oltre alle altre attribuzioni spettanti a termini di legge, presiede l'Assemblea in conformità alle regole fissate nel Regolamento Assembleare. Inoltre, convoca e presiede il CdA e ne fissa l'ordine del giorno, chiarisce su quali argomenti gli Amministratori sono chiamati a deliberare e su quali invece sono chiamati a prendere atto di informative, assicura che i componenti siano posti nelle condizioni di essere preparati a ciascuna seduta, nel rispetto delle previsioni del Regolamento CdA e Comitati; ne dirige, coordina e modera i lavori proclamando i risultati delle rispettive deliberazioni. Riveste, inoltre, un ruolo di raccordo tra gli Amministratori Esecutivi e i non esecutivi e cura il coordinamento tra le attività di tutti i Comitati Consiliari, compresi quelli di cui non è componente, e del Consiglio: tale attività, che comporta anche una partecipazione alle sedute dei Comitati Consiliari, implica che siano assicurati dal Presidente flussi informativi tempestivi a favore del Consiglio sulle risultanze dell'attività istruttoria, propositiva e consultiva svolta dai Comitati Consiliari. Nel coordinare l'attività del Consiglio e dei Comitati Consiliari, cura che l'informativa pre-consiliare e le informazioni complementari fornite durante le riunioni siano idonee a consentire agli Amministratori di agire in modo informato nello svolgimento del loro ruolo. A tal fine, d'intesa con il Group CEO, garantisce che i dirigenti della Società, quelli delle società del Gruppo e i responsabili delle funzioni aziendali competenti per le materie in discussione intervengano alle riunioni consiliari, anche su richiesta di singoli Amministratori, per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno: ciò anche alla luce di quanto stabilito dal Regolamento CdA e Comitati.

Il Presidente si fa parte diligente affinché vengano svolte attività di formazione a favore degli Amministratori e dei Sindaci e cura l'adeguatezza e la trasparenza del processo di autovalutazione dell'organo di amministrazione. Può adottare misure per ripristinare una sana dialettica consiliare, se del caso anche attraverso la sospensione temporanea dei lavori, laddove ritenga che non vi sia la serenità per un proficuo ed efficace dibattito. Il Presidente sottoscrive, con il Segretario, il verbale di ogni seduta del Consiglio, che viene reso disponibile ai componenti, nel termine previsto per la messa a disposizione della documentazione relativa alla riunione in cui tale verbale deve essere approvato. A tutti questi compiti il Presidente ha regolarmente assolto nel corso del 2023 anche con l'ausilio del Segretario, in conformità alle raccomandazioni del Codice CG.

25. Il Decreto 220/2011 prevede che, per assumere la carica, il presidente, l'amministratore delegato e i componenti del comitato esecutivo di un'impresa di assicurazione debbano aver svolto, per non meno di un quinquennio, almeno una delle seguenti attività:

- amministrazione, direzione e controllo in società ed enti del settore assicurativo, finanziario o creditizio;
- amministrazione, direzione e controllo in imprese pubbliche e private, aventi dimensioni adeguate a quelle di assicurazione o di riassicurazione presso le quali la carica deve essere ricoperta;
- professionali in materie attinenti al settore assicurativo, creditizio o finanziario o attività di insegnamento universitario di ruolo in materie economiche, giuridiche o attuariali aventi rilievo per il settore assicurativo.

Per la carica di direttore generale (o di funzione equivalente) è richiesto il possesso di una specifica competenza professionale acquisita in materia assicurativa, creditizia o finanziaria attraverso esperienze di lavoro con funzioni dirigenziali di adeguata responsabilità per un periodo non inferiore a 5 anni.

Fatto salvo quanto previsto dall'art. 26 del Decreto 88/2022, dal 1° novembre 2022, data di entrata in vigore del presente decreto, è abrogato il Decreto del Ministro dello Sviluppo Economico n. 220 del 2011, ad eccezione dell'art. 2 c. 3 e dell'art. 5 con riguardo ai soggetti che detengono in una impresa, direttamente o indirettamente, partecipazioni di cui all'art. 68 del CAP: in particolare l'art. 26 c. 1 dispone che ai sensi dell'art. 4 c. 2 del D.Lgs. 84 del 2020 le disposizioni di cui al Decreto del Ministro dello Sviluppo Economico n. 88 del 2022 si applicano alle nomine successive al 1° novembre 2022. È considerato nuova nomina il primo rinnovo successivo alla data di entrata in vigore del decreto di esponenti in carica a quella data.

26. Quest'ultimo, infatti, ha sancito che il presidente dell'organo di amministrazione delle imprese assicurative e delle USCI cui si applica il c.d. "regime rafforzato" (tra le quali rientra Generali) non abbia un ruolo esecutivo, non svolga alcuna funzione gestionale né possa essere componente del comitato esecutivo, se costituito (pur potendo partecipare alle relative riunioni, senza peraltro diritto di voto). Al riguardo, si evidenzia che da tempo la Compagnia non istituisce un comitato esecutivo, organo facoltativo previsto dallo Statuto.

27. Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo dedicato alla Rappresentanza legale (nel primo capitolo La nostra governance).



# VICEPRESIDENTI

Il Consiglio elegge fra i suoi componenti uno o più Vicepresidenti, ai quali spetta di sostituire in tutte le sue attribuzioni il Presidente in caso di sua assenza o impedimento. In presenza di più Vicepresidenti, tale compito spetta al Vicepresidente che ricopre anche la carica di Amministratore Delegato: qualora nessuno dei Vicepresidenti ricopra tale ruolo, la sostituzione compete al Vicepresidente più anziano di età. In caso di nomina di un Comitato Esecutivo, i Vicepresidenti ne sono componenti di diritto per disposizione statutaria.

Nel triennio 2019-21 tale carica era stata attribuita a Francesco Gaetano Caltagirone (cui spettava, sino alle sue dimissioni intervenute il 13 gennaio 2022, in virtù dell'art. 30.2 dello Statuto, il ruolo di Vicepresidente vicario) e a Clemente Rebecchini (che ha svolto tale ruolo sino alla scadenza della precedente consiliatura): il Consiglio eletto dall'Assemblea 2022 non ha sin qui ritenuto di nominare alcun Vicepresidente.

# AMMINISTRATORE DELEGATO E GROUP CEO

Il Consiglio può nominare fra i propri componenti uno o più Amministratori delegati, stabilendone le attribuzioni.

Nella seduta del 2 maggio 2022, il CdA eletto dall'Assemblea 2022 ha confermato Philippe Donnet nella carica di Amministratore Delegato e Group CEO per il triennio 2022- 24, conferendogli i poteri di cui disponeva al termine del precedente mandato di carica. A febbraio 2023 il Consiglio ha formalizzato un'integrazione delle deleghe del Group CEO.

A termini di Statuto, l'Amministratore Delegato esercita il potere di guida e la gestione operativa della Società e del Gruppo, con ogni facoltà di ordinaria amministrazione, in coerenza con gli indirizzi generali programmatici e strategici determinati dal CdA e nei limiti di valore specificati dalla delega conferita; sono fatti salvi i poteri attribuiti dalla legge o dallo Statuto in via esclusiva ad altri organi della Società ovvero altrimenti delegati dal Consiglio.

Il Group CEO cura l'identificazione dei principali rischi aziendali della Società e del Gruppo, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle sue controllate, e li sottopone periodicamente all'esame del Consiglio.

Le attribuzioni formali dell'Amministratore Delegato e Group CEO sono riportate nel Compendio informativo alla Relazione (disponibile sul Sito).

Per monitorare l'esercizio delle deleghe del Group CEO, il Gruppo garantisce un sistematico flusso informativo proveniente da tutte le strutture aziendali, per effetto di una politica rivista periodicamente dal Consiglio e approvata, nella versione oggi vigente, con deliberazione del 28 luglio 2023. L'Alta Direzione predispone, per quanto di propria competenza, la documentazione necessaria a garantire tali informazioni periodiche e la trasmette alla funzione Corporate Affairs che provvede a metterla a disposizione degli organi sociali con le modalità e nel rispetto delle tempistiche previste dal Regolamento CdA e Comitati.

In occasione delle sedute di approvazione dei documenti contabili di periodo, il Group CEO, anche per il tramite della funzione Corporate Affairs, fornisce agli organi sociali, per un verso, un'informativa sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dal Group CEO nell'esercizio delle deleghe ricevute e, per l'altro, un set informativo delle operazioni poste in essere dal management nel periodo di riferimento per consentire al Consiglio di monitorare nel continuo il corretto bilanciamento delle deleghe e delle sub-deleghe.

L'Alta Direzione fornisce agli organi sociali anche un'informativa generale sulle attività esecutive e gli sviluppi di operazioni di merger&acquisition, alleanze e partnership industriali, anche attraverso la costituzione di joint-venture, approvate preventivamente Consiglio secondo un apposito schema approvato dal Consiglio, che consente il raffronto tra le condizioni e i termini contrattuali approvati dallo stesso Consiglio e le condizioni e i termini contrattuali effettivamente definiti al signing di ciascuna operazione. Il Group CEO fornisce tale informativa anche per il tramite della funzione Group Chief Mergers & Acquisitions Officer, alla prima adunanza utile.

La politica è stata regolarmente applicata nel 2023.

# I SEI COMITATI CONSILIARI

Il Consiglio ha istituito sei Comitati Consiliari cui sono state attribuite funzioni propositive, consultive e istruttorie a beneficio dello stesso organo amministrativo. Più in particolare, nella riunione del 12 maggio 2022<sup>28</sup>, aderendo alle Raccomandazioni del Codice CG<sup>29</sup>, il CdA ha istituito il Comitato Controllo e Rischi (CCR), il Comitato per le Nomine e la Corporate Governance (CNG) e il Comitato per le Remunerazioni e le Risorse umane (CRRU), determinandone le attribuzioni e i componenti. Al contempo, ha istituito anche il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (COPC), in linea con quanto previsto dall'art. 2391-*bis* c.c. e dal Regolamento OPC, e il Comitato Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale (CIS), determinandone attribuzioni e componenti. Successivamente il 7 giugno 2022 ha istituito anche il Comitato per gli Investimenti (CInv), determinandone pure le attribuzioni e i componenti: nella riunione del 1-2 agosto 2022<sup>30</sup>, e successivamente in quella del 4 dicembre 2023, relativamente al solo CInv<sup>31</sup>, il Consiglio ha integrato la composizione degli anzidetti Comitati, consolidando quella oggi vigente, di cui si tratta nei successivi paragrafi.

Sono stati attribuiti al CNG i compiti in materia di nomine e di governo societario rispettivamente già spettanti, nella precedente consiliatura, al Comitato per le Nomine e la Remunerazione (CNR) e al Comitato per la Corporate Governance e la Sostenibilità sociale e ambientale (CGS).

Inoltre, al CRRU sono state affidate le attribuzioni in materia di remunerazioni già spettanti al CNR, al CIS i compiti in materia di sostenibilità sociale e ambientale già spettanti al CGS e, infine, al CInv alcune delle attribuzioni in materia di operazioni strategiche già affidate, nel precedente mandato consiliare, al Comitato per le Operazioni Strategiche (COS), la cui istituzione non è stata confermata.

Il riferimento statutario per l'istituzione dei Comitati Consiliari risiede nella norma dell'art. 34 dello Statuto, che dà facoltà al Consiglio di istituire comitati consultivi, anche presso il Consiglio stesso, e di fissarne le attribuzioni e i compensi. Inoltre, ai componenti dei Comitati Consiliari spetta il rimborso delle spese sostenute per intervenire alle riunioni nonché l'eventuale compenso stabilito dal Consiglio (sul punto vedi quanto esposto alla pag. 21). Il funzionamento di tutti i Comitati Consiliari è disciplinato dal Regolamento CdA e Comitati.

I componenti dei Comitati (non meno di 3 per ciascuno di essi) sono nominati dal Consiglio e, salva sua diversa determinazione, sono scelti tra i componenti dello stesso: allo stato, i componenti dei Comitati Consiliari sono in maggioranza indipendenti da Codice CG (nel caso del CNG, del CIS e del COPC sono tutti indipendenti da Codice CG). Il Consiglio, inoltre, nomina il presidente di ciascun Comitato scegliendolo tra i componenti dello stesso: allo stato, i presidenti di tutti i Comitati sono indipendenti da Codice CG. In caso di assenza o impedimento dei presidenti, essi sono sostituiti in tutte le loro attribuzioni dal componente del comitato più anziano per nomina e, in caso di parità, da quello maggiore di età. Nella formazione dei Comitati, il Consiglio ha tenuto conto dei criteri di competenza e di esperienza dei Consiglieri ed evitato che vi fosse un eccessivo cumulo di incarichi. Salva diversa determinazione consiliare, i Comitati Consiliari decadono all'atto della cessazione del Consiglio: qualora, nel corso del mandato, uno o più componenti venisse a mancare per qualsiasi ragione, il CdA provvederà, se lo riterrà opportuno, alla sostituzione con propri componenti che siano in possesso dei requisiti previsti per l'assunzione del ruolo.

I presidenti dei Comitati Consiliari convocano le riunioni, definendone le agende, preparandone i lavori, col supporto del Segretario, coordinandone e moderandone la discussione. I Comitati Consiliari si radunano nel luogo fissato dall'avviso di convocazione trasmesso a tutti i componenti almeno 4 giorni lavorativi prima di quello fissato per la riunione<sup>32</sup>: questo termine può essere ridotto a 2 giorni di calendario in caso d'urgenza, purché la convocazione sia effettuata a mezzo di strumento idoneo a garantire una comunicazione immediata.

La documentazione relativa alle riunioni è posta a disposizione dei componenti dei Comitati contestualmente all'avviso di convocazione. Laddove ciò non sia possibile per motivate ragioni, il presidente del Comitato interessato cura che tutti i componenti siano informati, con la massima tempestività e completezza, sul contenuto delle materie iscritte all'ordine del giorno e che siano effettuati adeguati e puntuali approfondimenti durante le sessioni di lavoro dei Comitati Consiliari, aggiornando, se del caso, la riunione ove tale carenza non sia superata: il tutto nel rispetto del dovere di informativa previsto dall'art. 2381 c.c. A tal proposito, non sono stabilite procedure che contemplino generiche esimenti alla tempestività dell'informativa per ragioni di riservatezza dei dati e delle informazioni. Nel corso del 2023, in alcune occasioni, il termine è stato leggermente ritardato, fermo restando che la documentazione è stata resa disponibile in anticipo rispetto alle riunioni, e comunque in tempo utile per un'adeguata valutazione da parte degli interessati, oltre a

28. In tale data, il Consiglio ha individuato alcuni criteri chiave funzionali all'assetto dei Comitati, in particolare che: le presidenze di tutti i Comitati siano affidate a Consiglieri Indipendenti; nessun amministratore esecutivo sia componente dei Comitati; i Comitati previsti dal Codice CG abbiano una maggioranza di componenti indipendenti; il Comitato per le Nomine e la Corporate Governance sia composto da soli Consiglieri indipendenti.

29. La Raccomandazione n. 16 del Codice CG prevede: "L'organo di amministrazione istituisce al proprio interno comitati con funzioni istruttorie, propositive e consultive, in materia di nomine, remunerazioni e controllo e rischi. [...]"

30. I Comitati sono stati integrati con Consiglieri tratti dalla Prima Lista di Minoranza: tra questi Stefano Marsaglia, il quale è stato cooptato il 15 luglio 2022 a seguito delle dimissioni dalla carica di Amministratore rassegnate da Francesco Gaetano Caltagirone il 26 maggio 2022.

31. In tale data, a seguito delle dimissioni con effetto immediato da componente del CInv presentate il 27 novembre 2023 da Flavio Cattaneo, il Consiglio ha deliberato di sostituirlo con Stefano Marsaglia quale componente del Comitato, tenendo conto del profilo professionale del candidato, delle sue competenze in materia di investimenti e del fatto che lo stesso sia in possesso del requisito di indipendenza richiesto dalla normativa applicabile e dal Codice CG.

32. Termine modificato con delibera del CdA del 14 dicembre 2023 in 5 giorni di calendario.

essere stata illustrata e approfondita nel corso della seduta stessa: tali situazioni eccezionali hanno riguardato pochi documenti (per es.: aggiornamenti di documenti già messi a disposizione del comitato, pareri di funzioni interne, presentazioni oggetto di revisione a seguito di pareri di funzioni interne).

La presenza della maggioranza dei componenti in carica è richiesta per la validità delle riunioni dei Comitati. I Comitati si esprimono a maggioranza dei presenti: a parità di voti, prevale quello di chi presiede il comitato.

I Comitati Consiliari si riuniscono sulla base di un calendario approvato dal Consiglio, su proposta dei loro presidenti, e aggiornato in limitati casi in cui i presidenti lo abbiano ritenuto opportuno e/o necessario alla luce dell'evoluzione delle attività sociali; è previsto che le riunioni si tengano in tempo utile per consentire la presentazione delle relative risultanze all'esame e alla valutazione del Consiglio, nel rispetto dei tempi previsti dal Regolamento CdA e Comitati. Infatti, alla prima riunione utile del Consiglio, i presidenti forniscono informativa – di regola, attraverso un resoconto scritto reso disponibile prima della riunione, in ottemperanza al Regolamento CdA e Comitati, inclusivo dei punti di forza e di attenzione rilevati nelle discussioni, delle eventuali posizioni di dissenso o di astensione e le relative motivazioni – sulle attività svolte dai relativi Comitati Consiliari e sulle proposte, pareri e raccomandazioni formulate. Nel corso dell'esercizio 2023 il Presidente ha garantito l'efficace coordinamento tra le attività dei Comitati Consiliari (sia quelli espressamente previsti dal Codice CG sia gli altri istituiti dalla Società) e quella dell'organo di amministrazione anche attraverso la sua partecipazione alle riunioni. Per l'organizzazione dei propri lavori, i Comitati Consiliari si avvalgono sia di un segretario nominato dal Consiglio, o dai Comitati stessi, sia del supporto della funzione Corporate Affairs: il Consiglio ha affidato il ruolo di Segretario di tutti i Comitati Consiliari al Segretario del CdA, Giuseppe Catalano. Le risultanze della Board review 2023 testimoniano soddisfazione per l'adeguatezza del processo di informazione che precede le riunioni dei Comitati.

Com'è previsto dal Regolamento CdA e Comitati, anche nel 2023, alle sedute dei Comitati Consiliari hanno partecipato persone diverse dai loro componenti – ad es.: altri Consiglieri, dirigenti e funzionari del Gruppo – su invito del presidente del comitato stesso, con riferimento a specifici argomenti dell'ordine del giorno.

Nelle riunioni dei Comitati, il voto non può essere espresso per rappresentanza. Di ogni riunione è redatto un verbale, firmato dal presidente del comitato e dal suo segretario, che è messo a disposizione dei componenti per raccogliere le loro eventuali osservazioni, prima di essere sottoposto all'esame e all'approvazione nelle successive riunioni.

Nello svolgimento delle proprie attività, i Comitati Consiliari hanno la facoltà di accedere alle informazioni e alle strutture aziendali ritenute necessarie per lo svolgimento dei propri lavori nonché di avvalersi di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio. In questa prospettiva, nel 2023 è stata richiesta più volte la presenza alle riunioni di esponenti della Compagnia, competenti per le materie iscritte all'ordine del giorno, che hanno fornito ai Comitati Consiliari gli approfondimenti e la documentazione utile all'assunzione delle loro determinazioni. I Comitati Consiliari previsti dal Codice CG dispongono di un adeguato budget annuale di spesa attribuito loro dal Consiglio (che si è riservato la facoltà di approvare almeno annualmente il budget anche per i comitati la cui istituzione non è espressamente raccomandata dal Codice CG).

### % di indipendenti nei Comitati Consiliari

	Presidente	Altri Componenti	% indipendenti
Comitato Controllo e Rischi	Luisa Torchia	Marina Brogi, Umberto Malesci, Clemente Rebecchini	75%
Comitato per le Nomine e la Corporate Governance	Andrea Sironi	Marina Brogi, Clara Furse, Diva Moriani, Luisa Torchia	100%
Comitato Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale	Umberto Malesci	Alessia Falsarone, Stefano Marsaglia, Antonella Mei-Pochtler	100%
Comitato per le Remunerazioni e le Risorse umane	Diva Moriani	Marina Brogi, Alessia Falsarone, Clara Furse, Lorenzo Pelliccioli	80%
Comitato per gli Investimenti	Antonella Mei-Pochtler	Alessia Falsarone, Clara Furse, Stefano Marsaglia, Lorenzo Pelliccioli, Clemente Rebecchini	66%
Comitato per le Operazioni con Parti Correlate	Flavio Cattaneo	Antonella Mei-Pochtler, Diva Moriani, Luisa Torchia	100%

Nelle pagine che seguono forniamo per ciascun Comitato Consiliare l'informativa di dettaglio sui contenuti dell'incarico ricevuto e sulle attività effettivamente svolte nel corso dell'esercizio.

Riguardo alle riunioni tenutesi nell'anno, anche per opportuno raffronto, indichiamo in apposite tabelle numero, durata e presenza media nell'ultimo triennio.

## Comitato Controllo e Rischi<sup>33</sup>



**Luisa Torchia** - Presidente Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 60.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €



**Umberto Malesci** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 40.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €



**Marina Brogi** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 40.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €



**Clemente Rebecchini**

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 40.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

Segretario: Giuseppe Catalano

Il Comitato Controllo e Rischi (CCR) oggi in carica è stato nominato dal Consiglio il 12 maggio 2022 e integrato nella sua composizione con deliberazione consiliare del 1-2 agosto 2022: è composto da 4 Consiglieri in carica fino all'Assemblea che approverà il bilancio relativo all'esercizio 2024. Il CCR è composto soltanto da Amministratori non Esecutivi, in maggioranza Indipendenti (75%): la presidente del Comitato è stata scelta tra Amministratori Indipendenti diversi dal Presidente indipendente. La maggioranza dei componenti del CCR è in possesso di una specifica competenza ed esperienza in materia contabile e finanziaria. Su proposta del CCR, a febbraio 2023 il Consiglio ha definito il budget di spesa per l'esercizio 2023 di questo Comitato in 250.000 EUR. Per il 2024 sono previste, al momento, 15 riunioni.

**Compiti:** In linea con le raccomandazioni del Codice CG, il CCR è investito di funzioni consultive, propositive e istruttorie nei confronti del Consiglio potendo svolgere indagini conoscitive nelle materie dei controlli interni e della gestione dei rischi. Assiste il CdA nella determinazione delle linee di indirizzo del SCIGR, nella verifica periodica della sua adeguatezza e del suo effettivo funzionamento; nell'identificazione, valutazione e gestione dei principali rischi aziendali, ivi inclusi quelli derivanti da fatti pregiudizievoli di cui il Consiglio stesso sia venuto a conoscenza e quelli connessi ai temi di carattere non finanziario; nell'adozione, con il supporto del CIS, delle decisioni di sua competenza riguardanti la sicurezza cibernetica e la governance delle tecnologie dell'informazione e della comunicazione. Con il supporto della funzione Group HR & Organization, esprime pareri sulle proposte formulate in merito alla nomina, alla revoca, alla remunerazione e, con cadenza almeno annuale, ai piani di successione dei responsabili delle Funzioni Fondamentali e sui piani di attività delle stesse funzioni. La lista completa delle attribuzioni del CCR è riportata nel Compendio informativo alla Relazione (disponibile sul Sito).

**Altri partecipanti alle riunioni:** Nell'esercizio 2023 hanno partecipato alle riunioni del CCR l'Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi (il Group CEO), il Dirigente Preposto (il Group CFO) e i responsabili delle Funzioni Fondamentali. Hanno partecipato alle riunioni altri dirigenti e funzionari della Società aventi competenza sugli argomenti che, di volta in volta, sono stati sottoposti all'esame del CCR, tra i quali si segnalano il General Manager, la Group Chief HR & Organization Officer, il Group CIO, la Group Chief Sustainability Officer e il Group Chief Security Officer. Vi hanno partecipato, inoltre, i componenti del Collegio, cui è sistematicamente indirizzato l'avviso di convocazione delle relative riunioni. Infine, a cadenza periodica, hanno preso parte ad alcune sedute anche esponenti della Società di Revisione, limitatamente a specifici temi all'ordine del giorno. Durante l'esercizio 2023 il CCR non ha fatto ricorso all'ausilio di consulenti esterni alla Società.

### Focus su:

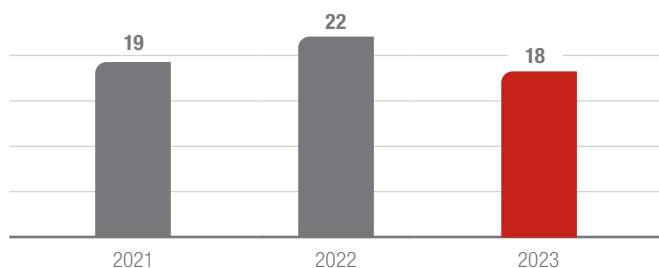
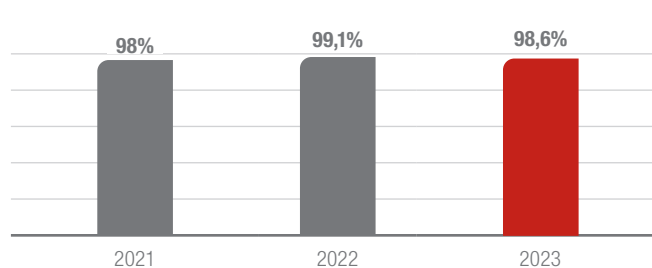
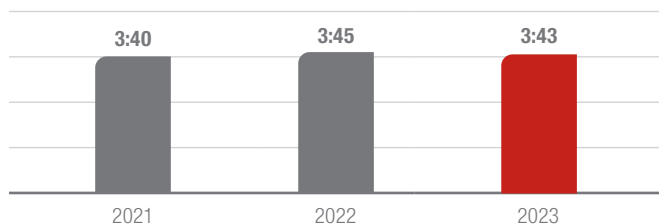
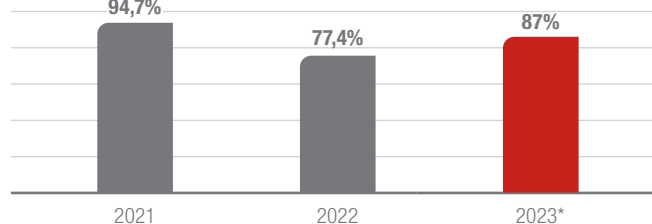
- **cybersecurity:** nelle riunioni di aprile 2023 e novembre 2023, il CCR è stato aggiornato sull'avanzamento dell'implementazione del presidio Multi Factor Authentication (MFA), sistema di autenticazione forte utilizzato nell'ambito dei portali web per innalzare il livello di sicurezza del Gruppo con riferimento sia agli attacchi informatici, sia all'intercettazione di eventuali tentativi di accesso da utenti non autorizzati. L'adozione del presidio MFA si inserisce nel contesto dei programmi di sicurezza cibernetica (Cyber Security Transformation Program – "CSTP" – 2), e Security Strategic Program (SSP), finalizzati ad aumentare in modo significativo la sicurezza informatica del Gruppo. Il CCR ha raccomandato di prestare particolare attenzione al tema della sicurezza cibernetica, estendendo l'utilizzo dei presidi a tutela dagli attacchi informatici. A luglio 2023, il CCR, congiuntamente al CIS, ha preso visione della relazione scritta periodica sull'esito del processo di gestione dei rischi ICT e di sicurezza: tale documento è stato redatto in attuazione di quanto previsto dagli Orientamenti EIOPA sulla sicurezza e sulla governance della tecnologia dell'informazione e comunicazione emanati nel 2021 e richiamati dalla Lettera al Mercato di IVASS del 3 giugno 2021.

