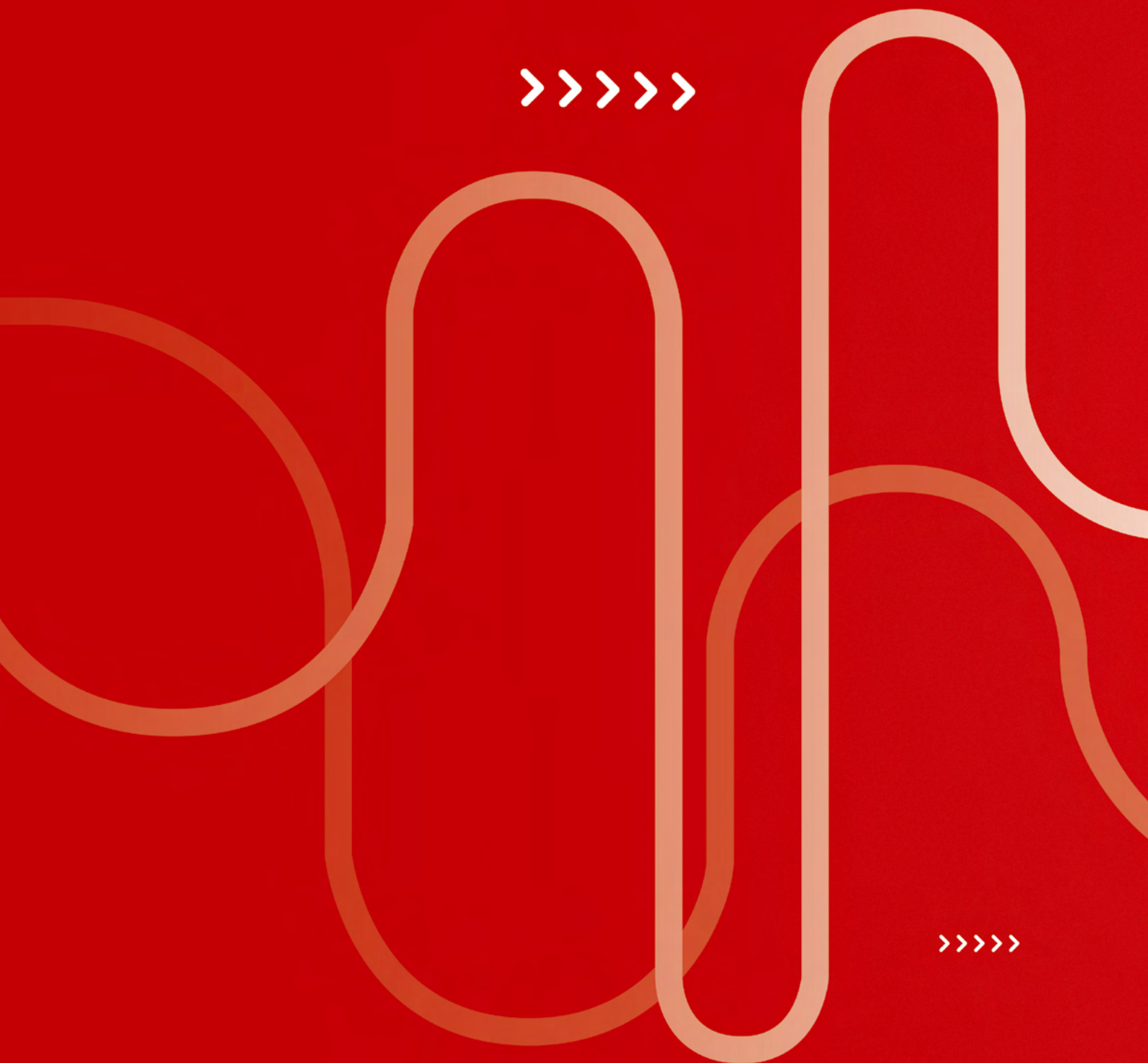




UnipolSai
ASSICURAZIONI



2021

**Directors' Reports and proposals on the items of the agenda
of the Shareholders' Meeting of April 27, 2022**

ORDINARY AND EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

27 APRIL 2022 ON A SINGLE CALL

REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS

**(prepared pursuant to Art. 125-ter of Italian Legislative Decree No. 58 of
24 February 1998**

and Arts. 72, 73 and 84-ter of CONSOB Issuers' Regulation)

AGENDA

IN THE ORDINARY SESSION

1. 2021 financial statements.

- a) Establishment of a reserve taxable on distribution pursuant to article 110 Law Decree no. 104/2020.
- b) Approval of the financial statements as at 31 December 2021; Directors' report; Report by the board of statutory auditors and independent audit report. Consequent and related resolutions.
- c) Allocation of the profits for the 2021 financial year and dividend distribution. Consequent and related resolutions.

2. Appointment of the board of directors and its chairperson for financial years 2022, 2023 and 2024; establishment of the remuneration due to the directors.

- a) Establishment of the number of members of the board of directors for financial years 2022, 2023 and 2024. Consequent and related resolutions.
- b) Appointment of the board of directors for financial years 2022, 2023 and 2024. Consequent and related resolutions.
- c) Appointment of the chairperson of the board of directors for financial years 2022, 2023 and 2024. Consequent and related resolutions.
- d) Establishment of the remuneration of members of the board of directors for financial years 2022, 2023 and 2024. Consequent and related resolutions.
- e) Authorisations in accordance with article 2390 of the civil code. Consequent and related resolutions.

3. Report on the policy on remuneration and the payments made. Consequent and related resolutions.

- a) Approval of the first section of the report on the policy on remuneration and the payments made in accordance with article 123-ter, paragraph 3 of Legislative Decree no. 58/1998 (Consolidated Law on Finance) and articles 41 and 59 of Institute for the Supervision of Insurance "IVASS" Regulation 38/2018.
- b) Resolution on the second section of the report on the policy on remuneration and the payments made in accordance with article 123-ter, paragraph 6 of Legislative Decree no. 58/1998 (Consolidated Law on Finance).

4. **Compensation plan based on financial instruments pursuant to article 114-*bis* of the Legislative Decree no 58/1998 (Consolidated Law on Finance). Consequent and related resolutions.**
5. **Acquisition and arrangements for treasury shares and shares of the parent company. Consequent and related resolutions.**
6. **Update of the shareholders' meeting rules. Consequent and related resolutions.**

In the extraordinary session

7. **Amendments to the articles of association. Consequent and related resolutions.**
 - a) Extension of the company duration and consequent amendment of article 4.
 - b) Amendment to article 6 ("Capital Measurement") in order to update the equity elements of the non-life and life operations in accordance with article 5 of ISVAP (Supervisory Body for Private Insurance) Regulation no. 17 of 11 March 2008.

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS' MEETING ON AGENDA ITEM NO. 1 OF THE ORDINARY MEETING

2021 Financial Statements.

- a) Establishment of a reserve subject to suspended taxation pursuant to article 110 of Decree Law no. 104/2020.
- b) Approval of the Financial Statements as at 31 December 2021; Report of the Board of Directors; Board of Statutory Auditors' and Independent Auditors' Reports. Related and consequent resolutions.
- c) Allocation of the profit for the year 2021 and distribution of the dividend. Related and consequent resolutions.

Dear Shareholders,

concerning the description of the first item of the agenda for the Ordinary Shareholders' Meeting, please refer to the information published as required by law within the annual Financial Report and, in particular, to the issues included in the Management Report prepared by the Board of Directors of UnipolSai Assicurazioni S.p.A ("UnipolSai" or the "Company") as well as the reports by the Board of Statutory Auditors and by the Independent Auditors, EY S.p.A.; such documentation will be made publicly available in its entirety as prescribed by law at the Company's registered office and on its website (www.unipolsai.com) under *Governance/Shareholders' Meetings/2022/Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting of 27 April 2022*.

The consolidated financial statements and the other documents pursuant to Art. 154-ter, paragraph 1 of Italian Legislative Decree no. 58/1998, shall also be made available as described above.

Please note - first and foremost - that following the entry into force of EU Regulation 815/2018, starting from those concerning the year 2021, the annual financial reports of issuing companies must be prepared in XHTML format and the information in the consolidated financial statements (financial statements and certain identifying data of the issuer) must be marked up using XBRL specifications according to the technical requirements laid out in the European Single Electronic reporting Format (ESEF). The documentation constituting the 2021 annual financial report (consolidated financial statements and draft separate financial statements, accompanied by the relative management reports) was as a result prepared in accordance with such technical requirements.

As regards the proposed establishment of a reserve subject to suspended taxation, please note that Decree Law no. 104 of 14 August 2020 (the "Decree") - "Urgent measures to support and relaunch the economy", converted with amendments into Law no. 126 of 13 October 2020 as amended by Law no. 178 of 30 December 2020 (the 2021 Budget Law) - allows companies (Art. 110, paragraphs 8 and 8-bis) to obtain the

tax recognition of the higher carrying amounts recognised in the financial statements with respect to property, plant and equipment, intangible assets and goodwill by paying a substitute tax at the rate of 3%.

Law no. 234 of 30 December 2021 (the 2022 Budget Law) thereafter added paragraph 8-*ter* to Art. 110 of the Decree, extending the period for the deduction of the amortisation of the higher values recognised for tax purposes, relating to goodwill and trademarks, to fifty years.

The UnipolSai Board of Directors deemed it economically beneficial to apply such provisions, approving the exercise of the option for realignment in relation to the higher carrying amounts relating to goodwill and real estate, to the extent of Euro 318,051,804.93 and Euro 24,778,684.34, respectively, for a total of Euro 342,830,489.27 (of which Euro 287,423,849.85 relating to the Non-Life business and Euro 55,406,639.42 relating to the Life business), corresponding to a substitute tax due of Euro 10,284,914.68 (of which Euro 8,622,715.50 attributed to the Non-Life business and Euro 1,662,199.18 attributed to the Life business).

