



# GUIDA DELL'AZIONISTA

24 aprile 2024



# INDICE E BREVE INTRODUZIONE ALLA GUIDA

Organi sociali all'11 marzo 2024 .....	<b>Pag. 2</b>
Il nostro modello di governance .....	<b>” 3</b>
La nostra strategia .....	<b>” 4</b>
Dati significativi del Gruppo .....	<b>” 6</b>
Assetti proprietari .....	<b>” 8</b>
Essere azionisti di Generali .....	<b>” 9</b>
Le azioni Generali: dove e come acquistarle .....	<b>” 10</b>
Il titolo di Generali in borsa .....	<b>” 11</b>
Principali indici di cui fa parte Generali .....	<b>” 12</b>
Indici di sostenibilità nei quali è inclusa Generali .....	<b>” 12</b>
L'impegno di Generali per la sostenibilità .....	<b>” 14</b>
The Human Safety Net .....	<b>” 14</b>
L'Assemblea degli azionisti .....	<b>” 15</b>
Convocazione .....	<b>” 16</b>
Partecipazione all'assemblea .....	<b>” 17</b>
Documenti a disposizione dell'azionista .....	<b>” 17</b>
Maggioranze assembleari .....	<b>” 18</b>
Servizio streaming dell'Assemblea .....	<b>” 19</b>
L'Assemblea 2024 .....	<b>” 19</b>
Progetto “Un albero per Azionista” .....	<b>” 20</b>
Shareholders' Meeting Extended Inclusion (SMEI) – diretta streaming 2024 .....	<b>” 21</b>
Il dividendo .....	<b>” 22</b>
La politica di remunerazione degli azionisti .....	<b>” 22</b>
I dividendi nella storia di Generali .....	<b>” 23</b>
La fiscalità .....	<b>” 24</b>
Eventi significativi 2023 .....	<b>” 26</b>
Eventi significativi dopo il 31 dicembre 2023 e calendario eventi societari 2024 .....	<b>” 30</b>
La visione integrata dei nostri report .....	<b>” 32</b>
Contatti .....	<b>” 33</b>

“La guida dell'azionista è uno dei documenti a disposizione dell'azionista della Compagnia che fornisce indicazioni riguardanti la struttura dell'azienda e la strategia di Assicurazioni Generali e comprende utili informazioni sullo status di azionista e sul titolo Generali. Vengono inoltre presentate alcune iniziative dedicate agli azionisti di Assicurazioni Generali, fra le quali il progetto “Un albero per azionista”, che la Compagnia ha deciso di portare avanti per rendere ancora più sostenibile l'impatto di Generali dal punto di vista ambientale, e il progetto SMEI, volto a sensibilizzare i dipendenti ai temi dell'inclusione e contenere l'impatto delle possibili barriere fisiche, comunicative e sensoriali per i nostri azionisti partecipanti all'Assemblea. Infine vengono descritti gli eventi societari e i report della Compagnia.”

# 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 € 1.602.462.715,77 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: GASL.MI

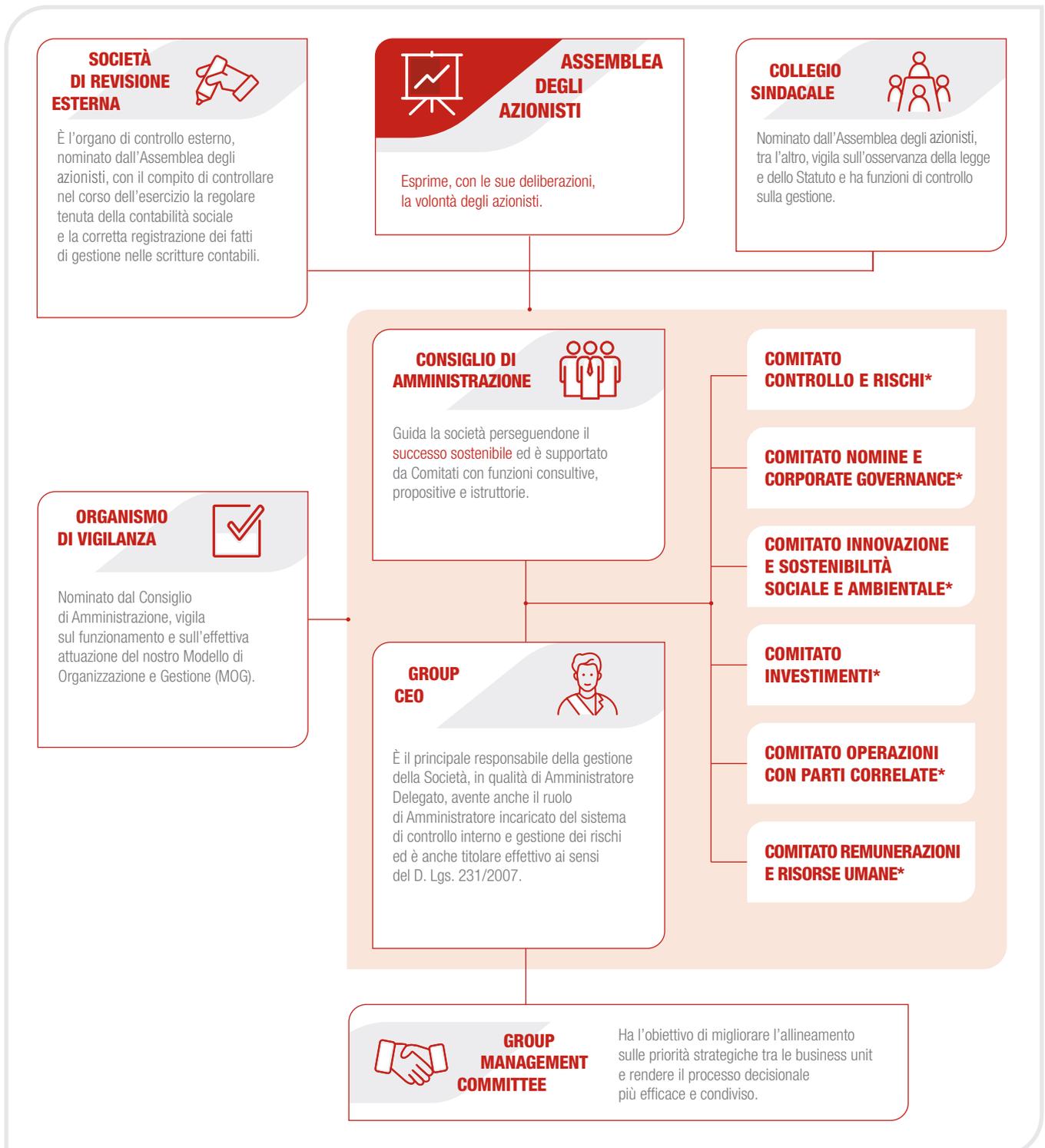
Bloomberg: G IM



Contatti disponibili a fine volume

# 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.

# LA NOSTRA STRATEGIA



## PERSEGUIRE UNA CRESCITA SOSTENIBILE

AUMENTARE I RICAVI NEL DANNI E MANTENERE I MARGINI TECNICI MIGLIORI DEL MERCATO

CRESCERE IL BUSINESS VITA A BASSO ASSORBIMENTO DI CAPITALE, I PROFITTI TECNICI E LA GAMMA DI PRODOTTI ESG

SOSTENERE LA CRESCITA CON UNA GESTIONE EFFICACE DEI COSTI

## MIGLIORARE IL PROFILO DEGLI UTILI

MIGLIORARE IL PROFILO E LA PROFITABILITÀ DEL BUSINESS VITA

REINVESTIRE IL CAPITALE SU INIZIATIVE DI CRESCITA PROFITTEVOLE

SVILUPPARE ULTERIORMENTE LA DIVISIONE ASSET MANAGEMENT

## GUIDARE L'INNOVAZIONE

AUMENTARE IL VALORE PER IL CLIENTE ATTRAVERSO IL MODELLO DI CONSULENZA PARTNER DI VITA

ACCELERARE L'INNOVAZIONE PONENDO AL CENTRO IL POTENZIALE DEI DATI

OTTENERE ULTERIORE EFFICIENZA OPERATIVA SCALANDO L'AUTOMAZIONE E LA TECNOLOGIA

## 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>1</sup> DEI CRITERI ESG** ENTRO IL 2024

PORTAFOGLIO INVESTIMENTI A **ZERO EMISSIONI NETTE** AL 2050, CON UN OBIETTIVO INTERMEDIO DI RIDUZIONE DEL 25%<sup>2</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

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

2. 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>3</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>4</sup>

## UTILI PER AZIONE IN FORTE CRESCITA

**6 - 8%**  
RANGE CAGR  
DELL'EPS<sup>5</sup> 2021-2024

## MAGGIORE GENERAZIONE DI CASSA

**> € 8,5 miliardi**  
FLUSSI DI CASSA NETTI DISPONIBILI  
A LIVELLO DELLA CAPOGRUPPO<sup>6</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>7</sup>

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

**70%**  
DIPENDENTI  
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>8</sup>

3. Escluso il costo della forza vendita.

4. 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.

5. 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).

6. 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).

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

8. Willis Tower Watson Europe HQ Financial Services Norm.

# DATI SIGNIFICATIVI DEL GRUPPO<sup>9</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>10</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>11</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%

9. 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.

10. 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.

11. 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>12</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>13</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%

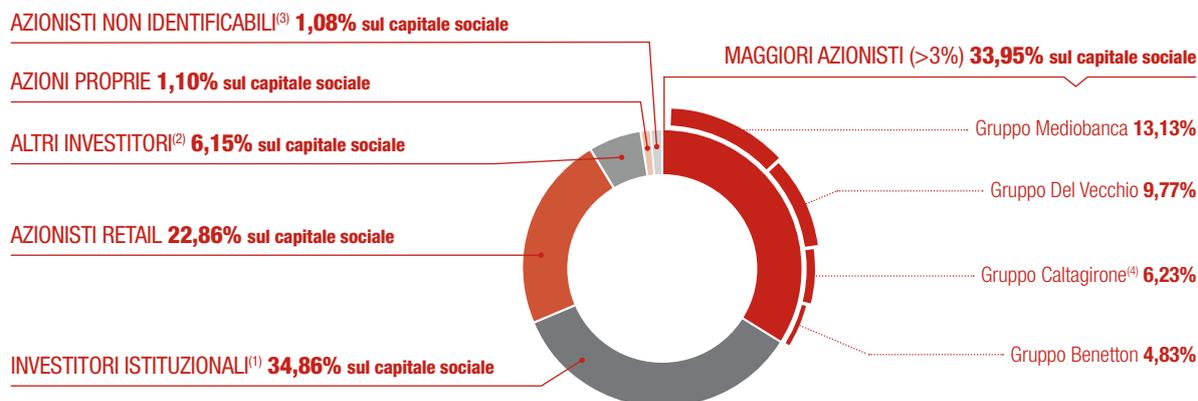
12. L'indicatore si riferisce all'impronta carbonica del portafoglio di investimenti diretti general account delle compagnie assicurative del Gruppo in azioni e obbligazioni societarie quotate, in termini di intensità di carbonio (EVIC).

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

# 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>14</sup>, è rappresentata dal seguente grafico.

## Assetti proprietari



(1) La categoria comprende asset manager, fondi sovrani, fondi pensione, casse di previdenza, assicurazioni ramo Vita.

(2) La categoria comprende persone giuridiche tra cui fondazioni, società fiduciarie, istituti religiosi e morali.