33. Si precisa che il CCR non svolge funzioni assimilabili a quelle del cd. Audit Committee di stampo anglosassone, non avendo funzioni di controllo sulle attività del CdA bensì di supportare le valutazioni e le decisioni dell'organo di amministrazione relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e all'approvazione delle relazioni periodiche di carattere finanziario e non finanziario (vedi Codice CG, Raccomandazioni nn. 32 e seguenti).

- **sostenibilità:** sempre a luglio 2023, il CCR, congiuntamente con il CIS, è stato aggiornato sull'avanzamento del Climate Change Risk Management Project e sulle attività per l'estensione ai rischi correlati ai fattori ESG (Environmental, Social and Governance) del framework generale sulla gestione dei rischi, avviate sin dal 2020. Le relative attività hanno riguardato, tra l'altro, il rafforzamento della misurazione del rischio climatico nel 2020 e nel 2023, il supporto alle funzioni di prima linea, con la redazione di mappe dei rischi climatici per valutare i futuri possibili impatti degli stessi e fornire una maggiore trasparenza in materia, anche alla luce dell'evoluzione normativa.

## DIARIO DEL CCR 2023 – Principali pareri e valutazioni

Solvency II	Controlli interni, gestione dei rischi	Documenti finanziari e contabili, investimenti
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pareri su revisione periodica politiche di Gruppo e di Capogruppo.</li> <li>• Informativa sulle riserve tecniche ai sensi di Solvency II di Gruppo e di Capogruppo.</li> <li>• Informativa periodica sulla situazione di solvibilità economica a livello di Gruppo e locale.</li> <li>• Parere sul RSR e sul SFCR di Gruppo e di Capogruppo.</li> <li>• Parere sull'ORSA Report 2022 di Gruppo e di Capogruppo.</li> <li>• Revisione del RAF.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Esame dei risultati del Risk Assessment 2022 su rischi operativi e di conformità.</li> <li>• Risultati dell'aggiornamento annuale sulla tassonomia a livello di Gruppo.</li> <li>• Informativa periodica di aggiornamento sulle attività delle Funzioni Fondamentali, parere sul piano 2023 delle loro attività e sui loro budget di spesa.</li> <li>• Esame del sistema di incentivazione 2023 dei responsabili delle Funzioni Fondamentali.</li> <li>• Esame del budget del CCR per il 2023.</li> <li>• Informativa sul modello di governance per i principali rischi.</li> <li>• Informativa periodica sulle tematiche di sicurezza ICT.</li> <li>• Relazione periodica della responsabile della funzione di Internal Audit sulla gestione dei reclami.</li> <li>• Valutazione periodica dell'adeguatezza e dell'efficacia del SCIGR.</li> <li>• Valutazione periodica dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Gruppo.</li> <li>• Valutazione periodica dell'adeguatezza dell'assetto amministrativo-contabile con riferimento alla gestione dei rischi.</li> <li>• Esame delle modifiche dei poteri in materia di investimenti.</li> <li>• Informativa dell'Integrated Data Quality per il DP e la DNF.</li> <li>• Parere sul piano delle attività del DP e sul suo budget di spesa 2023.</li> <li>• Monitoraggio periodico sui limiti relativi alla SAA.</li> <li>• Esame delle relazioni dei responsabili delle competenti Funzioni Fondamentali sulle politiche di remunerazione (art. 58 del Regolamento IVASS del 3 luglio 2018, n. 38).</li> <li>• Esame del Regolamento sull'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento.</li> <li>• Informativa sulla revisione e verifica indipendente dei metodi di valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche a livello di Gruppo e di Capogruppo.</li> <li>• Informativa periodica sul budget degli organici delle Funzioni Fondamentali di Gruppo.</li> <li>• Informativa sul regime di adempimento collaborativo, sulle attività in materia di Tax Control Framework e sul piano di monitoraggio triennale.</li> <li>• Informativa periodica sulle metriche di liquidità e monitoraggio dei limiti.</li> <li>• Monitoraggio periodico dei limiti di concentrazione.</li> <li>• Informativa periodica sulle metriche di capitale del RAF.</li> <li>• Informativa sul rinnovo della politica riassicurativa di Gruppo 2023.</li> <li>• Esame delle Relazioni sulla sottoscrizione e sulla riassicurazione a livello di Gruppo e di Capogruppo.</li> <li>• Esame della relazione di audit trimestrale di Gruppo e di Capogruppo.</li> <li>• Informativa su aggiornamenti organizzativi delle Funzioni Fondamentali.</li> <li>• Aggiornamento sull'implementazione dell'"Operational and digital risk framework".</li> <li>• Aggiornamento sul Climate Change Risk Management Project.</li> <li>• Informativa sul riconoscimento del Group CEO a titolare effettivo del Gruppo.</li> <li>• Induction su temi di antiriciclaggio e sanzioni internazionali.</li> <li>• Informativa sul Sistema Integrato di Data Quality del Gruppo e sulle attività di competenza del DP.</li> <li>• Informativa periodica di aggiornamento del DP.</li> <li>• Revisione del Liquidity Risk Management Plan, del Recovery Plan e del Systemic Risk Management Plan.</li> <li>• Informativa periodica sugli investimenti nel settore del private equity.</li> <li>• Informativa del responsabile della funzione Anti Financial Crime.</li> <li>• Esame modifiche al Codice di Condotta di Gruppo.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Esame della relazione sulla distribuzione riassicurativa.</li> <li>• Parere sulle procedure di impairment test, ai sensi del documento congiunto Banca d'Italia/CONSOB/ISVAP del 3 marzo 2010, n. 4.</li> <li>• Informativa sui risultati dell'Impairment test del goodwill.</li> <li>• Valutazione sul corretto utilizzo dei principi contabili e sulla loro omogeneità tra le varie società del Gruppo, ai fini del bilancio consolidato, e valutazione sul corretto utilizzo dei principi contabili ai fini del bilancio della Capogruppo.</li> <li>• Esame delle Relazioni attuariali sulle riserve tecniche della Capogruppo.</li> <li>• Analisi attuariale sulla riservazione.</li> <li>• Informativa sulle Relazioni della Società di Revisione (art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014, art. 102 del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, art. 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014).</li> <li>• Esame periodico della reportistica in materia di investimenti.</li> <li>• Informativa sulla corretta applicazione dei principi contabili ai fini della Relazione Semestrale.</li> </ul>

**CCR: numero di riunioni****CCR: presenza media alle riunioni****CCR: durata media riunioni in ore****% partecipazione alle sedute dei Sindaci**

\* dato medio delle presenze del precedente Collegio (70,83%) e del nuovo Collegio eletto dall'Assemblea 2023 (100%).

La **Tabella 3** allegata alla Relazione evidenzia le presenze di ciascun componente del CCR.

## Comitato per le Operazioni con Parti Correlate



**Flavio Cattaneo** • Presidente Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €



**Diva Moriani** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 20.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €



**Antonella Mei-Pochtler** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 20.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €



**Luisa Torchia** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 20.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

Segretario: Giuseppe Catalano

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (COPC), oggi in carica, è stato nominato dal Consiglio il 12 maggio 2022 ed integrato nella sua composizione nella riunione del 1-2 agosto 2022: è composto da 4 Consiglieri Indipendenti in carica fino all'Assemblea che approverà il bilancio relativo all'esercizio 2024. La presidenza è stata affidata temporaneamente alla Consigliere Indipendente Antonella Mei-Pochtler: a partire dal 2 agosto 2022, il ruolo è ricoperto dal Consigliere Indipendente Flavio Cattaneo, eletto nella Prima Lista di Minoranza.

La programmazione delle riunioni segue un calendario annuale predefinito, integrato in funzione di eventuali operazioni da sottoporre all'esame del COPC. Nel 2023 il COPC si è riunito in 3 occasioni: ogni anno, vi è almeno una riunione in cui il comitato riceve un'informativa sulle operazioni effettuate nell'esercizio precedente classificate come esenti dall'applicazione delle Procedure OPC.

Il COPC è ritenuto regolarmente costituito quando intervengono alla riunione almeno tre componenti che non siano correlati rispetto alle operazioni in esame. Gli Amministratori, per i quali sussista un rapporto di correlazione in relazione a un'operazione, non partecipano alle riunioni aventi a oggetto l'esame della stessa. Qualora uno o più componenti dichiarino la sussistenza di rapporti di correlazione in relazione a un'operazione sottoposta all'esame del COPC, questi sono automaticamente sostituiti, limitatamente



all'esame di detta operazione, dagli altri Amministratori Indipendenti facenti parte del Consiglio a partire dal più anziano d'età. In mancanza di almeno tre Amministratori Indipendenti non correlati, il parere è reso da un esperto indipendente nominato dal Consiglio. Il presidente del COPC svolge il ruolo di referente del Consiglio e degli organi delegati per la ricezione dei flussi informativi inerenti alle operazioni con parti correlate oggetto di valutazione.

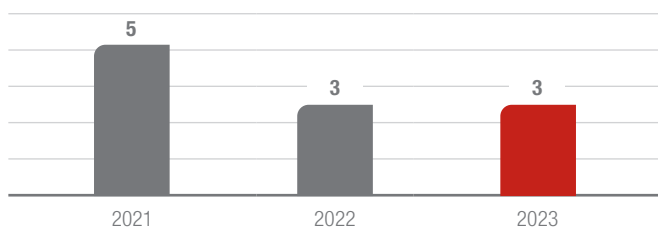
**Compiti:** In conformità alla normativa di legge e regolamentare applicabile, il COPC ha ricevuto dal Consiglio il compito di esprimere pareri sulle operazioni con parti correlate sottoposte alla sua attenzione, in conformità alle Procedure OPC approvate dal Consiglio e pubblicate sul Sito (nella sezione Governance / Sistema di Governance / Operazioni con parti correlate): il parere ha per oggetto l'interesse della Società al compimento delle operazioni con parti correlate e la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni. Il parere è motivato e può essere considerato favorevole solo se risulta l'integrale condivisione dell'operazione esaminata. Il COPC, inoltre, è competente a esprimere il proprio parere sulla revisione delle Procedure OPC. Per il rilascio dei propri pareri, può farsi assistere da uno o più esperti indipendenti. La lista completa delle attribuzioni del COPC è riportata nel Compendio informativo alla Relazione (disponibile sul Sito).

**Altri partecipanti alle riunioni:** Nel corso dell'esercizio ha partecipato alle riunioni del COPC, quando sono stati trattati temi di sua competenza, il Group Chief Compliance Officer. Hanno partecipato alle riunioni anche altri dirigenti e funzionari della Società aventi competenza sugli argomenti che, di volta in volta, sono stati sottoposti all'esame del COPC, tra cui si segnala il Group Chief M&A Officer. Vi hanno partecipato, inoltre, i componenti del Collegio, previa ricezione dell'avviso di convocazione delle relative riunioni.

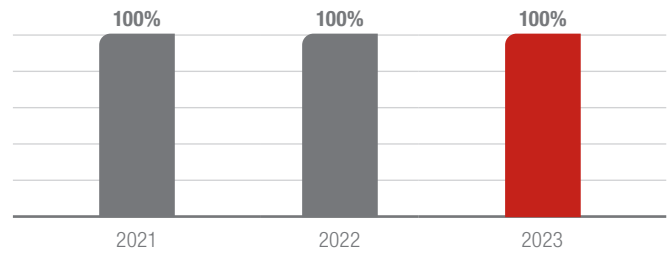
**Focus – Le Procedure OPC:** Nella nostra governance è il CRRU a esprimere il proprio parere sulle operazioni con parti correlate relative ai compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche, in conformità a quanto disciplinato dalle Procedure OPC. Sul punto, si fa riferimento a quanto esposto in seguito sul CRRU. A marzo 2023, il Consiglio, previo parere favorevole del COPC, ha approvato la revisione delle Procedure OPC per estendere il perimetro dei soggetti da assimilare in toto alle parti correlate agli azionisti tenuti agli obblighi di comunicazione previsti dall'art. 120 del TUF.

Nel 2023, il COPC ha svolto le attività di sua competenza, nel rispetto della normativa di legge e regolamentare applicabile nonché delle Procedure OPC. Nel primo trimestre dell'anno il COPC ha ricevuto l'informativa sulle operazioni con parti correlate effettuate nell'esercizio precedente. Il Comitato, inoltre, ha espresso il proprio parere sul conferimento di alcuni incarichi di consulenza aventi per controparti delle parti correlate.

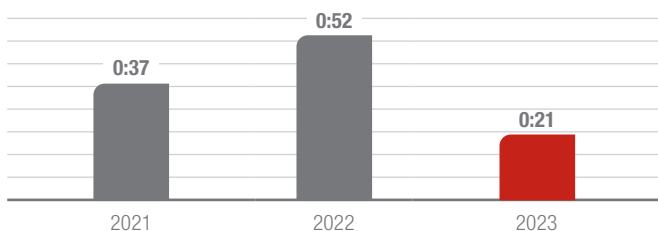
**COPC: numero di riunioni**



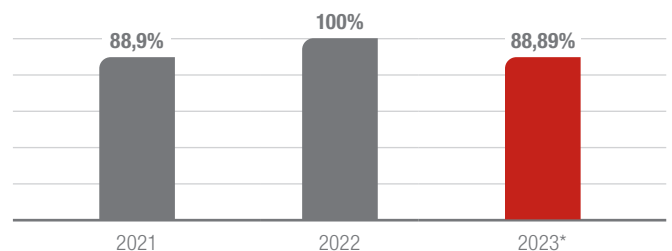
**COPC: presenza media alle riunioni**



**COPC: durata media riunioni in ore**



**% partecipazione alle sedute dei Sindaci**



\* dato medio delle presenze del precedente Collegio (83,33%) e del nuovo Collegio eletto dall'Assemblea 2023 (100%).

La **Tabella 3** allegata alla Relazione evidenzia le presenze di ciascun componente del COPC.



## Comitato per le Nomine e la Corporate Governance

**Andrea Sironi** - Presidente Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 0\*      Gettone di presenza: 0\*

**Diva Moriani** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

**Marina Brogi** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

**Luisa Torchia** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

**Clara Furse** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

\* Il compenso riconosciuto al Prof. Sironi, quale Presidente del CdA, è comprensivo dei compensi e dei gettoni di presenza relativi alla sua nomina a componente di Comitati consiliari.

Segretario: Giuseppe Catalano

Il Comitato per le Nomine e la Corporate Governance (CNG), oggi in carica, è stato nominato dal Consiglio il 12 maggio 2022 ed integrato nella sua composizione nella riunione del 1-2 agosto 2022: è composto da 5 Consiglieri Indipendenti in carica fino all'Assemblea che approverà il bilancio relativo all'esercizio 2024. Il CNG è composto esclusivamente da Amministratori Indipendenti<sup>34</sup>. Anche all'esito di un'attività di benchmarking, il Consiglio, in data 12 maggio 2022, ha ritenuto di assommare in capo al CNG le funzioni in materia sia di nomine sia di corporate governance, in precedenza spettanti rispettivamente al CNR e al CGS. Su proposta del CNG, a marzo 2023 il Consiglio ha definito il budget di spesa per l'esercizio 2023 di questo Comitato in 100.000 EUR.

**Compiti:** Il CNG è investito di funzioni consultive, propositive e istruttorie nei confronti del Consiglio in tema sia di nomine, in linea con quanto previsto dal Codice CG, sia di governo societario. Le principali attribuzioni in tema di nomine sono: coadiuvare il Consiglio nella definizione della composizione ottimale del Consiglio e dei Comitati e nell'espressione di un parere di orientamento sulla sua composizione quantitativa e qualitativa ritenuta ottimale; nel processo di Board review; nella verifica periodica del possesso dei requisiti richiesti dalla normativa vigente e dal Codice CG in capo ai componenti del CdA, del Collegio e, per quanto di competenza, dei soggetti indicati dalla Fit&Proper Policy; nella definizione di una eventuale lista di candidati del Consiglio uscente per la nomina di quello entrante da attuarsi secondo modalità che ne assicurino una formazione e una presentazione trasparente; nell'individuazione di candidati alla carica di Amministratore in caso di cooptazione; nello svolgere l'istruttoria sulla predisposizione dell'eventuale piano di successione degli Amministratori Esecutivi; il CNG esprime, inoltre, pareri sia sulla proposta di politica in materia di diversità relativa alla composizione del CdA e del Collegio monitorandone la concreta attuazione sia sulle proposte del Group CEO in materia di nomina e revoca degli amministratori non esecutivi delle società Controllate aventi rilevanza strategica, se individuati tra figure esterne alla Società e al Gruppo, nonché dei componenti dei collegi sindacali delle società Controllate aventi rilevanza strategica. Le principali attribuzioni in tema di governo societario sono: esprimere un parere sulle proposte da sottoporre all'esame del Consiglio relative a modifiche all'assetto di governo societario della Società o del Gruppo; esprimere una valutazione preventiva sulla proposta di Politica per la gestione del dialogo con gli Stakeholder; esprimere un parere sulle misure proposte per promuovere la parità di trattamento e di opportunità tra i generi all'interno dell'intera organizzazione aziendale, supportando il Consiglio nel monitoraggio della loro concreta attuazione. La lista completa delle attribuzioni del CNG è riportata nel Compendio informativo alla Relazione (disponibile sul Sito).

**Altri partecipanti alle riunioni:** Nel corso dell'esercizio hanno partecipato alle riunioni dirigenti e funzionari della Società aventi competenza sugli argomenti che, di volta in volta, sono stati sottoposti all'esame del CNG, tra i quali si segnalano il Group General Counsel e il Group CIO. Vi hanno, inoltre, partecipato i componenti del Collegio, previa ricezione dell'avviso di convocazione delle relative riunioni e, a partire dal mese di ottobre 2023, la presidente del Clnv per le tematiche relative al riscontro ad un rapporto ispettivo IVASS, al

34. Il Codice CG raccomanda che il comitato nomine sia composto in maggioranza da amministratori indipendenti. Anche alla luce di tale raccomandazione il Consiglio del 12 maggio 2022 ha deliberato che il CNG sia composto esclusivamente da Amministratori Indipendenti (v. anche quanto esposto nella nota 28).

fine di permettere l'esame istruttorio dello stesso da parte di un Comitato alle cui sedute partecipassero i presidenti di tutti i Comitati. Nell'esercizio 2023 il Comitato ha fatto ricorso all'ausilio di consulenti esterni alla Società, in particolare per le attività di accertamento dei requisiti dei componenti del CdA e del Collegio, per tematiche di vigilanza assicurativa e per le attività di Board review.

**Focus – Politica per la gestione del dialogo del Consiglio di Amministrazione con gli investitori e gli altri stakeholder rilevanti:** in data 16 novembre 2023, il Consiglio, previo parere favorevole del CNG, ha approvato la Politica per la gestione del dialogo del Consiglio con gli investitori e gli altri stakeholder rilevanti. Nell'ottica di perseguire il successo sostenibile, il Consiglio ha esteso il perimetro di applicazione della precedente Politica in materia – riguardante il dialogo diretto del Consiglio con i soli investitori, attuali e potenziali – agli altri stakeholder rilevanti della Società e del Gruppo, a far data dal 1° gennaio 2024. La Politica che vede Generali come apripista di questo tipo di approccio nel contesto italiano, definisce regole di ingaggio sul dialogo che coinvolge direttamente i componenti del Consiglio, fermi i ruoli e le responsabilità delle funzioni aziendali e delle realtà del Gruppo, secondo un approccio coerente e complementare rispetto alla Politica di Sostenibilità a livello di Gruppo.

**DIARIO DEL CNG 2023 – Principali pareri e valutazioni**

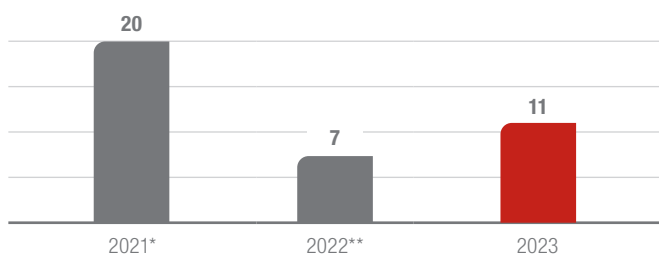
**Nomine**

- Parere sulla proposta di integrazione delle deleghe del Group CEO.
- Valutazioni sulla verifica requisiti dei componenti del CdA e del Collegio.
- Parere su proposte di designazione di esponenti di vertice di società Controllate aventi rilevanza strategica.
- Parere per la verifica dei requisiti dei componenti degli organi sociali eletti dall'Assemblea 2023
- Verifica di situazioni di interlocking previste dall'art. 36 del decreto-legge 6 dicembre 2011, n. 201 in capo a Consiglieri, Sindaci e al DP.
- Parere in merito alla composizione dei comitati consiliari.

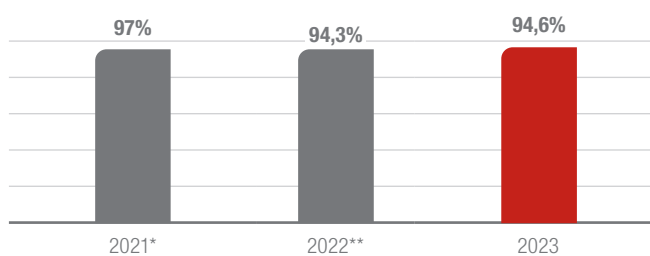
**Governance**

- Esame degli esiti della Board review 2022.
- Parere su proposta di revisione del Regolamento CdA e Comitati.
- Parere sull'avviso di convocazione dell'Assemblea 2023 e sulle relative relazioni.
- Parere sulla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2022.
- Informativa sulla lettera della presidente del Comitato italiano per la Corporate Governance del 25 gennaio 2023.
- Proposta di budget di spesa 2023 del CNG.
- Valutazione sulla sussistenza, in capo a Personale Rilevante, dei requisiti previsti dalla Fit&Proper Policy.
- Parere sulla proposta di Politica sui flussi informativi agli organi sociali di Capogruppo.
- Parere sulla politica per la gestione del dialogo del CdA con gli investitori e gli altri stakeholder rilevanti.
- Informativa sull'avvio del processo di Board review 2023.
- Esame del documento predisposto ai sensi dell'art. 5, comma 2, lett. i), e dell'art. 71, c. 2, lett. m), del Regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38.
- Aspetti afferenti alla vigilanza.

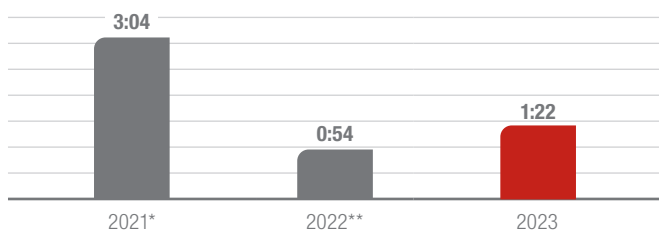
**CNG: numero di riunioni**



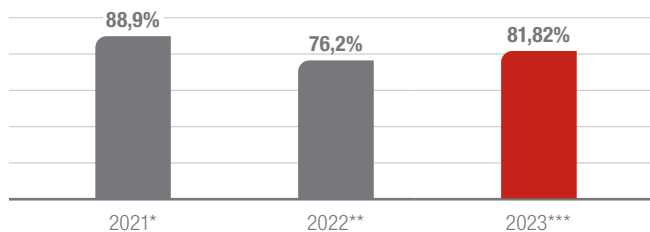
**CNG: presenza media alle riunioni**



**CNG: durata media riunioni in ore**



**% partecipazione alle sedute dei Sindaci**



\* dati relativi al CNR.

\*\* le funzioni in materia di nomine fino all'Assemblea 2022 sono state svolte dal CNR: num. riunioni 10, presenza media del 98%, durata media di 3:32 e partecipazione media dei Sindaci dell'86,7%. Le funzioni in materia di corporate governance fino all'Assemblea 2022 sono state svolte dal CGS: num. riunioni 3, presenza media del 100%, durata media di 1:28 e partecipazione media dei Sindaci del 77,8%.

\*\*\* dato medio delle presenze del precedente Collegio (50%) e del nuovo Collegio eletto dall'Assemblea 2023 (100%).

La **Tabella 3** allegata alla Relazione evidenzia le presenze di ciascun componente del CNG.

## Comitato per le Remunerazioni e le Risorse umane

**Diva Moriani** - Presidente Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 40.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

**Clara Furse** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

**Marina Brogi** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

**Lorenzo Pellicoli**

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

**Alessia Falsarone** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

Segretario: Giuseppe Catalano

Anche all'esito di un'attività di benchmarking, il Consiglio, in data 12 maggio 2022, ha ritenuto di istituire un comitato inizialmente denominato Comitato per le Remunerazioni attribuendo allo stesso funzioni consultive, propositive e istruttorie nei confronti del Consiglio nella materia delle remunerazioni, in precedenza spettanti al CNR. In seguito, con deliberazione del 7 giugno 2022, il Consiglio ha stabilito che le competenze legate all'attività istruttorie e consultive relative al top management – in quanto i temi legati alle nomine, alle promozioni e alle remunerazioni delle risorse del Gruppo sono strettamente correlati – siano esaminati da questo comitato, che è stato quindi ridenominato Comitato per le Remunerazioni e le Risorse umane (CRRU). Al contempo, il Consiglio ha stabilito che il CNG tratti i temi relativi alla nomina e alla successione del Presidente, dell'Amministratore Delegato e dei Consiglieri. Il Consiglio ha nominato i componenti del CRRU il 12 maggio 2022 e ne ha integrato la composizione nella riunione del 1-2 agosto 2022: esso è oggi composto da 5 Consiglieri, in carica fino all'Assemblea che approverà il bilancio relativo all'esercizio 2024. Il CRRU è composto da Amministratori non Esecutivi in maggioranza indipendenti e il presidente del Comitato è scelto tra gli Amministratori Indipendenti diversi dal Presidente del CdA, ove valutato indipendente. Su proposta del CRRU, a dicembre 2022 il Consiglio ha definito il budget di spesa per l'esercizio 2023 di questo Comitato in 200.000 EUR.

**Compiti:** Il CRRU ha le attribuzioni raccomandate dal Codice CG ed è investito di funzioni consultive, propositive e istruttorie nei confronti del Consiglio nelle materie delle remunerazioni. Il CRRU fornisce pareri sulla definizione dei ruoli interni alla Società e al Gruppo rilevanti ai fini della composizione del GMC nonché alla nomina, allo sviluppo e alla revoca di coloro che sono chiamati a ricoprire tali ruoli, ad eccezione dei componenti del GMC che siano responsabili delle Funzioni Fondamentali, per i quali è competente il CCR; esprime un parere sulla proposta del Group CEO sul piano per la successione degli appartenenti al GMC che non siano responsabili di Funzioni Fondamentali e sulle politiche di sviluppo e gestione degli appartenenti al GLG; formula pareri al Consiglio sulle proposte del Group CEO di designazione e di revoca di presidenti, amministratori esecutivi e direttori generali (o componenti del top management che ricoprono ruoli equivalenti) delle Controllate aventi rilevanza strategica; esprime inoltre pareri e formula proposte al CdA sulla definizione delle politiche di remunerazione e sulla determinazione del trattamento economico spettante all'Amministratore Delegato, al Presidente, agli altri Amministratori e ai Sindaci nonché, previo parere e proposta del Group CEO, al Direttore Generale (ove nominato) e ai componenti del GMC che non siano responsabili di Funzioni Fondamentali, e alle risorse appartenenti al GLG. Riguardo al trattamento economico spettante agli Amministratori esecutivi e agli altri Amministratori che ricoprono altre particolari cariche o abbiano incarichi in conformità allo Statuto, il CRRU esprime proposte e formula pareri al Consiglio sulla fissazione degli obiettivi di performance, ivi inclusi quelli ESG, correlati alla componente variabile della remunerazione, verificandone poi l'effettivo raggiungimento; esprime, inoltre, un parere sulle proposte formulate dal Group CEO sulla remunerazione dei presidenti, degli amministratori esecutivi e dei direttori generali (o componenti del top management che ricoprono ruoli equivalenti) e dei componenti dei collegi sindacali delle società Controllate aventi rilevanza strategica, nonché degli amministratori non esecutivi delle Controllate aventi rilevanza strategica, se individuati tra figure esterne alla Società e al Gruppo. La lista completa delle attribuzioni del CRRU è riportata nel Compendio informativo alla Relazione (disponibile sul Sito).

