ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI SHAREHOLDERS' MEETING 2025

GENERALI

24 aprile 2025

Relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti

Punto 6 all'Ordine del Giorno
PROGRAMMA DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE AI FINI DEL LORO ANNULLAMENTO NEL QUADRO DELL'ATTUAZIONE DEL PIANO STRATEGICO 2025-2027

Indice

Programma di acquisto di azioni proprie ai fini del loro annullamento nel quadro dell'attuazione del piano strategico 2025-2027.

a. Approvazione dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri. **1**

b. Approvazione *in sede straordinaria* dell'autorizzazione all'annullamento di azioni proprie senza riduzione del capitale sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri. **5**

Relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti

6. PROGRAMMA DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE AI FINI DEL LORO ANNULLAMENTO NEL QUADRO DELL'ATTUAZIONE DEL PIANO STRATEGICO 2025-2027.

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

Signori Azionisti,

questa relazione illustra la richiesta da parte del Consiglio di Amministrazione di voler autorizzare, ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile e dell'articolo 132 del TUF, l'acquisto, in una o più *tranche*, di azioni ordinarie di Assicurazioni Generali S.p.A. (di seguito la **"Società"** o **"Assicurazioni Generali"**), finalizzato all'annullamento delle stesse, per un esborso complessivo massimo di Euro 500.000.000,00. Resta inteso che il numero di azioni oggetto di tale acquisto non potrà eccedere il 2% del capitale sociale della Società alla data della presente relazione.

La presente proposta di acquisto di azioni proprie si inquadra nel Piano Strategico 2025-2027, *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, in materia di politica della gestione del capitale della Società, al fine di accrescere la remunerazione degli azionisti.

Con tale programma di acquisto di azioni proprie si intende fornire agli azionisti, come detto, una remunerazione aggiuntiva rispetto alla distribuzione di dividendi, impiegando parte delle risorse liquide disponibili della Società, per poi procedere all'annullamento delle stesse, anche in più soluzioni, senza riduzione del capitale sociale della Società, in esecuzione dell'autorizzazione assembleare, prevista al punto 6b all'ordine del giorno. L'annullamento potrà avvenire anche cumulativamente, con più atti, in via frazionata, e prima che sia stato completato il programma di acquisto di azioni proprie e comunque entro e non oltre 18 mesi dall'adozione della delibera assembleare qui proposta. Conseguentemente all'annullamento delle azioni proprie acquistate, si modificheranno le clausole dello Statuto sociale che indicano il numero delle azioni in cui è suddiviso il capitale sociale e il patrimonio netto della Società, restando inteso che tali modifiche saranno oggetto di apposita autorizzazione da parte dell'IVASS.

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

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

Come sopra evidenziato, l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie viene richiesta allo scopo di fornire agli azionisti della Società una remunerazione aggiuntiva rispetto alla distribuzione di dividendi e avverrà mediante l'impiego di risorse liquide disponili della Società e di procedere all'annullamento delle azioni così riacquistate, in linea con quanto previsto dalla proposta di delibera di cui al punto 6b all'ordine del giorno dell'odierna assemblea, in sede straordinaria.

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

L'acquisto per il quale si richiede l'autorizzazione, che potrà avvenire in una o più

