

PROSPETTO INFORMATIVO
SOLLECITAZIONE DI DELEGHE DI VOTO

avente ad oggetto la richiesta di conferimento della rappresentanza per l'esercizio del diritto di voto nell'assemblea degli azionisti di Assicurazioni Generali S.p.A., convocata per il giorno 27 aprile 2022, alle ore 9.00, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 29 aprile 2022, alle ore 9.00, in seconda convocazione, presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A., siti in Trieste, piazza Luigi Amedeo Duca degli Abruzzi 1.

PROMOTORE:

VM 2006 S.r.l.

EMITTENTE:

Assicurazioni Generali S.p.A.

SOGGETTO INCARICATO DELLA SOLLECITAZIONE E

RACCOLTA DELLE DELEGHE:

Proxitalia S.r.l. - Gruppo Georgeson

Per informazioni è possibile contattare il seguente numero verde

800 125598

attivo nei giorni feriali dalle ore 10.00 alle ore 19.00

ovvero, per chiamate dall'estero: +39 06 42171858

o consultare i siti *internet* www.generali.com e <http://www.awakeningthelion.com/>

o mandare una *e-mail* a: sdv@proxitalia.com

La sollecitazione di deleghe è disciplinata dagli articoli 136 e seguenti del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e s.m.i., nonché dagli articoli 135 e seguenti del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i..

Il presente Prospetto è datato 28 marzo 2022

PREMESSA

La presente sollecitazione di deleghe di voto è rivolta alla generalità degli azionisti di Assicurazioni Generali S.p.A., in vista dell'assemblea degli azionisti della medesima convocata, per il giorno 27 aprile 2022, alle ore 9.00, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 29 aprile 2022, alle ore 9.00, in seconda convocazione, presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A., siti in Trieste, piazza Luigi Amedeo Duca degli Abruzzi, 1 (l'“**Assemblea**”).

La presente sollecitazione di deleghe di voto, come nel prosieguo più dettagliatamente descritto, viene promossa da VM2006 S.r.l. (società del gruppo Caltagirone, il “**Gruppo Caltagirone**”) avvalendosi, per la raccolta delle deleghe di voto, di Proxitalia S.r.l. - Gruppo Georgeson (“**Proxitalia**” o il “**Soggetto Delegato**”). Il Promotore, per il tramite del Soggetto Delegato provvederà, secondo quanto di seguito precisato, a propria volta, a conferire sub-delega e fornire istruzioni di voto al Rappresentante Designato (come *infra* definito), sulla base delle deleghe ricevute entro il Termine per la Delega (come *infra* definito).

La presente sollecitazione viene effettuata ai sensi degli articoli 136 e seguenti del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche (il “**TUF**”) nonché degli articoli 135 e seguenti del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il “**Regolamento Emittenti**”).

* * *

SEZIONE I – INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE E ALL'ASSEMBLEA

1. Denominazione e sede sociale dell'Emittente

La società emittente le azioni per le quali viene richiesto il conferimento della delega di voto è denominata Assicurazioni Generali S.p.A. ("**Generali**" o l'"**Emittente**"), con sede legale in Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi 2, con capitale sociale pari a Euro 1.581.069.241,00 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro Imprese della Venezia Giulia 00079760328, Partita IVA di Gruppo 01333550323, iscritta al n. 1.00003 della Sezione I dell'albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione, capogruppo del Gruppo Generali, iscritto al n° 026 dell'Albo dei gruppi assicurativi italiani.

Le azioni Generali sono negoziate in Italia, sul mercato regolamentato Euronext Milan, codice ISIN IT0000062072.

2. Giorno, ora e luogo dell'Assemblea

L'Assemblea dell'Emittente è convocata per il giorno 27 aprile 2022, alle ore 9.00, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 29 aprile 2022, alle ore 9.00, in seconda convocazione, presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A., siti in Trieste, piazza Luigi Amedeo Duca degli Abruzzi, 1.

3. Materie all'ordine del giorno

L'ordine del giorno dell'Assemblea, riportato nell'avviso di convocazione pubblicato, *inter alia*, sul sito *internet* dell'Emittente (www.generali.com, nella Sezione "*Governance / Assemblea Azionisti / Assemblea 2022*"), in data 16 marzo 2022 è il seguente:

- 1) Bilancio 2021:
 - a) Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Presentazione del bilancio consolidato e della Relazione Annuale Integrata. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri.
 - b) Destinazione dell'utile d'esercizio 2021 e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri.
- 2) Approvazione in sede straordinaria di modifiche dello Statuto sociale:
 - a) Modifica dell'art. 9.1, sugli elementi del patrimonio netto delle Gestioni Vita e Danni, ai sensi dell'art. 5 del Regolamento ISVAP 11 marzo 2008, n. 17. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri.
- 3) Programma di acquisto di azioni proprie ai fini del loro annullamento nel quadro dell'attuazione del piano strategico 2022-24:
 - a) Approvazione dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri.
 - b) Approvazione *in sede straordinaria* dell'autorizzazione all'annullamento di azioni proprie senza riduzione del capitale sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri.

- 4) Presentazione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:
 - a) Approvazione della prima sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del D.lgs. 58/1998 ("TUF") e degli artt. 41 e 59 del Regolamento IVASS n. 38/2018. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri.
 - b) Deliberazione sulla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 5) Long Term Incentive Plan di Gruppo (LTIP) 2022-24:
 - a) Approvazione del LTIP 2022-24 ai sensi dell'art. 114-bis del TUF. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri.
 - b) Approvazione dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie al servizio di piani di remunerazione e incentivazione e al compimento di atti di disposizione sulle stesse. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri.
- 6) Piano di azionariato per i dipendenti del Gruppo Generali:
 - a) Approvazione del Piano ai sensi dell'art. 114-bis del TUF. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri.
 - b) Approvazione dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie al servizio di piani di remunerazione e incentivazione e al compimento di atti di disposizione sulle stesse. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri.
- 7) Nomina e compenso del Consiglio di Amministrazione per il periodo 2022-24:
 - a) Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione in carica per gli esercizi sociali con chiusura al 31 dicembre 2022, 2023 e 2024.
 - b) Nomina del Consiglio di Amministrazione in carica per gli esercizi sociali con chiusura al 31 dicembre 2022, 2023 e 2024.
 - c) Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi sociali con chiusura al 31 dicembre 2022, 2023 e 2024.

4. Elenco della documentazione predisposta dall'Emittente in vista dell'Assemblea ed indicazione del sito *internet* in cui tale documentazione è disponibile

Alla data del presente Prospetto, l'Emittente, in relazione all'Assemblea, ha predisposto e messo a disposizione del pubblico la seguente documentazione:

- 1) Avviso di convocazione dell'Assemblea, pubblicato in data 16 marzo 2022;
- 2) Relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti – Punto 1 all'ordine del giorno "Bilancio e Destinazione dell'utile", pubblicata in data 16 marzo 2022;
- 3) Relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti – Punto 2 all'ordine del giorno "Modifiche Statutarie", pubblicata in data 16 marzo 2022;
- 4) Relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti – Punto 3 all'ordine del giorno "Programma di acquisto di azioni proprie ai fini del loro annullamento nel quadro dell'attuazione del piano strategico 2022-24", pubblicata in data 16 marzo 2022;
- 5) Relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti – Punto 7 all'ordine del giorno "Nomina e Compenso del Consiglio di Amministrazione per il periodo 2022-24" pubblicata in data 16 marzo 2022;

- 6) Relazione annuale integrata e Bilancio consolidato di Gruppo 2021, pubblicata in data 15 marzo 2022;
- 7) Relazione annuale integrata di Gruppo 2021, pubblicata in data 15 marzo 2022;
- 8) Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2021 (marzo 2022), pubblicata in data 16 marzo 2022;
- 9) Compendio informativo alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2021, pubblicata in data 16 marzo 2022;
- 10) Modulo di delega al Rappresentante Designato 2022, pubblicato in data 16 marzo 2022;
- 11) Modulo di delega di diritto comune, pubblicato in data 16 marzo 2022;
- 12) Parere di orientamento agli azionisti su dimensione e composizione del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2022-24, pubblicato in data 24 febbraio 2022;
- 13) Manuale operativo sul processo di elezione del Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali S.p.A. secondo il voto di lista, ai sensi dell'art. 28 dello Statuto sociale, pubblicato in data 16 marzo 2022;
- 14) Informativa *privacy* per i candidati alla carica di Consigliere d'Amministrazione, pubblicato in data 16 marzo 2022;
- 15) Procedura per la partecipazione e il voto per delega, pubblicato in data 16 marzo 2022;
- 16) Procedura per porre domande prima dell'assemblea, pubblicato in data 16 marzo 2022; e
- 17) *Kit* per l'Assemblea degli Azionisti, pubblicato in data 16 marzo 2022.

La suddetta documentazione è a disposizione del pubblico, ai sensi di legge, presso la sede sociale dell'Emittente, sul sito *internet* del meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", www.emarketstorage.com, nonché sul sito *internet* dell'Emittente, www.generali.com, nella Sezione "Governance / Assemblea Azionisti / Assemblea 2022".

Gli azionisti dell'Emittente, a norma dell'art. 130 del TUF, hanno diritto di prendere visione di tutti gli atti depositati presso la sede sociale dell'Emittente e di ottenerne copia a proprie spese.

Si segnala che gli azionisti che intendono aderire alla presente sollecitazione non devono utilizzare i moduli di delega sopra elencati ai n. 10) e 11) a disposizione sul sito dell'Emittente, ma solo il modulo di delega allegato al presente Prospetto sub Allegato 1, specificamente individuato come "Modulo di adesione alla sollecitazione di deleghe", reperibile sui siti *internet* <http://www.awakeningthelion.com/> e <http://www.proxitalia.com/sollecitazione-generalis>.

SEZIONE II – INFORMAZIONI RELATIVE AL PROMOTORE

1. Denominazione e forma giuridica del Promotore

Il soggetto che intende promuovere la sollecitazione di deleghe di voto è VM2006 S.r.l. (il "Promotore" o "VM2006"), società appartenente al Gruppo Caltagirone.

Il Promotore intende avvalersi per la raccolta delle deleghe di voto, dell'ausilio di Proxitalia, con sede legale in Roma, Via Emilia n. 88, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 220134/97, Partita IVA n. 05198231002, società che offre consulenza e servizi di *shareholder communications* e di *proxy voting* alle società quotate, specializzata nell'esercizio delle attività di sollecitazione di deleghe di voto e di rappresentanza nelle assemblee, con la precisazione che, alla luce della normativa emergenziale introdotta ai sensi dell'art. 106, comma 4, del Decreto Legge n. 18/2020,

convertito con la legge 24 aprile 2020, n. 27 (i cui effetti sono stati prorogati dal decreto-legge 30 dicembre 2021, n. 228, convertito dalla Legge 25 febbraio 2022, n. 15), emanato alla luce dell'emergenza epidemiologica connessa al Covid-19, e al fine di ridurre al minimo gli spostamenti e gli assembramenti, come anche riportato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, l'intervento e l'esercizio del diritto di voto nell'Assemblea potranno essere esercitati esclusivamente tramite Computershare S.p.A., con uffici in Torino, Via Nizza 262/73, quale rappresentante designato della Società ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF (il "**Rappresentante Designato**"). Il Promotore, come anticipato in Premessa, per il tramite del Soggetto Delegato provvederà, dunque e a sua volta, a conferire sub-delega e a fornire istruzioni di voto al Rappresentante Designato, sulla base delle deleghe ricevute entro la fine del secondo giorno antecedente la data di effettivo svolgimento dell'Assemblea e, in particolare nel caso in cui l'Assemblea si tenga in prima convocazione entro le ore 00.00 del 25 aprile 2022 ovvero, nel caso in cui l'Assemblea si tenga in seconda convocazione (come presumibile) entro le ore 00.00 del 27 aprile 2022.

La delega di voto ai sensi della presente sollecitazione può essere conferita al Soggetto Delegato sia da azionisti *retail*, sia da investitori istituzionali.

2. Sede sociale del Promotore

Il Promotore ha sede legale in Roma, Via Barberini n. 28 (00187) ed è iscritto al Registro delle Imprese di Roma al n. 09259601004.

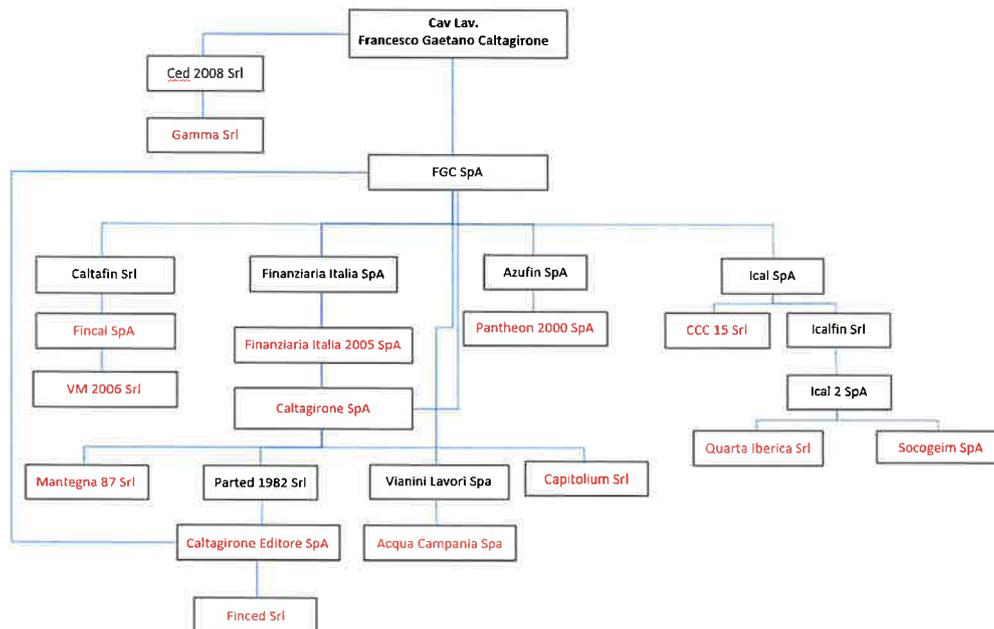
3. Soggetti titolari di partecipazioni rilevanti e soggetti che esercitano, anche congiuntamente, il controllo sul Promotore. Descrizione del contenuto degli eventuali patti parasociali aventi ad oggetto la medesima società

Alla data del presente Prospetto, l'assetto azionario del Promotore è il seguente:

Azionista	Capitale Sociale (Euro)	% sul capitale ordinario
Fincal S.p.A.	20.236.545,00	99,99%
Caltafin S.r.l.	1.955,00	0,01%
Totale	20.238.500	100%

A tale riguardo, si precisa che VM2006 è controllata da Fincal S.p.A., la quale, a sua volta e come da comunicazioni rese all'Emittente e alla Consob ai sensi dell'art. 120 del TUF e delle relative disposizioni regolamentari, è indirettamente controllata dall'Ing. Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone.

A mero scopo di chiarezza informativa, si riporta di seguito una *chart* del Gruppo Caltagirone con indicazione delle società che detengono partecipazioni in Generali (ivi incluso il Promotore).



Alla data del presente Prospetto, non esistono patti parasociali aventi ad oggetto le azioni del Promotore.

A mero titolo di completezza, si segnala che in data 27 gennaio 2022, VM2006, unitamente alle altre società del Gruppo Caltagirone che detengono una partecipazione nell'Emittente (su cui si veda *infra*), hanno esercitato il diritto di recesso dal patto parasociale di mera consultazione rilevante ai sensi dell'art. 122, comma 5, lett. a) del TUF, stipulato con Delfin S.à r.l. e con Fondazione Cassa di Risparmio di Torino, rispettivamente, in data 10 e 17 settembre 2021. Alla data odierna, risulta invece che tale patto sia ancora efficace tra Delfin S.à r.l. e Fondazione Cassa di Risparmio di Torino. Per maggiori informazioni si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell'art. 122 del TUF disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente, nonché sul sito *internet* di Consob.

4. Descrizione delle attività esercitate

VM2006 è una società italiana, costituita in data 22 dicembre 2006, in forma di società a responsabilità limitata, avente ad oggetto, in via prevalente, non nei confronti del pubblico, l'assunzione sotto qualsiasi forma di partecipazioni azionarie e non azionarie nonché di interessenze in società ed enti italiani ed esteri; il finanziamento ed il coordinamento tecnico, finanziario e commerciale delle società ed enti nei quali partecipa, nonché la realizzazione di investimenti finanziari in genere compresa l'acquisizione di obbligazioni e/o titoli di qualsiasi specie e/o natura. La società potrà inoltre compiere ogni e qualsiasi operazione commerciale, finanziaria, mobiliare ed immobiliare comunque connessa con la realizzazione degli scopi sociali esclusa in ogni caso la raccolta del risparmio tra il pubblico. Il tutto nel rispetto delle norme vigenti in materia ed in particolare del decreto legislativo n. 385 del 1° settembre 1993.

Il Promotore è una società appartenente al Gruppo Caltagirone, che, fondato dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, è nato nel settore edilizio e si è poi diversificato nei settori dell'industria, dell'editoria, della finanza fino a diventare un *leader* dell'imprenditoria privata italiana caratterizzato da solidità finanziaria, forte diversificazione geografica e presidio dei settori economici di riferimento.

Fin dalla nascita, la *mission* del Gruppo Caltagirone è creare valore per gli azionisti attraverso politiche di sviluppo in grado di garantire il consolidamento della propria *leadership* nei mercati di riferimento mantenendo la solidità finanziaria che da sempre contraddistingue il Gruppo, perseguendo lo scopo di creare e proteggere il valore per i propri azionisti e *stakeholders*, ponendo massima attenzione ai risultati di lungo periodo.

5. Indicazione del numero e delle categorie di titoli dell'Emittente posseduti dal Promotore e da società appartenenti al gruppo (soggetti controllanti, controllati e/o sottoposti al comune controllo) di cui fa parte il Promotore, con la specificazione del titolo di possesso e della relativa percentuale sul capitale sociale dello stesso. Indicazione dei titoli in relazione ai quali è possibile esercitare il diritto di voto

Si segnala che, alla data del presente Prospetto, il Promotore detiene, a titolo di proprietà, n. 40.500.000 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative del **2,562%** del capitale sociale con diritto di voto.

In aggiunta, si segnala che, alla data del presente Prospetto, le società di seguito elencate, tutte facenti parte del Gruppo Caltagirone a cui il Promotore appartiene, detengono, a titolo di proprietà, le partecipazioni azionarie nell'Emittente indicate nella tabella di cui al presente paragrafo (le "**Altre Società del Gruppo**"):

- Gamma S.r.l., con sede sociale in Roma, via Barberini n. 28, codice fiscale 08281301005;
- Pantheon 2000 S.p.A., con sede sociale in Roma, via Barberini n. 28, codice fiscale 06356971009;
- Mantegna '87 S.r.l., con sede sociale in Roma, via Barberini n. 28, codice fiscale 07952230584;
- Capitolium S.r.l., con sede sociale in Roma, via Barberini n. 28, codice fiscale 07303271006;
- Finced S.r.l., con sede sociale in Roma, via Barberini n. 28, codice fiscale 08063021003;
- Caltagirone Editore S.p.A., con sede sociale in Roma, via Barberini n. 28, codice fiscale 05897851001;
- Caltagirone S.p.A., con sede sociale in Roma, via Barberini n. 28, codice fiscale 00433670585;
- Finanziaria Italia 2005 S.p.A., con sede sociale in Roma, via Barberini n. 28, codice fiscale 06057811009;
- Quarta Iberica S.r.l., con sede sociale in Roma, via Barberini n. 28, codice fiscale 07346521003;
- So.Co.Ge.Im. - Società per la Costruzione e la Gestione di Immobili S.p.A., con sede sociale in Roma, via Barberini n. 28, codice fiscale 00987550589;

- Fincal S.p.A., con sede sociale in Roma, via Barberini n. 28, codice fiscale 09220111000;
- CCC 15 S.r.l., con sede sociale in Roma, via Barberini n. 28, codice fiscale 13633981009;
- Acqua Campania S.p.A., con sede sociale in Napoli, Centro Direzionale isola C/1 80143, codice fiscale 06765250631.

Azionista	N. di azioni	% sul capitale con diritto di voto
Gamma S.r.l.	7.500.000	0,474%
Pantheon 2000 S.p.A.	4.300.000	0,272%
Mantegna '87 S.r.l.	7.100.000	0,449%
Capitolium S.r.l.	500.000	0,032%
Fincel S.r.l.	5.450.000	0,345%
Caltagirone Editore S.p.A.	3.350.000	0,212%
Caltagirone S.p.A.	5.800.000	0,367%
Finanziaria Italia 2005 S.p.A.	4.500.000	0,285%
Quarta Iberica S.r.l.	4.200.000	0,266%
So.Co.Ge.Im. S.p.A.	500.000	0,032%
Fincal S.p.A.	64.900.000	4,105%
CCC 15 S.r.l.	900.000	0,057%
Acqua Campania S.p.A.	1.000.000	0,063%
Totale	110.000.000	6,957%

per un totale complessivo, comprese le azioni in capo al Promotore, pari a n. 150.500.000 azioni corrispondenti al 9,519% del capitale sociale.

Per una rappresentazione grafica delle partecipazioni detenute in Generali dalle società appartenenti al Gruppo Caltagirone, si rinvia al Paragrafo 3 che precede.

6. Nel caso in cui il Promotore abbia costituito usufrutto o pegno sui titoli dell'Emittente o abbia stipulato contratti di prestito o riporto sui medesimi titoli, indicare il quantitativo dei titoli nonché il soggetto a cui spetta il diritto di voto

Alla data del presente Prospetto, il Promotore ha costituito pegno su n. 38.828.000 azioni dell'Emittente detenute nel proprio portafoglio. Il diritto di voto con riferimento a tali azioni, allo stato, è in capo al Promotore.

Alla data del presente Prospetto, il Promotore e le Altre Società del Gruppo non hanno stipulato contratti di riporto, prestito titoli, costituzione di diritti di usufrutto aventi a oggetto le azioni dell'Emittente.

7. Assunzione di posizioni finanziarie tramite strumenti o contratti derivati aventi come sottostante i titoli dell'Emittente

Alla data del presente Prospetto:

- (I) il Promotore ha in essere contratti derivati che conferiscono allo stesso il diritto o la discrezionalità di vendere n. 346.000 azioni ordinarie dell'Emittente, tramite consegna fisica;
- (II) Fincal S.p.A. ha in essere contratti derivati che conferiscono alla stessa il diritto o la discrezionalità di vendere n. 37.550.000 azioni ordinarie dell'Emittente, tramite consegna fisica;
- (III) Finanziaria Italia 2005 S.p.A. ha in essere contratti derivati che conferiscono alla stessa il diritto o la discrezionalità di vendere n. 1.625.000 azioni ordinarie dell'Emittente, tramite consegna fisica.

8. Situazioni di conflitto di interesse previste dall'articolo 135-*decies* del TUF, nonché ogni altra eventuale situazione di conflitto di interesse che il Promotore abbia, direttamente o indirettamente, con l'Emittente, specificando l'oggetto e la portata dei predetti interessi

Alla data del presente Prospetto, non ricorre alcuna delle ipotesi di conflitto di interessi di cui all'art. 135-*decies* del TUF.

A mero titolo di completezza, si segnala che l'Ing. Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, nominato amministratore dell'Emittente in occasione dell'assemblea dei soci di Generali tenutasi in data 7 maggio 2019, ha rassegnato, in data 13 gennaio 2022, le proprie dimissioni da Vice Presidente Vicario, consigliere non indipendente e membro dei Comitati per le Nomine e la Remunerazione, per la Corporate Governance e la Sostenibilità sociale ed ambientale, per gli Investimenti, per le Operazioni Strategiche.

In relazione al Soggetto Delegato, per quanto a conoscenza del Promotore, non ricorre alcuna delle ipotesi di conflitto di interessi di cui all'articolo 135-*decies* del TUF.

9. Indicazione di eventuali finanziamenti ricevuti per la promozione della sollecitazione

Il Promotore non ha ricevuto alcun finanziamento per la promozione della presente sollecitazione di deleghe.

10. Indicazione dell'eventuale sostituto

Fermo restando che, alla luce della normativa emergenziale introdotta ai sensi dell'articolo 106, comma 4, del Decreto Legge n. 18/2020, convertito con la legge 24 aprile 2020, n. 27 (i cui effetti sono stati prorogati dal decreto-legge 30 dicembre 2021, n. 228, convertito dalla Legge 25 febbraio

2022, n. 15), emanato alla luce dell'emergenza epidemiologica connessa al Covid-19, e al fine di ridurre al minimo gli spostamenti e gli assembramenti, come anche riportato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, l'intervento e l'esercizio del diritto di voto in Assemblea potranno essere esercitati esclusivamente tramite il Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF (*i.e.*, Computershare S.p.A.), pertanto ai fini dell'esercizio della sollecitazione, il Promotore si avvarrà del Soggetto Delegato (*i.e.* Proxitalia) e si riserva sin d'ora la facoltà di farsi rappresentare/sostituire da uno dei seguenti soggetti (che potranno agire disgiuntamente e in relazione ai quali, per quanto a conoscenza del Promotore, non ricorre alcuna delle situazioni *ex art.* 135-*decies* del TUF):

- Roberta Armentano, nata a Castrovillari (CS), il 12/03/1982, codice fiscale RMNRRT82C52C349Y;
- Silvia Penso, nata a Roma (RM) il 05/04/1979, codice fiscale PNSSLV79D45H501L; e
- Luca Messina, nato a Napoli (NA), il 06/04/1985, codice fiscale MSSLCU85D06F839W.

SEZIONE III – INFORMAZIONI SUL VOTO

1. Indicazione delle specifiche proposte di deliberazione ovvero delle eventuali raccomandazioni, dichiarazioni o altre indicazioni con le quali si intende accompagnare la richiesta di conferimento della delega

Il Promotore intende svolgere la sollecitazione delle deleghe di voto con riferimento al punto 7, lett. a., b. e c. all'ordine del giorno dell'Assemblea.

La sollecitazione di cui al presente Prospetto è volta a far approvare le seguenti proposte di delibera formulate da VM2006 in relazione al suddetto punto all'ordine del giorno e presentate – così come raccomandato nella Comunicazione Consob n. 3/2020 del 10 aprile 2020 – in occasione del deposito della lista contenente i nominativi dei candidati alla carica di consiglieri di Generali:

Punto all'ordine del giorno	Proposta di delibera di VM2006 e voto sollecitato
(punto 7 all'ordine del giorno) – <u>Nomina e compenso del Consiglio di Amministrazione per il periodo 2022-24.</u> a. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione in carica per gli esercizi sociali con chiusura al 31 dicembre 2022, 2023 e 2024.	<p>Il Promotore propone di determinare in 15 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società:</p> <p>Indicazione di voto: FAVOREVOLE ALLA PROPOSTA DEL PROMOTORE</p>
(punto 7 all'ordine del giorno) – <u>Nomina e compenso del Consiglio di Amministrazione per il periodo 2022-24.</u> b. Nomina del Consiglio di Amministrazione in carica per gli esercizi sociali con chiusura al 31 dicembre 2022, 2023 e 2024.	<p>Il Promotore propone di nominare quali membri del Consiglio di Amministrazione della Società:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Francesco Gaetano Caltagirone, 2. Marina Brogi, 3. Flavio Cattaneo, 4. Roberta Neri, 5. Claudio Costamagna, 6. Luciano Cirinà, 7. Alberto Cribiore, 8. Maria Varsellona, 9. Paola Schwizer, 10. Andrea Scrosati, 11. Stefano Marsaglia, 12. Nicoletta Montella, 13. Patrizia Michela Giangualiano. <p>Indicazione di voto: FAVOREVOLE ALLA PROPOSTA DEL PROMOTORE</p>
(punto 7 all'ordine del giorno) – <u>Nomina e compenso del Consiglio di Amministrazione per il periodo 2022-24.</u> c. Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi sociali con chiusura al 31 dicembre 2022, 2023 e 2024.	<p>Il Promotore propone che il compenso annuo spettante a ciascun componente del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2022-2024 preveda una riduzione in misura pari al 15% rispetto a quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione. Conseguentemente, propone che il compenso sia così determinato:</p>

	<ul style="list-style-type: none"> - un compenso pari a Euro 85.000 lordi annui, con un incremento del 50% per coloro che fossero componenti del Comitato Esecutivo, ove costituito; - un gettone di presenza per ciascuna seduta del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, ove costituito, pari a Euro 3.400 lordi. <p><u>Indicazione di voto:</u> FAVOREVOLE ALLA PROPOSTA DEL PROMOTORE</p>
--	--

In relazione al punto 7 paragrafo b. all'ordine del giorno, si producono sub Allegato 2 al presente Prospetto i *curricula vitae* di ciascun candidato alla carica Amministratore di Generali.

Si segnala che il Promotore eserciterà il voto solo se la delega è rilasciata al fine di votare a favore delle proposte di deliberazione formulate da VM2006 e sopra indicate.

Si precisa, da ultimo, che gli azionisti avranno la facoltà di esprimere il proprio voto per tutte le materie all'ordine del giorno, ancorché non soggette alla sollecitazione, sottoscrivendo il modulo di delega allegato al presente prospetto di sollecitazione.

2. Analitica indicazione delle ragioni per le quali il Promotore propone l'esercizio del voto nel modo indicato nel Prospetto e nel modulo di delega. Indicazione degli eventuali programmi sull'Emittente connessi alla sollecitazione

2.1. Obiettivi perseguiti con la sollecitazione e programmi futuri

La sollecitazione di deleghe oggetto del presente Prospetto ha quale scopo principale la nomina della maggioranza del Consiglio di Amministrazione di Generali da parte di VM2006.

Tali proposte, in coerenza con gli obiettivi strategici perseguiti dal Gruppo Caltagirone, sono dettate dalla volontà del Promotore di contribuire, attraverso il proprio *management*, alla gestione dell'Emittente, mettendo a disposizione di quest'ultimo il significativo *know how* acquisito dai candidati di primario *standing* indicati nella lista presentata da VM2006 nel settore assicurativo, con l'obiettivo di rendere la gestione dell'Emittente maggiormente efficiente, anche sotto il profilo tecnico-finanziario, ottenendo in tal modo un miglioramento della redditività dell'Emittente nell'interesse di tutti gli azionisti e *stakeholders* del medesimo.

Peraltro, ad avviso del Promotore, l'Emittente – attraverso una gestione unitaria – potrebbe consolidare il proprio posizionamento di *leader* italiano ed europeo nel settore assicurativo, sfruttando al meglio future opportunità di crescita nel panorama domestico e internazionale.

L'effettiva realizzabilità di quanto precede è subordinata alla circostanza che il Promotore esprima la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione di Generali e, pertanto, il suo *management* contribuisca in prima persona alla gestione dell'Emittente.

Allo scopo il Promotore ha avanzato una lista di candidati per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente avendo riguardo alle migliori pratiche di *governance*, sia sotto il profilo del processo selettivo che riguardo alla caratura delle figure individuate.

Tale attenzione ha così permesso l'individuazione di una rosa di candidati che sia trasparentemente rappresentativa degli azionisti dell'Emittente, salvaguardando il possesso delle competenze specifiche per traguardare le ambiziose sfide che tale *management* si è proposto di portare a termine.

2.2. Ambiguità dell'attuale gestione dell'Emittente

Generali ha vissuto un deciso declino nel suo posizionamento strategico nel corso degli anni: con la presente proposta il Promotore intende porre termine a tale declino. Alla fine del 2005, la capitalizzazione di Generali valeva il 22% della capitalizzazione complessiva di Generali, AXA, Allianz e Zurich, laddove oggi la quota si attesta al solo 12% della capitalizzazione aggregata delle quattro società, dopo essere stata il 18% ed il 14% alla fine del 2010 ed alla fine del 2014, rispettivamente. Generali sta lentamente ma decisamente lasciando il *club* delle *top* imprese assicurative europee.