**Altri partecipanti alle riunioni:** Nel corso dell'esercizio hanno partecipato alle riunioni del CRRU il Group CEO e alcuni dirigenti e funzionari della Società aventi competenza sugli argomenti che, di volta in volta, sono stati sottoposti all'esame del CRRU, tra cui si segnalano il Group CFO, il Group General Counsel, il Group Chief HR & Organization Officer e il responsabile della funzione

Group Reward & Institutional HR Governance. Vi hanno, inoltre, partecipato i componenti del Collegio, previa ricezione dell'avviso di convocazione delle relative riunioni.

**Focus – Le Procedure OPC:** Come detto, il CRRU è competente al rilascio di pareri sulle operazioni con parti correlate relative ai compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche in conformità a quanto previsto dalle Procedure OPC, nonché in tema di istituzione del GMC e di sviluppo delle risorse facenti parte dello stesso. Qualora uno o più dei suoi componenti dichiarino la sussistenza di rapporti di correlazione rispetto a un'operazione sottoposta all'esame del CRRU, questi sono automaticamente sostituiti, limitatamente all'esame di detta operazione, dagli altri Amministratori Indipendenti facenti parte del Consiglio a partire dal più anziano d'età. Mancando almeno 2 Amministratori Indipendenti a formare il CRRU, il parere o la proposta sono resi da un esperto indipendente nominato dal Consiglio. Si precisa che, anche nell'arco del 2023, nessun Amministratore, né altri soggetti interessati, hanno preso parte alle riunioni del CRRU in cui vengono formulate proposte al Consiglio in merito alla propria remunerazione.

### DIARIO DEL CRRU 2023 – Principali pareri e valutazioni

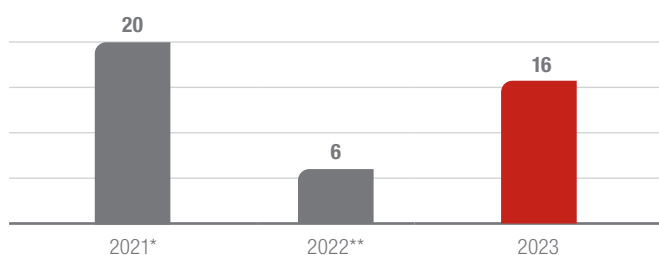
#### Remunerazione

- Aggiornamento sulle attività di dialogo con investitori e proxy advisor.
- Esame della struttura dei sistemi di incentivazione di Gruppo per i componenti del GMC e del GLG.
- Esame degli obiettivi STI 2023 dei componenti del GMC.
- Parere su proposte di trattamento retributivo di esponenti di vertice di Controllate aventi rilevanza strategica.
- Aggiornamento su obiettivi non finanziari/ESG.
- Esame sulla struttura e sui meccanismi di funzionamento dei sistemi STI e LTI di Gruppo per il 2023 per i componenti del GMC e del GLG.
- Esame del report della funzione di Risk Management di Gruppo sulla struttura del sistema di incentivazione per il 2023.
- Esame della Relazione su remunerazione e compensi e della Group Remuneration Internal Policy (GRIP).
- Esame del trattamento retributivo dei componenti del GMC.
- Analisi di benchmark di mercato del compenso del nominando Collegio.
- Parere sulla consuntivazione del sistema di incentivazione 2022 per i componenti del GMC e del Group CEO.
- Esame del trattamento retributivo del Personale rilevante.
- Definizione dei target e degli intervalli di performance relativi agli obiettivi finanziari e non finanziari / ESG inclusi nelle Balanced Scorecard (BSC) 2023 del Group CEO e dei componenti del GMC.
- Analisi degli esiti delle votazioni in Assemblea 2023 sui temi di remunerazione.
- Parere sull'esecuzione del Piano LTI 2023-25.
- Analisi delle politiche di voto di investitori e proxy advisor.
- Proposta di budget di spesa 2024 del comitato.
- Aspetti di vigilanza assicurativa.

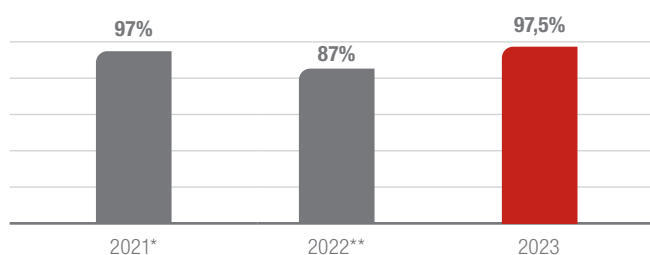
#### Risorse Umane

- Parere sul piano di successione dei componenti del GMC.
- Aggiornamenti ed esame del nuovo Piano We Share 2.0.
- Informativa sulla tempistica del processo di governance e timeline 2023-24.
- Parere su proposta di potenziamento manageriale e aggiornamento e proposte relative alla composizione del GMC.
- Informativa sull'avvio dei processi di governance in materia di remunerazione.
- Parere su proposta di designazione e di trattamento retributivo di esponente di vertice di società Controllata avente rilevanza strategica.

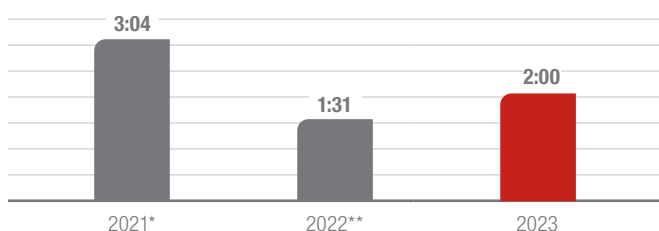
#### CRRU: numero di riunioni



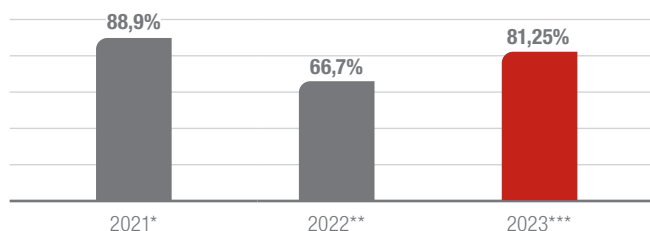
#### CRRU: presenza media alle riunioni



#### CRRU: durata media riunioni in ore



#### % partecipazione alle sedute dei Sindaci



\* dati relativi al CNR.

\*\* le funzioni in materia di remunerazioni fino all'Assemblea 2022 sono state svolte dal CNR: num. riunioni 12, presenza media 97,2%, durata media di 3:32 e partecipazione media dei Sindaci 86,1%.

\*\*\* dato medio delle presenze del precedente Collegio (66,7%) e del nuovo Collegio eletto dall'Assemblea 2023 (95,83%).

La **Tabella 3** allegata alla Relazione evidenzia le presenze di ciascun componente alle riunioni del CRRU.

## Comitato per l'Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale



**Umberto Malesci** - Presidente Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €



**Stefano Marsaglia** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 20.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €



**Alessia Falsarone** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 20.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €



**Antonella Mei-Pochtler** Indipendente

Competenze 

Esperienze 

Compenso fisso: 20.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

Segretario: Giuseppe Catalano

Il Comitato per l'Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale (CIS), oggi in carica, è stato nominato dal Consiglio il 12 maggio 2022 e integrato nella sua composizione nella riunione del 1-2 agosto 2022: è composto da 4 Consiglieri Indipendenti in carica fino all'Assemblea che approverà il bilancio relativo all'esercizio 2024. Anche all'esito di un'attività di benchmarking, il Consiglio, in data 12 maggio 2022, ha ritenuto di conferire al CIS le funzioni in materia di sostenibilità sociale e ambientale, in precedenza spettanti al CGS, e quelle in materia di innovazione tecnologica e di digitalizzazione, in precedenza non attribuite a Comitati. Tale scelta riflette l'attenzione strategica rivolta a tali materie, sulla quale ha posto l'accento non solo il Piano strategico 2022-24 ma anche il Parere di Orientamento 2022.

Con riferimento all'esercizio 2023, su proposta del CIS, a marzo 2023 il Consiglio ha definito il budget di spesa del Comitato in 50.000 EUR.

**Compiti:** Il CIS è investito di funzioni consultive, propositive e istruttorie nei confronti del Consiglio sui temi dell'innovazione tecnologica e della sostenibilità sociale e ambientale. Spetta, dunque, al CIS di valutare gli aggiornamenti sullo stato di avanzamento dei progetti del Gruppo nell'ambito dell'innovazione, del digitale e della sicurezza cibernetica; di assistere il Consiglio nelle decisioni inerenti l'individuazione delle tecnologie e delle risorse informatiche, nonché in quelle attinenti l'innovazione digitale, la sicurezza cibernetica, la governance delle tecnologie dell'informazione e della comunicazione, e degli investimenti focalizzati nel mondo dell'innovazione, del digitale e della sostenibilità. Il Comitato inoltre esamina l'impatto sul business del Gruppo dell'innovazione tecnologica, oltre che i rischi che da ciò possono derivare, di concerto con il CCR. In merito alla sostenibilità sociale e ambientale, in particolare, il CIS è chiamato a esprimere il proprio parere sulle decisioni riguardanti la DNF, la Carta degli Impegni di Sostenibilità, gli altri elementi del Sistema di Gestione Ambientale e ogni altra questione concernente la visione della sostenibilità. Fornisce supporto al Consiglio nell'integrazione della sostenibilità nelle strategie d'impresa, con particolare riguardo all'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine della Società e del Gruppo ed esamina e valuta la politica di sostenibilità volta a orientare, indirizzare e perseguire il successo sostenibile della Società e del Gruppo. Supervisiona l'attuazione della strategia di sostenibilità connessa all'esercizio dell'attività della Società e del Gruppo anche con riferimento alla trasformazione sostenibile dei processi chiave e alle dinamiche di interazione con gli stakeholder rilevanti e formula pareri sulla metodologia di rendicontazione delle informazioni non finanziarie e sugli indicatori materiali di prestazione, di concerto con il CCR per quanto rilevante ai fini del SCIGR, nonché in merito alle altre decisioni da adottarsi nelle materie dell'innovazione, della tecnologia e della sostenibilità sociale e ambientale rientranti nella sfera di competenza del Consiglio. La lista completa delle attribuzioni del CIS è riportata nel Compendio informativo alla Relazione (disponibile sul Sito).

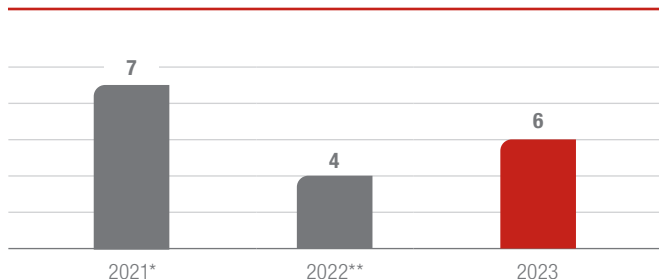
A febbraio 2023 avendo riguardo alle migliori prassi, il Consiglio ha formalizzato in modo più puntuale nel Regolamento CdA e Comitati le attribuzioni del CIS in ambito sociale e ambientale con riguardo ai temi del cambiamento climatico, di diversità, equità e inclusione, delle disuguaglianze e della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro.

**Altri partecipanti alle riunioni:** Nel corso dell'esercizio hanno partecipato alle riunioni del CIS, quando venivano trattati temi di loro competenza, il General Manager, il Group CFO, il Group CRO, il Group Chief Transformation Officer e la Group Chief Sustainability Officer. Hanno partecipato alle riunioni anche alcuni dirigenti e funzionari della Società aventi competenza sugli argomenti che, di volta in volta, sono stati sottoposti all'esame del CIS, tra cui si segnalano, il Group Chief Operating Officer, il Group CIO e i responsabili delle funzioni Sustainable Investment e Group Integrated Reporting. Vi hanno, inoltre, partecipato i componenti del Collegio, previa ricezione dell'avviso di convocazione delle relative riunioni.

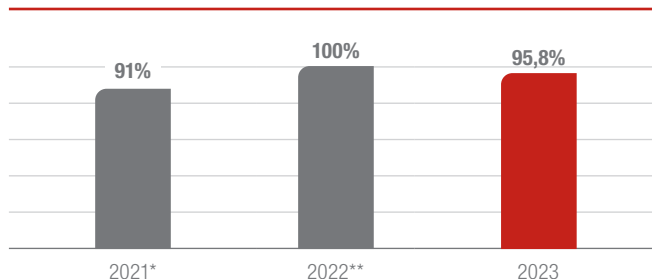
**Focus – La costituzione del CIS:** Costituendo le tematiche della digitalizzazione e dell'innovazione un aspetto di particolare rilevanza nel Piano Strategico 2022-24, il Consiglio, facendo proprie le indicazioni della Board review 2021 e avvalendosi dell'attività di benchmarking eseguita da un consulente esterno, ha ritenuto di rafforzare il proprio presidio strategico dotandosi di un comitato endoconsiliare che lo supporti nella valutazione degli aspetti legati alla digitalizzazione e all'innovazione tecnologica.

Nel 2023 il CIS ha ricevuto informative di aggiornamento con riguardo alle tematiche di sostenibilità e alla strategia del Gruppo sul cambiamento climatico e sugli obiettivi strategici di sostenibilità. Ha inoltre svolto l'analisi preliminare della DNF 2022 ed esaminato l'informativa sulla stessa. Ha fornito un parere sulla revisione della Group Sustainability Policy e ha ricevuto un'informativa d'aggiornamento sulla matrice di materialità di Gruppo. Con riguardo agli argomenti attinenti alle materie di innovazione e IT, ha lavorato in sinergia con il CCR, esaminando la relazione periodica sull'esito del processo di gestione dei rischi ICT e di sicurezza cibernetica, ricevendo inoltre aggiornamenti sul Climate Change Risk Management Project. Ha ricevuto, inoltre, informative sulla politica ICT di Gruppo, sulle attività interne per la Climate Change Decarbonization Strategy, sul Sustainability Bond Framework e sul Green Bond Report.

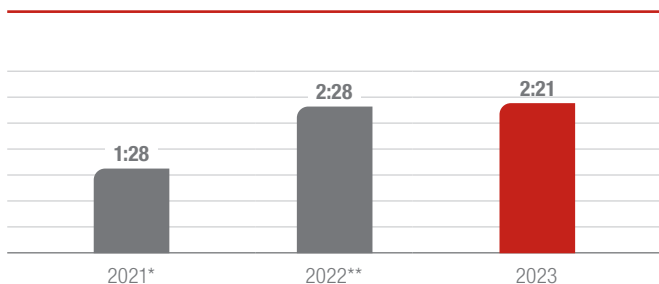
**CIS: numero di riunioni**



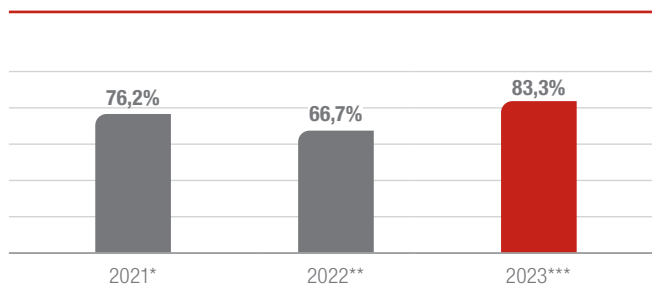
**CIS: presenza media alle riunioni**



**CIS: durata media riunioni in ore**



**% partecipazione alle sedute dei Sindaci**



\* dati relativi al CGS.

\*\* le funzioni in materia di sostenibilità sociale e ambientale fino all'Assemblea 2022 sono state svolte dal CGS: num. riunioni 3, presenza media del 100%, durata media di 1:28 e partecipazione media dei Sindaci del 77,8%.

\*\*\* dato medio delle presenze del precedente Collegio (50%) e del nuovo Collegio eletto dall'Assemblea 2023 (100%).

La **Tabella 3** allegata alla Relazione evidenzia le presenze di ciascun componente del CIS.



## Comitato per gli Investimenti

**Antonella Mei-Pochtler** - Presidente **Indipendente**

Competenze       

Esperienze 

Compenso fisso: 40.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

**Stefano Marsaglia** **Indipendente**

Competenze      

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

**Alessia Falsarone** **Indipendente**

Competenze       

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

**Lorenzo Pellicoli**

Competenze       

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

**Clara Furse** **Indipendente**

Competenze       

Esperienze  

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

**Clemente Rebecchini**

Competenze       

Esperienze 

Compenso fisso: 30.000 €      Gettone di presenza: 2.000 €

Segretario: Giuseppe Catalano

Il Comitato per gli Investimenti (CInv), oggi in carica, è stato istituito e nominato dal Consiglio con deliberazione del 7 giugno 2022 ed è stato integrato nella sua composizione nella riunione del 1-2 agosto 2022, poi modificata con deliberazione del 4 dicembre 2023<sup>35</sup>: è composto da 6 Consiglieri che resteranno in carica fino all'Assemblea che approverà il bilancio relativo all'esercizio 2024. Il CInv è composto da Amministratori non Esecutivi in maggioranza Indipendenti ed è presieduto da un Amministratore Indipendente. Quale esito di un'attenta discussione del Consiglio, iniziata nella riunione del 12 maggio 2022 e terminata con la deliberazione del 7 giugno 2022, il CdA ha stabilito, su proposta del CNG, d'includere, tra le competenze dell'istituendo CInv, anche le operazioni di fusione e acquisizione nonché le alleanze e le partnership industriali, anche attraverso la costituzione di joint-venture, coerenti con il piano strategico approvato tempo per tempo dal Consiglio, qualora il valore delle operazioni superi la soglia di 250 milioni EUR: competenze in questa materia già erano state affidate al COS durante la consiliatura terminata con l'Assemblea 2022.

**Compiti:** Il CInv è investito di funzioni consultive, propositive e istruttorie nei confronti del Consiglio – in coerenza con l'assetto di governance definito dalla normativa di vigilanza assicurativa vigente – nella materia degli investimenti e nell'esame delle tematiche strategiche relative agli investimenti, tra cui quelle riguardanti la SAA e l'ALM del Gruppo, quale supporto nelle attività di valutazione e di monitoraggio della coerenza delle attività di investimento perseguite dal management con gli obiettivi e i vincoli di capitale derivanti dal processo di pianificazione strategica. In particolare, il CInv esamina ed esprime un parere in merito a tutte le operazioni di investimento e disinvestimento di competenza del Consiglio, oltre che delle operazioni di fusione e acquisizione e delle alleanze e partnership industriali, anche attraverso la costituzione di joint-venture, aventi un valore non inferiore a 250 milioni EUR. Il CInv è altresì chiamato a svolgere un'analisi periodica sulla situazione dei mercati finanziari internazionali e di quelli rilevanti per l'operatività del Gruppo, sull'evoluzione del contesto politico, economico e finanziario negli ambiti di rilevanza per il Gruppo nonché sulle previsioni finanziarie su cui si fonda la strategia del Gruppo, potendo formulare al Group CEO eventuali proposte di revisione della SAA che ottimizzino il profilo di rischio e rendimento del capitale economico. Inoltre, il CInv definisce i modelli di reportistica su tali operazioni, nonché su quelle realizzate dal Group CEO nell'esercizio delle proprie deleghe, a fini informativi del Consiglio e degli altri Comitati eventualmente competenti. La lista completa delle attribuzioni del CInv è riportata nel Compendio informativo alla Relazione (disponibile sul Sito).

**Altri partecipanti alle riunioni:** Nel corso dell'esercizio hanno partecipato alle riunioni del CInv, quando venivano trattati temi di loro competenza, il Group CEO, il General Manager, il Group CFO, il Group CRO e il responsabile dell'Asset & Wealth Management. Hanno partecipato alle riunioni anche alcuni dirigenti e funzionari della Società aventi competenza sugli argomenti che, di volta in

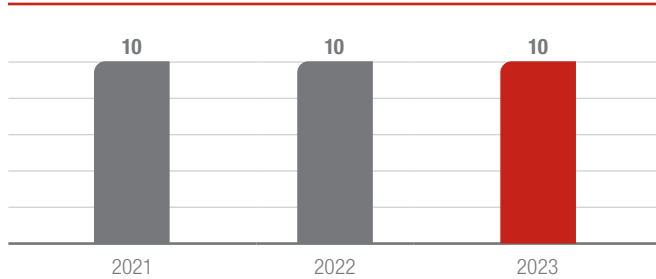
35. Cfr. nota 31.

volta, sono stati sottoposti all'esame del Clnv, tra cui si segnalano il Group Chief M&A Officer, il Group Chief Transformation Officer, il Group General Counsel e il Group CIO. Vi hanno, inoltre, partecipato i componenti del Collegio, previa ricezione dell'avviso di convocazione delle relative riunioni. Il presidente del Clnv può invitare altri Amministratori non componenti del comitato che ne facciano richiesta a partecipare alle riunioni.

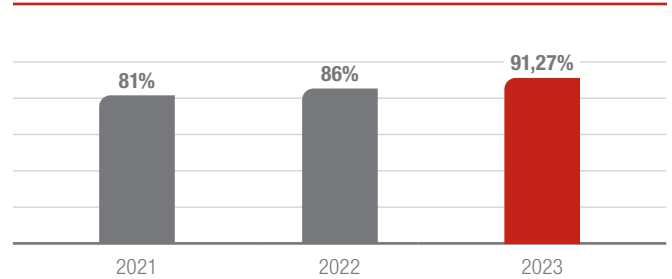
**Focus – le attribuzioni del Clnv:** L'attribuzione al Clnv delle competenze sulle operazioni di fusione e acquisizione nonché sulle alleanze e le partnership industriali è stata il frutto di una lunga discussione in seno al Consiglio. L'attività di benchmarking aveva portato all'attenzione la possibilità di non istituire un Comitato per le Operazioni Straordinarie. Una parte dei Consiglieri ha, però, ritenuto fondamentale che le attività di preparazione e valutazione delle operazioni di fusione e acquisizione dovessero avvenire in modo approfondito all'interno di un comitato endoconsiliare. La relativa proposta del CNG, approvata dal Consiglio nella riunione del 7 giugno 2022, ha dunque incluso tali attività tra le competenze del Clnv ed è stata portata la soglia di valore delle operazioni di sua competenza a 250 milioni EUR. L'Amministratore Delegato, se lo riterrà opportuno, potrà sempre coinvolgere il Clnv anche riguardo a operazioni di investimento e disinvestimento di ammontare inferiore.

Nel 2023 il Clnv ha fornito i pareri e ha ricevuto informative in tema di investimenti, SAA e operazioni strategiche del Gruppo e rientranti nell'ambito delle deleghe del Group CEO, su iniziative nel settore dell'asset management, del mercato assicurativo, del private equity e in ambito immobiliare. Ha analizzato le informative sull'attività di investimento e della situazione di ALM a livello del Gruppo.

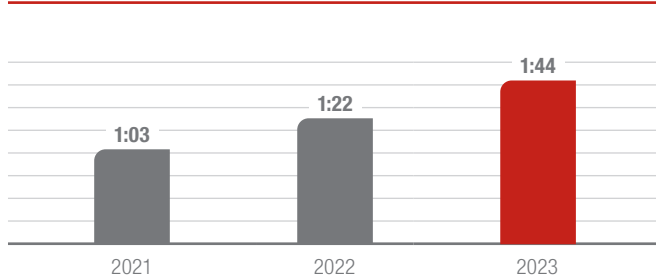
**Clnv: numero di riunioni**



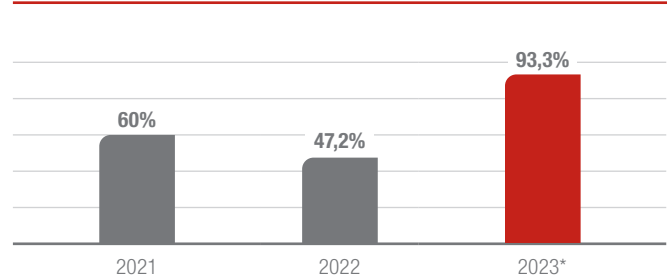
**Clnv: presenza media alle riunioni**



**Clnv: durata media riunioni in ore**



**% partecipazione alle sedute dei Sindaci**



\* dato medio delle presenze del precedente Collegio (66,7%) e del nuovo Collegio eletto dall'Assemblea 2023 (100%).

La **Tabella 3** allegata alla Relazione evidenzia le presenze relative a ciascun componente del Clnv.

# COLLEGIO SINDACALE

## Composizione

Il Collegio attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea 2023 ed è composto da tre Sindaci effettivi e due Sindaci supplenti. Il mandato triennale scadrà con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2025. Dalla lista risultata di maggioranza, presentata da alcuni investitori istituzionali sotto l'egida di Assogestioni (0,810% del capitale sociale), sono stati eletti due Sindaci effettivi (Paolo Ratti e Sara Landini) e un Sindaco supplente (Michele Pizzo) mentre dalla lista risultata di minoranza, presentata dall'Azionista VM 2006 S.r.l. (2,017% del capitale sociale), sono stati eletti il presidente del Collegio (Carlo Schiavone) e un Sindaco supplente (Giuseppe Melis). Si precisa che la lista di minoranza aveva attestato l'assenza di rapporti di collegamento previsti ai sensi della normativa di legge e regolamentare applicabile e di quanto raccomandato dalla comunicazione Consob DEM/9017893 del 26 febbraio 2009. Nel processo di nomina del Collegio, il Consiglio ravvisò l'obbligo di riaprire i termini per la presentazione di candidature per la nomina di un Sindaco Effettivo di genere femminile, al fine consentire il corretto completamento della nomina del Collegio nel caso in cui la lista risultata poi di minoranza fosse invece risultata maggioritaria<sup>36</sup>. Alla nomina, tutti i Sindaci hanno dichiarato di possedere i requisiti e di soddisfare i criteri previsti dalla normativa applicabile e dal Codice CG come attuato dall'art. 11 del Regolamento CdA e Comitati: le informazioni complete relative ai predetti requisiti e alle caratteristiche personali e professionali dei Sindaci sono disponibili sul Sito, nella sezione Governance. Nel 2023, il Collegio si è riunito in 32 occasioni (45 nel 2022). La partecipazione alle sedute è stata del 98,96% nel 2023, mentre è stata del 99,23% nel 2022 e del 100% nel 2021.