tranche, è riferito alle azioni ordinarie della Società.
Alla data della presente relazione, il capitale sociale di Assicurazioni Generali ammonta a Euro 1.602.736.602,13 ed è diviso in numero 1.569.420.004 azioni ordinarie prive di valore nominale.
In virtù di quanto sopra esposto in ordine all'entità delle azioni da destinare all'annullamento, si precisa che il numero massimo delle azioni da acquistare, anche in più *tranche*, non potrà (i) comportare un esborso complessivo massimo superiore a Euro 500.000.000,00 e (ii) eccedere il 2% del capitale sociale della Società alla data della presente relazione.
Al riguardo, si ricorda che, alla data del 7 marzo 2025, come comunicato al mercato in data 10 marzo 2025, la Società e le società da essa controllate possiedono n. 55.757.071 azioni Assicurazioni Generali S.p.A., pari al 3,55% del capitale sociale. Pertanto, anche in ipotesi di pieno utilizzo dell'autorizzazione, per il periodo in cui le azioni fossero detenute in portafoglio prima del loro annullamento, il numero di azioni proprie che verrebbe ad essere posseduto direttamente e indirettamente da Assicurazioni Generali risulterebbe ampiamente al di sotto della soglia limite prevista dal terzo comma dell'articolo 2357 del Codice Civile, corrispondente al 20% del capitale sociale.
Si segnala, inoltre, che all'ordine del giorno della presente assemblea è prevista un'ulteriore autorizzazione all'acquisto di azioni proprie (in relazione al punto 5b all'ordine del giorno in materia di Long Term Incentive Plan di Gruppo 2025-2027) e che alla data della presente relazione è ancora in essere un'ulteriore delega approvata da precedenti assemblee (in relazione al piano di incentivazione denominato Piano LTI 2024-2026).
Anche in ipotesi di riacquisto integrale di tutte le azioni per le quali siano in essere la suddetta autorizzazione e le suddette deleghe, il numero di azioni proprie che verrebbe ad essere cumulativamente posseduto, direttamente e indirettamente, da Assicurazioni Generali ancora risulterebbe ampiamente al di sotto della soglia limite prevista dal terzo comma dell'articolo 2357 del Codice Civile, corrispondente al 20% del capitale sociale.
Come previsto dall'articolo 2357, comma 1, del Codice Civile, gli acquisti saranno effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

a.3 Durata dell'autorizzazione

Se autorizzata dall'Assemblea, la Società potrà procedere all'acquisto di azioni proprie, in una o più *tranche*, entro un limite di 18 mesi dalla data della deliberazione ivi proposta, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2357, comma 2, del Codice Civile.
Entro il periodo di durata dell'autorizzazione eventualmente concessa, il Consiglio di Amministrazione potrà effettuare gli acquisti di azioni in una o più *tranche* e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

a.4 Corrispettivo minimo e massimo

Il Consiglio di Amministrazione, con riferimento al prezzo unitario delle azioni ordinarie, propone che i relativi acquisti vengano eseguiti di volta in volta, per ciascuna operazione e avendo riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione della stessa, ad un prezzo minimo di acquisto non inferiore al valore nominale implicito del titolo al tempo vigente ed a un prezzo massimo d'acquisto non superiore del 5% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione di acquisto.
Resta inteso che Assicurazioni Generali opererà in ottemperanza alle norme di legge e regolamentari di volta in volta vigenti e applicabili e alle indicazioni eventualmente ricevute dalle competenti Autorità di Vigilanza.

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

Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate, ai sensi dell'articolo 144-*bis*, comma 1, lettere b) e c), del Regolamento Emittenti, in una o più volte sui mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione degli stessi, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti. Pertanto, gli acquisti saran-

no effettuati secondo modalità operative che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.
La Società comunicherà le eventuali operazioni di acquisto di azioni proprie in conformità alla normativa, anche regolamentare, di volta in volta vigente e applicabile.

a.6 Annullamento delle azioni proprie acquistate senza riduzione del capitale sociale

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

* * *

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

"L'Assemblea degli Azionisti della Assicurazioni Generali S.p.A., riunita presso il Generali Convention Center, sito in Trieste, viale Miramare 24/2, validamente costituita ed atta a deliberare, in sede ordinaria, ai sensi dell'articolo 2369 del Codice Civile e dell'articolo 21 dello Statuto Sociale,

- visto l'articolo 132 del TUF e successive integrazioni e modifiche;
- visto l'art. 144-*bis* e segg. del Regolamento emittenti adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e sue successive integrazioni e modifiche ("Regolamento Emittenti");
- visti gli articoli 2357 e 2357-*ter* del Codice Civile;
- preso atto che, alla data odierna, la Società e le sue controllate hanno in portafoglio un ammontare di azioni della Società largamente inferiore alla quinta parte del capitale sociale della stessa;
- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione elaborata su questo punto all'ordine del giorno;
- visto il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, testé approvato;

delibera

– di autorizzare, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-*ter* del Codice civile e dell'articolo 132 del TUF e successive integrazioni e modifiche:

1) l'acquisto di azioni ordinarie di Assicurazioni Generali, per un esborso complessivo massimo di Euro 500.000.000,00 e non eccedente il 2% del capitale sociale della Società alla data della presente relazione:

a) l'autorizzazione è limitata agli acquisti da effettuarsi ai fini di dare esecuzione all'annullamento delle stesse senza riduzione del capitale sociale, previa approvazione della delibera in tal senso prevista all'ordine del giorno al punto 6b;

b) il prezzo minimo di acquisto delle azioni ordinarie non potrà essere inferiore al valore nominale implicito del titolo al tempo vigente, mentre il prezzo massimo d'acquisto non potrà essere superiore del 5% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione di acquisto;

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

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

e) le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate, ai sensi dell'articolo 144-*bis*, comma 1, lettera b) e c) del Regolamento Emittenti, in una o più *tranche* 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 *tranche* sui mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione, secondo modalità operative, in ottemperanza ai regolamenti di organizzazione e gestione degli stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;

2) di conferire incarico al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato / Group CEO, anche disgiuntamente fra loro con facoltà di sub-delega, in ragione delle deleghe attribuitegli:

a) di dare esecuzione all'odierna delibera provvedendo, tra l'altro, ad individuare i fondi di riserva da utilizzare per l'acquisto delle azioni proprie e per procedere alle conseguenti contabilizzazioni ai sensi di legge;

b) di stabilire modalità, tempi e tutti i termini esecutivi ed accessori al fine dell'ottimale esecuzione della presente deliberazione, operando all'uopo tutte le opportune valutazioni e verifiche e provvedere a tutti i connessi incombenti, adempimenti e formalità, nessuno escluso o eccettuato, nonché di provvedere ad ogni altra formalità relativa alle operazioni di cui alla presente delibera, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali."

Milano, 12 marzo 2025

IL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE

Relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti

6. PROGRAMMA DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE AI FINI DEL LORO ANNULLAMENTO NEL QUADRO DELL'ATTUAZIONE DEL PIANO STRATEGICO 2025-2027.

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

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede straordinaria per deliberare in merito alla proposta di annullamento di azioni proprie di Assicurazioni Generali che verranno acquistate dalla Società in forza dell'autorizzazione assembleare richiesta al precedente punto 6a dell'odierna Assemblea ordinaria per un esborso complessivo massimo di Euro 500.000.000,00. Resta inteso che il numero di azioni oggetto di tale acquisto non potrà eccedere il 2% del capitale sociale della Società alla data della presente relazione.

La proposta di acquisto di azioni proprie prevista al punto 6a all'ordine del giorno si inquadra nel Piano Strategico 2025-2027 *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, in materia di politica della gestione del capitale della Società, al fine di accrescere la remunerazione degli azionisti. Con il programma di acquisto di azioni proprie e conseguente annullamento delle stesse senza riduzione del capitale sociale, anche in più soluzioni, si intende fornire agli azionisti, come detto, una remunerazione aggiuntiva alla distribuzione di dividendi impiegando parte delle risorse liquide disponibili della Società. L'annullamento potrà avvenire anche cumulativamente, con più atti, in via frazionata, e prima che sia stato completato il programma di acquisto di azioni proprie e comunque entro e non oltre 18 mesi dalla data della delibera assembleare che lo autorizza.

Considerato che le azioni sono prive di valore nominale, l'annullamento non comporterà alcuna riduzione del capitale sociale e avverrà esclusivamente mediante la riduzione del numero delle azioni esistenti, con conseguente incremento del loro valore nominale implicito. L'annullamento non produrrà effetti sul risultato economico e non determinerà variazioni del valore complessivo del patrimonio netto, pur modificandone la composizione.

Vi proponiamo pertanto di deliberare a favore dell'annullamento delle azioni proprie che verranno eventualmente acquistate in forza della delibera sottoposta all'odierna Assemblea ordinaria al punto 6a e di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso all'Amministratore Delegato / Group CEO e al Presidente, anche in via disgiunta tra loro, a dar concreta esecuzione alle operazioni di annullamento che potranno essere eseguite anche con più atti in via frazionata e prima che sia stato acquistato il numero massimo di azioni autorizzato dall'Assemblea ordinaria e comunque entro e non oltre 18 mesi dalla data della delibera qui proposta. Conseguentemente all'annullamento, saranno modificati l'articolo 8 dello Statuto sociale ove sono indicati il numero delle azioni in cui è suddiviso il capitale sociale oltre che l'articolo 9 dello Statuto sociale concernente il patrimonio netto della Società. Tali modifiche statutarie saranno oggetto di apposita autorizzazione da parte dell'IVASS.