Il piano recentemente presentato dal *management* di Generali in data 15 dicembre 2021 e denominato "Lifetime Partner 24" ⁽¹⁾ non affronta le cause di questo progressivo declino:

- non agendo sullo sbilanciamento oggi esistente sul segmento Vita che ha un impatto limitato sulla profittabilità, rispetto ad altri segmenti più profittevoli;
- non agendo sui ricavi da commissioni che sono più bassi rispetto ai valori registrati dai *peers*: la crescita prospettica dell'Asset Management secondo il piano presentato all'Investors' Day del 15 dicembre 2021 è persino più bassa di quella registrata nell'ultimo triennio;
- non menzionando l'ottimizzazione dell'impronta geografica del Gruppo Generali che vede oltre 15 Paesi appesantire la struttura manageriale contribuendo per meno del 15% dei Risultati Operativi, con un sottodimensionamento del mercato asiatico (4% del risultato operativo di Generali a fronte di un 11% medio del *peer group*);
- non prevedendo azioni specifiche dedicate per le attività di Generali Italia, nonostante questa divisione contribuisca a oltre il 35% dei Risultati Operativi del Gruppo Generali, ed i risultati della stessa siano sostanzialmente senza crescita dal 2017;
- mantenendo un inequivocabilmente timido approccio all'M&A, con operazioni piccole e frammentate, certamente non modificative per il Gruppo; addirittura, il piano Lifetime Partner 24 vede ancor meno risorse disponibili per l'M&A rispetto al piano precedente (+2,7Mld vs 3 Mld del vecchio piano).

Per tutto quanto sopra esposto, ad avviso del Promotore, la proposta di candidati promossa dal Consiglio di Amministrazione uscente non sembra in grado di rivitalizzare Generali: la proposta di rinnovare il candidato amministratore delegato Philippe Donnet mira anzi a confermare una gestione connotata da un eccessivo accentramento di deleghe esecutive in capo all'Amministratore Delegato e da una carente ambizione di crescita.

2.3. Perché aderire alla presente sollecitazione

I nominativi di elevato *standing* dei candidati indicati nella lista presentata da VM2006, oltre ad arricchire la composizione del Consiglio di Amministrazione con figure professionali altamente qualificate, indipendenti (11 candidati sui 13 presentati dal Promotore, l'85%, godono dei requisiti

¹ Per maggiori dettagli sul piano "Lifetime Partner 24", si rinvia a quanto pubblicato sul sito internet di Generali al seguente link <https://www.generali.com/it/investors/reports-and-presentations/investor-day>.

di indipendenza stabiliti dal TUF e dal Codice di Corporate Governance), aventi una consolidata esperienza tecnica, anche nel settore assicurativo, consentirebbero attraverso il proprio operato di garantire una più efficace e uniforme azione del Consiglio di Generali allo scopo di attuare il piano industriale che sarà successivamente proposto da VM2006.

I *curricula vitae* dei candidati, unitamente all'indicazione dei rispettivi ruoli di amministrazione e controllo rivestiti in altre società sono allegati al presente Prospetto sub Allegato 2. A mero titolo di completezza, si precisa che le dichiarazioni di accettazione della carica da parte dei singoli candidati, attestanti l'assenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti di indipendenza e di ogni altra informazione richiesta ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, anche di natura regolamentare, e dallo statuto di Generali, saranno messi a disposizione del pubblico nei tempi e secondo le modalità previsti dalla normativa applicabile sul sito internet di Generali.

Con tale iniziativa, VM2006 intende invitare il mercato a contribuire con il proprio voto a ristabilire le condizioni per un corretto ed efficiente funzionamento del Consiglio di Amministrazione e per una serena e leale cooperazione tra i relativi membri, in conformità alla legge e alle *best practice* di *corporate governance*, nell'interesse di tutti gli investitori alla creazione di valore in Generali.

Tale riassetto in termini di *corporate governance* si affianca ad un progetto di rilancio dell'Emittente volto a realizzare una strategia ambiziosa ma perseguibile con un *target* di EPS CAGR maggiore del 14% per gli anni a venire, attraverso 5 priorità strategiche:

- I. la razionalizzazione geografica;
- II. la semplificazione organizzativa e l'eccellenza di costo finalizzata alla liberazione di risorse da reinvestire nel Gruppo;
- III. un significativo aumento delle ambizioni e dei *target* di crescita del risultato operativo nei singoli mercati, l'individuazione di 3 linee di *business* sulle quali concentrare gli sforzi manageriali di crescita, nonché la transizione verso un modello operativo «ibrido» che valorizzi gli agenti;
- IV. un marcato cambio di passo nel settore Technology & Data Analytics, sfruttando le risorse liberate per permettere un migliore posizionamento nel lungo termine; e
- V. una strategia M&A proattiva finalizzata alla persecuzione di operazioni di M&A di taglia sufficiente a permettere una trasformazione strategica del Gruppo.

Il perseguimento di un posizionamento differenziante sull'ESG permeerà le 5 priorità strategiche sopra esposte ed in generale il percorso strategico del Gruppo nei prossimi anni.

Perché tali obiettivi possano realizzarsi è però necessario superare le lacune che oggi caratterizzano la *governance* di Generali, quali:

- assicurarsi che il conflitto di interessi di uno o più soci non interferisca con le scelte strategiche di Generali;
- assicurare un corretto bilanciamento dei poteri e delle deleghe fra l'Amministratore Delegato e gli altri organi di Generali;
- garantire che all'interno del Consiglio di Amministrazione vi siano le competenze idonee per il perseguimento della strategia prospettata al mercato.

A garanzia di tali aspetti, la proposta del Promotore prevede:

- la nomina di un Lead Independent Director che presieda il Comitato Parti Correlate, le cui procedure verranno a loro volta rafforzate;
- un bilanciamento effettivo dei poteri fra l'Amministratore Delegato e gli altri organi di Generali;
- una forte rappresentanza della componente indipendente, con 11 candidati su 13 (indicati nella lista del Promotore) rispondenti ai requisiti di indipendenza previsti da TUF e Codice di Autodisciplina e con una diversificata matrice di competenze su aree strategiche.

In sintesi, il supporto alla lista del Promotore permette un miglior posizionamento di Generali nel lungo termine, aumentandone inoltre l'attuale profittabilità espressa da una crescita considerevole del valore EPS e garantita da una struttura di *governance* in linea con le migliori prassi di mercato.

Per ulteriori informazioni sulle proposte di VM 2006 e su come tali proposte contribuirebbero a migliorare il posizionamento e la *governance* di Generali, si rinvia alla presentazione "*AWAKENING THE LION. Il vostro supporto per ristabilire la leadership di Generali nell'arena assicurativa globale*" allegata sub Allegato 3 al presente Prospetto.

3. Delega non rilasciata in conformità alla proposta precisata al punto 1 della presente sezione

Gli azionisti che aderiranno alla sollecitazione promossa da VM2006 avranno unicamente la facoltà di votare in favore delle proposte formulate da VM2006 medesima.

Inoltre, ai sensi dell'art. 138, comma 3, del Regolamento Emittenti, gli azionisti avranno la facoltà di esprimere il proprio voto per tutte le materie all'ordine del giorno, ancorché non soggette alla sollecitazione, sottoscrivendo il modulo di delega allegato al presente Prospetto.

4. Evidenziazione di ogni altra eventuale informazione necessaria a consentire al soggetto sollecitato di assumere una decisione consapevole in ordine al conferimento della delega

Non applicabile.

A titolo di completezza, si rammenta che, alla luce della normativa emergenziale introdotta ai sensi dell'articolo 106 comma 4 del Decreto Legge n. 18/2020, convertito con la legge 24 aprile 2020, n. 27 (i cui effetti sono stati prorogati dal decreto-legge 30 dicembre 2021, n. 228, convertito dalla Legge 25 febbraio 2022, n. 15), emanato alla luce dell'emergenza epidemiologica connessa al Covid-19, e al fine di ridurre al minimo gli spostamenti e gli assembramenti, come anche riportato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, l'intervento e l'esercizio del diritto di voto nell'Assemblea potranno essere esercitati esclusivamente tramite il Rappresentante Designato (*i.e.*, Computershare S.p.A.). Una volta ricevuta la delega e le istruzioni di voto mediante il Modulo di Delega e le altre informazioni riportate nella Sezione IV del presente Prospetto, il Promotore, per il tramite del Soggetto Delegato (*i.e.* Proxitalia) provvederà, dunque e a sua volta, a conferire sub-delega e fornire istruzioni di voto al Rappresentante Designato (*i.e.*, Computershare S.p.A.), sulla base delle deleghe ricevute entro il Termine per la Delega (come di seguito definito).

SEZIONE IV – INFORMAZIONI SU RILASCIO E REVOCA DELLA DELEGA

1. Validità della delega

Ai fini della validità della delega, l'apposito modulo deve essere sottoscritto e datato dal soggetto cui spetta il diritto di voto o, nel caso di persona giuridica, dal soggetto che abbia la rappresentanza legale.

Si ricorda che i soggetti cui spetta il diritto di voto e che rilasciano la delega devono richiedere al proprio intermediario di comunicare all'Emittente, nei termini e con le modalità previsti dalla vigente normativa, la propria legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto.

In relazione all'intervento ed al voto, si rammenta infatti che:

- a) ai sensi dell'articolo 83-*sexies* del TUF, la legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione all'Emittente, effettuata dall'intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., in favore del soggetto cui spetta il diritto di voto, sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione (14 aprile 2022 - *Record Date*);
- b) soltanto coloro che risultino titolari del diritto di voto a tale data (14 aprile 2022), saranno legittimati ad intervenire e a votare in Assemblea.

2. Termine ultimo entro il quale il modulo di delega deve pervenire al Promotore

Gli azionisti che intendano aderire alla sollecitazione di cui al presente Prospetto dovranno utilizzare il modulo di delega allegato al presente Prospetto sub Allegato 1 che dovrà pervenire al Promotore, attraverso Proxitalia, entro le ore 18.00 del 22 aprile 2022 (ovvero entro le ore 18:00 del 26 aprile 2022, in caso - come presumibile - di Assemblea in seconda convocazione), mediante una delle seguenti modalità (il "Termine per la Delega"):

- via fax ai numeri: 0693380264;
- via posta elettronica all'indirizzo: sdv@proxitalia.com;
- a mezzo raccomandata, corriere o a mani all'indirizzo: Proxitalia S.r.l., via Emilia 88, 00187, Roma.

Nel caso in cui la delega sia inviata per fax o posta elettronica, ferma restando la validità della delega così trasmessa, si raccomanda, per agevolare le attività operative, di inviare per posta o consegnare a mani a Proxitalia l'originale, ovvero inviare un documento informatico sottoscritto in forma elettronica, ai sensi dell'articolo 20, commi 1-*bis* e 1-*ter*, del D.Lgs. 7 marzo 2005, n. 82.

Unitamente al modulo di delega dovrà essere trasmessa: (i) in caso di persone fisiche, copia fotostatica del proprio documento di identità, e (ii) in caso di persone giuridiche, copia fotostatica del certificato rilasciato dal Registro delle Imprese o della procura speciale, dai quali risultino i poteri di rappresentanza del soggetto che sottoscrive la delega in nome e per conto della persona giuridica.

Il Promotore non assume alcuna responsabilità per il caso di mancato esercizio del voto in relazione a deleghe pervenute successivamente al Termine per la Delega e/o a deleghe che, seppur pervenute entro detto termine, non siano pienamente conformi alla legge.

3. Esercizio del voto da parte del Promotore in modo difforme da quello proposto

Tenuto conto delle modalità con cui si terrà l'Assemblea e tenuto conto che il Promotore conferirà subdelega al Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-*novies* del TUF, con riferimento all'Assemblea non troveranno applicazione - come espressamente indicato nella Comunicazione Consob n. 3/2020 del 10 aprile 2020 (punto 9) - le disposizioni che consentono al Promotore (nei casi indicati dagli articoli 137, comma 3 e 138, comma 4 del Regolamento Emittenti) di esercitare il voto in modo difforme da quello proposto, ove espressamente autorizzato dal soggetto sollecitato, nel caso in cui si verificano circostanze di rilievo, ignote all'atto del rilascio della delega e che non possono essere a questi comunicate, tali da far ragionevolmente ritenere che lo stesso, se le avesse conosciute, avrebbe dato la sua approvazione.

4. Revoca della delega

La delega è sempre revocabile mediante dichiarazione scritta portata a conoscenza del Promotore e del Soggetto Delegato entro le ore 11.00 del 26 aprile 2022 in caso di Assemblea in prima convocazione (ovvero entro le ore 11.00 del 28 aprile 2022, in caso - come presumibile - di Assemblea in seconda convocazione).

* * *

Fermo restando che, alla luce della normativa emergenziale introdotta ai sensi dell'articolo 106, comma 4, del Decreto Legge n. 18/2020, come anche riportato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, l'intervento e l'esercizio del diritto di voto in Assemblea potranno essere esercitati esclusivamente tramite il Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF (*i.e.*, Computershare S.p.A.), ai fini della sollecitazione e della raccolta della delega oggetto del presente Prospetto, il Promotore si avvarrà del Soggetto Delegato (*i.e.*, Proxitalia), nelle persone di, in via disgiunta (in relazione ai quali, per quanto a conoscenza del Promotore, non ricorre alcuna delle situazioni *ex art.* 135-*decies* del TUF):

- Roberta Armentano, nata a Castrovillari (CS), il 12/03/1982, codice fiscale RMNRR82C52C349Y;
- Silvia Penso, nata a Roma (RM) il 05/04/1979, codice fiscale PNSSLV79D45H501L; e
- Luca Messina, nato a Napoli (NA), il 06/04/1985, codice fiscale MSSLCU85D06F839W.

Dichiarazioni di responsabilità

Fermo restando le informazioni sulla materia all'ordine del giorno messe a disposizione dell'Emittente ai sensi della normativa vigente, il Promotore dichiara che le informazioni contenute nel presente Prospetto e nel modulo di delega sono idonee a consentire al soggetto sollecitato di assumere una decisione consapevole in ordine al conferimento della delega.

Il Promotore è altresì responsabile della completezza delle informazioni diffuse nel corso della sollecitazione.

* * *

Il presente Prospetto è stato trasmesso alla Consob contestualmente alla sua diffusione presso i destinatari della sollecitazione.

ELENCO ALLEGATI

Allegato 1 - Modulo di delega

Allegato 2 - *Curricula vitae* candidati

Allegato 3 - Presentazione "*AWAKENING THE LION. Il vostro supporto per ristabilire la leadership di Generali nell'arena assicurativa globale*"



VM 2006 S.r.l.

CURRICULUM VITAE

Francesco Gaetano Caltagirone nasce nel 1943 da una famiglia di costruttori le cui prime iniziative risalgono agli ultimi decenni del 1800.

- Giovanissimo, nel corso degli studi alla facoltà di ingegneria di Roma, ha ripreso l'attività tradizionale della famiglia, interrotta negli anni '40 per la improvvisa scomparsa del padre. Da quel momento ha realizzato in proprio circa 200 complessi immobiliari di quasi 800 edifici la cui consistenza è vicina ai 10 milioni di m³ (3,3 milioni di metri quadrati) il cui valore attualizzato è 15 miliardi di Euro.
- Nel 1984 acquista il controllo di una delle maggiori società di costruzioni generali, quotata in Borsa: la Vianini ora Caltagirone S.p.A. di cui assume la Presidenza e, dopo una completa ristrutturazione industriale che moltiplica la redditività dell'impresa, procede all'offerta pubblica e alla successiva quotazione a Milano di due partecipate – Vianini Lavori e Vianini Industria.
- Nel 1992 acquisisce dall'IRI in una pubblica asta la Cementir, terzo gruppo cementiero Italiano anch'essa quotata in Borsa. Assume la presidenza per un triennio in cui ristruttura la società.
- Nel 1996 dal gruppo Montedison acquisisce il 100% de "Il Messaggero" di cui assume la presidenza e anche in questo caso i risultati sono eccezionali.
- Nel 1997 acquisisce la società di gestione de "Il Mattino" da privati e la società proprietaria della testata dalla Fondazione Banco di Napoli, ne assume la presidenza per un triennio e procede al risanamento dell'azienda.
- Nel 1999/2000 riunisce le partecipazioni editoriali e pubblicitarie in un'unica società, la Caltagirone Editore, e con un'offerta pubblica di sottoscrizione crea il flottante e la successiva quotazione.
- Nel 2001 la Cementir acquista il controllo tramite gara internazionale e successiva OPA di due Società quotate alla Borsa di Istanbul: Cimentas e Cimbeton.
- Nel 2001 la Caltagirone Editore fonda il quotidiano gratuito Leggo che in tre anni diventa leader mondiale dei quotidiani gratuiti.
- Nel dicembre del 2003 viene fondata Fabrica Immobiliare SGR S.p.A., una delle società leader del risparmio gestito nel settore immobiliare.
- Nel 2004 la Cementir acquista il controllo tramite gara internazionale di due società danesi Aalborg Portland e Unicon diventando leader mondiale nel cemento bianco.
- Nel 2004 la Caltagirone Editore acquista il quotidiano "Corriere Adriatico" leader nelle Marche e l'85% de "Il Quotidiano di Puglia" leader nel Salento, acquisto poi completato al 100%.
- Nel 2005 e nel 2006 la Cementir acquista una serie di stabilimenti in Turchia diventando il terzo produttore di cemento nel paese.
- Nel 2006 la Caltagirone Editore acquisisce il Gazzettino, quotidiano leader nel Nord Est.
- Nel 2006 riceve l'onorificenza di Cavaliere del Lavoro.

- Da aprile 2003 ad aprile 2006 ha ricoperto la carica di Consigliere di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- Da aprile 2006 all'ottobre 2011 ha ricoperto la carica di Vice Presidente di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- Da aprile 2007 a gennaio 2022 ha ricoperto la carica di Consigliere di Amministrazione di Assicurazioni Generali S.p.A.
- Da aprile 2010 a gennaio 2022, ha ricoperto la carica di Vice Presidente di Assicurazioni Generali S.p.A..
- Nel maggio del 2015 promuove con successo un'OPA su Vianini Lavori S.p.A che conseguentemente viene delistata.
- Nel luglio del 2016 la Cementir acquista il 100% della "Compagnie des Ciments Belges S.A. da Ciments Francais S.A.S tra le aziende leader nei materiali da costruzione.
- Nel mese di settembre 2016 diventa il terzo azionista di SUEZ con una partecipazione del 3,54%. Partecipazione venduta nel corso del 2020.
- Attualmente è il terzo azionista della Società ACEA S.p.A con il 5,87%.

Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre Società

Incarichi di Amministrazione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
Caltagirone S.p.A.	Gruppo Caltagirone	Holding di partecipazioni	Italia	Presidente del Consiglio di Amministrazione
Il Messaggero S.p.A.	Gruppo Caltagirone	Editoria	Italia	Presidente del Consiglio di Amministrazione
Aalborg Portland Holding A/S	Gruppo Caltagirone	Holding di partecipazioni	Danimarca	Consigliere di Amministrazione
ICAL S.p.A.	Gruppo FGC	Costruzioni	Italia	Consigliere di Amministrazione
LUISS Guido Carli	LUISS Guido Carli	Università	Italia	Consigliere di Amministrazione
Amici della LUISS	LUISS Guido Carli	Associazione	Italia	Presidente dell'Associazione
Confindustria	Confindustria	Industria	Italia	Membro Advisory Board
Unindustria	Unindustria	Industria	Italia	Consigliere di Amministrazione

Incarichi di Sindaco

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note

Incarichi di Direzione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note

Roma, 24 marzo 2022

Firma



Curriculum vitae di MARINA BROGI

Posizione accademica e studi

- 2007 – oggi **Professore Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari, Sapienza Università di Roma. Attuali incarichi didattici (in lingua inglese): International Banking and Capital Markets; Bank Corporate Governance; Corporate governance of financial intermediaries (Dottorato di ricerca in Management, banking and commodity science). Altri incarichi didattici: Intelligence e sicurezza delle informazioni in ambito economico-finanziario (in italiano, Master di II livello in Sicurezza delle informazioni e informazione strategica – dal 2012); Informativa, governance e controlli in banche e assicurazioni (dal 2007 al 2015); Risk Management per banche e assicurazioni (dal 2008 al 2011); Creazione di valore e rapporto con il mercato di banche ed assicurazioni (dal 2008 al 2009)**
- 2011 – 2017 **Vicepresidente della Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma**
- 1998 – 2007 **Professore Associato di Economia dei Mercati Finanziari, Sapienza Università di Roma**
- 1993 – 1998 **Ricercatore di Economia delle Aziende di Credito, Università Commerciale Luigi Bocconi**
- 1988 **London Business School**
- 1988 **Laurea in Economia Politica, Università Commerciale Luigi Bocconi, tesi con Prof. Tancredi Bianchi, voto 110 e lode**
- 1977 – 1984 **Studi in Inghilterra. A level in Chimica, Fisica, Matematica, Roedean School Brighton, UK**

Premi e riconoscimenti: Borsa di studio IBM per un Corso Estivo in Informatica (1987), Borsa di studio Erasmus (1988), Borsa di studio Banca di Luino e Varese (1988), Premio Ugo La Malfa "Essere Cittadino Europeo", Sezione Studenti Universitari (1989). Ha maturato oltre vent'anni di esperienza nel campo della ricerca e della formazione su banca e finanza a livello sia universitario sia post-laurea presso numerose università e business school italiane ed estere (BI Norwegian School of Business, Ca' Foscari, London Business School, SDA Bocconi, Università Bocconi, Università Cattolica del Sacro Cuore, Zagreb Business School)

Abilitata dottore commercialista e revisore legale

Incarichi esecutivi

- Vicepresidente della Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma (2011-2017) con delega alle relazioni internazionali, istituzionali e con le imprese

Incarichi in organi di amministrazione e controllo

- **Media for Europe NV** – amministratore indipendente, Presidente Comitato ESG, componente Comitato Nomine e Remunerazioni, componente Comitato Parti Correlate
- **Guala Closures** – amministratore indipendente
- **Epta** – amministratore indipendente
- **Fratelli Branca Distillerie** – Presidente del Collegio Sindacale*
- **Clessidra Holding** – Sindaco*
- **Clessidra Private Equity SGR** – Presidente del Collegio Sindacale**

Fra i precedenti incarichi (dal 2008), consigliere indipendente di 4 delle società che compongono il FTSE-MIB 40. Amministratore indipendente in Banco di Desio e della Brianza (Presidente Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate, componente Comitato per le Nomine), Luxottica Group (nominata dalla lista presentata da investitori istituzionali italiani e internazionali, Lead Independent Director, componente Comitato Risorse Umane), Mediaset (Presidente Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate, componente del Comitato Controlli, Rischi e Sostenibilità, componente del Comitato Remunerazioni – dal 2018 al 2021), Prelios (Componente Comitato Controllo e Rischi), Salini Impregilo (Presidente Comitato Remunerazioni e Nomine, componente Comitato Controllo e Rischi), UBI Pramerica SGR (JV tra UBI e Prudential Inc.) e consigliere di sorveglianza di A2A (Vicepresidente Comitato Remunerazioni) e UBI Banca (componente Comitato Remunerazioni e Comitato Rischi).

Incarichi istituzionali

- **Banca d'Italia** - Nominata dalla Banca d'Italia in organi di gestione e di controllo in procedure di gestione delle crisi delle banche e degli altri intermediari sottoposti a vigilanza. Presidente del Comitato di Sorveglianza di **Cape Natixis SGR SpA in Liquidazione Coatta Amministrativa**
- **Parlamento e Ministeri** - È stata consulente del Ministero dell'Interno e interpellata come esperto in Audizione presso la XI Commissione del Lavoro del Senato e VI Commissione Finanze della Camera dei Deputati. **Ultime audizioni: Commissione Finanze Camera e Senato - 24.01.2019; Commissione bicamerale per la Semplificazione sulla trasparenza nei rapporti con gli utenti nei comparti finanziario, bancario e assicurativo - 15.11.2016**

- Componente del **Gruppo di lavoro per il controllo e il monitoraggio sull'applicazione della legge 120/2012 nelle società partecipate pubbliche** presso la **Presidenza del Consiglio**
- **Consob** - Ha partecipato in qualità di commissario a numerosi concorsi pubblici

Incarichi internazionali

- Componente del **CFA Institute Systemic Risk Council** - organismo internazionale indipendente fondato negli USA nel 2012 composto da 17 ex esponenti governativi, ex componenti delle autorità ed esperti riconosciuti a livello internazionale presieduto da **Erkki Liikanen** già **Ministro delle Finanze della Finlandia** e poi **Governatore della Banca di Finlandia** e **Simon Johnson**, già **Capo Economista del Fondo Monetario Internazionale**. <https://www.systemicriskcouncil.org/>
- **European Securities and Markets Authority (ESMA)** – Componente del Securities and Markets Stakeholder Group (2014-2016)
- Componente del **MSCI ESG Thought Leader Council** su **Corporate Governance Fundamentals**
- **Co-Chair mondiale del WCD Family Business and Private Companies Council di Women Corporate Directors (WCD) Foundation** il think tank sulla corporate governance che riunisce più di 3,500 presidenti e consiglieri esecutivi e indipendenti che siedono in oltre 8,500 consigli nei 6 continenti
- Componente della giuria del **UK Government's Women in Finance – Italy award**

Altri incarichi

- **Presidente del Comitato Tecnico Scientifico dell'Associazione Italiana dei Financial Industry Risk Managers (AIFIRM) e Coordinatore delle Commissioni Tecniche su "Cyber Risk"; "Il ruolo del RAF nella governance delle banche"; "Governance e Covid-19"; Economia sostenibile: Rischi e Opportunità per il Sistema Bancario Italiano**
- **Presidente della commissione per l'Abilitazione Scientifica Nazionale (ASN) (2018-2021)** per l'accesso al ruolo dei professori universitari, settore concorsuale 13 B4 – Economia degli Intermediari Finanziari e Finanza Aziendale
- Componente della giuria del **Premio Impresa Sostenibile** promosso dal **Gruppo 24 Ore**
- Componente del **Comitato di Indirizzo del Gruppo Cultura Etica e Finanza**
- Socio dell'**Istituto Javotte Bocconi**

Collaborazioni con i media

- Interviene in qualità di **esperto economico per le principali testate giornalistiche italiane televisive** (TG1, TG1 economia, Speciale TG1, TG2 Post, TG7, Class-CNBC, Sky) e **radiofoniche** (Radio 1 e Radio 24)
- È autrice di numerosi articoli sulla stampa economico finanziaria (Il Sole 24 Ore, L'Economia-Corriere della Sera, Milano Finanza, Bloomberg)

Speaker su invito a convegni internazionali scientifici e della business community

- Ultimo impegno: **G20 Conference on Domestic Capital Markets Development, Panel: Elements of Capital Markets: Infrastructure, Regulatory, and Investors**; Riyadh, 30 gennaio 2020;
- **ESG data, Banking Regulation and Stability**, EC-EBA Workshop, Joint Research Centre, Ispra, 18-19 November 2019
- **Program Chair** della '2019 New Frontiers in Banking Conference: From Corporate Governance to Risk Management', promossa da Sapienza Università di Roma, Bocconi e Review of Financial Studies, **Keynote address Gary Gorton, Yale School of Management**
- **Program Chair** della '2018 New Frontiers in Banking conference: From Corporate Governance to Risk Management', promossa da Sapienza Università di Roma, Bocconi e Review of Financial Studies, **Keynote address Jean Tirole, Nobel Economia 2014**
- **Program Chair** della '2017 Bank Systemic Risk Measurement and Mitigation conference', promossa da Sapienza Università di Roma, Bocconi e Review of Financial Studies, **Keynote address Robert Engle, Nobel Economia 2003**

È autrice di numerose pubblicazioni scientifiche in materia di banche, assicurazioni, corporate governance e mercato mobiliare. Fra le più recenti:

Principali pubblicazioni: Libri

1. **Corporate Governance**, Pixel, EGEA, Milano, 2016, p. 1 – 200 - **Premio di Letteratura e Gestione d'Impresa 2018 Canova Milano**;
2. **Getting women on to corporate boards: a snowball starting in Norway**, (Huse M., Hansen K, Machold S., Brogi M. editors), Edward Elgar Publishing, 2013, p. 1 - 256;
3. **Banca, mercati, risparmio**, Saggi in onore di Tancredi Bianchi, Volume III (curatela), Bancaria Editrice, Roma, 2009, p. 1 - 589;

4. **Corporate governance e sistema dualistico per banche e assicurazioni**, Bancaria Editrice, Roma, 2008, p. 1 – 242.

Articoli su riviste scientifiche

5. **Environmental Social Governance in insurance companies**, con Cappiello, A., Lagasio, V., e Santoboni, F., in corso di pubblicazione, Corporate Social Responsibility and Environmental Management;
6. **ESG and credit risk assessment: a new frontier for Credit Risk Management**, con Lagasio, V. e Porretta, P., Journal of International Financial Management & accounting, 2022;
7. **Environmental, Social, Governance: Implications for businesses and effects for stakeholders**, con Engle, R., Cucari, N., Lagasio, Corporate Social Responsibility and Environmental Management, 2021;
8. **Systemic Risk Measurement: Bucketing G-SIBs Between Literature and Supervisory View**, con Lagasio, V. e Riccetti, L., Annals of Finance, 2021;
9. **Better safe than sorry. Will the single rulebook on bank corporate governance prevent excessive risk taking?** con Lagasio, V., Finance Research Letters, impact factor (5.47), 2021, n. 12;
10. **Il ruolo della BCE e le dinamiche del settore bancario**, con Lagasio, V., Rivista di Politica Economica, 2020, vol. 2, p. 53- 75;
11. **Less is more. Less Significant Institutions: challenges and opportunities**, con Lagasio, V., Torriero C., Bancaria, 2020, vol. 9, p. 15- 29;
12. **Market reaction to banks' interim press releases: an event study analysis**, con Lagasio, V., Journal of Management and Governance, 2020, vol 25, p. 95- 119;
13. **Can governance help in making an IPO "successful"? New evidence from Europe** con Lagasio, V., Pesic, V., Journal of International Financial Management & Accounting, 2020;
14. **Application of the Merton Model to Estimate the Probability of Breaching the Capital Requirements under Basel III Rules**, con Russo V., Lagasio V., and Fabozzi F., Annals of Finance, 2020, vol. 16. n. 1, p. 141 - 157;
15. **Governo societario e Risk management, le nuove sfide**, Bancaria, 2019, vol. 6, p. 48 - 53;
16. **Lights on the shadows: exploring the need for regulation in shadow banking**, con Lagasio V., International Journal of Applied Decision Sciences, 2019, vol. 12, n. 2, p. 220 - 225;
17. **Do bank boards matter? A literature review on the characteristics of banks' Board of Directors**, con Lagasio, V., International Journal of Business Governance and Ethics, 2019;
18. **Environmental, Social and Governance, and profitability: are financial intermediaries different?** Con Lagasio, V. Corporate Social Responsibility and Environmental Management, 2018, p. 576 – 587;
19. **The Courage to Choose! Primogeniture and Leadership Succession in Family Firms**, con Calabrò A., Minichilli A. e Amore M. D., Strategic Management Journal, 2018, p. 1 - 22;
20. **The Effect of Cyber Attacks on Stock Returns**, con Arcuri M.C. e Gandolfi G., Corporate Ownership and Control, 2018, p. 70 - 83;
21. **Weathering the storm: family ownership, governance and performance through the financial and economic crisis**, con Minichilli A. e Calabrò A., Corporate Governance: An International Review, (Impact Factor: 2.169), 2016, p. 552 - 568;
22. **What does really matter in the internationalization of small and medium-sized family businesses?** con Calabrò A. e Turchia M., Journal of Small Business Management, (Impact Factor: 1.937), 2016, p. 679 - 696;
23. **Shadow banking, banking union and capital markets union**, Law and Economic Review, n. 2, 2014, p. 383 - 400;
24. **Le politiche di remunerazione nel sistema di corporate governance**, Analisi Giuridica dell'Economia, n. 2, 2014, p. 275 - 293;
25. **Le politiche di remunerazione tra regolamentazione e say on pay: un'analisi empirica delle banche e delle maggiori società quotate italiane**, (con Langone R.), Banche e Banchieri, n. 4, 2014, p. 467 - 488;
26. **Adeguatezza patrimoniale, corporate governance e organizzazione a supporto del rapporto banca-impresa**, Bancaria, 2011, vol. 11, p. 38 - 54;
27. **Board, governance and firm performance: are financial intermediaries different?** Corporate Ownership and Control, n. 8, 2011, p. 60 - 68;
28. **L'impatto di Solvency II e IFRS sui bilanci delle assicurazioni quotate**, rivista AIAF, n. 68, 2008, p. 21 – 26.