As a result of the provisions of Art. 14 of Law no. 342 of 21 November 2000, to which the Decree refers, against the realignment a tax restriction is required on the financial statement reserves in an amount equal to the higher carrying amount subject to realignment net of the substitute tax due and, therefore, for a total of Euro 332,545,574.59 (of which Euro 278,801,134.35 attributed to the Non-Life business and Euro 53,744,440.24 attributed to the Life business).

The tax restriction requires the reserve to be subject to taxation, gross of substitute tax, to be borne by the Company and the Shareholders in the event of distribution to the Shareholders.

It is proposed that such tax restriction be placed by using part of the extraordinary profit reserve, renamed "Realignment reserve pursuant to DL 104/2020".

This restriction is described in the specific section of the notes to the separate financial statements as at 31 December 2021.

Furthermore, in relation to the proposed distribution of the dividend, it should be noted that UnipolSai boasts significant current and forward-looking capital strength, with an individual Solvency Ratio as at 31 December 2021 of 326% (using the Partial Internal Model as authorised by IVASS), with an excess capital of roughly Euro 6.7 billion, already deducting the dividend proposed for distribution for the year 2021. Therefore, it is deemed that all requirements are met to proceed with the distribution of such dividend.

The Board of Directors therefore hereby submits the following resolution proposals.

**Proposed establishment of a reserve subject to suspended taxation
pursuant to Art. 110 of Decree Law no. 104/2020**

"The Ordinary Shareholders' Meeting of UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ("UnipolSai" or the "Company"),

- having viewed the Management Report of the Board of Directors as at 31 December 2021,*

hereby resolves

to approve the establishment of a reserve subject to suspended taxation pursuant to Art. 110 of Decree Law no. 104/2020, by placing a tax restriction in the amount of Euro 332,545,574.59, of which Euro 278,801,134.35 attributed to the Non-Life business and Euro 53,744,440.24 attributed to the Life business, using part of the extraordinary profit reserve, renamed "Realignment reserve pursuant to DL 104/2020".

Proposed approval of the 2021 financial statements

"The Ordinary Shareholders' Meeting of UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ("UnipolSai" or the "Company"),

- having examined the Company's draft financial statements as at 31 December 2021, accompanied by the annexes and documentation required by Legislative Decree no. 209 of 7 September 2005, as well as the annexes and additional documents drawn up pursuant to ISVAP Regulation no. 22 of 4 April 2008, as subsequently amended;*
- having viewed the Management Report of the Board of Directors as at 31 December 2021;*
- having accepted the Board of Statutory Auditors' Report and the report prepared by the company EY S.p.A. appointed to serve as the independent auditor;*
- having examined the results of said draft financial statements of UnipolSai, which recorded profit for the year totalling Euro 648,137,176.14, of which Euro 487,622,751.09 relating to the Non-Life business and Euro 160,514,425.05 relating to the Life business,*

hereby resolves

to approve the financial statements of UnipolSai as at 31 December 2021, accompanied by the Directors' Report, recording profit for the year of Euro 648,137,176.14, of which Euro 487,622,751.09 relating to the Non-Life business and Euro 160,514,425.05 relating to the Life business."

**Proposed approval of the allocation of profit for the year
and distribution of the dividend**

“The Ordinary Shareholders’ Meeting of UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (“UnipolSai” or the “Company”),

- having approved the financial statements of the Company as at 31 December 2021, which closed with profit for the year of Euro 648,137,176.14 (the “Profit for the Year”), of which Euro 487,622,751.09 relating to the Non-Life business and Euro 160,514,425.05 relating to the Life business;*
- having acknowledged that the legal reserve existing in the financial statements as at 31 December 2021 and unchanged at the current date, has already reached the limit of 20% of the share capital;*
- having also acknowledged that at today's date, UnipolSai directly owns 1,918,624 treasury shares,*

hereby resolves

- to approve the proposed allocation of the Profit for the Year as at 31 December 2021, in compliance with Art. 27 of the By-Laws as follows:*
 - distribution to all of the Shareholders of the Company of a total of Euro 537,281,762.12, of which Euro 404,172,094.69 relating to the Non-Life business and Euro 133,109,667.43 relating to the Life business, and thus the distribution of a unit dividend, also in consideration of the redistribution pertaining to treasury shares, equal to Euro 0.19 for each entitled ordinary share, also with warning that the possible change in the number of treasury shares in the portfolio of the Company at the time of the distribution will have no impact on the amount of the unit dividend as established above, but will increase or decrease the amount allocated to the Extraordinary reserve;*
 - allocation of the residual Profit for the year – totalling Euro 110,855,414.02 – to the Extraordinary reserve posted in the item Other provisions of shareholders’ equity, of which Euro 83,450,656.40 attributed to the Non-Life business and Euro 27,404,757.62 attributed to the Life business;*
- to set the dividend payment date as 25 May 2022 (ex-dividend date of 23 May 2022 and record date of 24 May 2022).”*

Bologna, 24 March 2022

The Board of Directors

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS' MEETING ON AGENDA ITEM NO. 2 OF THE ORDINARY MEETING

Appointment of the Board of Directors and its Chairman for financial years 2022, 2023 and 2024; determination of the remuneration due to Directors.

- a) Determination of the number of members of the Board of Directors for financial years 2022, 2023 and 2024. Related and consequent resolutions.
- b) Appointment of the Board of Directors for financial years 2022, 2023 and 2024. Related and consequent resolutions.
- c) Appointment of the Chairman of the Board of Directors for financial years 2022, 2023 and 2024. Related and consequent resolutions.
- d) Determination of the remuneration of the members of the Board of Directors for financial years 2022, 2023 and 2024. Related and consequent resolutions.
- e) Authorisations pursuant to Art. 2390 of the Italian Civil Code. Related and consequent resolutions.

Dear Shareholders,

With the approval of the financial statements at 31 December 2021, the mandate granted to the Board of Directors of UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ("UnipolSai" or the "Company"), appointed by the Ordinary Shareholders' Meeting of 17 April 2019, comes to an end, the term of office having expired.

We invite you, therefore, to resolve first of all – in compliance with the relevant laws and regulations in force, as well as with the By-Laws – on the appointment of the administrative body for the years 2022, 2023 and 2024 and therefore until the Meeting called to approve the financial statements at 31 December 2024; and this according to the procedures and conditions set forth in Art. 13 of the By-Laws, which envisages a list voting mechanism, suitable for allowing, as required by law, one Director to be elected by the minority, as well as on the basis of CONSOB Executive Decision No. 60 of 28 January 2022, which established the minimum participation percentage required for the submission of lists.

We note, in this respect, that the By-Laws provide for the Board of Directors to have no less than 9 and no more than 19 members, that the Directors' term of office is three years, or else the shorter term set by the Meeting at the time of the appointment, and that Directors may be re-elected.

Members of the Board of Directors are elected on the basis of lists submitted by those shareholders who at the time they are submitted are entitled to vote at the relevant Shareholders' Meeting. The candidates on each list must be listed by means of a serial number.

Shareholders who submit a "minority list" are also recipients of the recommendations

issued by CONSOB with communication No. DEM/9017893 of 26 February 2009. Specifically, the Shareholders who submit a “minority list” must file, with the list, a statement of the absence of affiliation, even indirectly, as provided by Art. 147-ter, Par. 3, of the TUF and Art. 144-quinquies of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 as amended (Issuers’ Regulation), with the controlling Shareholder.

The new Board of Directors must be appointed in compliance with regulations on gender balance pursuant to Art. 147-ter, Par. 1-ter of Italian Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (Consolidated Law on Finance, or “TUF”). Each list containing a number of candidates equal to or higher than three must include a number of candidates belonging to the less represented gender which ensures that each list complies with that balance. Specifically, at least two-fifths of the members of the Board of Directors must belong to the least represented gender, rounded up in the event of a fraction; therefore, each list containing a number of candidates equal to or greater than three must have a number of candidates belonging to the least represented gender which ensures that within each list gender balance is respected to the minimum extent required by regulations in force, rounding, in the case of a fraction, alternatively: (a) down, for lists containing fewer than five candidates; or (b) up, for lists containing at least five candidates.

The Directors must meet the requirements of fitness for office established, insofar as applicable to them, by Ministerial Decrees No. 220/2011 and No. 162/2000.

With reference to the Directors’ independence, in compliance with Art. 16, Par. 1, letter d) of CONSOB Regulation No. 20249 of 28 December 2018 (“Market Regulation”), Art. 13 of the By-Laws establish that, since UnipolSai is subject to the direction and coordination of Unipol Gruppo S.p.A. (Italian company with shares listed in regulated markets), a majority of the Board of Directors must consist of members qualified as independent, pursuant to both Art. 148, Par. 3 of the TUF, and the Corporate Governance Code for listed companies (the “Code”), with those who hold the office of Director of Unipol Gruppo not being considered independent.

In view of the above, we also note – referring, for anything not specifically mentioned here, to the aforementioned provision of the By-Laws – that:

- lists containing the names of the candidates – in a number no higher than 19, in sequential order – must be deposited at the registered office of the Company, as indicated in the Meeting notice, at least 25 days before the date of the Meeting (and, therefore, by 2 April 2022) and the Company shall make them available to the public at the registered office and on its website, in compliance with the methods required by current legal and regulatory provisions, at least 21 days before the date set for the Meeting (and, therefore, by 6 April), the deadline by which the documentation proving legitimate entitlement to submit lists must also be received;
- according to the provisions of the aforementioned CONSOB Executive Decision No. 60 of 28 January 2022, the right to submit lists pertains to Shareholders

- who, alone or with other Shareholders, hold at least 1% of the share capital; the ownership of the stake required for the submission of the lists is established on the basis of the shares that are entered for the submitting Shareholder(s) on the day that the lists are deposited at the Company;
- each entity submitting a list, the parties to a material shareholders' agreement for the purposes of Art. 122 of the Consolidated Law on Finance, regarding financial instruments issued by the Company, the holding company, subsidiaries and those which are subject to common control for the purposes of Art. 93 of the TUF, cannot submit nor participate in submitting more than one list, not even through a third party or a trust company, and cannot vote, not even through a third party or a trust company, for lists other than the list they have submitted individually or jointly with others. Any support and votes cast in breach of such provision shall not be attributed to any list;
 - in order to be eligible each candidate may appear on only one list.