La Società comunicherà al mercato le operazioni di annullamento di azioni proprie in conformità alla normativa di legge e regolamentare applicabile di volta in volta vigente e provvederà ad aggiornare lo Statuto sociale e a comunicare la nuova composizione del capitale sociale.
Si precisa che le prospettate modifiche statutarie non danno luogo a diritto di recesso.

* * *

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

"L'Assemblea degli Azionisti della Assicurazioni Generali S.p.A., riunita presso il Generali Convention Center, in Trieste, viale Miramare 24/2, validamente costituita ed atta a deliberare, in sede straordinaria, ai sensi dell'articolo 2369 del Codice Civile e dell'articolo 22 dello Statuto Sociale,

- visti gli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile e, più in generale, alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari applicabili;
- preso atto che, alla data odierna, la Società e le sue controllate hanno in portafoglio un ammontare di azioni della Società largamente inferiore alla quinta parte del capitale sociale della stessa;
- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione elaborata su questo punto all'ordine del giorno;

delibera

1. di autorizzare l'annullamento, anche in via frazionata e comunque entro e non oltre 18 mesi dalla presente delibera, delle azioni proprie della Società che verranno acquistate per effetto dell'odierna autorizzazione assembleare rilasciata in sede ordinaria al punto 6a dell'ordine del giorno;

2. di procedere a detto annullamento senza la rilevazione di alcun utile o perdita nel conto economico e senza variazioni del valore complessivo del patrimonio netto, pur modificandone la composizione, fermo restando l'importo del capitale sociale con conseguente automatico incremento del "valore nominale implicito" delle azioni emesse dalla Società;

3. modificare, conseguentemente, l'articolo 8 dello Statuto sociale introducendo un nuovo ultimo comma come di seguito riportato: *"In data 24 aprile 2025, l'Assemblea Straordinaria ha approvato l'annullamento di un numero di azioni ordinarie pari al massimo al 2% del capitale sociale alla data della presente relazione, acquistate in esecuzione della deliberazione adottata dall'Assemblea Ordinaria della Società di pari data, conferendo delega al Consiglio di Amministrazione e, per esso anche in via disgiunta, all'Amministratore Delegato / Group CEO e al Presidente, di eseguire tale annullamento, anche con più atti in via frazionata, entro diciotto mesi dalla data della deliberazione".*

4. di conferire delega al Consiglio di Amministrazione, e per esso all'Amministratore Delegato / Group CEO e al Presidente, anche in via disgiunta tra loro,

a) a determinare l'effettivo numero di azioni proprie di volta in volta oggetto di annullamento e a procedere al relativo annullamento con più atti, in via frazionata, ovvero in un'unica soluzione, comunque entro e non oltre 18 mesi dalla data della presente delibera;

b) a effettuare, a tutti gli effetti di legge, l'adeguamento delle espressioni numeriche dell'articolo 8 dello Statuto sociale nella parte relativa al numero di azioni in cui è suddiviso il capitale sociale della Società in conseguenza all'esecuzione di tale annullamento oltre che di quelle contenute nell'articolo 9 dello Statuto sociale riguardo al patrimonio netto della Società;

c) procedere, ultimate le operazioni di annullamento, all'abrogazione del predetto nuovo ultimo comma dell'art. 8 dello Statuto sociale;

d) a provvedere ad ogni formalità necessaria affinché le adottate deliberazioni siano iscritte nel competente Registro delle Imprese;

e) a introdurre nella presente deliberazione le eventuali modificazioni, variazioni o aggiunte che risultassero necessarie per l'adeguamento ad eventuali sopravvenienti modifiche normative o indicazioni degli enti regolatori e/o autorità di vigilanza.

Milano, 12 marzo 2025

IL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE

generali.com