

**NET INSURANCE S.p.A.**

**Sede legale: Roma, Via Giuseppe Antonio Guattani 4**

**Capitale sociale: Euro 17.489.124 i.v.**

**Trib. di Roma Reg. Soc. n. 138108/2000**

**R.E.A. n. 948019**

**P.IVA : 15432191003**

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 APRILE 2021**

Alle ore 11:00 (undici) del 28 aprile 2021 in Roma, via G.A. Guattani, 4, hanno inizio i lavori dell'Assemblea ordinaria di **Net Insurance S.p.A.** convocata per il giorno 28 aprile 2021, in prima convocazione, alle ore 11:00, ed occorrendo per il giorno 30 aprile 2021, stesso luogo e ora, in seconda convocazione.

In considerazione dell'emergenza sanitaria da "COVID-19" in corso, la Società ha stabilito che l'intervento in Assemblea e l'esercizio del diritto di voto avvengano esclusivamente attraverso il Rappresentante Designato ai sensi dell'articolo 135-*undecies* del Dlgs n. 58/98 (il "TUF"), individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati, in conformità a quanto previsto dal decreto legge 17 marzo 2020, n. 18, recante "Misure di potenziamento del servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da Covid-19", la cui efficacia è stata da ultimo prorogata dal decreto legge 31 dicembre 2020, n. 183 convertito con modificazioni dalla legge 26 febbraio 2021, n. 21, stabilendo altresì che l'intervento dei soggetti legittimati (il Presidente, l'Amministratore Delegato, il Presidente del Collegio Sindacale, gli altri componenti degli Organi Sociali, il Segretario, il Rappresentante Designato, la Società di Revisione e/o personale dipendente e/o collaboratori a ciò autorizzati dal Presidente), in considerazione delle



limitazioni che possano presentarsi per esigenze sanitarie, avvenga prevalentemente mediante mezzi di telecomunicazione con le modalità ad essi individualmente comunicate, nel rispetto delle disposizioni normative applicabili per tale evenienza.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott.ssa Luisa Todini, assume la presidenza dell'assemblea ai sensi dello statuto e, con il consenso unanime dei presenti, chiama a svolgere le funzioni di Segretario il dott. Luigi Di Capua, e quindi rende le comunicazioni che seguono:

- sono presenti alla riunione, in collegamento audio/video, il Rappresentante Designato in persona dell'Avv. Dario Trevisan per conto dello Studio Legale Trevisan & Associati;

- sono presenti alla riunione per il Consiglio di Amministrazione:

- Luisa Todini - Presidente (in presenza)
- Andrea Battista - Amministratore Delegato (in presenza)
- Mayer Nahum - Consigliere (in audio video conferenza)
- Anna Doro - Consigliere (in audio video conferenza)
- Monica Regazzi - Consigliere (in audio video conferenza)

avendo giustificato la propria assenza i Consiglieri Laura Santori, Roberto Romanin Jacur, Matteo Carbone, Andrea Maralla.

- del Collegio Sindacale sono presenti i Signori:

- Antonio Blandini - Presidente (in audio video conferenza)
- Marco Gulotta - Sindaco effettivo (in audio video conferenza)
- Vincenzo Sanguigni - Sindaco effettivo(in audio video conferenza)

- viene inviato ad assistere in collegamento audio/video il Rappresentante Comune



Obbligazionisti, avv. Marina Cordopatri;

- l'avviso di convocazione è stato regolarmente pubblicato in Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 38 del 30 marzo 2021 - Inserzione n. TX21AAA3182, secondo quanto previsto dallo Statuto all'art. 6, nonchè sul sito internet della Compagnia di cui è stata data notizia mediante comunicato stampa;
- la documentazione relativa all'Assemblea è stata regolarmente depositata presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della Compagnia;
- il capitale interamente versato ammonta ad euro 17.489.124 ed è attualmente costituito da n. 17.787.464 azioni ordinarie e n. 85.240 azioni speciali prive di diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Compagnia; si precisa che la sola variazione del numero di azioni ordinarie (da 17.339.954 a 17.787.464) e speciali (da 149.170 a 85.240), senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale, è in corso di recepimento da parte del Registro Imprese. In particolare - essendosi verificate le condizioni previste all'art. 5 (ii) dello Statuto Sociale della Compagnia - in data 13 aprile u.s. è avvenuta la conversione di n. 63.930 azioni speciali in azioni ordinarie, nel rapporto di n. 7 (sette) azioni ordinarie per ogni azione speciale. Per effetto di quanto sopra, la Compagnia ha provveduto ad emettere nuove n. 447.510 azioni ordinarie, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei rispettivi titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale della Società. La Società ha già avviato la procedura di deposito del nuovo Statuto Sociale presso il Registro delle Imprese, al fine di recepire la nuova composizione del capitale.
- le azioni ordinarie della Compagnia sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia
  - sistema multilaterale di negoziazione, mercato non regolamentato gestito e



- organizzato da Borsa Italiana S.p.A;
- alla data della presente Assemblea, la Compagnia detiene azioni proprie, nella misura di n. 2.056.597;
  - alla data della presente Assemblea, sono in circolazione n. 1.953.360 warrant emessi dalla Compagnia ammessi alle negoziazioni presso l'AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
  - per tutto il periodo in cui le azioni ordinarie di Net Insurance S.p.A. siano ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, si applica la "Disciplina sulla trasparenza" come definita nel regolamento AIM Italia adottato da Borsa Italiana S.p.A., come di volta in volta modificato e integrato, con particolare riguardo alle comunicazioni e informazioni dovute dagli azionisti significativi, ossia da coloro che detengano almeno il 5% di una categoria di strumenti finanziari di Net Insurance S.p.A.; in particolare, il Presidente ricorda che il raggiungimento o il superamento (anche in diminuzione) delle soglie che costituiscono un "cambiamento sostanziale" ai sensi del Regolamento AIM Italia deve essere comunicato dagli azionisti significativi a Net Insurance S.p.A.. In caso di mancato adempimento degli obblighi di comunicazione delle partecipazioni significative, troverà applicazione la disciplina sulla trasparenza;
  - dalle informazioni a disposizione della Compagnia e dalle risultanze del libro soci, gli azionisti aventi partecipazione, diretta o indiretta, pari o superiore al 5% del capitale sociale risultano:
    - IBL Banca S.p.A., titolare di una partecipazione pari al 22,31% del capitale sociale con diritto di voto della Compagnia;



- UniCredit S.p.A., titolare di una partecipazione pari al 6,11% del capitale sociale con diritto di voto della Compagnia;
- Algebris UK Limited, titolare di una partecipazione pari al 5,16% del capitale sociale con diritto di voto della Compagnia;
- First Capital, titolare di una partecipazione pari al 5,14% del capitale sociale con diritto di voto della Compagnia;
- le comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento alla presente Assemblea dei soggetti legittimati sono state notificate all'emittente con le modalità e nei termini di cui alle vigenti disposizioni di legge;
- le deleghe, acquisite agli atti sociali, sono state notificate all'emittente o al Rappresentante Designato a norma dell'art. 135 undecies, novies del D. lgs. 58/98 ("TUF").
- che, previo consenso degli intervenuti, ha identificato i summenzionati soggetti collegati in audio/video conferenza. Questi, a loro volta, hanno dichiarato di essere pronti a discutere gli argomenti posti all'ordine del giorno, essendo in grado di intervenire nella discussione, nonché di ricevere e trasmettere eventuali documenti.
- che al verbale della presente Assemblea viene allegato copia dell'elenco nominativo degli azionisti che hanno partecipato per delega con indicazione del voto favorevole, contrario, astenuto, non votante e con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, copia del foglio presenze contenente l'elenco nominativo degli azionisti che hanno partecipato per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni e del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti e copia del foglio presenze contenente l'elenco nominativo dei Consiglieri e Sindaci che hanno



partecipato.

- che la presenza fisica avviene nel rispetto delle norme generali e specifiche d'Impresa anti Covid.

Il Presidente quindi dichiara che, essendo intervenuti per delega conferita al Rappresentante Designato n. 37 azionisti per complessive n. 11.718.054 azioni ordinarie, tutte prive di valore nominale, rappresentanti il 65,56% dell'intero capitale sociale, comprensivo delle azioni speciali; il 65,88% del totale delle azioni ordinarie emesse e il 74,49% del totale delle azioni ordinarie aventi diritti di voto, al netto delle azioni proprie; l'assemblea ordinaria è regolarmente costituita ed è atta a discutere e deliberare e può discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno.

Il Presidente chiede all'Amministratore Delegato di elencare i principali azionisti rappresentati. L'Amministratore Delegato elenca i principali azionisti rappresentati alla presente Assemblea dall'avv. Trevisan. Per la totalità degli azionisti rappresentati si rinvia al foglio presenze contenente l'elenco nominativo degli azionisti che hanno partecipato per delega, allegato al presente verbale.

Si riportano di seguito i principali azionisti presenti per delega:

IBL Banca S.p.A. 21,74%

Unicredit S.p.A. 5,96%

Value First SICAF SPA 3,94%

Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. 3,62%

Challenge Financial Equity Fund 3,59%

Tikehau Capital Sca 3,59%

Swiss Re Direct Investments Company Ltd 3,37%



Fondazione Cassa di Risparmio di Torino 2,16%

Mediolanum Best Brands - Financial Income Strategy Mediolanum Best Brands 2,01%

Algebris Ucits Funds Plc - Algebris Financial Income Fund 2,04%

Società Italiana di Revisione e Fiduciaria S.p.A. 1,3%

Az Fund 1 Az Allocation International 1,3%

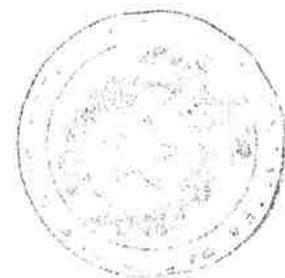
Società per Amministrazioni Fiduciarie S.p.A. 1,3%

Government of Norway 1,08%. L'Amministratore Delegato precisa che tale soggetto è entrato a far parte dell'azionariato di Net per il tramite di un mandato conferito dallo stesso Governo Norvegese ad Algebris.

#### ORDINE DEL GIORNO

In sede ordinaria:

1. Bilancio d'esercizio della Net Insurance S.p.A. al 31 dicembre 2020.  
Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Proposta di ripartizione dell'utile al 31 dicembre 2020 e distribuzione dividendo.
3. Bilancio consolidato del Gruppo Net Insurance al 31 dicembre 2020.
4. Informativa sull'applicazione delle politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale nell'esercizio 2020.
5. Politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale nell'esercizio 2021.
6. Nomina di un Consigliere di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386 cod civ.
7. Proposta revisione compensi Consiglio di Amministrazione, Comitati endoconsiliari, Collegio Sindacale.



8. Regolamento di Assemblea.
9. Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie.

In sede straordinaria:

1. Modifica dello Statuto Sociale.

Proseguendo, il Presidente comunica che:

- ai sensi del Regolamento UE 2016/679 sulla protezione dei dati personali, i dati dei partecipanti all'Assemblea vengono raccolti e trattati dalla Compagnia esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori;
- le votazioni avverranno su espressioni di voto del Rappresentante Designato in base alle deleghe raccolte dal medesimo con riferimento agli azionisti rappresentati;
- il Rappresentante Designato ha dichiarato l'insussistenza di situazioni di carenza di legittimazione al voto o di esclusione dal voto ai sensi di legge, dei regolamenti vigenti e dello statuto, per conto dei deleganti rappresentati in relazione a tutte le deliberazioni.

Apertasi la discussione sul **primo argomento all'ordine del giorno (Bilancio d'esercizio della Net Insurance S.p.A. al 31 dicembre 2020. Deliberazioni inerenti e conseguenti.)**, il Presidente invita l'Amministratore Delegato ad esporre ai presenti i risultati del Bilancio della Compagnia al 31 dicembre 2020 corredato della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione, preventivamente messo a disposizione degli Azionisti e acquisito agli atti.