### Carlo Schiavone

Presidente del Collegio sindacale

Nazionalità: italiana

In carica dal 28 aprile 2023

#### Carriera

Carlo Schiavone è nato il 3 giugno 1960 a Fasano (Brindisi). È laureato in Economia e Commercio presso l'Università Statale di Roma La Sapienza. È iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Roma dal 1984 e nel Registro dei Revisori Legali dal 1995. Esercita l'attività professionale dal 1984 quale esperto di diritto tributario, societario e di applicazione dei principi contabili. Nel corso della propria carriera ha maturato un'importante esperienza in operazioni di ristrutturazione societaria, assetti partecipativi, valutazioni d'azienda e procedure per l'ammissione alla quotazione in Borsa. Ha svolto diverse attività professionali per imprese operanti nei settori industriale, risparmio gestito, finanziario (holding di partecipazioni), case di cura, immobiliare. Ha ricoperto cariche in collegi sindacali di società operanti in vari settori, anche quotate, istituti di credito, assolvendo, ove prevista, l'attività di revisione legale, nonché in consigli di amministrazione come amministratore non esecutivo.

#### Cariche rilevanti ai sensi dell'art. 148-bis TUF e dell'art. 76 CAP sul cumulo degli incarichi

È Presidente del collegio sindacale di Società Immobiliare Tirrena per Azioni e di Acea Ambiente S.r.l.

#### Altre cariche

È componente dell'organo di controllo della Fondazione Severino ETS.



### Sara Landini

Sindaco effettivo

Nazionalità: italiana

In carica dal 28 aprile 2023

#### Carriera

Sara Landini è nata il 19 aprile 1972 a Firenze. È laureata in Giurisprudenza presso l'Università di Firenze, è avvocato, è dottore di ricerca, è professore ordinario di diritto dell'economia all'Università di Firenze. È stata visiting professor in prestigiose università straniere, in particolare: Toyo di Tokyo, NSW di Sydney, Koeln, Elte di Budapest, Oslo; external reviewer di PhD thesis alla Exeter University, Pretoria University, Innsbruck University. È componente di comitati di direzione e di comitati editoriali di collane e riviste scientifiche in Italia e all'estero. È componente di varie associazioni scientifiche, italiane e straniere, nel campo del diritto dell'economia, del diritto privato e del diritto delle assicurazioni. È autrice di dieci monografie e di oltre 200 articoli scientifici in materia di diritto delle assicurazioni, diritto del mercato finanziario e diritto bancario. È Principal Investigator di progetti di ricerca nazionali e internazionali.

#### Cariche rilevanti ai sensi dell'art. 148-bis TUF e dell'art. 76 CAP sul cumulo degli incarichi

Non ha cariche rilevanti per la normativa sul cumulo degli incarichi.

#### Altre cariche

È Presidente del comitato scientifico, componente del Consiglio di presidenza di AIDA (Association Internationale de droit des assurances) World e Vicepresidente di AIDA Italia. È Segretario scientifico del Centro interaccademico di Scienze Attuariali e gestione del rischio (CISA). È componente di Obaf Eurispes (Osservatorio di diritto bancario, assicurativo e finanziario) e componente del comitato scientifico di Cesia (Centro per gli studi sulla intermediazione assicurativa).

36. Il 17 aprile 2023, il Consiglio rilevò che – alla luce della composizione delle liste depositate per la nomina del Collegio – sussisteva la possibilità che, per effetto dell'applicazione della procedura del voto di lista alle due liste presentate nei termini indicati nell'avviso di convocazione, la composizione del Collegio potesse risultare non conforme alle norme di legge e statutarie inerenti all'equilibrio tra i generi, per mancanza di un componente appartenente al genere femminile. Per consentire, laddove si fossero verificati i presupposti di legge, il corretto completamento della nomina del Collegio secondo il disposto dell'articolo 37.21 dello Statuto, il Consiglio stabilì di riaprire sino alle ore 18.00 del 19 aprile 2023 i termini per la presentazione di proposte di candidatura per la nomina di un Sindaco Effettivo di genere femminile per il caso che si fosse verificata la suddetta possibilità. Quindi invitò gli Azionisti a presentare candidature di persone appartenenti al genere femminile per la nomina di un Sindaco Effettivo, precisando che le votazioni su tali candidature sarebbero state effettuate, ai sensi dell'art. 37.21 dello Statuto, solo se, all'esito dell'applicazione della procedura del voto di lista alle due liste già presentate, la composizione del Collegio fosse risultata non conforme alle norme di legge e statutarie inerenti all'equilibrio tra i generi. Le eventuali nuove candidature sarebbero state pubblicate sul Sito entro le ore 9.00 del 20 aprile 2023. Peraltro, nessuna candidatura aggiuntiva venne presentata e, all'esito della procedura del voto di lista alla due liste già presentate, il Collegio eletto risultò in una composizione conforme alle norme di legge e statutarie inerenti all'equilibrio tra i generi.



**Paolo Ratti**  
Sindaco effettivo

Nazionalità: italiana  
In carica dal 28 aprile 2023

**Carriera**

Paolo Ratti è nato il 22 settembre 1960 a Lecco. È laureato in Economia e Commercio presso l'Università L. Bocconi a Milano. È iscritto al Registro dei Revisori legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze. Ha lavorato presso EY per oltre 35 anni e, dal 2000 al 2021, ne è stato partner con la responsabilità per il settore assicurazioni in Italia. Grazie alla sua esperienza professionale anche in Svizzera, Germania e Austria, ha sviluppato un'ampia conoscenza dell'industria dei servizi finanziari globali. È stato lead partner di numerosi incarichi di revisione legale dei conti per clienti italiani e non.

**Cariche rilevanti ai sensi dell'art. 148-bis TUF e dell'art. 76 CAP sul cumulo degli incarichi**

Non ha altre cariche rilevanti per la normativa sul cumulo degli incarichi.

**Altre cariche**

È Presidente dell'Insurance Working Group dell'Accountancy Europe e componente del Corporate Steering Committee del MIB School of Management di Trieste.



**Giuseppe Melis**  
Sindaco supplente

Nazionalità: italiana  
In carica dal 28 aprile 2023

**Carriera**

Giuseppe Melis è nato il 4 giugno 1971 ad Avellino. È laureato in Economia e Commercio e in Giurisprudenza presso l'Università LUISS Guido Carli di Roma. È iscritto all'Ordine degli Avvocati di Roma, all'Ordine dei dottori commercialisti di Roma e al Registro dei revisori contabili. È professore Ordinario di Diritto Tributario presso il Dipartimento di Giurisprudenza della LUISS Guido Carli. Perfezionato in Diritto tributario internazionale nell'Università La Sapienza di Roma, ha successivamente conseguito il titolo di Dottore di ricerca in Diritto tributario nella Seconda Università degli Studi di Napoli. È stato visiting Professor presso l'École de Droit dell'Université Panthéon Sorbonne – Paris 1 e ha coordinato il dottorato di ricerca LUISS in diritto ed impresa dal 2013 al 2018. È Direttore del Master in Diritto tributario, contabilità e pianificazione fiscale presso la LUISS Business School, è componente del Comitato Scientifico della Scuola Superiore della Magistratura tributaria, nonché membro del comitato di direzione o scientifico di diverse riviste. È autore di oltre 270 pubblicazioni. Svolge attività professionale presso il proprio studio di Roma nel settore della consulenza e dell'assistenza tributaria dinanzi alle Corti di giustizia tributarie e alla Corte di cassazione.

**Cariche rilevanti ai sensi dell'art. 76 CAP sul cumulo degli incarichi**

È Presidente del collegio sindacale di Valoridicarta S.p.A. e sindaco effettivo di Italo S.p.A.

**Altre cariche**

È sindaco effettivo di Banca d'Italia, componente del Consiglio Direttivo della Società per lo studio dei problemi fiscali, componente dell'Osservatorio per il monitoraggio dell'impatto della spesa previdenziale e l'analisi delle politiche di revisione del sistema pensionistico istituito presso il Ministero del Lavoro, componente del Consiglio direttivo dell'Associazione Italiana dei Professori e degli Studiosi del diritto tributario.



**Michele Pizzo**  
Sindaco supplente

Nazionalità: italiana  
In carica dal 28 aprile 2023

**Carriera**

Michele Pizzo è nato il 9 maggio 1962 a Napoli. Nel 1985 si è laureato in Economia e Commercio. È consulente in procedure di amministrazione straordinaria. Svolge attività di consulenza su aspetti strategici, organizzativi e finanziari per aziende private e pubbliche, soprattutto nei settori sanitario e dell'automotive. È autore di numerosi articoli specialistici e monografie. È professore ordinario di Economia Aziendale e di Comunicazione e Mercati Finanziari presso il Dipartimento di Economia dell'Università degli studi della Campania Luigi Vanvitelli. È professore onorario dell'Accademia bancaria ucraina presso la Banca nazionale dell'Ucraina.

**Cariche rilevanti ai sensi dell'art. 76 CAP sul cumulo degli incarichi:**

È presidente del collegio sindacale di Brindisi Servizi Generali S.c.a.r.l.\*, Presidente del collegio sindacale di Sorinvest S.p.A., Presidente del collegio sindacale di Navigazione Libera del Golfo S.r.l., Sindaco effettivo di ENI Rewind S.p.A.\*, Sindaco effettivo di Enipower Ferrara – SEF S.r.l.\*, Sindaco effettivo di Diagnostica e Farmaceutica Molecolari S.c.a.r.l.\*\*, Sindaco effettivo di De Vizia Transfer S.p.A.\*\*, Sindaco effettivo di Acqualatina S.p.A.\*\*, Consigliere di sorveglianza di Medmar Navi S.p.A.\*\*

**Altre cariche**

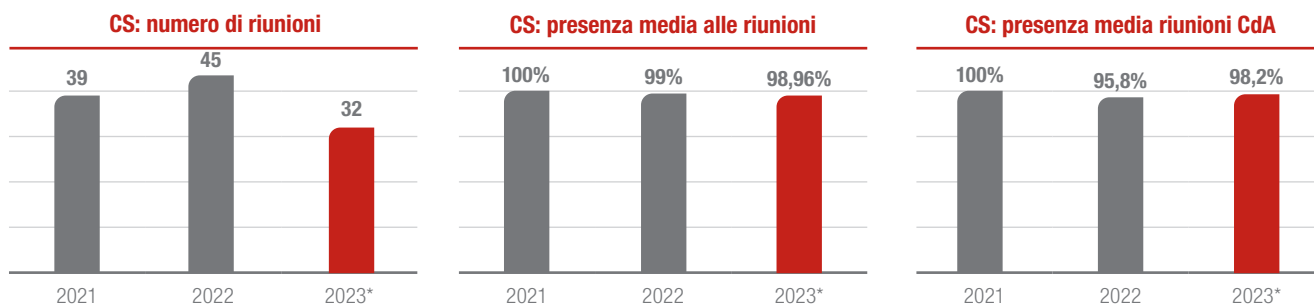
È Presidente dell'Accademia Italiana di Economia Aziendale (AIDEA), Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e Presidente dell'Organismo di Vigilanza della Federazione Italiana Nuoto (FIN).

\* società appartenente al gruppo Eni S.p.A.

\*\* Incarichi aggiuntivi da Decreto 88/2022.

La durata media delle riunioni del 2023 è stata di circa 2 ore e 20 minuti, rispetto a 1 ora e 34 minuti del 2022.

L'età media dei componenti del Collegio è di circa 58 anni (inclusendo i Sindaci supplenti), mentre la durata media della carica degli attuali componenti (effettivi) è di 8 mesi circa.



\* Dati relativi all'intero 2023: fino all'Assemblea 2023 il precedente Collegio Sindacale ha svolto n. 14 riunioni, con una durata media di circa 1 ora e 50 minuti, una partecipazione media del 100% e una partecipazione media alle riunioni del CdA del 95,24%. Il nuovo Collegio Sindacale, a far data dalla sua nomina, ha svolto n. 18 riunioni, con una durata media di circa 2 ore e 43 minuti, una partecipazione del 98,15% e una partecipazione media alle riunioni del CdA del 100%.

La **Tabella 4** allegata alla Relazione descrive nel dettaglio le presenze di ciascun componente del Collegio nel 2023, ed in particolare del nuovo Collegio a far data dalla sua nomina.

## Politica sulla diversità

La Politica sulla diversità dei componenti degli organi sociali della Compagnia riguarda anche i componenti del Collegio. La diversità a livello di Collegio è garantita, da tempo, anche dalle previsioni statutarie e dalla Fit&Proper Policy, che stabiliscono il rispetto di quote di genere e dei requisiti previsti dalla normativa applicabile e dal Codice CG per i Sindaci. In particolare, la Fit&Proper Policy prevede che lo stesso Collegio valuti il possesso dei requisiti richiesti dal Decreto 88/2022 in capo ai Sindaci, in caso di nomina o di modifica della sua composizione e, in ogni caso, con cadenza almeno annuale.

Gli obiettivi perseguiti dalla Politica sulla diversità e i suoi aggiornamenti sono i medesimi esposti nella parte relativa al Consiglio, alla quale si fa qui rinvio. Per quanto attiene alle modalità di attuazione di tale Politica sulla diversità è previsto che il Consiglio elabori, in vista dell'Assemblea di nomina del Collegio, un'apposita relazione nella quale formuli agli Azionisti legittimati a presentare liste dei suggerimenti, tra l'altro, circa la composizione delle stesse, coerenti con la predetta politica. Si raccomanda, così, di prendere in considerazione candidati appartenenti a diverse fasce d'età. Almeno due quinti dei Sindaci deve appartenere al genere meno rappresentato e pertanto le liste, a eccezione di quelle che presentano un numero di candidati inferiore a tre, devono contenere un numero di candidati in grado d'assicurare un adeguato equilibrio tra i generi. Agli Azionisti è richiesto il deposito, unitamente alle liste, del curriculum vitae di ciascun candidato contenente un'esauriente informativa sulle caratteristiche professionali e sulle competenze maturate dagli stessi. La Politica sulla diversità prevede che il Collegio possieda, a livello collegiale, un adeguato livello d'esperienza e conoscenza riguardo ad almeno il mercato in cui Generali opera, alla strategia e al modello di business, al sistema di governance, all'analisi contabile, finanziaria e attuariale, e al quadro normativo.

Tali aspetti della politica sono stati attuati nel processo di nomina del Collegio da parte dell'Assemblea 2023. In quel contesto, il CdA ha approvato una sua relazione funzionale a facilitare gli Azionisti interessati alla presentazione di una loro lista. Inoltre, in linea con le Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate del CNDCEC del 26 aprile 2018 (Q.1.2) i Sindaci uscenti hanno predisposto, prima della scadenza del proprio incarico e a beneficio degli Azionisti proprie considerazioni sui temi della composizione del nominando Collegio.

Circa i risultati dell'attuazione della Politica sulla diversità, si fa presente quanto segue:

- sotto il profilo della diversità di genere, la componente meno rappresentata è quella femminile con il 33,3%, considerando i soli Sindaci effettivi;
- alla data del 31 dicembre 2023 l'età media dei componenti effettivi del Collegio è di 59 anni;
- riguardo alla seniority, l'attuale organo appare dotato di una composizione omogenea a fronte di un'anzianità di incarico di poco inferiore a 1 anno;
- in merito a competenze professionali, profilo formativo e professionale, il Collegio esprime professionalità diversificate, anche in termini d'internazionalità, potendo fare leva su competenze nel settore dell'audit, dell'attività di revisione contabile, in ambito accademico e di esperienza di settore.

## Nomina e sostituzione

Non possono essere nominati Sindaci, e se eletti decadono dall'incarico, coloro che si trovino in situazioni di incompatibilità previste dalla legge o che eccedano i limiti al cumulo degli incarichi stabiliti dalla normativa vigente.

L'Assemblea nomina il Collegio attraverso un sistema di voto di lista, avente il fine di assicurare l'elezione di almeno un Sindaco eletto dalle minoranze, cui spetta il ruolo di presidente. Hanno diritto a presentare una lista per la nomina del Collegio gli Azionisti che, da soli o congiuntamente ad altri, detengono una partecipazione pari almeno allo 0,5% del capitale sociale. Le liste presentate dagli Azionisti, composte di 2 sezioni (l'una per la nomina dei Sindaci effettivi e l'altra per la nomina dei Sindaci supplenti), sono da depositare entro il 25° giorno precedente la data dell'Assemblea in prima o in unica convocazione.

Le liste, composte in modo tale da assicurare l'equilibrio tra i generi, devono essere corredate dalle informazioni relative ai soci che le hanno presentate e alla percentuale del capitale sociale complessivamente detenuta dagli stessi. Unitamente alle liste sono inoltre depositati:

- il curriculum vitae di ciascun candidato, contenente
- un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali nonché sulle competenze maturate nel campo assicurativo, finanziario e/o bancario;
- le dichiarazioni con le quali ogni candidato accetta la designazione, si impegna – ove nominato – ad accettare la carica e attesta, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità e, se sussistenti, il possesso dei requisiti previsti dalla normativa vigente;
- copia delle certificazioni rilasciate dagli intermediari attestanti la titolarità della percentuale del capitale sociale richiesta per la presentazione delle liste.

In difetto dei suddetti requisiti la lista si considera come non presentata.

Se, alla data di scadenza del termine previsto per il deposito delle liste, ne è stata presentata una sola oppure molteplici presentate da Azionisti collegati tra loro, possono essere presentate liste sino al terzo giorno successivo a tale data. In tal caso la soglia di legittimazione per la presentazione delle liste di candidati è ridotta allo 0,25%. Gli aventi diritto al voto, le società da questi direttamente o indirettamente controllate, le società direttamente o indirettamente soggette a comune controllo nonché i soci tra loro legati da uno dei rapporti indicati dall'art. 109, c. 1, del TUF relativo alla Società, possono concorrere a presentare e possono votare una sola lista; in caso di violazione di tale regola non si tiene conto dell'appoggio dato a qualunque lista.

Risultano eletti Sindaci effettivi i primi due candidati della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti ("Lista di Maggioranza") e il primo candidato della lista che – senza tenere conto dell'appoggio dato da Azionisti, in qualunque modo, anche solo indirettamente, collegati con quelli che hanno presentato o votato la Lista di Maggioranza – sarà risultata seconda per numero di voti ("Lista di Minoranza"). Qualora il numero di Sindaci effettivi del genere meno rappresentato sia inferiore a quello previsto dalle vigenti disposizioni di legge (oggi pari a due quinti dei componenti da nominare), si procede, nell'ambito della sezione dei Sindaci effettivi della Lista di Maggioranza, alle necessarie sostituzioni secondo l'ordine di presentazione dei candidati. Circa i Sindaci supplenti, risultano eletti i candidati indicati nella Lista di Maggioranza e in quella di Minoranza che, nella relativa sezione, avranno ottenuto il maggior numero di voti.

Se le prime due liste ottengono lo stesso numero di voti si procede a nuova votazione. In caso di parità di voti fra due o più liste, diverse da quella che ha ottenuto il maggior numero di voti, sono eletti Sindaci i candidati più giovani per età fino a concorrenza dei posti da assegnare. Se viene presentata una sola lista da essa sono tratti tutti i Sindaci da eleggere.

La presidenza spetta al Sindaco effettivo tratto dalla Lista di Minoranza. Nel caso in cui tutti i Sindaci siano tratti da un'unica lista, la presidenza spetta al primo candidato indicato nella stessa.

In caso di decesso, rinuncia o decadenza di un Sindaco effettivo tratto dalla Lista di Maggioranza o dall'unica lista, subentra il supplente tratto dalla medesima lista o, in difetto, il supplente più giovane d'età. L'Assemblea integra la composizione del Collegio con le maggioranze di legge. In caso di decesso, di rinuncia o di decadenza di un Sindaco effettivo tratto dalla Lista di Minoranza, subentra – anche nella carica di presidente – il supplente tratto dalla Lista di Minoranza. L'Assemblea integra la composizione del Collegio nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze. Se la procedura di sostituzione dei Sindaci non assicura l'equilibrio tra i generi, l'Assemblea interviene deliberando con le maggioranze di legge.

## Requisiti per la carica

Tutti i Sindaci, sia effettivi sia supplenti, devono possedere i requisiti stabiliti dalla normativa vigente, dal Codice CG, dallo Statuto e dalla Fit&Proper Policy. Inoltre, non devono ricoprire un numero di incarichi superiore a quello previsto dalla normativa stessa. I Sindaci eletti dall'Assemblea in data 28 aprile 2023 rispettano, tra gli altri, i requisiti e i criteri previsti dal Decreto 88/2022, la cui verifica è stata condotta, in conformità alla normativa, dal Collegio stesso nella riunione del 18 maggio 2023. Nel contesto di tale riunione è stata valutata, inoltre, l'adeguata composizione collettiva dell'organo di controllo. Le verifiche sono pervenute allo stesso



risultato anche nella seduta del 20 febbraio 2024, nella quale il Collegio ha condotto anche un'autonoma autovalutazione sulla composizione e sul funzionamento ai sensi Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate del CNDCEC del 21 dicembre 2023.

Riguardo specificamente ai requisiti di indipendenza, ferme restando le prescrizioni di legge, il Codice CG prevede che i Sindaci vengano scelti tra persone in possesso dei requisiti previsti per gli Amministratori e che si verifichi il rispetto di tali criteri dopo la nomina e successivamente con cadenza annuale, indicando l'esito della verifica nella Relazione. Nel recepire il nuovo Codice CG, a partire dal 1° gennaio 2021, è previsto che sia il CdA a svolgere tale verifica, previa istruttoria svolta dal Comitato competente in materia di nomine (CNG). In proposito, il 24 maggio 2023, il CdA ha regolarmente effettuato la verifica, accertando la sussistenza dei requisiti d'indipendenza previsti dal Codice CG - come attuati dal Regolamento CdA e Comitati - in capo a tutti i componenti effettivi e supplenti del Collegio e ha accertato, sempre nella stessa riunione, anche la sussistenza dei requisiti di propria competenza stabiliti dalla legge. Le verifiche sono pervenute allo stesso risultato anche nella seduta del 21 febbraio 2024.

Quanto al limite relativo al cumulo d'incarichi in altre società, l'Assemblea, al momento dell'elezione, ha avuto evidenza di quelli ricoperti dai candidati al momento della nomina. Inoltre, i Sindaci hanno accettato la carica avendo valutato di poter dedicare allo svolgimento dei loro compiti il tempo necessario.

## Ruolo

Come già accennato, secondo il modello tradizionale di amministrazione e controllo adottato da Generali, i compiti di vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto nonché di controllo sulla gestione sono attribuiti al Collegio, che agisce in autonomia e indipendenza sia all'interno della Società sia nei confronti degli Azionisti che lo hanno eletto.

L'assetto di governo societario di Generali garantisce al Collegio l'efficace svolgimento dei propri compiti, non soltanto assicurando la partecipazione dei suoi componenti alle riunioni del Consiglio e di tutti i Comitati Consiliari, ma anche mettendo a disposizione, secondo stesse tempistiche e modalità informatiche d'accesso previste per gli Amministratori, tutta la documentazione predisposta per le suddette riunioni.

Riguardo ai profili di formazione e aggiornamento dei Sindaci, nel corso del 2023, a far data dalla loro nomina, sono state svolte sessioni di aggiornamento e approfondimento su tematiche relative ai portafogli Vita, al mercato assicurativo italiano ed europeo, agli scenari e alle prospettive della distribuzione assicurativa, ai doveri e alle responsabilità del CdA sui temi della sostenibilità e del cambiamento climatico. Nel 2023 i Sindaci hanno partecipato alle giornate di Strategy Day. Vengono regolarmente inviati anche a loro i comunicati stampa della Compagnia – di regola prima della loro diffusione al mercato – e i documenti di approfondimento economico. Al Collegio è garantito l'accesso a tutte le informazioni aziendali ritenute necessarie, attraverso il supporto del Segretario. Per le esigenze logistiche e operative legate ai compiti svolti, un supporto dedicato è fornito dalla struttura di Corporate Affairs.

Il Collegio ha il potere di vigilanza sull'indipendenza della Società di Revisione (unitamente a quello di proporre la nomina), con l'obbligo di verifica del rispetto della normativa in materia, della natura e dell'entità dei servizi diversi dal controllo contabile prestati dalla stessa (e dalle entità appartenenti alla rete della medesima) alla Società e alle sue Controllate. I Sindaci possono altresì verificare la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri componenti.

Nel corso del 2023 il Collegio ha regolarmente svolto le attività di verifica previste dalla legge nonché redatto i relativi verbali e le relazioni richieste dallo svolgimento dell'attività della Compagnia: il Collegio darà conto delle attività di vigilanza svolte nel 2023 nella relazione annuale che sarà presentata all'Assemblea 2024 chiamata ad approvare il bilancio 2023. Nella stessa relazione il Collegio darà conto anche delle verifiche svolte sulle concrete modalità di attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice CG.

Ciascun componente del Collegio ha l'obbligo di informare tempestivamente ed esaurientemente gli altri componenti e il Presidente del CdA su natura, termini, origine e portata di un loro eventuale interesse nei confronti di una determinata operazione di Generali, sia per proprio conto che di terzi: nel 2023 non si sono determinati i presupposti per tale informativa.

## Remunerazione

La remunerazione del Collegio oggi in carica è stata sottoposta dal Consiglio, su proposta del CRRU, da ultimo, all'esame e all'approvazione dell'Assemblea 2023, ed è stata formulata tenendo conto dell'impegno richiesto ai suoi componenti, della rilevanza del ruolo ricoperto e delle caratteristiche dimensionali e settoriali di Generali. La decisione è stata assunta anche sulla base dell'approfondimento di un benchmark formato da un panel di peer.

In occasione dell'Assemblea 2023, chiamata a deliberare oltre che sulla nomina anche sulla determinazione del compenso del Collegio, i Sindaci uscenti, in base a quanto previsto dal punto Q.1.6 delle Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate del CNDCEC del 26 aprile 2018, hanno ritenuto opportuno, prima della scadenza del proprio incarico, di riassumere in un apposito documento le attività espletate dal Collegio nel corso del loro mandato, precisando il numero di riunioni del Collegio, la loro durata media, il tempo richiesto per lo svolgimento di ciascuna attività e le risorse professionali impiegate con lo scopo di mettere a disposizione dei soggetti interessati la propria esperienza maturata nel corso del triennio di mandato per compiere una valutazione ponderata delle competenze professionali necessarie e l'adeguatezza del compenso proposto per l'espletamento dell'incarico. Il documento predisposto dal Collegio, prima di essere messo a disposizione dei soci, è stato inviato al Presidente del CdA per essere portato all'attenzione del CdA per le valutazioni di competenza.

Ogni ulteriore informazione sulla remunerazione del Collegio è indicata nella Relazione su remunerazione e compensi, reperibile sul nostro Sito nella sezione Governance. Ai sensi di quanto previsto dall'art. 123-ter del TUF, la nuova politica generale per la remunerazione comprende anche quella relativa ai componenti del Collegio sarà illustrata nell'apposita relazione approvata dal Consiglio, previo parere del CRRU, che sarà sottoposta all'esame e all'approvazione dell'Assemblea 2024. La relazione sarà disponibile sul Sito sotto la voce Governance, nelle sezioni dedicate rispettivamente alla Remunerazione e all'Assemblea degli Azionisti.

 [Approfondimenti nella Relazione su remunerazione e compensi](#)

## SOCIETÀ DI REVISIONE

La Società di Revisione, cui è stato conferito l'incarico – su proposta motivata del Collegio – dall'Assemblea 2019 per gli esercizi sociali 2021-29, è KPMG S.p.A. Il ruolo di responsabile della revisione è affidato ad Andrea Rosignoli.