(3) Dati non ancora comunicati da intermediari principalmente esteri.

(4) Dato comprensivo dello 0,06% del capitale sociale detenuto da una società collegata.

## Ripartizione azionariato per area geografica

**ITALIA**  
70,04%



**MONDO**  
32,93%

Stati Uniti 6,99%  
Gran Bretagna 1,04%  
Francia 6,44%  
Germania 4,33%  
Cina 0,41%  
Resto d'Europa 7,84%  
Resto del mondo 2,71%



Azionisti non identificabili e comunicazioni non pervenute 1,08%

Tutti i dati indicati sono in percentuale sul capitale sociale.



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)

14. 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.

# ESSERE AZIONISTI DI GENERALI

Un azionista è il proprietario di quote di proprietà di una società per azioni. Tali quote, in questo tipo di società, sono dette *azioni*, da qui il termine. L'azionista può essere sia un individuo (persona fisica), sia una società.

All'azionista sono garantiti alcuni diritti ad esempio:

- il diritto di acquistare e vendere le azioni;
- il diritto di voto e la partecipazione all'Assemblea dei soci (articolo 2370 comma 1 del codice civile);
- il diritto a partecipare alla ripartizione dell'utile e, quindi, a ricevere gli eventuali dividendi (articolo 2433 del codice civile);
- il diritto a sottoscrivere nuove azioni emesse dalla società;
- il diritto alle attività rimaste dopo la liquidazione della società.

Alcune società possono emettere azioni cosiddette di risparmio, le quali vedono il loro diritto al voto limitato, in cambio di un incrementato diritto a partecipare alla distribuzione degli utili. Altre società, ancora, scelgono di incrementare i diritti di voto di azioni detenute dallo stesso azionista per un determinato periodo di tempo. Generali, tuttavia, non ha compiuto nessuna delle due scelte e pertanto nella nostra società un'azione equivale ad un voto e ad una parte uguale del dividendo.

Gli azionisti sono uno dei nostri principali *stakeholder*, cioè coloro che sono portatori di interessi nei confronti della società.



## Viglietto Azionario del 1832

Il capitale sociale di fondazione della Compagnia fu finanziato in due milioni di fiorini e suddiviso in duemila azioni da 1.000 fiorini ciascuna, cifra rilevante per l'epoca, sufficiente al mantenimento di 4-5 famiglie per un anno intero. Nel sito è presente una sezione dedicata all'evoluzione del capitale sociale dal 1831, data di fondazione delle Assicurazioni Generali.

Il viglietto qui riprodotto è la prima azione emessa dalle Assicurazioni Generali Austro-Ungariche, e reca in calce le firme autografe di Presidente, Direttori, Consultore Legale e Ispettore Referente. È un documento inesemplare unico, restaurato fra novembre 2015 e marzo 2016 dalla società Restauro San Giorgio di Pandimiglio Adriano s.a.s. su autorizzazione della Soprintendenza archivistica del Friuli Venezia Giulia. L'originale è conservata

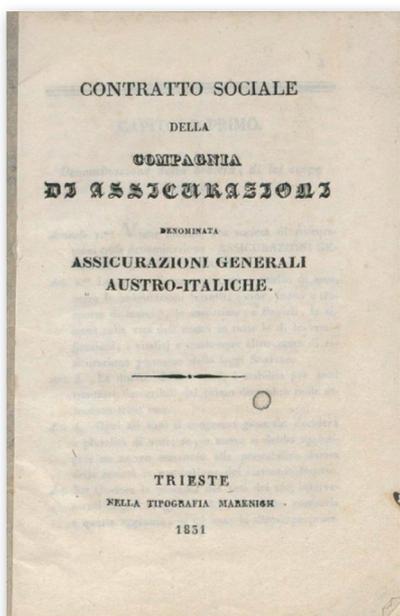
presso l'Archivio Storico (<https://www.generali.com/it/who-we-are/history/The-Generali-Group-Historical-Archives>) di Generali all'interno del Palazzo Berlam di Trieste. Il viglietto è circolato validamente dall'anno dell'emissione fino all'anno in cui è stato annullato e sostituito con un altro certificato. Una riproduzione del viglietto, però, è stata inserita all'interno del volume celebrativo per i primi 100 anni della Compagnia nel 1932, distribuita agli azionisti dell'epoca: per questo motivo molte copie del viglietto circolano ancora.

## Il contratto sociale delle Assicurazioni Generali Austro-Italiane

Nel 1832 il testo finale del primo statuto sociale, all'epoca chiamato "contratto sociale" e conservato anch'esso nella sua copia originale presso l'Archivio Storico delle Assicurazioni Generali a Trieste, modifica definitivamente il nome della Compagnia in Assicurazioni Generali Austro-Italiane (un nome che rendeva conto sia dell'ampio spettro d'attività assicurativa – aperto a tutti i rami esistenti all'epoca – che del perimetro geopolitico degli affari e dell'azionariato). Attraverso 47 articoli suddivisi in otto capitoli ne dettagliò la struttura e il funzionamento, fornendo anche il primo elenco dei soci sottoscrittori d'azioni.

L'approvazione del contratto sociale dovette naturalmente passare per il vaglio del Consiglio di Amministrazione e infine del Congresso generale degli azionisti, cosicché questo affascinante manoscritto costituisce a tutti gli effetti una fonte documentaria prodotta collegialmente. La natura collettiva dello Statuto, peraltro, continua sino ad oggi ed è l'espressione della volontà dell'Assemblea degli azionisti.

Sono possibili visite guidate al patrimonio documentale dell'Archivio Storico Generali su prenotazione, scrivendo all'indirizzo mail: [archiviosoricogenerali@generali.com](mailto:archiviosoricogenerali@generali.com).



Azioni iscritte		RIPORTO AZIONI	
		Azioni iscritte	
Conte Lant Nugent . . . . .	10	p <sup>a</sup> S. Sordani Latini di Venezia . . . . .	4
G. Barone Pizzoni . . . . .	1	" " Giuseppe Dotti di Venezia . . . . .	5
Agostino F. Zichichi . . . . .	11	" " A. Mingaglia di Venezia . . . . .	3
Giuseppe Vicentini G. G. A. . . . .	6	" " Leon Wollenberg di Padova . . . . .	5
Perotino Scaglia . . . . .	11	" " Gabriel von Jacob Trieste di Padova . . . . .	10
Demetrio P. Carioni . . . . .	12	" " Ant. Cori Vignolere di Padova . . . . .	3
A. F. Cos. d'Alayer . . . . .	12	" " S. B. Rossi F.lli da Vecchio di Padova . . . . .	3
I. C. Ritter de Zabony . . . . .	10	" " N. U. Perissinelli Carli di Padova . . . . .	5
Paolina Hirschel . . . . .	10	" " F.lli Dina d'Alay. di Padova . . . . .	2
Marco Forzani . . . . .	10	" " Domenico Taglior. di Prata . . . . .	2
Heinrich Springer & C. . . . .	11	" " Gio. Branca di Prata . . . . .	2
S. L. Mondolfo . . . . .	11	" " Gio. Batt. Lenzi di Verona . . . . .	1
Orino Tenari . . . . .	11	" " Most. Canova di Verona . . . . .	1
G. B. Dav. de Rosmini . . . . .	10	" " Most. Montali di Ferrara . . . . .	10
Semete Moresi . . . . .	11	" " Dia. Biondi di Reggio . . . . .	6
S. C. Rossetti . . . . .	11	" " Leon Leni di Milano . . . . .	2
Piero Sartori . . . . .	11	" " Luigi Dandolo di Venezia . . . . .	2
A. A. Zichy . . . . .	5	" " Giacomo Leni di Venezia . . . . .	10
Ant. Tely & P. di Camillo Rasperi di Milano . . . . .	5	" " F.lli Jeno di Venezia . . . . .	4
C. & L. Schwaibhofer . . . . .	5	" " Dia. Gentilomo di Venezia . . . . .	4
Angelo & Marco F.lli Cien . . . . .	11	" " del Conte Borromeo Livelli i. r. consig. . . . .	6
Onaldo Tullio . . . . .	11	A. Cappellini . . . . .	2
Angelo D. de Rosmini . . . . .	11	M. Mineri . . . . .	11
G. L. Marzari . . . . .	10	G. M. Marzari . . . . .	11
G. B. D. Sorvici . . . . .	1	G. N. Marzari . . . . .	11
A. Pich . . . . .	1	p <sup>a</sup> J. G. Brandati . . . . .	3
Dr. Caroli . . . . .	2	Giuseppe Mayer & Metz . . . . .	2
P. E. Remyer & Ci . . . . .	5	Giovanni Molis . . . . .	2
Per i seguenti sottoscrittori A. F.lli di Venezia loro procuratori come da procura intesa al protocollo:		Giuseppe Manini . . . . .	1
p <sup>a</sup> p <sup>a</sup> Giuseppe Leni di Reggio . . . . .	11	Carlo Baratta . . . . .	1
" " Sordani Della Vida di Venezia . . . . .	10	Piaquale Mergante . . . . .	20
" " Giuseppe Leni . . . . .	10	Abramo Mergante . . . . .	20
" " S. Hirschel di Venezia . . . . .	4	G. R. Olivieri . . . . .	3
" " Leopo. Scavolotti di Venezia . . . . .	1	Edoardo Lambert . . . . .	3
" " Gio. Trevisan del Fu Rio di Venezia . . . . .	3	G. A. Pini . . . . .	3
" " Francesco Radegolli di Venezia . . . . .	4	Calisto Minardi . . . . .	6
" " I. Viti Scavolotti di Venezia . . . . .	10	Carlo d'Angelo Minardi . . . . .	6
" " Antonio Piloni di Venezia . . . . .	1	Niccolò Fiaser . . . . .	2
" " V. Zolani di Venezia . . . . .	4	A. Marzari . . . . .	2
" " Landolfo Gentilomo di Venezia . . . . .	4	L. Napoli . . . . .	2
		Bianco Gatta . . . . .	2
		p <sup>a</sup> p <sup>a</sup> G. di I. V. Miorchi di Genova . . . . .	12

Immagine cortesia dell'Archivio Storico di Generali

## LE AZIONI GENERALI: DOVE E COME ACQUISTARLE

Assicurazioni Generali S.p.A. è una società quotata alla Borsa di Milano. L'investitore può acquistare le azioni Generali attraverso un intermediario autorizzato, come una banca o una società di intermediazione mobiliare. Gli ordini di acquisto e vendita sono trasmessi in tempo reale nelle ore di apertura del mercato. L'acquisto minimo è di una azione, non ci sono limiti sulla quantità massima acquistabile se non nell'ambito dell'offerta del mercato.

In particolar modo essere azionista di Generali significa essere parte del progetto dell'impresa e della creazione di valore che la Società intende perpetuare secondo il suo piano strategico. In quasi 200 anni di storia abbiamo costruito un gruppo multinazionale presente in oltre 50 Paesi con più di 400 società e quasi 82.000 dipendenti.

Gli ultimi anni ci hanno visti impegnati in un complesso ridisegno strategico, che ci ha permesso di essere più focalizzati sul nostro core business, più disciplinati nella gestione del nostro patrimonio e con una governance più semplice e trasparente. È un turnaround che ha aperto una fase nuova, basata su modelli di business più efficaci, strategie commerciali innovative e su un brand più forte e globale. Siamo anche una realtà fortemente impegnata nella Responsabilità sociale d'impresa, un impegno che fonda le sue basi sulla nostra professione di assicuratori ma travalica il perimetro della nostra missione industriale.