Without prejudice to what is specified above with reference to the provisions of the Market Regulation, the lists containing a number of candidates equal at least to the minimum number of members of the Board of Directors laid out in the By-Laws must also contain and expressly specify some parties meeting the independence requirements established by the By-Laws. Where the number of candidates meeting the independence requirements is equal to the minimum number established above, the last sequential number of said lists cannot be assigned to an independent candidate.

Again pursuant to Art. 13 of the By-Laws, Shareholders submitting a list must deposit, simultaneously and jointly with the list:

- i) statements in which the individual candidates accept their nomination and state that there are no grounds for their ineligibility or incompatibility, and that the requirements for the assumption of the position are met;
- ii) a curriculum vitae of the candidates, with their personal and professional characteristics and appropriate indication of their suitability to qualify as independent;
- iii) any additional information required by legal and regulatory provisions, indicated in the notice of Meeting.

With each list, the Company must also receive – even after the list itself is filed, but at any rate no later than 21 days before the date set for the Meeting – a certificate issued by an authorised intermediary proving the ownership of the number of shares required by current legal and regulatory provisions at the time the list is filed.

Lists that are submitted without the methods referred to above being observed are deemed not to have been submitted.

With reference to independence pursuant to the Code, please note in particular that,

pursuant to Recommendation No. 7 of the Code, a director is not generally considered independent, amongst other cases:

- i) if, directly or indirectly (for example through subsidiaries or companies of which he or she is executive director or as a partner of a professional practice or a consulting company) he or she has, or has had in the three prior financial years, a significant commercial, financial or professional relationship:
 - with the company or companies it controls, or with the relative executive directors or top management;
 - with a party which, also together with others through a shareholders' agreement, controls the company; or, if the controlling entity is a company or organisation, with the related executive directors or top management;
- ii) if he or she receives, or has received in the three prior financial years, from the company, its subsidiary or the holding company, significant remuneration in addition to the fixed compensation for the office and that established for participation in the Board Committees recommended by the Code or established by regulations in force.

In this regard, the policy on the requirements of suitability for office approved by this Board of Directors, most recently on 18 March 2021 (the "Fit&Proper Policy"), establishes that, for the assessment of significance pursuant to points i) and ii) above, it is necessary to take into consideration, insofar as of specific interest here:

- the annual amount paid for any professional and/or other services rendered to the company and/or holding company and/or subsidiaries that exceeds 5% of the annual turnover of the Director or of the company or entity over which the Director has control or is an executive director of the professional practice or consulting company of which he or she is a partner or shareholder or, at any rate, exceeding Euro 500,000 per year;
- any compensation received for offices also held in the holding company and/or subsidiaries, where these exceed a total of Euro 200,000 per year;
- any personal and financial situations which could result in conflicts of interest and also potentially hinder the independent judgement of the Director, in any event with the performance of corporate management in the interest of the Company remaining ensured, consistent with the objectives of sound and prudent management.

If the Director is also a partner of a professional practice or a consulting company, even irrespective of the quantitative parameters mentioned above, the significance of the professional relations which could have an effect on his or her position and role within the practice or the consulting company or which in any event relate to significant transactions of the Company and the Unipol Group is evaluated.

It should also be remembered that candidates for the office of Director must comply with the provisions of the Regulation on limits on the plurality of offices held, adopted by its Board of Directors and available on the website of the Company at the address www.unipolsai.com, in the Governance section.

Please also note that if only one list or no lists are presented, or if the lists submitted do not contain a sufficient number of candidates to ensure the appointment of the minimum number of Directors established pursuant to the foregoing, the Shareholders' Meeting resolves with the majorities provided by law, disregarding the voting list mechanism, in any event ensuring the presence of a number of independent Directors and respect for gender balance at least matching the number required by the applicable provisions of law.

Lastly, please note that, in compliance with industry regulations and the recommendations of the Code, taking into account the results of the annual assessment on the size, composition and functioning of the Board and its Committees ("Board Performance Evaluation"), the administrative body expresses to the Shareholders, in view of each new Board appointment, its orientation concerning its quantitative and qualitative composition considered optimal (the "Advice").

The Board of Directors in office, supported by the Appointments and Corporate Governance Committee, also taking into account the Diversity Policy with regard to the composition of the corporate bodies that it approved in compliance with the provisions of Art. 123-*bis*, Par. 2, letter d-*bis*, of the TUF, as well as having reviewed and considered the results emerging from the Board Performance Evaluation activities, expressed its Advice, published on the Company's website and in any event annexed to this Report.

As set forth in the Advice, this outgoing administrative body recommends to those submitting a list containing a number of candidates exceeding half of the members to be elected, to indicate their candidate for the position of Chairman of the Board of Directors, formulating, if applicable, a dedicated resolution proposal to be submitted to the Shareholders' Meeting.

Shareholders intending to make proposals with respect to the remuneration of the Directors are invited to submit them, as specified in the Meeting notice, by 11 April; they will be published on the Company's website by 12 April.

Lastly, we propose to allow the newly appointed Directors, pursuant to Art. 2390 of the Italian Civil Code and within the applicable legal limits, to be part, or become part, of Boards of Directors of other companies.

Bologna, 10 February 2022

The Board of Directors

Annex: Advice of the Board of Directors in office on the size and qualitative composition of the new administrative body

UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.
BOARD OF DIRECTORS

ADVICE FOR SHAREHOLDERS
ON THE SIZE AND QUALITATIVE COMPOSITION
OF THE BOARD OF DIRECTORS FOR THE 2022-2024 THREE-YEAR PERIOD

Bologna, 10 February 2022

1. Foreword

In compliance with the recommendations of the Corporate Governance Code for listed companies (the "**Corporate Governance Code**") and the provisions of IVASS Regulation No. 38 of 3 July 2018¹ as well as the Guidelines on system of governance issued by EIOPA², the Board of Directors of UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (also the "**Board**" or the "**Administrative Body**" and "**UnipolSai**" or the "**Company**"), with the support of the Appointments and Corporate Governance Committee, drafted its advice on the size and qualitative composition deemed optimal in view of the appointment of the new Administrative Body for the 2022-2024 three-year period (the "**Advice**") at the Company's next Ordinary Shareholders' Meeting, scheduled for 27 April 2022 (the "**Shareholders' Meeting**").

Specifically, the Advice is drafted with the hope that Shareholders, at the time of submission of the candidate lists for the new Board of Directors, assess, also in light of it, the personal characteristics, experience, also in management positions, and gender of the candidates, in proportion to the size of the Company, the complexity and specificity of the business sector in which it operates, and the size of the Administrative Body.

To that end, pursuant to Art. 123-*bis*, Par. 2, letter d-*bis* of Italian Legislative Decree No. 58/1998 (Consolidated Law on Finance, the "**TUF**"), the Board of Directors has approved a diversity policy for the composition of the corporate bodies, which provides guidelines for the formulation of the Advice (the "**Diversity Policy**", available on the Company's website in the corporate governance section).

The Advice must take into account the results of the self-assessment on the size, composition and functioning of the Board and its Committees (the "**Board Performance Evaluation**"). This self-assessment was carried out annually over the 2019-2021 three-year period and had a specific focus on the areas to be seen as strengths and on those that need to be studied to allow the outgoing Administrative Body to express a synthetic opinion on the findings obtained during the year that just ended and, in particular, of the full mandate of the Board and, therefore, on the evolution over its term of office.

¹ In particular, Art. 5, Par. 2, letter z) of IVASS Regulation No. 38/2018 establishes that the Board of Directors must express "...guidelines on the professional figures whose presence in the Board is deemed appropriate and propose any corrective actions".

² The Guidelines on system of governance issued by EIOPA establish, inter alia, that the administrative body pursuant to Art. 1.28 Sect. 1 "should have an appropriate knowledge of the corporate organisation of the group, the business model of its different entities and the links and relationships between them and the risks arising from the group's structure" and in compliance with Art. 1.43 of Section 3, "should collectively possess appropriate qualification, experience and knowledge about at least: a) insurance and financial markets; b) business strategy and business model; c) system of governance; d) financial and actuarial analysis; e) regulatory framework and requirements".

2. Size of the Board of Directors

In accordance with Art. 13 of the By-Laws in force, the Administrative Body of UnipolSai shall comprise no fewer than 9 and no more than 19 members. Its current size, as approved by the Shareholders' Meeting on 17 April 2019, is 18 members.

The outgoing Administrative Body believes that, for the purposes of the assessment of the quantitative composition of the Board, it is necessary to keep into account different criteria and different requirements arising from the specific characteristics of the Company and its areas of operation, and try to reconcile these requirements.

The size of the Board of Directors must adequately support the tasks of strategic direction that the Board will be called to carry out, taking account of the need to articulate the delegation of the functions of analysis and propositional and advisory support to its internal Committees, and the need to ensure their adequate operation.

In that regard, in relation to the size, management and organisational structure of the Company, the specific role of UnipolSai as an issuer with shares listed on the Euronex Milan Market managed by Borsa Italiana S.p.A. as well as the characteristics of the business of the various entities headed by UnipolSai must be considered, which - as well as all of the other insurance companies of the Unipol Group - also include companies instrumental to the exercise of the insurance activity (including those performing real estate activity) as well as companies operating in diversified sectors (including hotels, health, agriculture and car rental).

These characteristics lead to the adoption of a Board composition able to give an adequate contribution to the strategies for the direction and management of activities, as well as to have such a number of members as to ensure the efficient operation of the internal board Committees, also taking into account the need to ensure an efficient balancing of the competencies within these committees.

**** _ ****

In this regard - also following the Board Performance Evaluation and taking into account the requirement of diversification of the competencies deemed necessary, as well as the size and complexity of the business performed directly and/or indirectly by the Company - the Board of Directors, with the support of the Appointments and Corporate Governance Committee, deems that the current number of Board members is adequate, taking into account the positive operation dynamics noticed by the outgoing Board of Directors in the course of its term of office and believing that the composition of the new Administrative Body should at any rate guarantee the efficient and effective management of this body's operations, making possible the in-depth study of issues and allowing all members to express themselves and give their personal contribution to the development of a fruitful dialogue, also with regard to the operation of the Board Committees.