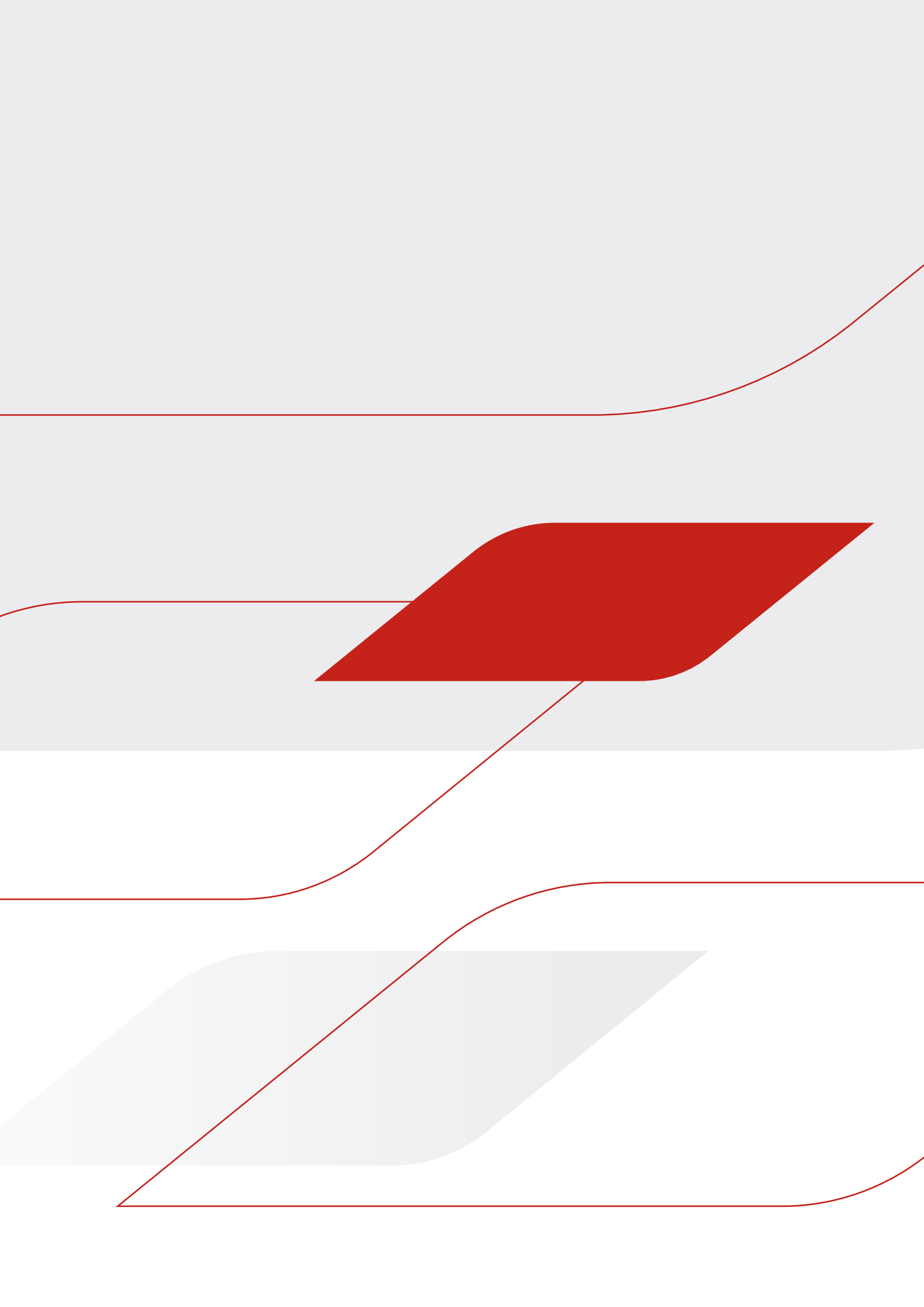
Detta società, iscritta in un apposito albo tenuto dalla Consob, ha il compito di controllare, nel corso di ciascun esercizio, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili – informando senza indugio il Collegio e la Consob dei fatti che ritenga censurabili – nonché quello di verificare che il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato corrispondano alle risultanze delle scritture contabili e agli accertamenti eseguiti e che siano conformi alle norme che li disciplinano. La legge prevede che la durata dell'incarico sia pari a 9 esercizi e che questo possa essere nuovamente conferito alla medesima società di revisione decorso un intervallo temporale di almeno 3 esercizi dalla data di cessazione del precedente incarico.

Il responsabile della revisione deve essere sostituito dopo 7 esercizi e non può assumere nuovamente tale incarico – neppure per conto di un'altra società di revisione, né con riferimento ai bilanci di società controllate, collegate, controllanti l'emittente o sottoposte a comune controllo – se non siano decorsi almeno 3 anni dalla cessazione del precedente. Il predetto incarico può essere revocato prima della scadenza prevista – su proposta motivata del Collegio – nel solo caso in cui ricorra una giusta causa. Le delibere assembleari di nomina e di revoca vengono trasmesse alla Consob.

Al termine di ogni esercizio, la Società di Revisione esprime un giudizio sul bilancio che viene formalizzato in una apposita relazione. Tale documento è allegato al bilancio stesso e depositato presso la sede della Società durante i 21 giorni che precedono l'Assemblea chiamata ad approvarlo e finché il medesimo non è approvato. La Società di Revisione svolge anche un'attività di limited assurance sulla Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, ai sensi del D.lgs. n. 254/16.

Per preservare l'indipendenza della Società di Revisione, è stata formalizzata un'apposita linea guida di Gruppo che disciplina l'affidamento di incarichi alla società medesima ovvero alle entità del relativo network da parte di società del Gruppo. In base a tale procedura, il Collegio provvede a esprimere un preventivo parere vincolante circa l'affidamento da parte di società del Gruppo di incarichi aggiuntivi – diversi, quindi, dall'incarico principale di revisione e per i quali non ricorrano fattispecie di incompatibilità previste dalla legge – in favore del revisore principale di Gruppo ovvero di entità appartenenti al relativo network.

Con riferimento a quanto previsto dalla delibera Consob 3 maggio 2007 n.15915, sul Sito sono indicati i corrispettivi di competenza erogati alla Società di Revisione.



# SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEI RISCHI

Il modello interno di Generali.....	98
Il Sistema.....	98
Ruoli e competenze.....	99
Principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in relazione all'affidabilità delle informazioni fornite periodicamente agli organi sociali e al mercato.....	107
Disciplina dell'internal dealing.....	110
Procedure in materia di operazioni con parti correlate.....	111
Modello di Organizzazione e Gestione (MOG) e Organismo di Vigilanza (OdV).....	111

# IL MODELLO INTERNO DI GENERALI

Il Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (SCIGR o Sistema), che costituisce una parte essenziale dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società, è stato definito dal Consiglio in linea con le disposizioni di Solvency II – ivi inclusi gli atti delegati e le linee guida emanati da EIOPA – e con la normativa di legge e regolamentare che l'ha recepita a livello nazionale, anche attraverso il Regolamento IVASS 38/2018. Generali ha ricevuto dalla competente autorità di vigilanza l'autorizzazione all'utilizzo del Modello Interno Parziale (PIM) per il calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità (Solvency Capital Requirement o SCR), secondo quanto richiesto da Solvency II: tale autorizzazione consente l'utilizzo del PIM per la determinazione dell'SCR delle società assicurative italiane, tedesche, francesi, ceche e austriache appartenenti al Gruppo, e dell'SCR a livello di Gruppo, derivante dalle contribuzioni provenienti dalle compagnie svizzere e spagnole oltre che da quelle dianzi indicate.

In conformità a Solvency II, sono state definite o aggiornate le correlate politiche interne al Gruppo volte ai seguenti obiettivi:

- normare il SCIGR, stabilendo ruoli e responsabilità delle strutture aziendali cui sono affidate le Funzioni Fondamentali;
- definire i processi legati alla gestione di specifici rischi (di investimento, di sottoscrizione, di concentrazione e dei rischi operativi) e i principali processi di business, tra cui: la gestione del capitale, il processo di ALM e quello di approvazione dei prodotti.

Il processo di aggiornamento e di revisione delle politiche è proseguito anche nel 2023. La formalizzazione delle politiche richieste da Solvency II è improntata alla diffusione, all'interno del GHO e nel Gruppo, della cultura del controllo interno e della consapevolezza sul funzionamento del SCIGR.

Infine, nonostante Generali non rientri più tra le entità sistemiche, sono stati confermati anche nel 2023 i presidi di Gruppo con l'aggiornamento del Systemic Risk Management Plan, del Liquidity Risk Management Plan e del Group Recovery Plan, quest'ultimo elaborato anche alla luce delle disposizioni del Regolamento IVASS 38/2018 in materia di piani di emergenza rafforzati e del Regolamento IVASS 47/2021 in materia di piani di risanamento e finanziamento.



Generali Internal Regulation System (GIRS). p. 36

## IL SISTEMA

Il SCIGR è l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che operano – avuto riguardo anche al ruolo di Generali quale capogruppo di un gruppo assicurativo – da un lato, per assicurare il corretto funzionamento e il buon andamento della Società e del Gruppo e, dall'altro, per identificare, misurare, valutare, monitorare e gestire i principali rischi cui sono esposti. L'efficacia del Sistema garantisce il corretto funzionamento dei meccanismi d'impresa, il rispetto della legge e l'affidabilità di tutte le informazioni che, attraverso gli organi sociali, giungono al mercato.

Il nostro SCIGR è, quindi, un sistema integrato che coinvolge l'intera struttura organizzativa: al suo funzionamento sono chiamati a contribuire, in modo coordinato e interdipendente, tanto gli organi sociali quanto le strutture aziendali, anche per stimolare il processo continuativo di creazione di valore, facendo leva sui tre pilastri (Vision, Mission e Value), costituenti le assi portanti della nostra cultura d'impresa.

Il Consiglio, previo parere favorevole del comitato consiliare competente in materia di corporate governance, ha stabilito per Generali – anche in qualità di USCI – un assetto di governo societario di tipo “rafforzato”, tenuto conto delle indicazioni e dei parametri qualitativi e quantitativi declinati nella Lettera al mercato di IVASS del 5 luglio 2018. Tale modello implica elementi quali: la non esecutività del Presidente, l'istituzione del CCR e di un comitato per le remunerazioni, la costituzione delle Funzioni Fondamentali in forma di specifiche unità organizzative (separate dalle funzioni operative e non esternalizzate), affidate alla responsabilità di persone adeguatamente competenti e idonee all'incarico, ulteriori aspetti in tema di remunerazione per i quali si rimanda all'apposita Relazione su remunerazione e compensi.



### Box normativo

Con l'introduzione del regime Solvency II, in vigore dal 1° gennaio 2016, il quadro normativo nazionale in materia assicurativa è evoluto, tenendo anche conto delle “Linee Guida” emanate da EIOPA. Il CAP e il Regolamento IVASS 38/2018 sono i principali riferimenti normativi in materia di sistema di governo societario per le imprese e i gruppi assicurativi italiani. Le vigenti disposizioni in materia dettate dalla normativa di settore, dal TUF e dal Codice CG hanno definito ulteriormente i compiti e le responsabilità dei vari attori della struttura organizzativa aziendale. A tale impianto normativo la Compagnia ha dato attuazione attraverso la propria regolamentazione interna, imperniata sul Generali Internal Regulation System (GIRS - vedi pag. 36) e su altre fonti, tra cui il Regolamento CdA e Comitati.

# RUOLI E COMPETENZE

Ciascun attore del nostro assetto organizzativo e di governo societario ha specifici compiti e responsabilità rilevanti anche ai fini del SCIGR: l'obiettivo perseguito, tenuto conto delle vigenti disposizioni normative, è creare un Sistema in cui le attribuzioni e le competenze siano ben definite, implementate e monitorate, e in cui le modalità di coordinamento tra i soggetti coinvolti siano delineate con chiarezza e facilmente individuabili.

## Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio è il primo attore del nostro assetto organizzativo e del Sistema, avendo la responsabilità di definire le strategie e gli indirizzi in materia di controllo interno e di gestione dei rischi anche per quanto riguarda i flussi informativi nonché di garantirne l'adeguatezza e la tenuta nel tempo, in termini di completezza, funzionalità ed efficacia. Ogni valutazione è eseguita con cadenza almeno annuale, tenendo conto delle dimensioni della Compagnia e del Gruppo, delle loro specificità operative e della natura e dell'intensità dei rischi aziendali, anche con riferimento alle attività aziendali esternalizzate.

In particolare, nel 2023, la valutazione sull'adeguatezza e sull'efficacia del SCIGR è stata condotta a marzo, con riguardo all'intero esercizio 2022, e a luglio, relativamente al primo semestre 2023; quella inerente al secondo semestre e all'intero esercizio 2023 si è svolta a marzo 2024. In tutti i casi, dette valutazioni, supportate dal parere del CCR, hanno avuto esito positivo. Tra gli elementi portanti del SCIGR c'è il piano di attività della funzione di revisione interna, che il CdA approva annualmente, sentito il parere del Collegio e dell'Amministratore Delegato e Group CEO: a ciò il Consiglio ha provveduto regolarmente anche nel 2023.

Nello svolgimento dei suoi compiti il Consiglio ha operato per assicurare che il Sistema consenta l'identificazione, la valutazione (anche prospettica) e il controllo dei rischi, ivi compresi quelli derivanti dalla non conformità alle norme e da fatti pregiudizievoli, garantendo l'obiettivo della salvaguardia del patrimonio, anche in un'ottica di sostenibilità nel medio-lungo periodo. Il Sistema viene diffuso da Generali presso le Controllate, che lo adottano tenendo presenti le eventuali specificità dei contesti normativi in cui le stesse operano. Il Consiglio ha esaminato i pareri e i resoconti provenienti dagli altri attori del Sistema. Il coordinamento tra gli attori del SCIGR è stato perseguito attraverso le informative rese al Consiglio dalla presidente del CCR e la presenza costante del Collegio alle riunioni del Consiglio, oltreché mediante la partecipazione alle sedute di Consiglio e del CCR, per gli argomenti di rispettiva competenza, dei responsabili delle Funzioni Fondamentali (per maggiori dettagli vedi il successivo paragrafo dedicato, in questo capitolo) e, in maniera sistematica, del Dirigente Preposto. È altresì costante il dialogo tra il Collegio e le Funzioni Fondamentali, che partecipano periodicamente, secondo un calendario predefinito, alle riunioni di quell'organo. Tra i propri compiti il Consiglio ha anche quelli di:

- nominare e revocare chi ha la responsabilità della struttura cui è affidata la funzione di revisione interna;
- assicurare che tale funzione sia dotata delle risorse adeguate all'espletamento delle proprie responsabilità;
- definire la remunerazione di chi ha la responsabilità della funzione di revisione interna coerentemente con le politiche aziendali;
- assumere le relative decisioni su proposta dell'Amministratore Delegato e Group CEO, sentito il parere vincolante del CCR e quello del Collegio.

Infine, il CdA valuta, sentito il Collegio, i risultati esposti dalla Società di Revisione e gli eventuali suggerimenti emersi in sede di revisione legale. La relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale è stata fornita da KPMG S.p.A. al Collegio il 4 aprile 2023 ed è stata portata poi all'attenzione del CCR e del Consiglio, per quanto di rispettiva competenza, nelle relative sedute di aprile. Per ulteriori dettagli sulle competenze deliberative del Consiglio si rimanda al paragrafo dedicato al CdA (nel terzo capitolo Gli attori della governance) e al Compendio informativo alla Relazione (disponibile sul Sito).

## Comitato Controllo e Rischi

Il CCR svolge funzioni consultive, propositive e istruttorie nei confronti del Consiglio nelle materie dei controlli interni e gestione dei rischi. Più in particolare, assiste il CdA nella determinazione delle direttive sul SCIGR, nella verifica periodica della sua adeguatezza e del suo effettivo funzionamento, nell'identificazione e gestione dei principali rischi aziendali, inclusi quelli derivanti da fatti pregiudizievoli di cui il Consiglio stesso sia venuto a conoscenza. Il CCR acquisisce informazioni, in occasione almeno della presentazione del piano di lavoro annuale delle Funzioni Fondamentali, in merito all'adeguatezza del budget di spesa e dei profili quantitativi e qualitativi delle risorse assegnate alle predette funzioni monitorando l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza delle Funzioni Fondamentali e delle risorse assegnate alle stesse, ed esprime in merito a quanto sopra il proprio parere al Consiglio.

Il CCR, nella sua attività di assistenza al CdA, esamina le relazioni periodiche e quelle di particolare rilevanza predisposte dalla funzione di internal audit e dalle altre Funzioni Fondamentali, esprimendo le opportune valutazioni. Il CCR può chiedere alle Funzioni Fondamentali lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative o tematiche rilevanti per la Società e/o il Gruppo, dandone eventualmente comunicazione al presidente del Collegio Sindacale. Tali attività sono state regolarmente svolte nel 2023.

Il Consiglio, nella seduta del 12 maggio 2022, ha nominato il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate oggi in carica, che rappresenta pure un importante presidio parte del Sistema. Anche in un'ottica di costante e tempestivo scambio di informazioni



rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti, alle riunioni del CCR partecipano, fra l'altro, il Dirigente Preposto, il Collegio e i responsabili delle strutture aziendali esercitanti le Funzioni Fondamentali. Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo I sei Comitati Consiliari (nel terzo capitolo Gli attori della governance) e al Compendio informativo (disponibile sul Sito), che riporta in dettaglio le materie affidate alla competenza del CCR.

## Il ruolo del Group CEO rispetto al Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Il Consiglio ha attribuito al Group CEO il compito di curare l'identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle sue Controllate, sottoponendoli periodicamente all'esame del Consiglio; dare attuazione alle direttive definite dall'organo amministrativo curando la progettazione, la realizzazione e la gestione del SCIGR, verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia; occuparsi dell'adattamento del Sistema alla dinamica delle condizioni operative e del quadro legislativo e regolamentare. A fronte di questo suo ruolo, il Group CEO può anche chiedere alla funzione di internal audit lo svolgimento di verifiche su specifiche aree e sul rispetto delle regole e delle procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali, dandone contestuale comunicazione ai presidenti del CdA, del CCR e del Collegio. Inoltre, il Group CEO riferisce tempestivamente al CCR e al Consiglio sulle problematiche o criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia, per l'adozione delle iniziative più opportune. Al Group CEO è stato formalmente riconosciuto il ruolo di "amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi".

## Funzioni Fondamentali

Il Sistema si fonda sulla presenza di tre linee di difesa, cui appartengono:

- le aree operative, responsabili di effettuare i controlli di primo livello (o di linea), ivi incluso il Dirigente Preposto;
- le funzioni facenti capo al Group CRO, al Group Chief Compliance Officer, al Group Chief Anti Financial Crime Officer e chi ha la responsabilità della Group Actuarial Function, cui competono i controlli di secondo livello;
- la funzione facente capo al Group Chief Audit Officer, responsabile dei controlli di terzo livello.

Per quanto attiene ai controlli di linea o di primo livello, i responsabili di ciascuna unità organizzativa hanno il compito di assicurare la corretta gestione dei rischi correlati alle attività svolte e di porre in essere adeguati presidi di controllo, nel rispetto dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile definito dal Group CEO secondo le direttive dettate dal Consiglio. I ruoli e le responsabilità di ciascuna unità organizzativa sono definiti nell'ambito del sistema di deleghe e poteri e delle politiche approvate dal Consiglio.

In questo contesto, particolare attenzione merita la figura del Dirigente Preposto (approfondita nel seguito di questo quarto capitolo) al quale, secondo le disposizioni dell'art. 154-bis del TUF, è attribuita la responsabilità di predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario diffusa al mercato.

I controlli di secondo livello rispondono all'esigenza di garantire il monitoraggio continuo dei rischi più significativi per l'attività aziendale: nel nostro SCIGR la responsabilità di tali controlli è attribuita a strutture (facenti capo al Group Chief Risk Officer, al Group Chief Compliance Officer, al Group Chief Anti Financial Crime Officer e chi ha la responsabilità della Group Actuarial Function) prive di compiti operativi e dedicate in via esclusiva a valutare la presenza di un efficace presidio dei rischi. Per garantire alle suddette strutture l'indipendenza e l'autonomia necessaria, i loro responsabili riportano direttamente al Consiglio.

Nell'ambito della funzione facente capo al Group Chief Compliance Officer opera anche il Data Protection Officer, che ha la responsabilità di presidiare l'osservanza della normativa inerente alla protezione dei dati personali.

I controlli di terzo livello sono affidati alla funzione facente capo al Group Chief Audit Officer, la quale svolge il monitoraggio e la valutazione dell'efficacia e dell'efficienza del SCIGR. Essa si caratterizza per una spiccata indipendenza dal business e un elevato grado di autonomia: anche in questo caso, la responsabile dipende direttamente dal Consiglio. Il ruolo, le responsabilità e la collocazione organizzativa delle strutture di controllo di secondo e terzo livello, oltre che le relazioni che intercorrono tra dette strutture e le omologhe funzioni locali, sono definite da apposite politiche di Gruppo.



## Funzione di gestione dei rischi

La tabella che segue illustra la mappa dei rischi di Gruppo, approvata dal Consiglio, in coerenza con le disposizioni della normativa Solvency II.

### Mappa dei rischi di Gruppo

Rischi quantificabili coperti dal Modello Interno Parziale					Rischi non quantificabili (non inclusi nel Modello Interno)
Rischi finanziari	Rischi di credito	Rischi sottoscrittivi danni	Rischi sottoscrittivi vita	Rischi operativi	
Tassi di interesse	Ampliamento dello spread	Tariffazione	Mortalità catastrofale		Liquidità
Volatilità dei tassi di interesse	Credit default	Riservazione	Mortalità non catastrofale		Strategico
Prezzo delle azioni	Default delle controparti	Catastrofale	Longevità		Reputazionale
Volatilità delle azioni		Riscatti Danni	Morbilità/Invalidità		Contagio
Immobili			Riscatti vita		Operazioni infragruppo*
Valuta			Spese		Concentrazione*
Concentrazione			Going Concern Reserve		Interdipendenze tra i rischi*
			Catastrofale malattia		Emergenti
			Sinistri malattia		Sostenibilità

\* Rischi rilevanti solo a livello di Gruppo.



Relazione Annuale Integrata e Bilancio Consolidato 2023. Risk Report

La funzione di gestione dei rischi è affidata alla struttura istituita presso il GHO denominata Group Risk Management, affidata alla responsabilità del Group CRO: essa supporta il Consiglio e l'Alta Direzione nella definizione delle strategie di gestione dei rischi, nella definizione e nella misurazione degli strumenti di monitoraggio fornendo, attraverso un adeguato sistema di reporting, gli elementi per la valutazione della tenuta del SCIGR nel suo complesso. Il ruolo e la posizione della struttura del Group CRO sono definiti nella Politica di gestione dei rischi di Gruppo, sulla base delle "Direttive di Gruppo sul Sistema di Governance". In particolare, il Group CRO:

- concorre alla definizione della politica di gestione dei rischi e supporta la definizione della strategia dei rischi, dell'obiettivo di solvibilità e delle tolleranze al rischio;
- definisce i criteri e le metodologie di valutazione dei rischi nonché gli esiti delle valutazioni, che vengono successivamente comunicati all'Alta Direzione e al Consiglio;
- supporta le valutazioni in materia di risk management su tematiche strategiche, operazioni di M&A, progetti e investimenti significativi e, più in generale, persegue l'integrazione della gestione dei rischi nei processi decisionali;
- propone limiti di rischio da assegnare alle strutture operative in materia di rischi d'investimento e di liquidità, definendo le procedure per la tempestiva verifica dei limiti medesimi;
- monitora l'attuazione della Politica di gestione dei rischi e il profilo generale di rischio della Società nel suo complesso;
- coordina la predisposizione su base annuale del Group Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) Report e, in caso di variazioni significative al profilo di rischio, in corso d'anno.

La Politica di gestione dei rischi di Gruppo definisce anche i ruoli e le responsabilità relative al processo d'aggiornamento della strategia di rischio, della propensione e delle tolleranze al rischio nell'ambito del Risk Appetite Framework (RAF) e per la valutazione interna del rischio e della solvibilità (ORSA). Per garantire un approccio coerente e omogeneo all'interno del Gruppo, il Group CRO coordina e monitora l'adozione della Politica di gestione dei rischi a livello di Gruppo, fermi gli eventuali necessari adattamenti dovuti al contesto normativo di riferimento in cui operano le diverse società del Gruppo, secondo la natura e la complessità dei rischi condotti, in linea con quanto previsto dal GIRS. Più precisamente, la predetta Politica definisce:

- il processo d'identificazione dei rischi e le categorie di rischio cui la Capogruppo e le imprese del Gruppo sono esposte;
- le metodologie di misurazione e valutazione dei rischi, unitamente ai processi e alle procedure volte ad assicurare una loro efficace gestione e mitigazione, sulla base della propensione e delle tolleranze al rischio definite nel RAF;
- i principi che normano la predisposizione della Relazione ORSA a livello di Gruppo.

Il risk reporting viene coordinato dalla struttura di Risk Management della Capogruppo, per garantirne un impianto condiviso e strutturato, tenendo conto degli adattamenti in virtù delle specificità normative locali e dei modelli di business delle singole società del Gruppo.

A livello di Capogruppo, in aggiunta alla Relazione ORSA e all'informativa sull'evoluzione del profilo di rischio e sul rispetto delle tolleranze di rischio, la struttura contribuisce anche all'informativa sulla tenuta generale del sistema di gestione dei rischi, come richiesto dalla regolamentazione vigente e definito ulteriormente nell'ambito del SCIGR. Nel quadro della governance del Gruppo, la Politica di gestione dei rischi definisce i ruoli e le responsabilità del Group CRO, dei CRO delle Business Unit e delle singole società del Gruppo che, rispettivamente, supportano il monitoraggio della corretta implementazione del Sistema in coerenza con la politica di Gruppo. Nello svolgimento dell'attività di direzione e coordinamento del Gruppo è previsto un modello di "solid line reporting" tra il Group CRO e i CRO ai diversi livelli. Per rafforzare il coordinamento e la condivisione di best practice a livello di Gruppo, è stato altresì istituito il Group Risk Council, cui partecipano il Group CRO (supportato dai principali responsabili di struttura a livello di GHO) e i CRO responsabili presso le Business Unit.

Nel 2023, in aggiunta alla pianificazione delle attività presentate al CCR, il Group CRO ha riportato in via continuativa al Consiglio, anche per il tramite del CCR, sull'andamento delle attività e sulle metodologie e i modelli utilizzati per il presidio dei rischi.

## Funzione di verifica della conformità alle norme

La necessità di operare in conformità alle norme di legge e regolamentari e ai principi definiti dal Codice di Condotta di Gruppo è parte integrante della cultura della nostra organizzazione aziendale. A quest'ultima è richiesto di dotarsi, a ogni livello, di presidi volti a prevenire il rischio di incorrere in sanzioni amministrative o giudiziarie, di subire perdite economiche o danni alla reputazione conseguentemente alla non conformità con le leggi, i regolamenti, le disposizioni emanate dalle autorità di vigilanza o con le norme di autoregolamentazione, nonché il rischio derivante da cambiamenti sfavorevoli della legge o dell'orientamento giudiziario (rischi di compliance). Nell'ambito del Sistema la funzione facente capo al Group Chief Compliance Officer ha la responsabilità di valutare, a livello di Capogruppo e di Gruppo, che l'organizzazione e le procedure interne siano adeguate a gestire tali rischi. Più in particolare, tale funzione agisce nel perseguimento dei seguenti principali obiettivi:

- fornire supporto al Consiglio e all'Alta Direzione sull'osservanza di leggi, regolamenti, disposizioni emanate dalle autorità di vigilanza e norme di autoregolamentazione;
- individuare i requisiti normativi applicabili, valutandone l'impatto sui processi e sulle procedure, supportando e consigliando gli organi sociali e le altre funzioni sulle tematiche relative al rischio di compliance, in particolare sulla progettazione dei prodotti;
- valutare l'adeguatezza e l'efficacia delle misure organizzative adottate per mitigare il rischio di compliance e suggerire misure per migliorare la capacità del Sistema di Gestione della Compliance di mitigare il rischio di compliance;
- contribuire a salvaguardare l'integrità e la reputazione della Capogruppo e del Gruppo;
- rafforzare la consapevolezza in materia di compliance, la trasparenza e la responsabilità, nei confronti degli stakeholder;
- supportare l'operatività aziendale e il business per creare un vantaggio competitivo sostenibile, integrando la gestione del rischio di compliance nelle attività quotidiane e nella pianificazione strategica.