Articoli su libri

29. **ESG data**, in (edited by) Alessi, L., Joint JRC - EBA workshop on Banking Regulation and Sustainability, Publications Office of the European Union, 2020, p. 32 - 33;
30. **Banking after Covid-19**, con Lagasio, V., in (a cura di) Bellettini, G. and Goldstein, A., The Italian Economy after Covid-19 – Short-term Costs and Long-term Adjustments, 2020, p. 147 - 157;
31. **Equity Markets**, con Lagasio, V., in (a cura di) Haliassos M., Allen F., Langenbucher K., Faia F., European Capital Markets Union, The MIT Press, Cambridge, MA, 2019, p. 227 - 241;
32. **Crisi bancarie e governance**, in Troiano V., Uda G.M. La gestione delle crisi bancarie. Strumenti, processi, implicazioni nei rapporti con la clientela, Cedam, 2019, p. 103 - 115;
33. **Rischio cibernetico e sicurezza nazionale nel sistema finanziario**, in (a cura di) VV. AA., Sicurezza è Libertà, Gnosis, December 2017, p. 145 - 151;
34. **Cyber Risk: A Big Challenge in Developed and Emerging Markets**, con Arcuri M.C. e Gandolfi G., Identity Theft: Breakthroughs in Research and Practice, IGI Global, 2017, p. 292 - 307;
35. **SME sources of funding: more capital or more debt to sustain growth? An empirical analysis**, con Lagasio V., in (a cura di) Rossi S., Palgrave Macmillan Studies in Banking and Financial Institutions, 2017, p. 173 - 199
36. **Le regole generali: L'organo di gestione**, in (a cura di) Cutillo G. e Fontana F., Executive compensation e corporate governance, Franco Angeli, 2015, p. 183 - 204;
37. **Titolo XV Vigilanza supplementare sulle imprese di assicurazione Capo I Disposizioni generali Articoli 210 - 211**, con Scarito S. in (a cura di) Candian A., Carriero G.L., Codice delle assicurazioni private, 2014, p. 859 - 865;
38. **Titolo XV Vigilanza supplementare sulle imprese di assicurazione Capo II Procedure di controllo interne e poteri di vigilanza Artt. 212-214**, con Vincioni A. in (a cura di) Candian A., Carriero G.L., Codice delle assicurazioni private, 2014, p. 865 - 887;
39. **Titolo XV Vigilanza supplementare sulle imprese di assicurazione Capo III Vigilanza sulle operazioni infragruppo Artt. 215 - 216**, con Scarito S. Vincioni A. in (a cura di) Candian A., Carriero G.L., Codice delle assicurazioni private, 2014, p. 887 - 894;
40. **Corporate governance**, in (a cura di) Amorosino S., Manuale di diritto del mercato finanziario, Giuffrè Editore, 2014, p. 375 - 405;
41. **Can interlocking directorates be good? Insight from problem loans in Italian listed banks**, con Stefanelli V., in (a cura di) Carretta A., Mattarocci G., Financial systems in troubled waters Information, strategies and governance to enhance performances in risky times, Routledge, 2013, p. 19 - 39;
42. **Attacchi alle infrastrutture finanziarie attraverso armi cibernetiche**, con Arcuri M. C., Baldoni G., Di Luna G., in (a cura di) Gori U., Lisi S, Information Warfare 2012. Armi cibernetiche e processo decisionale, Franco Angeli Editore, 2013, p. 109 - 126;
43. **Capital adequacy, corporate governance and organization in the support of the bank – firm relationship**, in (a cura di) Bracchi G., Masciandaro D., XVI Rapporto sul sistema finanziario italiano "L'Europa e oltre. Banche e imprese nella nuova regolamentazione", Fondazione Rosselli, Edibank, Milano, 2011, p. 179 - 210.

Working paper

44. **COVID-19: Managing a Catastrophe Risk with Non-Damage Business Interruption Policies**, con Lagasio, V., e Santoboni, F.

* Rinuncia alla carica con effetto dall'assemblea che approverà il bilancio al 31.12.2021 come meglio specificato nell'elenco degli incarichi ricoperti presso altre società

** In scadenza con l'assemblea che approverà il bilancio al 31.12.2021 come meglio specificato nell'elenco degli incarichi ricoperti presso altre società

Luogo e data _____

Firma _____

Curriculum vitae di MARINA BROGI

Posizione accademica e studi

- 2007 – oggi **Professore Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari, Sapienza Università di Roma. Attuali incarichi didattici (in lingua inglese): International Banking and Capital Markets; Bank Corporate Governance; Corporate governance of financial intermediaries (Dottorato di ricerca in Management, banking and commodity science). Altri incarichi didattici: Intelligence e sicurezza delle informazioni in ambito economico-finanziario (in italiano, Master di II livello in Sicurezza delle informazioni e informazione strategica – dal 2012); Informativa, governance e controlli in banche e assicurazioni (dal 2007 al 2015); Risk Management per banche e assicurazioni (dal 2008 al 2011); Creazione di valore e rapporto con il mercato di banche ed assicurazioni (dal 2008 al 2009)**
- 2011 – 2017 **Vicepreside della Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma**
- 1998 – 2007 **Professore Associato di Economia dei Mercati Finanziari, Sapienza Università di Roma**
- 1993 – 1998 **Ricercatore di Economia delle Aziende di Credito, Università Commerciale Luigi Bocconi**
- 1988 **London Business School**
- 1988 **Laurea in Economia Politica, Università Commerciale Luigi Bocconi, tesi con Prof. Tancredi Bianchi, voto 110 e lode**
- 1977 – 1984 **Studi in Inghilterra. A level in Chimica, Fisica, Matematica, Roedean School Brighton, UK**

Premi e riconoscimenti: Borsa di studio IBM per un Corso Estivo in Informatica (1987), Borsa di studio Erasmus (1988), Borsa di studio Banca di Luino e Varese (1988), Premio Ugo La Malfa "Essere Cittadino Europeo", Sezione Studenti Universitari (1989). Ha maturato oltre vent'anni di esperienza nel campo della ricerca e della formazione su banca e finanza a livello sia universitario sia post-laurea presso numerose università e business school italiane ed estere (BI Norwegian School of Business, Ca' Foscari, London Business School, SDA Bocconi, Università Bocconi, Università Cattolica del Sacro Cuore, Zagreb Business School)

Abilitata dottore commercialista e revisore legale

Incarichi esecutivi

- Vicepreside della Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma (2011-2017) con delega alle relazioni internazionali, istituzionali e con le imprese

Incarichi in organi di amministrazione e controllo

- **Media for Europe NV** – amministratore indipendente, Presidente Comitato ESG, componente Comitato Nomine e Remunerazioni, componente Comitato Parti Correlate
- **Guala Closures** – amministratore indipendente
- **Epta** – amministratore indipendente
- **Fratelli Branca Distillerie** – Presidente del Collegio Sindacale*
- **Clessidra Holding** – Sindaco*
- **Clessidra Private Equity SGR** – Presidente del Collegio Sindacale**

Fra i precedenti incarichi (dal 2008), consigliere indipendente di 4 delle società che compongono il FTSE-MIB 40. Amministratore indipendente in Banco di Desio e della Brianza (Presidente Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate, componente Comitato per le Nomine), Luxottica Group (nominata dalla lista presentata da investitori istituzionali italiani e internazionali, Lead Independent Director, componente Comitato Risorse Umane), Mediaset (Presidente Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate, componente del Comitato Controlli, Rischi e Sostenibilità, componente del Comitato Remunerazioni – dal 2018 al 2021), Prelios (Componente Comitato Controllo e Rischi), Salini Impregilo (Presidente Comitato Remunerazioni e Nomine, componente Comitato Controllo e Rischi), UBI Pramerica SGR (JV tra UBI e Prudential Inc.) e consigliere di sorveglianza di A2A (Vicepresidente Comitato Remunerazioni) e UBI Banca (componente Comitato Remunerazioni e Comitato Rischi).

Incarichi istituzionali

- **Banca d'Italia** - Nominata dalla Banca d'Italia in organi di gestione e di controllo in procedure di gestione delle crisi delle banche e degli altri intermediari sottoposti a vigilanza. Presidente del Comitato di Sorveglianza di **Cape Natixis SGR SpA in Liquidazione Coatta Amministrativa**
- **Parlamento e Ministeri** - È stata consulente del Ministero dell'Interno e interpellata come esperto in Audizione presso la XI Commissione del Lavoro del Senato e VI Commissione Finanze della Camera dei Deputati. **Ultime audizioni: Commissione Finanze Camera e Senato - 24.01.2019; Commissione bicamerale per la Semplificazione sulla trasparenza nei rapporti con gli utenti nei comparti finanziario, bancario e assicurativo - 15.11.2016**

- Componente del **Gruppo di lavoro per il controllo e il monitoraggio sull'applicazione della legge 120/2012 nelle società partecipate pubbliche** presso la **Presidenza del Consiglio**
- **Consob** - Ha partecipato in qualità di commissario a numerosi concorsi pubblici

Incarichi internazionali

- Componente del **CFA Institute Systemic Risk Council** - organismo internazionale indipendente fondato negli USA nel 2012 composto da 17 ex esponenti governativi, ex componenti delle autorità ed esperti riconosciuti a livello internazionale presieduto da **Erkki Liikanen** già **Ministro delle Finanze della Finlandia e poi Governatore della Banca di Finlandia** e **Simon Johnson**, già **Capo Economista del Fondo Monetario Internazionale**. <https://www.systemicriskcouncil.org/>
- **European Securities and Markets Authority (ESMA)** – Componente del Securities and Markets Stakeholder Group (**2014-2016**)
- Componente del **MSCI ESG Thought Leader Council** su **Corporate Governance Fundamentals**
- **Co-Chair mondiale** del **WCD Family Business and Private Companies Council** di **Women Corporate Directors (WCD) Foundation** il think tank sulla corporate governance che riunisce più di 3,500 presidenti e consiglieri esecutivi e indipendenti che siedono in oltre 8,500 consigli nei 6 continenti
- Componente della giuria del **UK Government's Women in Finance – Italy award**

Altri incarichi

- **Presidente del Comitato Tecnico Scientifico dell'Associazione Italiana dei Financial Industry Risk Managers (AIFIRM) e Coordinatore delle Commissioni Tecniche su "Cyber Risk"; "Il ruolo del RAF nella governance delle banche"; "Governance e Covid-19"; Economia sostenibile: Rischi e Opportunità per il Sistema Bancario Italiano**
- **Presidente della commissione per l'Abilitazione Scientifica Nazionale (ASN) (2018-2021)** per l'accesso al ruolo dei professori universitari, settore concorsuale 13 B4 – Economia degli Intermediari Finanziari e Finanza Aziendale
- Componente della giuria del **Premio Impresa Sostenibile** promosso dal **Gruppo 24 Ore**
- Componente del **Comitato di Indirizzo del Gruppo Cultura Etica e Finanza**
- Socio dell'**Istituto Javotte Bocconi**

Collaborazioni con i media

- Interviene in qualità di **esperto economico per le principali testate giornalistiche italiane televisive** (TG1, TG1 economia, Speciale TG1, TG2 Post, TG7, Class-CNBC, Sky) e **radiofoniche** (Radio 1 e Radio 24)
- È autrice di numerosi articoli sulla stampa economico finanziaria (Il Sole 24 Ore, L'Economia-Corriere della Sera, Milano Finanza, Bloomberg)

Speaker su invito a convegni internazionali scientifici e della business community

- Ultimo impegno: **G20 Conference on Domestic Capital Markets Development, Panel: Elements of Capital Markets: Infrastructure, Regulatory, and Investors**; Riyadh, 30 gennaio 2020;
- **ESG data, Banking Regulation and Stability**, EC-EBA Workshop, Joint Research Centre, Ispra, 18-19 November 2019
- **Program Chair** della '2019 New Frontiers in Banking Conference: From Corporate Governance to Risk Management', promossa da Sapienza Università di Roma, Bocconi e Review of Financial Studies, **Keynote address Gary Gorton, Yale School of Management**
- **Program Chair** della '2018 New Frontiers in Banking conference: From Corporate Governance to Risk Management', promossa da Sapienza Università di Roma, Bocconi e Review of Financial Studies, **Keynote address Jean Tirole, Nobel Economia 2014**
- **Program Chair** della '2017 Bank Systemic Risk Measurement and Mitigation conference', promossa da Sapienza Università di Roma, Bocconi e Review of Financial Studies, **Keynote address Robert Engle, Nobel Economia 2003**

È autrice di numerose pubblicazioni scientifiche in materia di banche, assicurazioni, corporate governance e mercato mobiliare. Fra le più recenti:

Principali pubblicazioni: Libri

1. **Corporate Governance**, Pixel, EGEA, Milano, 2016, p. 1 – 200 - **Premio di Letteratura e Gestione d'Impresa 2018 Canova Milano**;
2. **Getting women on to corporate boards: a snowball starting in Norway**, (Huse M., Hansen K, Machold S., Brogi M. editors), Edward Elgar Publishing, 2013, p. 1 - 256;
3. **Banca, mercati, risparmio**, Saggi in onore di Tancredi Bianchi, Volume III (curatela), Bancaria Editrice, Roma, 2009, p. 1 - 589;

4. **Corporate governance e sistema dualistico per banche e assicurazioni**, Bancaria Editrice, Roma, 2008, p. 1 – 242.

Articoli su riviste scientifiche

5. **Environmental Social Governance in insurance companies**, con Cappiello, A., Lagasio, V., e Santoboni, F., in corso di pubblicazione, Corporate Social Responsibility and Environmental Management;
6. **ESG and credit risk assessment: a new frontier for Credit Risk Management**, con Lagasio, V. e Porretta, P., Journal of International Financial Management & accounting, 2022;
7. **Environmental, Social, Governance: Implications for businesses and effects for stakeholders**, con Engle, R., Cucari, N., Lagasio, Corporate Social Responsibility and Environmental Management, 2021;
8. **Systemic Risk Measurement: Bucketing G-SIBs Between Literature and Supervisory View**, con Lagasio, V. e Riccetti, L., Annals of Finance, 2021;
9. **Better safe than sorry. Will the single rulebook on bank corporate governance prevent excessive risk taking?** con Lagasio, V., Finance Research Letters, impact factor (5.47), 2021, n. 12;
10. **Il ruolo della BCE e le dinamiche del settore bancario**, con Lagasio, V., Rivista di Politica Economica, 2020, vol. 2, p. 53- 75;
11. **Less is more. Less Significant Institutions: challenges and opportunities**, con Lagasio, V., Torriero C., Bancaria, 2020, vol. 9, p. 15- 29;
12. **Market reaction to banks' interim press releases: an event study analysis**, con Lagasio, V., Journal of Management and Governance, 2020, vol 25, p. 95- 119;
13. **Can governance help in making an IPO "successful"? New evidence from Europe** con Lagasio, V., Pesic, V., Journal of International Financial Management & Accounting, 2020;
14. **Application of the Merton Model to Estimate the Probability of Breaching the Capital Requirements under Basel III Rules**, con Russo V., Lagasio V., and Fabozzi F., Annals of Finance, 2020, vol. 16. n. 1, p. 141 - 157;
15. **Governo societario e Risk management, le nuove sfide**, Bancaria, 2019, vol. 6, p. 48 - 53;
16. **Lights on the shadows: exploring the need for regulation in shadow banking**, con Lagasio V., International Journal of Applied Decision Sciences, 2019, vol. 12, n. 2, p. 220 - 225;
17. **Do bank boards matter? A literature review on the characteristics of banks' Board of Directors**, con Lagasio, V., International Journal of Business Governance and Ethics, 2019;
18. **Environmental, Social and Governance, and profitability: are financial intermediaries different?** Con Lagasio, V. Corporate Social Responsibility and Environmental Management, 2018, p. 576 – 587;
19. **The Courage to Choose! Primogeniture and Leadership Succession in Family Firms**, con Calabrò A., Minichilli A. e Amore M. D., Strategic Management Journal, 2018, p. 1 - 22;
20. **The Effect of Cyber Attacks on Stock Returns**, con Arcuri M.C. e Gandolfi G., Corporate Ownership and Control, 2018, p. 70 - 83;
21. **Weathering the storm: family ownership, governance and performance through the financial and economic crisis**, con Minichilli A. e Calabrò A., Corporate Governance: An International Review, (Impact Factor: 2.169), 2016, p. 552 - 568;
22. **What does really matter in the internationalization of small and medium-sized family businesses?** con Calabrò A. e Torchia M., Journal of Small Business Management, (Impact Factor: 1.937), 2016, p. 679 - 696;
23. **Shadow banking, banking union and capital markets union**, Law and Economic Review, n. 2, 2014, p. 383 - 400;
24. **Le politiche di remunerazione nel sistema di corporate governance**, Analisi Giuridica dell'Economia, n. 2, 2014, p. 275 - 293;
25. **Le politiche di remunerazione tra regolamentazione e say on pay: un'analisi empirica delle banche e delle maggiori società quotate italiane**, (con Langone R.), Banche e Banchieri, n. 4, 2014, p. 467 - 488;
26. **Adeguatezza patrimoniale, corporate governance e organizzazione a supporto del rapporto banca-impresa**, Bancaria, 2011, vol. 11, p. 38 - 54;
27. **Board, governance and firm performance: are financial intermediaries different?** Corporate Ownership and Control, n. 8, 2011, p. 60 - 68;
28. **L'impatto di Solvency II e IFRS sui bilanci delle assicurazioni quotate**, rivista AIAF, n. 68, 2008, p. 21 – 26.

Articoli su libri

29. **ESG data**, in (edited by) Alessi, L., Joint JRC - EBA workshop on Banking Regulation and Sustainability, Publications Office of the European Union, 2020, p. 32 - 33;
30. **Banking after Covid-19**, con Lagasio, V., in (a cura di) Belletini, G. and Goldstein, A., The Italian Economy after Covid-19 – Short-term Costs and Long-term Adjustments, 2020, p. 147 - 157;
31. **Equity Markets**, con Lagasio, V., in (a cura di) Haliassos M., Allen F., Langenbucher K., Faia F., European Capital Markets Union, The MIT Press, Cambridge, MA, 2019, p. 227 - 241;
32. **Crisi bancarie e governance**, in Troiano V., Uda G.M. La gestione delle crisi bancarie. Strumenti, processi, implicazioni nei rapporti con la clientela, Cedam, 2019, p. 103 - 115;
33. **Rischio cibernetico e sicurezza nazionale nel sistema finanziario**, in (a cura di) VV. AA., Sicurezza è Libertà, Gnosis, December 2017, p. 145 - 151;
34. **Cyber Risk: A Big Challenge in Developed and Emerging Markets**, con Arcuri M.C. e Gandolfi G., Identity Theft: Breakthroughs in Research and Practice, IGI Global, 2017, p. 292 - 307;
35. **SME sources of funding: more capital or more debt to sustain growth? An empirical analysis**, con Lagasio V., in (a cura di) Rossi S., Palgrave Macmillan Studies in Banking and Financial Institutions, 2017, p. 173 - 199
36. **Le regole generali: L'organo di gestione**, in (a cura di) Cutillo G. e Fontana F., Executive compensation e corporate governance, Franco Angeli, 2015, p. 183 - 204;
37. **Titolo XV Vigilanza supplementare sulle imprese di assicurazione Capo I Disposizioni generali Articoli 210 - 211**, con Scarito S. in (a cura di) Candian A., Carriero G.L., Codice delle assicurazioni private, 2014, p. 859 - 865;
38. **Titolo XV Vigilanza supplementare sulle imprese di assicurazione Capo II Procedure di controllo interne e poteri di vigilanza Artt. 212-214**, con Vincioni A. in (a cura di) Candian A., Carriero G.L., Codice delle assicurazioni private, 2014, p. 865 - 887;
39. **Titolo XV Vigilanza supplementare sulle imprese di assicurazione Capo III Vigilanza sulle operazioni infragruppo Artt. 215 - 216**, con Scarito S. Vincioni A. in (a cura di) Candian A., Carriero G.L., Codice delle assicurazioni private, 2014, p. 887 - 894;
40. **Corporate governance**, in (a cura di) Amorosino S., Manuale di diritto del mercato finanziario, Giuffrè Editore, 2014, p. 375 - 405;
41. **Can interlocking directorates be good? Insight from problem loans in Italian listed banks**, con Stefanelli V., in (a cura di) Carretta A., Mattarocci G., Financial systems in troubled waters Information, strategies and governance to enhance performances in risky times, Routledge, 2013, p. 19 - 39;
42. **Attacchi alle infrastrutture finanziarie attraverso armi cibernetiche**, con Arcuri M. C., Baldoni G., Di Luna G., in (a cura di) Gori U., Lisi S, Information Warfare 2012. Armi cibernetiche e processo decisionale, Franco Angeli Editore, 2013, p. 109 - 126;
43. **Capital adequacy, corporate governance and organization in the support of the bank – firm relationship**, in (a cura di) Bracchi G., Masciandaro D., XVI Rapporto sul sistema finanziario italiano "L'Europa e oltre. Banche e imprese nella nuova regolamentazione", Fondazione Rosselli, Edibank, Milano, 2011, p. 179 - 210.

Working paper

44. **COVID-19: Managing a Catastrophe Risk with Non-Damage Business Interruption Policies**, con Lagasio, V., e Santoboni, F.

* Rinuncia alla carica con effetto dall'assemblea che approverà il bilancio al 31.12.2021 come meglio specificato nell'elenco degli incarichi ricoperti presso altre società

** In scadenza con l'assemblea che approverà il bilancio al 31.12.2021 come meglio specificato nell'elenco degli incarichi ricoperti presso altre società

Luogo e data _____

Firma _____

Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società

Incarichi di Amministrazione

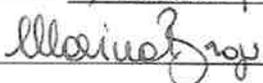
Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
Epta S.p.A.	Epta	Fabbricazione di attrezzature di uso non domestico per la refrigerazione e la ventilazione	Milano	Amministratore indipendente
Guala Closures S.p.A.	Guala Closures	Fabbricazione di imballaggi leggeri in metallo	Milano	Amministratore indipendente
Media For Europe NV	MFE	Broadcaster televisivo	Amsterdam	Amministratore indipendente

Incarichi di Sindaco

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
Clessidra Holding S.p.A.	Clessidra	Attività delle società di partecipazione (holding)	Milano	Rinuncia alla carica con effetto dall'assemblea di approvazione del bilancio al 31.12.2021 convocata prima del 29 aprile 2022
Clessidra Private Equity SGR S.p.A.	Clessidra	Gestione di fondi comuni di investimento (aperti e chiusi, immobiliari, di mercato mobiliare)	Milano	In scadenza con l'assemblea di approvazione del bilancio al 31.12.2021 convocata prima del 29 aprile 2022
Fratelli Branca Distillerie S.p.A.	Branca International	Distillazione, rettifica e miscelatura degli alcolici	Milano	Rinuncia alla carica con effetto dall'assemblea di approvazione del bilancio al 31.12.2021

Incarichi di Direzione - NESSUNO

Luogo e data Milano, 25 marzo 2022

Firma 

Curriculum vitae di ciascun candidato ⁽³⁰⁾

Flavio Cattaneo (Rho, 1963) è laureato in architettura al Politecnico di Milano, ricopre attualmente la carica di Vicepresidente Esecutivo di NTV/Italo S.p.A. di cui è anche azionista; inoltre, è attualmente consigliere di amministrazione e azionista di ITABUS S.p.A. ed ESSECIEFFE Investment S.r.l.

2017-2019 e precedentemente nel **2015-2016**: Amministratore Delegato di NTV-Italo S.p.A.

2016-2017: Amministratore Delegato di Telecom Italia S.p.A.

2005-2014: Amministratore Delegato di Terna S.p.A.; dal 2007 al 2011 è stato, inoltre, Presidente di Terna Participacoes S.A. (primo operatore di rete elettrica privato in Brasile)

2003-2005: Direttore Generale di RAI-Radiotelevisione Italiana S.p.A.

1999-2003: Amministratore Delegato di Fiera Milano S.p.A.

1998-2001: Vicepresidente di AEM (attuale AZA S.p.A.)

È stato consigliere di amministrazione in numerose società di capitale quotate tra le quali Assicurazioni Generali S.p.A. dal **2014 al 2016**.

Nel **2011** ha ricevuto l'onorificenza di Cavaliere del Lavoro dal Presidente della Repubblica Italiana.

Roma, 18 Marzo 2022

Firma



³⁰ Nel curriculum vitae di ciascun candidato deve essere dato conto dell'allineamento delle competenze di ciascun candidato rispetto a quelle indicate nel parere di orientamento. I candidati devono evidenziare nel proprio CV le competenze rilevanti ai sensi della Fit&Proper Policy di Assicurazioni Generali S.p.A.

Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società

Incarichi di Amministrazione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
NTV – Italo SpA		Trasporti	Italia	
Itabus SpA		Trasporti	Italia	
Essecieffe Investment Srl		Holding di Partecipazioni	Italia	

Incarichi di Sindaco

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note

Curriculum vitae di ciascun candidato ⁽³⁰⁾

Roma 21 Marzo 2022

Firma _____

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'G' followed by a cursive name, written over a horizontal line.

³⁰ Nel curriculum vitae di ciascun candidato deve essere dato conto dell'allineamento delle competenze di ciascun candidato rispetto a quelle indicate nel parere di orientamento. I candidati devono evidenziare nel proprio CV le competenze rilevanti ai sensi della Fit&Proper Policy di Assicurazioni Generali S.p.A.

CURRICULUM VITAE

Roberta Neri



Roberta Neri, Laureata in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Roma La Sapienza con lode, ha iniziato la sua carriera in Italsiel – Società Italiana Sistemi Informativi Elettronici S.p.A., dove si è occupata di analisi, progettazione e realizzazione di progetti per la gestione informativa delle procedure aziendali.

Successivamente, dopo aver conseguito l'abilitazione alla professione di dottore Commercialista e ottenuto l'iscrizione al registro dei revisori contabili, ha proseguito la sua carriera in ACEA S.p.A. occupandosi di budget e controllo di gestione. Partecipa con ruolo di primaria responsabilità alle attività relative al collocamento in borsa della Società, avvenuta nel 1999, diventando prima responsabile della Pianificazione e Finanza Strutturata e, fino al 2009 Chief Financial Officer. Come CFO svolge ruoli di rilevanza nel percorso di crescita del Gruppo, gestendo la strutturazione della partnership strategica con un operatore internazionale nell'ambito del percorso di liberalizzazione del mercato elettrico, implementando la strategia di espansione della Società nella gestione di infrastrutture di reti elettriche, di distribuzione di acqua e di depurazione, nonché nel settore Waste to Energy, sia tramite operazioni di M&A che per crescita organica.

Nel 2009 ha fondato Manesa Srl (oggi Byom Srl), tramite la quale ha svolto attività di consulenza tecnico/finanziaria e co-investimento in operazioni strutturate per investitori finanziari ed industriali nei settori Energia e Infrastrutture, ricoprendo il ruolo di Chief Executive Officer fino al 2015. A tutt'oggi ne è socio e consigliere di amministrazione.

Nominata amministratore delegato di Enav nel giugno del 2015, gestisce il processo di collocamento in Borsa della Società, prima al mondo nel suo settore, avvenuto nel luglio del 2016. Fino a Maggio 2020 la Società implementa una strategia di investimento focalizzata sull'ammodernamento della infrastruttura dello spazio aereo facendo leva sulle nuove tecnologie e su sistemi integrati a livello europeo. Nel periodo la Società genera margini e utili in continua crescita grazie ad un percorso di consolidamento e focalizzazione nel core business, attività regolata dalla Commissione Europea e vigilata dal Ministero dei Trasporti e dall'Enac, nonché alla crescita organica e per acquisizioni di società/strutturazione di nuove joint venture per lo sviluppo e commercializzazione, in ambito non regolato, di prodotti e sistemi nel settore del trasporto aereo.

Dal settembre 2018 è, dapprima membro dell'Advisor Board, successivamente, da novembre 2020, Operating Partner di Asterion Industrial Partners, fondo spagnolo specializzato in investimenti infrastrutturali in Europa nei settori dei trasporti, telecomunicazioni, energia ed altre utilities. Tra il 2020 e il 2021 il Fondo Asterion ha realizzato in Italia l'operazione di investimento in Sorgenia, congiuntamente a F2I, e in Retelit.

Dal luglio 2020 è membro dell'Advisory Board di Equita Group, banca di investimento indipendente italiana.

Da ottobre 2020 è presidente di MPS Leasing&Factoring e consigliere di amministrazione di Sorgenia.

Da Aprile 2021 è consigliere di amministrazione e membro del comitato controllo e rischi di doValue.

Da maggio 2021 è consigliere di amministrazione e membro del comitato controllo e rischi di Retelit.

Da dicembre 2021, completata con successo la VTO (*Voluntary Tender Offer*) su Retelit lanciata dal Fondo Asterion, e successivo squeeze out e delisting della società, ne diviene Presidente.

ALTRI PRINCIPALI INCARICHI RICOPERTI

Dal marzo 2015 al settembre 2015 è stata Consigliere di Amministrazione, nonché membro del Comitato Parti Correlate e del Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance di Autostrade Meridionali S.p.A.

Dall'aprile 2015 e fino all'aprile 2017 ha ricoperto la carica di Consigliere di Amministrazione, nonché di Presidente del Comitato Controllo e Rischi, di membro del Comitato Operazioni Parti Correlate e di membro del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, di Acea S.p.A.

Dal marzo 2015 all'aprile 2018 è stata Consigliere di Amministrazione di Sorgenia S.p.A.

Dal gennaio 2018 al dicembre 2019 è stata Presidente di A6, l'alleanza degli "European Air Navigation Service Providers".

Dall'aprile 2017 al maggio 2020 è stato membro del Consiglio di Amministrazione di Cementir Holding S.p.A.

Dal luglio 2017 al maggio 2020 ha ricoperto la carica di membro del Board of Directors di Aireon I.J.P, società proprietaria di un sistema satellitare di sorveglianza aerea, unico al mondo, partecipata da Enav.

Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società

Incarichi di Amministrazione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
Sorgenia Spa	Az.:F2I – Asterion Industrial Infra Fund	Energia	Italia –Sede Milano	
Retelit Spa	Retelit – Asterion Industrial Infra Fund	Telecomunicazioni	Italia –Sede Milano	
Retelit Digital Service Spa	Retelit – Asterion Industrial Infra Fund	Telecomunicazioni	Italia –Sede Milano	
Fiber 4.0 Spa	Asterion Industrial	Holding partecipazioni	Sede Milano	
Marbles Spa	Asterion Industrial	Holding partecipazioni	Sede Roma	
MPS Leasing&Factoring	MPS	Credito	Siena	Dimissionaria alla data di eventuale nomina
doValue Spa	dovalue	Servicing asset PL, Early Arrears, UTP, NPL, Real Estate	Italia, Spagna, Portogallo, Grecia, Cipro	Società quotata
Byom Srl		Consulenza	Sede Roma	

Incarichi di Sindaco

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note

Curriculum vitae di ciascun candidato ⁽³⁰⁾

Claudio Costamagna (Milano, 10 aprile 1956) è un banchiere e dirigente d'azienda italiano. È stato Presidente di Cassa depositi e prestiti da luglio 2015 a luglio 2018. Attualmente, ricopre la carica di Presidente esecutivo di CC & Soci, è membro del consiglio di amministrazione di FTI Consulting, gruppo di business advisory quotato al New York Stock Exchange, del consiglio di amministrazione di Italiana Petroli SpA, di Finarvedi, holding del gruppo Arvedi, di Salini Costruttori, holding del gruppo Webuild e di Ferragamo Finanziaria SpA, holding del gruppo Salvatore Ferragamo SpA.