Consci di essere al centro di interessi ed aspettative in capo a una molteplicità di interlocutori, gestiamo la nostra attività perseguendo la creazione di valore per l'impresa e, insieme, anche per i nostri stakeholder, tra cui i nostri azionisti.



# IL TITOLO DI GENERALI IN BORSA

Assicurazioni Generali S.p.A.		
ISIN	codice Reuters	codice Bloomberg
IT0000062072	GASI.MI	G IM
Settore: Finanza	Gruppo Industriale: Assicurazioni	
Codice GICS settore: 40	Codice GICS gruppo industriale: 4030	
Codice ICB settore: 8000	Codice ICB gruppo industriale: 8500	



# PRINCIPALI INDICI DI CUI FA PARTE GENERALI

## FTSE MIB

L'indice FTSE MIB include i principali titoli quotati sui mercati azionari di Borsa Italiana.

## STOXX Europe 600

L'indice STOXX Europe 600 rappresenta un paniere di 600 società a livello europeo ad alta, media e bassa capitalizzazione.

## STOXX Europe 600 Insurance

L'indice STOXX Europe 600 Insurance appartiene alla serie di indici STOXX Sector e rappresenta le società del comparto assicurativo a livello europeo, come sotto-gruppo dell'indice STOXX Europe 600.

# INDICI DI SOSTENIBILITÀ NEI QUALI È INCLUSA GENERALI

Member of

**Dow Jones  
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

## Dow Jones Sustainability World Index

A dicembre 2023 Generali è stata confermata per il sesto anno consecutivo nel Dow Jones Sustainability World Index, (DJSI World) e nel Dow Jones Sustainability Europe Index (DJSI Europe) per il quinto anno.

Generali è inclusa nel S&P Global Sustainability Yearbook 2023, che presenta le migliori aziende in base alle loro pratiche di business sostenibili.

**MSCI**  
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

## MSCI Global Sustainability

A novembre 2023, Generali ha confermato il suo rating 'AAA' da parte di MSCI ESG Ratings<sup>15</sup>. Generali continua ad essere inclusa negli indici MSCI ESG Leaders, che comprendono le società con le più alte performance ESG (ambientali, sociali e di governance), nei settori rappresentati.



FTSE4Good

## FTSE4Good

Generali è inclusa nel FTSE4Good Index Series dal 2011. L'indice FTSE4Good valuta, attraverso le analisi condotte dall'agenzia indipendente EIRIS, le performance delle compagnie che adottano standard di responsabilità d'impresa universalmente riconosciuti.



## ISS Governance Quality Score

Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) è un fornitore leader di soluzioni per la governance e gli investimenti responsabili nella comunità finanziaria globale. Governance Quality Score fa parte dei profili di ISS per gli investitori istituzionali e rappresenta un approccio quali-quantitativo per misurare la qualità della governance e dei rischi ad essa associati. Generali ha un rating pari a 1, il più alto possibile, nell'ambito Governance.



## ISS ESG

Nel 2021 Generali ha ricevuto un rating C con status "Prime", assegnato alle società con la migliore performance di sostenibilità nel proprio settore, da parte di ISS ESG.

15. L'inclusione di Assicurazioni Generali negli indici MSCI e l'uso di dati di MSCI ESG Research LLC o dei suoi affiliati, loghi, marchi commerciali, marchi di servizio o nomi di indici MSCI da parte di Assicurazioni Generali non costituisce una sponsorizzazione, approvazione, raccomandazione o promozione di Assicurazioni Generali da parte di MSCI o alcun suo affiliato. Gli indici MSCI, i servizi e i dati MSCI sono di esclusiva proprietà di MSCI o dei suoi fornitori di informazioni, e sono forniti senza garanzie. I nomi e i loghi e i nomi degli indici MSCI sono marchi commerciali o marchi di servizio di MSCI o dei suoi affiliati.



### Euronext Vigeo Europe 120 & Euronext Vigeo Eurozone 120

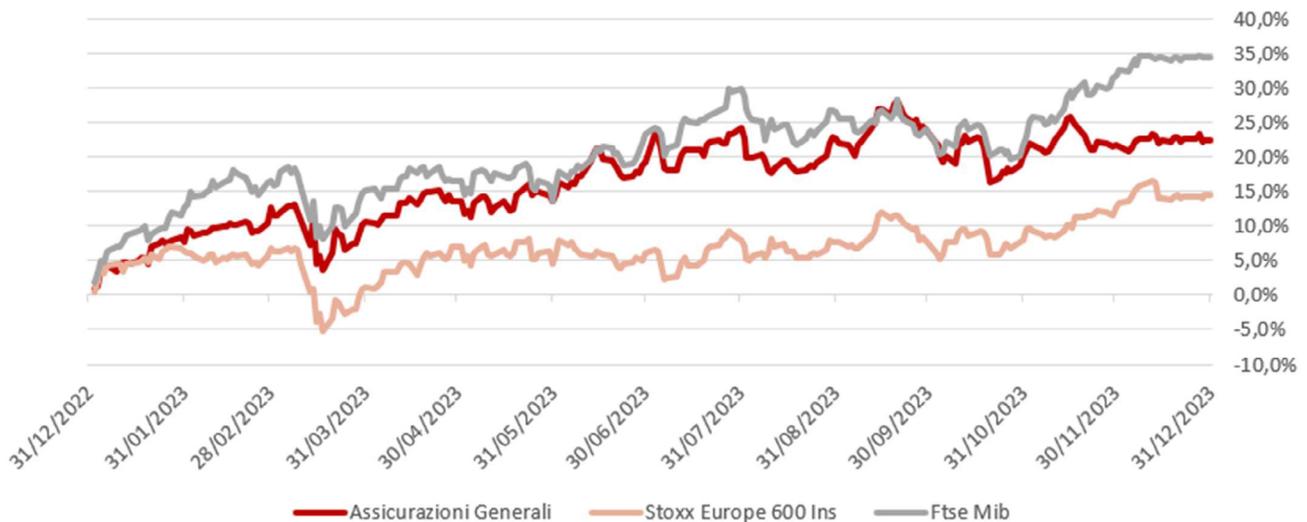
Assicurazioni Generali è inclusa negli indici Euronext Vigeo Europe 120 e Euronext Vigeo Eurozone 120, che fanno parte di una gamma di indici ESG costituiti da Vigeo Eiris in collaborazione con Euronext. Gli indici Euronext Vigeo Eiris comprendono le imprese che ottengono le migliori performance nell'analisi effettuata da Vigeo Eiris in relazione alla loro performance nella responsabilità sociale d'impresa.



### STOXX® Global ESG Leaders

Da settembre 2012 Generali è inclusa negli indici socio-ambientali Global ESG Leaders della società STOXX Ltd, tra cui: STOXX Global ESG Leaders, STOXX Global ESG Environmental Leaders, STOXX Global ESG Governance Leaders, STOXX Europe Sustainability, EURO STOXX Sustainability, iSTOXX Global ESG Select 100. Le compagnie che compongono gli indici STOXX®Global ESG Leaders vengono selezionate con criteri best in class sulla base del rating di sostenibilità attribuito da Sustainalytics – società leader nella ricerca e nell'analisi socio-ambientale – con riferimento ai principali indicatori di performance.

## Performance 2023 del ritorno totale per gli azionisti\*



\* Il rendimento totale degli azionisti (TSR) è la misura della performance che combina la variazione del prezzo delle azioni e i dividendi pagati per mostrare il rendimento totale per l'azionista espresso come percentuale annualizzata.



# L'IMPEGNO DI GENERALI: PER LA SOSTENIBILITÀ

Nel 2017 il Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali S.p.a. ha approvato la Carta degli Impegni di Sostenibilità, che rinnova l'impegno del Gruppo nei confronti di tutti gli stakeholder. La visione di sostenibilità del Gruppo è quella di contribuire alla creazione di una società sana, resiliente e sostenibile, dove le persone possano progredire e prosperare. Così Generali interpreta il proprio ruolo d'impresa responsabile che crea valore durevole per i propri stakeholder. Tale visione si basa su due pilastri: fare impresa in modo sostenibile, puntando all'eccellenza nei nostri processi interni e vivere la comunità, svolgendo un ruolo attivo dove operiamo, oltre le nostre attività quotidiane.

Grazie al dialogo approfondito con gli stakeholder interni ed esterni e con il top management, sono state definite otto priorità:

- Intervenire sui megatrend che influenzano il nostro business e la società
- Essere la prima scelta dei nostri clienti
- Valorizzare i nostri distributori
- Stimolare il dibattito nella comunità finanziaria sul tema della sostenibilità
- Creare un ambiente di lavoro fonte di ispirazione per le nostre persone
- Offrire un servizio eccellente collaborando con i nostri partner contrattuali
- Generare un impatto concreto nelle nostre comunità
- Essere riconosciuti come Gruppo responsabile



## THE HUMAN SAFETY NET

Al centro dell'impegno di Generali per l'inclusione e i temi ESG c'è anche la creazione di The Human Safety Net, un movimento globale di persone che aiutano persone. La missione di The Human Safety Net è quella di liberare il potenziale delle persone vulnerabili affinché possano migliorare le condizioni di vita delle loro famiglie e delle loro comunità. I programmi di The Human Safety Net offrono sostegno a famiglie con bambini piccoli e promuovono l'integrazione dei rifugiati attraverso il lavoro. A questo scopo, riuniamo i punti di forza delle organizzazioni no profit e del settore privato in Europa, Asia e America Latina. Siamo una rete aperta e siamo lieti di collaborare con aziende, organizzazioni e fondazioni che condividono gli stessi obiettivi.

Maggiori informazioni sulle attività di Human Safety Net sono disponibili sul sito all'indirizzo: <https://www.generali.com/sustainability/responsible-citizen/the-human-safety-net>.

Il motore alla base di The Human Safety Net è una Fondazione creata nel 2017 da Generali. The Human Safety Net estende alle persone più vulnerabili della società l'obiettivo di Generali di "aiutare le persone a costruire un futuro più sicuro e sostenibile prendendosi cura delle loro vite e dei loro sogni". Generali mobilita persone e risorse – supporto finanziario, tempo, competenze, reti, beni, prodotti – per raggiungere più persone e ampliare l'impatto di The Human Safety Net.

"Dando vita a The Human Safety Net, abbiamo deciso di andare oltre un semplice approccio di beneficenza e di costruire vere e proprie partnership tra il settore sociale e quello privato, così da sfruttare al massimo i nostri punti di forza. Abbiamo applicato il rigore di un investitore e l'attenzione ai dati di un assicuratore. Inoltre, abbiamo identificato ulteriori risorse e capacità per contribuire alla creazione di valore condiviso con i nostri partner. Incorporando The Human Safety Net nel core business del Gruppo, possiamo ottenere un impatto più significativo e più duraturo."

Philippe Donnet, Group CEO



## L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

L'Assemblea degli azionisti è un momento di incontro nell'ambito del quale operano diversi soggetti che svolgono ciascuno il proprio ruolo. Da un lato si trovano gli azionisti, che rappresentano i principali protagonisti dell'Assemblea, visto che la stessa è il momento in cui gli stessi si riuniscono per assumere rilevanti decisioni societarie. Dall'altro ci sono i componenti degli organi sociali: il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale.



