

**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto n. 9 all’Ordine del Giorno di Parte Ordinaria dell’Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti di Net Insurance S.p.A. convocata, in prima convocazione, in data 28 aprile 2021 e, occorrendo, in data 30 aprile 2021, in seconda convocazione.**

**“9. Autorizzazione all’acquisto e all’alienazione di azioni proprie.”**

Signori Azionisti,

siete stati convocati, in data odierna, per analizzare, in sede ordinaria, tra l’altro, la proposta relativa all’autorizzazione all’acquisto e all’alienazione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione ricorda preliminarmente che l’Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 19 luglio 2019 aveva deliberato:

*“- di autorizzare, ai sensi dell’art. 2357-ter del codice civile, il Consiglio di Amministrazione senza limiti temporali ad alienare, in una o più volte, e con qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che con l’alienazione stessa si intende in concreto perseguire, le azioni proprie nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari applicabili;*

*- di conferire al Consiglio di Amministrazione il potere di disporre delle azioni proprie nei modi e nei termini che saranno ritenuti più opportuni, ivi incluso l’esercizio totale o parziale del diritto d’opzione;*

*- di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a stabilire modalità, tempi e termini al fine dell’ottimale esecuzione della presente deliberazione e a delegare, anche ad operatori autorizzati, la facoltà di compiere operazioni di acquisto e alienazione di azioni proprie da effettuarsi sulla base della presente delibera.”.*

Alla data di approvazione della presente Relazione la Società possiede complessivamente n. 2.056.597 azioni proprie.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che le ragioni che avevano indotto a chiedere a suo tempo all’Assemblea l’autorizzazione a procedere all’acquisto e all’alienazione di azioni proprie siano da considerarsi tuttora valide.

Ciò premesso, al fine di consentire alla Società di avere la facoltà di acquistare azioni proprie e di disporre, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre all'Assemblea di rilasciare una nuova autorizzazione, per un periodo di n. 18 (diciotto) mesi, decorrente dalla data della relativa deliberazione.

Di seguito, vengono indicati brevemente i termini e le modalità di acquisto e di disposizione delle azioni proprie della Società, che il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone ai fini del rilascio - da parte dell'Assemblea degli Azionisti convocata, in prima convocazione, in data 28 aprile 2021 e, occorrendo, in seconda convocazione, in data 30 aprile 2021 - della relativa autorizzazione.

### **1) Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e/o all'alienazione di azioni proprie.**

Come sopra rilevato, il Consiglio di Amministrazione ritiene utile ed opportuno proporre ai Signori Azionisti di procedere al rilascio di una nuova autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, in conformità alla normativa vigente, come meglio di seguito specificato.

Ai sensi delle disposizioni di cui agli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile, tale autorizzazione è finalizzata, nell'interesse della Società:

- a compiere attività di promozione e gestione della volatilità del corso borsistico delle azioni della Società, intervenire nel contesto di contingenti situazioni di mercato, facilitando gli scambi sul titolo, favorendo l'andamento regolare delle contrattazioni, vendendo le azioni proprie sul mercato con modalità tali da garantire uguale accesso a tutti gli Azionisti, dando loro la possibilità paritetica di acquisto delle azioni messe in vendita dall'Emittente con modalità tali da non consentire l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita (vendita ai blocchi) e così anche da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato, ai sensi delle prassi di mercato vigenti per tempo e, comunque, nei limiti previsti dalle disposizioni normative e regolamentari;

- a disporre e/o utilizzare le azioni proprie, in coerenza con le linee strategiche che la Società intende perseguire, nell'ambito di operazioni straordinarie, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di scambio, permuta, conferimento o al servizio di operazioni sul capitale o altre

operazioni societarie e/o finanziarie e/o altre operazioni di natura straordinaria come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, acquisizioni, fusioni, scissioni, emissioni obbligazionarie convertibili, bonds, warrants da realizzarsi nell'interesse della stessa Società, e nel rispetto della disciplina vigente e delle prassi di mercato per tempo individuate dall'Autorità di Vigilanza;

- a favorire eventuali futuri piani di incentivazione azionaria deliberati dai competenti organi sociali, ai sensi dell'art. 5, comma 2, lett. c), del Regolamento UE 596/2014 del 16 aprile 2014 (la "MAR").

L'autorizzazione comporterà, nello specifico, la facoltà del Consiglio di Amministrazione di disporre delle azioni in portafoglio come provvista nell'ambito del "Piano di Performance Shares 2019-2023";

- a consentire una efficace gestione del capitale della Società, creando un'opportunità di investimento a medio e lungo termine, anche in relazione alla liquidità disponibile.

## **2) Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni proprie alle quali si riferisce l'autorizzazione.**

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale sottoscritto e versato di Net Insurance S.p.A. attestato al competente Registro delle Imprese è pari ad Euro 17.484.862, suddiviso in n. 17.335.692 azioni ordinarie prive di valore nominale e la Società possiede direttamente e indirettamente 2.056.597 azioni proprie pari al 11,86% del capitale sociale con diritto di voto.

L'autorizzazione comporta l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà di acquistare, in una o più volte, fino ad un massimo di azioni proprie in numero di 1.000.000 e alienare in tutto o in parte le azioni proprie della Società acquistate in base alla presente deliberazione nonché di quelle già detenute dalla Società. Il numero massimo delle azioni acquistabili sommato alle azioni proprie, già in portafoglio alla data dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti chiamata a deliberare in merito all'autorizzazione in parola, è, quindi, in ogni caso, inferiore al limite del 20% del capitale sociale come previsto dall'art. 2357, terzo comma, del Codice Civile, tenuto conto, a tal fine, anche delle azioni possedute da società controllate.