Frequenta l'École Européenne di Bruxelles per poi rientrare in Italia ed iscriversi all'Università commerciale Luigi Bocconi. Nel 1981 consegue la laurea in economia aziendale e comincia la sua attività professionale nell'area financial control di Citibank. Nel 1985 passa a Montedison, come direttore della corporate finance per la holding.

Nel 1988 entra in Goldman Sachs, inizialmente come responsabile investment banking Italia, per poi diventare responsabile Italia. Nel 1999 viene nominato Co-Head della divisione investment banking per l'Europa, Medio Oriente ed Africa e membro dello European Management Committee e del Global Partnership Committee. Infine, tra il 2004 e 2006 – anno nel quale lascia il gruppo - ricopre il ruolo di Chairman della divisione investment banking per l'Europa, Medio Oriente ed Africa. Nel 2006 fonda la società di financial advisory CC & Soci. Nel 2011 fonda Virtual B, società che si occupa di analisi dei dati legati alla gestione del risparmio.

Dal 2012 al gennaio 2018 ricopre il ruolo di presidente di AAA-Advanced Accelerator Applications, gruppo farmaceutico francese fondato nel 2003, specializzato nello sviluppo di prodotti diagnostici e terapeutici nel campo della medicina nucleare, quotato al NASDAQ nel novembre 2015 e acquisito nel gennaio 2018 da Novartis per 3.9 miliardi di dollari. Dal 2012 al 2015 ricopre la carica di presidente di Salini Impregilo (ora Webuild), il principale gruppo italiano attivo nella costruzione di grandi infrastrutture nel mondo.

In questo periodo, Claudio Costamagna è stato consigliere di amministrazione di Luxottica, Bulgari, del Gruppo Il Sole 24 ORE, di Autogrill e di DeA Capital, società quotate sulla Borsa Italiana. È stato anche membro del CdA di Virgin Group Holdings, la holding familiare di Richard Branson, e di Reuters Breakingviews. È stato inoltre Presidente di Revo SpA., originariamente una SPAC quotata presso l'AIM di Milano che, in soli due mesi, ha completato una business combination con Elba Assicurazioni, creando il primo player quotato italiano specializzato sul specialty line del mercato assicurativo.

Nella sua qualità di banchiere d'affari, nei suoi diversi ruoli da consulente in Goldman Sachs e CC&Soci e da principal nelle varie aziende di cui è stato dirigente e presidente, ha originato ed eseguito più di 200 operazioni di finanza straordinaria.

Nel 2004 è stato nominato "Bocconiano dell'Anno" dall'associazione ALUB, che raccoglie tutti i laureati dell'Università commerciale Luigi Bocconi, nel 2017 è stato insignito del Premio Guido Carli e dal 2017 è socio onorario della fondazione Altgamma.

³⁰ Nel curriculum vitae di ciascun candidato deve essere dato conto dell'allineamento delle competenze di ciascun candidato rispetto a quelle indicate nel parere di orientamento. I candidati devono evidenziare nel proprio CV le competenze rilevanti ai sensi della Fit&Proper Policy di Assicurazioni Generali S.p.A.

Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società

Incarichi di Amministrazione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
FINARVEDI SPA		SIDERURGIA	CREMONA	
SALINI COSTRUTTORI SPA		COSTRUZIONI	MILANO	
SALINI SPA		COSTRUZIONI	MILANO	
ITALIANA PETROLI SPA		OIL & GAS	ROMA	
CC IMMOBILIARE SRL		HOLDING IMMOBILIARE	MILANO	
FERRAGAMO FINANZIARIA SPA		ABBIGLIAMENTO E PELLETERIA	FIRENZE	
CC HOLDING SRL		HOLDING FINANZIARIA	MILANO	
COMO SRL		HOLDING FINANZIARIA	MILANO	
CC & SOCI SRL		CONSULENZA FINANZIARIA	MILANO	
ERGO SRL		HOLDING FINANZIARIA	MILANO	
AMSICORA SRL		HOLDING FINANZIARIA	MILANO	

Incarichi di Sindaco

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note

Luciano Cirinà

Nato a Trieste il 9 luglio 1965.

Luciano Cirinà è in servizio a Praga dal marzo 2013, ed è responsabile delle attività del Gruppo Assicurazioni Generali dell'Europa Centrale e Orientale.

Nel 2007 è stato nominato Amministratore Delegato di Generali Versicherung AG, Austria, prima di diventare Responsabile di Generali Holding Vienna. Dal 2005 al 2006 è stato Area Manager presso la Direzione centrale di Trieste, dove ha supervisionato le attività in Austria, nell'Europa Centrale e Orientale, in Grecia, Tunisia e Medio Oriente. In precedenza aveva lavorato come Responsabile della Divisione Rischi Aziende per l'Austria e i paesi della CEE, a Vienna (1996-2004).

La carriera di Luciano è iniziata nel 1989 in Deutscher Lloyd (Gruppo Generali), a Monaco di Baviera, prima come Underwriter e in seguito come Chief-Underwriter, dove è stato responsabile del dipartimento di sottoscrizione dei rischi incendi industriali.

Si è laureato con lode in Economia e Commercio presso l'Università di Trieste nel 1988.

Luciano è stato eletto Presidente dell'Associazione degli Assicuratori austriaca nel 2012.

Luogo e data Praga, 22 marzo 2022

Firma

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Luciano Cirinà', is written over a horizontal line. The signature is fluid and cursive.

Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società

Incarichi di Amministrazione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
Generali CEE Holding B.V.	Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurativo	Netherlands	Executive Director & CEO
Generali Beteiligungverwaltung GmbH	Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurativo	Austria	Chairman of the Supervisory Board
Generali Versicherung AG	Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurativo	Austria	Chairman of the Supervisory Board
Generali zavarovalnica d.d.	Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurativo	Slovenia	Member of the Supervisory Board
Deutsche Vermögensberatung AG	N/A	Consulenza in ambito assicurativo e finanziario	Germany	Member of the Supervisory Board - Società partecipata dal Gruppo Assicurazioni Generali S.p.A.
Public Joint-Stock Insurance Company Ingosstrakh	N/A	Assicurativo	Russia	Member of the Board of Directors - Società partecipata dal Gruppo Assicurazioni Generali S.p.A. - dimissionario dall'incarico con efficacia dalla data della prossima assemblea 2022.
Generali Česká pojišťovna a.s.	Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurativo	Czech Republic	Member of the Supervisory Board
Generali Insurance AD	Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurativo	Bulgaria	Chairman of the Supervisory

				Board
Generali Biztosító Zrt.	Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurativo	Hungary	Deputy Chairman of the Supervisory Board
Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurativo	Poland	Deputy Chairman of the Supervisory Board
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurativo	Poland	Deputy Chairman of the Supervisory Board

Incarichi di Sindaco

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note

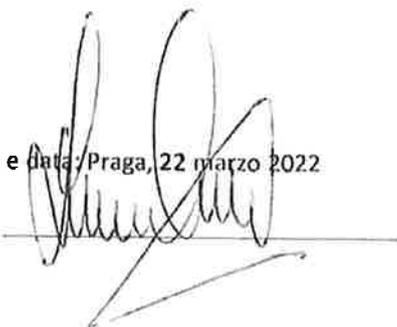
Incarichi di Direzione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurativo	Italia	Member of the Group Management Committee
Generali Austria &	Assicurazioni	Assicurativo	Czech Republic	Regional Officer

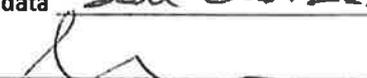
CEE Region	Generali S.p.A.			
Generali Holding B.V.	CEE Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurativo	Czech Republic	Chairman of the Executive Committee
Generali Holding organizační složka	CEE Assicurazioni Generali S.p.A.	Assicurativo	Czech Republic	Head of Prague branch
Branch of Assicurazioni Generali Operations Service Platform Czech Branch, odštěpný závod	Assicurazioni Generali S.p.A.	Provider di servizi informatici.	Czech Republic	Head of Prague branch

Luogo e data / Praga, 22 marzo 2022

Firma



Curriculum vitae di ciascun candidato ⁽³⁰⁾

Luogo e data San Cesario 20/3/2022
Firma 

³⁰ Nel curriculum vitae di ciascun candidato deve essere dato conto dell'allineamento delle competenze di ciascun candidato rispetto a quelle indicate nel parere di orientamento. I candidati devono evidenziare nel proprio CV le competenze rilevanti ai sensi della Fit&Proper Policy di Assicurazioni Generali S.p.A.

Biografia



Alberto Criatore

Fino al 31 marzo 2020, Criatore è stato vicepresidente del Citi's Institutional Clients Group ("ICG"), che comprendeva tutte le attività ad eccezione del Consumer Bank. In qualità di membro del Senior Advisory Group, Criatore ha servito alcuni dei più grandi e importanti clienti di Citi, interfacciandosi con amministratori delegati e consigli di amministrazione di società globali, governi e banche centrali per garantire che Citi fornisse loro le migliori consulenze e servizi.

Nato a Milano, il Sig. Criatore si è laureato cum laude all'Università Bocconi nel 1969 in Economia e Commercio. Nel 1975 Criatore si trasferisce a New York come Vice Presidente di IFI International, la holding controllata dalla Famiglia Agnelli, la principale famiglia industriale italiana. Dal 1982 al 1985 è stato Senior Vice President/Strategic Planning presso Warner Communication, lavorando direttamente con Steven J. Ross, Presidente e CEO. Nel 1985 è entrato a far parte di Clayton, Dubilier e Rice Inc., come uno dei tre principali azionisti. Nel 1997 ha fondato Brera Capital Partners, una società di investimento di private equity. Nel 2008 entra in Citi come Vice Presidente fino al 31 marzo 2020.

Dal 2002 al 2008, Criatore è stato membro del Consiglio di Amministrazione di Merrill Lynch dove ha ricoperto la carica di Presidente non esecutivo nel 2007.

Al di fuori delle sue attività professionali, gli interessi primari del Sig. Criatore sono la musica, l'istruzione e la promozione delle relazioni tra l'Italia e gli Stati Uniti.

Appassionato di opera lirica, ha girato il mondo per assistere a spettacoli in tutti i principali teatri, dalla Scala al Mariinsky, da Glyndebourne a Salisburgo. Collabora con la Metropolitan Opera Association di cui è stato amministratore delegato e membro del consiglio per quasi 20 anni.

Nell'area dell'istruzione, Criatore è stato Trustee del Reed College dal 1995 al 2010. Attualmente è membro del Board of Overseers di Weill Cornell Medicine, è direttore della American Italian Foundation for Cancer Research ed è membro dell'International Advisory Council dell'Università Bocconi di Milano

Orgoglioso cittadino italiano e americano (dal 1999) è attualmente membro del Board of the Council for United States and Italy, l'organizzazione fondata da David Rockefeller e Giovanni Agnelli per favorire le relazioni tra i due Paesi. Dal 2005 è membro della Columbus Citizens Foundation di New York City e nel 2015 ha avuto l'onore di servire come Grand Marshal della Columbus Day Parade. Il Sig. Criatore è membro dell'Advisory Board della Collezione Peggy Guggenheim di Venezia e membro del Council on Foreign Relations.

Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società

Incarichi di Amministrazione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
MARAN GAS		SHIPPING	GENEVA	

Incarichi di Sindaco

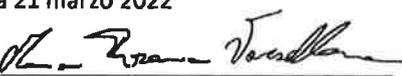
Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note

Curriculum vitae di ciascun candidato ⁽³⁰⁾

Luogo e data

Londra 21 marzo 2022

Firma



³⁰ Nel curriculum vitae di ciascun candidato deve essere dato conto dell'allineamento delle competenze di ciascun candidato rispetto a quelle indicate nel parere di orientamento. I candidati devono evidenziare nel proprio CV le competenze rilevanti ai sensi della Fit&Proper Policy di Assicurazioni Generali S.p.A.

Curriculum Vitae

Maria Rosaria Varsellona

Laureata in giurisprudenza presso l'Università degli studi di Palermo nel 1994, ha conseguito l'abilitazione all'esercizio della professione di avvocato in Italia nel 1996 e di solicitor in Inghilterra e Galles nel 2000.

Esperienza Lavorativa

Dal primo aprile 2022 ricopre l'incarico di Chief Legal Officer & Company Secretary - Member of the Executive Leadership Team in Unilever, una multinazionale britannica di beni di consumo nel settore alimentare, cura del corpo e della casa, che detiene oltre 400 marchi. Quotata nei mercati azionari di Londra, Amsterdam e New York, Unilever ha una capitalizzazione di mercato di circa 90 miliardi di Sterline Inglesi.

Nel periodo compreso fra il 2019 ed il marzo 2022 ha ricoperto l'incarico di General Counsel & Company Secretary - Member of the Executive Committee in ABB, una multinazionale di ingegneria, leader globale nelle tecnologie per l'energia ed automazione. Quotata nei mercati azionari di Stoccolma, Zurigo e New York, ABB ha una capitalizzazione di mercato di circa 65 miliardi di Franchi Svizzeri.

Ha partecipato alla riorganizzazione di ABB basata sui principi della decentralizzazione, supportato diverse operazioni straordinarie di M&A, guidato la risoluzione di un importante problema di compliance in Sud Africa e coordinato dal punto di vista legale ed operativo la gestione dell'emergenza causata dalla pandemia.

Fra il 2013 ed il 2019 ha ricoperto il ruolo di General Counsel & Company Secretary - Member of the Executive Committee prima in Nokia Siemens Networks e dopo Nokia, una multinazionale nel settore delle infrastrutture dei network telefonici, sviluppo di tecnologia e proprietà intellettuale. Nokia è quotata nei mercati azionari di Helsinki, Parigi e New York ed ha una capitalizzazione di mercato di circa 25 miliardi di Euro.

Oltre a delineare ed implementare la strategia per le funzioni legali, di proprietà intellettuale e compliance, ha gestito diverse operazioni straordinarie, fra le quali l'acquisizione di Alcatel Lucent per 15,6 miliardi di Euro.

Nel periodo fra il 2017 ed il 2019 ha anche ricoperto l'incarico di Presidente di Nokia Technologies riuscendo a far crescere i profitti annui di questo business oltre il miliardo e mezzo di Euro. In questo contesto ha concluso con successo accordi di licenza con Apple, Samsung, Huawei, Xiaomi ed altre multinazionali.

Dal 2009 al 2013 ha ricoperto ruoli di vertice nel Gruppo Tetra Laval, fra cui quello di General Counsel e membro del Global Leadership Team in Tetra Pak, multinazionale che produce sistemi integrati per il confezionamento ed il trattamento di alimenti.

Ha sviluppato le proprie competenze di legale d'azienda in General Electric, dove fra il 2001 ed il 2009 ha ricoperto vari ruoli fra cui quello di Senior Counsel Commercial Operations in GE Oil & Gas, leader mondiale nella progettazione e fornitura di prodotti ad alto contenuto tecnologico e la fornitura di servizi per tutti i segmenti dell'industria del gas ed idrocarburi. In quegli anni viaggiava estensivamente per negoziare contratti per la fornitura di beni e servizi con le maggiori società petrolifere, come Shell, ENI, Sirte Oil Company, Gazprom, Pemex, Petrobras, Petronas ecc.

Fra il 1994 ed il 2001 Maria ha esercitato la professione legale presso studi in Italia ed Inghilterra.

Cariche societarie

2020 - marzo 2022 ABB India

Società quotata presso i mercati azionari in India, parte del gruppo ABB

Membro del Consiglio di Amministrazione

2016- 2020 Nordea Corporation

Banca quotata nei mercati azionari di Stoccolma, Helsinki e Copenhagen, presente in 17 paesi con asset superiori a 600 miliardi di Euro e capitalizzazione di mercato di circa 40 miliardi di Euro.

Membro del Consiglio di Amministrazione e del Comitato di Business Operations & Compliance

2016 - 2019 Nokia Shanghai Bell

Joint Venture 50-50 % fra Nokia e Huaxin, una società governativa cinese soggetta al controllo di SASAC (State-owned Assets Supervision and Administration Commission).

Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione

2016 -2017 Alcatel Lucent

Società quotata nella Borsa di Parigi, controllata da Nokia Corporation

Membro del Consiglio di Amministrazione

Onorificenze

Cavaliere dell'Ordine della Stella d'Italia

Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società

Incarichi di Amministrazione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note

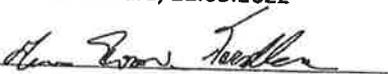
Incarichi di Sindaco

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note

Incarichi di Direzione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
Unilever PLC	Unilever	Beni di consumo	Londra, UK	Da 1.04.2022

Luogo e data: Londra, 21.03.2022

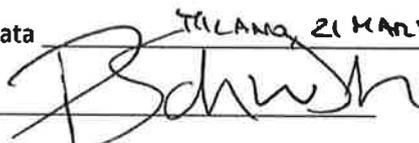
Firma 

Curriculum vitae di ciascun candidato ⁽³⁰⁾

Luogo e data

TIRLANDA 21 MARZO 2022

Firma

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. Schuster', written over a horizontal line.

³⁰ Nel curriculum vitae di ciascun candidato deve essere dato conto dell'allineamento delle competenze di ciascun candidato rispetto a quelle indicate nel parere di orientamento. I candidati devono evidenziare nel proprio CV le competenze rilevanti ai sensi della Fit&Proper Policy di Assicurazioni Generali S.p.A.

Paola Schwizer

Curriculum Vitae



Informazioni personali

Nata il 30 maggio 1965
Nazionalità italiana
Lingue: tedesco, inglese, francese
Linkedin: <https://it.linkedin.com/in/paola-schwizer-17ab7741>

Formazione

1989, Laurea in Economia Aziendale, Università Bocconi, Milano (votazione 110 e lode)
1984 Maturità scientifica Scuola Svizzera di Milano-Licco Cantonale di Coira (CH)

Curriculum accademico

2003 – oggi

Professore ordinario di Economia degli intermediari finanziari, Università di Parma. Titolare del corso di “Risk management and value creation in banks” (in inglese) – Laurea Magistrale in Finanza e Risk Management e di E-banking (Laurea Triennale in Economia e Management)

Dal 2018, Vice Presidente del Consiglio del Corso di Laurea Magistrale in Finanza e Risk Management.

Dal 2013 al 2016, Presidente del Consiglio Unificato dei Corsi di Studio del Dipartimento di Economia.

1990 – oggi

Affiliate Professor, SDA Bocconi School of Management (Milano), Area Intermediazione Finanziaria e Assicurazioni. Manager di corsi su Management Skills Development nel settore Bancario e Finanziario. Ideatore e coordinatore del programma “Board Practice”, percorso di education & advisory per gli organi di governo societario volto a stimolare il pensiero strategico e sistemico, la capacità di valutazione delle implicazioni aziendali dei dettati normativi,

	<p>l'arricchimento della figura professionale dell'amministratore, sia esecutivo sia indipendente.</p> <p>Premio "Eccellenza nell'Innovazione 2008"</p> <p>Premio "Best Case & Best Seller" 2011</p> <p>Premio "Eccellenza nell'Innovazione e nella Creatività 2011"</p> <p>Premio "Eccellenza nell'Innovazione 2012"</p> <p>Premio "Innovation - Custom Programs 2016"</p> <p>ITP, International Teachers Program (giugno 2010), Kellogs School of Management, Chicago.</p>
1998 – 2003	<p>Professore associato e poi professore straordinario di Economia degli intermediari finanziari nell'Università degli Studi di Lecce.</p> <p>Presidente dei Corsi di Laurea in Management Aziendale, in Economia e legislazione per le aziende e in Economia dell'Ambiente e della Cultura dell'Università degli Studi di Lecce.</p> <p>Membro del collegio dei docenti del dottorato in Banca e Finanza dell'Università di Roma Tor Vergata.</p> <p>Responsabile del Master in Gestione del Risparmio e-Mgierre per la sede di Lecce.</p>
1994 – 1998	<p>Ricercatore di Economia del mercato mobiliare presso l'Istituto di Economia degli Intermediari Finanziari dell'Università L.Bocconi, Milano.</p>

Affiliazioni accademiche

Membro di ADEIMF, Associazione Italiana Docenti di Economia degli Intermediari e dei Mercati Finanziari e Finanza d'Impresa.

Membro di AIDEA, Associazione Italiana Docenti di Economia Aziendale.

Membro di ECGL, European Corporate Governance Institute.

Altri incarichi e attività di carattere scientifico

2021 - oggi	Membro della commissione nazionale 2021 – 2023 per il conferimento dell'Abilitazione Scientifica Nazionale alle funzioni di professore di prima e di seconda fascia per il settore scientifico disciplinare "Economia degli intermediari finanziari"
2021 – oggi	Membro della Giunta del Centro di ricerca Dimetech-Lab, Dipartimento Scienze Economiche e Aziendali, Università di Parma
2020 – oggi	Membro dello Steering Committee del Jean Monnet Centre of Excellence for Sustainable Finance, EBI/EUSFIL (Università Genova)
2020 – oggi	Membro dell'Advisory Board di "The CG Dialogue", presso ecoDa, European Confederation of Directors' Associations, Bruxelles (B)

2020 – oggi	Co-Editor della rivista “Journal of Management and Governance”
2019 – oggi	Affiliate Professor Facoltà di Economia Università di Roma 3 (Docente del Master in Governance, Sistema di Controllo e Auditing negli Enti Pubblici e Privati).
2019 – oggi	Membro del Consiglio Scientifico della Scuola di Dottorato di Scienze Economiche e Giuridiche dell’Università di Parma.
2013 – oggi	Membro del collegio dei docenti del Dottorato in Economia e Management dell’Innovazione e della Sostenibilità, dell’Università di Parma e Ferrara. Membro del Collegio dei probiviri di Aifirm, Associazione Italiana Financial Industry Risk Manager.
2010 – oggi	Direttore del Laboratorio di Ricerca in Corporate Governance e Controlli Interni delle Banche – Facoltà di Economia, Università di Roma Tor Vergata. Membro dell’Editorial Board della Rivista “Journal of Management and Governance”. Reviewer per “Journal of Management and Governance”, “Journal of Banking and Finance”, “Bancaria”, “Journal of Financial Management, Markets and Institutions”.
2014 – 2015	Membro dell’Editorial Board della Rivista “Economia & Management”.
2008 – 2009	Membro del “Nucleo di Valutazione di Ateneo”, dell’Università LUM, Libera Università del Mediterraneo, Jean Monnet, Bari.

Altri incarichi e attività di carattere professionale

2021 – oggi	Membro del Comitato Scientifico dell’Osservatorio Corporate Governance di The European House Ambrosetti
2020 – oggi	Presidente Onorario di Nedcommunity, associazione italiana degli amministratori non esecutivi e indipendenti.
2019 – oggi	Membro dell’Advisory Board di AIAF
2016 – oggi	Monitoring Trustee per conto della Commissione Europea (DG Competition) su UBI Banca nell’ambito della risoluzione di Banca delle Marche, Banca dell’Etruria e del Lazio, Cassa di Risparmio di Chieti Monitoring Trustee per conto della Commissione Europea (DG Competition) nell’ambito della risoluzione di Banca delle Marche, Banca dell’Etruria e del Lazio, Cassa di Risparmio di Ferrara, Cassa di Risparmio di Chieti

2010 – oggi	CTP nell’ambito di cause civili e penali Attività di consulenza in materia di internal auditing, controlli interni e compliance
-------------	--

Incarichi in Organi di Amministrazione e Controllo

2021 – oggi	Membro del Consiglio di Amministrazione di Ferrovie dello Stato S.p.A. (amministratore indipendente).
2020 – oggi	Amministratore indipendente di Hera S.p.A. (Società quotata Borsa Italiana). Membro del Comitato Controlli e Rischi.
2020 – oggi	Amministratore non esecutivo di Hera Trading (Gruppo Hera).
2020 – oggi	Amministratore indipendente di Cellularline (Società quotata Borsa Italiana, Segmento STAR). Presidente del Comitato Controlli e Rischi.
2010 – oggi	Membro del Comitato di Sorveglianza di IGM SGR in liquidazione coatta amministrativa, su nomina della Banca d'Italia e del Ministero dell’Economia e delle Finanze.
2020 – 2021	Membro del Comitato di Sorveglianza di Progetto SIM in amministrazione straordinaria, su nomina della Banca d'Italia.
2012 – 2021	Membro (amministratore indipendente) del Consiglio di Amministrazione di Credito Emiliano S.p.A. (Segmento MTA), Presidente del Comitato Rischi di Gruppo, Membro del Comitato per le Remunerazioni, Membro del Comitato degli Amministratori Indipendenti (Comitato per le Operazioni con Parti Correlate).
2017 – 2020	Sindaco effettivo di Crescita SPAC e, a seguito della <i>business combination</i> , di Cellularline (Società quotata Borsa Italiana, Segmento STAR).
2015 – 2020	Membro del consiglio di amministrazione (amministratore indipendente) di Servizi Italia S.p.A. (Segmento STAR). Lead Independent Director. Membro del Comitato Controlli e Rischi e del Comitato Nomine e Remunerazioni.
2014 – 2019	Membro del consiglio direttivo di ecoDa, The European Confederation of Directors’ Associations (Bruxelles).
2014 – 2019	Membro del Consiglio Direttivo di ARGIS, Associazione di Ricerca per la Governance dell’Impresa Sociale.
2013 – 2019	Presidente di Nedcommunity, associazione italiana degli amministratori non esecutivi e indipendenti.

2013 – 2018	Membro del Comitato di Sorveglianza di Reginato Mercante Jelmoni SGR in liquidazione coatta amministrativa, su nomina della Banca d'Italia e del Ministero dell'Economia e delle Finanze.
2015 – 2018	Membro del consiglio di amministrazione (amministratore indipendente) di Inwit S.p.A. (MTA). Lead Independent Director. Presidente del Comitato Controlli e Rischi.
2014 – 2015	Membro del consiglio di amministrazione (amministratore indipendente) di Telecom Italia Media S.p.A. (MTA). Lead Independent Director. Presidente del Comitato Controlli e Rischi.
2012 – 2014	Membro del Consiglio di Amministrazione dell'Università del Salento.

Principali pubblicazioni recenti

Cosma S., Leopizzi R., Nobile L., Schwizer P., Revising non financial reporting directive and role of board of directors: a lost opportunity? *Journal of Applied Accounting Research*. DOI 10.1108/JAAR-04-2021-0102.

Cosma S., Schwizer P., Nobile L., Leopizzi R. Environmental Attitude in the Board. Who are the "Green Directors"? Evidences from Italy. *Business Strategy and the Environment*. Volume 30, Issue7, November 2021, Pages 3360-3375.

Cucinelli D., Farina V., Schwizer P., Soana M.G., Better the Devil You Know: The Impact of Brexit Political Uncertainty on European Financial Markets, *International Journal of Business and Management*, Vol 15, n. 5, May 2020.

Cosma S., Venturelli A., Boscia V., Schwizer P., Banche e Sustainable Development Goals (Sdg): evidenze dall'Europa, in *Bancaria*, Sezione Forum, Febbraio 2020 - n. 2, pp. 24-43

Carretta A., Schwizer P., Fattobene L., Errors and Failures in European Banking. A Cultural Perspective. In Elisabeth Vanderheiden E. and Mayer C.H. (eds). *Mistakes, Errors and Failures across Cultures. Navigating Potentials*. Springer, March 2020.

Schwizer P., La sostenibilità nell'agenda dei board: dieci principi guida. *Rivista TELOS*, n. 2, 2019.

Co-autore del rapport CONSOB, Methodos, Nedcommunity, "Non-financial information as a driver of transformation. Evidence from Italy", 2018.

Cosma S., Mastroleo S., Schwizer P., Assessing corporate governance quality: substance over form, *Journal of Management and Governance*, June, 2018, Volume 22, Issue 2, pp 457–493.

Carretta A., Fiordelisi F., Schwizer P., *Risk Culture in Banking*, ISBN 978-3-319-57591-9 (eBook ISBN 978-3-319-57592-6), Palgrave Macmillan. Series: Palgrave Macmillan Studies in Banking and Financial Institutions, 2017.

Schwizer P., Gli esami non finiscono mai. Il nuovo Fit & Proper Test per gli amministratori bancari alla prova della fattibilità", *Bancaria*, 3/2017, pp.2-13.

Carretta A., Schwizer P., *Governance 2.0. Stili di vigilanza, buona governance e cultura dei rischi per la finanza di domani.* pp.256, Bancaria Editrice, Roma, 2015, ISBN 978-88-449-1024-2.

Carretta A., Farina V., Fiordelisi F., Schwizer P., Saverio Stentella Lopes F., “Don’t Stand So Close to Me: The role of supervisory style in banking stability”, in *Journal of Banking and Finance*, JBF-D-13-01225R1, 2014, forthcoming.

Di Battista M.L., Schwizer P., Stefanelli V., *Banche e adesione al Codice di autodisciplina sulla corporate governance: forma o sostanza?*, in *Bancaria Sezione Forum*, n. 4/2014, pp.40-56.

Fiordelisi F., Soana M.G., Schwizer P., *Reputational losses and operational risk in banking*, *The European Journal of Finance*, 2014, Vol. 20, No. 2, 105–124.

Di Battista M.L., Lippi A., Schwizer P., *Independent directors and governance ratings: evidence from Italian listed companies*, in Bracchi G., Masciandaro D., *Reshaping commercial banking in Italy: New challenges from lending to governance*, 19th Report on the Italian financial system, Edibank, Bancaria Editrice, Roma, pp. 241-256.

Schwizer P. (a cura di), *Internal Governance. Nuove regole, esperienze e best practice per l’organizzazione dei controlli interni nelle banche*, EGEA, Milan, 2013.

Fiordelisi F., Soana M.G., Schwizer P., “The determinants of reputational risk in the banking sector”, in *Journal of Banking & Finance*, Volume 37, Issue 5, May 2013, Pages 1359-1371.

Schwizer P., Soana M.G., Sutter-Rüdiger M. F., “I consiglieri irrazionali: la behavioral corporate governance può spiegare la crisi?”, in D.Masciandaro, G.Bracchi, *La banca commerciale territoriale nella crisi dei mercati*, XVII Rapporto sul Sistema Finanziario Italiano. Fondazione Rosselli”, Bancaria Editrice, Roma, 2012, pp. 121-136.

Schwizer P., Stefanelli V., Casiraghi R., *Enhancing Board Effectiveness: What about Induction and Training Programs for Directors?*, in *International Journal of Regulation and Governance*, Vol. 11, Issue 2, 2011, pp. 1-19.

Carretta, A., Farina, V., Fiordelisi, F., Martelli D. e Schwizer, P. “The impact of corporate governance press news on stock market return”, in *European Financial Management*, Vol. 17, No. 1, pp. 100-119, 2011

Autorizzo il trattamento dei dati personali ai sensi dell’art. 13 d.lgs. 30 giugno 2003, n° 196 (Codice in materia di protezione dei dati personali) e dell’art. 13 GDPR 679/16 (Regolamento europeo sulla protezione dei dati personali).