L'Assemblea rappresenta un momento fondamentale della vita della società, quello in cui gli azionisti hanno la possibilità di essere informati dal Consiglio di Amministrazione e dal management riguardo ai temi principali sui quali si è articolata nell'arco dell'esercizio la vita della società ed esprimere il loro voto.

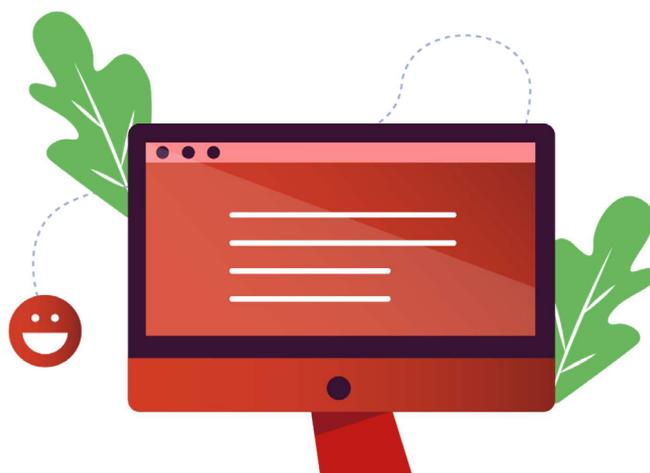
È anche un momento di comunicazione societaria, nel quale l'articolarsi della discussione assembleare è ripreso in tempo reale dalle agenzie di stampa e rilanciato alla comunità finanziaria.

È l'organo che esprime con le sue deliberazioni, sulle 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.

Molte delle norme che disciplinano l'Assemblea sono state introdotte in Italia con il d. lgs. 27 gennaio 2010, n. 27, attuativo della Shareholders' Rights Directive I (SHRD I, direttiva europea volta a promuovere un più consapevole e stabile coinvolgimento degli azionisti nel governo societario e a semplificare l'esercizio dei relativi diritti), a cui poi è seguita la SHRD II, recepita in Italia con il d. lgs. 10 maggio 2019, n. 49.

## CONVOCAZIONE

L'Assemblea è convocata almeno una volta all'anno con avviso, pubblicato sul nostro sito internet almeno 30 giorni prima della data fissata in primo o in un'unica convocazione, contenente l'indicazione del giorno, dell'ora e del luogo dell'adunanza, l'elenco delle materie da trattare e le ulteriori informazioni previste dalle vigenti disposizioni di legge. L'avviso è pubblicato anche per estratto su alcuni quotidiani aventi rilevanza nazionale. Nel caso dell'elezione di organi sociali (Consiglio di Amministrazione o Collegio Sindacale), la pubblicazione deve avvenire almeno 40 giorni prima dell'adunanza, mentre il termine posticipato a 21 giorni prima della stessa per le assemblee previste dagli artt. 2446 (Riduzione del capitale per perdite), 2447 (Riduzione del capitale sociale al di sotto del limite legale) e 2487 (Nomina e revoca dei liquidatori; criteri di svolgimento della liquidazione) c.c.. L'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio è convocata entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio: quando ricorrano le condizioni di legge, tale termine può essere prorogato a 180 giorni. Si svolge di regola a Trieste, sede legale della Compagnia, ma può essere tenuta anche in un'altra località italiana.



L'Assemblea non può deliberare su materie che non siano state indicate nell'ordine del giorno. I soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale possono chiedere, entro 10 giorni dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti proposti, ovvero presentare loro specifiche proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno. Le eventuali integrazioni saranno successivamente pubblicate dalla Compagnia almeno 15 giorni prima dell'Assemblea in prima o unica convocazione.

# PARTECIPAZIONE ALL'ASSEMBLEA

Possono intervenire in Assemblea gli azionisti aventi diritto al voto, sempre che provino la loro legittimazione nelle forme di legge. Per intervenire e votare in Assemblea occorre richiedere all'intermediario finanziario abilitato presso cui sono depositate le azioni Generali di effettuare una comunicazione alla Società per l'intervento in Assemblea. Tale comunicazione è effettuata sulla base delle azioni che risultano depositate alla fine del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima o unica convocazione, la cosiddetta *record date*. Le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto nell'Assemblea.



La direttiva Shareholders' Rights I ha introdotto la *record date*: la data alla quale sono rilevati i possessi degli azionisti per accertare se siano riconosciuti come legittimati ad intervenire e votare nell'Assemblea. Coloro che risulteranno titolari delle azioni successivamente alla *record date* non saranno legittimati a partecipare e votare in Assemblea. La legittimazione a partecipare invece non viene meno nell'ipotesi in cui si siano compiuti atti di disposizione delle azioni (ivi incluso il caso di una loro completa alienazione) in data successiva alla *record date*. La comunicazione deve pervenire a Assicurazioni Generali entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima o unica convocazione. È comunque possibile rilasciare delega al Rappresentante Designato anche se la comunicazione è effettuata dall'intermediario abilitato oltre il termine previsto, purché entro l'inizio dei lavori assembleari.

## DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DELL'AZIONISTA IN FUNZIONE DELL'ASSEMBLEA

Le modalità di funzionamento dell'Assemblea nonché quelle d'intervento degli azionisti alla discussione assembleare sono disciplinate da un apposito Regolamento, disponibile presso la nostra sede legale nonché nella sezione del sito contenente, oltre al Regolamento, anche lo Statuto e le informazioni sugli organi statutari.

**Le relazioni del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno** dell'Assemblea sono messe a disposizione del pubblico presso la sede legale, sul sito internet della Società ([www.generali.com](http://www.generali.com)) e presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato delle informazioni regolamentate SDIR-NIS, gestito da Teborsa S.r.l., all'indirizzo internet [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) entro il termine di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea previsto in ragione delle materie all'ordine del giorno, ovvero entro i diversi termini previsti espressamente dalla legge.

Dopo lo svolgimento dell'Assemblea, a seguito dell'entrata in vigore del D.Lgs. n. 27/2010 il **verbale assembleare** deve essere reso pubblico entro 30 giorni dalla data dell'Assemblea. Entro 5 giorni dalla data dell'Assemblea deve essere messo a disposizione sul sito internet della Compagnia ([www.generali.com](http://www.generali.com)) un **rendiconto sintetico delle votazioni** contenente il numero di azioni rappresentate in Assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alle delibere ed il numero di astensioni.



## MAGGIORANZE ASSEMBLEARI

In nessun caso la Società pone, per l'assunzione di deliberazioni, maggioranze diverse da quelle stabilite dalla legge. Le maggioranze dell'Assemblea ordinaria sono richieste per l'approvazione delle deliberazioni su:

- il bilancio annuale;
- la destinazione dell'utile netto di bilancio;
- la nomina del Consiglio, del Collegio e del suo Presidente;
- le politiche di remunerazione a favore dei componenti del Consiglio, del Collegio e del personale della Società che ha rilevanza secondo la vigente normativa di settore, inclusi i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari;
- il compenso del Consiglio e del Collegio;
- il conferimento degli incarichi di revisione legale in corso di esercizio, di revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato nonché la determinazione dei relativi compensi;
- ogni altra materia prevista dalla legge o sottoposta all'Assemblea dal Consiglio, nei casi previsti dalla legge.

Le maggioranze stabilite per l'Assemblea straordinaria si applicano per l'approvazione delle deliberazioni sugli oggetti che comportano modificazioni dello Statuto, sulla nomina e sui poteri dei liquidatori in caso di scioglimento della Società, oltre che negli altri casi stabiliti dalla legge.

ASSEMBLEA	Quorum	1 <sup>a</sup> convocazione	2 <sup>a</sup> convocazione	3 <sup>a</sup> convocazione (e successive)	unica convocazione
Ordinaria	Costitutivo	≥ 50% del c.s.	> 0% del c.s.	N.A.	> 0% del c.s.
	Deliberativo	> 50% del c.s. votante	> 50% del c.s. votante	N.A.	> 50% del c.s. votante
Straordinaria	Costitutivo	> 50% del c.s.	> 33,33% del c.s.	> 20% del c.s.	> 20% del c.s.
	Deliberativo	≥ 66,67% del c.s. votante	≥ 66,67% del c.s. votante	≥ 66,67% del c.s. votante	≥ 66,67% del c.s. votante

# SERVIZIO STREAMING DELL'ASSEMBLEA

Il servizio streaming è un modo semplice e immediato per coinvolgere tutti coloro che sono interessati alla vita della nostra Società, attraverso i mezzi informatici che sono supportati dall'attuale rete infrastrutturale (nazionale). Da sempre Generali è molto attenta allo sviluppo digitale e cerca di integrare sempre di più la tecnologia al suo business, in linea con la strategia *Lifetime Partner 2024: Driving Growth* ed è proprio grazie a tali strumenti che si cerca di conseguire un coinvolgimento sempre maggiore dei piccoli azionisti, la componente più numerosa dell'azionariato, rappresentata da circa 160.000 soggetti.

Questo servizio è un segno dell'impegno di Generali per l'inclusività, sottolineato anche dall'integrazione del servizio di live streaming nel programma SMEI, che comprende non solo l'interpretazione simultanea in 4 lingue, i sottotitoli in italiano, ma anche il LIS. Anche per questo aspetto, Generali si pone nella fascia di eccellenza a livello internazionale.



## L'ASSEMBLEA 2024

Il Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali S.p.a. ha deliberato l'11 marzo 2024 di convocare l'Assemblea degli azionisti della Compagnia ("Assemblea") per il giorno **23 aprile 2024** in sede ordinaria e straordinaria in prima convocazione, e occorrendo per il giorno **24 aprile 2024**, in sede ordinaria e straordinaria in seconda convocazione.

La Società, ai sensi del decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18 (il "Decreto"), convertito con la legge 24 aprile 2020, n. 27 (i cui effetti sono stati prorogati fino al 30 aprile 2024 dal decreto-legge 30 dicembre 2023, n.215 convertito con la legge 23 febbraio 2024, n. 18) ha deciso di avvalersi della facoltà di convocare l'Assemblea senza partecipazione fisica dei soci ed esclusivamente tramite presenza del **Rappresentante Designato**.

Gli azionisti sono chiamati quest'anno a deliberare sui seguenti argomenti all'ordine del giorno:

### Ordine del giorno:

1. Bilancio 2023 e distribuzione del dividendo.
2. Programma di acquisto di azioni proprie ai fini del loro annullamento nel quadro dell'attuazione del piano strategico 2022-24.
3. Approvazione in sede straordinaria di modifiche dello Statuto sociale.
4. Presentazione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.
5. Long Term Incentive Plan di Gruppo (LTIP) 2024-2026.

# PROGETTO “UN ALBERO PER AZIONISTA”



Generali continua a sostenere il programma “Un albero per Azionista”: un gesto ambientale simbolico che si concretizza piantando, nelle comunità in cui la Società è da sempre presente, un albero per ogni azionista che parteciperà all’Assemblea.

Il grande successo dell’iniziativa, e il suo valore di intervento incrementale e ripetuto nel tempo, hanno confermato l’importanza di riproporre il progetto anche nel 2024. Nel 2023 infatti, altri 3.000 alberi, nell’area del Bosco della Panarotta, si sono aggiunti ai circa 3.500 piantati nel 2022 al Bosco Pizzotto, sempre nel comune di Levico Terme; nel 2024 invece, l’area di azione per gli interventi del programma interesserà i boschi in Val Cadino della Magnifica Comunità di Fiemme, nel Comune di Castello-Molina di Fiemme.