Nel perseguimento dei propri obiettivi, funzione facente capo al Group Chief Compliance Officer adotta un approccio risk based con l'obiettivo di focalizzare l'attenzione e le risorse sia di Capogruppo che di Gruppo sui rischi principali in modo prioritario, valutati a livello sia di Capogruppo sia di Gruppo, applicando metodologie comuni di valutazione dei rischi. Nella seduta del 1° febbraio 2023, come previsto dalla vigente normativa, il Consiglio ha approvato la pianificazione delle attività della struttura ("Piano di Compliance"), previo esame del CCR, avvenuto nella sua riunione del 24 gennaio 2023. Il responsabile della struttura ha riportato in via continuativa al Consiglio, anche per il tramite del CCR, sull'andamento delle attività svolte e sull'esposizione del Gruppo ai rischi di non conformità. La funzione facente capo al Group Chief Compliance Officer ha, inoltre, curato la supervisione della corretta gestione delle operazioni con le parti correlate.

## Funzione Anti-Financial Crime di Gruppo

La funzione Anti-Financial Crime di Gruppo è responsabile della supervisione, dell'indirizzo e del coordinamento delle attività di Gruppo finalizzate alla prevenzione dei crimini finanziari. Tale funzione garantisce nel continuo l'adozione e l'aggiornamento di adeguati requisiti di Gruppo in materia antiriciclaggio e prevenzione del terrorismo, Sanzioni Internazionali, Anti-Corruzione e Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"). Più in particolare, la funzione Anti-Financial Crime di Gruppo agisce nel perseguimento dei seguenti principali obiettivi:

- identificare i requisiti regolamentari applicabili al Gruppo per le materie di propria competenza;
- definire gli standard di Gruppo al fine di garantire la conformità alla regolamentazione finalizzata alla prevenzione del rischio connesso ai crimini finanziari;
- monitorare il recepimento della regolamentazione di Gruppo a livello locale, valutare le ulteriori misure addizionali da porre in essere dalle società controllate qualora esse non possano attuare i requisiti di Gruppo in presenza di conflitti legati alla normativa locale in materia;
- coordinare l'esercizio di auto-valutazione dei rischi connessi ai crimini finanziari delle società in perimetro al fine di determinare l'esposizione complessiva di Gruppo;

- informare tempestivamente il Consiglio di Gruppo in caso di violazioni rilevanti della normativa esterna per le materie di propria competenza;
- fornire al Consiglio di Gruppo, entro il mese di luglio di ogni anno, una relazione consolidata sulle attività svolte dalla Funzione;
- sottoporre all'attenzione dell'Alta Direzione della Capogruppo e delle società del Gruppo le raccomandazioni e i pareri sulle azioni di rimedio rilevanti prima che siano sottoposte, se necessario, all'approvazione dei competenti organi di amministrazione a livello locale;
- fornire pareri non vincolanti in merito a relazioni commerciali e transazioni con potenziale elevato rischio reputazionale per il Gruppo all'Alta Direzione della Capogruppo e delle società del Gruppo;
- monitorare i piani e le attività poste in essere dai responsabili delle Funzioni Anti-Financial Crime delle società del Gruppo;
- consolidare la cultura e la consapevolezza dei rischi e delle responsabilità del personale di Gruppo tramite l'erogazione di corsi di formazione adeguati e comunicazioni mirate a rafforzare la sensibilità verso i rischi derivanti dalla violazione della normativa interna ed esterna;
- supportare l'operatività aziendale e il business al fine di creare un vantaggio competitivo sostenibile, integrando la gestione dei rischi di crimini finanziari nelle attività quotidiane e nella pianificazione strategica di Gruppo.

Nel perseguimento dei propri obiettivi, la funzione Anti-Financial Crime di Gruppo adotta un approccio basato sul rischio.

Tale Funzione è costituita sotto forma di unità organizzativa indipendente all'interno della Funzione Compliance di Gruppo. Il responsabile riporta direttamente al Consiglio e al Group Chief Compliance Officer, per quanto attiene il solo coordinamento delle risorse condivise, ove presenti. L'andamento delle attività e l'esposizione del Gruppo ai rischi di crimini finanziari sono condivisi dal responsabile della struttura in via continuativa nell'ambito del Consiglio e dei Comitati.

## Funzione attuariale

Nell'ambito della seconda linea di difesa del SCIGR, tale funzione è affidata alla struttura del GHO chiamata Group Actuarial Function, la cui principale responsabilità è di coordinare, monitorare e validare il calcolo delle riserve tecniche secondo Solvency II. In aggiunta ai compiti previsti in relazione alle riserve tecniche e in linea con le disposizioni previste da Solvency II, essa è tenuta anche a esprimere un parere sulla politica di sottoscrizione e sull'adeguatezza degli accordi di riassicurazione. Inoltre, contribuisce a implementare in modo efficace il SCIGR, anche in collaborazione con la struttura di Risk Management.

In aggiunta ai compiti specificamente previsti dalla normativa Solvency II, la normativa IVASS (regolamento 22/2008 e sue successive modifiche/integrazioni) assegna alla funzione attuariale i compiti di controllo sulle riserve tecniche del lavoro diretto (per il business non vita solo per R.C. autoveicoli terrestri e R.C. veicoli marittimi, lacustri e fluviali, come da normativa) e del lavoro indiretto di Assicurazioni Generali.

Coerentemente al modello organizzativo definito dal Consiglio, il responsabile della struttura riporta al Consiglio e anche al Group CEO: in particolare, il riporto al Group CEO assicura che la funzione sia organicamente inserita nel contesto aziendale e possa svolgere le proprie attività, essendo dotata dei mezzi necessari. Per garantire un approccio coerente e omogeneo all'interno del Gruppo, la Actuarial Function Group Policy definisce il modello organizzativo della funzione attuariale (a livello sia locale sia di Gruppo) e ne delinea i principali ruoli e responsabilità, in conformità a Solvency II: ogni società del Gruppo è tenuta ad applicare le linee guida contenute in tale politica, fatti salvi gli eventuali adattamenti dovuti alle normative locali. Sono inoltre definite delle linee di riporto solide tra le strutture organizzative locali e quella di GHO per garantire a quest'ultima un opportuno supporto informativo nello svolgimento delle proprie attività. In questo contesto, secondo le disposizioni di Solvency II, chi ha la responsabilità della Group Actuarial Function presenta al Consiglio, con frequenza almeno annuale, un'informativa sull'adeguatezza del calcolo delle riserve tecniche e un parere sulla politica di sottoscrizione e sugli accordi di riassicurazione, segnalando le eventuali criticità individuate e, nel caso, formulando opportune raccomandazioni su come porvi rimedio.

Nel 2023 la responsabile ha predisposto il piano delle attività della struttura ("Piano della Group Actuarial Function"), poi approvato dal Consiglio nella seduta del 1° febbraio 2023, previo esame da parte del CCR e presentato le informative e i pareri di cui sopra al Consiglio con riferimento sia al Gruppo sia alla Capogruppo.

## Funzione di revisione interna

La funzione di revisione interna è affidata alla funzione facente capo al Group Chief Audit Officer, una funzione obiettiva e indipendente istituita dal Consiglio per esaminare e valutare, a beneficio del Consiglio medesimo, dell'Alta Direzione e degli altri attori aventi la competenza, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza del SCIGR e di tutti gli altri elementi del sistema di governo societario. La funzione di revisione interna persegue lo scopo di proteggere e accrescere il valore dell'organizzazione, fornendo attività di assurance, consulenza e approfondimento obiettive e basate sul rischio.

Group Audit opera in conformità con le linee guida dell'Institute of Internal Auditors (IIA), inclusi i Principi Fondamentali e gli Standard Internazionali per la Pratica Professionale dell'Internal Auditing, la definizione di Internal Auditing e il Codice Etico dell'IIA. La funzione adotta un approccio professionale e sistematico volto a verificare la correttezza dei processi gestionali e l'efficacia e l'efficienza delle procedure organizzative, nonché la regolarità dei flussi informativi tra settori aziendali e l'adeguatezza e affidabilità dei sistemi informativi.

Con il supporto della funzione Group HR & Organization, il Consiglio nomina un dirigente della Compagnia quale responsabile della funzione e ne determina, coerentemente con le politiche aziendali, il trattamento retributivo, sentito il parere vincolante del CCR e quello del Collegio. Sempre su con il supporto della funzione Group HR & Organization, il Consiglio può revocare tale responsabile.

Il Group Chief Audit Officer soddisfa i requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla normativa applicabile e dalla regolamentazione interna di Gruppo nonché mantiene un rapporto aperto, costruttivo e collaborativo con le autorità di vigilanza. Garantisce altresì che la struttura sia provvista delle adeguate risorse umane, tecniche e finanziarie e che possieda o si doti nel suo insieme delle conoscenze, capacità e competenze necessarie a svolgere il proprio incarico e la propria missione, incluse le abilità tecniche per svolgere le attività di audit con il supporto di tecniche di data analytics e le competenze per svolgere attività di audit sui processi digitali, comprese robotica e intelligenza artificiale.

Il Group Chief Audit Officer riporta direttamente al Consiglio, non dipende quindi da alcun responsabile di aree operative né assume alcuna responsabilità operativa, ha accesso diretto e libero al Consiglio stesso, anche per il tramite del CCR, e ha facoltà d'interagire in via diretta con il Collegio.

L'attività di revisione interna rimane libera da ogni tipo di interferenza da parte di qualsiasi elemento dell'organizzazione aziendale nella scelta delle aree da sottoporre a verifica, nella definizione dell'ambito, delle procedure, della frequenza e della tempistica delle verifiche nonché nell'identificazione dei contenuti da comunicare, così da mantenere la necessaria autonomia e obiettività di giudizio. Ai soggetti preposti alla funzione di revisione interna non sono affidate responsabilità operative nell'ambito delle aree aziendali sottoposte a verifica. Non possono pertanto essere coinvolti nell'organizzazione operativa dell'impresa, nello sviluppo, introduzione o implementazione di presidi organizzativi o di controllo interno nonché nello svolgimento di qualsiasi altra attività che possa, in qualunque modo, ledere la loro obiettività di giudizio.

La necessità di imparzialità non esclude la possibilità di richiedere alla funzione un'opinione su tematiche specifiche relative al rispetto dei principi di controllo interno. In tale senso, il Group Audit può svolgere anche attività di consulenza a beneficio del Consiglio, dell'Alta Direzione o di altri attori aventi competenza. Il Group Audit non può essere responsabile, né far parte delle funzioni di Risk Management, di Compliance, di quella Attuariale o della funzione Anti-Financial Crime. Qualora ritenuto appropriato, il Group Audit può svolgere le proprie attività in cooperazione con le altre Funzioni Fondamentali nonché con la funzione Anti-Financial Crime del Gruppo e può fare affidamento sulle attività svolte dagli altri "assurance provider". In ogni caso, tali elementi di cooperazione devono garantire l'indipendenza e l'autonomia del Group Audit, restando altresì impregiudicata la facoltà di assoggettare a verifica tali funzioni. Oltre alla cooperazione con le Funzioni Fondamentali e la funzione Anti-Financial Crime, il Group Audit collabora con la Società di Revisione per favorire in modo continuativo l'efficienza e l'efficacia del SCIGR.

Il Group Audit, nel rispetto della riservatezza e della salvaguardia dei dati e delle informazioni, dispone di una piena e puntuale libertà d'accesso a tutti i dati e informazioni dell'organizzazione utili allo svolgimento della sua funzione, alle strutture aziendali e al personale coinvolti nelle verifiche. Tutti i dipendenti dell'organizzazione hanno il dovere di supportare e assistere il Group Audit nell'adempimento del proprio incarico e nell'assolvimento delle proprie responsabilità. In linea con la normativa primaria e secondaria che distingue il ruolo dell'impresa di assicurazione e riassicurazione da quello dell'ultima società controllante di un gruppo assicurativo, nel 2023 il Group Audit ha aggiornato sia la Politica di Audit di Assicurazioni Generali S.p.A. sia la Politica di Audit di Gruppo, che il Consiglio ha approvato il 24 maggio 2023.

La Politica di Audit di Gruppo, che definisce i principi che regolano l'attività di revisione interna del Gruppo Generali, si applica a tutte le società del Gruppo in coerenza con le rispettive specificità e sulla base del principio di proporzionalità. Questa definisce, tra l'altro, le modalità con cui la funzione di revisione interna di Generali, quale ultima società controllante italiana, coordina l'attività di revisione interna a livello di Gruppo e con cui garantisce la conformità ai requisiti interni ed esterni riguardo la struttura organizzativa e le attività di revisione interna.

A tale scopo la Politica di Audit di Gruppo definisce i principali ruoli, le responsabilità, gli obiettivi, i processi e le procedure di reportistica che devono essere adottate dalla funzione. Inoltre, nella Politica di Audit di Gruppo è definito un riporto manageriale (c.d. "solid line") fra i responsabili delle funzioni di revisione interna locali, i responsabili delle funzioni di revisione interna delle Business Unit e il Group Audit Officer. In linea con tale modello, il responsabile della funzione di revisione interna locale riporta al competente Organo Amministrativo, Direttivo o di Vigilanza (OADV) istituito a livello locale e, in ultima istanza, al Group Chief Audit Officer per il tramite dei responsabili delle funzioni di revisione interna delle singole Business Unit. Tale assetto organizzativo assicura autonomia e indipendenza dalle funzioni operative oltre che flussi di comunicazione più efficaci, in coerenza con il modello organizzativo di Gruppo.

Il modello di riporto manageriale si estende alle metodologie da utilizzare e, in accordo con gli organi amministrativi locali, all'organizzazione interna da adottare (in termini di selezione, nomina, revoca, remunerazione dei responsabili delle funzioni di revisione interna locali nonché dimensionamento e budget della delle funzioni di revisione interna locali), alla definizione e alla valutazione

annuale degli obiettivi dei responsabili delle funzioni di revisione interna locali, alla reportistica e alla proposta degli interventi da includere nel Piano di Audit da sottoporre all'approvazione del competente OADV locale. In coerenza con quanto previsto dalla Politica di Audit di Gruppo, con cadenza almeno annuale, il Group Chief Audit Officer propone per approvazione al Consiglio il Piano di Audit della Capogruppo, in qualità di impresa di assicurazione e riassicurazione autonoma, e il Piano di Audit a livello di Gruppo, in qualità di ultima società controllante italiana di un'organizzazione globale. In modo analogo, i responsabili di ogni funzione di revisione locale sottopongono all'approvazione dell'OADV competente i piani di audit locali.

Tutti i Piani di Audit sono sviluppati con un approccio di pianificazione integrato, coordinato a livello di Gruppo e con una continua e forte interazione tra la funzione di revisione interna della Capogruppo e le funzioni di revisione interna istituite a livello locale. I Piani sono predisposti sulla base delle priorità identificate nell'universo di audit considerato, utilizzando una metodologia che si fonda sulla valutazione dei rischi e che tiene in considerazione tutte le attività, il sistema di governo societario, gli sviluppi attesi delle attività e le innovazioni, la strategia aziendale nonché i principali obiettivi di business, incluse le indicazioni provenienti dall'Alta Direzione e dall'OADV. Il processo di pianificazione deve inoltre tenere conto di eventuali carenze riscontrate durante le attività di verifica svolte e di nuovi rischi identificati. Tutti i piani di audit individuano almeno le attività soggette a verifica e i criteri sulla base dei quali esse sono state selezionate, le tempistiche degli interventi, le risorse umane e i budget necessari per il successivo anno e ogni altra informazione rilevante. Inoltre, ai sensi dell'art. 13, c. 5, del Regolamento IVASS n. 44 art. 13, la funzione di revisione interna svolge attività di audit periodica in ambito antiriciclaggio e contrasto al finanziamento del terrorismo. A tal proposito, al fine di adempiere agli obblighi della Capogruppo, con riferimento alla normativa antiriciclaggio e contrasto al finanziamento del terrorismo, il Piano di Audit di Gruppo include un audit tematico su tale materia ogni anno.

I Piani di Audit vengono rivisti ed eventualmente aggiornati regolarmente durante l'anno in linea con i cambiamenti intervenuti in termini di business, di rischi, di processi operativi, di programmi, di sistema dei controlli e in risposta alle criticità individuate: qualunque variazione dei Piani di Audit approvati viene sottoposta, attraverso il processo di informativa periodica, ai rispettivi OADV per approvazione.

I Piani di Audit a livello di Capogruppo e di Gruppo per il 2023, predisposti sulla base delle rispettive Politiche di Audit, sono stati approvati dal Consiglio nella seduta del 1° febbraio 2023, previa analisi da parte del CCR, e sono stati rivisti, da ultimo, nella seduta del 16 novembre 2023.

Al termine di ogni intervento di audit, la funzione di revisione interna predispone un audit report in forma scritta e lo inoltra tempestivamente ai responsabili dei processi sottoposti a verifica: tale report riporta la significatività delle criticità riscontrate e indica le problematiche emerse riguardanti l'efficacia, l'efficienza e l'adeguatezza del sistema di controllo interno, così come le principali carenze derivanti dal mancato rispetto delle politiche, delle procedure, dei processi e degli obiettivi aziendali. Il report include, inoltre, le azioni correttive intraprese o da intraprendere riguardanti le criticità identificate e le scadenze.

Con riferimento all'esecuzione del Piano di Audit a livello di Gruppo, con cadenza almeno semestrale il Group Chief Audit Officer fornisce per l'informativa al Consiglio una relazione riepilogativa degli interventi svolti nell'intero Gruppo e delle relative risultanze, compresa una panoramica su tutte le criticità valutate significative per il Gruppo e sugli interventi conclusi con un giudizio di inadeguatezza. La relazione riepilogativa di Gruppo contiene altresì una sezione specifica sulle tematiche di contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo che include una sintesi degli interventi svolti in materia e delle eventuali criticità di rilievo emerse. Il Group Chief Audit Officer è altresì tenuto a riferire al Consiglio su ogni altra tematica di interesse del Consiglio stesso; qualora eventi di particolare gravità dovessero accadere all'interno del normale ciclo di reportistica, il Group Chief Audit Officer informa immediatamente l'Alta Direzione, il CCR, il Consiglio e il Collegio.

Ciascun responsabile delle funzioni di revisione interna istituite a livello locale – incluso pertanto anche il responsabile dell'Audit della Capogruppo – sottopone all'approvazione del competente OADV un'analogo relazione riepilogativa sugli interventi svolti.

In aggiunta a quanto sopra, nell'ambito del "Documento di sintesi sulla valutazione dell'adeguatezza e dell'efficacia del SCIGR" – con il quale il CCR riferisce, almeno semestralmente, al Consiglio sull'adeguatezza e sull'efficacia del SCIGR a livello di Gruppo – il Group Chief Audit Officer fornisce una valutazione complessiva del SCIGR, sulla base degli esiti delle attività svolte nell'intero Gruppo nel periodo di riferimento nonché sulla base dei piani concordati con il management per la mitigazione dei rischi sottostanti le carenze identificate.

Group Audit sviluppa e mantiene altresì programmi interni di assurance e di miglioramento continuo della qualità, che contemplano verifiche sia interne che esterne volte a coprire tutti gli aspetti dell'attività di revisione interna: tali programmi includono una valutazione della conformità dell'attività di revisione con gli Standard Internazionali per la Pratica Professionale dell'Internal Auditing, con la Politica di Audit di Gruppo e con la metodologia di audit dettagliata nel Group Audit Manual nonché una valutazione sull'applicazione delle previsioni del Codice Etico IIA da parte degli auditor dalla Funzione. I programmi verificano l'efficienza e l'efficacia dell'attività di revisione interna identificando le opportunità di miglioramento. Le valutazioni interne sono condotte direttamente dalla funzione, mentre delle verifiche esterne sono svolte, almeno una volta ogni cinque anni, da un valutatore indipendente qualificato che riporta gli esiti direttamente agli organi sociali di Assicurazioni Generali S.p.A., come richiesto dagli Standard Internazionali per la Pratica Professionale dell'Internal Auditing. Il Group Chief Audit Officer fornisce almeno annualmente al Consiglio un resoconto sulle risultanze di tutte le attività svolte nell'ambito dei programmi interni di assurance e di miglioramento della qualità.



## Collegio sindacale

Come già accennato, al Collegio sono attribuite dalla normativa vigente, tra le altre, funzioni di vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in quel contesto, sull'adeguatezza e sul concreto funzionamento dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile. Il Collegio partecipa alle riunioni del Consiglio e dei Comitati Consiliari, intrattenendo con tali organi un costante e tempestivo scambio delle informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti. Con particolare riferimento al sistema di controllo interno, il Collegio ha la responsabilità, fra l'altro, di rilasciare un proprio parere:

- sul piano di attività del Group Audit;
- sulla nomina e sulla revoca del responsabile del Group Audit, sull'adeguatezza delle risorse a quest'ultimo destinate e sulla sua remunerazione.

Inoltre, monitora il lavoro svolto dalla Società di Revisione anche in relazione al rilascio della relazione aggiuntiva prevista dalla normativa applicabile. Queste facoltà sono state regolarmente esercitate anche nel corso del 2023: a tal fine il Collegio ha interagito con tutte le strutture aziendali che svolgono compiti di controllo. In questo contesto può sempre chiedere alla struttura di Group Audit lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative od operazioni aziendali. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo dedicato al Collegio, nel quarto capitolo, intitolato *Gli attori della governance*.

## Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

In ottemperanza alle disposizioni dell'art. 154-bis del TUF, nella seduta del 31 luglio 2018 il Consiglio ha nominato il Group CFO, Cristiano Borean, quale Dirigente Preposto (DP), avendone accertato il possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità, nonché di adeguate competenze e conoscenze in tema di controllo interno sull'informativa finanziaria, sul rispetto dei quali il CdA è incaricato di vigilare periodicamente.



### Box normativo

L'art. 154-bis del TUF prevede la nomina di un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e ne disciplina attività e responsabilità nei confronti dell'informativa contabile dell'emittente quotato.

Inoltre, l'art. 40 dello Statuto stabilisce che il dirigente preposto venga scelto tra coloro che abbiano maturato un'adeguata esperienza in materia di amministrazione, finanza e controllo presso società di rilevanti dimensioni ovvero nell'esercizio di attività professionale e posseggano i requisiti di onorabilità stabiliti per gli amministratori. Il venir meno di tali requisiti nel corso del mandato determina la decadenza dall'incarico; in tal caso, si provvede alla tempestiva sostituzione del dirigente decaduto.

Per l'adempimento dei propri doveri, il DP ha facoltà di:

- emanare normative operative interne di Gruppo relative all'informativa economica e finanziaria, atte ad assicurare un efficiente scambio di informazioni tra Generali e le Società incluse nel coordinamento; si colloca in tale contesto la predisposizione, tra l'altro, del manuale contabile di Gruppo;
- definire un modello di governo per l'applicazione della normativa interna e delle procedure operative a livello sia di Capogruppo sia di Gruppo e vigilare sulla loro effettiva attuazione;
- acquisire qualsiasi dato o informazione, a livello sia di Capogruppo sia di Gruppo, considerata necessaria al fine di adempiere ai requisiti normativi. A tale scopo, tutte le Funzioni aziendali e gli organi amministrativi delle società del Gruppo offrono al DP la loro piena collaborazione;
- effettuare i controlli e le verifiche ritenute necessarie in ogni ambito aziendale e di Gruppo;
- disegnare, anche per il tramite delle strutture locali preposte, adeguate procedure amministrative e contabili e verificare che le stesse siano efficacemente applicate (come da art. 154-bis, c. 3 del TUF) sia a livello sia di Capogruppo sia di Gruppo. A tal fine, il DP ha facoltà di effettuare i controlli e le verifiche ritenute necessarie in ogni ambito della Capogruppo o del Gruppo;
- proporre modifiche al sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria, sia a livello sia di Capogruppo sia di Gruppo, per adempiere ai requisiti normativi.

I mezzi di cui il DP è dotato includono almeno:

- personale con adeguate capacità e competenze;
- adeguati strumenti, anche di natura informatica, per l'implementazione della normativa interna e delle procedure operative;
- budget di spesa adeguato.

Il Consiglio, nell'esercizio delle proprie attività di vigilanza, qualora ravvisi che i poteri e i mezzi attribuiti al DP non siano sufficienti per l'esercizio dei compiti previsti dalla legge, può adottare i provvedimenti necessari.

# PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI IN RELAZIONE ALL’AFFIDABILITÀ DELLE INFORMAZIONI FORNITE PERIODICAMENTE AGLI ORGANI SOCIALI E AL MERCATO

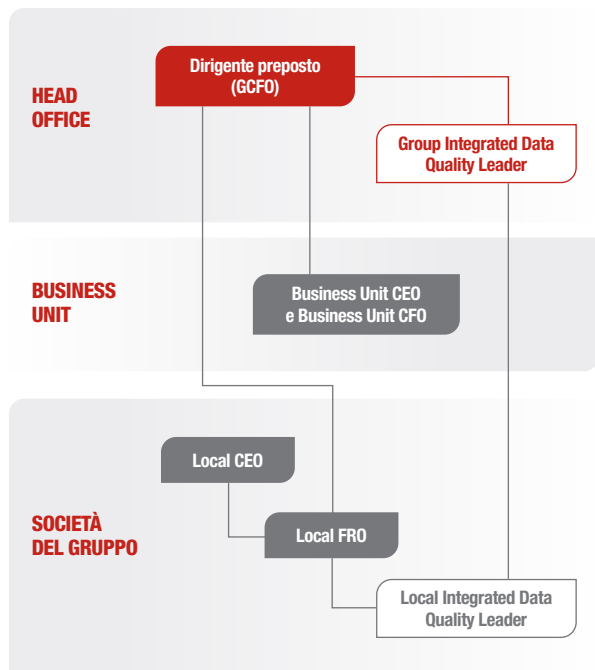
Il Dirigente Preposto adotta il Sistema Integrato di Data Quality (IDQS) al fine di garantire l’adeguatezza e l’efficacia delle Procedure Amministrative e Contabili a livello di Gruppo, con riferimento alle transazioni che contribuiscono alla formazione del Bilancio d’Esercizio di Assicurazioni Generali S.p.A., del Bilancio Consolidato annuale e della Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata del Gruppo Generali e di ogni altra comunicazione finanziaria diffusa al mercato.

La normativa emanata è coerente con le indicazioni fornite dalle “Group Directives on the System of Governance”.

## GROUP DIRECTIVES ON THE SYSTEM OF GOVERNANCE



Si riporta nel seguito lo schema del modello di governance del DP previsto per le Società del Gruppo incluse nel perimetro<sup>1</sup>.