Milano, 21 marzo 2022

Paola SCHWIZER

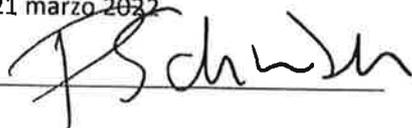
Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società

Incarichi di Amministrazione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
Hera S.p.A.	Gruppo Hera (Capogruppo)	Servizi energetici (gas, energia elettrica), idrici (acquedotto, fognatura e depurazione) e ambientali (raccolta e smaltimento rifiuti)	Viale Carlo Berti Pichat 2/4, 40127 Bologna	Società quotata (MTA)
Hera Trading s.r.l.	Gruppo Hera (controllata al 100%)	Produzione, approvvigionamento, importazione, acquisto, vendita, esportazione di gas naturale ed energia elettrica e di ogni altro prodotto energetico o forma di energia	Via del Teatro 5, 34121 Trieste	
Cellularline S.p.A.	Gruppo Cellularline (capogruppo)	Produzione di accessori per smartphone e tablet e audio	Via Lambrakis 1/A, 42122 Reggio Emilia	Società quotata (segmento EURONEXT STAR)
Ferrovie dello Stato S.p.A.	Gruppo Ferrovie dello Stato (holding capogruppo)	Direzione e controllo di società operative nei settori: trasporto, infrastruttura, servizi immobiliari e altri servizi	Piazza della Croce Rossa 1, 00161 Roma	

Milano, 21 marzo 2022

Firma



Curriculum vitae di ciascun candidato ⁽³⁰⁾

Andrea Scrosati, nato a Roma il 22/01/1972, Roma

**

2018/oggi

FREMANTLE – Group Chief Operating Officer, CEO Continental Europe, Londra

Membro del global board di Fremantle, con base a Londra, a Scrosati riportano diverse funzioni centrali del gruppo (Fatturato di ca 2MLD€, operazioni in 31 paesi, a sua volta parte del gruppo RTL/ Bertelsmann che ha recentemente indicato il target di 3MLD€ di fatturato per Fremantle entro il 2025). Tra le funzioni che riportano a Scrosati alcune chiave nella strategia di crescita di Fremantle, incluse Global M&A e Global Strategy. A Scrosati inoltre riportano direttamente i seguenti territori e il loro P/L: Italia, Spagna, Francia, Portogallo, Israele, Germania, Olanda, Belgio, Danimarca, Svezia, Norvegia, Finlandia e Polonia. Da Novembre 2021 Scrosati ha aggiunto al ruolo di Group COO quello di CEO Continental Europe.

2010/2018

SKY ITALY - EVP PROGRAMMING, Milano

In questo ruolo a Scrosati riportava la programmazione di Sky Italia ad esclusione dello sport, con un team di 500 persone e un budget gestito di ca 800Mln€. Questo includeva anche il canale all-news SkyTg24, i canali in chiaro TV8 e Cielo e le produzioni originali di Sky Italia. L'attività era svolta in stretto coordinamento con l'azionista [News Corporation (New York), 21st Century Fox (Los Angeles), Sky Plc (Londra)].

2016/2018

MEDIAWAN S.A., MEMBRO INDIPENDENTE DEL CONSIGLIO, Parigi

Membro indipendente del Board di Mediawan SA, la media company quotata a Parigi creata da Matthieu Pigasse e Xavier Neil.

2017/2019

VISION DISTRIBUTION - PRESIDENTE, Roma

Nel 2017 Scrosati ha ideato e creato Vision Distribution, società di distribuzione cinematografica nata dall'alleanza tra Sky Italia, (60% di equity) e 5 produttori indipendenti (40% di equity), di cui è stato Presidente del CdA per un triennio.

2007/2010

SKY ITALY - EVP CORPORATE COMMS, Milano

In qualità di EVP Corporate Comms, Scrosati ha guidato il team della comunicazione esterna, del public affairs, degli affari regolamentari.

1997/2007

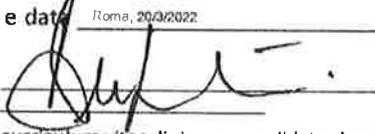
MN – Fondatore, Presidente, Roma

Nel 1997 Scrosati ha fondato MN che si è rapidamente affermata come una delle principali società di comunicazione italiane specializzate nel settore dei media. MN ha collaborato con aziende come Vodafone, Enel e News Corporation.

**

A dicembre 2020 il Presidente della Repubblica Sergio Mattarella ha nominato Scrosati "Ufficiale della Repubblica". Negli ultimi quattro anni la rivista americana Variety ha sempre indicato Scrosati come una delle "500 persone più influenti al mondo" nel settore dell'intrattenimento globale.

Luogo e data Roma, 20/3/2022

Firma 

³⁰ Nel curriculum vitae di ciascun candidato deve essere dato conto dell'allineamento delle competenze di ciascun candidato rispetto a quelle indicate nel parere di orientamento. I candidati devono evidenziare nel proprio CV le competenze rilevanti ai sensi della Fit&Proper Policy di Assicurazioni Generali S.p.A.

Allegato I.5

Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società

Incarichi di Amministrazione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
FremantleMedia Group Ltd	RTL Group	Media / Content Production	UK	Director
FremantleMedia Ltd	Fremantle	Media / Content Production	UK	Director
FremantleMedia Italy Group Srl	Fremantle	Media / Content Production	Italy	Director, Chairman, CEO
Fremantle Productions North America Inc	Fremantle	Media / Content Production	USA	Director
FremantleMedia Mexico SA De CV	Fremantle	Media / Content Production	Mexico	Co-Chairman & President
FremantleMedia Services S. De R.L. de C.V.	Fremantle	Media / Content Production	Mexico	Cp-Chairman & President
FremantleMedia Australia Pty Ltd	Fremantle	Media / Content Production	Australia	Director
FremantleMedia Australia Holdings Pty Ltd	Fremantle	Media / Content Production	Australia	Director
Miso Holdings ApS	Fremantle	Media / Content Production	Denmark	Director & Chairman
Miso Film ApS	Fremantle	Media / Content Production	Denmark	Director
Abot Hameiri Communication Ltd	Fremantle	Media / Content Production	Israel	Director
Fremantle Media Italia SpA	Fremantle	Media / Content Production	Italy	Director
Wildside Srl	Fremantle	Media / Content Production	Italy	Director & Chairman
Lux Vide SpA	Fremantle	Media / Content Production	Italy	Director & Chairman
The Apartment Srl	Fremantle	Media/ Content Production	Italy	Director & Chairman
The Immigrant LLC	Fremantle(25%) /Others	Media/Content Production	USA	manager

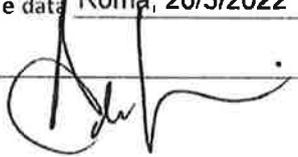
Incarichi di Sindaco

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note

Incarichi di Direzione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
FremantleMedia Group	RTL	Media/ Content Production	UK/Global	Group Chief Operating Officer, Global remit, Member of the Global Board,
FremantleMedia Group	RTL	Media / Content Production	UK/Global	CEO Continental Europe
FremantleMedia Group	RTL	Media / Content Production	UK/Global	Member of the Global Investment Committee
Lux Vide SpA	Fremantle	Media/ Content Production	Italy	Chairman

Luogo e data Roma, 20/3/2022

Firma 

Curriculum vitae di ciascun candidato ⁽³⁰⁾

Stefano Marsaglia è il fondatore e CEO di Azzurra Capital società di private equity con uffici in Lussemburgo, Dubai, Milano e Londra.

Precedentemente nel 2016 aveva co-fondato e poi gestito come Managing Partner Peninsula Capital un'altra società di private equity che ha investito prevalentemente in Italia e nell'Europa Mediterranea.

Prima di entrare nel private equity il suo percorso professionale è stato interamente dedicato al settore dell'investment banking con i seguenti incarichi:

Mediobanca: Executive Chairman, corporate e investment banking, 2014-2018

Barclays Bank: Chairman Global Financial Institutions, Investment banking division, 2010-2014

Rothschild: global partner e responsabile della divisione financial institutions e co- responsabile per tutte le attività in Europa e America Latina, 1992-2010

UBS: Deputy Managing Director e responsabile per il sud Europa, 1987-1992

Morgan Grenfell: Assistant Director con responsabilità per il sud Europa.

Shearson American Express: Manager con responsabilità per America Latina e attività internazionali.

Nella sua carriera di investment banker Stefano Marsaglia è stato advisor di molte delle principali operazioni M&A in Europa, nonché di varie delle più grandi operazioni di IPO e finanziamenti azionari e di debito sui mercati internazionali. Ha inoltre agito come advisor in importanti privatizzazioni nonché ha prestato consulenza a vari governi durante la crisi finanziaria del 2008-2012.

Nel 2015 Stefano Marsaglia fu nominato Cavaliere del Lavoro dal Presidente della Repubblica Italiana come riconoscimento del suo contributo allo sviluppo dell'industria dei servizi finanziari.

Stefano Marsaglia, di nazionalità italiana, è nato a Torino (1/8/55) e si è laureato all'Università di Economia e Commercio di Torino. Parla correntemente: italiano, inglese, francese e spagnolo.

Stefano Marsaglia è uno sportivo appassionato ed ha praticato competitivamente varie discipline sportive incluso il polo dove ha vinto alcuni dei principali tornei internazionali.

Sposato con Anastasia Pateras di nazionalità greca, hanno cinque figli.

Stefano Marsaglia è membro dei seguenti consigli :

- Afiniti: una importante società USA operante nel settore artificial intelligence (membro advisory board)
- Fluentify: società con base nel Regno Unito leader nell'insegnamento delle lingue straniere online.
- Artemest: società italiana leader nella vendita online di mobili di lusso ed oggetti decorativi (membro advisory board)
- Fordham University: una delle principali università americane con campus a New York e Londra (membro int advisory board).

Luogo e data

STUSSATI 21/3/22

Firma



³⁰ Nel curriculum vitae di ciascun candidato deve essere dato conto dell'allineamento delle competenze di ciascun candidato rispetto a quelle indicate nel parere di orientamento. I candidati devono evidenziare nel proprio CV le competenze rilevanti ai sensi della Fit&Proper Policy di Assicurazioni Generali S.p.A.

Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società

Incarichi di Amministrazione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
AZZURA CAPITAL MANAGEMENT FZE	CAPO GRUPPO	ADVISORY/PE	DUBAI, UAE	
FLUENTIFY GROUP LTD	CAPO GRUPPO	EDUCATION	LONDON, UK	

Incarichi di Sindaco

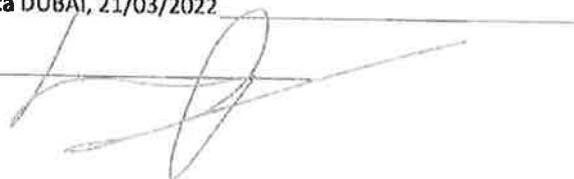
Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
----------------	-------------------------------	----------------------------	-----------------------	-------------

Incarichi di Direzione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
AZZURRA CAPITAL MANAGEMENT FZE	CAPO GRUPPO	ADVISORY/PE	DUBAI, UAE	POSITION: CEO

Luogo e data DUBAI, 21/03/2022

Firma



Curriculum vitae di ciascun candidato ⁽³⁰⁾

Luogo e data Roma 21.03.2022
Firma Luca Maria Juretti

³⁰ Nel curriculum vitae di ciascun candidato deve essere dato conto dell'allineamento delle competenze di ciascun candidato rispetto a quelle indicate nel parere di orientamento. I candidati devono evidenziare nel proprio CV le competenze rilevanti ai sensi della Fit&Proper Policy di Assicurazioni Generali S.p.A.

Nicoletta MONTELLA

3 Ottobre 1972

Roma - Italia

(+39 335 7509685)

nicoletta.montella3@gmail.com

PROFILO PROFESSIONALE

GENERAL COUNSEL / CORPORATE EXECUTIVE MANAGEMENT

Ampia esperienza nella gestione di tematiche legali, commerciali e regolatorie in società nazionali e multinazionali

- *General Counsel e Business Executive* con competenze nazionali ed internazionali;
- Competente nella negoziazione di accordi, alleanze e contratti commerciali;
- Esperta di contrattualistica, M&A, attività regolamentate, nonché di gestione di partecipazioni;
- Consigliere di Amministrazione di società italiane ed estere, quotate e non.

ITER PROFESSIONALE

Dicembre 2018 – oggi	Responsabile della Direzione Legal & Compliance di Italo S.p.A., a diretto riporto dell'AD, con il task di gestire tutte le tematiche legali, regolamentari e Compliance della Società. Fa riferimento alla Direzione anche il Responsabile della Protezione Dati (DPO), nominato ai sensi del Regolamento UE 2016/679.
Giugno 2018 - 2018	Responsabile Legal & Regulatory Retail nell'ambito della Direzione Legale di Telecom Italia S.p.A., a diretto riporto del General Counsel di Gruppo, con il task di gestire tutte le tematiche legali e regolamentari – incluso il relativo contenzioso - del business Retail e i rapporti con le competenti Autorità di settore.
Aprile 2017 - 2018	Responsabile della Funzione Legale “Sales & Purchasing” nell'ambito della Direzione Legale di Telecom Italia S.p.A., a diretto riporto del General Counsel di Gruppo.
Giugno 2016 – 2017	Responsabile della Funzione Legale “Legal Operations”, nell'ambito della Direzione Legale di Telecom Italia S.p.A., a diretto riporto del General Counsel di Gruppo, con il task di gestire tutte le attività legali, nazionali ed internazionali, della società.

Marzo 2011 – 2016	Responsabile della Funzione Legale “ <i>Consumer e Purchasing</i> ” di Telecom Italia S.p.A. a cui è demandato il presidio di tutti gli aspetti legali relativi alla gestione dei rapporti con i clienti Consumer (tra cui le offerte commerciali), le associazioni di categoria e le partnership commerciali, nonché la contrattualistica per gli acquisti di Gruppo.
Maggio 2009 – 2011	Responsabile della Funzione Legale <i>Top Client Market, BroadBand Content e Business Innovation</i> di Telecom Italia S.p.A. con competenze estese – oltre al mercato dei clienti Top - anche all’acquisto di contenuti multimediali ed alla negoziazione di alleanze strategiche con <i>content provider</i> , e alla gestione delle attività relative allo sviluppo del business del Gruppo (tra cui Telecom Italia, TIM, TILAB, etc.).
2007 – 2009	Responsabile della Funzione Legale “ <i>Mobile Services</i> ” nell’ambito della Direzione Legale di Telecom Italia S.p.A..
2003 – 2007	Responsabile della Funzione Legale “ <i>Wholesale & Network</i> ”, nell’ambito della Direzione Legale di Telecom Italia “Wireline”.
2001 – 2003	Responsabile di area nell’ambito della Funzione Attività Regolatorie Internazionali della Direzione <i>Public and Economic Affairs</i> presso Telecom Italia, con il compito di presidiare le attività rientranti nel perimetro regolatorio delle partecipate estere del Gruppo.
1999 – 2001	Opera presso la Corporate di Telecom Italia S.p.A. nella Funzione International Legal Affairs nell’ambito della Direzione Corporate and Legal Affairs.
1997 – 1999	Assunta in Stet International S. p.A., la società del gruppo Telecom Italia deputata allo sviluppo e alla gestione delle attività e delle partecipazioni internazionali, nell’ambito della Funzione Legale.
1996 – 1997	Inizia la sua carriera svolgendo la sua attività professionale presso lo Studio Legale CHIOMENTI e Associati, partecipando ad attività relative a processi di privatizzazione, occupandosi inoltre di contrattualistica commerciale e studi e analisi in materia antitrust e regolamentare nel settore delle telecomunicazioni.

ESPERIENZE PROFESSIONALI

- Membro del Consiglio di Amministrazione di società del Gruppo Telecom, tra cui TIM Participações S.A., Nordcom S.p.A., TIM Vision s.r.l., TLC Commercial Services s.r.l. e Liberty Surf Group S.A..
- Nel settembre 2009, selezionata per la partecipazione alla *Young Leaders Conference* di Chicago, organizzata dal Consiglio Relazioni Italia-Stati Uniti.
- Ha frequentato diversi corsi di formazione in tema corporate, litigation, anti-trust e protezione degli investimenti, tra i quali quelli della Scuola Superiore Reiss Romoli e quello di Contabilità e Bilancio presso l’Università LUISS di Roma.
- Nel 1996/7 ha svolto l’attività di Assistente alla Cattedra di Diritto Civile del Prof. Ferri, presso

l'Università La Sapienza di Roma, coordinando e gestendo gruppi di studio.

CARATTERISTICHE

- *Teamplayer*, dotata di capacità di motivare team di professionisti e di promuovere lo sviluppo di competenze.
 - Possiede ampia esperienza in complesse ed articolate operazioni “*on turn-key basis*” supportando il Top Management nella negoziazione di accordi commerciali, strategici e di joint ventures, così come nella relazione con Autorità di settore.
 - Esperta di contrattualistica e consulenza legale generale in materia di offerte commerciali consumer e business, contratti di acquisto con fornitori nazionali ed internazionali, nonché partecipazione a gare pubbliche (i.e. Consip) e private, aventi ad oggetto servizi di comunicazione Elettronica soluzioni ICT.
 - Particolare competenza nella gestione di situazioni di pre-contenzioso/contenzioso e definizione di accordi transattivi con clienti e partners.
-

FORMAZIONE

- 1999: Avvocato presso il Tribunale di Roma
 - 1996: Laurea presso l'Università La Sapienza di Roma con il voto di 110 e Lode
 - 1991: Maturità Classica
-

LINGUE

- | | |
|-----------------------|-------------|
| • Italiano | Madrelingua |
| • Inglese | Ottimo |
| • Francese e Spagnolo | Buono |

Ai sensi del Regolamento Europeo Privacy 679/16 autorizzo il trattamento dei dati personali.

Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società

Incarichi di Amministrazione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note

Incarichi di Sindaco

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note

Incarichi di Direzione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
ITALO SpA	/	TRASPORTI	ROMA	HEAD OF LEG. COMPLIANCE

Luogo e data Roma, 21-03-2022

Firma Giuseppe Jaconelli

Curriculum vitae di ciascun candidato



Governance and Sustainability Advisor

Laurea in economia e commercio, SPECIALIZZAZIONE IN FINANZA AZIENDALE (anno accademico 83/84) con Tesi in strategia aziendale e MASTER IN DIRITTO TRIBUTARIO (84/85), PRESSO UNIVERSITA' L. Bocconi.

Independent Director nei CDA di Leonardo, Saipem, Ferragamo, e società non quotate con incarichi nei Comitati Governance, Rischi, Sostenibilità, Innovazione, Parti correlate e Remunerazioni. E' membro del Consiglio Direttivo di **Nedcommunity** con ruolo di coordinamento dell'attività dei Reflection Group e leader dell'area rischi e controlli.

Associata ADEIMF, svolge attività di docenza presso università, associazioni e master nelle aree governance rischi, controlli, compliance e sostenibilità e fa parte del Segretariato di ASviS con focus sugli aspetti di rendicontazione SDGs delle imprese ed è esperta nel del WG Governance dell'European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG), Membro del Comitato Scientifico della Business School del Sole 24ore per i master: Consiglieri di CdA e Sindaci di società pubbliche e private e Gestione della sostenibilità aziendale e della commissione del MIMS sui cambiamenti climatici e l'impatto sulle infrastrutture.

Svolge attività di consulenza, assistenza tecnica e advisor per primarie società su tematiche ESG, di transizione ecologica, governance, sistema dei controlli integrati, normativa 231 a supporto di ODV, DNF, Bilanci di sostenibilità e progetti di trasformazione aziendale. Segue primarie aziende familiari in tema di valorizzazione tangibile ed intangibile dei patrimoni familiari al fine di sostenerne la loro crescita in una logica di continuità generazionale, apertura al mercato e sviluppo sostenibile.

E' membro di Advisor Board di società finanziare e industriali.

E' coautrice di Sostenibilità in cerca di imprese (Egea 2019).

Summary

All'inizio della sua carriera professionale ha lavorato in Italia e all'estero prima in Montedison nell'area strategica come analista finanziario a supporto di nuove iniziative di business e poi nella Direzione Finanziaria di IBM per lo sviluppo di nuove strategie per il settore. Si è occupata del business del software applicativo per il settore della Finanza ed è entrata a far parte, con differenti ruoli di responsabilità, in aziende partecipate. Dal 1998 riconverte la sua attività professionale nella consulenza per il settore Financial Services con crescenti ruoli di responsabilità in primarie case di consulenza strategica (ATKearney) e direzionale (EY-Capgemini) dove coordina, come Principal e VP, la divisione Financial Services. Dal 2007 al 2016 è Associate Partner di PWC dove svolge la sua attività, come responsabile Retail banking e GRC (Governance Risk and Compliance), consolida, nuove offerte per la Governance e si occupa di redazione di Piani Industriali, Progetti di Corporate Governance, Sistemi di controllo interno e gestione dei rischi, Assessment di Compliance, Operazioni di Carve Out, Fusioni ed Integrazioni, Nuovi modelli organizzativi e distributivi, Cartolarizzazione di crediti e Gestione NPL. Segue istanze autorizzative per la costituzione di banche, finanziarie e IP oltre che attività di "due diligence" ed assistenza nelle trattative di acquisizioni, operazioni straordinarie e ristrutturazioni del debito.

Dal 2016 consigliere indipendente di primarie società quotate e non.

**Dettaglio PRECEDENTI
ESPERIENZE LAVORATIVE**

Febbraio 2020 – Novembre 2021, **ASTM**, Consigliere

Membro del Consiglio di Amministrazione e del CCR sino a delisting

Aprile 2018 – Aprile 2021, **Mondadori**, Consigliere

Membro del Consiglio di Amministrazione (nomina Assogestioni) e del CCR

Aprile 2016 - Aprile 2019 **UBI Banca**, Consigliere

Membro del Consiglio di Sorveglianza (nomina Assogestioni) con incarichi nei Comitati controllo interno, Remunerazioni, Rischi, ODV e Liberalità.

2007 - Aprile 2016 **PwC**, Associate Partner

Coordinatore dell'area Governance, Risk and Compliance Financial Service. Ha supportato banche e assicurazioni in Progetti di Corporate Governance, costituzione di Comitati Consiliari e processi di Autovalutazione e nell'evoluzione delle funzioni di controllo. Ha messo a punto e implementato dashboard e flussi informativi per gli Organi Sociali. Si è occupata dell'organizzazione/dimensionamento di strutture di governance, e sistemi di controllo integrato (SCI) contribuendo al raccordo fra le funzioni aziendali (cartografie dei rischi, metodologie di compliance, test e monitoraggio dei controlli, sistemi di remunerazione e incentivazione, modelli organizzativi 231).

2005 - 2007 **Capgemini/EY**, Vice President

Responsabile dell'area banking e coordinatore dell'offerta nell'area retail con focalizzazione sull'area dei pagamenti dove ha realizzato, in collaborazione con la struttura internazionale, importanti ricerche sui costi dei prodotti bancari. Ha coadiuvato le aree commerciali e le strutture di prodotto di società finanziarie e banche nella definizione dell'offering e dei servizi a valore aggiunto per la clientela e supportato primari istituti bancari nella definizione di Strategie di pricing, sviluppo di nuovi sistemi distributivi e modelli di comunicazione, CRM e sistemi di sportello con correlati dimensionamenti.

2000 - 2005 **A.T. Kearney**, Principal

Ha supportato importanti clienti nazionali nei processi di acquisizione, accorpamento e integrazione nonché nell'avvio di Holding Operative e Corporate Center. Ha gestito programmi di trasformazione di banche rete, divisioni corporate, retail e private e società prodotte. Ha sviluppato nuovi modelli contabili a fronte dei nuovi IAS supportando la creazione di Share Services contabili, amministrativi e IT con sviluppo e implementazione di nuovi modelli di servizio e strutture organizzative, SLA, balance scorecard e policy.

1998 - 1999 **Ernst & Young**, Senior Manager

Ha gestito progetti di validazione modelli di rating, gestione rischi operativi e valutazione degli impatti con implementazione di sistemi di monitoraggio (Erm) e gestione dei flussi informativi verso l'alta direzione. Ha partecipato alla progettazione/sviluppo di sistemi informativi direzionali integrati con disegno di modelli di controllo di gestione e ALM.

1986 - 1998 IBM/network, Finance, Marketing, Cariche amministrative

Nel corso di tale esperienza ha lavorato nella Direzione Finanziaria per lo sviluppo di nuovi prodotti finanziari e nella Direzione Commerciale dove è stata Marketing Manager di soluzioni per sale cambi e responsabile dello sviluppo di nuove iniziative di partecipazione in aziende di consulenza. In tali società ha poi assunto incarichi di Marketing Manager, Direttore Commerciale, Direttore Generale e membro di CDA.

1984 - 1985 Montedison, Business Analyst

Nella Direzione Strategia per lo sviluppo di nuove aree di business ha supportato il dipartimento nella predisposizione di Business Plan e analisi finanziarie.

www.patriziagiangualano.com

Autorizzo il trattamento dei dati personali in base art. 13 del D. Lgs. 196/2003.

Milano, 21 marzo 2022

Patrizia Giangualano

Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società

Incarichi di Amministrazione

Società	Gruppo di Appartenenza	Settore di Attività	Localizzazione	Note
Leonardo		Difesa Aerospazio	Roma	
Saipem		Servizi EPCI e EPC nel settori Oil and Gas, Energie rinnovabil e Infrastrutture (on shore e offshore)	San Donato (MI)	
Ferragamo	Ferragamo Finanziaria	Fashion	Firenze	
Yamamay	Inticom	Retail	Gallarate (Va)	
Sea Aeroporti		Progettazione, costruzione e gestione di aeroporti	Milano	In scadenza
Epta		Sistemi di refrigerazione per Retail, food and beverage e HO RE CA	Milano	In scadenza
PBI		Holding di Aidexa (finanziamenti PI)	Milano	

Milano, 21 Marzo 2022

P. Longhi

Incarichi di Sindaco



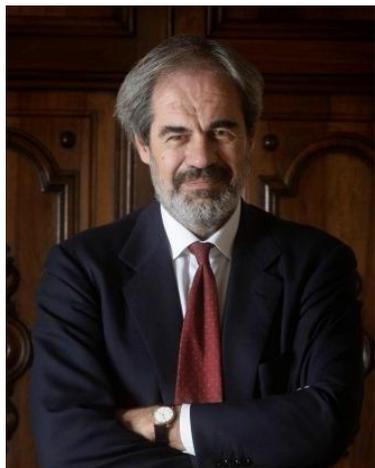
AWAKENING THE LION

Il vostro supporto per ristabilire la leadership di
Generali nell'arena assicurativa globale

Disclaimer

- Ogni analisi di cui al presente documento proviene dal punto di vista di un osservatore esterno ed è basata esclusivamente su informazioni di pubblico dominio
 - Comunicati stampa e *Investor Days* di Generali e dei suoi concorrenti (principalmente Allianz, AXA, Zurich)
 - Relazioni di analisti finanziari delle principali banche d'investimento
 - Principali fornitori di dati economici e finanziari (a titolo esemplificativo, Bloomberg, CapitalIQ, Refinitiv, SR Sigma)
 - *Web scraping*
 - I risultati economici (e relativi KPIs, *Key Performance Indicators*), pubblicati semestralmente dal Gruppo Generali sul sito web di Generali, sono stati usati come base di riferimento per le proiezioni 22-24; il punto di partenza del 2021 è in linea, in termini di utile netto, con il *consensus* degli analisti all'11/01/2022 (Euro 2.8 mld)
- Il presente documento è stato predisposto a mero scopo informativo e in nessun caso potrà costituire oggetto di affidamento da parte di chiunque al fine di valutare il merito dell'investimento o del disinvestimento in qualsiasi forma in Generali (i "Titoli" o la "Società"). Le informazioni contenute nel presente documento non sono state approvate o verificate da alcuna autorità di regolamentazione. Il presente documento offre un'analisi delle informazioni di pubblico dominio relative alla Società, compresa la sua attuale situazione finanziaria e le possibili azioni che possono portare a generare ulteriore valore per gli azionisti. Nessuna dichiarazione contenuta in tale presentazione costituisce o forma parte di, o deve essere interpretata come, consulenza di investimento, legale o fiscale, né alcuna dichiarazione è un'offerta di vendita, o una sollecitazione di un'offerta di acquisto, di qualsiasi titolo o altro strumento, ovvero un'offerta ad effettuare qualsiasi operazione, o ad instaurare rapporti giuridici, da parte di qualsiasi persona. Nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, viene effettuata (e nessun affidamento dovrà essere fatto) in merito alla correttezza, all'accuratezza, all'esattezza, alla ragionevolezza o alla completezza di qualsiasi informazione contenuta nel presente documento e il destinatario accetta tutti i rischi derivanti dal fare affidamento sulle presenti informazioni a qualsiasi scopo. Fermo quanto precede, qualsiasi opinione espressa nel presente documento è da intendersi quale opinione alla data in cui tale documento è stato predisposto ed è soggetta a cambiamenti, in qualsiasi momento, senza preavviso. Il Gruppo Caltagirone non si impegna ad aggiornare tali informazioni. Le informazioni contenute in questa presentazione si basano su ricerche e analisi di pubblico dominio, condotte dal Gruppo Caltagirone e dai suoi affiliati, la cui ragionevolezza deve essere valutata dagli investitori e dai potenziali investitori. Le dichiarazioni rese nel presente documento possono includere previsioni future. Tali previsioni possono essere identificate sulla base dell'utilizzo di termini quali "anticipare", "stimare", "dovrebbe", "aspettarsi", "guida", "progetto", "intenzione", "piano", "credere", e/o altre parole e termini di significato speculare in relazione, tra l'altro, a qualsiasi discussione in merito ai risultati delle operazioni, condizioni finanziarie, liquidità, prospettive, crescita, strategie o sviluppi nel settore in cui opera il Gruppo Caltagirone. In alcuni casi, le previsioni future possono essere identificate da terminologia quale "può", "dovrebbe", "aspettarsi", "intende", "sarà", "stima", "anticipare", "credere", "prevedere", "progetto", "obiettivo", "piano", o "potenzialmente" o i contrari di tali termini o variazioni di essi o terminologia simile. Le previsioni future contenute nel presente documento, compresi pareri e/o convinzioni, sono previsioni, proiezioni e altre dichiarazioni su eventi futuri che si basano su una varietà di stime, assunzioni, proiezioni, ipotesi e previsioni del Gruppo Caltagirone e altre dichiarazioni su eventi futuri che si basano su aspettative e presupposti attuali e, di conseguenza, sono soggette a rischi, incertezze e altri fattori che potrebbero far sì che i risultati reali differiscano materialmente da quelli espressi o implicati in tali previsioni future. Queste stime e ipotesi sono intrinsecamente incerte e sono soggette a numerosi rischi commerciali, industriali, di mercato, regolamentari, concorrenziali e finanziari, che sono al di fuori del controllo del Gruppo Caltagirone, pertanto, le previsioni contenute nel presente documento non devono essere interpretate quale garanzia che tali dichiarazioni o opinioni rimarranno invariate nel futuro. Non c'è alcuna garanzia che le ipotesi si rivelino accurate. Il presente documento è stato preparato senza tenere conto degli obiettivi di investimento specifici, delle qualifiche, della situazione finanziaria e delle esigenze di un concreto destinatario. Il destinatario non deve fare affidamento sulle informazioni contenute nel presente documento in relazione a qualsiasi decisione di investimento. La distribuzione del presente documento può essere limitata dalla legge in alcune giurisdizioni. Le persone che entrano in possesso del presente documento sono tenute a informarsi su tali restrizioni e ad osservarle. Il Gruppo Caltagirone non agisce in nome e per conto di alcun destinatario del presente documento. Il ricevimento del presente documento non deve essere interpretato quale consulenza di investimento al destinatario da parte del Gruppo Caltagirone o al fine di rendere persona alcuna cliente del Gruppo Caltagirone. Il Gruppo Caltagirone non è responsabile nei confronti di alcuna persona per la consulenza in merito all'oggetto del presente documento. In ogni caso, il destinatario del presente documento dovrebbe discutere con il proprio consulente professionale legale, contabile, fiscale o di altro tipo in merito alle modalità in cui potrebbe essere influenzato dalle informazioni qui contenute e fare la propria valutazione. Nella misura massima consentita dalla legge, nessun membro del Gruppo Caltagirone o nessuno dei suoi amministratori, funzionari, dipendenti, agenti o consulenti sarà responsabile per qualsiasi perdita, diretta, indiretta o consequenziale, inclusa la perdita di profitti, danni, costi, reclami o spese, relativi o derivanti dall'uso da parte del destinatario o di qualsiasi persona di questo documento, del suo contenuto, delle sue omissioni, derivanti dall'aver fatto affidamento su qualsiasi parte di questo documento o parere comunicato in relazione al medesimo o altresì derivanti dallo stesso. Ciò non esclude o limita qualsiasi responsabilità o rimedio in relazione alle ipotesi di dolo.