3. Qualitative composition of the Board of Directors

We shall start by recalling that the regulations that apply to the Company provide for specific requirements of fitness for office that must be met by the members of the Administrative Body, also identifying certain cases of ineligibility or incompatibility.

That said, with regard to the qualitative composition of the Board of Directors, the Diversity Policy states that:

- the Directors are for the most part non-executive, able to provide adequate contribution to the board activities, enhancing the internal debate with competencies of a general strategic or technical nature, even formed outside the Company, so as to be able to analyse the different issues debated from different viewpoints, thereby contributing to spurring dialogue, which is the necessary requirement of a collegial, well-considered and informed decision;
- in conformity with CONSOB Regulation No. 20249 of 28 December 2017 (the "**Market Regulation**"), as UnipolSai is a listed issuer subject to management and coordination activity by another listed issuer (*i.e.* Unipol Gruppo S.p.A.), the Board must be mainly composed of independent Directors, in accordance with both the Consolidated Law on Finance and the Corporate Governance Code, thereby facilitating - *inter alia* - a heterogeneous composition of the board committees;
- in compliance with the provisions of the Company's By-Laws and provisions of law in force on gender balance, the Board of Directors must be made up for at least two-fifths (rounded upwards) of Directors belonging to the "least represented" gender;
- a balanced composition of different levels of seniority in office and age brackets must be guaranteed within the Board of Directors, thereby sharing in any case the significant value that the experience accrued and knowledge of the activities and dynamics of the Group may bring in terms of a contribution to the effective operation of the Board;
- to ensure the proper execution of their tasks and guarantee the effectiveness of the role, the Directors are able to devote adequate time and resources to the execution of their mandate;
- the managerial and/or professional and/or academic and/or institutional profiles of each of the Directors, according to the provisions of the applicable industry regulations, are suitable to allow the Administrative Body to have, as a whole, technical skills and experiences that are different and complementary to each other, in order to fulfil its tasks.

In this regard, please recall that UnipolSai is subject to the provisions of Art. 76 of Italian Legislative Decree No. 209 of 7 September 2005 (Private Insurance Code, the "**CAP**") on the requirements of professionalism, integrity and independence as well as situations

of ineligibility and incompatibility established for parties carrying out administration, management and control functions at insurance companies; the Board checks that such requirements are met, also taking into account the Policy on fitness for office approved by the Administrative Body (the "**Fit&Proper Policy**").

Moreover - considering the qualified investments held by UnipolSai, including in companies operating in the banking and/or financial sectors - when required by regulations in force over time and/or the competent domestic and/or foreign Authorities, the Board of Directors checks that its members meet the requirements necessary for investment in such companies.

Looking in more detail to the theoretic profiles of the candidates for the offices of Director suitable to ensure the optimal qualitative composition – without prejudice, as it was said before, to the requirements made in this respect by the current regulations that apply to UnipolSai – the Board of Directors, with the support of the Committee, also in light of the outcome of the self-assessment carried out annually over the three-year period, has defined a set of competencies believed to be necessary to the Administrative Body for the proper and effective execution of its tasks, also taking into account:

- what is stated in that regard by the cited national legislation applicable to the insurance sector³, according to the principle of proportionality⁴, taking account of the Fit&Proper Policy;
- to the indications issued by the European institutions and authorities⁵;
- the functions assigned to the Board, its operation and the establishment of Committees within the Board, as well as the complexity and size of the Company, the type of activity carried out and its listing in regulated markets⁶;

³ At present, the reference sector regulations are provided by, as noted above, IVASS Regulation No. 38/2018, which - at Art. 5, Par. 2, letter n) - provides that "*the administrative body is, as a whole, in possession of adequate technical competences at least with respect to insurance and financial markets, governance systems including personnel incentivising systems, financial and actuarial analysis, regulatory framework, commercial strategies and business models.*"

⁴ Pursuant to Art. 30 of the Private Insurance Code: "*1. The company shall adopt an effective corporate governance system that allows a sound and prudent management of the activity. The system of governance is proportional to the nature, size and complexity of the activity of the Company.*"

⁵ At EU level, Art. 273, Pars. 2 and 3 of Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35, of 10 October 2014, supplementing Directive 2009/138/EC (Solvency II), states the following:

"(...)

2. *The assessment of whether a person is fit shall include an assessment of the person's professional and formal qualifications, knowledge and relevant experience within the insurance sector, other financial sectors or other businesses and shall take into account the respective duties allocated to that person and, where relevant, the insurance, financial, accounting, actuarial and management skills of the person.*
3. *The assessment of whether members of the administrative, management or supervisory body are fit shall take account of the respective duties allocated to individual members to ensure appropriate diversity of qualifications, knowledge and relevant experience to ensure that the undertaking is managed and overseen in a professional manner.*"

⁶ In addition, pursuant to the Corporate Governance Code, at least one member of the Control and Risk Committee and the Remuneration Committee must be in possession, respectively, of adequate:

- experience in accounting and financial issues or risk management;
- knowledge and experience in financial issues or remuneration policies.

- to the best practices in place on the market.

In this regard, the Board notes also that the outcome of the Board Performance Evaluation have confirmed in general:

- the shared opinion that the current composition of the Board of Directors of the Company, overall, reflects the competencies believed to be necessary for its proper operation, also on the basis of the in-depth knowledge and the experience accrued by the Directors themselves in the execution of the current mandate and/or, if applicable, of previous mandates, as well as with the participation, for those who are members, in the meetings of the Board internal committees, and training programmes and refresher courses (induction session);
- satisfaction with regard to the level of diversity, in terms not only of age, gender and seniority of office but also of competencies and expertise, of the Board, even if in the presence of possible areas of improvement, which might be improved also thanks to the experience accrued in the exercise of the role and the participation in new induction sessions.

**** _ ****

This Board of Directors believes that, in general, its current structure adequately and properly reflects the various components (executive, non-executive, independent, gender and age/seniority in office) and the different competencies required.

This being said, the Board moreover recommends that, taking into account the result of the Board Performance Evaluation, also in light of the aforementioned induction activities, as well as what is set forth by the sector regulations referred to above, the professionalism and competencies represented within the new Administrative Body as a whole, in order to maintain its optimal composition, should fall within the following areas:

- *insurance and/or banking and/or financial and/or real estate business;*
- *trends of the economic-financial system and sector;*
- *strategic planning;*
- *business strategies and business models;*
- *accounting disclosure and financial and/or actuarial reporting systems;*
- *laws and regulations of the sector and corporate governance;*
- *internal controls and risk management;*
- *company organisation and remuneration;*
- *sustainability and Environmental, Social and Governance (ESG) factors;*
- *information technology/digital and operations.*

To ensure an adequate dialogue within the Administrative Body and allow it to take increasingly well-informed decisions, as well as to assign to the Directors different tasks

within the Board of Directors and its internal Committees, the outgoing Board also believes it is desirable, in compliance with the guidelines of the provisions for the sector, to have, within the Administrative Body, a plurality of competencies, experiences and cultures, general and specialised, since the simultaneous presence of diversified competencies and experiences ensures the complementarity of the professional profiles and encourages said dialogue and the efficient operation of the Board and the Committees.

Without prejudice to the fact that, with regard to the independence of the Directors, pursuant to the Market Regulation, as the Company is subject to the management and coordination of Unipol Gruppo S.p.A. (an Italian company with shares listed in regulated markets), the Company's Board of Directors must in any event consist of a majority of independent Directors, pursuant to the Consolidated Law on Finance as well as the Corporate Governance Code (with those holding the position of Director of Unipol Gruppo not being considered independent), please note that the Fit&Proper Policy has pre-defined the quantitative and qualitative criteria for evaluating the significance of certain circumstances - particularly those pursuant to letters c) and d) of Recommendation 7 of the Corporate Governance Code - which compromise, or appear to compromise the independence of a Director. Such criteria will be specifically summarised in the report of the Directors for the Shareholders' Meeting, which will be published within the terms established by regulations in force.

Furthermore, to identify the qualitative composition of the Board of Directors believed to be optimal, the Administrative Body in office, considering the guidelines of the Corporate Governance Code, reasserts the importance of ensuring that:

- (i) the aforementioned managerial and professional competencies are adequately represented, also keeping into account the benefits that may derive from the presence in this body of different genders and experiences, also ensuring a balanced combination of different ages and seniorities in office, assessing, on this last point, the possibility of keeping an adequate number of Directors currently in office;*
- (ii) in particular, keeping into account the laws and regulations of the sector, the Board has competencies, already available today, on internal controls and risk management, also in order to allow an adequate composition of the Control and Risk Committee;*
- (iii) the non-executive Directors are capable of ensuring adequate debate within the Board of Directors, in order to support knowledgeable joint decision-making, through the simultaneous presence of multiple types of knowledge, experiences and cultures, general and specialised, in order to ensure the complementary nature of the professional profiles and favour the efficient functioning of the Board of Directors and the board Committees.*

To ensure the proper execution of their tasks and guarantee the effectiveness of the role, the candidates for the office of Director should be able to devote adequate time and

resources to the performance of their duties.

Lastly, this Board of Directors recommends to those submitting a list containing a number of candidates exceeding half of the members to be elected, to provide adequate disclosure concerning the list's compliance with the Advice, also with reference to the criteria set forth in the Diversity Policy, and to indicate their candidate for the position of Chairman of the Board of Directors, formulating, if applicable, a dedicated resolution proposal to be submitted to the Shareholders' Meeting.

The Board of Directors

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS' MEETING ON AGENDA ITEM NO. 4 OF THE ORDINARY MEETING

Compensation Plan based on financial instruments, pursuant to Art. 114-bis of the Consolidated Law on Finance. Related and consequent resolutions.

Dear Shareholders,

The Board of Directors submits to you the proposed approval, pursuant to and in accordance with Art. 114-bis of Italian Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998 (the Consolidated Law on Finance or "TUF"), of a Compensation Plan based on financial instruments for the parties specified below (the "2022-2024 Compensation Plan" or the "Plan"), as the analogous plan approved by the Ordinary Shareholders' Meeting of UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ("UnipolSai" or the "Company") expired on 17 April 2019.