Il Presidente propone di omettere la lettura della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione, essendo state messe a disposizione nelle forme richieste dalla disciplina applicabile.

L'Amministratore Delegato riferisce che chiuso l'anno 2019 - che ha rappresentato indubbiamente un anno di radicale svolta per la storia della Società, grazie all'avvenuto processo di integrazione con la SPAC Archimede - l'anno 2020 è partito con condivisa fiducia e si è subito infatti registrata l'accelerazione nello sviluppo del business in tutte le sue linee, a conferma delle premesse operative e commerciali già poste in essere durante il 2019.

Quando questo "sprint" iniziale nel business sembrava potesse proiettare l'azienda verso un anno anche oltre le migliori aspettative, nella prima metà dell'anno si è registrato il rallentamento in conseguenza dello scoppio della pandemia da Covid-19, che ha toccato il nostro Paese e l'intera comunità globale.

Nonostante le ragionevoli ricadute - condizionate dal periodo di lockdown - sul livello di fatturato dell'impresa, non si sono registrati impatti significativi e la Società ha mostrato pronta reattività nel proseguire, regolarmente e in modalità smart working e con efficacia quasi sorprendente e diffuso senso di responsabilità, le attività e gli adempimenti ordinari. In questo scenario senza precedenti, in definitiva la Compagnia è riuscita infatti a fronteggiare la crisi globale attivando efficacemente gli opportuni meccanismi operativi, onde garantire sia la continuità aziendale, a presidio del business, sia la generazione di valore nell'interesse di tutti i partner e gli azionisti.

A questa ampia e profonda dedizione mostrata a tutti i livelli all'interno della popolazione aziendale, si è aggiunta l'eccellente - e comunque attesa - resilienza



finanziaria e patrimoniale mostrata dalla Compagnia in fronte a situazioni di forte “shock in azione”, soprattutto nella primavera 2020, periodo in cui si è toccato il punto più elevato della crisi sanitaria e dell’impatto finanziario.

Il Solvency ratio non è mai sceso sotto 150 per cento in nessuna rilevazione infrannuale.

Per contenere la diffusione della pandemia il governo nazionale, al pari di quanto fatto nel resto d’Europa, ha dichiarato un lockdown generalizzato che ha generato una fortissima volatilità sui mercati finanziari e una contrazione del livello occupazionale, dei consumi e del PIL italiano.

Una volta cessato il periodo di lockdown, l’azienda ha ripreso quasi immediatamente a progredire a ritmi pre-Covid, registrando significativi risultati a livello tecnico e produttivo.

Ne è conseguita la ragionata e fattuale conferma del business plan in essere che pertanto è rimasto e rimane invariato fino alla sua scadenza del 2023.

Con specifico riguardo, all’assetto patrimoniale come accennato la Compagnia ha mostrato un buon grado di resilienza, robustezza e flessibilità, mantenendosi ampiamente al di sopra dei minimi regolamentari, anche nel mese di marzo 2020 quando lo spread ha toccato livelli che in Italia non si osservavano dalla crisi di governo del II semestre 2019, grazie al prudente profilo di rischio mantenuto dalla Compagnia in ottica di gestione degli assets finanziari, oltre che alle buone performance ottenute in ambito tecnico. Tali fattori hanno costituito le fondamenta da cui far rilanciare e accelerare - passo dopo passo e con maggior forza - tutte le progettualità sottostanti il realizzo degli obiettivi del Piano Industriale nella seconda metà dell’anno.



Il secondo semestre 2020 è stato, infatti, il periodo caratterizzato dalla crescita e dalla piena conferma della bontà, robustezza e validità del business model della Compagnia, che ha mostrato - più volte - di saper rilasciare i primi effetti e segnali anche nel breve termine.

Anche l'esplicazione nel concreto della strategia tech non si è arrestata nel contesto pandemico: digitalizzazione dei processi legacy e arricchimento del catalogo prodotti digitali sono proseguiti di pari passo. Parallelamente, grande attenzione è stata posta alla c.d. Customer Journey, l'esperienza di acquisto digitale nel suo complesso, con l'obiettivo di renderla più semplice e, quindi, più omogenea all'esperienza di fruizione di altri servizi dell'era digitale. In questa seconda metà dell'anno, la Compagnia dopo diversi anni è tornata ad ottenere un rating, rilasciato da una prestigiosa agenzia internazionale, A.M. Best, al termine di un articolato processo che ha coinvolto l'intero management e molteplici strutture operative dell'azienda. La agenzia A.M. Best, specializzata nel settore assicurativo, ha infatti attribuito lo scorso 7 agosto il long-term issuer credit rating "bbb-" e il financial strength rating pari a "B+ (good)" (Investment Grade). L'outlook assegnato è stabile, perché a giudizio dell'agenzia viene sostenuto da un buon livello di underwriting profitability e di qualità del business.

Andando a individuare i principali indicatori di bilancio nel contesto sopra descritto, possiamo osservare come "il fatturato della Compagnia", espresso come sempre in termini di premi lordi contabilizzati, ha raggiunto 62.014 milioni di euro, superando alla fine le migliori attese.

A livello di struttura dei costi, le spese generali complessive ammontano a circa 14 milioni di euro in linea con le previsioni e sono guidate dagli investimenti sostenuti



per lo sviluppo e potenziamento dell'intera macchina operativa al servizio del modello di business.

Sostanzialmente nullo o assai ridotto è risultato l'impatto dello shock pandemico sui rischi tecnici fondamentali, in particolare la mortalità e la disoccupazione (in linea di principio assai correlati entrambi alla vicenda pandemica). Complessivamente dunque nell'esercizio non vi sono stati significativi impatti né negativi né positivi, sotto il profilo dei costi tecnici.

L'utile a lordo delle imposte risulta pari a 4.705 migliaia di euro.

#### Gestione finanziaria

Gli investimenti in attività finanziarie della Compagnia al 31 dicembre 2020 ammontano a 126.476 migliaia di euro, con un incremento del 10,63% rispetto all'esercizio precedente. La variazione in aumento è imputabile principalmente all'investimento delle masse provenienti dalla raccolta nonché ad un lieve apprezzamento del portafoglio.

La Compagnia ha firmato un mandato di gestione con Banca Finnat Euramerica S.p.A. Lo stesso, nel corso del 2020 è stato aggiornato per tenere conto dell'evoluzione delle dinamiche aziendali. Inoltre, è stato sottoscritto nel marzo 2020 un nuovo accordo "triangolare" tra la Compagnia, Banca Finnat (in qualità di Gestore) e Banco BPM S.p.A. (in qualità di Banca custode), in modo da garantire una netta separazione di ruoli tra la Banca custode e il Gestore finanziario e di elevare il livello di servizi e di processi connessi alla gestione finanziaria.

Il rendimento medio ponderato del portafoglio è pari al 3,84% al lordo degli effetti della negoziazione e delle spese; tale dato decurtato di tali effetti si attesta al 3,57%.



Risulta in particolare l'incremento delle esposizioni in fondi; infatti, durante l'esercizio si è reputato più efficace e conveniente per la Compagnia privilegiare processi di fund selection che hanno consentito di sfruttare il "know-how" del gestore. Fra i fondi sono stati scelti quelli con bassa volatilità e profili reddituali simili ai titoli obbligazionari. Nel corso dell'anno sono stati monitorati e venduti titoli obbligazionari di emittenti con perdurante condizione di debolezza dovuta a motivi strutturali e indipendenti dalla pandemia. Nel complesso il portafoglio investimenti è risultato molto resiliente anche nei momenti di maggiore tensione del mercato.

Relativamente al comparto degli investimenti in equity, nel corso dell'anno si è proceduto alla dismissione di azioni con una debole aspettativa di crescita, cercando di approfittare dei rimbalzi del mercato soprattutto nel corso del secondo semestre. Inoltre, la Compagnia ha prudentemente condotto innanzi l'investimento in azioni di società operanti nel settore insurtech, settore di interesse nell'ambito della strategia degli investimenti del Gruppo, anche in considerazione dei livelli di crescita che il mercato di riferimento ha registrato negli ultimi anni. Gli investimenti effettuati rimangono tuttavia residuali rispetto alla gestione complessiva degli investimenti e nel corso dell'esercizio hanno riguardato gli aumenti di capitale deliberati da Yolo Group S.r.l. per 366 migliaia di euro; Neosurance S.r.l., società specializzata nella vendita di coperture assicurative attraverso l'e-commerce, le App e siti Web, per 261 migliaia di Euro; Motionscloud UG, impresa tecnologica di diritto tedesco player insurtech specializzato nella digitalizzazione e automazione dell'intero processo di gestione dei sinistri, per complessivi 637 migliaia di euro. Si segnala, inoltre, che nel corso del 2020, dando seguito a quanto previsto dall'accordo transattivo siglato in data



18 ottobre 2019 tra la Compagnia, i soci venditori della precedente amministrazione e alcuni amministratori e sindaci, si è proceduto alla vendita di azioni della **Dynamica Retail S.p.A.** per una quota pari al 14,7% del capitale della Società e un controvalore complessivo di 2.238 migliaia di euro. A seguito dell'operazione, resta in capo alla Compagnia una quota residua pari al 5,16% del capitale sociale per un controvalore pari a 775 migliaia, interamente riclassificato fra le attività in dismissione.

#### Gestione tecnica

La produzione complessiva dei rami danni si mostra in sensibile incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, infatti la raccolta passa da 44.652 migliaia di euro nel 2019 a 62.014 migliaia di euro nel 2020.

In particolare, il business mix mostra, infatti, una progressiva crescita del peso delle nuove linee di business sull'intera raccolta premi danni (43% contro il 39% del 2019), rispetto al comparto della CQ, che si attesta a circa il 57% della raccolta danni, in lieve decremento rispetto al 61% circa dell'anno precedente.

Le riserve tecniche a fine esercizio, al netto della riassicurazione, ammontano a 63.361 migliaia di euro, rispetto a 57.081 migliaia di euro dell'esercizio precedente, con una variazione, in aumento, pari a 6.280 migliaia di euro.

#### Costi di struttura

L'ammontare complessivo dei costi di struttura, comprendenti costo lavoro, prestazioni, materiali, spese diverse e quote di ammortamento, al lordo delle attribuzioni a specifiche funzioni quali la liquidazione dei sinistri, l'organizzazione produttiva e l'amministrazione patrimoniale, è pari a 16.086 migliaia di euro contro 13.461 migliaia di euro dell'esercizio precedente, con un incremento del 19,5%, dovuto



principalmente all'incremento del costo delle prestazioni, del costo del lavoro e del costo degli ammortamenti.

Il bilancio al 31 dicembre 2020 della Compagnia registra un utile di euro 5.287.506,62.

Concluso l'intervento dell'Amministratore Delegato, il Presidente invita il Rappresentante Designato, avv. Trevisan, a sottoporre eventuali proposte, interventi e/o domande dai soci, che non siano già eventualmente note alla Società.

Prende la parola il Rappresentante Designato, il quale precisa che non sono stati formulati interventi, domande e/o proposte da parte dei soci per suo tramite.

Il Rappresentante Designato dichiara, altresì, di aver ricevuto tutte le istruzioni di voto per tale punto all'ordine del giorno.

Il Presidente invita poi il Rappresentante Designato ad esprimere i voti per conto degli azionisti rappresentati in merito alla delibera in oggetto.

Il Rappresentante Designato comunica che i soci rappresentanti si sono espressi come segue:

- Voti favorevoli: 65,88% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 100% (sul tot. del capitale rappresentato), corrispondente al 74,49% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie),
- Voti contrari: 0%
- Voti astenuti: 0%
- Non votanti: 0%

Il Presidente pertanto proclama i risultati come segue: l'Assemblea, avendo votato n. 37 azionisti portatori di n. 11.718.054 azioni ordinario, con il voto: (i) favorevole del



65,88% (sul tot. delle azioni ordinarie), del 100% (sul tot. del capitale rappresentato) e del 74,49% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie); (ii) nessun contrario; (iii) nessun astenuto; (iv) nessun non votante.