Chi siamo: Presidente e CEO



CLAUDIO COSTAMAGNA

Candidato Presidente

- In precedenza **Responsabile e Presidente** della divisione **Investment Banking EMEA** di Goldman Sachs
- In precedenza **Presidente** di Salini Impregilo (attuale WeBuild), Cassa Depositi e Prestiti, AAA-Advanced Accelerator Applications, Revo/Elba
- **Consigliere presso FTI Consulting** e altre aziende
- In precedenza **Consigliere** di Luxottica, Bulgari, Virgin Group Holdings, Breaking Views e altre aziende
- Profilo **fortemente internazionale** con ampia **esperienza in ambito M&A** e forte **riconoscibilità nella comunità finanziaria**



LUCIANO CIRINÀ

Candidato CEO

- Precedente **Responsabile** (Regional CEO) di **Generali in Austria e in Europa Centrale e Orientale**
 - Austria, Repubblica Ceca, Polonia, Ungheria, Slovacchia, Serbia, Montenegro, Romania, Slovenia, Bulgaria e Croazia
- **30+ anni di esperienza in Generali**, in diverse divisioni aziendali e altrettante geografie
- Competenze ed esperienze chiave:
 - **Performance improvement** sfruttando le solide capacità assicurative, competenze IT e di trasformazione digitale
 - **Efficacia ed efficienza organizzativa**, inclusa la riprogettazione della distribuzione
 - Integrazioni **post M&A**
- Profilo **altamente internazionale** con un **track record di risultati eccellenti e una forte passione per Generali**

Cambiare è necessario



PERCHÉ SIAMO QUI

- **Il posizionamento strategico di Generali si è indebolito** nel tempo
 - **Poca efficacia delle iniziative di trasformazione** messe in campo finora
 - **Piano presentato all'Investor Day poco ambizioso**
 - > Crescita organica molto contenuta e priorità strategiche non sviluppate approfonditamente
 - > Criticità attuali non indirizzate; limitata trasparenza complessiva
- **Generali deve indirizzare alcuni rilevanti temi di governance**
 - **La lista per il CdA e la conferma dell'Amministratore Delegato presentate dal CdA uscente** sono espressione di una lista promossa nel 2019 da Mediobanca, azionista con significativa influenza e conflitto di interessi latente
 - **Necessità di rafforzare le procedure in materia di Operazioni con Parti Correlate (OPC)** per quanto riguarda soglie di esenzione, procedure e livello di *disclosure*
 - **Il CEO ha poteri eccessivi** e un pacchetto remunerativo sotto la lente critica dei *proxy advisor*

NOI VOGLIAMO “RISVEGLIARE IL LEONE”



PERCHÈ SUPPORTARCI

- **Una strategia nuova e convincente**
 - **RIPOSIZIONAMENTO STRATEGICO** per garantire prospettive di crescita di lungo termine
 - **FORTE AMBIZIONE** di creazione di valore basata su 5 chiare leve strategiche
 - **POLITICA DI DIVIDENDI CONFERMATA** (così come il buyback 2022)
- **Una governance «gold-standard»**
 - **LISTA QUALIFICATA E FORTEMENTE INDIPENDENTE:**
 - > Presidente e CEO altamente qualificati, con una comprovata storia di successi e una consolidata esperienza in ambito assicurativo
 - > Consiglieri con competenze ampie ed adeguate alle future sfide del settore assicurativo
 - **NESSUNA TOLLERANZA VERSO I CONFLITTI DI INTERESSE:**
 - > Revisione delle soglie e delle procedure per l'esenzione dal passaggio in Comitato Operazioni Parti Correlate (OPC); reportistica trasparente
 - **RIBILANCIAMENTO DEI POTERI DEL CEO** in linea con le migliori *practice* di *governance*

LA NOSTRA AMBIZIONE: più profittevole e meglio posizionata per la crescita

OBIETTIVI TARGET 22-24

Più profittevole:

EPS '21-'24 CAGR >14%

di cui >11% organico vs. 6-8% CAGR dell'Investor Day Plan

~9,5-10,5mld€

di cassa disponibile cumulata entro fine 2024

Stessi dividendi¹

dell'Investor Day Plan (così come il buyback 2022)

Meglio posizionato per la crescita:

<55% di Cost/Income ratio

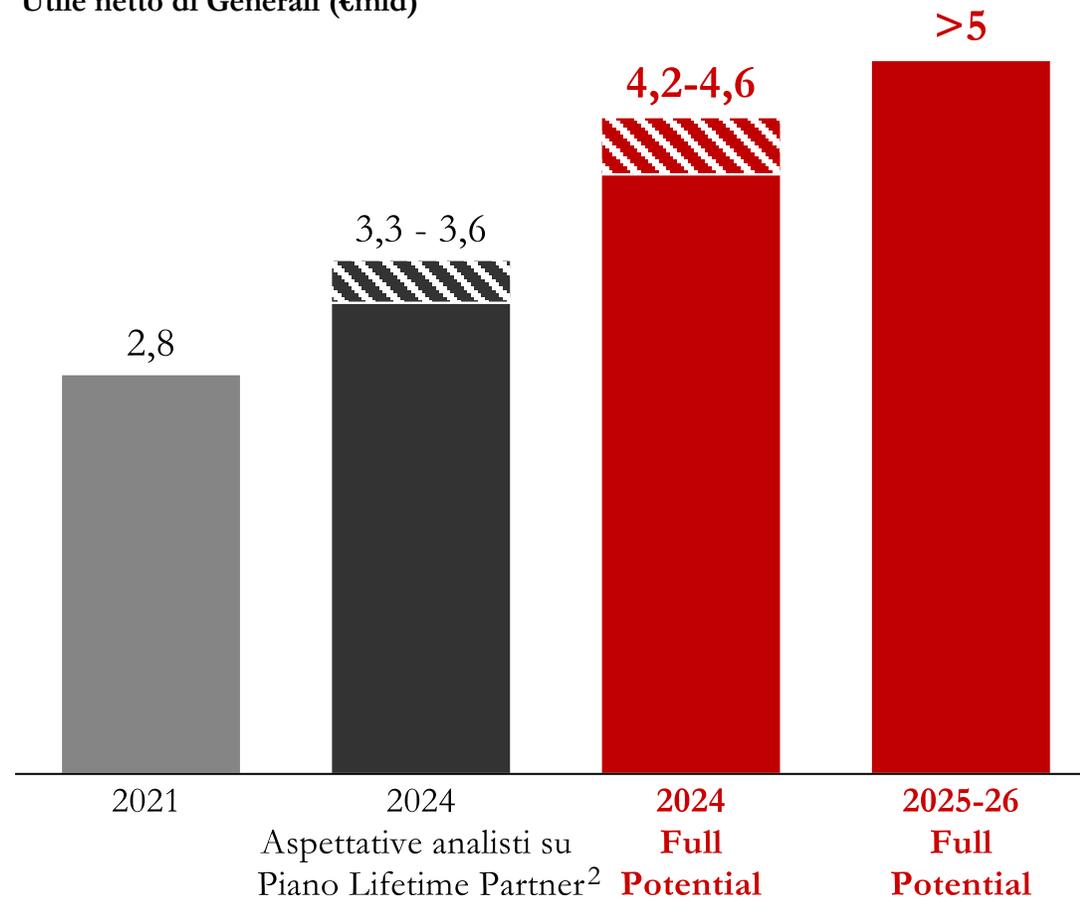
con fino a 0,6mld€ lordi di risparmio sui costi

+75% di cassa re-investita internamente

vs Investor Day Plan

CONFRONTO UTILE NETTO

Utile netto di Generali (€mld)





PERCHÈ VOTARE LA NOSTRA LISTA:

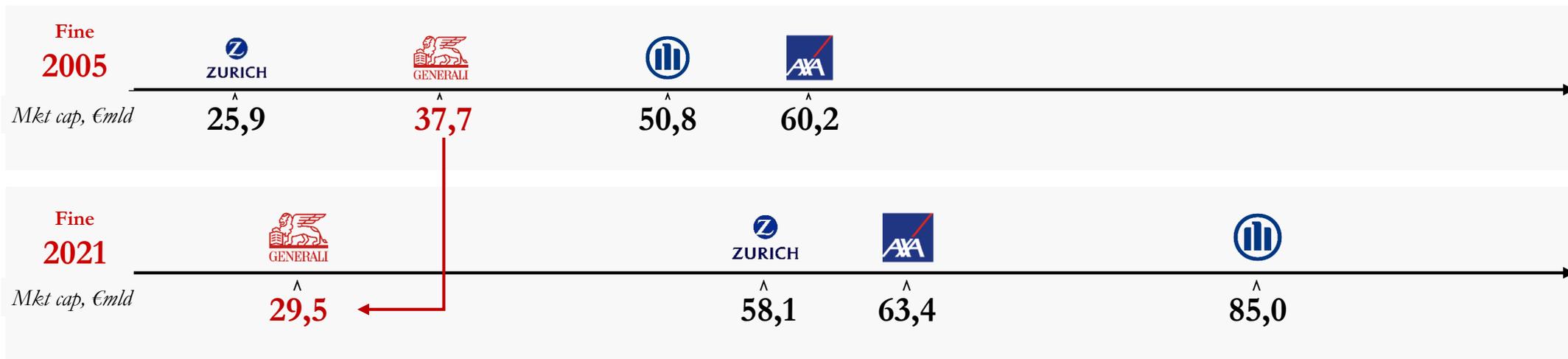
1. Strategia ambiziosa e realizzabile

2. Governance «gold-standard»

Generali sta perdendo terreno rispetto ai suoi principali *peer*

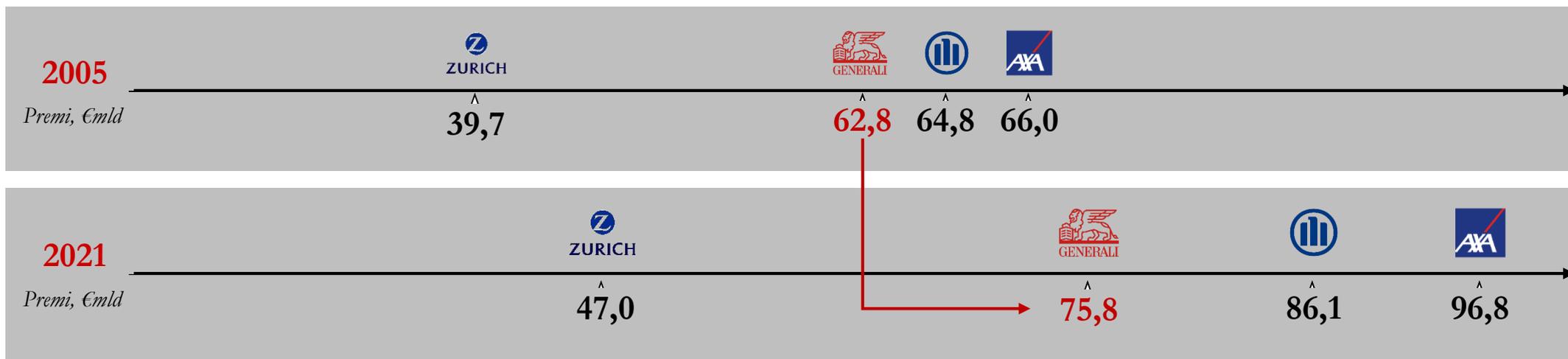
CAPITALIZ- ZAZIONE di mercato:

>8€mld
persi



PREMI:

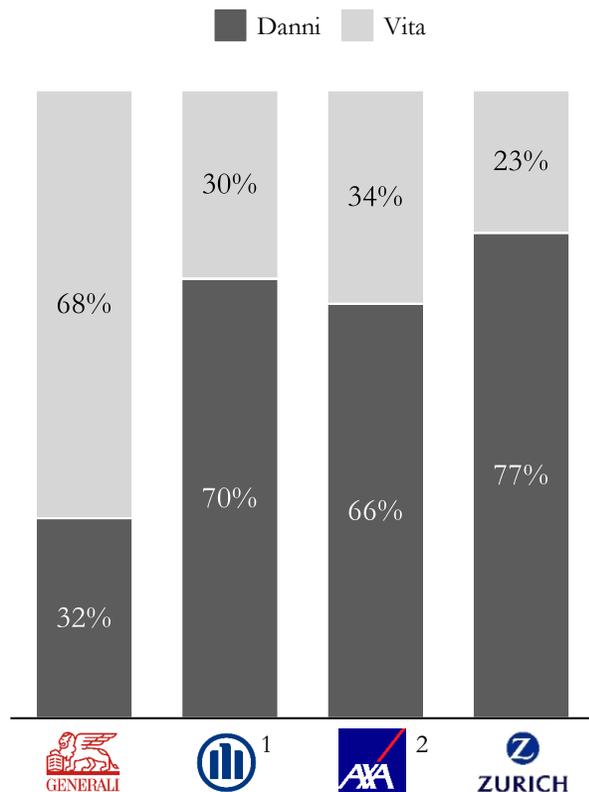
~1%
CAGR



Criticità nel business mix e nella performance di costo

Peso del business Vita storicamente elevato, in un contesto prolungato di bassi tassi di interesse

Premi
(%, 2021)



Quota Vita nel 2005	Generali	Allianz GI	AXA IM	Zurich
	73%	32%	70%	24%

Sotto-dimensionati nell'Asset Management

Quota masse di Terzi inferiore ai peer...

(% sul totale, 31.12.2021)

Generali	Allianz GI	AXA IM
20%	~70%	>40%

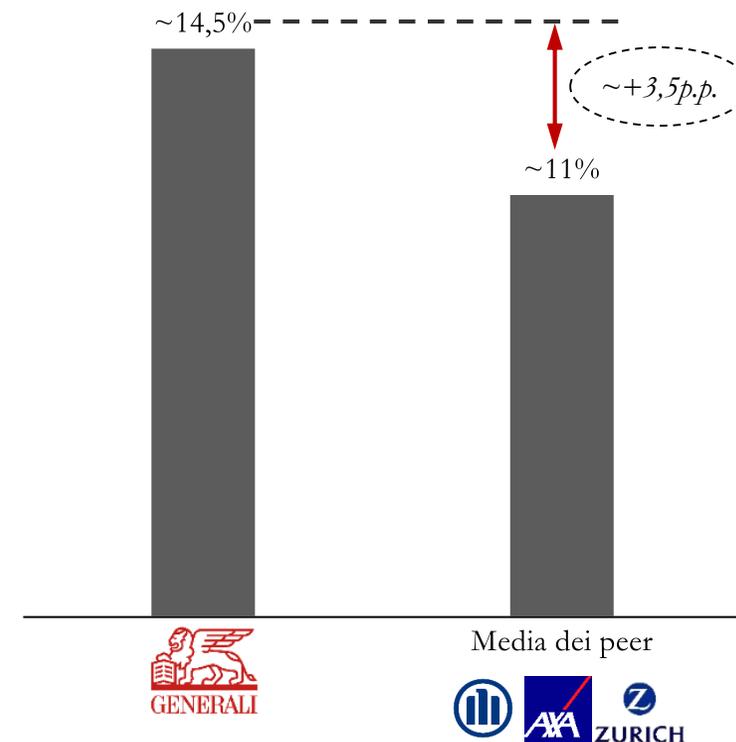
...e minore crescita dei flussi netti di Terzi

(Flussi netti di Terzi, ultimi 2 anni)

Generali	Allianz GI	AXA IM
~ +4€mld	> +50€mld	~ +30€mld ³

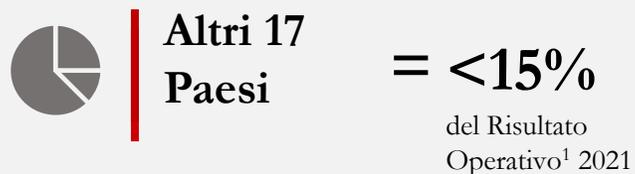
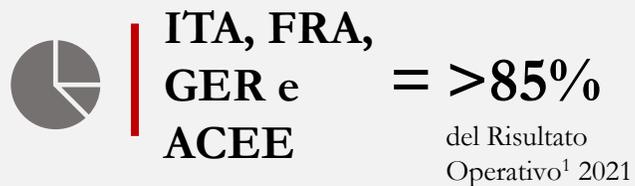
Costi di holding più alti dei peer

Costi di Holding medi / EBIT medio
(%, 2019-2021)



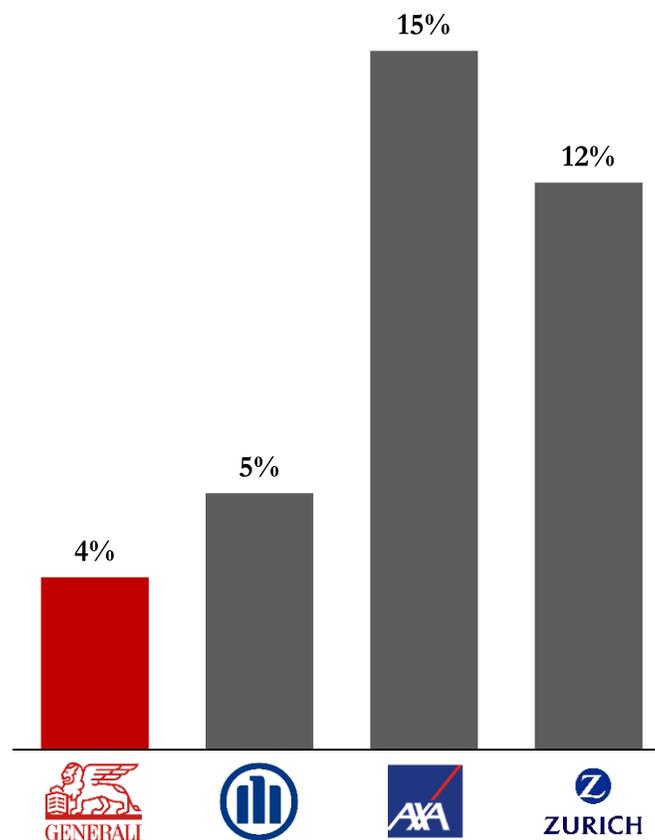
Criticità nella presenza geografica e nei risultati dei singoli Paesi

Presenza geografica non ottimale



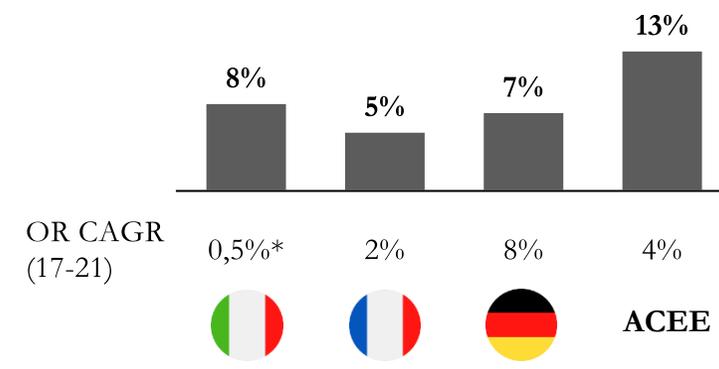
Sotto-dimensionati in Asia

% Risultato Operativo Asia / Risultato Operativo Gruppo¹
(%, 2021)



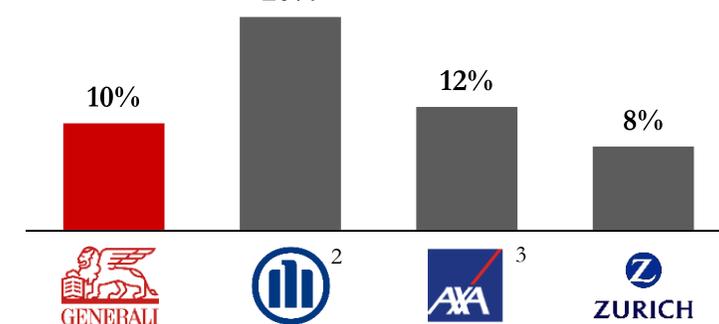
Gap di profittabilità in alcuni mercati maturi

Risultato Operativo / Premi¹
(%, 2021)



Risultato Operativo/ Premi del business Danni in Italia

(%, media 2017-2021)



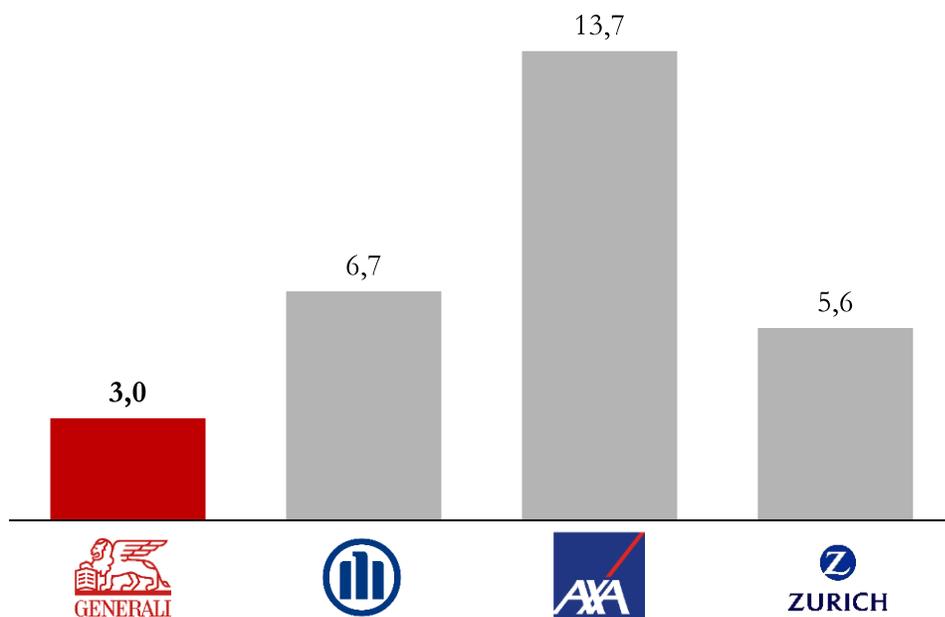
(*) -0,3% escludendo Cattolica⁴

Tutte le note e le fonti si trovano alle pagine 41-42; Il glossario a pagina 43

Strategia di M&A poco incisiva ed investimenti tecnologici limitati

M&A: poche operazioni di piccole dimensioni

Dimensione cumulata delle operazioni di M&A¹
(€mld, 2018-2021)



Dimensione media delle transazioni (€mld)

Generali	Allianz	AXA	Zurich
0,3	0,6	4,6	0,7

IT: strategia non chiara e ritardo negli investimenti

Limitati investimenti nel triennio passato

- Il Piano di **Generali 2019-21** ha destinato circa **0,3€mld annui** (1,1€mld in 3 anni) alla trasformazione digitale
- **Allianz** nel Capital Markets Day 2016-18 ha destinato in media **0,7€mld annui** alla trasformazione IT
- Il piano di **AXA 2016-20** ha destinato in media **0,6€mld annui** (3€mld in 5 anni) a iniziative di trasformazione

Competenze interne limitate

- **Dipendenza da un unico fornitore IT** a seguito del lancio di GOSP e del progressivo consolidamento dei partner

In ritardo sul fintech/insurtech

- **In ritardo:** fondo lanciato nel 2021 (Allianz nel 2013 e AXA nel 2015)
- **Dimensione ridotta rispetto ai peer:** le masse del fondo Insurtech di Allianz² oggi sono 8 volte quelli previsti per Generali nel 2024 (AXA³ è ~4 volte)

Il Piano presentato durante l'Investor Day non fornisce risposte adeguate

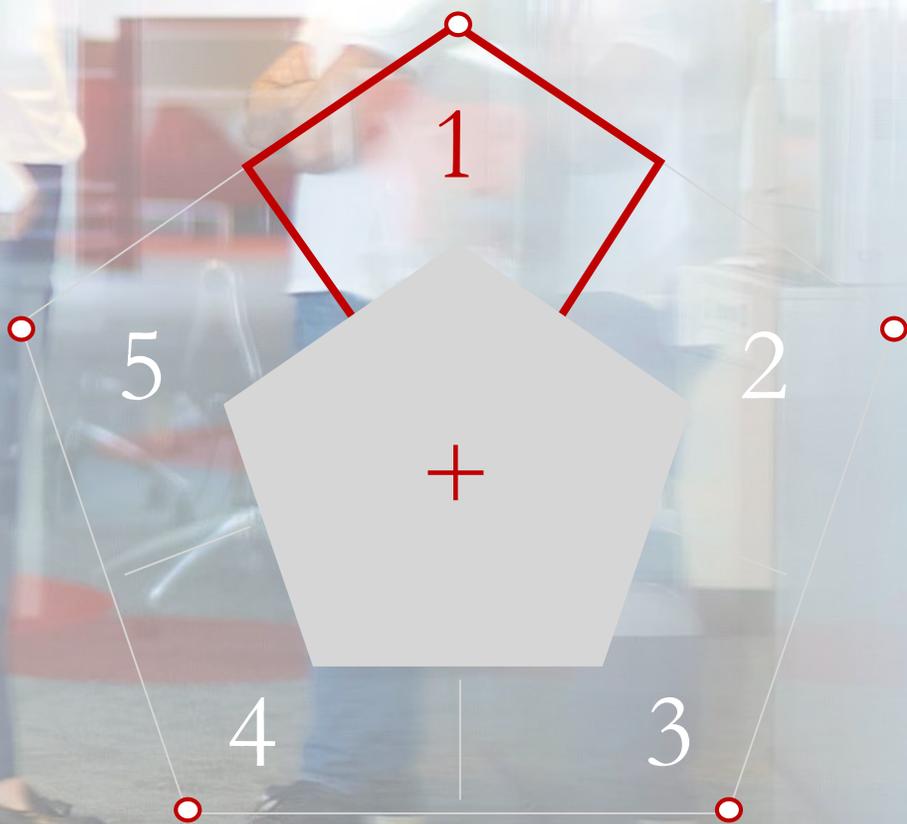
	Non risponde ai gap	Difficile da monitorare e misurare
Presenza geo	<ul style="list-style-type: none"> • No comunicazione su uscita paesi e/o semplificazione del portafoglio • Italia: no focus su risultati, no strategia per ritorno alla crescita 	<ul style="list-style-type: none"> • Messaggio vago: “Reinforce leadership in Europe and strengthen presence in selected Asian markets” • No target / proiezione per geografia
Costi di performance	<ul style="list-style-type: none"> • Cost/ Income: decrescita di 2-3 p.p., ma senza informazione sul target income e sul «come» raggiungerlo 	<ul style="list-style-type: none"> • Base costi: informazioni scarse sullo storico, sul consuntivo, sulle proiezioni 2024
Business performance	<ul style="list-style-type: none"> • No ribilanciamento portafoglio: peso del Vita (oggi 68%) previsto stabile al 23-24¹ • Riduzione ricavi da Asset Management: crescita prevista minore rispetto agli ultimi 3 anni (250€mln questo Piano vs 320€mln consuntivo 19-21) 	<ul style="list-style-type: none"> • Motori di futura crescita: assenti / non chiari • Nessun target chiaro sul Vita • Assenza di un conto economico previsionale '21-'24
Tecnologia	<ul style="list-style-type: none"> • Cassa per “sviluppo interno”: ~0,6€mld (7% del totale) vs Allianz 4€mld (17% del totale) • Fondo di Insurtech: dimensione <25% vs Allianz e AXA 	<ul style="list-style-type: none"> • Investimenti: nessun dettaglio sulla destinazione o sul ROI atteso • Architettura IT: strategia e «target state» non chiari • Strategia su competenze tech: no orientamento chiaro su insourcing vs outsourcing
M&A	<ul style="list-style-type: none"> • Cassa per M&A: meno del precedente Piano (2,7€mld vs 3€mld), nonostante maggiore cassa totale generata 	<ul style="list-style-type: none"> • Acquisizioni recenti: no informazioni sui risultati (es. boutiques di Asset Management)

Target di EPS CAGR del 6-8% non ambizioso: 5-6% realizzabili attraverso operazioni di gestione del capitale; crescita organica di solo 1-2%

Strategia ambiziosa e realizzabile: 5 priorità che differenziano la nostra strategia



Razionalizzazione della presenza geografica



Obiettivo strategico

- **Focalizzare** gli sforzi manageriali sulle **geografie con potenziale di crescita profittevole** nel medio-lungo termine
- **Liberare risorse** da investire in crescita organica e non organica, anche valutando eventuali dismissioni

Leve

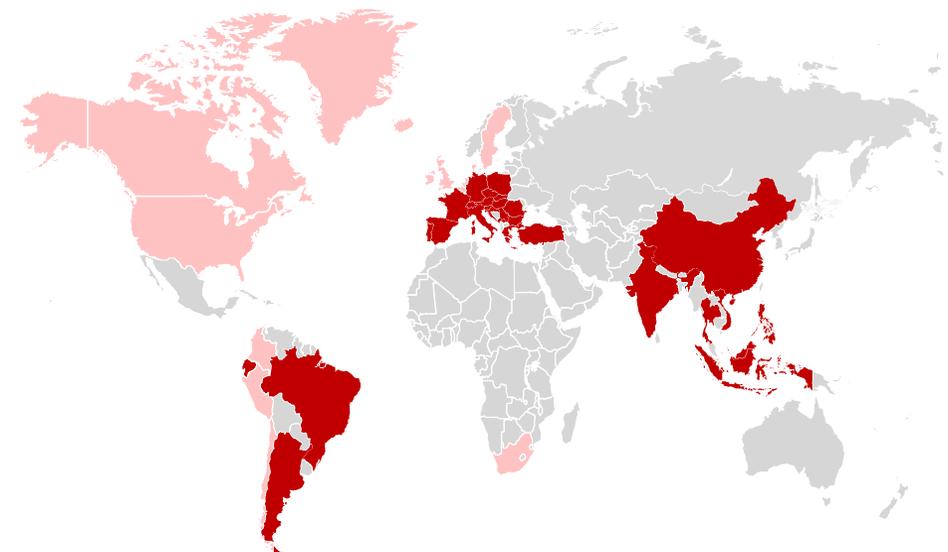
- **Revisione del portafoglio geografico** tenendo in considerazione:
 - **Posizionamento competitivo** e asset attualmente posseduti
 - **Potenziale di mercato** (dimensione e crescita)
 - **Attrattività economica**
- **Sviluppare la presenza in Cina, India e USA** (soprattutto per quanto riguarda l'Asset Management)

Leadership in EU, crescita in Cina e India

 Consolidamento della leadership	Italia	<ul style="list-style-type: none"> • Italia, Francia e Germania previste in crescita (ca. 3,1-4,4% '21-'25 CAGR di mercato): consolidare la leadership mediante crescita organica, ad esempio sviluppando il business Danni
	Francia	
	Germania	

 Crescita	Europa Centro-Orientale	<ul style="list-style-type: none"> • Paesi previsti in forte crescita (ca. 4,0-5,0+% '21-'25 CAGR di mercato): crescere organicamente e/o mediante M&A e partnership, per esempio: <ul style="list-style-type: none"> – Valorizzare la CEE, area a più forte crescita (ca. 6,8% '21-'25 CAGR di mercato) – Sviluppare Paesi come la Cina e India attraverso partnership per velocizzare i tempi
	Spagna	
	Cina	
	India	
	Indonesia	

 Entrata in nuovi mercati	USA	<ul style="list-style-type: none"> • Acquisizioni o Corporate Venturing con focus sull'Asset Management
---	------------	---