Anche quest’anno l’iniziativa, in collaborazione con CO2 Advisor, è stata avviata in partnership con gli enti locali e i consorzi agroforestali quotidianamente impegnati nel ripristino delle aree devastate del Trentino - Alto Adige.

Attraverso quest’iniziativa, Generali contribuisce, nell’ambito della strategia “Lifetime Partner 24: Driving Growth”, in cui la sostenibilità è presente come originator, ad affrontare i megatrend della contemporaneità, proteggendo le persone, la loro salute, il pianeta e le generazioni future.

Essendo una compagnia di assicurazioni, la condivisione sociale del rischio è l’essenza del nostro lavoro, affinché eventi avversi e catastrofi non pesino in modo eccessivo su ognuno di noi. Affrontarli insieme è ciò che li rende sostenibili e Generali punta ad essere al fianco dei nostri stakeholder, come partner di vita.

Il progetto vede il coinvolgimento attivo degli azionisti stessi. Per ogni azionista che ha preso parte all’Assemblea 2023, infatti, Generali non solo ha piantato un albero, contribuendo così a ricostruire un ecosistema ferito, ma, per la prima volta nel 2023, gli azionisti sono stati invitati a partecipare all’evento dedicato alla messa a dimora degli alberi stessi. Generali invita pertanto i suoi azionisti non solo a partecipare all’Assemblea per far sentire la loro voce ma anche per costruire, assieme, un percorso congiunto di successo sostenibile.





## SHAREHOLDERS' MEETING EXTENDED INCLUSION (SMEI) - DIRETTA STREAMING 2024

Da alcuni anni Assicurazioni Generali offre l'opportunità di **seguire i lavori assembleari in diretta streaming video**, aprendo a una platea sempre più ampia la partecipazione a questo fondamentale momento di vita societaria. La diretta streaming avrà inizio alle ore 9:00 del giorno 24 aprile 2024.

Il servizio è integrato nel **programma SMEI**, avviato nel 2016: tale programma prevede i servizi di **sottotitolatura in lingua italiana** e la **traduzione simultanea dei lavori assembleari nella lingua italiana dei segni (LIS) e nelle lingue inglese, francese, tedesco e spagnolo**.

Le relazioni di apertura saranno trasmesse e rese accessibili al pubblico, mentre gli azionisti che parteciperanno all'Assemblea conferendo la delega al Rappresentante Designato potranno seguire gli interi lavori assembleari.



**Andrea Sironi**  
Presidente



**Philippe Donnet**  
Group CEO



**Cristian Borean**  
Group CFO

Maggiori informazioni riguardo all'accesso al servizio streaming sono disponibili sul nostro sito alla sezione Governance / Assemblea 2024.

# IL DIVIDENDO

Il dividendo è quella parte dell'utile dell'esercizio o di esercizi precedenti che viene distribuito da una società ai suoi azionisti. Rappresenta, assieme alla possibilità di vendita dell'azione sul mercato azionario, una delle principali motivazioni che spinge l'investitore all'acquisto dell'azione stessa. La decisione di distribuire il dividendo è presa dall'Assemblea ordinaria sulla base della proposta degli amministratori, che dopo aver definito il bilancio propongono l'erogazione in tempi, modi e quantità, tenendo conto delle necessità d'investimento della società. Come già accennato, non sempre viene distribuito l'intero utile, ma la Società ha l'obbligo di accantonarne una parte quale "riserva legale", in proporzione all'utile e al capitale sociale. La Società ha poi la possibilità di scegliere quanto dell'utile distribuire e quanto destinarne a riserva straordinaria per i reinvestimenti o finalità aziendali sopra accennati. Il diritto di incasso del dividendo è rappresentato da una cedola, parte integrante del titolo azionario. Alla cedola in questione tale diritto è assegnato dall'Assemblea dei soci che delibera l'erogazione. Chi detiene un'azione alla record date del dividendo ha diritto a ricevere l'intero dividendo per azione, a prescindere dal momento dell'acquisto del titolo.



## LA POLITICA DI REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI

Nel corso dell'Investor Day tenutosi il 15 dicembre 2021, Generali ha lanciato la nuova strategia triennale di Gruppo, *Lifetime Partner 24: Driving Growth*. Nell'ambito della strategia, Assicurazioni Generali si impegna all'aumento dei dividendi (subordinato all'assenza di raccomandazioni regolamentari ostative), con la distribuzione di € 5,2-5,6 miliardi di dividendi cumulativi per cassa nel periodo di piano 2022-24, a fronte di € 4,5 miliardi distribuiti nel periodo di piano 2019-21.

Negli anni è stato riconfermato il flusso di dividendi annunciato all'Investor day 2021. Più recentemente, durante l'Investor Day del 30 gennaio 2024, Generali, aggiornando gli stakeholder sull'implementazione di questo piano strategico, ha confermato di essere in linea per raggiungere tutti i principali target finanziari prefissati.

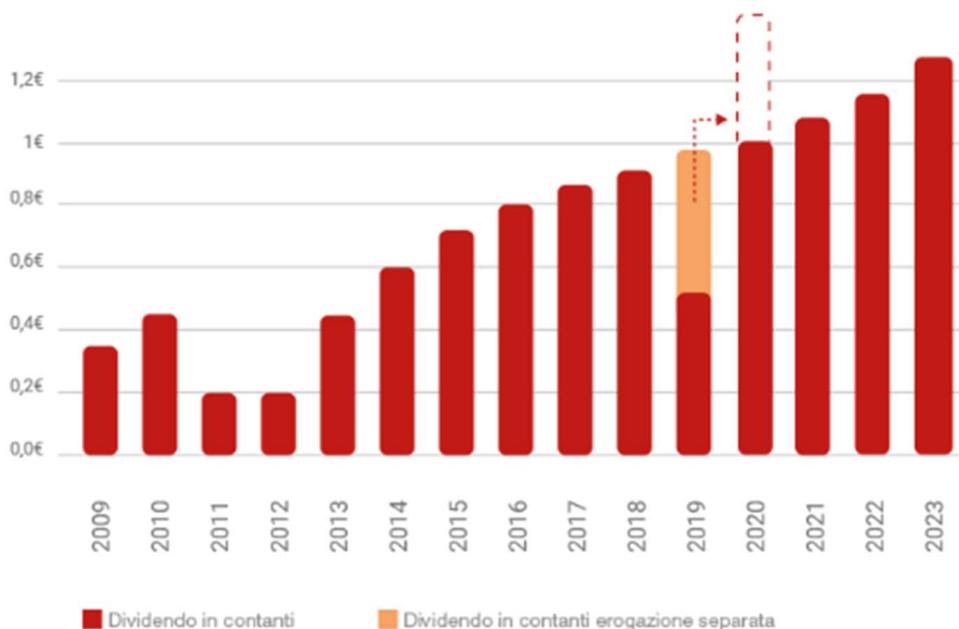
In occasione dell'Investor Day 2024, il Group CEO di Generali, Philippe Donnet, ha affermato:

“A partire dal lancio del nostro piano strategico ‘Lifetime Partner 24: Driving Growth’, Generali ha realizzato una forte crescita e ha creato valore per tutti gli stakeholder. Le recenti acquisizioni hanno ulteriormente consolidato la leadership di Generali nel mercato assicurativo europeo e ampliato l'attività di asset management a livello globale. Oltre agli eccellenti risultati finanziari, abbiamo continuato a innovare il nostro modello di consulenza ‘Partner di Vita’ e abbiamo portato avanti con successo il nostro percorso a lungo termine nella sostenibilità. Sicuri dell'efficace completamento del nostro piano e della posizione di cassa e di capitale del Gruppo, proporremo alla prossima Assemblea degli azionisti di aprire un buyback pari a 500 milioni di euro, confermando il nostro impegno alla remunerazione degli azionisti”.

# I DIVIDENDI NELLA STORIA DI GENERALI

Fin dalle origini, Generali ha fatto della retribuzione dei propri azionisti una priorità. Di seguito le cedole staccate negli ultimi 15 anni che hanno caratterizzato il titolo della Compagnia.

## Dividendo per azione



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Dividendo per azione (€)	0,35	0,45	0,20	0,20	0,45	0,60	0,72	0,80	0,85	0,90	0,96*	1,01*	1,07	1,16	1,28

\* Il dividendo per azione proposto per l'esercizio 2020 è stato di € 1,47, diviso in due tranches rispettivamente pari a € 1,01 e € 0,46. La prima tranche, posta in pagamento a partire dal 26 maggio 2021, rappresentava il pay-out ordinario dall'utile 2020. La seconda tranche, invece, relativa alla parte del dividendo 2019 non distribuita, è stata pagabile a partire dal 20 ottobre 2021: l'erogazione di questa seconda tranche è stata soggetta alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione dell'insussistenza al tempo di disposizioni o raccomandazioni di vigilanza ostantive, effettuata in data 1 ottobre 2021. Di conseguenza l'ammontare di € 0,46, pagato nel 2021, è stata inclusa qui nell'ammontare relative all'esercizio 2019.

# LE FISCALITÀ

## Dividendi

I dividendi azionari erogati da società residenti in Italia a persone fisiche residenti in Italia che detengono una partecipazione non qualificata<sup>16</sup> al di fuori dell'esercizio di un'attività d'impresa vengono assoggettati al prelievo alla fonte del 26% a titolo definitivo (ritenuta a titolo d'imposta o imposta sostitutiva).

Allo stesso modo, i dividendi azionari (deliberati dal 1° gennaio 2023 e indipendentemente dall'anno di formazione degli utili) erogati da società residenti in Italia a persone fisiche residenti in Italia che detengono una partecipazione qualificata al di fuori dell'esercizio di un'attività d'impresa vanno assoggettati integralmente a tassazione mediante prelievo alla fonte del 26% a titolo definitivo (ritenuta a titolo d'imposta o imposta sostitutiva).

Per gli azionisti che detengono partecipazioni nell'ambito dell'attività d'impresa (condizioni soggettive queste che debbono essere comunicate al sostituto d'imposta), i relativi dividendi vanno assoggettati al seguente regime fiscale:

- società semplici. Ai sensi del D.L. 124/2019, i dividendi percepiti da tali soggetti si intendono percepiti per trasparenza dai rispettivi soci, con conseguente applicazione del corrispondente regime fiscale. Pertanto, per la quota imputabile ai soci persone fisiche residenti in relazione a partecipazioni (qualificate e non qualificate) non relative all'impresa, i dividendi vanno assoggettati al regime fiscale sopra indicato. Per la quota imputabile ai soci che detengono la partecipazione nell'ambito dell'attività d'impresa e per la quota imputabile ai soci soggetti IRES, i dividendi vanno assoggettati al regime fiscale di seguito riportato;
- imprenditori individuali e società di persone residenti (Snc, Sas, Sdf). In capo a tali soggetti i dividendi percepiti concorrono per il 58,14% del loro ammontare per gli utili formati dal 1° gennaio 2017 (49,72% per quelli prodotti dal 2008 al 2016 e 40% per quelli prodotti fino al 31 dicembre 2007) alla formazione della base imponibile da assoggettare a tassazione;
- società di capitali (SpA, Srl, Sapa, Società cooperative) ed enti commerciali residenti. In capo a tali soggetti i dividendi percepiti sono esclusi dal concorso alla formazione del reddito imponibile IRES per il 95% del loro ammontare (in altre parole vengono quindi tassati in sede di dichiarazione dei redditi nella misura del 5%);
- enti non commerciali (fondazioni, Onlus, etc.) residenti. In capo a tali soggetti i dividendi percepiti concorrono, in linea generale, in misura piena alla formazione del reddito imponibile IRES (in altre parole vengono quindi tassati in sede di dichiarazione dei redditi nella misura del 100%).