#### DELIBERA

di approvare sia per singola partita sia nel suo complesso il Bilancio d'esercizio della Net Insurance S.p.A. al 31 dicembre 2020, che chiude con un utile di euro 5.287.506,62.

Quanto al **secondo punto all'ordine del giorno (Proposta di ripartizione dell'utile al 31 dicembre 2020 e distribuzione dividendo)**, il Presidente cede nuovamente la parola all'Amministratore Delegato, il quale riporta la proposta del Consiglio di Amministrazione della Compagnia alla presente Assemblea Ordinaria degli Azionisti, relativa alla destinazione, in linea con le previsioni di Piano Industriale, dell'utile d'esercizio di Net Insurance S.p.A. al 31 dicembre 2020, pari a Euro 5.287.506,62 come segue:

- a riserva legale il 5% pari a euro 264.375,33
- a dividendo a favore delle azioni ordinarie euro 1.268.518,63
- a riserva straordinaria, da iscrivere nella voce altre riserve, euro 37.143,33 da utilizzare per pagare il dividendo delle eventuali azioni ordinarie che verrebbero emesse qualora si verificasse la condizione di conversione delle azioni speciali ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale in una data successiva la riunione del Consiglio di Amministrazione del 23.03.21 che ha approvato il Progetto di Bilancio 2020 e comunque antecedente alla data di stacco dividendo
- di riportare a nuovo l'utile di esercizio residuo pari a euro 3.717.469,33



Pertanto la proposta di distribuzione del dividendo è pari a euro 0,083 per ogni azione ordinaria avente diritto (tenuto conto delle azioni proprie), al lordo delle eventuali ritenute di legge stante la vigente normativa, a partire dal 12 maggio 2021, con data di stacco della cedola il giorno 10 dello stesso mese e record date il 11 maggio 2021, in conformità al calendario di Borsa Italiana.

Inoltre, l'eventuale variazione del numero di azioni ordinarie aventi diritto al momento della distribuzione non avrà incidenza sull'importo del dividendo unitario come sopra stabilito, ma andrà ad incremento o decremento dell'importo residuo da riportare a nuovo.

Il dividendo complessivo erogato pari a euro 1.305.661,96 è stato determinato pari al 20% dell'utile consolidato in coerenza con il Piano industriale.

L'Amministratore Delegato fa presente che, come già comunicato stampa del 23 aprile u.s. la Compagnia ha informato il mercato che, essendosi verificate le condizioni previste all'art. 5 (ii) dello Statuto Sociale della Compagnia, è avvenuta la conversione di n. 63.930 azioni speciali in azioni ordinarie, nel rapporto di n. 7 azioni ordinarie per ogni azione speciale.

La Compagnia ha quindi provveduto ad emettere nuove n. 447.510 azioni ordinarie, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei rispettivi titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale della Società.

Concluso l'intervento dell'Amministratore Delegato, il Presidente invita il Rappresentante Designato a sottoporre eventuali proposte, interventi e/o domande dai soci, che non siano già eventualmente note alla Società.



Prende la parola il Rappresentante Designato, il quale precisa che è pervenuto l'intervento dell'azionista Sergio Fontana che si riporta integralmente di seguito.

*"Gentili Signore e Signori*

*Colgo questa opportunità per proporre al consiglio due spunti di riflessione.*

*Primo spunto:*

*Trovo che la attuale politica di dividendi sia sbagliata e ritengo che sarebbe molto piu' utile incrementare le riserve. Sono spinto a questa considerazione da due ordini di fattori. Una prima considerazione è di natura prudenziale. L'attuale solvency ratio è in regola, ma gli ultimi tre anni dovrebbero averci insegnato che le brutte sorprese tendono a capitare piu' spesso di quel che vorremmo. La seconda considerazione è piu' ottimistica: la natura della nostra compagnia dovrebbe portarci ad una veloce crescita dei premi e sarebbe un peccato non avere il capitale per approfittarne a pieno.*

*Votero' quindi contro il pagamento dei dividendi e ripeto il mio invito al consiglio di riconsiderare questa politica.*

*Vorrei inoltre chiedervi, una volta deciso di distribuire capitale di considerare attentamente come farlo. Il riacquisto di azioni proprie puo' essere complicato e ha tutta una serie di vincoli, ma ha molti benefici che piu' che compensano lo sforzo. Innanzi tutto lascia ai soci la libertà di aderire o meno. In secondo luogo è fiscalmente vantaggioso per tutti e infine se effettuato a valutazioni ragionevoli come le attuali è anche fortemente accrescitivo del valore per gli azionisti rimanenti.*

*Secondo spunto:*

*Vorrei chiedere al consiglio di considerare procedure e mezzi per incoraggiare ed aumentare la partecipazione azionaria del consiglio stesso e del top management nella nostra compagnia.*

*Un allineamento di interessi del Board e della prima linea di Management con gli azionisti è*



*auspicabile e sarebbe utile e profittevole per tutti gli stakeholders coinvolti.*

*Vi ringrazio per l'attenzione che vorrete dedicare a questi miei suggerimenti, rimango a vostra completa disposizione per ogni chiarimento.*

*Sergio Fontana"*

Prende la parola il dott. Battista che, ringraziando il dottor Fontana per gli spunti generosi e originali che sempre fornisce, risponde ai singoli punti emersi.

Tre i punti che vengono proposti all'assemblea.

Il primo: la politica dei dividendi è sbagliata, bisogna reinvestire tutto. Sia perché ci vuole prudenza sia perché crescendo tanto dobbiamo avere il capitale per approfittarne.

A tal proposito l'Amministratore Delegato formula le seguenti affermazioni:

- La politica dei dividendi è "promessa" nel piano industriale e le promesse si mantengono a ogni costo.
- I competitor assicurativi in genere pagano e il dividend yield è molto competitivo.
- Il pagamento proposto da Net è sostanzialmente modesto sia in termini relativi che in valore assoluto, proprio per le ragioni che illustra bene il dottor Fontana: vogliamo in primis essere prudenti e quindi avere il capitale per crescere.

In sintesi, ci ritroviamo nelle motivazioni esposte dal socio Fontana ma una strategia "estrema" sarebbe poco condivisibile e forse anche a rischio da non essere compresa e spostata dal mercato. Se non avessimo distribuito nulla ai soci, avremmo solo una



penalizzazione degli investitori (per quanto piccola ), senza nessun beneficio sostanziale sulle due condivise variabili rilevanti (prudenza e crescita).

Dovessimo trovarci in diverse situazioni da quelle attuali – crediamo e auspichiamo di no – non v'è alcun dubbio che prudenza in primis e crescita subito a ruota avranno la priorità nelle scelte del Board.

Il secondo punto: in caso di distribuzione di risorse, questa va fatta con acquisto di azioni proprie, per motivi fiscali e di mercato.

Va osservato che il pagamento di dividendi è prassi di mercato e che grandi investitori sono “hungry for dividends”, a cominciare dal mitico Warren Buffet, che giustamente viene spesso indicato come modello. Per molti soggetti incassare dividendi è altra cosa che vendere azioni: “cash is king but not the only thing in the world” potremmo riassumere.

Il riacquisto di azioni proprie non è solo tecnicamente più complesso (questo sarebbe poco male) ma in realtà remunera solo alcuni e non tutti, non essendo immaginabile una vendita equamente distribuita nella pratica tra tutti gli azionisti in una società a capitale diffuso. Sotto il profilo regolatorio la cosa sarebbe poi tutta da esplorare, almeno nel corrente ambiente post pandemico.

Il che non vuol dire che non acquisteremo mai azioni proprie. Ma il tutto andrà attentamente pesato e bilanciato e non potrà costituire una deviazione dal piano in essere ovvero una politica che giunge a cancellare i dividendi dalla faccia della terra.

Il terzo e ultimo punto: board e management devono investire di più nelle azioni Net.

L'allineamento di interessi è uno dei pilastri del progetto NET, a cominciare dall'AD che ha una quota rilevante del proprio patrimonio investita in NET e ha acquistato



azioni per tutto il 2019 e 2020 a tutti i livelli di prezzo, come risulta dalle comunicazioni Consob. Per cui anche qui ci troviamo d'accordo con lo spirito della domanda, tanto da essere in buona misura già implementata.

Anche altri board member risultano investiti, come anche altri rappresentanti del management. Complessivamente non pochi.

Questo allineamento di interessi va comunque bilanciato con un asset egualmente prezioso: l'indipendenza di tutto il board, che renderebbe incoerenti gli investimenti effettuati oltre una certa misura.

Quanto a meccanismi, questi non sono prassi per membri non esecutivi; ad esempio i compensi in termini assoluti non sono tali da essere pagati in azioni.

L'amministratore delegato termina ringraziando ancora in modo non formale il socio Fontana, confermando che si farà ottimo uso degli spunti dati.

Concluso l'intervento dell'Amministratore Delegato il Presidente cede nuovamente la parola al Rappresentante Designato.

Il Rappresentante Designato dichiara, altresì, di aver ricevuto tutte le istruzioni di voto per tale punto all'ordine del giorno.

Il Presidente invita poi il Rappresentante Designato ad esprimere i voti per conto degli azionisti rappresentati in merito alla delibera in oggetto.

Il Rappresentante Designato comunica che i soci rappresentanti si sono espressi come segue:

- Voti favorevoli: 65,39% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 99,26% (sul tot. del capitale rappresentato),



corrispondente al 73,94% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie)

- Voti contrari: (Soci Molteni Annalisa, Fontana Sergio, Fontana Vincenzo): 0,49% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 0,74% (sul tot. del capitale rappresentato), corrispondente al 0,55% sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie)
- Voti astenuti: 0%
- Non votanti: 0%

Il Presidente pertanto proclama i risultati come segue: l'Assemblea, avendo votato n. 37 azionisti portatori di n. 11.718.054 azioni ordinarie, con il voto: (i) favorevole del 65,39% (su tot. delle azioni ordinarie), del 99,26% (sul tot. del capitale rappresentato) e del 73,94% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie); (ii) contrario (soci Molteni Annalisa, Fontana Sergio, Fontana Vincenzo ) n. 86.751 azioni ordinarie pari al 0,49% (su tot. delle azioni ordinarie), del 0,74% (sul tot. del capitale rappresentato) e 0,55% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie); (iii) nessun astenuto; (iv) nessun non votante.

#### DELIBERA

- di approvare la destinazione dell'utile d'esercizio di Net Insurance S.p.A. al 31 dicembre 2020, pari a Euro 5.287.506,62 come segue:

- a riserva legale il 5% pari a euro 264.375,33
- a dividendo a favore delle azioni ordinarie euro 1.268.518,63
- a riserva straordinaria, da iscrivere nella voce altre riserve, euro 37.143,33 da utilizzare per pagare il dividendo delle eventuali azioni ordinarie che



verrebbero emesse qualora si verificasse la condizione di conversione delle azioni speciali, ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale, in una data successiva alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 23.03.21 che ha approvato il Progetto di Bilancio 2020, e comunque antecedente alla data di stacco dividendo

- di riportare a nuovo l'utile di esercizio residuo pari a euro 3.717.469,33.

In merito al **terzo punto all'ordine del giorno (Bilancio consolidato del Gruppo Net Insurance al 31 dicembre 2020)**, il Presidente cede nuovamente la parola all'Amministratore Delegato al fine di illustrare i contenuti del Bilancio consolidato del Gruppo Net Insurance al 31 dicembre 2020 - comunicato e pubblicato unitamente al bilancio di esercizio, che è stato appena oggetto di approvazione - corredato della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione, preventivamente messo a disposizione degli Azionisti e acquisito agli atti.

Il Presidente propone di omettere la lettura della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione, essendo state messe a disposizione nelle forme richieste dalla disciplina applicabile.