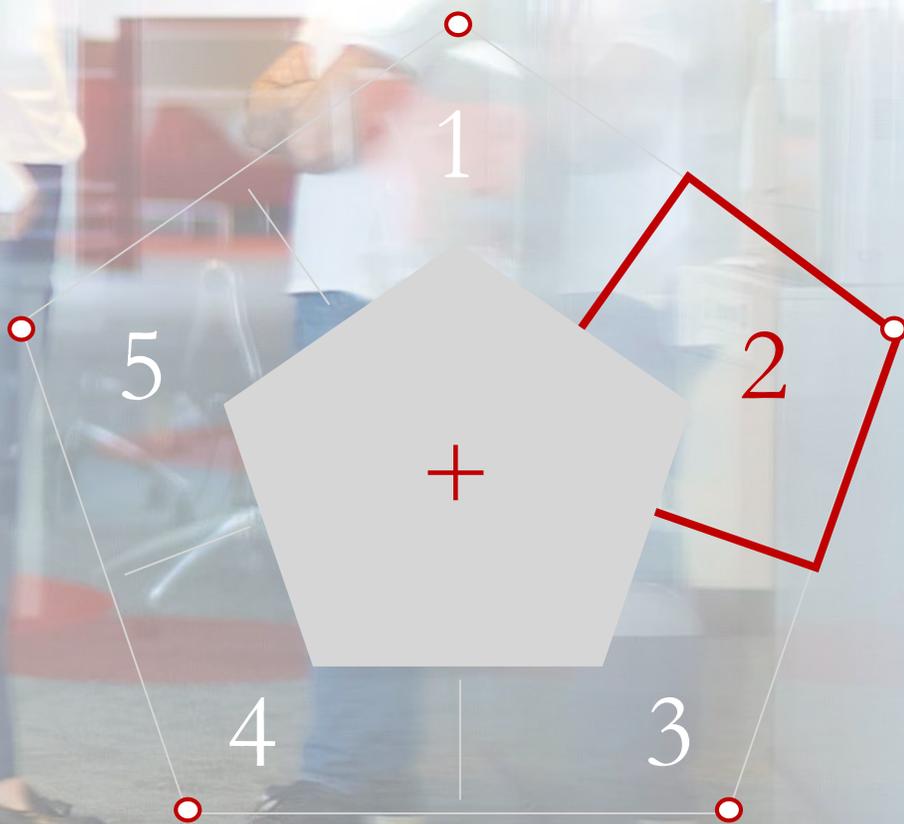


Footprint attuale

 Business assicurativo

 Asset & Wealth Management o Global Business Lines

Semplificazione organizzativa ed efficienza di costo



Obiettivo strategico

- Da un posizionamento «medio» alla **leadership di costo** tra i *peer*

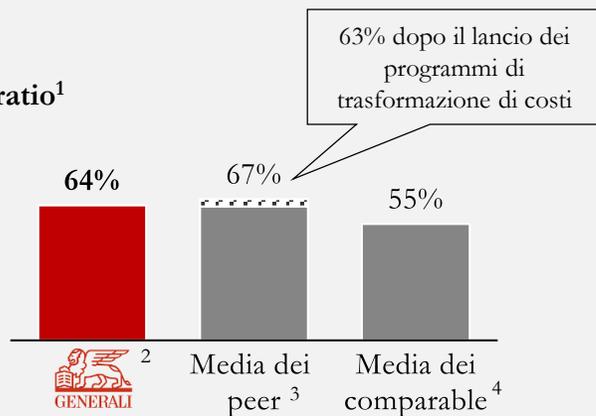
Leve

- **Dal giorno 1, lancio di un Programma** focalizzato su:
 - Semplificazione della struttura di holding
 - Revisione organizzativa
 - Spending review approfondita delle funzioni di supporto
 - Snellimento dei processi e consolidamento del parco applicativo IT
 - Investimenti in talent retention

Da un posizionamento mediocre alla leadership di costo

Oggi

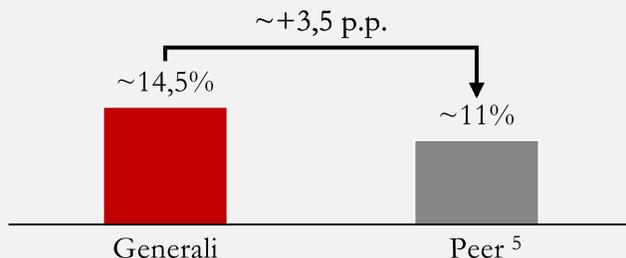
Cost/Income ratio¹
(%)



% GWP Vita	Generali	Peer	Comparable
	68%	28%	>70%

Costi di holding

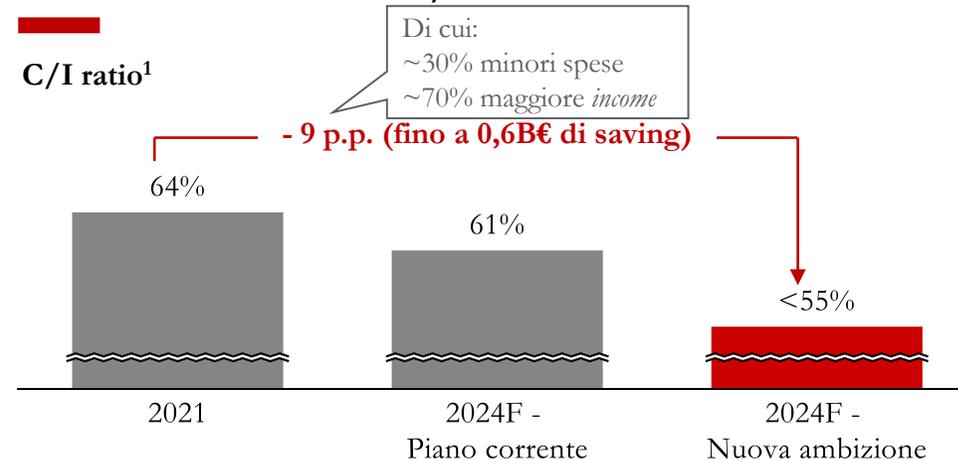
(% costi di Holding / EBIT, Media 2019-2021)



- Attività duplicate tra **Centro e Paesi**
- **Modello «federato»** nonostante una **struttura centrale costosa**
- **Struttura complessa ed eterogenea**
 - 4 livelli organizzativi per la gestione dell'Asia (Head-office, International, GARO e singoli Mercati)
 - «International» con span di controllo intercontinentale (Asia, America Latina, Europa)

Nuova ambizione di Cost / Income

C/I ratio¹

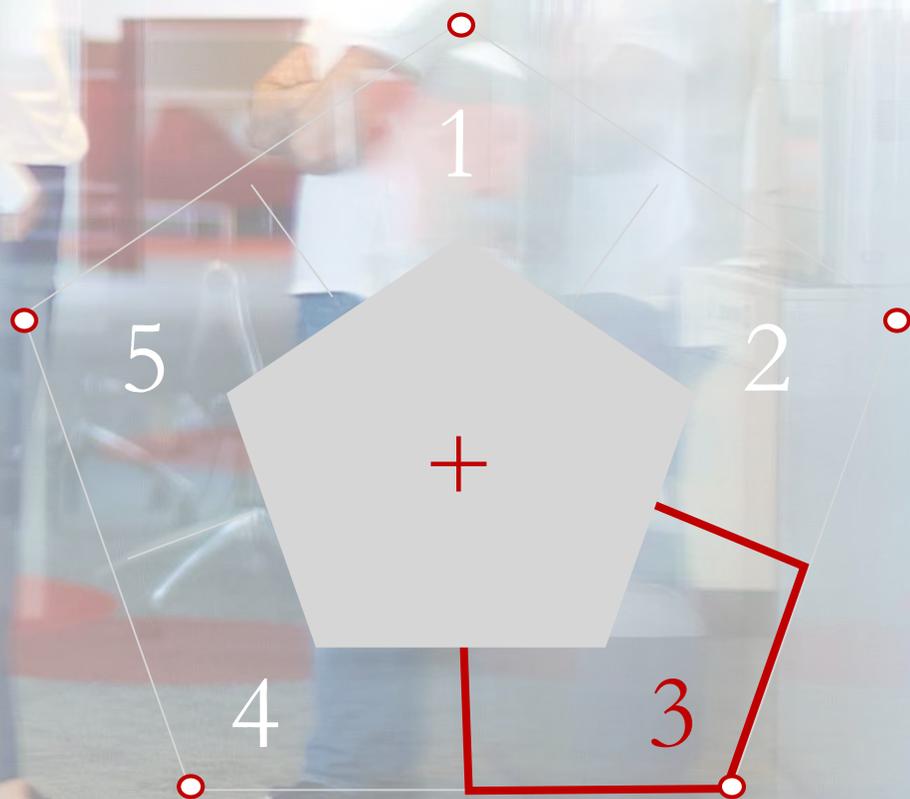


Il Programma per raggiungere la nuova ambizione

Lancio di un Programma «dal giorno 1» incentrato sul raggiungimento dell'efficienza

- 1** Semplificazione e revisione della struttura di holding
- 2** Revisione organizzativa per semplificare la struttura attuale
- 3** Semplificazione e spending review delle funzioni di supporto
- 4** Snellimento dei processi (con focalizzazione su automazione / digitalizzazione) e consolidamento del parco applicativo IT
- 5** Investimenti in talent retention

Accelerazione sulla performance di business



Obiettivo strategico

- **Focalizzare il management**, responsabilizzando maggiormente ed incentivando il raggiungimento dei risultati
- **Ridurre la prevalenza del business Vita** attraverso la crescita negli altri settori

Leve

- **Migliorare il performance management** nei Paesi principali, anche attraverso **benchmark con i competitor locali** (Italia priorità #1)
- Focus su **3 aree prioritarie**:
 - Diventare la Compagnia **di riferimento** per le **PMI** e **MidCo**
 - Lanciare un **ecosistema globale di prodotti e servizi sul business Salute**
 - Perseguire una **strategia più incisiva** su «**Asset & Wealth Management 4.0**»
- Evolvere verso un **modello operativo “ibrido”** valorizzando la nostra **rete di agenti**

Gestione proattiva delle performance dei Paesi per aumentare il livello di ambizione

Ciascun Paese e BU sarà monitorato su...

- 1 Crescita
- 2 Risultato tecnico
- 3 Performance di costo

...sottoposto a benchmark costante...

- Media di mercato
- Media dei concorrenti locali in ciascun mercato
- Best performer in ciascun mercato

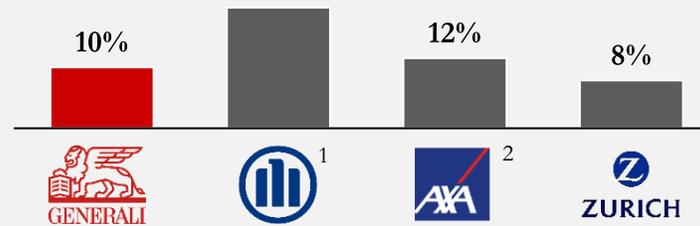
...considerando le specificità di ogni paese

- Posizionamento strategico
- Mix di portafoglio
- Mix distributivo

Obiettivo di >0,6mld€ di Risultato Operativo

Risultato Operativo Danni in Italia in riduzione

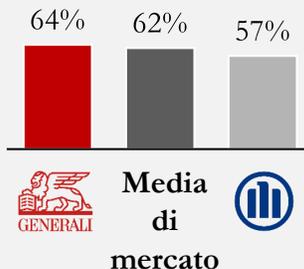
Risultato Operativo / Premi del business Danni in Italia
(%, media 2017-2021) 20%



Due principali criticità per la profittabilità P&C in Italia

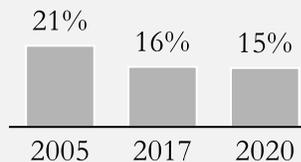
1 Risultati tecnici migliorabili

Loss Ratio
(%, media 2017-2020)



2 Quota di mercato in contrazione

Quota di mercato Danni
(%, 2005-2020)



Ambizione per l'Italia: tornare a crescere

~-2 p.p. di Loss Ratio

Innovazione del modello operativo sinistri

Miglioramento della gestione antifrode (includendo l'utilizzo di AA/AI)

Innovazione della supply chain sinistri (esperti, medici, avvocati, ecc.) e maggior ricorso al reintegro del bene

Utilizzo di **Big Data** lungo la catena del valore per aumentare l'accuratezza dei sinistri

Crescita della quota di mercato di oltre 1 p.p.

Maggiore focus del management e gestione proattiva delle performance

Il business **Salute** come area prioritaria

Cross-selling sui segmenti **PMI e MidCo**

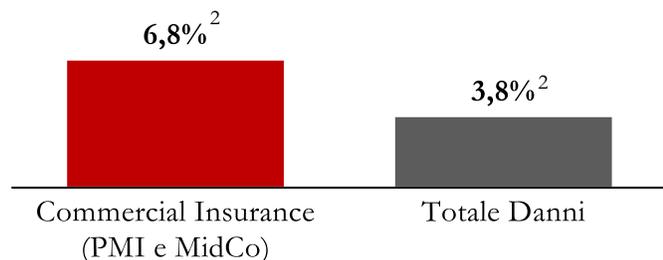
Go-to-market più veloce grazie al digitale

ESEMPIO ITALIA

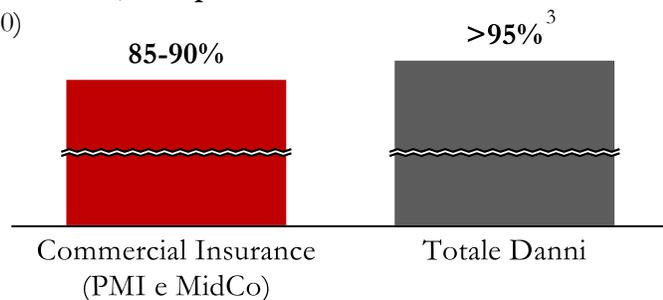
Mercato assicurativo sui segmenti PMI & MidCo: in crescita e profittevole

Mercato a elevata profittabilità¹ e in rapida crescita

CAGR '21-'24 Premi, Europa (%)



Combined Ratio, Europa (%), 2020



Cosa stanno facendo i concorrenti:

- Allianz sta rivedendo la strategia MidCo per renderla "unica e globale"
- AXA ha l'obiettivo di affermarsi come "assicuratore leader mondiale per le Commercial lines"

Come consolidare la nostra leadership su PMI e MidCo

1 Italia, Austria, CEE (attualmente leader): rafforzare la proposizione attraverso servizi di consulenza & prevenzione rischi

- **Supporto Cybersecurity**
 - Valutazione della vulnerabilità (modellizzazione predittiva)
 - Programmi di training
 - Piattaforma di sicurezza e team a supporto 24/7
- **Salute e sicurezza dei dipendenti**
 - Programmi per favorire uno stile di vita più sano
 - Programmi di supporto per la gestione della salute mentale dei dipendenti
- **Gestione flotte e beni**
 - Sensori per rilevazione di danni e/o pericoli
 - Conoscenza del comportamento dei conducenti tramite telematica (dispositivi plug-in)
- **Gestione del rischio climatico**
 - Consulenza sui rischi per le imprese derivanti dal cambiamento climatico
 - Modelli avanzati per prevedere l'impatto finanziario dei disastri naturali

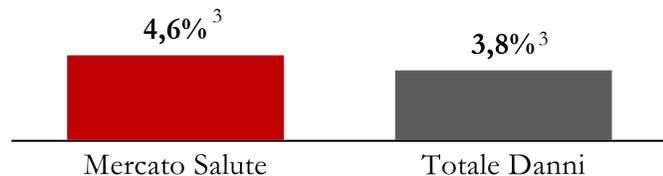
2 In altri mercati con potenziale (principalmente FRA, SPA, GER): replicare il modello "Generali way"

- **Advisory & Risk Assessment**
 - Consulenti ben formati, con capacità commerciali in settori industriali specifici (oltre a conoscenze assicurative)
- **Appetito al rischio e underwriting**
 - Prodotti modulari: snelli ma completi
 - Competenze avanzate di gestione del rischio
- **Gestione dei sinistri e offerta di servizi**
 - Processi digitali e servizi a valore aggiunto in caso di sinistro

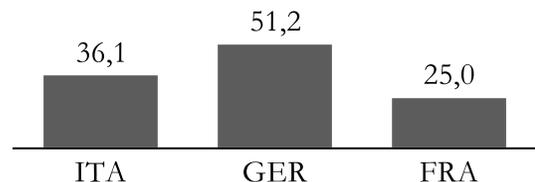
Mercato assicurativo Salute: ampio e in crescita

Mercato in rapida crescita e con possibilità di accedere alla spesa "out-of-pocket"^{1,2}

CAGR '21-'24 Premi, Europa (%)



Spesa "out-of-pocket" delle famiglie (€mld, % sul totale spesa medica, 2019)



% sul totale spesa medica

ITA	23%	GER	13%	FRA	9%
-----	-----	-----	-----	-----	----

Cosa stanno facendo i **concorrenti**:

- **Allianz**: il Salute è una delle tre priorità strategiche, sostenuta da obiettivi chiari e al centro di una piattaforma customer-friendly
- **AXA**: obiettivo di estendere la posizione di leadership sul Salute in Europa e in Asia

Un ecosistema globale di prodotti e servizi sul Salute

Obiettivo ambizioso

- Diventare un **punto di riferimento per il cliente a 360°** per tutti i suoi **bisogni legati alla salute**
- **Non solo polizze Salute**, ma un **ecosistema di servizi integrati** come nuova fonte di ricavi per Generali

Copertura a 360° di tutti i bisogni del paziente



3 azioni concrete per partire

1

Rendere **Europ Assistance** il punto di riferimento globale per l'**assistenza salute**

2

Esplorare le **opportunità di integrazione verticale** lungo la **catena del valore Salute**

3

Avviare **partnership con le istituzioni nel mondo salute** nei mercati target

Asset & Wealth Management (A&WM): diventare leader per masse o marginalità

Posizionamento attuale di Generali

Asset Management con performance inferiori vs i competitor

	 GENERALI	 ¹	
<i>AuM terze parti</i> (€mld, % sul totale, 2021)	113€mld (20%)	456€mld (68%)	390€mld (44%)
<i>Flussi netti di terze parti,</i> (€mld, ultimi 2 anni)	+4,5€mld	+52,5€mld	+29,6€mld ²
<i>Ricavi/AuM, 2021</i>	20bps	35bps	21bps

Limitato successo della strategia multi-boutique

- **Boutique con:**
 - **Performance eterogenee** (e.g., Sycomore con ricavi decrescenti '17-'19, assenza di risultati pubblici successivi al 2019)
 - **Dimensioni limitate** (8€mld AuM medi delle boutique vs 40€mld dei peer³), specializzazioni non pienamente riconosciute sul mercato e **performance inferiori** (ricavi/AuM 20bps vs 25bps dei peer³)

Modello operativo complesso e frammentato

- **Elevato numero di entità del Gruppo** impegnate nell'Asset Management e **duplicazione della Holding**, che generano **attività ridondanti** lungo la catena del valore (e.g. Operations)

Sinergie con la rete distributiva fortemente limitate

- Alcune boutique con focus solo su Paesi specifici; **approccio distributivo verso parti terze non delineato chiaramente**; Banca Generali non pienamente valorizzata

Visione di lungo termine: 1T€ di AuM e profittabilità sostenibile

Fabbrica prodotto forte

- **Multi-asset:** rinforzare / internalizzare le competenze, effettuare M&A mirato
- **Asset class specifici:** effettuare operazioni di M&A per diventare uno dei top 5 nel mercato, ad esempio con player di nicchia che hanno forte customer advocacy e capaci di generare masse
- **Real asset:** aumentare significativamente la scala

Modello operativo efficace

- **Ottimizzare il modello operativo** tramite
 - **Revisione delle attività / ruoli** lungo la catena del valore
 - Semplificazione della struttura aziendale
- **Superare la strategia multi-boutique** (i.e. evitare il profit sharing per partecipazioni di minoranza)

Espansione della distribuzione

- **Fare leva sui canali distributivi del Gruppo Generali:**
 - Migliorare la **distribuzione digitale**
 - Rinforzare la **strategia di Banca Generali**
- **Stringere accordi commerciali** (es., Banking) per raggiungere nuovi clienti

«Modello agenziale 4.0 di Generali»: azioni concrete per svilupparlo

Advisory ibrido

- **Canali fisici** supportati da **interazioni digitali** per creare un'esperienza differenziante
- **Strumenti digitali** realizzati intorno alle **esigenze di clienti e intermediari**
- «**Customer intelligence & analytics**» per aumentare il cross/up-selling sui clienti attuali e acquisire nuovi clienti

Modello agenziale

- **Innovazione del modello di agenzia/broker, in coerenza con le nuove sfide:** dimensioni, dislocazione, struttura proprietaria, capacità di advisory, specializzazione dei ruoli (ad es. per linea di business e segmenti cliente), al fine di abilitare una gestione proattiva del ciclo di vita del cliente

Sistema incentivante

- Upgrade dei **sistemi incentivanti**:
 - **Collaborazione cross-canale** (ad es. commissioni su clienti acquisiti via web)
 - **Incentivi «activity-driven»** (ad es. commissioni più elevate per l'acquisizione nuovo cliente vs rinnovo, ecc.)

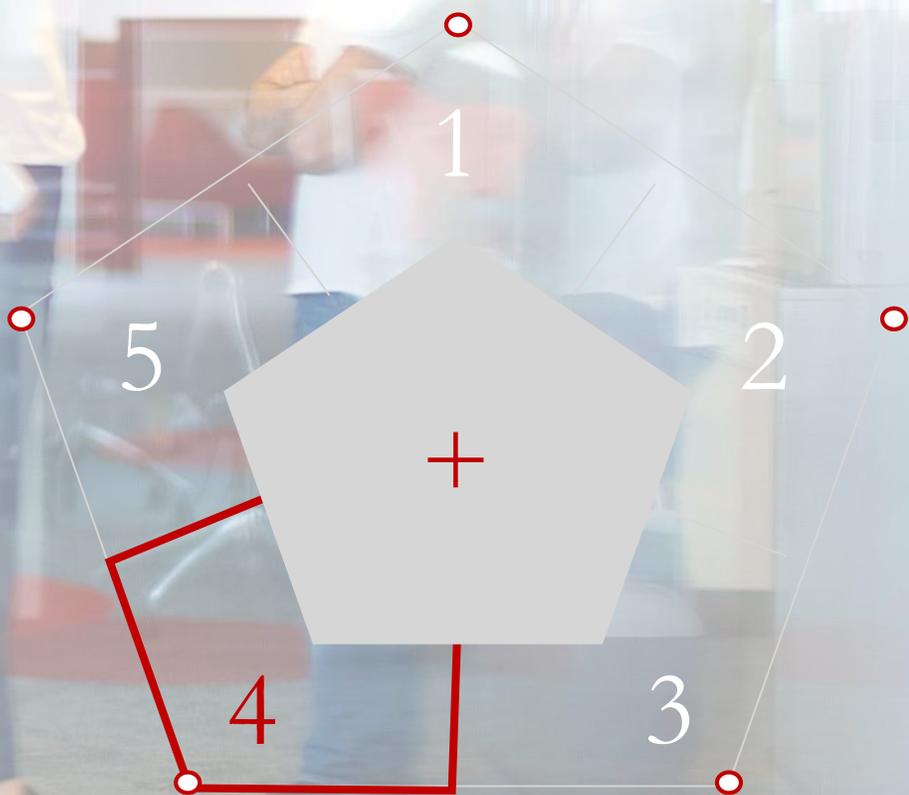
Servizi agli agenti

- Innovazione e digitalizzazione dei **servizi B2B forniti agli agenti** (supporto alle vendite, specialisti di prodotto, formazione, ecc.)
- Organizzazione delle vendite più flessibile, migliorando **l'efficacia commerciale**

Obiettivo

- **50%+** di interazioni digitali
- **Semplificazione e digitalizzazione dei processi di vendita** per i bisogni più semplici
- Per esigenze più complesse, **specializzazione delle capability di advisory** per segmento di clientela e/o linea di business
- Step-up nella **fidelizzazione**, nel **cross/up-selling** e nell'**acquisizione di nuovi clienti**
- **Riduzione dei tempi di processo x2** grazie a un flusso di lavoro digitalizzato e semplificato

Focus rafforzato su Tech & Data-Analytics (TDA)



Obiettivo strategico

- Creare **opportunità di crescita** per i prossimi 3 anni e **abilitare il risparmio sui costi**
- Preparare **Generali** per le **prossime generazioni di stakeholder** (clienti, dipendenti e agenti)
- **Interrompere la dipendenza da un unico fornitore IT**

Leve

- **Convergenza e consolidamento delle applicazioni**
- **Internalizzazione progressiva delle competenze**
- **Rimettersi in pari in ambito Fintech/ Insurtech**

Tre priorità che necessitano di maggiori investimenti e più mirati

Strategia chiara basata su 3 pilastri

- **Consolidamento** e ammodernamento a livello di Paese/ Regione (ITA, GER, FRA, ACEE)
- **Convergenza** a livello di Gruppo (ove applicabile)
- **Sfruttamento delle opportunità digitali:**
 - Intelligenza Artificiale
 - Strategia Cloud
 - Servizi condivisi standardizzati

Migliori competenze

- **Maggiori competenze IT interne:** programma di assunzioni per colmare il divario su dipendenti con skills Tech e Data Analytics vs peer
- **«IT nel business»:** rotazione dei talenti per garantire la diffusione delle competenze IT in tutto il Gruppo
- **Stop alla dipendenza da un unico outsourcer:** ridefinizione dello scope di GOSP

Maggiore incisività nel Fintech/ Insurtech

- **Più fondi:** aumentare gli investimenti nel Venture Capital aprendosi a partnership / capitali di terzi e avvicinarsi ad AXA/ Allianz (~1-2€mld¹)
- **Più partnership:** ampliare le attuali partnership tecnologiche, diffondendo le competenze tra le BU/ uffici locali
- **Maggiore coinvolgimento dei dipendenti:** programmi aziendali per promuovere l'innovazione da parte dei dipendenti (ad es. *Angel investing* per innovazione «bottom up»)

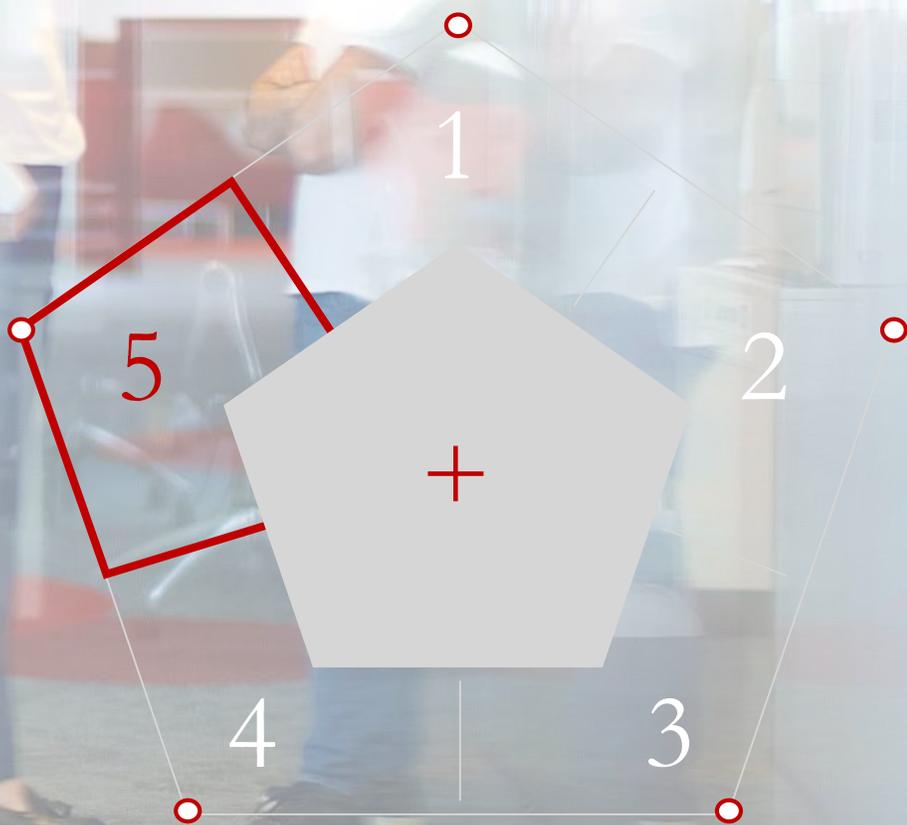
Consolidamento come leva per ottenere de-complexity e riduzione costi

IT «nel» business

Strategia di “ecosistema” per aumentare l’innovazione

+75% di cassa disponibile per iniziative di crescita interna rispetto al Piano presentato all'Investor Day, per un totale di **1,5-1,6€mld investiti nel digitale** tra il 2022 e il 2024

Strategia M&A proattiva e uso efficiente della leva



Obiettivo strategico

- Porre le **transazioni M&A** al servizio della **strategia**
- **Evitare una de-focalizzazione del management** a causa di troppe transazioni
- **Accelerare la trasformazione** e la transizione del business mix

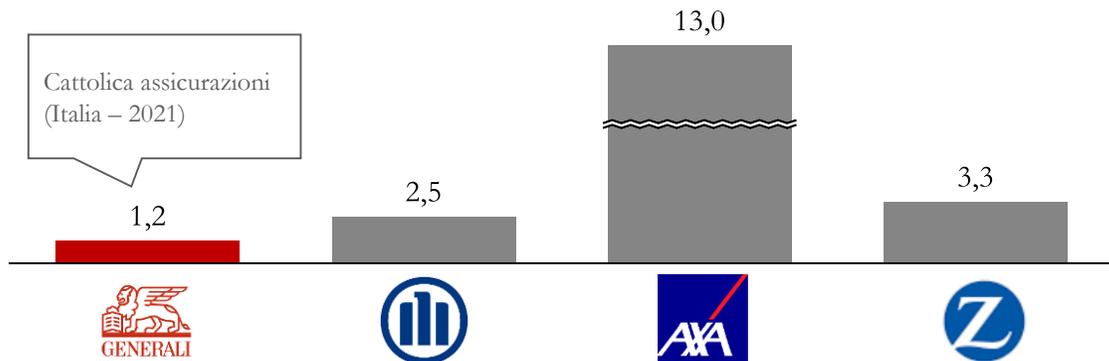
Leve

- Concentrazione su **poche operazioni significative**
- Valorizzazione dell'attuale **forte posizionamento di capitale**
- **Uso efficiente della leva finanziaria**

Strategia M&A: da limitata/ frammentata a trasformativa/ focalizzata

Fino ad oggi, timida strategia di M&A

Principali deal M&A eseguiti negli ultimi 5 anni¹
(mld€)



- **Driver poco chiari per la selezione dei target di M&A e performance post-operazione non comunicate**

– es. Sycomore acquisita nel 2019 nonostante il calo dell'AuM (7,7mld€ nel 2017 vs. 6,5mld€ nel 2019); performance post-accordo non riportata

- **Perse occasioni per effettuare *deal* significativi**

La nostra strategia

POCHE TRANSAZIONI SIGNIFICATIVE in

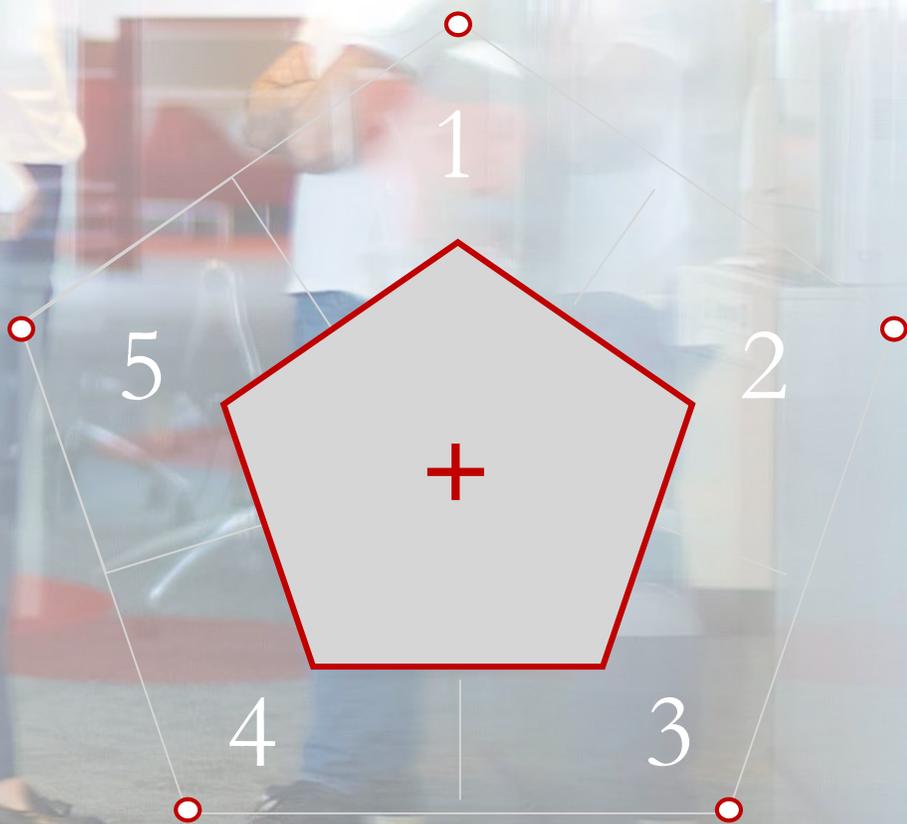
- 1 Geografie di interesse per il business assicurativo
- 2 Asset e Wealth management
- 3 Fintech/ Insurtech