La Legge di Bilancio 2021 ha, tuttavia, introdotto una disciplina di favore per gli enti non commerciali operanti in specifici settori. In particolare, a partire dall'esercizio in corso al 1° gennaio 2021, non concorre alla formazione dell'imponibile IRES il 50% degli utili percepiti dagli enti non commerciali, a condizione che gli stessi esercitino in via esclusiva o principale - per il perseguimento di finalità civiche, solidaristiche e di utilità sociale - attività di interesse generale in specifici settori (definiti dall'art. 1, comma 45 della Legge n. 178/2020) e che il risparmio d'imposta ottenuto sia destinato a finanziare le predette attività, accantonando l'importo non erogato in una riserva indivisibile e non distribuibile per tutta la durata dell'ente.

Inoltre, sugli utili da partecipazioni percepiti nell'ambito del risparmio gestito (quali, ad esempio, gestioni individuali di patrimoni mobiliari, forme pensionistiche complementari ed OICR) non viene applicato alcun prelievo alla fonte, in quanto, in via di principio, i dividendi concorrono a formare il risultato di gestione delle citate forme, che viene tassato secondo le regole proprie di ciascuna delle suddette categorie.

Sugli utili corrisposti ai soggetti non residenti è prevista l'applicazione di una ritenuta a titolo d'imposta del 26%; resta salva l'eventuale applicazione delle più favorevoli aliquote previste dalle convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni. Allo scopo di attenuare gli effetti della doppia imposizione internazionale, i soggetti non residenti hanno diritto al rimborso, fino a concorrenza degli undici ventiseiesimi della ritenuta, dell'imposta che dimostrino di aver pagato all'estero in via definitiva sugli stessi utili mediante certificazione del competente ufficio fiscale dello Stato estero.

Ad ogni modo, sui dividendi corrisposti a società ed enti residenti in uno degli Stati o territori che consentono un effettivo scambio di informazioni si applica una ritenuta a titolo d'imposta con l'aliquota dell'1,2%, ossia un trattamento analogo a quello cui sono soggetti i dividendi italiani percepiti da soggetti IRES (IRES del 24% sul 5% del dividendo). La minore aliquota si applica a condizione che detti percipienti siano soggetti a tassazione societaria nello Stato di residenza.

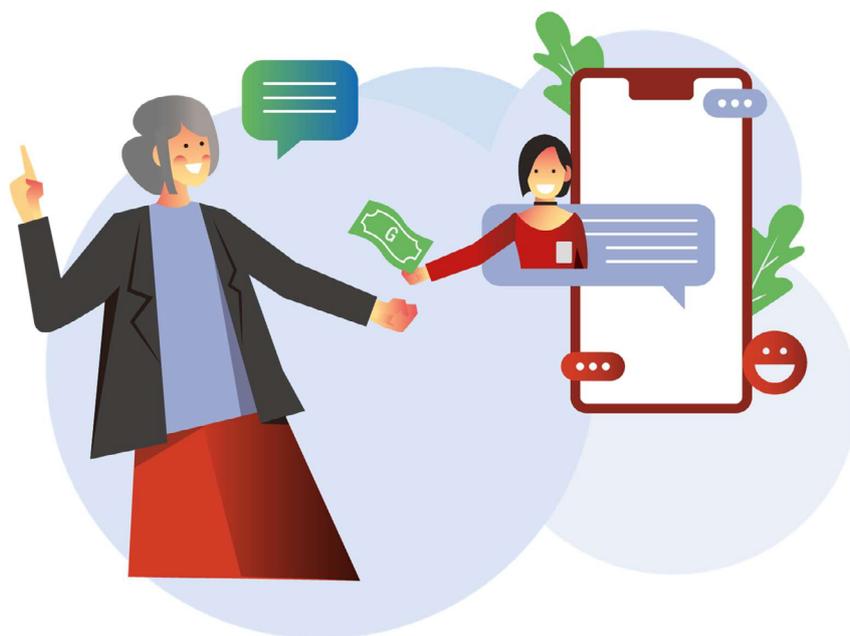
16. Ai fini fiscali, si considera qualificata una partecipazione in una società i cui titoli siano negoziati in mercati regolamentati quando il suo possesso conferisce una percentuale dei diritti di voto esercitabili in Assemblea ordinaria superiore al 2%, ovvero una percentuale di partecipazione al capitale o al patrimonio superiore al 5%.

## Capital Gains

Quanto ai redditi derivanti del realizzo di partecipazioni detenute da persone fisiche residenti in Italia e da soggetti a queste fiscalmente equiparati (enti non commerciali), questi possono generare un guadagno o una perdita (plusvalenza/minusvalenza) che appartiene alla categoria dei "redditi diversi" (di cui agli artt. 67 e segg. del D.P.R. n. 917/1986) e che viene conseguentemente assoggettato a tassazione nell'ambito e con le regole dei regimi opzionali della "dichiarazione", dell'"amministrato" o del "gestito", previsti dal D.Lgs. n. 461/1997. In linea generale e con modalità diverse a seconda del regime prescelto, il D.Lgs. n. 461/1997 prevede la tassazione delle plusvalenze con aliquota del 26% e la possibilità di compensazione delle minusvalenze con le plusvalenze della medesima categoria.

Per quanto attiene alle persone fisiche ed agli enti che esercitano attività commerciali e che, quindi, vengono in via generale assoggettate a tassazione con le regole proprie dei redditi d'impresa, la tassazione delle plusvalenze/minusvalenze sarà soggetta a regimi diversi a seconda delle voci di bilancio in cui le partecipazioni sono iscritte e dal periodo di detenzione delle stesse.

Le informazioni contenute sono aggiornate al mese di gennaio 2024.



# EVENTI SIGNIFICATIVI 2023

 [www.generali.com/it/media/press-releases/all](http://www.generali.com/it/media/press-releases/all)

## GEN.23

Assicurazioni Generali ha avviato l'**acquisto di azioni proprie** (buyback) da destinare all'esecuzione del piano di incentivazione a lungo termine del Gruppo (Piano LTI 2022-2024) approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2022 nonché di tutti i piani di remunerazione e incentivazione approvati dall'Assemblea e ancora in corso di esecuzione. L'operazione di buyback ha ad oggetto l'acquisto di un numero massimo di 10 milioni e 500 mila azioni proprie e il compimento di atti di disposizione delle medesime - congiuntamente a quelle precedentemente riacquistate - nell'ambito dei suddetti piani. L'autorizzazione ha una durata di 18 mesi dalla data dell'Assemblea, mentre l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie nell'ambito dei piani è stata concessa senza limiti temporali. Il riacquisto è iniziato a partire dal 20 gennaio 2023 e si è concluso il 10 marzo 2023. Il prezzo minimo di acquisto delle azioni non è stato inferiore al valore nominale implicito del titolo, attualmente pari ad € 1,00, mentre quello massimo non è stato superiore al 5% del prezzo di riferimento che il titolo ha registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione di acquisto.

## FEB.23

DNF

Generali è alla ricerca delle start-up insurtech più innovative attraverso un contest internazionale nell'ambito della prossima edizione di **Insurtech Insights**, la conferenza che riunisce ogni anno manager, imprenditori e investitori per discutere i trend tecnologici che coinvolgono il settore assicurativo e per mettere in contatto i principali player con le start-up più innovative, con l'obiettivo di creare opportunità di business e accelerare la crescita di entrambi gli attori. I vincitori del contest avranno la possibilità di sviluppare un progetto pilota in collaborazione con Generali.

Generali è inoltre tra i finalisti degli **Ambitious Insurer Awards**, che premiano i progetti più ambiziosi e innovativi del settore. Due sono i progetti candidati: *bAlby: The AI-based Baby Cry Translator*, che utilizza l'Intelligenza Artificiale per tradurre i pianti dei bambini da 0 a 6 mesi con l'obiettivo di fornire indicazioni ai genitori sui cinque bisogni primari dei propri figli, e *Innovation Champions*, il programma per costruire una rete globale di esperti di innovazione che promuovono opportunità di apprendimento, condivisione delle conoscenze e crescita delle idee, al fine di indirizzare e portare innovazione in tutto il Gruppo.

## MAR.23

DNF

La **Foreign Policy Association** ha conferito al Group CEO di Generali Philippe Donnet il premio *Corporate Social Responsibility Award* per il suo impegno per la sostenibilità, al centro della strategia del Gruppo. Tale premio è conferito a persone e aziende che si impegnano per una buona cittadinanza aziendale (corporate citizenship) nelle comunità in cui operano.

Generali ha concluso il programma di **riacquisto di azioni proprie** al servizio del piano di incentivazione a lungo termine del Gruppo 2022-2024 nonché dei piani di incentivazione e remunerazione di Gruppo in corso di esecuzione. Il prezzo medio ponderato di acquisto delle azioni proprie, pari a 10 milioni e 500 mila pezzi, è stato di € 18,16. Alla data del 10 marzo 2023 la Società e le sue controllate detenevano pertanto 50.161.243 azioni proprie, rappresentanti il 3,16% del capitale sociale.

Il **Consiglio di Amministrazione** di Assicurazioni Generali ha approvato le seguenti **Relazioni**: la Relazione Annuale Integrata e Bilancio Consolidato, il Progetto di Bilancio d'Esercizio della Capogruppo e la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari al 31 dicembre 2022 e la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti. Il Consiglio ha inoltre deliberato:

- un **aumento di capitale**, pari a € 5.549.136 in attuazione del piano di incentivazione a lungo termine del Gruppo 2020-2022, dopo aver accertato il verificarsi delle condizioni poste alla base dello stesso. L'esecuzione di quanto deliberato dal Consiglio era subordinata all'autorizzazione delle relative modifiche dello Statuto Sociale da parte di IVASS, pervenuta in data 5 aprile;
- di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea le **proposte relative al piano di incentivazione a lungo termine del Gruppo 2023-2025 e al piano di azionariato per i dipendenti del Gruppo Generali**, supportati da programmi di buyback a servizio dei piani;
- di **annullare**, senza riduzione del capitale sociale, 33.101.371 **azioni proprie**, acquistate a tal fine, in attuazione delle delibere dell'Assemblea 2022. L'esecuzione di quanto deliberato dal Consiglio era subordinata all'autorizzazione delle relative modifiche dello Statuto Sociale da parte di IVASS, pervenuta in data 5 aprile.

## APR.23

In relazione alla nomina del **Collegio Sindacale** di Assicurazioni Generali per gli esercizi 2023-2025, sono state depositate, nei termini previsti dalla normativa di legge e regolamentare vigente, due liste di candidati da parte dei seguenti azionisti: diversi OICR sotto l'egida di Assogestioni, con una partecipazione complessiva pari allo 0,810% del capitale sociale, e VM 2006 S.r.l., con una partecipazione pari al 2,017% del capitale sociale.