The 2022-2024 Compensation Plan – intended, at the publication date of this report, for the General Manager, Key managers, additional Relevant Personnel and other Managers of UnipolSai with the right to participate in the Plan based on what is set forth in the variable incentive system within the remuneration policies of the Company reviewed by the Shareholders' Meeting in previous item no. 3 on the agenda ("Remuneration policies") available to the public according to the terms and conditions of the law – establishes, subject to the fulfilment of specific conditions and the achievement of specific targets, the assignment to recipients of ordinary shares of the parent company Unipol Gruppo S.p.A. and UnipolSai ordinary shares, based on a performance share plan, in equal parts, starting from 2026, and:

- for the two subsequent years 2027 and 2028 for those who are not recipients of a particularly high amount of variable remuneration pursuant to the Letter to the market published by IVASS on 5 July 2018 containing "IVASS Guidance on application of the principle of proportionality in the system of governance of insurance and reinsurance companies and groups" (the "Guidelines");
- for the four subsequent years – i.e., 2027, 2028, 2029 and 2030 – for those to whom Guidelines apply in case of a particularly high amount of variable remuneration.

In keeping with the Remuneration policies, the 2022-2024 Compensation Plan is part of the above-mentioned incentive system for Company Managers, which governs and regulates the conditions and procedures for the disbursement of the variable component of remuneration, both short- and medium/long-term. Indeed, the Company is convinced that this incentive tool contributes to the spread of a corporate culture oriented towards creating sustainable value over time and direct participation in the results, and therefore of co-responsibility and real engagement in the pursuit of business targets, aligning the interests of Plan beneficiaries with those of Shareholders.

All the characteristics of the 2022-2024 Compensation Plan are described in the

Information Document, prepared in accordance with Article 114-*bis* of the Consolidated Law on Finance and Article 84-*bis* of CONSOB Regulation no. 11971/1999 (the “Issuers’ Regulation”) as amended, made available to the public within the terms and according to the procedures prescribed by Article 125-*ter* of the Issuers’ Regulation, and annexed to this Explanatory Report.

Therefore, the Board of Directors submits to the Ordinary Shareholders' Meeting the following resolution proposal.

Proposal

“The Ordinary Shareholders' Meeting of UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (“UnipolSai” or the “Company”),

– *in view of Art. 114-*bis* of Legislative Decree 24 February 1998, no. 58 (the “Consolidated Law on Finance”) and Art. 84-*bis* of CONSOB Regulation no. 11971, 14 May 1999, and subsequent amendments and integrations (the “Issuers' Regulation”);*

– *having acknowledged the Report of the Board of Directors (the “Report”) and the enclosed Information Document prepared in accordance with the aforementioned Art. 114-*bis* of the Consolidated Law on Finance,*

hereby resolves

– *to approve, pursuant to Article 114-*bis* of the TUF and Article 84-*bis* of the Issuers’ Regulation, the adoption of a performance share-based Compensation Plan for senior managers and managers of UnipolSai, in accordance with the Information Document and the relative Regulation (the “2022-2024 Compensation Plan” or the “Plan”);*

– *to vest the Board of Directors – and on its behalf the Chairman and General Manager, individually and with the express right of sub-delegation, in compliance with the governance principles set forth in the Remuneration policies adopted by the Company – with all of the most extensive powers necessary or appropriate to (i) adopt and fully implement the 2022-2024 Compensation Plan, making any necessary and/or appropriate additions and/or amendments to it as required by the applicable Supervisory Authority, and (ii) carry out all acts, obligations, formalities or communications that are necessary or appropriate for the implementation of the Plan.”*

Bologna, 24 March 2022

The Board of Directors

Annex Information Document prepared pursuant to Art. 114-*bis* of the Consolidated Law on Finance, with annexed Regulation of the 2022-2024 Compensation Plan.

Documento Informativo relativo al Piano di Compensi basato su strumenti finanziari di UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Esercizi 2022, 2023, 2024

Redatto ai sensi dell'articolo 114-*bis* del Decreto Legislativo
24 febbraio 1998, n. 58 e art. 84-*bis*, del Regolamento Emittenti
emanato da CONSOB con delibera del 14 maggio 1999 n. 11971 come
successivamente modificati e integrati

Documento Informativo relativo al Piano di Compensi basato su strumenti finanziari di UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Esercizi 2022, 2023, 2024

Redatto ai sensi dell'articolo 114-*bis* del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e art. 84-*bis*, del Regolamento Emittenti emanato da CONSOB con delibera del 14 maggio 1999 n. 11971 come successivamente modificati e integrati

24 marzo 2022

INDICE

GLOSSARIO.....	4
Nota introduttiva.....	7
1. I soggetti destinatari.....	8
2. Le ragioni che motivano l'adozione del Piano.....	9
3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti.....	14
4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti.....	16

GLOSSARIO

In aggiunta alle eventuali ulteriori definizioni contenute in altre parti del presente documento, ai fini del medesimo i termini e le espressioni di seguito riportati con le iniziali in maiuscolo avranno, in tutti i contesti in cui vengono utilizzati e indipendentemente dal loro uso in forma singolare o plurale, il significato ad essi attribuito di seguito.

Anno di Competenza	Ciascun anno solare in cui si suddivide il Triennio di Competenza e in relazione al quale viene verificato il raggiungimento delle <i>performance</i> utili ai fini della determinazione del Bonus STI e/o del Bonus LTI.
Assemblea	L'assemblea degli azionisti di UnipolSai.
Azioni	L'insieme delle Azioni Unipol e delle Azioni UnipolSai, oggetto di assegnazione ai Destinatari, alle condizioni e nei termini stabiliti dal Sistema UVP per l'erogazione degli incentivi di lungo termine (LTI).
Azioni Unipol	Le azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale di Unipol Gruppo S.p.A.
Azioni UnipolSai	Le azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale di UnipolSai Assicurazioni S.p.A.
Bonus Effettivo	L'ammontare effettivamente maturato della Remunerazione Variabile connessa al Sistema UVP, calcolato applicando al Bonus Potenziale il risultato delle condizioni di accesso, del livello di raggiungimento degli obiettivi di Gruppo e/o Società e del Livello di Performance Individuale. A seconda del contesto in cui è menzionato si intende dato dalla somma del Bonus STI e del Bonus LTI o riferito a uno solo dei due.
Bonus LTI o LTI	<i>Long Term Incentive</i> : l'ammontare del compenso variabile di lungo termine riferito ai risultati di <i>performance</i> nel Triennio di Competenza, subordinato al raggiungimento degli obiettivi riferiti al Triennio di Competenza e la cui erogazione avviene interamente in Azioni dopo il termine del Triennio di Competenza.
Bonus Potenziale	L'ammontare massimo dell'incentivo variabile connesso al Sistema UVP di incentivazione. A seconda del contesto in cui è citato si intende dato dalla somma dell'ammontare massimo del Bonus STI e dell'ammontare massimo del Bonus LTI o riferito a uno solo dei due.
Bonus STI o STI	<i>Short Term Incentive</i> : l'ammontare del compenso variabile di breve termine riferito ai risultati di <i>performance</i> di un determinato Anno di Competenza, subordinato al raggiungimento degli obiettivi riferiti all'Anno di Competenza e la cui erogazione avviene interamente in forma monetaria dopo il termine dell'Anno di Competenza.
Componente Variabile Particolarmente Elevata	Ai sensi degli Orientamenti IVASS, si intende la Remunerazione Variabile corrisposta ad Amministratori Esecutivi, al Direttore Generale, ai Dirigenti di Fascia <i>Executive</i> e ai Dirigenti di 1a Fascia destinatari di una Remunerazione Variabile potenzialmente superiore al 100% della Remunerazione Fissa.
Destinatario	Il soggetto a cui si applica il presente Piano di Compensi basato su strumenti finanziari.
Dirigenti con Responsabilità Strategiche	I soggetti che hanno il potere, la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo di UnipolSai quale società quotata. Sono individuati dal Consiglio di Amministrazione o dai consiglieri a cui venga attribuita apposita delega dal Consiglio di Amministrazione medesimo.

Documento Informativo	Il presente documento redatto ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF e dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti, nonché in coerenza con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti stesso.
Fascia	Classificazione dei Dirigenti del Gruppo Unipol correlata alla rilevanza e alla complessità del ruolo e della posizione. All'interno della medesima Fascia, i criteri di assegnazione del Bonus Potenziale tengono conto della complessità della posizione organizzativa, della famiglia professionale di appartenenza, della tipologia di ruolo, del livello di responsabilità assegnato e della <i>seniority</i> maturata nel ruolo.
Funzioni Fondamentali	La funzione di verifica della conformità delle norme (<i>Compliance</i>), la funzione di gestione dei rischi (<i>Risk Management</i>), la funzione di revisione interna (<i>Audit</i>), nonché la Funzione Attuariale.
Gruppo Unipol o Gruppo	Unipol e le Società da essa controllate.
Holding Period	Arco temporale della durata di 1 anno, durante il quale le Azioni attribuite a titolo di Bonus LTI sono soggette a un vincolo di restrizione alla vendita.
Livello di Performance Individuale	Per ciascun Anno di Competenza il valore compreso tra 0% e 100%, che esprime il livello di raggiungimento degli obiettivi individuali cui è subordinata l'erogazione del Bonus STI.
Obiettivi di Performance	Gli obiettivi di <i>performance</i> determinati da Unipol relativamente al Triennio di Competenza connessi alla creazione di valore sostenibile per gli azionisti e gli altri Stakeholder in coerenza con le prospettive e i piani di sviluppo strategico del Gruppo Unipol.
Orientamenti IVASS	Il documento emanato da IVASS il 5 luglio 2018 dal titolo "Orientamenti IVASS sull'applicazione del principio di proporzionalità nel sistema di governo societario delle imprese di assicurazione e riassicurazione e dei gruppi".
Personale Rilevante	I Destinatari la cui attività può avere un impatto significativo sul profilo di rischio aziendale, individuati in base ai criteri previsti dalla normativa regolamentare in materia, ivi compresi Amministratori Esecutivi, il Direttore Generale e i Dirigenti con Responsabilità Strategiche.
Piano 2022-2024 o Piano	Il Piano di assegnazione di Azioni disciplinato nel Documento Informativo e nel Regolamento del Piano 2022-2024.
Piano Industriale	Il piano industriale del Gruppo Unipol per il triennio 2022-2024.
Politiche di Remunerazione	Congiuntamente le Politiche di Remunerazione di Gruppo e le Politiche di Remunerazione di Comparto o di Società.
Politiche di Remunerazione di Comparto o di Società	Le Politiche di Remunerazione applicabili a un Comparto o a una Società del Gruppo, che integrano le Politiche di Remunerazione di Gruppo con i necessari adattamenti di natura regolamentare e/od operativa tipici del settore di appartenenza.
Politiche di Remunerazione di Gruppo	Le politiche di remunerazione definite dalla Capogruppo Unipol ai sensi degli artt. 71, secondo comma, lett. n) e 93 del Regolamento IVASS, che delineano i principi e le linee guida cui deve attenersi UnipolSai nella definizione delle proprie politiche di remunerazione.
Procedura Parti Correlate	Procedura definita ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 4 del Regolamento CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, in materia di operazioni con parti correlate.