L'Amministratore Delegato fa presente che l'utile normalizzato, ossia il risultato netto di periodo depurato degli oneri e proventi collegati ad eventi di natura straordinaria, ammonta a € 7.615 mila, in crescita dell'8,6% rispetto all'anno precedente e del 20,6% rispetto al Piano.

Il risultato netto consolidato alla data del 31 dicembre 2020 ammonta a € 6.509 mila, poiché risente di tutte le spese legali connesse alla vicenda del cosiddetto Cigno Nero



per l'attività di recupero degli assets sottratti e dei prudenti accantonamenti una tantum appostati in bilancio per le cause in corso, oltre che degli oneri straordinari sostenuti in ambito Covid-19.

Nel complesso, i risultati dell'esercizio 2020 si collocano in linea alle - e per gli indicatori chiave al di sopra delle - previsioni di Piano Industriale e delle previsioni per l'esercizio 2020 presenti nel report Own Risk and Solvency Assessment "ORSA", che già recepiva i potenziali effetti della pandemia. I risultati mostrano la capacità del Gruppo di proseguire nello sviluppo del business, nonostante il contesto pandemico, ancora in corso. In particolare, le ragionevoli - e temporanee - ricadute riscontrate su livello di fatturato per via del periodo di lockdown (bimestre aprile-maggio), non hanno determinato significativi impatti strutturali. Il Gruppo ha portato avanti tutte le progettualità aziendali e mostrato capacità di realizzare gli obiettivi a tutti i livelli.

Inoltre si è riscontrata un'eccellente resilienza finanziaria e patrimoniale a situazioni di forti shock esterni, al punto che il Solvency ratio di Gruppo non è mai sceso al di sotto del 150% in nessuna rilevazione infrannuale.

La raccolta premi espressa in termini di premi lordi contabilizzati, si è attestata, a livello di Gruppo, a € 117,8 mln (+11,5% rispetto all'ORSA 2020 e +4,3% rispetto al Piano Industriale). Nel bimestre aprile-maggio 2020 si è registrato un rallentamento nella raccolta condizionato dal periodo di lockdown, ampiamente recuperato - e superato - nel secondo semestre dell'anno. Complessivamente la raccolta premi lordi registra una variazione complessiva in aumento superiore ai 33 milioni di euro, rispetto all'esercizio precedente (+40%), dovuto quindi sia alla raccolta premi relativa alla CQ, sia alla raccolta premi legata all'Agro e ai prodotti CPI.



In particolare, il business del credito (€ 35,1 mln) si incrementa del 29,7% rispetto al 2019, con una forte accelerata nella seconda metà dell'anno che ha consentito di recuperare largamente il rallentamento del bimestre di lockdown aprile-maggio. La raccolta sul ramo Altri Danni ai Beni "ADB" (€ 18,7 mln) cresce del 43,3% rispetto all'anno precedente. I premi del ramo Perdite Pecuniarie - che fino all'esercizio 2019 risultavano negativi a causa dell'effetto dei rimborsi dei ratei di premio per l'estinzione anticipata dei prestiti - nel 2020 risultano positivi per effetto della nuova produzione derivante dalla bancassurance (in particolare grazie all'accordo di distribuzione con Sparkasse).

Una delle attività aziendali che ha risentito maggiormente della pandemia è l'attività dei recuperi, infatti il totale dei proventi per recupero è diminuito del 16% rispetto all'anno precedente seppur nel secondo semestre la struttura ha ben performato gli obiettivi sottostanti all'ORSA 2020, che già recepiva i potenziali effetti del Covid-19. Rispetto a queste previsioni i proventi per recupero si sono incrementati dell'8%.

L'attività dei recuperi è stata limitata da:

- situazione di precarietà economica generalizzata e relativi interventi del Governo (richieste di sospensive /accodamenti per intervenuta cassa integrazione che hanno gravato sia sulle c.d. rinotifiche ATC (aziende terze cedute) che sulle dilazioni personali accordate);
- Blocco riscatti delle somme accantonate a titolo di TFR da parte del Fondo Fonte;
- Ritardi nello sblocco dei versamenti dei TFR dovuti alla chiusura di molte Aziende;

- difficoltà operative riscontrate anche dagli Istituti convenzionati alla Compagnia (ritardi nei rimborsi degli incassi post indennizzo).



Il portafoglio ha mostrato una buona resilienza, infatti nel periodo di maggior tensione (fine marzo) ha manifestato perdite per 10 milioni di euro, che si sono progressivamente ridotte con la progressiva ripresa delle attività economiche e con le notizie sulla disponibilità del vaccino. Al 31 dicembre 2020 infatti il portafoglio manifestava un saldo netto da valutazione di 2,3 milioni di euro. Solo il portafoglio equity durante il secondo semestre ha mantenuto una elevata volatilità ma la Compagnia, approfittando dei momenti positivi del mercato, è riuscita a ridurre le posizioni più volatili senza produrre impatti negativi sul risultato di esercizio. Prima della pausa estiva, le Compagnie del Gruppo hanno ridotto l'esposizione obbligazionaria verso alcune emittenti fortemente colpite dal Covid-19, per esempio le emittenti del settore del gioco e delle materie prime (come per esempio petrolio). La pandemia ha ritardato l'implementazione del portafoglio di alternativi visto che molti gestori hanno dovuto rivedere la pianificazione per il collocamento di nuovi fondi.

Il Covid-19 ha prodotto sulle spese un duplice effetto, da una parte sono stati sostenuti costi per 111 mila euro finalizzati ad interventi di natura organizzativa ed operativa per salvaguardare la salute di tutti i componenti dell'azienda e l'operatività aziendale; dall'altra si è registrato una riduzione del costo del lavoro a seguito della riduzione delle trasferte e viaggi e degli straordinari legati al personale dipendente. Il Gruppo si è attivato per usufruire del credito d'imposta per l'adeguamento degli ambienti di lavoro, previsto dal «Decreto Rilancio».



In termini di investimenti questi invece sono stati portati avanti come masterplan senza aver alcun impatto sulle spese.

I premi lordi contabilizzati 2020 ammontano a € 117,8 (+11,5% rispetto al budget 2020).

La variazione rispetto al preconsuntivo è legata alla riclassifica degli annullamenti di premio afferenti a esercizi precedenti nella voce «altri oneri e proventi» che infatti si incrementano.

In tale voce è stato recepito il calcolo puntuale delle provvigioni da ammortizzare per gli accordi Bancassurance con Sparkasse e Banco Desio, queste risultano pari al 9,3% del totale delle provvigioni.

Nel complesso la voce si attesta a un valore poco superiore rispetto a quello di Budget (+2%).

Gli oneri per sinistri risultano in linea con l'aspettativa di pre-consuntivo, sia a livello di Gruppo, che di singola Compagnia.

Il risultato complessivo della riassicurazione è positivo per € 1,7 mln, e rispetto al pre-consuntivo si osservano risultati lievemente migliorativi per effetto di commissioni attive che risultano maggiori del 3% circa grazie a conguagli commissionali a favore della Compagnia maggiori sulle singole generazioni sottoscritte.

Le spese ordinarie risultano leggermente superiori rispetto alle previsioni di Budget, principalmente per l'attività di efficientamento e ampliamento della macchina operativa e della riorganizzazione aziendale avvenuta nel corso dell'esercizio precedente, con ampliamento dell'organico sia in termini qualitativi che quantitativi. Tale incremento è in linea con il piano industriale.



Gli altri oneri sono costituiti principalmente dagli interessi maturati per il prestito subordinato pari a € 1,1 mln e per la parte residuale da giri di voci tecniche legati a eventi di anni precedenti.

Le componenti straordinarie sono costituite principalmente dal provento sul Bond Augusto, che la Compagnia in maniera prudentiale ha svalutato neutralizzando la sopravvenienza, e la parte restante da costi straordinari sostenuti per consulenze legali a seguito della frode subita che risultano essere maggiori rispetto alle previsioni vista l'evoluzione della vicenda stessa.

La differenza che si registra, rispetto al preconsuntivo è legato alla sanzione Ivass e alla corretta iscrizione delle spese tra «altri oneri e proventi» e «proventi e oneri straordinari»

L'importo di 1,6 milioni di euro complessivi di run-off al 31/12/2020 mostra una sostanziale tenuta della riserva al 31/12/2019 rispetto ai sinistri pervenuti nel corso del 2020 riferiti a "generazioni evento" precedenti al 2020.

L'ammontare di riserva sinistri accantonata al 31/12/2020, per sinistri denunciati e comprensiva della stima per sinistri tardivi di generazioni correnti e precedenti ammonta a 23,3 milioni di euro.

In merito agli indicatori tecnici:

- Per l'esercizio 2020 emerge un indicatore di gruppo di combined ratio al netto della riassicurazione positivo e in diminuzione rispetto al 2019 (70% del 2020 contro il 76% del 2019), principalmente per effetto della diminuzione dell'expense ratio.



- Rilevante è il valore osservato in termini di Loss Ratio al lordo della riassicurazione come indicatore della gestione prettamente tecnica del Gruppo, che risulta stabile rispetto al 2019.
- L'incremento del commission ratio testimonia la sostenuta crescita della bancassurance, caratterizzata da importanti livelli commissionali di primo anno che sono poi ammortizzati durante la vita del portafoglio.

I ratio sono costruiti sulla base delle voci di bilancio, per cui risentono di tutte le poste valutative richieste dalla normativa e non solo delle voci puramente tecnico/gestionali.

Al netto della riassicurazione, si rilevano andamenti molto favorevoli del business CQ, che per il 2020 migliora i risultati già positivi del 2019. I business Bancassurance e Agro risentono fortemente nel risultato complessivo rispettivamente dei livelli di commission ratio e di expense ratio. .

L'incidenza fiscale è del 27,3% dell'utile totale ante imposte, beneficiando delle previsioni date dalle vigenti normative, in particolare per gli incrementi patrimoniali (ACE) e gli investimenti innovativi.

L'Indice di solvibilità del Gruppo Net Insurance al 31 dicembre 2020, dato dal rapporto fra i Fondi Propri ammissibili e il Requisito Patrimoniale di Solvibilità, è pari a 177,19%.

Il rapporto tra Fondi Propri ammissibili e il Requisito Patrimoniale di Solvibilità Minimo di Gruppo è pari a 385,16%.

In particolare:

- il Requisito Patrimoniale di Solvibilità di Gruppo è pari a € 47,5 mln;



- il Requisito Patrimoniale di Solvibilità Minimo di Gruppo è pari a € 16,6 mln;
- l'importo dei Fondi Propri di Gruppo ammissibili a copertura del requisito Patrimoniale di Solvibilità di Gruppo è pari a € 84,2mln di cui € 60,4 mln euro Tier 1, € 20,7 mln Tier 2 e € 3 mln Tier 3;
- l'importo dei Fondi Propri di Gruppo ammissibili a copertura del Requisito Patrimoniale di Solvibilità Minimo di Gruppo è pari a € 63,8 mln di cui € 60,5 mln Tier 1 e € 3,3mln Tier 2.

Le attività immateriali si riferiscono principalmente agli investimenti nei software gestionali ed alle personalizzazioni degli stessi nonché agli investimenti in diritti e licenze.

Gli investimenti finanziari al 2020-12, ammontano a € 176,8 mln con un incremento complessivo del 7,3% rispetto all'esercizio precedente, dovuto alla crescita del portafoglio per i nuovi afflussi di premi.

Gli altri elementi dell'attivo, comprensivi anche delle voci dei Crediti Diversi e Disponibilità liquide, ammontano a € 95,4 mln con un incremento del 19,7% rispetto all'esercizio precedente, dovuto principalmente all'aumento dei crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione e delle disponibilità liquide.

Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori ammontano a € 195,8 mln con un incremento del 5,2% rispetto all'esercizio precedente.

Gli impegni tecnici rappresentati dalle riserve tecniche lorde al 2020-12 ammontano a € 326,2 mln con un incremento complessivo del 7,9% rispetto al precedente esercizio.