In linea con la gestione proattiva dell'indebitamento e con l'obiettivo di ottimizzare la propria struttura di capitale regolamentare, Assicurazioni Generali ha annunciato un'**offerta di riacquisto per cassa** del proprio prestito obbligazionario € 1,500,000,000 4.596% Fixed-Floating Rate Perpetual Notes (XS1140860534) con un importo nominale complessivo in circolazione di € 1,5 miliardi e con scadenza 19 aprile. Alla scadenza dell'offerta, l'ammontare nominale aggregato di titoli validamente offerti per il riacquisto ammontava a € 525.063.000, pari approssimativamente al 35% dell'importo nominale complessivo dei titoli in circolazione. In conformità con i termini e le condizioni dell'offerta, Generali ha accettato in riacquisto dai portatori un ammontare nominale aggregato di € 499.563.000 di titoli.

Contestualmente Assicurazioni Generali ha annunciato e completato con successo il collocamento di un **titolo** Tier 2 denominato in Euro, a tasso fisso, con scadenza 20 aprile 2033, in **formato green** ai sensi del proprio Sustainability Bond Framework. Si tratta del quarto green bond emesso, per un importo pari a € 500 milioni. L'operazione è in linea con l'impegno di Generali nella sostenibilità. In fase di collocamento, sono stati raccolti ordini pari a € 3,9 miliardi, oltre 7 volte l'offerta, da una base altamente diversificata di oltre 300 investitori istituzionali internazionali, compresa una presenza significativa di fondi con mandati Green/SRI.

Assicurazioni Generali ha eseguito l'**aumento di capitale sociale** al servizio del piano di incentivazione a lungo termine del Gruppo 2020-2022, deliberato dall'Assemblea degli Azionisti 2020. È stato inoltre effettuato l'**annullamento delle azioni proprie** (senza riduzione del capitale sociale) acquistate per attuare il piano di acquisto (buyback) approvato dall'Assemblea degli azionisti 2022, che ha comportato la variazione del valore nominale unitario implicito delle azioni.

Alla data del 17 aprile 2023 il capitale sociale ammontava a € 1.592.382.832 interamente sottoscritto e versato, ed era suddiviso in 1.559.281.461 azioni senza valore nominale espresso.

L'**Assemblea degli azionisti** ha approvato: il Bilancio d'Esercizio della Capogruppo al 31 dicembre 2022, stabilendo di assegnare agli azionisti un dividendo unitario di € 1,16 per ciascuna azione; la Relazione sulla politica in materia di remunerazione; il piano di incentivazione a lungo termine del Gruppo 2023-2025, autorizzando l'acquisto e la disposizione di azioni proprie a servizio di piani di remunerazione e incentivazione per massimo 11 milioni e 300 mila azioni proprie; e il piano di azionariato per i dipendenti del Gruppo Generali, autorizzando l'acquisto e la disposizione di un numero massimo di 9 milioni di azioni proprie.

L'Assemblea ha inoltre approvato la nomina di Stefano Marsaglia a componente del Consiglio di Amministrazione in carica per gli esercizi sociali con chiusura al 31 dicembre 2023 e 2024, a seguito delle dimissioni di Francesco Gaetano Caltagirone, e nominato il Collegio Sindacale per il triennio 2023-2025. Ha altresì deliberato di determinare in € 180.000 lordi annui il compenso spettante al Presidente del Collegio Sindacale e in € 130.000 lordi annui quello dei Sindaci effettivi e un gettone di presenza dell'ammontare di € 500 lordi per la partecipazione a ciascuna riunione del Consiglio di Amministrazione e dei comitati consiliari, oltre al rimborso delle spese a piè di lista sostenute per lo svolgimento dell'incarico e le coperture della polizza di assicurazione D&O, secondo le politiche aziendali.

L'Assemblea ha infine approvato l'adeguamento del corrispettivo per l'incarico di revisione legale dei conti a favore della società di revisione KPMG S.p.A. specificatamente per l'attività di revisione legale dei conti di Generali per ciascuno degli esercizi chiusi tra il 31 dicembre 2022 e il 31 dicembre 2029.

## MAG.23

Il Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali, previo parere unanime del Comitato per le Nomine e la Corporate Governance, e il Collegio Sindacale hanno accertato in capo ai componenti degli organi sociali eletti dall'Assemblea 2023, ossia in capo al consigliere Stefano Marsaglia e ai componenti, effettivi e supplenti, del Collegio Sindacale, **la sussistenza dei requisiti** e il rispetto dei criteri previsti dalla normativa di legge e regolamentare vigente, dallo Statuto Sociale e dal Codice di Corporate Governance, così come attuato dalla normativa interna di Generali. In questo contesto, il Consiglio, previo parere unanime del Comitato per le Nomine e la Corporate Governance, ha valutato sussistente il requisito d'indipendenza da Codice di Corporate Governance anche in capo al Presidente del Collegio Sindacale.

È stato erogato il **dividendo 2022** di Assicurazioni Generali, pari a € 1,16 per azione.

Il Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali ha approvato le **Informazioni Finanziarie al 31 marzo 2023**.

## GIU.23

A seguito della crisi di **Eurovita**, il Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali e quello di Generali Italia hanno approvato l'adesione di Generali Italia, con altre quattro compagnie - Allianz, Intesa Sanpaolo Vita, Poste Vita e Unipol SAI - agli accordi volti a dar corso ad una soluzione di sistema con il primario obiettivo di tutelare gli assicurati di Eurovita e fornire un chiaro segnale di fiducia al mercato e alla clientela di Eurovita. L'intera operazione ha ottenuto tutte le autorizzazioni regolatorie delle competenti Autorità di Vigilanza nel corso del 2023.

## LUG.23

Generali ha annunciato l'**acquisizione di Conning Holdings Limited (CHL<sup>17</sup>)**, tra i principali asset manager globali dedicati alla clientela assicurativa e istituzionale, da Cathay Life, società controllata da Cathay Financial Holdings, una delle più rilevanti istituzioni finanziarie dell'Asia. A seguito del conferimento di CHL in Generali Investments Holding S.p.A. (GIH), Cathay Life diventerà azionista di minoranza di GIH con il 16,75% del suo capitale (salvo i consueti aggiustamenti al closing) e avvierà una partnership di più ampia portata con Generali, con l'obiettivo di supportare le ambizioni di crescita strategica del Gruppo nell'attività di asset management a livello globale. Non è previsto alcun corrispettivo per cassa dovuto da Generali o da GIH a Cathay Life al closing. È previsto un impatto marginale sul Solvency Ratio del Gruppo. L'operazione, il cui perfezionamento è previsto nel primo semestre del 2024, è soggetta ad approvazioni regolamentari, anti-trust e altre approvazioni pertinenti. A dicembre 2023, Generali è stata premiata dall'*America Chamber of Commerce in Italy* con il Transatlantic Award per l'acquisizione.

## AGO.23

Il Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali ha approvato la **Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023**.

## SET.23

DNF

Generali ha collocato un nuovo **titolo** Tier 2 denominato in Euro con scadenza settembre 2033, emesso **in formato green** ai sensi del proprio Sustainability Bond Framework. Si tratta del quinto green bond emesso, per un importo pari a € 500 milioni. L'operazione è in linea con l'impegno di Generali nella sostenibilità: un importo corrispondente ai proventi netti dei titoli sarà infatti utilizzato per finanziare/rifinanziare Eligible Green Projects. In fase di collocamento, sono stati raccolti ordini superiori a € 1,1 miliardi, oltre 2 volte l'offerta, da una base altamente diversificata di circa 180 investitori istituzionali internazionali, compresa una presenza significativa di fondi con mandati sostenibili/SRI.

Il Group CEO di Generali, Philippe Donnet, è stato riconosciuto per il secondo anno consecutivo come Best CEO nel settore assicurativo nell'edizione 2023 dell'All-Europe Executive Team, la classifica annuale di **Institutional Investor**, rivista specializzata e società di ricerca indipendente nell'ambito della finanza internazionale. Il Group CFO, Cristiano Borean, è stato confermato come Best CFO del settore assicurativo. Il team Investor & Rating Agency Relations si è classificato al primo posto nelle categorie Best IR Team, Best IR Professionals, Best IR Program e Best IR Event. Generali ha inoltre ottenuto la prima posizione nella categoria Best ESG e la seconda nella Best Company Board.

**Fitch** ha alzato il giudizio sulla solidità finanziaria (Insurance Financial Strength - IFS) di Generali da A ad A+, con outlook stabile. L'agenzia ha inoltre alzato il giudizio sul merito di credito (Issuer Default Rating - IDR) da A- ad A. Il miglioramento riflette l'eccellente solidità patrimoniale e la moderata leva finanziaria di Generali. I rating confermano il continuo rafforzamento del profilo di credito del Gruppo e la sua forte performance operativa.

DNF

Nell'ambito della partnership tra Generali e UNDP, il Programma delle Nazioni Unite per lo Sviluppo, per ridurre il divario di protezione delle comunità che in tutto il mondo vivono in contesti di vulnerabilità, attraverso l'accesso a soluzioni assicurative e di finanziamento del rischio, è stato lanciato l'**Insurance Innovation Challenge Fund** alla ricerca di soluzioni innovative per aumentare la resilienza economica delle piccole e medie imprese (PMI) in Malesia.

Le due organizzazioni stanno sviluppando delle linee guida per la prevenzione delle perdite dedicate alle PMI che operano in contesti di vulnerabilità, sfruttando le potenzialità dei dati, la conoscenza e la comprensione dei rischi. Le linee guida saranno ospitate su una piattaforma online che offrirà alle imprese consigli su come proteggere la propria attività di fronte alle sfide climatiche.

Generali, insieme a UNDP, espanderà in Asia il suo progetto di punta SME Enterprize.

17. Conning Inc., Octagon Credit Investors LLC, Global Evolution Holding ApS e le sue controllate, Pearlmark, Goodwin Capital Advisers Inc., Conning Investment Products Inc. - intermediario finanziario registrato alla Financial Industry Regulatory Authority -, Conning Asset Management Ltd., Conning Asia Pacific Ltd. sono tutte controllate direttamente o indirettamente da Conning Holdings Limited, che fa parte del gruppo di società possedute da Cathay Financial Holding Co. Ltd., società con sede a Taiwan.

**OTT.23**

Generali ha annunciato l'entrata di Giulio Terzariol nel Gruppo come **CEO Insurance** a partire da gennaio 2024. Il nuovo ruolo, che riporterà direttamente al Group CEO, Philippe Donnet, ed entrerà a far parte del Group Management Committee, avrà il compito di supervisionare le attività dei CEO delle business unit assicurative di Generali. La creazione della nuova Divisione migliora ulteriormente il coordinamento, l'efficacia e l'allineamento strategico tra aree geografiche, snellendo e semplificando il modello organizzativo del Gruppo e contribuendo al raggiungimento degli obiettivi del piano strategico *Lifetime Partner 24: Driving Growth*.

È nata **Generali Ventures**, l'iniziativa di venture capital per accelerare sull'innovazione, entrare in nuovi mercati e generare ulteriori efficienze operative per il Gruppo. È parte del piano strategico *Lifetime Partner 24: Driving Growth* e, con una dotazione complessiva pari a € 250 milioni, ha l'obiettivo di individuare le opportunità di investimento più promettenti, con un focus particolare sui settori insurtech e fintech. Generali Ventures ha investito in tre iniziative strategiche: Mundi Ventures, specializzata in tecnologie insurtech; Speedinvest, incentrata su start-up nelle fasi iniziali pre-seed e seed; e Dawn, focalizzata su investimenti in soluzioni software B2B.