Nella tabella si riportano i principali attori coinvolti e le principali responsabilità:

<b>DIRIGENTE PREPOSTO</b>	Il <i>Group Chief Financial Officer</i> (Group CFO) ricopre la carica di Dirigente Preposto di Assicurazioni Generali S.p.A.
<b>GROUP IDQL (GIDQ&amp;RR)</b>	Ruolo di Assicurazioni Generali S.p.A. che, anche attraverso la propria struttura, supporta il DP; a cui riporta direttamente, per quanto attiene le attività operative, nell'ambito del controllo interno sull'informativa finanziaria in relazione alle attività del DP. In particolare, tale ruolo è ricoperto dall'unità <i>Group Integrated Data Quality &amp; Reporting Risk</i> (GIDQ&RR) di Assicurazioni Generali S.p.A.
<b>BUSINESS UNIT CEO, BUSINESS UNIT CFO</b>	• Supervisionano l'adeguata adozione della normativa interna emanata dal DP presso le Società del Gruppo della <i>Business Unit</i> ;
<b>LOCAL CEO</b>	• Nomina il <i>Local Financial Reporting Officer</i> (Local FRO) previo accordo con il Dirigente Preposto; • Assicura adeguati poteri e mezzi al <i>Local Financial Reporting Officer</i> per lo svolgimento dei propri compiti definiti dal framework del Dirigente Preposto; • Garantisce l'effettiva applicazione della normativa interna relativa alle attività del Dirigente Preposto.
<b>LOCAL CFO</b>	• Assicura che le informazioni finanziarie fornite a GHO siano coerenti con i libri e le scritture contabili e siano conformi ai principi e alle metodologie contabili adottate dal Gruppo Generali. Inoltre, certifica che le informazioni finanziarie forniscano una descrizione affidabile delle prospettive di business e dei risultati di gestione. • Inoltre, per le società significative per il DP e in qualità di Local FRO: - Informa tempestivamente il Dirigente Preposto, anche attraverso il Group IDQL, nel caso in cui identifichi qualsiasi issue che possa comportare una rappresentazione non veritiera e corretta in qualsiasi comunicato finanziario di AG e/o di Gruppo al mercato; - È responsabile della tempestiva implementazione e monitoraggio dell'IDQS, assicurando che le informazioni finanziarie rispettino i Principi Generali (Completezza, Accuratezza, Appropriatazza, Integrità e Audit-Trail); - Stabilisce Procedure Amministrative e Contabili adeguate ed efficaci, in tutti i Domini Funzionali coinvolti nei Processi di Data Management per la preparazione delle informazioni finanziarie fornite a GHO; - Approva i piani di rimedio e monitora che le azioni correttive siano tempestivamente ed efficacemente attuate; - Nomina il Local IDQL, assicurandosi che sia dotato di personale adeguato per svolgere i propri compiti e doveri, considerando sia le competenze richieste sia il numero dei dipendenti; - Contribuisce alla manutenzione dell'Assetto Organizzativo, Amministrativo e Contabile e alla valutazione periodica della sua adeguatezza; - Informa il DP, anche attraverso il Group IDQL, ogni qualvolta identifichi Società del Gruppo da proporre come Significative sulla base di specifici eventi e/o situazioni verificatesi a livello di Società/mercato, che potrebbero potenzialmente influenzare la qualità dei dati a livello di Gruppo; - Mantiene i contatti con le Funzioni Fondamentali locali scambiando informazioni rilevanti sulla pianificazione e sui risultati delle rispettive attività.

#### Ulteriori Attori coinvolti

**DATA OWNER (GROUP e LOCAL)** È responsabile della qualità del dato e della puntuale esecuzione delle Procedure Amministrative e Contabili nell'ambito del proprio Dominio Funzionale e del tempestivo aggiornamento della relativa documentazione.

**TEST PERFORMER** Il Dirigente Preposto, con il supporto del Group IDQL, nomina i Test Performer per l'esecuzione dei test indipendenti di terze parti. I test sono eseguiti periodicamente, per assicurare che i processi e i relativi controlli di data quality delle Società del Gruppo Significative siano adeguati e operino efficacemente.

**LOCAL IDQL**

- Riferisce al Local FRO in merito allo stato di implementazione dell'IDQS;
- Informa il Group IDQL e gli organi direttivi locali competenti in merito all'implementazione e al monitoraggio dell'IDQS.

Il framework del Dirigente Preposto, parte dell'IDQS, è stato definito in linea con le best practice<sup>2</sup> e sono previsti livelli di implementazione progressivi.

## Group Policy sul Sistema Integrato di Data Quality

*Ambito di applicazione:* tutte le Società del Gruppo consolidate integralmente<sup>3</sup>

## Il Sistema Integrato di Data Quality (IDQS)

Le componenti del Sistema Integrato di Data Quality definite dalla Group Policy sono il *Framework* e il *Sistema di Governance*, dove si definiscono ruoli e responsabilità degli attori coinvolti.

Nell'ambito del Framework, i Processi di Data Quality Integrata assicurano:

- la classificazione dei dati e il disegno di adeguati controlli di data quality;
- l'implementazione di controlli di data quality per assicurare che i dati e le informazioni rispettino i Principi Generali di completezza, accuratezza, appropriatezza, integrità e audit-trail (tracciabilità);
- lo svolgimento di attività di test dei controlli.

Sono stati identificati specifici requisiti, "basic" e "extended", per ciascuno dei processi sopra elencati.

1. Per le proprie finalità, il Dirigente Preposto identifica un insieme di Società del Gruppo come "Significative", sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.  
2. In tema di controllo interno sull'informativa finanziaria, generalmente riconosciuti e accettati a livello internazionale sono:  
- il CoSO Internal Control - Integrated Framework, che definisce le linee guida per la valutazione e lo sviluppo di un sistema di controllo interno;  
- il COBIT (Control Objective for IT and Related Technology), che fornisce linee guida specifiche per l'area dei sistemi informativi, integrato dall'ITIL e dall'ISO/IEC 27001.  
3. Per i Fondi e veicoli d'investimento, è prevista l'applicazione obbligatoria della Policy da parte della rispettiva Group Management Company.

## Basic Requirements

Le Società del Gruppo consolidate integralmente devono garantire, per tutti i dati:

- il disegno e l'implementazione di adeguati controlli di Data Quality, assicurandone l'efficace esecuzione;
- lo svolgimento della categorizzazione dei dati;
- l'esecuzione di una valutazione complessiva di data quality e la definizione di un adeguato "System of Governance" (ruoli e responsabilità sui dati).

I Basic Requirements prevedono la predisposizione delle *Integrated Confirmation Letter*, ovvero certificazioni rilasciate dai CEO Locali e CFO Locali per fornire assurance sull'efficace implementazione locale dell'IDQS.

È inoltre previsto uno specifico *Escalation Process* per la gestione delle tematiche emerse in relazione alla data quality.

## Extended Requirements

Per un insieme di Società del Gruppo considerate significative, in base a criteri quantitativi e qualitativi (Società Significative), e in termini di contribuzione ai cosiddetti Output Rilevanti di Gruppo, sono previsti ulteriori requisiti in termini di attività di monitoraggio circa l'implementazione della Data Quality.

In particolare, il modello prevede approcci e strumenti differenziati per monitorare la Data Quality degli Output Rilevanti. Tali approcci prevedono, in generale, una attività di raccolta informativa rispetto ai processi di gestione del dato lungo il Processo di Data Management, lo svolgimento di risk e control assessment, la raccolta degli esiti dei run dei controlli, l'esecuzione di test – ove richiesto – e la gestione delle eventuali issue di data quality rilevate.

Il DP riferisce – con cadenza almeno semestrale, nonché ogni volta che sia necessario – al Consiglio di Amministrazione, anche congiuntamente con il Group CEO o con gli altri uffici competenti, e in via preliminare al Comitato Controllo e Rischi, in relazione:

- alle modalità attraverso cui è svolta l'attività di gestione e controllo del processo di formazione dei documenti contabili e dell'informativa finanziaria;
- alle anomalie rilevanti, alle carenze o criticità del sistema informativo contabile e del sistema dei controlli interni eventualmente insorte nel periodo di riferimento e ai piani definiti per il superamento delle problematiche riscontrate;
- alle attività svolte e alle decisioni più significative assunte nell'esercizio delle sue funzioni;
- alle proposte e suggerimenti afferenti il miglioramento dei presidi di controllo sull'informativa economica e finanziaria. Il Consiglio di Amministrazione valuta tali indicazioni e proposte e delibera in merito agli atti di indirizzo verso la Società e le società del Gruppo.

Il DP ha provveduto a ciò sistematicamente anche nel corso del 2023.

## L'informativa continuativa e straordinaria al mercato: la politica di Gruppo in materia di gestione e comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate e delle operazioni sui titoli del Gruppo Generali

In attuazione della disciplina comunitaria sugli abusi di mercato, il Consiglio, su proposta del Group CEO, ha approvato la propria regolamentazione interna in materia, fornendo al Gruppo linee guida e principi fondamentali cui attenersi per prevenire abusi di mercato. La politica di Gruppo mira a prevenire il rischio che le Società Strategiche del Gruppo, a prescindere dalle regioni e dal settore di attività, commettano o tentino di commettere abusi di mercato e definisce i requisiti minimi che ciascuna società deve rispettare a tal proposito. La regolamentazione interna della Compagnia, oltre a definire le regole per l'identificazione e la gestione delle informazioni rilevanti e di quelle privilegiate, disciplina le comunicazioni al pubblico di queste ultime, la tenuta dell'Elenco delle persone che hanno accesso a Informazioni Rilevanti (la c.d. Relevant Information List), i criteri e le modalità per la tenuta, in conformità alle prescrizioni normative, da parte del responsabile della funzione del Corporate Affairs, dell'Elenco dei soggetti che hanno accesso a informazioni privilegiate (insider list), l'internal dealing (operazioni compiute dai soggetti rilevanti sugli strumenti finanziari emessi dalla Società) e gli adempimenti connessi allo svolgimento dei sondaggi di mercato. Generali, in qualità di emittente quotata, ha l'obbligo di istituire, mantenere e aggiornare costantemente un Elenco delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate e che le trattano in ragione dell'attività lavorativa o professionale ovvero in ragione delle funzioni svolte. A febbraio 2023, il Consiglio ha definito talune regole da seguire in caso di pericolo di diffusione (o di avvenuta diffusione) impropria di informazioni riservate.

# DISCIPLINA DELL'INTERNAL DEALING

La Market Abuse Policy della Capogruppo disciplina, nella sezione dedicata alla materia dell'internal dealing, gli obblighi informativi verso il mercato e le limitazioni alle operazioni rilevanti che ricadono sugli internal dealer e sulle persone a questi strettamente legate, secondo la normativa oggi applicabile. Oggi sono i "Soggetti Rilevanti" di Generali:

- i. i componenti del Consiglio (incluso il Group CEO) e del Collegio;
- ii. la prima linea dei dirigenti con riporto gerarchico al Consiglio;
- iii. i componenti del GMC,
- iv. altre prime linee di riporto del Group CEO escluso il relativo staff;
- v. chiunque detenga una partecipazione calcolata ai sensi del Regolamento Emittenti pari ad almeno il 10% del capitale sociale di Assicurazioni Generali rappresentato da azioni con diritto di voto, nonché ogni altro soggetto che detenesse il controllo di Generali, situazione allo stato peraltro insussistente.

Sono "Persone Strettamente Legate ai Soggetti Rilevanti" i soggetti indicati dal Regolamento (UE) n° 596/2014 del 16 aprile 2014 (vedi il Box normativo riportato qui sotto). Per i soggetti indicati al punto (v.) dell'elenco si fa riferimento alle persone individuate all'art. 152-sexies, c.1, lett.d), del Regolamento Emittenti. Per la consultazione della lista aggiornata dei Soggetti Rilevanti si rinvia all'apposita pagina del Sito (<https://www.generali.com/it/governance/insider-stock-trading/list-of-insiders>).

Inoltre, in prossimità di determinati eventi societari, sono previsti alcuni periodi di blocco durante i quali è vietato agli internal dealer compiere operazioni sugli strumenti finanziari rilevanti. Delle operazioni compiute dai Soggetti Rilevanti è data evidenza al pubblico sul Sito (<https://www.generali.com/it/governance/insider-stock-trading/transactions>).

La Market Abuse Policy prevede, inoltre, l'eventuale coinvolgimento di un comitato consultivo ad hoc – composto dal Group CFO, dal Group General Counsel, dal responsabile del Corporate Affairs, dal Group Compliance Officer e dal responsabile della funzione Group Supervisory Affairs & International General Counsel – che può essere chiamato a esprimersi sulla natura privilegiata di un'informazione, ai sensi della vigente disciplina in materia di abusi di mercato, in caso di dubbi dei soggetti chiamati a classificarla.



## Box normativo

L'art. 3, c. 1, n° 26 del Regolamento (UE) n° 596/2014 definisce, quale "Persona strettamente legata" ai soggetti rilevanti, uno dei seguenti soggetti: (a) un coniuge o un partner equiparato al coniuge ai sensi del diritto nazionale; (b) un figlio a carico ai sensi del diritto nazionale; (c) un parente che abbia condiviso la stessa abitazione da almeno un anno alla data dell'operazione in questione; (d) una persona giuridica, trust o società di persone, le cui responsabilità di direzione siano rivestite da una persona che svolge funzioni di amministrazione, di controllo o di direzione o di una persona di cui alle lettere a), b) o c), o direttamente o indirettamente controllata da detta persona, o sia costituita a suo beneficio, o i cui interessi economici siano sostanzialmente equivalenti agli interessi di detta persona. L'art 152-sexies, c.1, lett d) del Regolamento emittenti definisce quali persone strettamente legate ai "soggetti rilevanti ": d.1) il coniuge non separato legalmente, i figli, anche del coniuge, a carico, e, se conviventi da almeno un anno, i genitori, i parenti e gli affini dei soggetti rilevanti; d.2) le persone giuridiche, le società di persone e i trust in cui un soggetto rilevante o una delle persone indicate alla lettera d.1) sia titolare, da solo o congiuntamente tra loro, della funzione di gestione; d.3) le persone giuridiche, controllate direttamente o indirettamente da un soggetto rilevante o da una delle persone indicate alla lettera d.1); d.4) le società di persone i cui interessi economici siano sostanzialmente equivalenti a quelli di un soggetto rilevante o di una delle persone indicate alla lettera d.1); d.5) i trust costituiti a beneficio di un soggetto rilevante o di una delle persone indicate alla lettera d.1).

# PROCEDURE IN MATERIA DI OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le Procedure OPC, adottate dal Consiglio sin dall'11 novembre 2010 e da ultimo aggiornate il 13 marzo 2023, con l'obiettivo di garantire che tali operazioni siano realizzate nel rispetto dei principi di trasparenza e di correttezza sostanziale e procedurale.

Le Procedure OPC, predisposte in conformità all'art. 2391-bis c.c. e dal Regolamento OPC che dà attuazione alla normativa di legge, operano una distinzione tra operazioni qualificabili come di minore o di maggiore rilevanza, associando a queste ultime una regolamentazione più stringente sotto il duplice profilo dell'iter deliberativo e della trasparenza nei confronti del mercato. Per entrambe le tipologie di operazioni è comunque previsto che un comitato di Amministratori indipendenti (COPC) si pronunci sull'interesse della Società al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle sue condizioni. Il parere reso è vincolante per tutte le operazioni di maggiore rilevanza.

I pareri sulle operazioni relative ai compensi degli Amministratori, dei Sindaci effettivi e dei componenti del GMC spetta, in ragione della materia trattata, al CRRU, che è composto in maggioranza da Amministratori Indipendenti.

È stabilito, inoltre, che per alcune operazioni non sia necessario attivare l'iter deliberativo accompagnato dal parere del COPC: si tratta di fattispecie, individuate nelle Procedure OPC, considerate non idonee ad arrecare pregiudizio agli interessi tutelati dalla normativa.

Questa disciplina trova applicazione con riferimento alle operazioni con parti correlate poste in essere direttamente da Assicurazioni Generali e da ciascuna sua controllata.

Con deliberazione del Consiglio del 13 marzo 2023, previo parere del COPC, è stato ampliato il perimetro di applicazione delle Procedure OPC agli Azionisti e ai relativi gruppi societari (entità giuridiche controllanti, entità controllate anche congiuntamente ad altri, o sottoposte a comune controllo) che abbiano una partecipazione al capitale con diritto di voto di Generali che determina l'obbligo di comunicazione delle partecipazioni rilevanti ai sensi dell'art. 120 del TUF e della relativa regolamentazione attuativa, che identifica la comunicazione dovuta alla CONSOB, al mercato e alla stessa società emittente; inoltre, è stato specificato che rientra nell'ambito dell'operatività ordinaria del Gruppo, non solo l'intermediazione assicurativa – come già previsto – ma anche l'intermediazione finanziaria.

Il testo integrale delle Procedure OPC è disponibile sul Sito nella sezione dedicata al sistema di governance all'indirizzo <https://www.generali.com/it/governance/corporate-governance-system/related-party-transactions>.

# MODELLO DI ORGANIZZAZIONE E GESTIONE (MOG) E ORGANISMO DI VIGILANZA (ODV)

Il MOG, adottato nel 2005 e aggiornato nel continuo, è costituito da una Parte Generale e da una Parte Speciale, distinta in sezioni per ciascuna categoria di reato-presupposto previsto dal Decreto 231/2001:

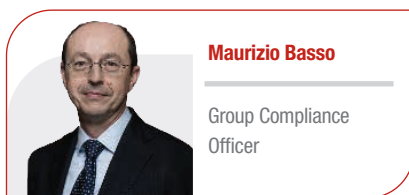
- la Parte Generale, oltre a rappresentare il quadro normativo di riferimento, illustra la struttura del Modello e le sue finalità, descrive il funzionamento dell'OdV, fornisce evidenza del sistema disciplinare e sanzionatorio nonché delle modalità di comunicazione, di formazione e di aggiornamento del Modello;
- le sezioni della Parte Speciale contengono l'analisi normativa dei singoli reati rilevanti ai fini del Decreto 231/2001 e i principi generali di condotta da applicare in tutte le aree "a rischio reato" nonché, per ognuna di queste, i "principi di controllo preventivo" da rispettare.

Nel 2023, il Modello è stato sottoposto a un aggiornamento per recepire le modifiche normative intervenute in relazione alla nuova disciplina in materia di whistleblowing (D. Lgs. 24/2023) nonché i più recenti interventi del legislatore di integrazione del catalogo dei reati del D. Lgs. 231/2001. Più precisamente, si fa riferimento al nuovo reato di false o omesse dichiarazioni per il rilascio del certificato preliminare, previsto dall'art. 54 del D.lgs. 19/2023, e ai reati di trasferimento fraudolento di valori (art. 512 bis c.p.), di turbata libertà degli incanti (art. 353 c.p.) e di turbata libertà del procedimento di scelta del contraente (art. 353 bis c.p.) introdotti dalla legge 9 ottobre 2023, n. 137.

Per dare efficace attuazione al Modello, la Capogruppo assicura una corretta divulgazione dei contenuti e dei principi dello stesso all'interno e all'esterno della propria organizzazione nonché un'adeguata attività di formazione (in modalità e-learning e con aule dedicate).



## Organismo di vigilanza



In linea con le indicazioni giurisprudenziali e le linee guida di categoria, l'OdV, nominato dal Consiglio il 12 maggio 2022 per il triennio 2022-25, è composto da due professionisti esterni, Luigi Arturo Bianchi (che ricopre la carica di Presidente) e Giuseppe Alessio Verni, unitamente al Group Chief Compliance Officer della Società. Il Segretario dell'OdV è Giuseppe Catalano. La composizione dell'Organismo è idonea a garantire i necessari requisiti di autonomia, indipendenza e professionalità dell'organo. Il Modello contiene specifiche previsioni sui requisiti soggettivi di eleggibilità dei componenti e disciplina le cause di cessazione che possono coinvolgere l'intero Organismo o uno o più singoli componenti.

La funzione di revisione interna svolge le attività di verifica a supporto dell'OdV sulla base di un piano approvato dall'Organismo stesso: resta salva la facoltà dell'OdV di compiere ulteriori verifiche e ispezioni, anche senza alcun preavviso né preventiva autorizzazione, per accertare eventuali violazioni del MOG o comunque ritenute opportune per il corretto espletamento dei compiti. Inoltre, l'Organismo è supportato dall'unità interna dedicata (Unità 231 Corporate Criminal Liability) che garantisce altresì supporto per l'aggiornamento del Modello nel continuo.

L'OdV si è dotato di un apposito Regolamento interno che disciplina le principali modalità d'esercizio della sua azione, il suo funzionamento, l'organizzazione interna, l'attività di vigilanza, la gestione delle segnalazioni e delle violazioni nonché l'attribuzione delle risorse finanziarie (budget dell'Organismo). Nel 2023, l'OdV ha riferito con cadenza semestrale al Consiglio e al Collegio sulle attività svolte.

Per assicurare un'efficace attività di informativa verso l'OdV, il Modello prevede una serie di obblighi di comunicazione e di segnalazione di potenziali illeciti. Nell'ambito dei flussi informativi ivi descritti, la Società si è dotata dell'apposita norma interna Guideline "Flussi informativi verso l'Organismo di Vigilanza" per definire con chiarezza la tipologia di informazioni da trasmettere all'OdV.

Per rafforzare il sistema dei flussi informativi e responsabilizzare in maniera ancora più efficace i destinatari al rispetto del Modello e alla prevenzione del rischio di commissione dei reati, i responsabili delle strutture aziendali individuati sono tenuti anche a trasmettere periodicamente all'Organismo una "Scheda di evidenza", contenente una dichiarazione sul rispetto del Modello per l'area di riferimento e ulteriori informazioni specifiche sulle attività a rischio gestite.

La Parte Generale del MOG è disponibile sul Sito nella sezione dedicata al sistema di governance all'indirizzo: <https://www.generali.com/it/governance/corporate-governance-system/administrative-liability>.

Milano, 11 marzo 2024

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

# TABELLE

## Tabella 1 – Partecipazioni rilevanti nel capitale della Società

Redatta secondo lo schema previsto dal Format per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Borsa Italiana (IX Edizione, Gennaio 2022). Aggiornamento al 28 febbraio 2024, sulla base delle risultanze del Libro dei Soci riferite principalmente alla registrazione del pagamento del dividendo al 24 maggio 2023, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione.

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario*
Mediobanca	Mediobanca	13,025
	MB Invag Srl	0,104
	TOTALE	13.129
Gruppo Leonardo Del Vecchio	Delfin S.à R.L.	9,767
	TOTALE	9,767
Gruppo Caltagirone	Acqua Campania Spa**	0,064**
	Aventina Srl	0,013
	Calt 2004 Srl	0,077
	Caltagirone Editore S.p.A.	0,183
	Caltagirone S.p.A.	0,3727
	FGC S.p.A.	0,000***
	Finanziaria Italia 2005 S.p.A.	0,276
	Fincal S.p.A.	1,154
	Fincel S.r.l.	0,298
	Gamma S.r.l.	0,696
	Intermedia Srl	0,013
	Istituto finanziario 2012 Spa	0,064
	Mantegna 87 S.r.l.	0,433
	Parted 1982 Srl	0,019
	Progecal 2005 Srl	0,029
	Quarta Iberica S.r.l.	0,385
	Romana Partecipazioni 2005 Srl	0,096
	So.co.ge.im. S.p.A.	0,0032
	Vianini lavori Spa	0,000***
	VM 2006 S.r.l.	2,052
TOTALE**	6,228**	
Gruppo Benetton	Schematrentatre S.p.A.	4,829
	TOTALE	4,829

\* Ognuna delle azioni che compongono il capitale ordinario conferisce il diritto ad un voto.

\*\* In sede di comunicazione ex art. 120 TUF, il Gruppo Caltagirone ha dichiarato anche il possesso della società Acqua Campania Spa, indicandola come collegata al gruppo.

\*\*\* Il possesso della società è residuale e la percentuale sul capitale sociale rappresentata non raggiunge lo 0,0005%. Il dato indicato è, pertanto, arrotondato per difetto.



## Tabella 2: Struttura del Consiglio di Amministrazione nel 2023

Redatta secondo lo schema previsto dal Format per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Borsa Italiana (IX Edizione – Gennaio 2022)

### Consiglio di Amministrazione

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da	In carica fino a	Lista **	Esecutivo	Non esecutivo	Indip. Codice	Indip. TUF	n° altri incarichi ***	(*)
Presidente	Andrea Sironi	1964	28.02.2022	29.04.2022	Appr. Bilancio 2024	M/CdA		X	X	X	0	18/18
Amministratore Delegato ◊	Philippe Domnet	1960	17.03.2016	29.04.2022	Appr. Bilancio 2024	M/CdA	X				0	18/18
Amministratore	Marina Brogi	1967	29.04.2022	29.04.2022	Appr. Bilancio 2024	m		X	X	X	1	18/18
Amministratore	Flavio Cattaneo	1963	29.04.2022	29.04.2022	Appr. Bilancio 2024	m		X	X	X	1	15/18
Amministratore	Alessia Falsarone	1976	28.02.2022	29.04.2022	Appr. Bilancio 2024	M/CdA		X	X	X	0	17/18
Amministratore	Clara Furse	1957	29.04.2022	29.04.2022	Appr. Bilancio 2024	M/CdA		X	X	X	1	16/18
Amministratore	Umberto Malesci	1981	29.04.2022	29.04.2022	Appr. Bilancio 2024	M/CdA		X	X	X	0	18/18
Amministratore	Stefano Marsaglia	1955	15.07.2022	15.07.2022	Appr. Bilancio 2024	m		X	X	X	1	17/18
Amministratore	Antonella Mei-Pochtler	1958	07.05.2019	29.04.2022	Appr. Bilancio 2024	M/CdA		X	X	X	2	16/18
Amministratore	Diva Moriani	1968	28.04.2016	29.04.2022	Appr. Bilancio 2024	M/CdA		X	X	X	2	17/18
Amministratore	Lorenzo Pellicoli	1951	28.04.2007	29.04.2022	Appr. Bilancio 2024	M/CdA		X	X	X	1	16/18
Amministratore	Clemente Rebecchini	1964	11.05.2012	29.04.2022	Appr. Bilancio 2024	M/CdA		X	X	X	0	18/18
Amministratore	Luisa Torchia	1957	28.02.2022	29.04.2022	Appr. Bilancio 2024	M/CdA		X	X	X	1	17/18

Numero riunioni svolte durante l'esercizio 2023: 18

Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 147-ter TUF): 0,5% del capitale sociale

I simboli di seguito indicati devono essere inseriti nella colonna "Carica":

• Amministratore incaricato responsabile del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

◊ Principale responsabile della gestione dell'emittente (Chief Executive Officer o CEO).

◻ Lead Independent Director (LID).

\* Per data di prima nomina di ciascun amministratore si intende la data in cui l'amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel CdA dell'Emittente.

\*\* In questa colonna è indicata la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza; "CdA": lista presentata dal CdA).

\*\*\* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, in applicazione della Raccomandazione n. 15 del Codice CG, recepita nel Regolamento CdA e Comitati. Ai fini della nostra governance, più cariche ricoperte in società appartenenti allo stesso Gruppo, valgono come una carica singola. Nella Relazione sulla corporate governance gli incarichi sono indicati per esteso.

(\*) In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni del CdA (indicato il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare nel periodo di incarico).