Gli altri elementi del passivo, comprensivi anche delle voci dei Debiti e degli accantonamenti, ammontano a € 62,8 mln con un incremento dell' 8,4% rispetto



all'esercizio precedente, dovuto principalmente all'aumento dei debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta e da altri debiti.

- Il patrimonio netto complessivamente passa da € 71,7 mln al 31 dicembre 2019 a € 79,8 mln del 2020 con un incremento del 10%.

Risultano in diminuzione le esposizioni dirette in titoli obbligazionari, a fronte di un incremento in fondi; durante l'esercizio si è reputato più efficace e conveniente per il Gruppo privilegiare processi di fund selection che hanno consentito di sfruttare il "know-how" del gestore. Fra i fondi sono stati scelti quelli con bassa volatilità e profili reddituali simili ai titoli obbligazionari. Nel corso dell'anno sono stati monitorati e venduti titoli obbligazionari di emittenti con perdurante condizione di debolezza dovuta a motivi strutturali e indipendenti dalla pandemia. Nel complesso il portafoglio investimenti è risultato molto resiliente anche nei momenti di maggiore tensione del mercato.

Relativamente al comparto degli investimenti in equity, nel corso dell'anno si è proceduto alla dismissione di azioni con una debole aspettativa di crescita, cercando di approfittare dei rimbalzi del mercato soprattutto nel corso del secondo semestre, riuscendo anche a gestire gli effetti di potenziali impairment.

Il risultato della gestione finanziaria, al netto dell'impairment sul bond Augusto, ammonta a € 2,2 mln. Quanto al rendimento medio ponderato del portafoglio, questo è pari all'1,71% al lordo degli effetti della negoziazione e delle spese; tale dato decurtato di tali effetti si attesta all'1,35%.



L'impairment sul titolo della società "AUGUSTO Float 04/30/20" è stato compensato da una sopravvenienza attiva che neutralizza l'effetto della svalutazione, in modo da non produrre alcun effetto né positivo né negativo in conto economico.

Non sono state rilevate condizioni per la determinazione di impairment sulle altre categorie di investimento.

L'utile normalizzato è come sempre pari al risultato di esercizio depurato di oneri e proventi non ricorrenti, collegati quindi ad eventi di natura straordinaria.

Concluso l'intervento il Presidente ringrazia l'Amministratore Delegato per l'informativa sul Bilancio consolidato del Gruppo Net Insurance al 31 dicembre 2020.

Quanto al **quarto punto all'ordine del giorno (Informativa sull'applicazione delle politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale nell'esercizio 2020)**, il Presidente passa nuovamente la parola all'Amministratore Delegato, dott. Battista, per illustrare l'Informativa sull'applicazione delle Politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale nell'esercizio 2020, unitamente alle Relazioni delle Funzioni Internal Audit e Risk Management, redatte ai sensi del Regolamento IVASS n. 38/2018.

I summenzionati documenti sono stati preventivamente messi a disposizione degli Azionisti e acquisiti agli atti.

Il Presidente propone di omettere la lettura delle Relazioni delle Funzioni Internal Audit e Risk Management, essendo state messe a disposizione degli Azionisti.



Prende la parola l'Amministratore Delegato, il quale precisa che per l'anno 2020 la Compagnia ha applicato il Sistema di Performance Management, presentato lo scorso anno, confermando di ispirarsi ai seguenti principi:

1. allineamento alle strategie di business della Compagnia;
2. attrazione, motivazione e retention di risorse professionalmente qualificate;
3. riconoscimento del merito al fine di valorizzare adeguatamente il contributo personale delle risorse;
4. effettiva creazione di valore ed orientamento delle performance di tutto il personale verso obiettivi non solo di breve, ma anche di medio e lungo periodo, nell'ambito di un quadro di regole di riferimento indirizzate ad un corretto controllo dei rischi aziendali, attuali e prospettici ed al mantenimento di un adeguato livello di liquidità e di patrimonializzazione.

Sono stati valutati i due cosiddetti "gate catastrofali" introdotti, dei quali si conferma il raggiungimento:

- Gate n. 1: utile d'esercizio gruppo  $\geq 0$ ;
- Gate n. 2: solvency ratio gruppo  $\geq 130\%$

L'Amministratore Delegato rammenta che:

- Se raggiunti entrambi: 100%;
- Se solvibilità gruppo  $< 130\%$ : 50%;
- Se solvibilità  $\leq 100\%$  o utile  $< 0$ : 0%

Essendo entrambi raggiunti, il sistema è stato accessibile. I pesi predefiniti e applicati nel piano per gli obiettivi aziendali sono:

- 17,5% Premi lordi contabilizzati



- 20,0% Costi
- 17,5% Utile normalizzato

per poi passare agli obiettivi di area, che pesano per il 30% e quelli individuali per il 15%.

L'Amministratore Delegato ricorda infine che sono presenti clausole di malus e claw back che rendono il Sistema di Performance Management legato a criteri di creazione di valore nel lungo periodo ed a principi di prudenza.

L'Amministratore Delegato rammenta poi che il Comitato Nomine e Remunerazioni nella seduta del 7 aprile 2020 ha rilasciato parere positivo in merito alla definizione degli obiettivi 2020 del Management Team, delle Funzioni Fondamentali e del restante personale.

Per quanto riguarda quindi il raggiungimento degli obiettivi 2020:

- obiettivi di piano (55%): raggiunti al 100%
- obiettivi di area (30%): raggiunti in misura pari al 87% (Direttori/Dirigenti); 100% (Funzioni Fondamentali); 91% (Dipendenti)
- obiettivi individuali (15%): raggiunti in misura pari al 100% (Direttori/Dirigenti); 83% (Funzioni Fondamentali); 66% (Dipendenti)

Con particolare riferimento all'Amministratore Delegato, il Comitato Nomine e Remunerazioni ha chiesto altresì di affidare alla società di consulenza Mercer Italia una opinion su come meglio individuare gli obiettivi caratterizzanti il piano Short Term Incentive del CEO.

In seguito all'opinion, sono stati assegnati gli obiettivi all'Amministratore Delegato tramite lettera a firma del Presidente del Consiglio di Amministrazione.



Nell'ambito dei nuovi obiettivi è stata, tra l'altro, prevista una scala di payout che prevede un minimo del 20% fino ad un massimo del 60%.

Nel 2020 l'Amministratore Delegato ha raggiunto l'85 % degli obiettivi.

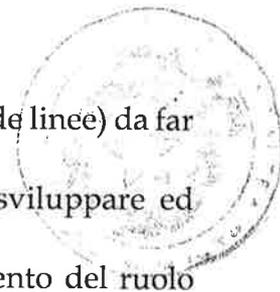
In particolare, non è stato raggiunto l'obiettivo relativo agli accordi di bancassurance, in termini di accordi con stima premi 2020 complessivamente maggiore ad euro 500 mila.

L'Amministratore Delegato per quanto riguarda il mancato raggiungimento dell'obiettivo di bancassurance, fa presente che gli obiettivi non raggiunti nel 2020 anche dall'area manageriale più o meno fanno riferimento alla bancassurance e sono legati al Covid-19 e ad altre motivazioni. In particolare, erano stati fissati obiettivi molto ambiziosi in termini di accelerazione. Gli obiettivi di piano verranno raggiunti ma su un arco temporale leggermente più lungo.

Per quanto riguarda poi la scala di payout, prevista per l'Amministratore Delegato il raggiungimento è risultato pari al 48,76%, rispetto al target 40% e al massimo 60%.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta del Comitato Nomine e Remunerazione in merito al riconoscimento all'Amministratore Delegato del payout fino al 60% in caso di sovraperformance rispetto ai target di budget, così come formalizzato nella summenzionata lettera obiettivo. Il Premio di Performance Management di cui al piano STI del CEO verrà corrisposto solo a seguito di informativa all'Assemblea degli azionisti.

Per quanto riguarda i Risk Taker e le Funzioni Fondamentali, il Responsabile Internal Audit e il Responsabile Compliance hanno raggiunto il 100% degli obiettivi; il Responsabile Risk Management ha raggiunto il 92,50% degli obiettivi.



Nel corso del 2020, infine, la Compagnia ha individuato 6 risorse (secondo linee) da far crescere secondo un percorso manageriale che individui ed aiuti a sviluppare ed esprimere i potenziali di ciascuno di loro nell'ottica di un potenziamento del ruolo manageriale.

Per la progettazione ed erogazione del percorso formativo, è stata individuata una società di consulenza specializzata in percorsi di formazione manageriale (Wabi Group).

Il percorso prevede l'alternanza di attività formative, team coaching e coaching individuali con il supporto di Executive Coach Certificati secondo i più diffusi standard professionali (ICF, WABC, SCP).

Concluso l'intervento dell'Amministratore Delegato, il Presidente invita il Rappresentante Designato a sottoporre eventuali proposte, interventi e/o domande dai soci, che non siano già eventualmente note alla Società.

Prende la parola il Rappresentante Designato, il quale precisa che non sono stati formulati interventi, domande e/o proposte da parte dei soci per suo tramite.

Il Rappresentante Designato dichiara, altresì, di aver ricevuto tutte le istruzioni di voto per tale punto all'ordine del giorno.

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato ad esprimere i voti per conto degli azionisti rappresentati in merito alla delibera in oggetto.

Il Rappresentante Designato comunica che i soci rappresentanti si sono espressi come segue:

- Voti favorevoli: 62,28% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 94,54% (sul tot. del capitale rappresentato),



corrispondente al 70,43% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie)

- Voti contrari: 0%
- Voti astenuti: (Socio Tikehau Capital Sca) 3,59% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie) , corrispondente al 5,46% (sul tot. del capitale rappresentato), corrispondente al 4,06% (sul tot. az. ordinarie al netto delle azioni proprie)
- Non votanti: 0%

Il Presidente pertanto proclama i risultati come segue: l'Assemblea, avendo votato n. 36 azionisti portatori di n. 11.078.754 azioni ordinarie, con il voto: (i) favorevole del 62,28% (su tot. delle azioni ordinarie), del 94,54% (sul tot. del capitale rappresentato) e del 70,43% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie ); (ii) nessun contrario; (iii) astenuto: (Socio Tikehau Capital Sca) n. 639.300 azioni ordinarie pari al 3,59% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 5,46% (sul tot. del capitale rappresentato), corrispondente al 4,06% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie ); (iv) nessun non votante.

#### DELIBERA

di approvare l'Informativa sull'applicazione delle Politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale nell'esercizio 2020, ivi compreso il riconoscimento all'Amministratore Delegato del payout fino al 60% in caso di sovraperformance.

Con riferimento al **quinto argomento all'ordine del giorno (Politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale nell'esercizio 2021)**, il



Presidente passa la parola all' Amministratore Delegato, dott. Battista, per illustrare le Politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale per l'esercizio 2021, unitamente alle Relazioni delle Funzioni Compliance e Risk Management, redatte ai sensi del Regolamento IVASS n. 38/2018.

I summenzionati documenti sono stati preventivamente messi a disposizione degli Azionisti e acquisiti agli atti.

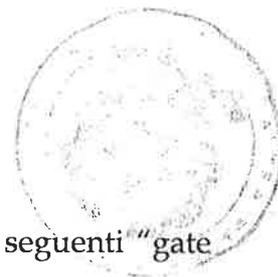
Il Presidente propone di omettere la lettura delle Relazioni delle Funzioni Compliance e Risk Management, essendo state messe a disposizione degli Azionisti.

L' Amministratore Delegato fa presente che per l'anno 2021 la Compagnia ha rivisto il Sistema di Performance Management, confermando i seguenti principi e/o finalità a cui si ispira:

1. allineamento alle strategie di business della Compagnia;
2. attrazione, motivazione e retention di risorse professionalmente qualificate;
3. riconoscimento del merito al fine di valorizzare adeguatamente il contributo personale delle risorse;
4. effettiva creazione di valore ed orientamento delle performance di tutto il personale verso obiettivi non solo di breve, ma anche di medio e lungo periodo, nell'ambito di un quadro di regole di riferimento indirizzate ad un corretto controllo dei rischi aziendali, attuali e prospettici ed al mantenimento di un adeguato livello di liquidità e di patrimonializzazione.