In ogni caso, ai sensi dell'articolo 2357, comma 1, del Codice Civile, l'acquisto di azioni proprie potrà essere effettuato, in una o più volte, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti, di volta in volta, dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato.

### **3) Corrispettivo minimo e massimo.**

L'acquisto e la vendita di azioni proprie potranno essere effettuati, in conformità con le disposizioni normative e regolamentari applicabili.

(i) ad un prezzo minimo non inferiore al 20% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nel giorno contabile precedente al compimento di ogni singola operazione;

(ii) ad un prezzo massimo non superiore al 20% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nel giorno contabile precedente al compimento di ogni singola operazione.

Tali limiti di prezzo potranno, tuttavia, non essere applicati per l'utilizzo delle azioni proprie quale corrispettivo da utilizzare nell'ambito di eventuali operazioni straordinarie o qualora la cessione di azioni avvenisse a servizio di piani di incentivazione azionaria.

Per quanto riguarda la disposizione (vendita) delle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione stabilirà, di volta in volta, in conformità alla normativa applicabile e/o alle prassi di mercato di tempo in tempo riconosciute, i criteri per la determinazione del relativo corrispettivo e/o modalità, termini e condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione ed al miglior interesse della Società.

### **4) Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta.**

L'autorizzazione per l'acquisto di azioni proprie viene richiesta per la durata massima consentita dall'art. 2357, comma secondo, del Codice Civile e, cioè, per il periodo di n. 18 (diciotto) mesi decorrenti dalla data della delibera dell'Assemblea degli Azionisti chiamata ad autorizzare tale acquisto (ovverossia, qualora l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie sia approvata dall'Assemblea in prima convocazione del 28 aprile 2021 sino alla data del 28/10/2022 o, qualora l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie sia approvata dall'Assemblea in seconda convocazione del 30 aprile 2021, sino alla data del 30/10/2022).

Per quanto, invece, concerne la disposizione delle azioni acquistate, il Consiglio di Amministrazione propone che l'Assemblea degli Azionisti non determini un termine temporale, in ragione dell'assenza di restrizioni in tal senso poste dalle vigenti disposizioni e dell'opportunità di

consentire al Consiglio di Amministrazione di individuare con la massima flessibilità il momento più adatto per procedere alla disposizione delle azioni proprie acquistate. Si precisa che la Società potrà procedere alle menzionate operazioni autorizzate in tutto o in parte e in ogni momento, nel rispetto delle applicabili disposizioni normative e regolamentari di tempo in tempo vigenti, ferme restando le restrizioni alla negoziazione di cui al Regolamento delegato (UE) 2016/1052 della Commissione Europea, dell'8 marzo 2016.

#### **5) Modalità attraverso le quali gli acquisti e le disposizioni saranno effettuate.**

Al netto di quanto più compiutamente sopra indicato, gli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie potranno essere effettuati al prezzo o, comunque, secondo i criteri e alle condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società e nel rispetto delle eventuali prescrizioni normative e regolamentari vigenti e/o prassi di mercato ammesse.

Le operazioni di vendita di azioni proprie saranno effettuate tramite uno o più intermediari di primario *standing* incaricati dalla Società.

Per la vendita di azioni proprie non è, inoltre, previsto l'utilizzo di opzioni ("put option") e/o di strumenti derivati.

Pertanto, alla luce delle precedenti considerazioni, il Consiglio di Amministrazione propone di sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*"L'Assemblea di Net Insurance S.p.A.,*

*•vista la delibera dell'Assemblea, in sede ordinaria, di Net Insurance S.p.A., tenutasi in data 19 luglio 2019, in merito all'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie,*

*•preso atto della proposta formulata da Consiglio di Amministrazione di Net Insurance S.p.A. in merito all'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, di cui alla Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

**DELIBERA**

*i. previa revoca, a far tempo dalla data della presente delibera assembleare, della delibera relativa all'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie adottata dall'Assemblea degli Azionisti del*

19 luglio 2019, di autorizzare l'acquisto di un massimo di n. 1.000.000 azioni proprie e la vendita di tutte le azioni proprie detenute, in una o più volte;

ii. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione, e per esso l'Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data di assunzione della presente deliberazione, l'acquisto o gli acquisti di cui al precedente punto (i) ad un prezzo minimo non inferiore al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nel giorno contabile precedente al compimento di ogni singola operazione diminuito del 20% e a un prezzo massimo non superiore al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nel giorno contabile precedente al compimento di ogni singola operazione aumentato del 20%, attingendo dalle riserve disponibili;

iii. di autorizzare, senza limiti temporali, il compimento di atti di disposizione delle azioni proprie acquistate, da effettuarsi in una o più volte, conferendo delega al Consiglio di Amministrazione e, per esso, l'Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, di stabilire, di volta in volta, i criteri per la determinazione del relativo corrispettivo e/o modalità, termini e condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione ed al miglior interesse della Società;

iv. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega per singoli atti o categorie di atti, ogni più ampio potere occorrente per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai precedenti punti (i), (ii) e (iii), anche a mezzo di terzi procuratori e intermediari, ottemperando a quanto richiesto ai sensi della normativa applicabile e dalle autorità competenti".