## Tabella 3: Struttura dei Comitati consiliari nel 2023

Redatta secondo lo schema previsto dal Format per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Borsa Italiana (IX Edizione – Gennaio 2022)

Componenti	Comitato Controllo e Rischi		Comitato per le Remunerazioni e le Risorse Umane		Comitato Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale		Comitato Nomine e Corporate Governance		Comitato per gli Investimenti		Comitato per le Operazioni con Parti Correlate	
	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)
Andrea Sironi							11/11	P				
Philippe Donnet												
Marina Brogi	18/18	M	16/16	M			11/11	M				
Flavio Cattaneo									8/9	M	3/3	P
Alessia Falsarone			16/16	M	6/6	M			10/10	M		
Clara Furse			16/16	M			8/11	M	7/10	M		
Umberto Malesci	18/18	M			6/6	P						
Stefano Marsaglia					5/6	M			1/1	M		
Antonella Mei-Pochtler					6/6	M			9/10	P	3/3	M
Diva Moriani			16/16	P			11/11	M			3/3	M
Lorenzo Pellicoli			14/16	M					9/10	M		
Clemente Rebecchini	17/18	M							10/10	M		
Luisa Torchia	18/18	P					11/11	M			3/3	M
	Comitato Controllo e Rischi		Comitato per le Remunerazioni e le Risorse Umane		Comitato Innovazione e Sostenibilità soc. e amb		Comitato Nomine e Corporate Governance		Comitato per gli Investimenti		Comitato per le Operazioni con Parti Correlate	
	18		16		6		11		10		3	

\* In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni dei comitati (indicato il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

\*\* In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del Comitato: "P": presidente; "M": membro.

## Tabella 4: Struttura del Collegio sindacale alla data di chiusura dell'esercizio

Collegio sindacale									
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da	In carica fino a	Lista (M/m) **	Indip. Codice	Partecipazione alle riunioni del Collegio ***	N. altri incarichi ****
Presidente	Carlo Schiavone	1960	28.04.2023	28.04.2023	Appr. Bilancio 2025	m	X	18/18	2
Sindaco effettivo	Sara Landini	1972	28.04.2023	28.04.2023	Appr. Bilancio 2025	M	X	18/18	0
Sindaco effettivo	Paolo Ratti	1960	28.04.2023	28.04.2023	Appr. Bilancio 2025	M	X	17/18	0
Sindaco supplente	Giuseppe Melis	1971	28.04.2023	28.04.2023	Appr. Bilancio 2025	m	X	-	0
Sindaco supplente	Michele Pizzo	1962	28.04.2023	28.04.2023	Appr. Bilancio 2025	M	X	-	0

Sindaci cessati durante l'esercizio									
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da	In carica fino a	Lista (M/m) **	Indip. Codice	Partecipazione alle riunioni del Collegio ***	N. altri incarichi ****
Presidente	Carolyn Dittmeier	1956	30.04.2014		28.04.2023			14/14	
Sindaco effettivo	Lorenzo Pozza	1965	30.04.2014		28.04.2023			14/14	
Sindaco effettivo	Antonia Di Bella	1966	30.04.2014		28.04.2023			14/14	
Sindaco supplente	Silvia Olivotto	1950	30.04.2014		28.04.2023				
Sindaco supplente	Tazio Pavanel	1970	30.04.2020		28.04.2023				

Indicare il numero di riunioni svolte durante l'Esercizio: 32

Indicare il *quorum* richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): 0,5% del capitale sociale.

\* Per data di prima nomina di ciascun sindaco si intende la data in cui il sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel collegio sindacale dell'Emittente.

\*\* In questa colonna è indicato se la lista da cui è stato tratto ciascun sindaco è "di maggioranza" (indicando "M"), oppure "di minoranza" (indicando "m").

\*\*\* In questa colonna è indicata la partecipazione dei sindaci alle riunioni del collegio sindacale (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

\*\*\*\* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-bis TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti Consob. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob.

# GLOSSARIO E ABBREVIAZIONI

## **ALM**

Asset Liability Management.

## **Alta Direzione**

Coloro che ricoprono la carica di Amministratore Delegato, General Manager nonché i dirigenti che all'interno del GHO ricoprono le prime linee di riporto dell'Amministratore Delegato.

## **Amministratore Delegato**

L'Amministratore al quale sono state delegate specifiche attribuzioni da parte del Consiglio, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2381 c.c.

## **Amministratore/i Esecutivo/i**

Sono considerati Amministratori Esecutivi:

- a) fermo quanto previsto dall'art. 5, comma 9, del Regolamento IVASS n. 38 del 3 luglio 2018, il presidente della Società o di una Controllata avente rilevanza strategica, quando a questi siano attribuite deleghe nella gestione o nell'elaborazione delle strategie aziendali;
- b) gli Amministratori che sono destinatari di deleghe gestionali e/o ricoprono incarichi direttivi nella Società e/o in una Controllata avente rilevanza strategica, e/o nella società controllante quando l'incarico riguardi anche la Società;
- c) gli Amministratori che compongono il Comitato Esecutivo della Società.

## **Amministratore/i (anche Consigliere/i) Indipendente/i**

Gli Amministratori in possesso del requisito di indipendenza previsto dal Codice CG, accertato dal Consiglio.

## **Amministratori/Consiglieri**

I componenti del CdA della Società.

## **Assemblea**

L'Assemblea degli Azionisti della Compagnia.

## **Assemblea 2019**

L'assemblea degli azionisti della Società riunitasi, in sede straordinaria e ordinaria, il 7 maggio 2019.

## **Assemblea 2020**

L'assemblea degli azionisti della Società riunitasi, in sede straordinaria e ordinaria, il 30 aprile 2020.

## **Assemblea 2021**

L'assemblea degli azionisti della Società riunitasi, in sede straordinaria e ordinaria, il 29 aprile 2021.

## **Assemblea 2022**

L'assemblea degli azionisti della Società riunitasi, in sede straordinaria e ordinaria, il 29 aprile 2022.

## **Assemblea 2023**

L'assemblea degli azionisti della Società riunitasi, in sede ordinaria, il 28 aprile 2023.

## **Assemblea 2024**

L'assemblea degli azionisti della Società prevista, in sede straordinaria e ordinaria, il 24 aprile 2024.

## **Azioni**

Le azioni emesse dalla Compagnia.

## **Azionisti**

Gli azionisti della Compagnia.

## **Board review**

L'attività di autovalutazione che il Consiglio svolge sulla dimensione, sulla composizione e sul funzionamento di sé stesso e dei Comitati Consiliari.

## **Business Unit**

Componente dell'assetto organizzativo di Gruppo, le Business Unit valorizzano l'imprenditorialità e le autonomie locali, assicurando il presidio a livello internazionale attraverso le aree geografiche e le linee globali. Le 5 Business Unit sono: Country Italy; Germany, Austria and Switzerland; France and Global Business Activities; International; Asset and Wealth Management.

## **c.c.**

Il Codice civile.

## **CAP**

Il Decreto legislativo 7 settembre 2005 n° 209 e successive modificazioni e integrazioni, "Codice delle Assicurazioni Private".

## **Capogruppo**

Assicurazioni Generali S.p.A. in qualità di holding.

## **CCR**

Il Comitato Controllo e Rischi della Compagnia, istituito dal Consiglio in attuazione delle raccomandazioni del Codice CG (art. 6).

## **CGS**

Il Comitato per la Corporate Governance e la Sostenibilità sociale e ambientale, istituito dal Consiglio nel triennio 2019-21.

## **CI**

Il Comitato per gli Investimenti, istituito dal Consiglio nel triennio 2019-21.

## **CInv**

Il Comitato per gli Investimenti della Compagnia, istituito dal Consiglio per il triennio 2022-24.

## **CIS**

Il Comitato Innovazione e Sostenibilità sociale e ambientale, istituito dal Consiglio per il triennio 2022-24, in attuazione della raccomandazione del Codice CG (art. 1).

## **CNDCEC**

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contrabili.

## **CNG**

Il Comitato per le Nomine e la Corporate Governance, istituito dal Consiglio per il triennio 2022-24, in attuazione delle raccomandazioni del Codice CG (art. 4).

## **CNR**

Il Comitato per le Nomine e la Remunerazione, istituito dal Consiglio nel triennio 2019-21.



**Codice CG**

Il Codice di Corporate Governance, approvato a dicembre 2019 dal Comitato per la Corporate Governance, promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, ANIA, Assogestioni, Assonime e Confindustria, pubblicato sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) il 31 gennaio 2020, ai cui Principi e Raccomandazioni la Società ha integralmente aderito con effetto dal 1° gennaio 2021.

**Collegio**

Il collegio sindacale della Compagnia.

**Comitati Consiliari o Comitati**

Il CCR, il CIS, il CNG, il COPC, il CInv e il CRRU, istituiti dal Consiglio per il triennio 2022-24.

**Compagnia (anche Generali o Società)**

Assicurazioni Generali S.p.A.

**Compendio informativo**

Documento a corredo della Relazione, disponibile sul Sito, recante le competenze riservate al CdA nonché quelle attribuite ad altri organi sociali su delibera del Consiglio, unitamente alla check-list di riscontro con il Codice CG e alle modalità di funzionamento dell'Assemblea.

**Consiglio o CdA**

Il consiglio di amministrazione della Società.

**CONSOB**

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

**Controllata/e**

La/le società controllata/e da Assicurazioni Generali S.p.A., anche indirettamente, ai sensi di quanto previsto dalla normativa di volta in volta applicabile. In tale ambito, la definizione di controllata strategica identifica le società per la nomina degli esponenti di vertice del Gruppo. A tali fini si considerano strategiche le seguenti società: Generali Italia S.p.A., Generali France S.A., Generali Deutschland AG, Generali CEE B.V., Generali China Life Insurance Co. Ltd, Generali España Holding de Entidades de Seguros S.A., Generali Insurance Asset Management SGR S.p.A., Banca Generali S.p.A., Generali Real Estate S.p.A., Generali Schweiz Holding AG e Generali Versicherung AG (Austria).

**COPC**

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Compagnia.

**COS**

Il Comitato per le Operazioni Strategiche, istituito dal Consiglio nel triennio 2019-21.

**CRRU**

Il Comitato per le Remunerazioni e le Risorse Umane, istituito dal Consiglio per il triennio 2022-24, in attuazione delle raccomandazioni del Codice CG (art. 5).

**Decreto 220/2011**

Decreto del Ministro dello Sviluppo Economico 11 novembre 2011, n. 220 in materia di requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza di amministratori, sindaci e direttori generali di imprese di assicurazione e di riassicurazione con sede legale in Italia, in vigore per le nomine effettuate sino al 1° novembre 2022.

**Decreto 231/2001**

Il decreto legislativo 8 giugno 2001, n° 231, e successive modifiche e integrazioni, recante la "Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica, a norma dell'articolo 11 della legge 29 settembre 2000, n°. 300".

**Decreto 88/2022**

Decreto del Ministro dello Sviluppo Economico 2 maggio 2022, n. 88 in materia di requisiti e di idoneità allo svolgimento dell'incarico degli esponenti aziendali e di coloro che svolgono funzioni fondamentali ex art. 76 del CAP, in vigore per le nomine successive al 1° novembre 2022.

**Decreto Cura Italia**

Il decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18.

**Dirigente Preposto o DP**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Compagnia, ai sensi dell'art. 154-bis del TUF.

**DNF**

La Dichiarazione sulle informazioni Non Finanziarie, redatta ai sensi della Direttiva 2014/95/UE e del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n° 254.

**EIOPA**

"European Insurance and Occupational Pensions Authority". È l'organismo che sovrintende tutte le autorità di vigilanza assicurative dell'Unione Europea, con il compito di sorvegliare il mercato assicurativo europeo.

**Elenco**

L'elenco dei soggetti aventi accesso ad informazioni privilegiate, tenuto presso la Società ed istituito secondo la procedura adottata dal Consiglio ai sensi dell'art. 115-bis del TUF e della regolamentazione applicativa (come successivamente modificata e integrata).

**ESG**

Acronimo di Environmental, Social and Governance e si riferisce a tre fattori centrali nella misurazione della sostenibilità.

**Fit&Proper Policy**

La politica in materia di competenze professionali e onorabilità dei componenti degli organi sociali della Società e di coloro che ricoprono determinate cariche o ruoli rilevanti. Approvata dal CdA, in attuazione di quanto previsto dal Regolamento IVASS 38/2018.

**Fondazione THSN**

La Fondazione Generali The Human Safety Net Ente Filantropico.

**Funzioni Fondamentali**

Le funzioni di revisione interna, di verifica della conformità alle norme, di gestione dei rischi e quella attuariale, che la Società ha affidato ad altrettante strutture organizzative istituite nel GHO. È assimilata alle Funzioni Fondamentali quella che fa capo al Group Chief Anti Financial Crime Officer.

**Generali (anche Compagnia o Società)**

Assicurazioni Generali S.p.A.

**GFRR&DQ**

La funzione Group Financial Reporting Risk & Data Quality, istituita nel GHO, all'interno dell'area organizzativa che fa capo al Group CFO.

**GHO**

Il Group Head Office. Rappresenta l'insieme delle funzioni della Società che svolgono l'attività strategica di indirizzo e coordinamento a supporto delle Business Unit.

**GIRS**

Il Generali Internal Regulation System è il sistema normativo interno strutturato, avente valenza su tutto il Gruppo, che mira a favorire una solida ed efficace governance e a promuovere l'implementazione coerente delle norme interne di Gruppo nelle differenti realtà che lo compongono.

**GLG**

Il Global Leadership Group. L'insieme dei manager della Società e del Gruppo che ricoprono i ruoli con maggior peso organizzativo e impatto sui risultati e sul processo di declinazione, cascading implementazione e guida della strategia e della trasformazione del business, quali ad esempio i CEO delle Controllate, i responsabili delle principali branch, le posizioni strategiche all'interno dei paesi, le linee di business e le posizioni di head office con impatto globale sui risultati di Gruppo.

**GMC**

Il Group Management Committee. L'insieme dei top manager della Società e del Gruppo con funzioni di supporto all'Amministratore delegato e Group CEO, che si riuniscono per discutere le principali decisioni strategiche del Gruppo, verificare proposte da sottoporre al Consiglio, le cui decisioni e indirizzi assunti sono veicolati all'interno del Gruppo. I suoi componenti al 31/12/2023 sono indicati nella figura di pag. 35 della Relazione.

**Group CEO**

Il Chief Executive Officer, principale responsabile della gestione della Società e del Gruppo.

**Group CFO**

Il Chief Financial Officer del Gruppo.

**Group CIO**

Il Chief Investment Officer del Gruppo.

**Group CRO**

Il Chief Risk Officer del Gruppo.

**Gruppo**

La Società e le società di diritto italiano ed estero soggette al controllo della stessa, ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

**Informazioni finanziarie intermedie**

Le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive - già cc.dd. "Relazioni trimestrali" - ex art. 82-ter del Regolamento Emittenti.

**IR**

Investor & Rating Agency Relations.

**IVASS**

L'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni. Autorità che esercita la vigilanza sul mercato assicurativo italiano, per garantirne la stabilità e tutelare il consumatore.

**LID**

Lead Independent Director. Figura contemplata dal Codice CG, Generali non ne è dotata. L'attuale assetto di governance della Compagnia, infatti, annovera un Presidente non esecutivo e né controllante la Società.

**Lista del CdA/Lista di Maggioranza**

La lista di candidati per la nomina del Consiglio per il triennio 2022-24 risultata prima per numero di voti raccolti, presentata dal Consiglio uscente ai sensi dell'art. 28 dello Statuto.

**Modello o MOG**

Il modello di organizzazione, gestione e controllo della Società, previsto dal Decreto 231/2001.

**OdV o Organismo di Vigilanza**

L'organismo di vigilanza della Compagnia, previsto dal Decreto 231/2001.

**Parere di Orientamento**

Il Parere approvato dal Consiglio uscente agli azionisti di orientamento sulla composizione qualitativa e quantitativa ottimale del CdA entrante, ai sensi della Raccomandazione n. 23 del Codice CG.

**Personale rilevante**

I componenti del Consiglio e del Collegio, i dirigenti costituenti la prima linea di riporto del Group CEO ("Dirigenti con responsabilità strategiche"), il personale delle Funzioni Fondamentali e quello esercitante il controllo su talune attività esternalizzate (gestione del portafoglio assicurativo e gestione degli asset finanziari e immobiliari).

**Piano Generali 2021**

Il piano strategico della Società relativo al triennio 2019-21.

**Piano LTI**

Il Piano Long Term Incentive è il piano pluriennale basato su Azioni, parte della politica sulla remunerazione della Compagnia e del Gruppo, attraverso il quale è riconosciuta ai destinatari una remunerazione variabile differita, subordinatamente al raggiungimento di obiettivi predefiniti, indicati nella Relazione su remunerazione e compensi.

**Piano Strategico 2022-24**

Il piano strategico Lifetime Partner Driving Growth approvato dal Consiglio il 14 dicembre 2021.

**Piano We Share**

Il "Piano di azionariato per i dipendenti del Gruppo Generali", denominato We Share, approvato dall'Assemblea 2019.

**Piano We Share 2.0**

Il "Piano di azionariato per i dipendenti del Gruppo Generali", denominato We Share, approvato dall'Assemblea 2022.

**PIM**

Il Modello Interno Parziale di cui alla normativa Solvency II.

**Politica per la gestione del dialogo con gli Stakeholder**

Politica in materia di dialogo con la generalità degli investitori e con gli altri stakeholder rilevanti della Società e del Gruppo, approvata dal Consiglio il 16 novembre 2023, estendendo il perimetro della precedente Politica per la gestione del dialogo con la generalità degli investitori, con efficacia dal 1° gennaio 2024.

**Politica sulla diversità**

Politica in materia di D&I applicata agli Organi Sociali relativamente ad aspetti quali l'età, la composizione di genere e il profilo formativo e professionale, ai sensi dell'art. 123-bis, c. 2, lett. d-bis), del TUF, introdotto dal D.Lgs. 254/2016, e disponibile sul Sito nella sezione Governance.

**Popolazione Target**

Ne fanno parte i componenti del Consiglio e del Collegio, il Personale Rilevante di AG e l'Ulteriore Popolazione Target. Per "personale Rilevante di AG" si intendono i componenti del GMC, gli "Altri Ruoli Rilevanti a livello di Gruppo" – ossia i ruoli individuati tenendo in considerazione il loro impatto sulla strategia e sul profilo del Gruppo, il loro livello di responsabilità e influenza sul business e la possibilità di accedere ad informazioni privilegiate – e i "Responsabili delle Funzioni Fondamentali" e il loro personale rilevante. Con "Ulteriore Popolazione Target" si intende il personale che esercita il controllo su alcune attività esternalizzate (gestione del portafoglio assicurativo e gestione degli asset finanziari e immobiliari).

**Presidente**

Colui che ricopre la carica di presidente del Consiglio della Compagnia.

**Prima Lista di Minoranza**

La lista di candidati per la nomina del Consiglio risultata seconda per numero di voti raccolti, presentata dall'azionista VM 2006 S.r.l.

**Procedura per la Lista del CdA**

La procedura per la formazione della lista del CdA, approvata con deliberazione consiliare del 27 settembre 2021 e pubblicata sul Sito.

**Procedure OPC**

Le procedure in materia di operazioni con parti correlate, approvate dal Consiglio in conformità con quanto disciplinato dalla delibera CONSOB n° 17221 del 12 marzo 2010.

**ORSA Report**

L'Own Risk and Solvency Assessment Report Report, di cui alla normativa Solvency II.

**OPC**

Le operazioni con parti correlate.

**RAF**

Risk Appetite Framework.

**Regolamento Assembleare**

Il Regolamento che disciplina lo svolgimento dell'Assemblea della Società.

**Regolamento CdA e Comitati**

Il Regolamento del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati Consiliari di Assicurazioni Generali S.p.A.

**Regolamento Emittenti**

Il Regolamento di attuazione del TUF, nella formulazione vigente alla data della Relazione.

**Regolamento IVASS 24/2016**

Il Regolamento IVASS 6 giugno 2016, n° 24 (in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche).

**Regolamento IVASS 38/2018**

Il Regolamento IVASS 3 luglio 2018, n° 38, recante disposizioni in materia di sistema di governo societario, ai sensi degli articoli 29-bis, 30, 30-bis, 30-quater, 30-sexies, 30-septies, 215-bis, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n° 209 – Codice delle Assicurazioni Private.

**Regolamento IVASS 42/2018**

Il Regolamento IVASS 2 agosto 2018, n° 42, recante disposizioni in materia di revisione esterna dell'informativa al pubblico - SFCR.

**Regolamento OPC**

Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 successivamente modificato con delibere n. 17389 del 23 giugno 2010, n. 19925 del 22 marzo 2017, n. 19974 del 27 aprile 2017, n. 21396 del 10 giugno 2020 e n. 21624 del 10 dicembre 2020.

**Relazione**

La presente "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" relativa all'esercizio 2023, approvata dal Consiglio il 11 marzo 2024.

**Relazione su remunerazione e compensi**

La "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti", di cui all'art. 123-ter del TUF.

**RSR**

Il Regulatory Supervisory Report, di cui alla normativa Solvency II.

**SAA**

Strategic Asset Allocation.

**SCIGR o Sistema**

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi del Gruppo.

**SCR**

Il Solvency Capital Requirement di cui alla normativa Solvency II.

**S&G**

L'unità Shareholders & Governance, facente parte della funzione Corporate Affairs della Compagnia.

**Seconda Lista di Minoranza**

La lista di candidati per la nomina del Consiglio risultata terza per numero di voti raccolti, presentata da diversi investitori istituzionali sotto l'egida di Assogestioni.

**Segretario**

Il segretario del CdA, dei Comitati Consiliari e dell'OdV della Società.

**SFCR**

Il Solvency Financial Condition Report, di cui alla normativa Solvency II.

**Sindaco/i**

Il/i componente/i effettivo/i o supplente/i del Collegio della Compagnia.

**Sito**

Il sito internet istituzionale della Società [www.generali.com](http://www.generali.com).

**Società (anche Compagnia o Generali)**

Assicurazioni Generali S.p.A.

**Società di Revisione**

KPMG S.p.A., nominata dall'Assemblea 2019 per il periodo 2021/2029, incaricata della revisione legale della Società.

**Solvency II**

L'insieme di norme legislative e regolamentari introdotte in seguito all'emanazione della direttiva n° 2009/138/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 25 novembre 2009, in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione, pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 17 dicembre 2009.

**Stakeholder**

Individui o gruppi che hanno diritti o interessi nei confronti di una impresa e delle sue attività, presenti e future. Il concetto abbraccia una pluralità di soggetti portatori di interessi che si relazionano con la Società e il Gruppo, distinguibili tra "stakeholder interni" (per es.: i dipendenti, gli azionisti e i manager) e "stakeholder esterni" (per es.: istituzioni, governi, fornitori, clienti, associazioni di imprenditori, sindacati e altri attori sociali che operano nelle comunità in cui l'organizzazione opera).

**Statuto**

Lo statuto sociale della Compagnia.

**TUF/Testo Unico della Finanza**

Il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n° 58, "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi degli articoli 8 e 21 della legge 6 febbraio 1996, n° 52", nella formulazione vigente alla data della Relazione.

**USCI**

Ultima Società controllante italiana, ai sensi dell'art. 210, c.2, del CAP.

**Vicepresidente/i**

Il/i vicepresidente/i della Società.

# CONTATTI

**Group Integrated Reporting**

[integratedreporting@generali.com](mailto:integratedreporting@generali.com)  
Responsabile: Massimo Romano

**AG Administration, Finance and Control**

[bilancioindividualecapogruppo@generali.com](mailto:bilancioindividualecapogruppo@generali.com)  
Responsabile: Nicola Padovese

**Corporate Affairs**

[corporateaffairs@generali.com](mailto:corporateaffairs@generali.com)  
Responsabile: Giuseppe Catalano

**Group Media Relations, Content and Channels**

[media@generali.com](mailto:media@generali.com)  
Responsabile: Monica Provini

**Group Reward & Institutional HR Governance**

[group\\_reward@generali.com](mailto:group_reward@generali.com)  
Responsabile: Giovanni Lanati

**Group Sustainability & Social Responsibility**

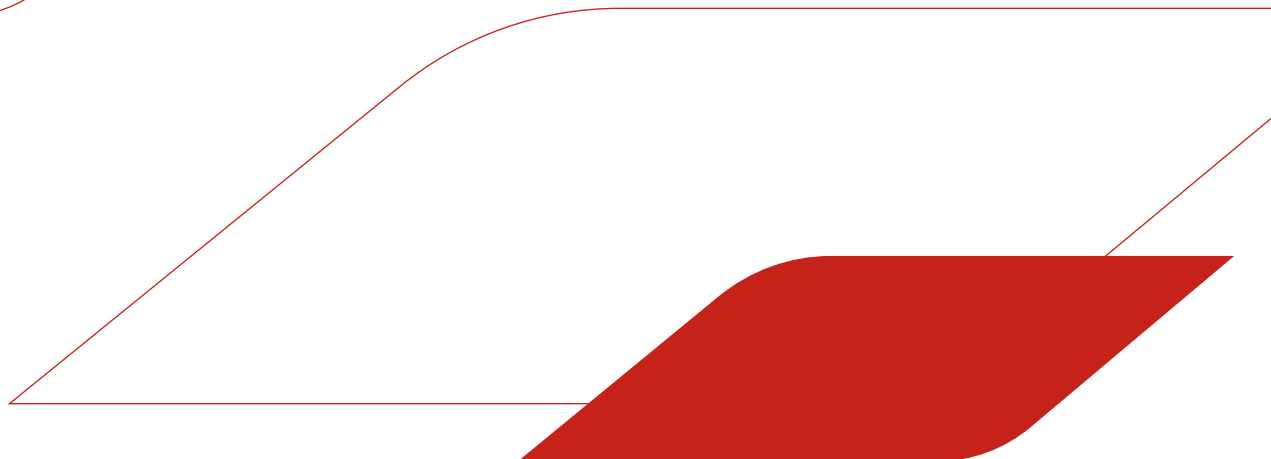
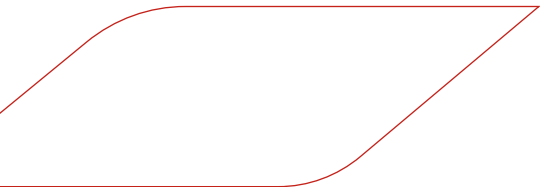
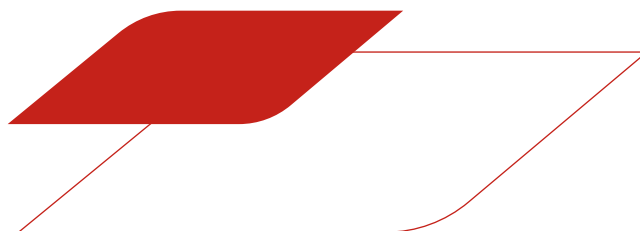
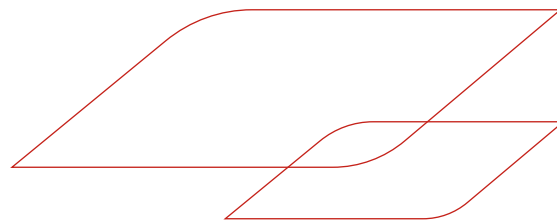
[csr@generali.com](mailto:csr@generali.com)  
Responsabile: Lucia Silva

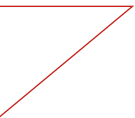
**Investor & Rating Agency Relations**

[ir@generali.com](mailto:ir@generali.com)  
Responsabile: Fabio Cleva

**Shareholders & Governance**

[governance@generali.com](mailto:governance@generali.com)  
Responsabile: Michele Amendolagine





Redazione  
**Corporate Affairs**  
**Shareholders & Governance**

Coordinamento  
**Group Communications**  
**& Public Affairs**

Il presente documento  
è disponibile all'indirizzo  
**[www.generali.com](http://www.generali.com)**

Foto di  
**Andrea Piramidal, Alberto Fanelli,**  
**Martina Luciani.**

Stampa  
**Lucaprint S.p.A.**

Concept e design  
**Loud Adv**