Con riferimento ai gate catastrofali introdotti nel Sistema di Performance Management 2020, rappresentati da:

- a) Solvency ratio gruppo  $\geq 130\%$



b) Utile d'esercizio gruppo  $\geq 0$

Si propone per il solo Management Team/Risk Taker di passare ai seguenti "gate catastrofali":

a) Solvency ratio gruppo  $\geq 130\%$

b) Utile d'esercizio gruppo previsto dal budget  $\geq 40\%$

Con riferimento al CEO il gate relativo all'Utile d'esercizio gruppo è stato differenziato e quindi ulteriormente innalzato al 50%.

Gli obiettivi di Piano per il 2021 e i relativi pesi % saranno i seguenti:

- 17,5% Premi (lordi contabilizzati) di nuova produzione: 140 milioni di € con tolleranza 2,5%
- 17,5% Costi: 21,9 milioni di €
- 20,0% Utile normalizzato: 10,3 milioni di € con tolleranza del 2%

Concluso l'intervento dell'Amministratore Delegato, il Presidente invita il Rappresentante Designato a sottoporre eventuali proposte, interventi e/o domande dai soci, che non siano già eventualmente note alla Società.

Prende la parola il Rappresentante Designato, il quale precisa che non sono stati formulati interventi, domande e/o proposte da parte dei soci per suo tramite.

Il Rappresentante Designato dichiara, altresì, di aver ricevuto tutte le istruzioni di voto per tale punto all'ordine del giorno.

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato ad esprimere i voti per conto degli azionisti rappresentati in merito alla delibera in oggetto.

Il Rappresentante Designato comunica che i soci rappresentanti si sono espressi come segue:



- Voti favorevoli: 62,28% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 94,54% (sul tot. del capitale rappresentato), corrispondente al 70,43% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie)
- Voti contrari: 0%
- Voti astenuti: (Socio Tikehau Capital Sca) 3,59% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 5,46% (sul tot. del capitale rappresentato), corrispondente al 4,06% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie)
- Non votanti: 0%

Il Presidente pertanto proclama i risultati come segue: l'Assemblea, avendo votato n. 36 azionisti portatori di n. 11.078.754 azioni ordinarie, con il voto: (i) favorevole del 62,28% (su tot. delle azioni ordinarie), del 94,54% (sul tot. del capitale rappresentato) e del 70,43% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie); (ii) nessun contrario; (iii) astenuto: (Socio Tikehau Capital Sca) n. 639.300 azioni ordinarie pari al 3,59% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 5,46% (sul tot. del capitale rappresentato), corrispondente al 4,06% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie); (iv) nessun non votante.

#### DELIBERA

Di approvare le Politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale per l'esercizio 2021.



Con riferimento al **sesto argomento all'ordine del giorno (Nomina di un Consigliere di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386 cod civ.)**, il Presidente rammenta che l'Assemblea Ordinaria del 21 gennaio 2019 aveva deliberato, tra l'altro, in merito alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti stessi in 9 e della durata dell'incarico in 3 esercizi. Aveva altresì deliberato *“di determinare in euro 330.000 lordi annui più eventuali oneri di legge a livello di Gruppo la remunerazione complessiva del Consiglio di Amministrazione, comprensiva del compenso del Presidente, del Vice Presidente (se nominato), e dei componenti e di ciascun Presidente degli eventuali comitati endo-consiliari, restando invece esclusa quella dell'Amministratore Delegato e degli eventuali altri Consiglieri che dovessero essere investiti di particolari deleghe e/o poteri – che potranno essere determinati ai sensi dell'art. 2389 comma 3 del Codice Civile dal medesimo Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale – oltre al rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico.”*

Il Presidente informa al fine di ripristinare in 9 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Compagnia, il Consiglio di Amministrazione del 23 febbraio u.s. – previo parere favorevole del Comitato Nomine e Remunerazioni – aveva nominato, con delibera approvata dal Collegio Sindacale, quale Consigliere Indipendente, con durata fino alla presente Assemblea Ordinaria, la dott.ssa Monica Regazzi provvista dei requisiti richiesti dalla normativa vigente.

Il Presidente precisa che sono stati caricati sul sito internet della Compagnia a disposizione degli Azionisti il curriculum vitae e la dichiarazione sostitutiva ai sensi degli articoli 46 e 47 del D.P.R. 28 Dicembre 2000, n. 445 della dott.ssa Monica Regazzi. In particolare il Consiglio di Amministrazione aveva deliberato, per quanto di interesse della presente Assemblea:

*“ - di attestare che la dott.ssa Monica Regazzi, nata a Merate (LC), il 3 luglio 1969, codice fiscale RGZMNC69L43F133V, cittadinanza italiana, è provvista dei requisiti normativamente richiesti per la nomina a Consigliere di Amministrazione Indipendente della Compagnia;*

*- di nominare, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile e dell'articolo 10 dello statuto della Compagnia, la dott.ssa Monica Regazzi, Consigliere di Amministrazione Indipendente della Compagnia, con durata fino alla prossima Assemblea Ordinaria, domiciliato per le predette cariche presso Net Insurance S.p.A. via Antonio Giuseppe Guattani, n. 4 00161 Roma;*

*- di nominare la dott.ssa Monica Regazzi membro del Comitato Investimenti;*

*- di nominare la dott.ssa Monica Regazzi membro dell'Innovation Advisory Board”*

A questo punto il Presidente invita il Rappresentante Designato a sottoporre eventuali proposte, interventi e/o domande dai soci, che non siano già eventualmente note alla Società.

Prende la parola il Rappresentante Designato, il quale precisa che non sono stati formulati interventi, domande e/o proposte da parte dei soci per suo tramite, salvo quelli già noti alla Società.

Il Rappresentante Designato dichiara, altresì, di aver ricevuto tutte le istruzioni di voto per tale punto all'ordine del giorno.

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato ad esprimere i voti per conto degli azionisti rappresentati in merito alla delibera in oggetto.

Il Rappresentante Designato comunica che i soci rappresentanti si sono espressi come segue:

- Voti favorevoli: 65,88% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 100% (sul tot. del capitale rappresentato),



corrispondente al 74,49% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie ),

- Voti contrari: 0%
- Voti astenuti: 0%
- Non votanti: 0%

Il Presidente pertanto proclama i risultati come segue: l'Assemblea, avendo votato n. 37 azionisti portatori di n. 11.718.054 azioni ordinarie, con il voto: (i) favorevole del 65,88% (su tot. delle azioni ordinarie), del 100% (sul tot. del capitale rappresentato) e del 74,49% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie ); (ii) nessun contrario; (iii) nessun astenuto; (iv) nessun non votante.

#### DELIBERA

di nominare, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile e dell'articolo 10 dello statuto della Compagnia, la dott.ssa Monica Regazzi - nata a Merate (LC), il 3 luglio 1969, codice fiscale RGZMNC69L43F133V, cittadinanza italiana - Consigliere di Amministrazione Indipendente della Compagnia, con scadenza analoga al Consiglio attualmente in carica e coincidente con l'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021, domiciliato per le predette cariche presso Net Insurance S.p.A. via Antonio Giuseppe Guattani, n. 4 00161 Roma.

Con riferimento al **settimo argomento all'ordine del giorno (Proposta revisione compensi Consiglio di Amministrazione, Comitati endoconsiliari, Collegio Sindacale)**, l'Amministratore Delegato, su invito del Presidente, illustra ai presenti la



Proposta di revisione dei compensi del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati endoconsiliari e del Collegio Sindacale.

La sopra menzionata proposte è stata preventivamente messa a disposizione degli Azionisti e acquisita agli atti.

Tale proposta è stata approvata, previo parere favorevole del Comitato Nomine e Remunerazioni, dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo u.s., con decorrenza 1° maggio p.v. e previa approvazione da parte della presente Assemblea.

L'Amministratore Delegato riporta le ragioni alla base della proposta di revisione dei summenzionati compensi:

- a. Un allineamento sostanziale alle logiche del lavoro svolto dalla società di consulenza Mercer Italia. In particolare, Mercer ha supportato le Compagnie del Gruppo Net Insurance al fine di approfondire le prassi di mercato relativamente ai compensi previsti per il Presidente del Consiglio di Amministrazione e per gli amministratori non esecutivi, come membri del board, dei Comitati endoconsiliari e del Collegio Sindacale.
- b. Un intervento a 360 gradi
- c. La coerenza complessiva dei diversi trattamenti, da valutare sempre in modo onnicomprensivo
- d. Un impatto economico adeguato sulle Compagnie del Gruppo Net Insurance
- e. La partecipazione del Collegio Sindacale ai Comitati endoconsiliari

Il Consiglio di Amministrazione propone alla presente Assemblea degli azionisti:

- di deliberare un incremento complessivo a livello di gruppo di euro 94.200 lordi annui più oneri di legge, oltre al rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico, ripartiti nel seguente modo:

- Per il Consiglieri, anche per gli incarichi ricoperti nei Comitati endoconsiliari, incremento a livello di gruppo pari ad euro 73.700;

- Per i Sindaci di Net Insurance incremento pari ad euro 16.300;

- Per i Sindaci di Net Insurance Life incremento pari ad euro 4.200;

- di deliberare nei seguenti termini:

- di incrementare ad euro 403.700, pro rata temporis, lordi annui più eventuali oneri di legge a livello di Gruppo la remunerazione complessiva del Consiglio di Amministrazione, comprensiva del compenso del Presidente, del Vice Presidente (se nominato), e dei componenti e di ciascun Presidente degli eventuali comitati endo-consiliari, restando invece esclusa quella dell'Amministratore Delegato e degli eventuali altri Consiglieri che dovessero essere investiti di particolari deleghe e/o poteri - che potranno essere determinati ai sensi dell'art. 2389 comma 3 del Codice Civile dal medesimo Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale - oltre al rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico.

- di incrementare ad euro 86.300, pro rata temporis, lordi annui più eventuali oneri di legge, il compenso complessivo spettante ai Sindaci Effettivi di Net Insurance S.p.A., oltre al rimborso delle spese a piè di lista sostenute per la partecipazione alle sedute, per ciascuno degli esercizi sociali del periodo di



mandato. La ripartizione dei compensi prevedrà euro 37.900 per il Presidente del Collegio Sindacale e euro 24.200 agli altri Sindaci Effettivi.”

- di incrementare ad euro 21.700, pro rata temporis, lordi annui più eventuali oneri di legge la remunerazione complessiva spettante ai Sindaci Effettivi di Net Insurance Life S.p.A., oltre al rimborso delle spese a piè di lista sostenute per la partecipazione alle sedute, per ciascuno degli esercizi sociali del periodo di mandato. La ripartizione dei compensi prevedrà euro 9.500 per il Presidente del Collegio Sindacale e euro 6.100 agli altri Sindaci Effettivi.”

L'Amministratore Delegato fa presente che l'odierna Assemblea del Socio Unico di Net Insurance Life S.p.A. ha già deliberato in maniera favorevole in merito al summenzionato ultimo bullet relativo all'incremento della remunerazione complessiva spettante ai Sindaci Effettivi di Net Insurance Life S.p.A..

L'Amministratore Delegato fa presente che il Consiglio di Amministrazione, come da prassi consolidata, ha, tra l'altro, deliberato di ripartire, per i soli membri che ricoprono gli incarichi sia in Net Insurance sia in Net Insurance Life, i summenzionati compensi prevedendo che il 70% sia posto a carico della Compagnia e il 30% a carico della Controllata.

A questo punto il Presidente invita il Rappresentante Designato a sottoporre eventuali proposte, interventi e/o domande dai soci, che non siano già eventualmente note alla Società.