RAL	La Retribuzione Annuale Lorda fissa, con esclusione del TFR, di qualunque accantonamento o versamento di natura e/o con finalità previdenziali a carico del datore di lavoro, e di qualunque Componente Variabile, sia essa corrisposta <i>una tantum</i> o in via continuativa, reiterata o differita, e con esclusione di qualsiasi bonus, indennità di trasferta, monetizzazione di componenti previdenziali. Costituisce il riferimento principale per la determinazione dell'incentivo variabile: a tale fine si considera il suo ammontare al 31 dicembre dell'Anno di Competenza.
Regolamento Emittenti	Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento del Piano 2022-2024 o Regolamento	Il regolamento recante la disciplina delle condizioni previste per l'assegnazione delle Azioni in attuazione del Piano 2022-2024.
Remunerazione Fissa	La parte di remunerazione che ha natura stabile e irrevocabile, determinata e corrisposta sulla base di criteri prestabiliti e non dipendente dalle <i>performance</i> del Gruppo e/o della Società e/o individuali, né da mutazioni di ruolo. Può comprendere RAL, indennità corrisposte a vario titolo, monetizzazione di componenti previdenziali, compensi corrisposti per la copertura di cariche amministrative e/o per la partecipazione a Comitati consiliari.
Remunerazione Variabile	La parte di compenso che non ha natura stabile e irrevocabile, il cui riconoscimento o la cui erogazione dipende dal raggiungimento delle <i>performance</i> del Gruppo e/o di UnipolSai e/o individuali ed è determinata e corrisposta sulla base delle condizioni previste nelle Politiche di Remunerazione di Gruppo e/o di Comparto/Società.
Sistema UVP	Denominazione del sistema di incentivazione variabile adottato per il personale dirigente di tutte le società del Gruppo Unipol.
Solvency II	Regime regolamentare a cui fa riferimento la Direttiva 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (c.d. Direttiva <i>Solvency II</i>).
Stakeholder	Tutti i soggetti portatori di un interesse specifico in UnipolSai, quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, gli azionisti, gli investitori, i dipendenti, gli agenti e collaboratori e le generazioni future.
Total Shareholder Return o TSR	Il ritorno per un investitore calcolato considerando sia le variazioni del prezzo dell'azione in un determinato periodo sia i dividendi distribuiti nello stesso periodo, ipotizzando che tali dividendi siano reinvestiti, al momento dello stacco, nelle Azioni stesse della Società.
Triennio di Competenza	Il periodo di osservazione e di misurazione dei risultati utili ai fini della determinazione del Bonus LTI. Coincide con il triennio di Piano Industriale del Gruppo.
TUF	Il D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.
Unipol o Capogruppo	Unipol Gruppo S.p.A.
UnipolSai o Società	UnipolSai Assicurazioni S.p.A.
Utile Lordo Consolidato	Utile lordo relativo al bilancio consolidato di Unipol.

Nota introduttiva

Il presente Documento Informativo è redatto ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF e dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti, nonché in coerenza con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti stesso.

Il Documento Informativo ha per oggetto il Piano, destinato ad Amministratori Esecutivi, al Direttore Generale, ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, all'ulteriore Personale Rilevante e agli altri Dirigenti di UnipolSai, ed è stato predisposto in vista dell'Assemblea convocata in sede ordinaria in unica convocazione per il giorno 27 aprile 2022 per deliberare, *inter alia*, in merito al Piano.

Il Piano è da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi dell'articolo 114-bis, terzo comma, del TUF e dell'articolo 84-bis, secondo comma, del Regolamento Emittenti, in quanto rivolto anche ad Amministratori Esecutivi, qualora nominati, al Direttore Generale, nonché agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche.

Le informazioni previste dallo Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti che non sono contenute nel presente Documento Informativo saranno fornite secondo le modalità di cui all'art. 84-bis, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

Il presente Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di UnipolSai, in Bologna, Via Stalingrado, 45, presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato delle informazioni regolamentate SDIR-NIS all'indirizzo www.emarketstorage.com, nonché sul sito internet di UnipolSai, all'indirizzo www.unipolsai.com.

1. I soggetti destinatari

1.1. *Indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del consiglio di amministrazione ovvero del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari, delle società controllanti l'emittente e delle società da questa, direttamente o indirettamente, controllate*

Fatte salve eventuali variazioni anche connesse all'imminente rinnovo degli organi sociali, il Piano non è destinato a soggetti componenti il Consiglio di Amministrazione di UnipolSai, a eccezione degli Amministratori Esecutivi eventualmente nominati dal Consiglio di Amministrazione medesimo.

1.2. *Le categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente*

Alla data di pubblicazione del presente Documento Informativo, il Piano è destinato al Direttore Generale, ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, all'ulteriore Personale Rilevante e agli altri Dirigenti di UnipolSai aventi diritto di partecipare al Piano in base a quanto previsto dal Sistema UVP.

1.3. *Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:*

a. *direttori generali dell'emittente strumenti finanziari*

Partecipa al Piano il Direttore Generale della Società.

b. *altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del consiglio di amministrazione, ovvero del consiglio di gestione, e ai direttori generali dell'emittente strumenti finanziari*

Non risultano Dirigenti con Responsabilità Strategiche che abbiano percepito, nel corso dell'esercizio 2021, compensi complessivi maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e al Direttore Generale di UnipolSai.

c. *persone fisiche controllanti l'emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni*

UnipolSai non è controllata da persone fisiche.

1.4. *Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie*

a. *dei dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 1.3*

Sono destinatari del Piano i Dirigenti con Responsabilità Strategiche di UnipolSai, che, alla data di pubblicazione del presente Documento Informativo, sono complessivamente ventuno e precisamente: il *General Manager*, l'*Insurance Business Deputy General Manager*, il *Governance, Legal Affairs and Human Resources Deputy General Manager*, il *Business Development and Corporate Communication Deputy General Manager*, l'*Administration, Controlling and Operations Deputy General Manager*, il *Chief Information Officer*, il *Chief Strategic Planning and Organisation Officer*, il *Chief Investment Officer*, il *Chief Human Resources Officer*, il *Chief Life & Health Officer*, il Responsabile della Direzione Vita, il *Chief Commercial Officer*, il *Chief Property & Casualty Officer*, il *Chief Claims Officer*, il *Chief Controlling Officer*, il Responsabile Riassicurazione, il *Chief Risk Officer*, il Titolare della Funzione *Compliance and Anti-Money Laundering*, il Titolare della Funzione *Audit*, il Titolare della Funzione *Actuarial Function*.

- b. *nel caso delle società di “minori dimensioni”, ai sensi dell’articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n.17221 del 12 marzo 2010, l’indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell’emittente strumenti finanziari*

UnipolSai non soddisfa le condizioni di cui all’art. 3 comma 1 lett. f) del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010.

- c. *delle altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)*

Il Piano si applica in maniera differenziata in funzione (i) della Fascia di appartenenza del singolo dirigente e, in particolare, della complessità della posizione organizzativa, della famiglia professionale di appartenenza, della tipologia di ruolo, del livello di responsabilità assegnato e della *seniority* maturata nel ruolo; (ii) dell’importo della remunerazione variabile ove qualificabile come Componente Variabile Particolarmente Elevata; (iii) della qualifica del Destinatario come Personale Rilevante; e (iv) dell’appartenenza del Destinatario alle Funzioni Fondamentali, come *infra* meglio precisato (paragrafo 2.2).

2. Le ragioni che motivano l’adozione del Piano

2.1. Gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l’attribuzione dei piani

Il Piano si inserisce nel più ampio Sistema Incentivante del Gruppo Unipol, denominato Sistema UVP.

Il Piano è finalizzato:

- a incentivare, trattenere e motivare i Destinatari, garantendo adeguati livelli retributivi in presenza di elevate *performance* professionali (in un’ottica di equità interna e competitività esterna);
- a garantire la conformità dei sistemi retributivi alle disposizioni di settore applicabili, con l’obiettivo di pervenire, nell’interesse di tutti gli Stakeholder, a sistemi di remunerazione in linea con le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati a risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, tali da evitare incentivi che possano indurre a violazioni normative;
- ad allineare gli interessi dei Destinatari e degli Stakeholder del Gruppo Unipol, remunerando la creazione di valore sostenibile di lungo periodo mediante la misurazione del rendimento complessivo del titolo azionario di Unipol e di indicatori di tipo ESG (“*Environmental, Social and Governance*”);
- il Piano, come il Sistema UVP, si fonda sulla logica dell’autofinanziamento. Presupposto imprescindibile per il riconoscimento degli incentivi è, pertanto, oltre alla persistenza di effettivi risultati economici positivi e alla minimizzazione del fattore di rischio, la presenza di una *Dividend Capability*, ossia della presenza delle condizioni, in termini di risultato economico e di requisiti minimi di solvibilità di Unipol, per l’eventuale distribuzione di un dividendo agli azionisti Unipol, ai sensi delle previsioni statutarie e di legge tempo per tempo applicabili.