**NOV.23**

Genertel ha esercitato l'**opzione di rimborso anticipato delle obbligazioni subordinate a tasso fisso/variabile** (call date da dicembre 2023) aventi scadenza a dicembre 2043 e appartenenti a ISIN XS1003587356 per l'intero importo nominale complessivo in circolazione di € 100 milioni. Il rimborso anticipato delle obbligazioni è stato autorizzato dall'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS) in data 18 ottobre 2023.

Generali ha annunciato l'**uscita** del Group Chief Transformation Officer Bruno Scaroni a far data dal 31 dicembre 2023.

Il Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali ha approvato le **Informazioni Finanziarie al 30 settembre 2023**.

Si è conclusa la terza edizione di **SME EnterPRIZE**, che era stata avviata a maggio 2023. Si tratta della principale iniziativa di Generali per la promozione di una cultura della sostenibilità tra le PMI europee. Nel corso dell'evento conclusivo, Generali ha celebrato i dieci Sustainability Heroes, selezionati tra oltre 7 mila PMI in tutta Europa, e presentato la nuova edizione del Libro Bianco, realizzato in collaborazione con SDA Bocconi.

DNF

**DIC.23**

Il Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali ha approvato la **nomina** di Stefano Marsaglia, amministratore non esecutivo e indipendente, nel Comitato Investimenti con effetto immediato, in linea con la raccomandazione del Comitato Nomine e Corporate Governance. Ciò fa seguito alla decisione di Flavio Cattaneo, amministratore non esecutivo e indipendente, di dimettersi da tale comitato per sopraggiunti impegni professionali.

**AM Best** ha confermato il rating sulla solidità finanziaria (Financial Strength Rating - FSR) di Generali ad A e il rating di credito dell'emittente a lungo termine (Long-Term ICR) ad A+. L'outlook è stabile. I giudizi riflettono il forte risultato operativo di Generali, guidata dalla solida performance tecnica.

**MSCI** ha confermato il rating ESG di Generali ad AAA. La valutazione sottolinea l'integrazione da parte di Generali di avanzate pratiche di gestione del rischio climatico attraverso la valutazione dell'impatto di differenti scenari climatici sull'attività di sottoscrizione e sul portafoglio investimenti. MSCI ha inoltre valorizzato la leadership del Gruppo nella gestione del capitale umano, nella promozione di investimenti sostenibili e nei sistemi di cybersicurezza.

Generali è stata anche confermata nel **Dow Jones Sustainability World Index** (DJSI World) e nel **Dow Jones Sustainability Europe Index** (DJSI Europe). Il posizionamento di Generali negli indici 2023 valorizza in modo particolare l'approccio distintivo in termini di trasparenza e reporting, tax strategy, gestione del rischio, attenzione alla cybersicurezza e strategia rispetto ai cambiamenti climatici.

DNF

A seguito dell'approvazione da parte dell'Autorità federale di vigilanza finanziaria tedesca (BaFin) e delle competenti autorità locali garanti della concorrenza, Generali ha perfezionato l'operazione di **cessione di Generali Deutschland Pensionskasse AG** (GDPK) a Frankfurter Leben, con cui era stato raggiunto un accordo a maggio 2023. L'operazione è in linea con il piano strategico *Lifetime Partner 24: Driving Growth* del Gruppo, che prevede di migliorare il profilo e la profittabilità del business Vita.

# EVENTI SIGNIFICATIVI DOPO IL 31 DICEMBRE 2023 E CALENDARIO EVENTI SOCIETARI 2024

## GEN.24

DNF

Generali ha collocato due nuove **obbligazioni** senior denominate in Euro con scadenza rispettivamente gennaio 2029 e gennaio 2034, entrambe emesse **in formato green** ai sensi del proprio Green, Social & Sustainability Bond Framework. Si tratta del sesto e del settimo green bond emessi, per un importo totale di € 1.250 milioni. L'operazione è in linea con l'impegno di Generali nella sostenibilità: un importo corrispondente ai proventi netti dei titoli sarà infatti utilizzato per finanziare/rifinanziare Eligible Green Projects. In fase di collocamento, sono stati raccolti ordini complessivi sulle due serie di titoli pari a più di € 2 miliardi da oltre 80 investitori istituzionali internazionali altamente diversificati, tra cui una significativa rappresentanza di fondi con mandati sostenibili/SRI.

Generali ha firmato un accordo per l'**acquisizione del 51% di Generali China Insurance Company Limited** (GCI) per un corrispettivo di circa € 99 milioni<sup>18</sup>. Il perfezionamento della transazione è soggetto alle approvazioni regolamentari. L'impatto stimato sul Solvency Ratio del Gruppo è pari a circa -1 p.p.. L'acquisizione rappresenta un investimento strategico a lungo termine per sviluppare in Cina un business Danni interamente di proprietà, consentendo a Generali di rafforzarsi con una quota sempre maggiore nel crescente mercato cinese. A chiusura dell'operazione, Generali diventerà azionista al 100% di GCI e primo operatore straniero ad acquisire la partecipazione di controllo di una compagnia Danni da un unico ente statale in Cina, esclusivamente attraverso una procedura di asta pubblica obbligatoria.

Generali ha aggiornato la comunità finanziaria sull'implementazione del piano strategico *Lifetime Partner 24: Driving Growth*, confermando di essere in linea per raggiungere tutti i principali target finanziari del Gruppo, nonché sulle recenti acquisizioni di Liberty Seguros e Conning Holdings Limited, sul business puro rischio e malattia e sulla gestione della cassa e del capitale del Gruppo. Nel corso dell'**Investor Day** ha inoltre annunciato un buyback pari a € 500 milioni, che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti di aprile 2024 e partirà durante lo stesso anno, una volta ricevute tutte le autorizzazioni.

A seguito dell'ottenimento delle approvazioni regolamentari, Generali ha completato l'**acquisizione di Liberty Seguros**, annunciata a giugno 2023. L'operazione è pienamente in linea con il piano strategico *Lifetime Partner 24: Driving Growth* e permetterà al Gruppo di migliorare il profilo degli utili, potenziare il business Danni e rafforzare la leadership in Europa, raggiungendo la quarta posizione nel Danni in Spagna, consolidando la seconda posizione in Portogallo e collocandosi tra le prime dieci compagnie in Irlanda.

## MAR.24

Generali ha perfezionato la **cessione di TUA Assicurazioni S.p.A.** ad Allianz, con cui aveva raggiunto un accordo ad ottobre 2023. L'operazione è in linea con l'implementazione in Italia del piano strategico del Gruppo *Lifetime Partner 24: Driving Growth*, che prevede di perseguire una crescita profittevole, ridurre la complessità con l'obiettivo di efficientare la macchina operativa e aumentare la diversificazione del segmento Danni. L'operazione genera un impatto positivo sul risultato netto di bilancio pari a circa € 50 milioni, neutrale ai fini del risultato netto normalizzato, con un incremento di circa 1 p.p. al Solvency Ratio del Gruppo.

DNF

Nell'ambito della partnership tra Generali e UNDP, si è svolto un evento in Asia per presentare soluzioni concrete su come aumentare la resilienza delle piccole e medie imprese (PMI) rispetto a cambiamenti climatici e altri rischi. Sono stati presentati: **Building MSME Resilience in Southeast Asia**, un report congiunto incentrato su catene del valore selezionate in Thailandia e Malesia, che propone un approccio alternativo per identificare i rischi e le esigenze delle micro, piccole e medie imprese (MPMI), sviluppare servizi assicurativi e di gestione del rischio, e distribuire queste soluzioni alle imprese; **SME Loss Prevention Framework**, uno strumento digitale che sfrutta le potenzialità dei dati per favorire la preparazione e la consapevolezza delle PMI di fronte ai rischi per le comunità in contesti vulnerabili, a partire dalla Malesia e dal rischio di inondazioni.

**11 marzo 2024. Consiglio di Amministrazione:** approvazione della Relazione Annuale Integrata e Bilancio Consolidato, del Progetto di Bilancio d'Esercizio della Capogruppo e della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari al 31 dicembre 2023 e della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti

**12 marzo 2024. Pubblicazione dei risultati** al 31 dicembre 2023

18. Il corrispettivo in valuta locale è pari a circa RMB 774 milioni.

**APR.24**

**24 aprile 2024.** Assemblea degli Azionisti: approvazione del Bilancio d'Esercizio della Capogruppo al 31 dicembre 2023

**MAG.24**

**20 maggio 2024.** Consiglio di Amministrazione: approvazione delle Informazioni Finanziarie al 31 marzo 2024

**21 maggio 2024.** Pubblicazione dei risultati al 31 marzo 2024

**22 maggio 2024.** Pagamento del dividendo delle azioni di Assicurazioni Generali

**AGO.24**

**8 agosto 2024.** Consiglio di Amministrazione: approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2024

**9 agosto 2024.** Pubblicazione dei risultati al 30 giugno 2024

**NOV.24**

**14 novembre 2024.** Consiglio di Amministrazione: approvazione delle Informazioni Finanziarie al 30 settembre 2024

**15 novembre 2024.** Pubblicazione dei risultati al 30 settembre 2024



# 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>19</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'allocation 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



19. 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/).

# CONTATTI

Da sempre Generali ha ritenuto di fondamentale importanza riuscire ad instaurare un rapporto comunicativo con i propri azionisti. Due specifiche funzioni sono state strutturate per le relazioni con gli azionisti, in base alle caratteristiche fondamentali degli stessi. La funzione Investor & Rating Agency Relations cura le relazioni con gli investitori istituzionali, gli analisti e le Agenzie di Rating.

La Shareholders Unit, invece, sotto la funzione Governance, oltre ad essere l'ufficio dedicato alle attività assembleari di coordinamento per tutti gli azionisti, si dedica al rapporto con gli azionisti retail. Generali risulta una delle pochissime realtà in Italia a mettere a disposizione un servizio di questo tipo per sostenere un continuo, rigoroso e proficuo confronto, cercando di soddisfare le diverse esigenze di una molteplicità di soggetti ai quali vanno offerte specifiche attenzioni nel rispetto delle complessità che l'azionariato stesso rappresenta.

## Contatti per gli investitori retail



### MICHELE AMENDOLAGINE

Head of Shareholders & Governance  
michele.amendolagine@generali.com



### MICHELE CARLO GIANNI COLLA

Head of Shareholders Unit  
michele.colla@generali.com  
T. +39 040 671696



### GABRIELE METELLI

Shareholders Relations and Events  
gabriele.metelli@generali.com  
T. +39 040 671099



### GIUSEPPE LAVANGA

Shareholders Unit Associate  
giuseppe.lavanga@generali.com  
T. +39 040 6799157



### LEANDRO CANDOTTO

Shareholders' Register and Data Analysis  
leandro.candotto@generali.com  
T. +39 040 671325



### YLENIA CERNIAVA

Shareholders Unit Associate  
ylenia.cerniava@generali.com  
T. +39 040 6799110



### CAROL PIGAT

Shareholders Unit Project  
Management and Administration  
carol.pigat@generali.com  
T. +39 040 671633



### MARTINA LUCIANI

Shareholders Unit Associate  
martina.luciani@generali.com  
T. +39 040 671105

Piazza Duca degli Abruzzi, 2 34132 Trieste – Italia  
Tel: +39 040 671621  
Mail: [shareholders@generali.com](mailto:shareholders@generali.com); [azionisti@generali.com](mailto:azionisti@generali.com)

## Contatti per gli investitori istituzionali

Piazza Duca degli Abruzzi, 2 34132 Trieste – Italia  
Tel. + 39 040 671402  
Mail: [ir@generali.com](mailto:ir@generali.com)