Prende la parola il Rappresentante Designato, il quale precisa che non sono stati formulati interventi, domande e/o proposte da parte dei soci per suo tramite, salvo quelli già noti alla Società.



Il Rappresentante Designato dichiara, altresì, di aver ricevuto tutte le istruzioni di voto per tale punto all'ordine del giorno.

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato ad esprimere i voti per conto degli azionisti rappresentati in merito alla delibera in oggetto.

Il Rappresentante Designato comunica che i soci rappresentanti si sono espressi come segue:

- Voti favorevoli: 62,28% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 94,54% (sul tot. del capitale rappresentato), corrispondente al 70,43% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie )
- Voti contrari: 0%
- Voti astenuti: (Socio Tikehau Capital Sca) 3,59% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 5,46% (sul tot. del capitale rappresentato), corrispondente al 4,06% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie )
- Non votanti: 0%

Il Presidente pertanto proclama i risultati come segue: l'Assemblea, avendo votato n. 36 azionisti portatori di n. 11.078.754 azioni ordinarie, con il voto: (i) favorevole del 62,28% (sul tot. delle azioni ordinarie), del 94,54% (sul tot. del capitale rappresentato) e del 70,43% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie); (ii) nessun contrario; (iii) astenuto: (Socio Tikehau Capital Sca)n. 639.300 azioni ordinarie pari al 3,59% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al



5,46% (sul tot. del capitale rappresentato), corrispondente al 4,06% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie); (iv) nessun non votante.

#### DELIBERA

- di incrementare ad euro 403.700, pro rata temporis, lordi annui più eventuali oneri di legge a livello di Gruppo la remunerazione complessiva del Consiglio di Amministrazione, comprensiva del compenso del Presidente, del Vice Presidente (se nominato), e dei componenti e di ciascun Presidente degli eventuali comitati endo-consiliari, restando invece esclusa quella dell'Amministratore Delegato e degli eventuali altri Consiglieri che dovessero essere investiti di particolari deleghe e/o poteri - che potranno essere determinati ai sensi dell'art. 2389 comma 3 del Codice Civile dal medesimo Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale - oltre al rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico.

- di incrementare ad euro 86.300, pro rata temporis, lordi annui più eventuali oneri di legge, il compenso complessivo spettante ai Sindaci Effettivi di Net Insurance, oltre al rimborso delle spese a piè di lista sostenute per la partecipazione alle sedute, per ciascuno degli esercizi sociali del periodo di mandato. La ripartizione dei compensi prevedrà euro 37.900 per il Presidente del Collegio Sindacale e euro 24.200 agli altri Sindaci Effettivi.

In merito all'**ottavo argomento all'ordine del giorno (Regolamento di Assemblea)**, prende nuovamente la parola l'Amministratore Delegato, su invito del Presidente al fine di illustrare l'aggiornamento del Regolamento dell'Assemblea degli azionisti, preventivamente messo a disposizione degli Azionisti e acquisito agli atti.



Tale Regolamento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo  
u.s..

L'Amministratore Delegato riferisce che l'adeguamento si è reso necessario al fine di adeguare i contenuti del Regolamento alla vigente operatività in ambito gestione e funzionamento dei lavori assembleari nonché allo Statuto Sociale.

L'Amministratore Delegato illustra quindi le principali modifiche al precedente Regolamento di Assemblea:

- Art. 1) relativamente alla approvazione delle modificazioni del Regolamento da parte dell'Assemblea Ordinaria, viene specificato che hanno diritto di voto solamente le azioni ordinarie emesse dalla Società.

- Art. 2):

- È stato specificato che le adunanze assembleari possono tenersi in audio o video conferenza.
- viene precisato che l'espressione del voto può avvenire per corrispondenza o in via elettronica.
- viene precisato che l'Assemblea si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il Presidente ed il Segretario ovvero, se il Presidente ed il Segretario non si trovano nel medesimo luogo, l'Assemblea si considera tenuta nel luogo dove si trova il Segretario.
- È stato precisato che possono assistere all'Assemblea senza alcuna formalità anche il Management, nonché esponenti della Società di Revisione. È stato inoltre precisato che, con il consenso del Presidente, possono altresì assistere i giornalisti accreditati.



- Art. 3):

- in merito alle operazioni di verifica della legittimazione di coloro che intendono intervenire o possono assistere alle assemblee, viene precisato che l'inizio di tali operazioni avviene almeno mezz'ora prima dell'orario stabilito nell'avviso di convocazione.
- viene eliminato l'obbligo di consegnare il cartellino di riconoscimento, a seguito delle procedure di riconoscimento e registrazione, a coloro i quali intervengono in Assemblea.
- viene modificato il termine entro il quale inviare la documentazione comprovante i poteri rappresentativi a tre giorni di mercato precedenti all'adunanza, e viene specificato che le eventuali deleghe devono essere sottoscritte - se persona fisica - dall'intestatario delle azioni o - se persona giuridica - da suo Legale Rappresentante o soggetto munito di poteri.
- viene specificato che il possesso di apparecchiature di registrazione audio e video è di norma proibito e deve comunque essere dichiarato prima dell'ingresso in sala.
- viene chiarito che gli azionisti intervenuti tardivamente sono comunque chiamati ad effettuare gli adempimenti di riconoscimento e registrazione.

- Art. 4):

- viene aggiunto l'Amministratore Delegato quale figura, tra le varie, che può presiedere l'Assemblea in caso di assenza del Presidente.
- in merito all'abbandono dell'Assemblea prima del termine, viene eliminato l'obbligo della firma del foglio presenze con indicazione dell'orario di uscita,



e viene inserito l'obbligo per coloro che abbandonano la riunione di darne comunicazione anche al personale incaricato per la procedura di riconoscimento e registrazione.

- Art. 5):

- viene specificato che il Presidente può seguire un ordine diverso da quello risultante dall'ordine di convocazione in quanto autorizzato dall'Assemblea.
- vengono integrati i poteri del Presidente in ordine alla direzione e organizzazione per consentire il corretto svolgimento dei lavori assembleari. Viene specificato che il Presidente può ammonire i presenti e richiamare gli stessi al rispetto del Regolamento. È stata aggiunta la facoltà per il Presidente di disporre brevi sospensioni dell'adunanza.
- viene specificato che Presidente ha facoltà di non rispondere a domande riguardanti tematiche al di fuori degli argomenti all'ordine del giorno ed a domande concernenti informazioni riguardanti terzi, ove queste non siano consentite o dovute.

In merito alle informazioni di dettaglio, il cui immediato riscontro non risulti oggettivamente praticabile, viene specificato che il Presidente può riservarsi, se del caso, di rispondere, previa verifica della documentazione aziendale, in separata sede

- è stato chiarito che dopo la chiusura della discussione, nessun intervenuto può prendere la parola, salvo per una eventuale e coincisa dichiarazione di voto.



- Art. 6):

- in merito alla facoltà del Presidente di interrompere i lavori assembleari, viene sostituita la locuzione “per un tempo non superiore a due ore” con “per un breve periodo”, con aggiunta dell’obbligo in tal caso di motivare la decisione.
- Al secondo comma, in merito alla possibilità di rinviare l’Assemblea, viene modificato il termine da “non oltre tre” a “non oltre cinque” giorni e viene aggiunto l’inciso che restano ferme sed e modalità di intervento già stabilite in convocazione per la stessa Assemblea.

- Art. 8): in merito alla proclamazione dei risultati da parte del Presidente, viene specificato che lo stesso può avvalersi eventualmente anche del supporto del personale dipendente e/o dei collaboratori coinvolti.

- Art. 9): È stato specificato che il verbale viene redatto nei termini stabiliti dalla normativa applicabile e che verrà sottoscritto dal Presidente e dal Segretario o dal Notaio.

Il Consiglio di Amministrazione propone all’Assemblea Ordinaria degli azionisti di assumere la seguente delibera:

- di approvare l’aggiornamento del Regolamento dell’Assemblea degli azionisti, tanto nel suo complesso quanto articolo per articolo, nella versione illustrata dal Presidente all’Assemblea, che disciplinerà la Società e risultante dalla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione depositata presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della Società.



Concluso l'intervento dell'Amministratore Delegato, il Presidente invita il Rappresentante Designato a sottoporre eventuali proposte, interventi e/o domande dai soci, che non siano già eventualmente note alla Società.

Prende la parola il Rappresentante Designato, il quale precisa che non sono stati formulati interventi, domande e/o proposte da parte dei soci per suo tramite, salvo quelli già noti alla Società.

Il Rappresentante Designato dichiara, altresì, di aver ricevuto tutte le istruzioni di voto per tale punto all'ordine del giorno.

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato ad esprimere i voti per conto degli azionisti rappresentati in merito alla delibera in oggetto.

Il Rappresentante Designato comunica che i soci rappresentanti si sono espressi come segue:

- Voti favorevoli: 65,88% del capitale sociale ordinario (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 100% (sul tot. del capitale rappresentato), corrispondente al 74,49% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie),
- Voti contrari: 0%
- Voti astenuti: 0%
- Non votanti: 0%

Il Presidente pertanto proclama i risultati come segue: l'Assemblea, avendo votato n. 37 azionisti portatori di n. 11.718.054 azioni ordinarie, con il voto: (i) favorevole del 65,88% (sul tot. delle azioni ordinarie), del 100% (sul tot. del capitale rappresentato) e

del 74,49% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie); (ii) nessun contrario; (iii) nessun astenuto; (iv) nessun non votante.

DELIBERA

di approvare l'aggiornamento del Regolamento dell'Assemblea degli azionisti, tanto nel suo complesso quanto articolo per articolo.

Quanto al **nono argomento all'ordine del giorno (Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie)**, riprende la parola, su invito del Presidente, l'Amministratore Delegato, il quale illustra ai presenti la proposta di autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, ai sensi dell'art. 2357 ter c.c.

Tale proposta è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo u.s.

La documentazione a supporto è stata preventivamente messa a disposizione degli Azionisti e acquisita agli atti.

L'Amministratore Delegato rammenta preliminarmente ai presenti 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."*

Net Insurance possiede complessivamente n. 2.056.597 azioni proprie.

Le ragioni che avevano indotto a chiedere a suo tempo all'Assemblea l'autorizzazione a procedere all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie sono da considerarsi tuttora valide.

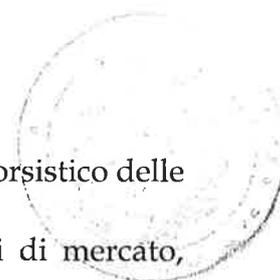
Ciò premesso, al fine di consentire alla Compagnia di avere la facoltà di acquistare azioni proprie e di disporne, è opportuno proporre all'Assemblea di rilasciare una nuova autorizzazione, per un periodo di n. 18 (diciotto) mesi, decorrente dalla data della relativa deliberazione.

Di seguito, vengono indicati brevemente i termini e le modalità di acquisto e di disposizione delle azioni proprie della Compagnia.

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

Come sopra rilevato, risulta utile ed opportuno proporre all'Assemblea Ordinaria degli 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 non più di 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.

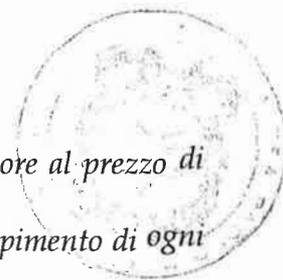
Il Consiglio propone di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti la seguente proposta di deliberazione:

*"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**

*- 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;*  
*- 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;*

*- 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;*

*- 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".*

Concluso l'intervento dell'Amministratore Delegato, il Presidente invita il Rappresentante Designato a sottoporre eventuali proposte, interventi e/o domande dai soci, che non siano già eventualmente note alla Società.

Prende la parola il Rappresentante Designato, il quale precisa che non sono stati formulati interventi, domande e/o proposte da parte dei soci per suo tramite, salvo quelli già noti alla Società.