2.1.1. Informazioni di maggiore dettaglio

- *le ragioni e i criteri in base alle quali l’emittente ha deciso di stabilire un dato rapporto tra compensi incentivanti basati su strumenti finanziari e altri componenti della retribuzione complessiva*

L’incidenza della remunerazione variabile sulla remunerazione fissa è tale da garantire sia un adeguato bilanciamento tra componente monetaria e componente basata su strumenti finanziari, sia un opportuno equilibrio tra risultati di breve e di lungo termine.

All’interno della medesima Fascia, l’assegnazione al Destinatario del Bonus Potenziale e di conseguenza del peso della componente variabile basata su strumenti finanziari, tiene conto della complessità della posizione organizzativa, della famiglia professionale di appartenenza, della tipologia di ruolo, del livello di responsabilità assegnato e della *seniority* maturata nel ruolo.

Per i Destinatari con un Bonus Potenziale superiore alla Remunerazione Fissa, l'incidenza della componente basata su strumenti finanziari è pari almeno al 60% della Remunerazione Variabile complessiva. Con riferimento al Personale Rilevante tale incidenza non è in ogni caso inferiore al 50% della Remunerazione Variabile.

- *finalità dei sistemi incentivanti a lungo termine;*
Si rimanda a quanto già illustrato al paragrafo 2.1
- *i criteri di definizione dell'orizzonte temporale alla base dei sistemi incentivanti.*

Il Piano si articola su un orizzonte temporale di *performance* triennale (2022-2024) coincidente con il Piano Industriale del Gruppo, in modo tale che la remunerazione tenga conto dell'andamento nel tempo dei rischi assunti e dei risultati economici del Gruppo. Inoltre, in conformità al Codice di Corporate Governance, il piano di remunerazione basato su strumenti finanziari per gli Amministratori Esecutivi, qualora nominati, il Direttore Generale e i Dirigenti del Gruppo Unipol (ivi inclusi i Dirigenti con Responsabilità Strategiche), incentiva l'allineamento con gli interessi degli azionisti in un orizzonte di lungo termine, prevedendo che una parte prevalente del Piano abbia un periodo complessivo di maturazione dei diritti e di mantenimento delle azioni attribuite pari ad almeno cinque anni.

2.2. Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari

Il Sistema UVP disciplina presupposti e criteri per l'erogazione di una componente variabile della remunerazione, in parte di breve termine (STI), corrisposta in denaro, e in parte di lungo termine (LTI), che prevede l'attribuzione di Azioni, al verificarsi di determinate condizioni e al raggiungimento di specifici obiettivi.

Il riconoscimento e la quantificazione dell'entità del Bonus LTI sono strettamente correlati ai Livelli di Performance Individuale conseguiti dal Destinatario nel Triennio di Competenza ai fini dell'erogazione del Bonus STI (2022, 2023 e 2024).

Il Sistema UVP non produrrà alcun effetto nei confronti dei Destinatari fintantoché non si siano verificate tutte le condizioni di seguito riportate.

Per l'erogabilità del Bonus STI:

- a. raggiungimento di una data percentuale dell'obiettivo di Utile Lordo Consolidato di Unipol¹ come da *budget* approvato per ciascun Anno di Competenza, e precisamente:
 - per gli Amministratori Esecutivi, qualora nominati, il Direttore Generale, i Dirigenti con Responsabilità Strategiche e per l'ulteriore Personale Rilevante il raggiungimento di almeno il 90% dell'obiettivo di Utile Lordo Consolidato;
 - per gli altri Destinatari il raggiungimento di almeno l'80% dell'obiettivo di Utile Lordo Consolidato;
- b. sussistenza di un indice consolidato di copertura dei requisiti prudenziali (adeguatezza patrimoniale) di Unipol Gruppo calcolato secondo la metrica *Solvency IP*², pari al *Risk Appetite* (di seguito anche "*Gate*") stabilito nell'ambito del *Risk Appetite Statement* approvato dai competenti organi deliberanti per ciascun Anno di Competenza. Un risultato compreso tra il *Gate* e la *Risk Tolerance*, approvati dall'organo amministrativo nell'ambito del *Risk Appetite Statement*, riduce del 25% il Bonus Effettivo, che si azzerà qualora detto risultato sia inferiore alla *Risk Tolerance*.

¹Fatte salve eventuali modifiche e/o integrazioni, deliberate dai competenti organi aziendali in ottemperanza di quanto previsto nelle Politiche di Remunerazione, rivenienti da fattori non afferenti alla gestione industriale ordinaria dei singoli *business*. Tale condizione non si applica ai Destinatari che operano all'interno delle Funzioni Fondamentali.

²*Solvency Ratio* definito nell'ambito del *Risk Appetite Statement* approvato dall'organo amministrativo. Indicatore e valore definito secondo le disposizioni attuali e soggetto ad attualizzazione/revisione al mutamento della normativa in materia tempo per tempo vigente.

- c. raggiungimento del 90% dell'obiettivo di Utile Lordo individuale IAS³ (80% per i Dirigenti non appartenenti al Personale rilevante) come da *budget* approvato per l'Anno di Competenza;
- d. sussistenza di un indice di copertura dei requisiti prudenziali (adeguatezza patrimoniale) di UnipolSai calcolato secondo la metrica Solvency II⁴, pari al *Risk Appetite* stabilito nell'ambito del *Risk Appetite Statement* approvato dai competenti organi deliberanti per ciascun Anno di Competenza.

Per l'erogabilità del Bonus LTI:

- e. sussistenza di una soglia minima dell'indice consolidato di copertura dei requisiti prudenziali (adeguatezza patrimoniale) di Unipol Gruppo calcolato secondo la metrica *Solvency II*⁵, pari al *Risk Appetite* stabilito nell'ambito del *Risk Appetite Statement* approvato dai competenti organi deliberanti per l'ultimo anno del Triennio di Competenza.

L'accesso al Piano dei Dirigenti che operano presso le Funzioni Fondamentali non è legato al raggiungimento della condizione di cui al punto 2.2 lettera a e lettera c.

2.3. Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione

Il periodo di *performance* nel cui ambito si articola il Piano è pari a tre anni (2022-2023-2024). Il Sistema UVP, come richiamato al precedente punto 2.2, prevede la corresponsione di un premio in denaro con il Bonus STI e di un premio in Azioni con il Bonus LTI. Le Azioni sono attribuite secondo i criteri illustrati al successivo punto 2.3.1.

2.3.1. Informazioni per i piani rilevanti

I fattori considerati per decidere l'entità dei compensi

Fermo quanto previsto al paragrafo 2.2., l'accesso al Piano è ulteriormente subordinato:

- al raggiungimento di un Livello di Performance Individuale minimo predeterminato nell'Anno di competenza, per la quantificazione del Bonus STI che, secondo quanto disciplinato dal Sistema UVP, viene determinato in base alla consuntivazione del risultato di obiettivi sia economico-finanziari⁶ sia non finanziari, relativi all'area di responsabilità di ciascun Destinatario. Tali obiettivi sono declinati in linea con quelli strategici del Gruppo Unipol e in modo coerente con i profili di rischio definiti per il Gruppo Unipol medesimo. Un Livello di Performance Individuale inferiore a 40 punti percentuali in un Anno di Competenza determina l'azzeramento del Bonus Effettivo STI per tale Anno di Competenza;
- alla quantificazione del Bonus LTI, il cui ammontare è determinato proporzionalmente al Bonus Effettivo STI di ciascuno dei tre anni che compongono il Triennio di Competenza; tale quantificazione viene effettuata, per tutti i Destinatari che non operano all'interno delle Funzioni Fondamentali, secondo i seguenti Obiettivi di Performance:
 - I. per il 35% in funzione dell'Utile Lordo Consolidato Cumulato Consuntivato confrontato con l'Utile Lordo Consolidato Cumulato *target* da Piano Industriale. Il livello soglia è pari all'80% del *target*;
 - II. per il 25% in funzione del requisito patrimoniale di solvibilità⁷ di Unipol consuntivato nel Triennio di Competenza confrontato con il requisito patrimoniale di solvibilità⁸ *target* definito dai competenti organi deliberanti nel triennio di Piano Industriale. Il

³ Fatte salve eventuali modifiche e/o integrazioni, deliberate dai competenti organi aziendali in ottemperanza di quanto previsto nelle Politiche di Remunerazione, rivenienti da fattori non afferenti alla gestione industriale ordinaria dei singoli *business*.

⁴ Vedi Nota 2.

⁵ Vedi Nota 2.

⁶ Condizione non applicabile ai Dirigenti che operano presso le Funzioni Fondamentali.

⁷ Vedi Nota 2.