- **MAGGIORE CASSA PER M&A: Generali potrebbe mettere in campo fino a 7mld€, grazie a**

- Maggior utile netto vs. Piano dell'Investor Day
- Utilizzo dei proventi derivanti dalla razionalizzazione geografica
- Maggior uso della leva e uso efficiente del capitale in eccesso

- **USO PIÙ EFFICIENTE DELLA LEVA FINANZIARIA MANTENENDO UN SOLVENCY RATIO PRUDENTE**

ESG nel DNA di Gruppo



Obiettivo strategico

- Vogliamo stabilire una **leadership differenziante sull'ESG**
 - Dall'essere puramente conformi ai requisiti ESG - come facciamo oggi – ottenendo un buon rating...
 - ... all'essere **proattivi nel guidare il successo dell'ESG** anche al di là di Generali stessa

Leve

- **Leader** in termini di investimenti in **infrastruttura dati a supporto dell'ESG**
- **Consulenza su ESG** a PMI e MidCo
- **ESG nativamente integrato** nella **gamma di offerta** lungo tutta la **catena del valore**

Leadership differenziante in ambito ESG

Oggi Generali è solamente conforme ai requisiti ESG

Non un leader fra i competitor di riferimento

- Rating ESG di Generali è buono ma non il migliore fra i concorrenti di riferimento¹
 - 5^a posizione S&P (Allianz 1^a; Zurich 3^a, AXA 5^a)
 - 7^a posizione Sustainalytics (AXA 1^a, Allianz 7^a, Zurich 11^a)
 - MSCI **AA** (Allianz and AXA **AAA**, Zurich **AA**)

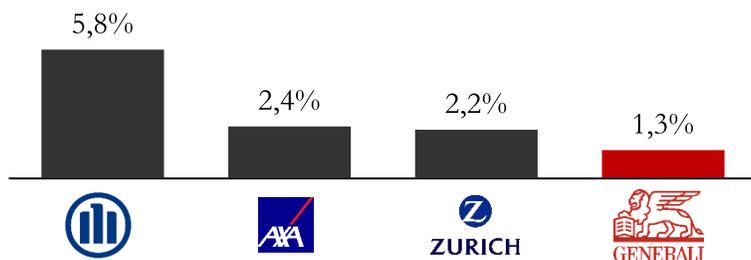
Target futuri non abbastanza sfidanti

“Le presentazioni al Capital Markets Day hanno anche coperto [...] le tematiche ESG (principalmente reiterando i target esistenti)”

Analyst Report di Kepler, 16 Dicembre 2021

Minore incidenza di investimenti 'green' & sostenibili

Investimenti 'green' e sostenibili – AuM / Totale AuM proprietari² (% , 2020)



Ottenere la differenziazione ESG

Leader in termini di investimenti in infrastruttura dati a supporto dell'ESG

- **Avviare una linea di investimenti dedicata a migliorare la disponibilità e l'utilizzo dei dati ESG (abilitatore critico a livello di mercato)**
 - Dati frammentati tra varie fonti (interne e di fornitori terzi) e spesso incompleti, nonostante i requisiti della normativa UE recentemente definiti (es., Green Taxonomy)
 - La corretta raccolta e manutenzione dei dati rappresenta la base per permettere la stima dell'impatto ESG, inclusa l'identificazione di proxy affidabili (es., a livello di sottosettore) per colmare eventuali gap

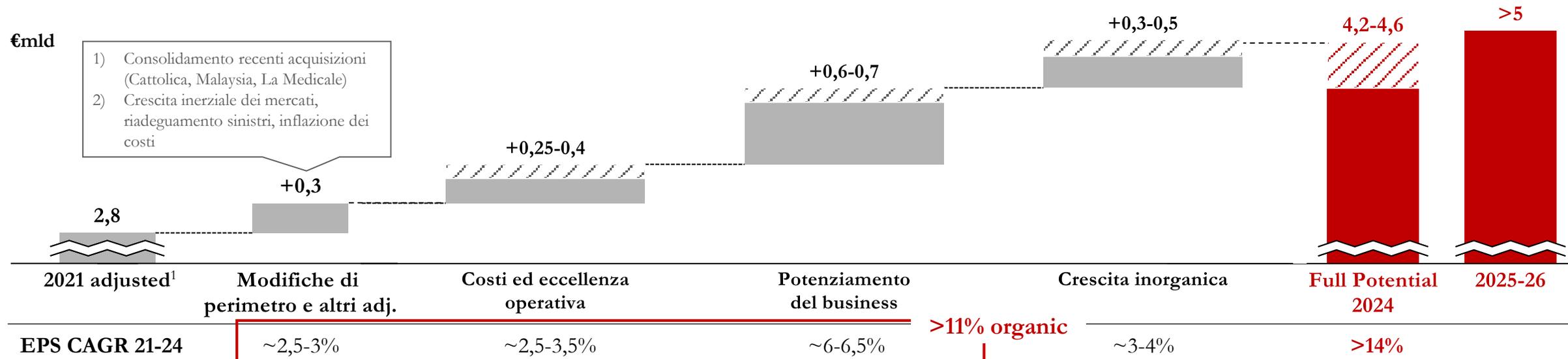
Consulenza ESG a PMI e MidCo

- **Advisor specializzati in rischi ESG per singolo settore industriale:**
 - Supportare i clienti nell'adozione delle buone prassi ESG, anche favorendo la condivisione delle best practice a livello settoriale
 - Aiutare le compagnie ad evolvere i loro modelli di gestione del rischio aziendale fattorizzando i rischi ESG
- **Incorporare pienamente gli indicatori ESG nel Risk appetite framework e nei criteri di Underwriting di tutti i settori, non solo carbone & petrolio/gas**

ESG nativamente integrato nella gamma di offerta lungo tutta la catena del valore

- Targeting del segmento di **clienti eticamente e socialmente responsabili**
- **Supply chain sostenibile**
 - Ecosistema Salute gestito mediante provider locali sostenibili
 - Trasparenza sulla distribuzione degli economics lungo la value chain
 - Supply chain sinistri locale e sostenibile (es. carrozzerie convenzionate, provider servizi, ecc.)
- **Prodotti con ESG nativamente integrato**
 - Ricorso al reintegro del bene a seguito di incidenti ambientali
 - Caratteristiche del prodotto parametrizzate in base al raggiungimento di obiettivi ESG da parte del cliente
- **Riconfermare e rafforzare l'impegno in iniziative sociali caritatevoli e di supporto alle comunità (es.: giveback)**

Strategia ambiziosa e realizzabile: il nostro Net Income Full Potential



1 Razionalizzazione presenza geografica

- Span di controllo della holding rivisto
- Maggiore focus manageriale
- Liberazione risorse

2 Semplificazione organizzativa ed efficienza di costo

- Review del Ruolo del Centro
- Spending review e dimensionamento

3 Accelerazione business performance

- Rafforzamento Perf. Steering (es. Italia)
- Extra crescita su linee di business specifiche:
 - Salute: quota di mercato e fee business
 - PMI & MidCo: quota di mercato
 - AM: crescita masse da 3rd party AuM e profittabilità
- Modello ibrido per agenti

4 Focus rafforzato su Tech & Data-Analytics

- Sviluppi IT' meno costosi grazie al consolidamento e all'internalizzazione
- Sviluppi IT' più rapidi grazie al consolidamento IT'
- Crescita su Fintech/ Insurtech

5 Strategia M&A proattiva e uso efficiente della leva

- Risparmio sugli interessi
- Nuovo contributo dell'M&A

Note: (1) Esclude il risultato dell'acquisizione del Gruppo Cattolica e i costi straordinari di integrazione;

Fonti a pagina 42; Glossario a pagina 43



PERCHÈ VOTARE LA NOSTRA LISTA:

1. Strategia ambiziosa e realizzabile

2. Governance «gold-standard»

Il Board uscente ha presentato una **lista che non indirizza alcuni temi di governance**

Una serie di temi di governance da affrontare

Non una vera lista

- Il Board attuale è l'**espressione** di una lista già promossa in precedenza da **Mediobanca**, un azionista con significativa influenza e un latente conflitto di interessi

Eccessiva concentrazione di poteri in capo al CEO

- **Poteri eccessivamente ampi del CEO** (es.: supervisione e definizione della procedura OPC)
- **Assenza del ruolo di Direttore Generale e del Comitato Esecutivo**
- Remunerazione del CEO sotto la lente critica dei proxy advisor

Eccessive deroghe al passaggio in OPC

- **Soglie troppo ampie per l'esenzione dal passaggio in Comitato Operazioni Parti Correlate (OPC)**
- **Assenza di adeguata rendicontazione** e informativa sulle operazioni esentate

Assenza di un LID

- L'attuale Board è presieduto da un consigliere non indipendente. Nonostante ciò, nessun membro indipendente è stato nominato Lead Independent Director

Non affrontati dalla lista del CdA

- **Tale Board** è quello che sta **presentando la lista** e proponendo la **ri-conferma dell'attuale CEO**

- **La lista del CdA concentra nuovamente i poteri** sul candidato CEO e non c'è traccia di un ribilanciamento dei poteri

- **Nessuna indicazione fornita** in sede di presentazione della Lista

- Il candidato Presidente è indipendente ma **non si menziona un candidato LID**. Tale figura sarebbe opportuna vista la posizione peculiare di Mediobanca nella compagine azionaria e nel BoD

Governance «gold-standard»: la nostra proposta per una vera indipendenza con nessuna tolleranza verso i conflitti di interesse

Piena indipendenza:

1

La lista include un numero elevato di **candidati pienamente indipendenti** al fine di garantire che il Consiglio supervisioni le attività e agisca su base continuativa nel migliore interesse dell'azienda e dei suoi stakeholder

2

Nomina di un **Presidente del CdA indipendente**, in grado di sollecitare gli amministratori executive e non-executive a partecipare attivamente alle discussioni consiliari, nonché di agire come punto di riferimento per facilitare la risoluzione dei conflitti

3

Nomina di un **Lead Independent Director**, figura fondamentale che medi tra il Presidente, i consiglieri e gli stakeholder della società; tale profilo può contribuire alla creazione di relazioni proficue all'interno del Consiglio

Controllo sui conflitti di interesse:

4

Revisione delle soglie e delle procedure di esenzione dal passaggio in Comitato Operazioni Parti Correlate (OPC) con particolare riguardo alla gestione finanziaria degli attivi della società e **fornitura di rendicontazione trasparente**

5

Lead Independent Director a presidio del comitato OPC; centralità del ruolo del Presidente del comitato OPC sulla revisione dell'efficienza ed efficacia delle procedure

6

Riequilibrio dei poteri, attraverso:

- reinserimento del **Direttore Generale e del Comitato Esecutivo**
- attribuzione di ruoli chiave di vigilanza ai Consiglieri indipendenti o al LID. Revisione della definizione delle procedure OPC stabilendo criteri di ammissibilità per i membri dei comitati OPC e tempi chiari per ogni fase della procedura OPC

Governance «gold-standard»: una lista focalizzata sulla leadership e sulla conoscenza del business; nessun pregiudizio su diversità di competenze, genere e background

Processo di selezione

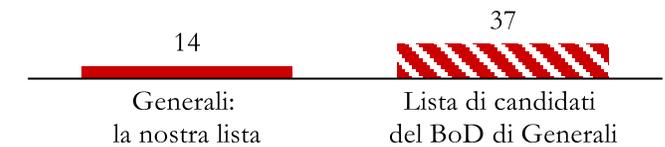
- Un importante advisor, **indipendente ed esterno** (Korn Ferry) ha predisposto il setup della nostra lista, identificando un pool di candidati che potessero assicurare una **composizione ottimale del Board**
- Rispettando i criteri di **diversity and inclusion**, le **best practice di mercato** e i **feedback qualitativi ricevuti dagli investitori e dai proxy advisor**, è stata definita una **long list** di candidati
 - I candidati sono stati selezionati tra coloro in possesso di:
 - > **Requisiti legali, regolamentari e statutari** per assumere l'incarico
 - > **Solida esperienza e professionalità adeguata** considerata l'attività aziendale, la sua dimensione e la complessità operativa
 - > **Completa indipendenza** dall'azionista proponente la lista
 - Durante l'analisi dei **criteri di professionalità e leadership**, è stata posta particolare enfasi sui seguenti aspetti: competenze assicurative/ finanziarie / relative all'Asset Management; competenze di governance; l'esperienza internazionale; competenze in ambito tecnologia e digitale; competenze ESG; disponibilità del tempo
- Queste considerazioni, unite alle indicazioni strategiche del Gruppo Caltagirone e al parere di Korn Ferry, hanno permesso di arrivare alla **short list** finale di candidati

La nostra lista di candidati “gold-standard”

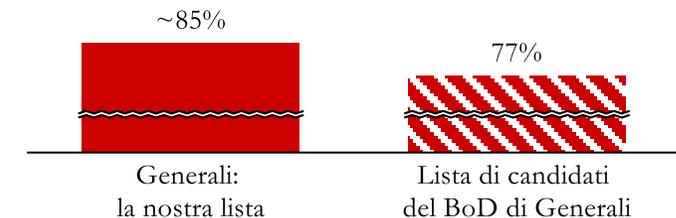
Nome	Profilo	Attuali incarichi in Board pubblici
Franco Caltagirone (1943)	Non indipendente	2 (1 executive)
Marina Brogi (1967)	Indipendente	1
Flavio Cattaneo (1963)	Indipendente	0
Roberta Neri (1964)	Indipendente	3
Claudio Costamagna (1956)	Candidato Presidente	1
Luciano Cirinà (1965)	Candidato CEO	0
Alberto Cribiore (1946)	Indipendente	0
Maria Varsellona (1970)	Indipendente	0
Paola Schwizer (1965)	Indipendente	2
Andrea Scrosati (1972)	Indipendente	0
Stefano Marsaglia (1955)	Indipendente	0
Nicoletta Montella (1973)	Indipendente	0
Patrizia M. Giangualano (1959)	Indipendente	3

Side-by-side

Anzianità media nel ruolo (mesi)



Indipendenza (%)



Governance «gold-standard» : la nostra lista per il CdA copre l'intero spettro di competenze che servono per raggiungere l'ambizione di Full Potential entro il 2024

	Assicurazioni & AM	Tech & Digitale	ESG	M&A e Capital Markets	Audit & Risk	Governance in società quotate	Background internazionale
Francesco Gaetano Caltagirone	●			●		●	
Marina Brogi				●	●	●	●
Flavio Cattaneo		●	●	●	●	●	
Roberta Neri	●		●	●	●	●	
Claudio Costamagna	●		●	●	●	●	●
Luciano Cirinà	●	●		●	●	●	●
Alberto Cribiore	●			●	●	●	●
Maria Varsellona		●				●	●
Paola Schwizer					●	●	
Andrea Scrosati		●					●
Stefano Marsaglia	●	●		●	●		●
Nicoletta Montella					●		
Patrizia Michela Giangualano	●		●		●	●	
% sul totale lista	>50%	~40%	~30%	>60%	~80%	~80%	>50%



OSSERVAZIONI FINALI

Il risveglio del Leone: sommario

POSIZIONAMENTO STRATEGICO

DA

- Decrescita continua del posizionamento strategico negli ultimi anni
- Piano inerziale con **priorità strategiche poco indirizzate, limitata trasparenza e basso livello di ambizione**

A

- **Più profittevole**
 - >4,2€mld di Net Income 2024 (>+1,4€mld vs 2021, >14% EPS CAGR 22-24)
 - 9,5 – 10,5€mld di cassa cumulata generata 22-24
 - Previsione di dividendi per 22-24 confermata
- **Meglio posizionata per la futura crescita**
 - +75% di cassa per sviluppo interno rispetto al piano presentato all'Investor Day
 - Fino a 0,6€mld di risparmio di costi, ambendo a un cost/ income <55% nel 2024
 - Proattività su M&A, fino a 7€mld di potenza di fuoco
- **Trasparente e misurabile**
 - Cinque priorità strategiche, tre Linee di business guidano le crescita, poche operazioni di M&A ma significative, portafoglio geografico semplificato

GOVERNANCE

- Lista per il CdA (e conferma del CEO) promossa da un Consiglio espressione di un azionista con conflitto di interessi
- CEO con poteri eccessivamente ampi e limitata indipendenza del Board
- **Davvero indipendente**
 - Circa l'85% di candidati indipendenti, incluso il Presidente
 - Introduzione del Lead Independent Director
- **Poteri bilanciati, controllo sui conflitti di interesse**
 - Revisione delle procedure di esenzione dal Comitato OPC
 - Lead Independent Director presiede il comitato OPC
 - Introduzione del Direttore Generale e del Comitato Esecutivo
- **Adatto alle sfide**
 - Diversità e complementarietà delle competenze, con adeguato impegno di tempo

Il risveglio del Leone: il nostro impegno

1

I nostri interessi, in qualità di grande azionista con interessi di lungo termine nel futuro della Compagnia, sono **allineati a quelli del mercato**

2

Siamo consapevoli che le nostre intenzioni strategiche si basano su un'analisi condotta dall'esterno e, in caso di nomina, **ci impegniamo a presentare il piano industriale entro 6 mesi ed a monitorare costantemente il raggiungimento degli obiettivi**

3

Garantiremo l'assenza di conflitti di interesse, adottando gli standard più rigorosi e trasparenza in materia di governo societario

4

Riequilibreremo i poteri all'interno della Compagnia e garantiremo un'informativa completa ed esauriente

5

Considereremo l'eccellente capitale umano del Gruppo come un **fattore chiave per realizzare la creazione di valore per tutti gli azionisti**

6

Faremo in modo che l'**ESG sia nativamente integrato nella nostra strategia** e terremo fede al nostro **impegno nei confronti della Comunità**

Cosa potreste aver sentito... e le nostre risposte oggettive

- «Da quando P. Donnet è CEO, Generali ha avuto **un ottimo Total Shareholder Return (TSR)**»
 - Da quando P. Donnet è diventato CEO nel 2016¹, il TSR² di Generali è stato ~74%, superiore a AXA (~52%) ma inferiore ad Allianz (~84%) e Zurich (~170%)
 - La performance dell'azione di Generali nel 2021 è stata impattata positivamente, inter alia, da due eventi esogeni rispetto all'operato della Compagnia: i) il rilevante acquisto di azioni da parte di 2 dei principali azionisti; ii) la riduzione dello spread BTP-Bund a seguito della nomina di Draghi come Presidente del Consiglio
 - Al netto della performance positiva registrata dall'azione nel 2021, il TSR di Generali dalla nomina di P. Donnet fino alla fine del 2020 risulta pari a ~33% (dato principalmente legato al volume di dividendi distribuito) vs. la media dei peer pari a ~73%
- «Generali ha avuto una **buona performance economica** da quando P. Donnet è CEO»
 - Tra l'inizio del '16 e la fine del '21, la performance di Generali è stata minore di quella dei suoi principali peer (Allianz, AXA e Zurich), sia in termini di crescita (CAGR dei Premi di Generali di ca. 0,4% vs. la media dei peer di ~1,5%) che in termini di profittabilità (EPS³ CAGR adjusted di Generali di ca. 5,6% vs. la media dei peer di ~7,6%)
 - Oltre alla performance economica, è necessario anche evolvere il proprio posizionamento strategico per essere pronti alle sfide del futuro; Generali è cambiata poco dal 2015
 - Era 70% Vita e lo è ancora; era sotto-dimensionata nel fee business (e.g. A&WM) e lo è ancora
 - È in ritardo sull'insurtech/ fintech, sul mercato Asiatico e nell'evolvere lo skill set dei propri dipendenti in ambito tecnologico e di data analytics
- «>14% di EPS CAGR **non è fattibile**»
 - Il Piano dell'Investor Day è conservativo sul potenziale di EPS CAGR del Gruppo, che può essere molto migliorato grazie a un management rivitalizzato e a più investimenti
 - L'EPS CAGR >14% dovrebbe essere visto come segue: 1) ~3% da acquisizioni realizzate nel 2021, più il buyback del 2022; 2) un'ambizione sfidante di +3-4% da operazioni inorganiche di M&A; 3) maggiore sforzo manageriale interno per il rimanente ~8-9%, di cui una componente rilevante connessa all'efficientamento costi
- «**Faranno più M&A a scapito dei dividendi** per gli azionisti»
 - Stimiamo gli stessi dividendi per azione nel 22-24 come da Piano «Lifetime Partner 24»
 - La nostra ambizione più sfidante in ambito M&A, guidata da prudenza regolatoria e disciplina finanziaria, non è un'alternativa ai dividendi ma proviene da:
 - Più cassa generata organicamente liberando il potenziale inespresso dell'azienda
 - Maggiore utilizzo della leva finanziaria, che l'azienda dovrebbe usare come fattore abilitante per ampliare la propria strategia di M&A, nel caso si presenti l'opportunità per realizzare delle transazioni trasformative
- «E' solo una **battaglia di potere**»
 - Generali deve essere «liberata» dall'influenza di un solo azionista e deve essere garantito che le scelte siano solo orientate alla creazione di valore per tutti gli azionisti
 - Il management e il Board devono essere indipendenti e senza conflitti di interesse per avere successo; per questo, (i) la nostra lista è significativamente indipendente; (ii) modificheremo soglie e procedure del comitato OPC, supervisionato da un LID, fornendo rendicontazione completa e (iii) il CEO ribilancerà i propri poteri e avrà una remunerazione allineata agli interessi degli azionisti

Grazie.

A thick red horizontal line underlining the word "Grazie."

Note e fonti

Pagina	Note e fonti
6	Note: (1) Dividendi per azione annuali in linea con l'attuale Piano Pluriennale; (2) Intesa Sanpaolo, Kepler Cheuvreux, Equita e BNP Paribas; Tutti i target si basano sugli attuali standard contabili; Fonti: Piano Investor Day (15 dicembre 2021); Refinitiv; report degli analisti di Intesa Sanpaolo, Kepler Cheuvreux, Equita e BNP Paribas pubblicati a seguito dell'annuncio del Piano Strategico;
8	Note: Periodo di riferimento per Mkt. Cap.: 30/12/2005-30/12/2021; Dati di Zurich convertiti in EUR (tasso di cambio 30/12/05: 1.1797; tasso di cambio 30/12/21: 1.1334; tasso di cambio 31/12/21: 1,1326); Fonti: Bilanci e informazioni finanziarie integrative di Generali, Allianz, AXA e Zurich 2021; Refinitiv; Banca d'Italia
9	Note: (1) In termini di ricavi totali Danni e statutory premium Vita, il business mix di Allianz è di circa il 44% Danni e circa il 56% Vita; (2) Business mix basato sulle Gross Revenues; (3) Esclude i flussi derivanti dall'acquisizione di Quadrant (8€mld) e i flussi dalle Joint Venture in Cina (10€mld) per i flussi netti 2020; Fonti: Bilanci e informazioni finanziarie integrative di Generali, Allianz, AXA e Zurich 2005-2019-2020-2021
10	Note: (1) Operating Result Vita + Danni; (2) GWP Danni Allianz Italia assunto pari alle "Total revenues" Danni Italia; (3) GWP Danni AXA Italia assunto pari alle "Gross revenues" Danni Italia; (4) Assumendo l'Operating Result di Cattolica di novembre e dicembre 2021 pari a ~63€mln dato un Net Income degli ultimi 2 mesi del 2021 pari a 38€mln come dichiarato a pagina 44 della presentazione dei risultati 2021 agli analisti, business mix basato sul mix di Op. Result 2020 (67% Danni e 33% Vita); Fonti: Bilanci e informazioni finanziarie integrative di Generali, Allianz, AXA, Zurich 2017-2020-2021; Presentazione agli analisti 2021 di Generali; https://www.cattolica.it/en/financial-data ;
11	Note: (1) Include le operazioni significative e le "aggregazioni aziendali" come definite e descritte da ciascuna società nelle rispettive relazioni di bilancio o comunicati stampa (ad esempio, "Principali eventi di rilievo/eventi significativi" per Generali); esclude le partecipazioni in società immobiliari, le operazioni per le quali la società non ha comunicato alcun corrispettivo e le transazioni non rilevanti; Dati di Zurich convertiti usando il tasso di cambio EUR-USD del giorno della comunicazione del deal; (2) Allianz X; (3) AXA Venture Partner; Fonti: Bilanci e informazioni finanziarie integrative di Generali, Allianz, AXA, Zurich 2018-2021; Rassegna stampa; Banca d'Italia; Presentazioni dei Capital Markets Day; Piani Strategici delle compagnie ("Generali 2021: Leveraging strengths to accelerate growth", Generali 2024: "Generali Lifetime partner 24", "AXA Investor day Ambition 2020", "Allianz Capital Markets day 2016"); Comunicato stampa "Il gruppo Generali e Accenture formano una joint venture per accelerare la strategia di trasformazione digitale dell'assicuratore" (dicembre 2020)
12	Note: (1) Secondo il consenso degli analisti; Fonti: Report degli analisti di Intesa Sanpaolo, Equita, BNP Paribas e Berenberg pubblicati a seguito dell'annuncio del Piano Strategico
15	Fonti: Fitch
17	Fonti: Bilanci e informazioni finanziarie integrative di Generali, Allianz, AXA, Zurich, Manulife e Aviva 2019-2020-2021
19	Note: (1) GWP Danni Allianz Italia assunto pari alle "Total revenues" Danni Italia; (2) GWP Danni AXA Italia assunto pari alle "Gross revenues" Danni Italia; Fonti: Bilanci e informazioni finanziarie integrative di Generali, Allianz e AXA 2017-2021; A fini comparativi dati 2020 recuperati dall'ufficio nazionale (ANIA)

Note e fonti

Pagina	Note e fonti
20	<p>Note: (1) Include l'assicurazione auto commerciale, l'assicurazione sulla proprietà commerciale, l'assicurazione di responsabilità civile, l'assicurazione marittima e altre (assicurazione di interruzione dell'attività, assicurazione di compensazione dei lavoratori, assicurazione di responsabilità civile, assicurazione per errori e omissioni e copertura del crimine); (2) Il CAGR include Italia, Germania, Francia, Spagna, Regno Unito, Paesi Bassi, Austria, Svizzera, Svezia, Danimarca, Norvegia, Finlandia, che rappresentano ≈80% del mercato Danni europeo del 2020 secondo Fitch; (3) Analisi di S&P Global Market Intelligence su 224 assicuratori europei;</p> <p>Fonti: Allianz Capital Markets Day 2021; AXA Group Investor Day 2020; “Commercial Insurance Market: Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2020-2028” (Giugno 2021); Fitch; S&P Global</p>
21	<p>Note: (1) Include l'assicurazione sanitaria autonoma, infortuni personali e di viaggio; (2) Out-of-Pocket; (3) Il CAGR comprende Italia, Germania, Francia, Spagna, Regno Unito, Paesi Bassi, Austria, Svizzera, Svezia, Danimarca, Norvegia, Finlandia, che rappresentano ≈80% del mercato danni europeo 2020 secondo Fitch;</p> <p>Fonti: Allianz Capital Markets Day 2021; AXA Group Investor Day 2020; Fitch; GlobalData; Eurostat</p>
22	<p>Note: (1) Allianz GI; (2) Esclude i flussi derivanti dall'acquisizione di Quadrant (8€mld) e i flussi dalle Joint Venture in Cina (10€mld) per i flussi netti 2020; (3) Dati 2021 comparati con Natixis;</p> <p>Fonti: Bilanci e informazioni finanziarie integrative di Generali, Allianz, AXA e Natixis 2021; dati pubblici di Sycomore; https://www.allianzgi.com/en/our-firm; presentazione dei risultati FY2021 di Allianz</p>
25	<p>Note: (1) Dati di AXA Venture Partners (1B\$) convertiti utilizzando il tasso di cambio 31/12/2021 USD-EUR;</p> <p>Fonti: Siti web delle aziende (Axavp.com; Allianz.com); Banca d'Italia; Rassegna stampa</p>
27	<p>Note: (1) Include le operazioni significative e le "aggregazioni aziendali" come definite e descritte da ciascuna società nelle rispettive relazioni di bilancio o comunicati stampa (ad esempio, "Principali eventi di rilievo/eventi significativi" per Generali); esclude le partecipazioni in società immobiliari, le operazioni per le quali la società non ha comunicato alcun corrispettivo e le transazioni non rilevanti; Dati di Zurich convertiti utilizzando il tasso di cambio EUR-USD del 7 aprile 2021 (data del comunicato);</p> <p>Fonti: Bilanci e informazioni finanziarie integrative di Generali, Allianz, AXA e Zurich 2017-2018-2019-2020-2021; Rassegna stampa; Banca d'Italia</p>
29	<p>Note: (1) Classifica dei primi 100 assicuratori a livello globale; (2) Definizioni specifiche dell'azienda: Generali – Green and Sustainable Investments; Allianz GI – Sustainable investment & SDG-aligned/ impact investing; AXA – Green Investments; Total AuM esclude AuM di terze parti;</p> <p>Fonti: Bilanci di sostenibilità aziendali (Generali ESG Presentation 2021, Allianz GI Sustainability Report 2020; AXA Integrated Report 2020; Zurich Sustainability Report 2020); Presentazione per gli investitori di Zurich, inclusi i commenti sui risultati annuali 2020; S&P Global ultimo aggiornamento a novembre 2021 per Generali, AXA e Zurich, dicembre 2021 per Allianz; Sustainalytics ultimo aggiornamento a settembre 2021; MSCI ultimo aggiornamento a ottobre 2021 per AXA, novembre 2021 per Allianz, luglio 2020 per Zurich e dicembre 2021 per Generali; Yahoo Finance; Sustainalytics; MSCI</p>
30	<p>Fonti: Bilanci 2021 di Generali</p>
32	<p>Note: Dalla procedura in materia Operazioni con Parti Correlate di Generali: «19.2 Group CEO, anche su eventuale indicazione del Comitato, sottopone al Consiglio, con cadenza almeno triennale, una proposta di revisione o di conferma delle Procedure, che tenga conto, tra l'altro, delle modifiche eventualmente intervenute negli assetti proprietari della Società nonché dell'efficacia dimostrata dalle Procedure nella prassi applicativa. 19.3 Il Group CEO è investito dal Consiglio di Amministrazione della Società di ogni più ampio potere ed attribuzione per dare piena e sostanziale attuazione alle Procedure»;</p> <p>Fonti: Procedura in materia Operazioni con Parti Correlate di Generali</p>
39	<p>Fonti: Bilanci e informazioni finanziarie integrative di Generali, Allianz, AXA e Zurich 2021; Bloomberg</p>

Glossario

A&WM	Asset & Wealth Management	FY	Full Year
AA/AI	Advanced Analytics / Artificial Intelligence	G&A	Spese Generali e Amministrative
ACEE	Austria & Central and Eastern Europe	GARO	Generali Asia Regional Office
AM	Asset Management	GOSP	Group Operations Service Platform
AuM	Asset under Management	GWP	Gross Written Premiums
B2B	Business to Business	LID	Lead Independent Director
BoD	Board of Directors	M&A	Mergers & Acquisitions
bps	basis points	MidCo	Mid Corporate
C/I	Cost/ Income	OOP	Out Of Pocket
CAGR	Compound Annual Growth Rate	OPC	Operazioni con Parti Correlate
CEE	Central and Eastern Europe	PMI	Piccole e Medie Imprese
EBIT	Earnings Before Interests and Taxes	qdm	quota di mercato
EPS	Earnings Per Share	ROI	Return on Investment
ESG	Environmental, Social, Governance	TSR	Total Shareholder Return