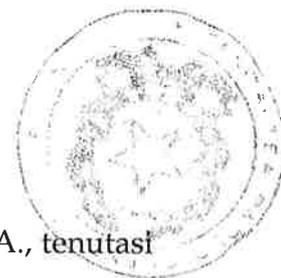
Il Rappresentante Designato dichiara, altresì, di aver ricevuto tutte le istruzioni di voto per tale punto all'ordine del giorno.

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato ad esprimere i voti per conto degli azionisti rappresentati in merito alla delibera in oggetto.

Il Rappresentante Designato comunica che i soci rappresentanti si sono espressi come segue:

- Voti favorevoli: 64,23% (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 97,5% (sul tot. del capitale rappresentato) e del 72,63% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie)
- Voti contrari (Soci Az Fund 1 Az Allocation International, Axa France Iard) : 1,65% (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 2,5% (sul tot. del capitale rappresentato) e del 1,86% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie)
- Voti astenuti: 0%
- Non votanti: 0%

Il Presidente pertanto proclama i risultati come segue: l'Assemblea, avendo votato n. 37 azionisti portatori di n. 11.718.054 azioni ordinarie, con il voto: (i) favorevole del 64,23% (sul tot. delle azioni ordinarie), del 97,5% (sul tot. del capitale rappresentato) e del 72,63% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie); (ii) voto contrario (Soci Az Fund 1 Az Allocation International, Axa France Iard) n. 292.955 azioni ordinarie pari al 1,65 % (sul tot. delle azioni ordinarie), corrispondente al 2,5% (sul tot. del capitale rappresentato) e del 1,86% (sul tot. delle azioni ordinarie al netto delle azioni proprie) (iii) nessun astenuto; (iv) nessun non votante.



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

- 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;
- 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;



- 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;

- 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.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, il Presidente ringrazia i presenti per la partecipazione e scioglie la riunione in sede ordinaria alle ore 11:55 (undici e cinquantacinque).

IL SEGRETARIO

(dott. Luigi Di Capua)

IL PRESIDENTE

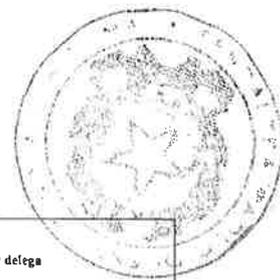
(dott.ssa Luisa Todini)



**Allegato - Identificazione dei soci favorevoli, contrari, astenuti, non votanti**

N° voti	Denominazione	0.1 BIL	0.2 UTILE	0.4 INFOR. POL. REM.	0.5 POL. REM.	0.6 NOM. CONS. CDA	0.7 REV COMP. CDA	0.8 REG. ASS.	0.9 AUT. ACQ. AZ. PROPRIE
94.736	Algebris UCITS Funds plc - Algebris Core Italy Fund	F	F	F	F	F	F	F	F
362.632	Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Income Fund	F	F	F	F	F	F	F	F
13.847	ACOMEA PATRIMONIO ESENTÉ	F	F	F	F	F	F	F	F
82.796	BATTISTA ANDREA	F	F	F	F	F	F	F	F
35.922	CANTARELLI ENRICO	F	F	F	F	F	F	F	F
643.390	CASSA DI RISPARMIA DI BOLZANO SPA	F	F	F	F	F	F	F	F
111.750	CURIONI GIOVANNI	F	F	F	F	F	F	F	F
42.620	CUTURI ANDREA	F	F	F	F	F	F	F	F
23.441	DI CAPUA LUIGI	F	F	F	F	F	F	F	F
383.580	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORINO	F	F	F	F	F	F	F	F
639.300	CHALLENGE FUNDS - CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND	F	F	F	F	F	F	F	F
370.851	MEDIOLANUM BEST BRANDS - FINANCIAL INCOME STRATEGY	F	F	F	F	F	F	F	F
600.000	MEDIOLANUM BEST BRANDS	F	F	F	F	F	F	F	F
600.000	SWISS RE DIRECT INVESTMENTS COMPANY LTD	F	F	F	F	F	F	F	F
228.228	Società per amministrazioni fiduciarie S.p.A.	F	F	F	F	F	F	F	F
21.310	TREVISAN DARIO	F	F	F	F	F	F	F	F
192.406	GOVERNMENT OF NORWAY	F	F	F	F	F	F	F	F
21.310	LONGO STEFANO UMBERTO	F	F	F	F	F	F	F	F
13.650	MIGLIARDI ELIO	F	F	F	F	F	F	F	F
23.883	PITTANA FABIO	F	F	F	F	F	F	F	F
90.569	ROSMARINI GIANPIERO	F	F	F	F	F	F	F	F
6.750	SARACONI GIOVANNA	F	F	F	F	F	F	F	F
230.297	SIREF FIDUCIARIA SPA	F	F	F	F	F	F	F	F
4.262	TEGAZZINI ROMINA	F	F	F	F	F	F	F	F
21.310	VIGNOLETTI ROSSELLA	F	F	F	F	F	F	F	F
180.000	BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA SOCIETA' COOPERATIVA	F	F	F	F	F	F	F	F
191.059	FIRST CAPITAL SPA	F	F	F	F	F	F	F	F
699.875	VALUE FIRST SICAF	F	F	F	F	F	F	F	F
150.544	ISTITUTO ATESINO DI SVILUPPO S.P.A.	F	F	F	F	F	F	F	F
167.191	ISTITUTO ATESINO DI SVILUPPO SPA	F	F	F	F	F	F	F	F
124.807	BANCA FINNAT	F	F	F	F	F	F	F	F
3.867.342	IBL BANCA SPA	F	F	F	F	F	F	F	F
1.059.390	UNICREDIT S.P.A.	F	F	F	F	F	F	F	F
59.326	MOLTENI ANNALISA	F	C	F	F	F	F	F	F
17.450	FONTANA SERGIO	F	C	F	F	F	F	F	F
9.975	FONTANA VINCENZO	F	C	F	F	F	F	F	F
229.965	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION INTERNATIONAL	F	F	F	F	F	F	F	C
62.990	AXA FRANCE IARD	F	F	F	F	F	F	F	C
639.300	TIKEHAU CAPITAL SCA	F	F	A	A	F	A	F	F

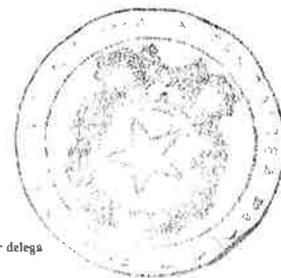
11.718.054



ALLEGATO "A" AL VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 APRILE 2021

Nominativo	N° Azioni	% (su tot. Azioni ordinarie)	% Azioni con diritti di voto (az. Ordinarie al netto delle azioni proprie)	In proprio	Per delega
IBL Banca S.p.A.	3.867.342	21,742%	24,584%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Unicredit S.p.A.	1.059.390	5,956%	6,734%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Value First SICAF SPA	599.875	3,935%	4,449%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	643.390	3,617%	4,090%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Challenge Financial Equity Fund	639.300	3,594%	4,064%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Tikehau Capital Sca	639.300	3,594%	4,064%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Swiss Re Direct Investments Company Ltd	600.000	3,373%	3,814%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Fondazione Cassa di Risparmio di Torino	383.580	2,156%	2,438%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Mediolanum Best Brands - Financial Income Strategy Mediolanum Best Brands	370.851	2,085%	2,357%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
ALGEBRIS UCITS FUNDS P.L.C.- ALGEBRIS FINANCIAL INCOME FUND	362.632	2,039%	2,305%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Società Italiana di Revisione e Fiduciaria S.p.A.	230.297	1,295%	1,464%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION INTERNATIONAL	229.965	1,293%	1,462%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Società per Amministrazioni Fiduciarie S.p.A.	228.228	1,283%	1,451%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Government of Norway	192.406	1,082%	1,223%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
First Capital S.p.A.	191.059	1,074%	1,215%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Banca Popolare di Puglia e Basilicata Società Cooperativa	180.000	1,012%	1,144%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A.	317.735	1,786%	2,020%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Banca Finnat Euramerica S.p.A.	124.807	0,702%	0,793%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Curioni Giovanni Francesco	111.750	0,628%	0,710%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza

Totale Azioni ordinarie Net Insurance S.p.A. 17.787.464  
 Totale Azioni proprie 2.056.597  
 Totale Azioni con diritto di voto (netto az. proprie) 15.730.867



ALLEGATO "A" AL VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 APRILE 2021

Nominativo	N° Azioni	% (su tot. Azioni ordinarie)	% Azioni con diritti di voto (az. Ordinarie al netto delle azioni proprie)	In proprio	Per delega
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC - ALGEBRIS CORE ITALY FUND	94.736	0,533%	0,602%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Rosmarini Gianpiero Stefano	90.569	0,509%	0,576%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Battista Andrea	82.796	0,465%	0,526%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
AXA FRANCE IARD	62.990	0,354%	0,400%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Molteni Annalisa	59.326	0,334%	0,377%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Cuturi Andrea	42.620	0,240%	0,271%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Cantarelli Enrico	35.922	0,202%	0,228%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Pittana Fabio	23.883	0,134%	0,152%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Di Capua Luigi	23.441	0,132%	0,149%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Longo Stefano Umberto	21.310	0,120%	0,135%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Trevisan Dario	21.310	0,120%	0,135%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Vignoletti Rossella	21.310	0,120%	0,135%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Fontana Sergio	17.450	0,098%	0,111%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
ACOMEA PATRIMONIO ESENTE	13.847	0,078%	0,088%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Migliardi Ello	13.650	0,077%	0,087%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza

Totale Azioni ordinarie Net Insurance S.p.A. 17.787.464  
 Totale Azioni proprie 2.056.597  
 Totale Azioni con diritto di voto (netto az. proprie) 15.730.867



ALLEGATO "A" AL VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 APRILE 2021

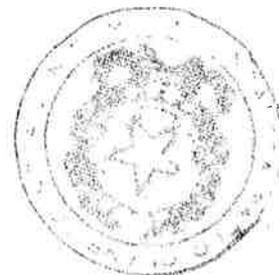
Nominativo	N° Azioni	% (su tot. Azioni ordinarie)	% Azioni con diritti di voto (az. Ordinarie al netto delle azioni proprie)	In proprio	Per delega
Fentana Vincenzo	9.975	0,056%	0,063%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Saraceni Giovanna	6.750	0,038%	0,043%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Tegazzini Romana	4.262	0,024%	0,027%		il Rappresentante Designato individuato nello Studio Legale Trevisan & Associati in audio/video conferenza
Il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti - Marina Cordopatri					in audio/video conferenza

Totale Azioni ordinarie Net Insurance S.p.A. 17.787.464  
 Totale Azioni proprie 2.056.597

Totale Azioni con diritto di voto (netto az. proprie) 15.730.867

*Il Segretario*  
 dott. Luigi Di Capua

*Il Presidente*  
 dott.ssa Luisa Todini



**Assemblea Ordinaria di Net Insurance S.p.A.  
del 28 aprile 2021**

**Consiglio di Amministrazione:**

- Luisa Todini – Presidente

[Handwritten signature]

- Andrea Battista – Consigliere

[Handwritten signature]

- Laura Santori – Consigliere

ASSENTE GIUSTIFICATO

- Roberto Romanin Jacur – Consigliere

ASSENTE GIUSTIFICATO

- Mayer Nahum – Consigliere

IN AUDIO VIDEO CONFERENZA

- Matteo Carbone – Consigliere

ASSENTE GIUSTIFICATO

- Andrea Maralla – Consigliere

ASSENTE GIUSTIFICATO

- Anna Doro – Consigliere

IN AUDIO VIDEO CONFERENZA

- Monica Regazzi - Consigliere

IN AUDIO VIDEO CONFERENZA

**Collegio Sindacale:**

- Antonio Blandini – Presidente

IN AUDIO VIDEO CONFERENZA

- Marco Gulotta – Sindaco effettivo

IN AUDIO VIDEO CONFERENZA

- Vincenzo Sanguigni – Sindaco effettivo

IN AUDIO VIDEO CONFERENZA