⁸ Vedi Nota 2.

livello soglia è pari al *Risk Appetite* fissato dagli organi deliberanti nel triennio di Piano Industriale;

- III. per il 20% in funzione del raggiungimento, al termine del Triennio di Competenza, di un valore *target* di Total Shareholder Return di Unipol Gruppo misurato nel triennio 2022-2024. Il livello soglia è stabilito dagli organi deliberanti in linea con il Piano Industriale;
- IV. per il 20% in funzione del livello di raggiungimento dei seguenti obiettivi di sostenibilità (criteri ESG):
 - riduzione delle emissioni di gas serra di *Scope 1* e 2 degli immobili strumentali del Gruppo Unipol, in linea con obiettivi basati sulla scienza climatica;
 - incremento ammontare investimenti tematici a supporto dell'Agenda ONU 2030;
 - contenimento del rapporto del valore medio di *gender pay gap* sul perimetro del Gruppo Unipol al di sotto di un valore soglia;

Obiettivi di Performance LTI 2022-2024 (ad eccezione dei Titolari delle Funzioni Fondamentali)	Livello di pay-out		
	< Soglia	Soglia	> Target
Utile Lordo Consolidato Gruppo Unipol cumulato sugli anni 2022, 2023 e 2024	0%	50%	100%
Requisito patrimoniale di solvibilità Solvency II di Unipol nel Triennio	0%	50%	100%
Total Shareholder Return di Unipol Gruppo misurato nel triennio 2022-2024	0%	50%	100%
Sostenibilità ESG: (i) Emissioni immobili strumentali, (ii) Investimenti tematici (iii) <i>Gender pay gap</i>	0%	-	100%

e, per tutti i Destinatari che operano all'interno delle Funzioni Fondamentali:

- I. per il 50% in funzione del raggiungimento di un Livello di Performance Individuale medio conseguito nel Triennio di Competenza per il Bonus STI pari al 100%. Il livello soglia è pari all'80%;
- II. per il 30% in funzione del requisito patrimoniale di solvibilità⁹ di Unipol consuntivato nel Triennio di Competenza confrontato con il requisito patrimoniale di solvibilità¹⁰ *target* definito dai competenti organi deliberanti nel triennio di Piano Industriale. Il livello soglia è pari al *Risk Appetite* fissato dagli organi deliberanti nel triennio di Piano Industriale;
- III. per il 20% in funzione del livello di raggiungimento dei seguenti obiettivi di sostenibilità (criteri ESG):
 - riduzione delle emissioni di gas serra di *Scope 1* e 2 degli immobili strumentali del Gruppo Unipol, in linea con obiettivi basati sulla scienza climatica;
 - incremento ammontare investimenti tematici a supporto dell'Agenda ONU 2030;
 - contenimento del rapporto del valore medio di *gender pay gap* sul perimetro del Gruppo Unipol al di sotto di un valore soglia;

⁹Vedi Nota 2.

¹⁰Vedi Nota 2.

Obiettivi di Performance LTI 2022-2024 (applicabili ai Titolari delle Funzioni Fondamentali)	Livello di pay-out		
	< Soglia	Soglia	≥ Target
Livello di Performance individuale nel Triennio di Competenza	0%	50%	100%
	←Progressione lineare→		
Requisito patrimoniale di solvibilità Solvency II di Unipol nel Triennio	0%	50%	100%
Sostenibilità ESG: (i) Emissioni immobili strumentali, (ii) Investimenti tematici (iii) Gender pay gap	0%	-	100%

Elementi presi in considerazione per la modifica rispetto ad analoghi precedenti piani

Rispetto ad analoghi piani adottati da UnipolSai in precedenza, i principali elementi di novità del Piano riguardano, nell'ambito di una più ampia rivisitazione del Sistema UVP (come già indicato al paragrafo 2.2.):

- la modalità di erogazione del Bonus STI interamente in denaro, anziché per il 50% in Azioni e per il 50% in denaro, e del Bonus LTI interamente in Azioni, anziché per il 50% in Azioni e per il 50% in denaro;
- l'applicazione di un periodo di differimento pari a 5 anni anche ai Dirigenti di 1a Fascia cui si applica quanto previsto dagli Orientamenti IVASS in tema di importo particolarmente elevato della Remunerazione Variabile;
- una maggior granularità del Bonus Potenziale da assegnare ai Dirigenti appartenenti alla medesima Fascia;
- l'introduzione di metriche ESG nella misurazione delle *performance* annuali e pluriennali;
- l'inserimento di una condizione di rendimento complessivo del titolo azionario di Unipol considerando sia la variazione di prezzo che la distribuzione di dividendi, in luogo di una condizione legata esclusivamente all'incremento del titolo;
- la previsione anche con riferimento ad alcuni obiettivi LTI di curve di *performance* tra un livello minimo e un livello *target* di risultato.

Il modo in cui hanno influito su tale determinazione eventuali compensi realizzabili sulla base di tali precedenti piani

Gli eventuali compensi realizzabili sulla base dei precedenti piani adottati da UnipolSai non hanno influito nella elaborazione dei criteri per la determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari.

Le indicazioni sulla coerenza tra gli elementi alla base della determinazione del compenso e gli obiettivi stabiliti

L'introduzione di obiettivi basati non solo su risultati di business ma anche su indicatori corretti per il rischio o indicatori di solidità patrimoniale o indicatori di ESG soddisfa in modo ancora più coerente l'esigenza di allineare gli interessi dei Destinatari a quelli di tutti gli Stakeholder, remunerando la creazione di valore di lungo periodo e l'apprezzamento del titolo Unipol e del titolo UnipolSai.

- 2.4. Le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compensi basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente strumenti finanziari, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile**

Il Piano prevede l'assegnazione di Azioni Unipol e di Azioni UnipolSai. In questo modo è garantita omogeneità nell'attribuzione di strumenti finanziari a tutti i Dirigenti del Gruppo Unipol e ciò favorisce anche una maggiore compartecipazione a sostenere e migliorare il valore dell'intero Gruppo.

- 2.5. Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione dei piani**

Non risultano significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che abbiano inciso sulla definizione del Piano.

- 2.6. Eventuale sostegno del piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art.4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350**

Il Piano non riceve il sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art.4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti

- 3.1. Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'assemblea al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del piano**

In data 24 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato per la Remunerazione, ha deliberato di sottoporre all'Assemblea, tra l'altro, l'approvazione del Piano.

L'Assemblea convocata per il 27 aprile 2022 è chiamata a conferire al Consiglio di Amministrazione - e, per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, ove nominato, e al Direttore Generale, in via disgiunta tra loro e con espressa facoltà di subdelega, nel rispetto dei principi di *governance* previsti dalle Politiche di Remunerazione di Gruppo - ogni più ampio potere necessario od opportuno, sentito il Comitato per la Remunerazione e il Collegio Sindacale per competenza, di dare integrale e completa attuazione al Piano, ivi compreso, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) individuare nominativamente i Beneficiari diversi dagli Amministratori Esecutivi e dal Direttore Generale; (ii) determinare nel dettaglio i *target* assegnati a ciascun indicatore di *performance* del Piano, in base ai quali potranno essere attribuite le Azioni ai Destinatari; (iii) approvare/modificare il Regolamento e la relativa documentazione attuativa; (iv) compiere ogni adempimento formalità o comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti nel presente Documento Informativo.

- 3.2. Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e la loro funzione e competenza**

L'organo responsabile dell'amministrazione e dell'attuazione del Piano, in conformità con quanto previsto dal Regolamento, è il Consiglio di Amministrazione di UnipolSai, cui sono conferiti tutti i poteri di cui al punto precedente.

3.3. *Eventuali procedure esistenti per la revisione dei piani anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base*

Non sono previste particolari procedure per la revisione del Piano. Qualora si rendessero necessarie modifiche in tal senso si darà corso al medesimo iter approvativo-deliberativo utilizzato per l'adozione del Piano.

In particolare, qualora si verificano eventi suscettibili di influire su elementi costitutivi delle Politiche di Remunerazione di Gruppo (tra cui, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, operazioni straordinarie o sul capitale riguardanti UnipolSai ovvero il Gruppo Unipol, operazioni di fusione, modifiche normative o al perimetro della Capogruppo, e/o di UnipolSai, ovvero del Gruppo Unipol), ovvero qualora si verifichi un'elevata discontinuità di mercato (quale, ad esempio, il verificarsi di variazioni materiali nelle condizioni macroeconomiche nazionali e/o internazionali ovvero di politica monetaria) o si manifestino altre circostanze eccezionali, Unipol può derogare temporaneamente alle Politiche di Remunerazione, fermo restando il rispetto dei vincoli normativi e regolamentari.

È demandata al Consiglio di Amministrazione di Unipol, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, sentiti il Collegio Sindacale e il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, coerentemente con la Procedura Parti Correlate del Gruppo, e per quanto di competenza ai corrispondenti organi di UnipolSai, la facoltà di apportare alle Politiche di Remunerazione le deroghe ritenute necessarie od opportune, in linea con l'obiettivo di mantenere l'equità e la coerenza complessiva delle Politiche di Remunerazione ovvero ai fini del perseguimento degli interessi a lungo termine e della sostenibilità della società nel suo complesso o per assicurarne la capacità di stare sul mercato.

3.4. *Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali sono basati i piani*

Si prevede che le Azioni oggetto di assegnazione siano acquistate da UnipolSai sul mercato regolamentato, e, per quanto concerne le azioni proprie, ai sensi dell'art. 2357 del codice civile e dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti.

Il programma di acquisto di azioni proprie sarà deliberato dal Consiglio di Amministrazione, a valere sull'autorizzazione che, previa approvazione della Assemblea degli azionisti, sarà conferita all'organo amministrativo, ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del codice civile.

3.5. *Il ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei citati piani; eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati*

Nei casi di deliberazione e/o esecuzione di operazioni in potenziale conflitto di interessi e/o con parti correlate, UnipolSai è tenuta all'osservanza delle applicabili disposizioni di legge e di regolamenti interni adottati ai sensi della normativa di settore volti a disciplinare fattispecie rilevanti sotto il profilo della sussistenza di un interesse specifico al perfezionamento dell'operazione.

3.6. *Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 1, la data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione dei piani all'assemblea*

Come anticipato, il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 24 marzo 2022, ha deliberato, previo parere del Comitato per la Remunerazione, di sottoporre l'approvazione del Piano all'Assemblea.

3.7. *Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 5 lett. a), la data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale comitato per la remunerazione*

Come anticipato, il Piano è sottoposto all'approvazione dell'Assemblea convocata in sede ordinaria in unica convocazione per il giorno 27 aprile 2022. L'attribuzione degli strumenti finanziari relativi al Piano

sarà deliberata dal Consiglio di Amministrazione in occasione della riunione convocata per la proposta di approvazione del bilancio dell'esercizio 2024.

3.8. Il prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui sono basati i piani, se negoziati nei mercati regolamentati

Il prezzo di mercato delle Azioni alla data del 24 marzo 2022, era pari a Euro 2,6224 per le Azioni UnipolSai ed Euro 4,8703 per le Azioni Unipol.

3.9. Nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra:

- **detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione;**
- **la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 17 del Regolamento (UE) n. 596/2014.**

Per quanto riguarda i Destinatari del Piano che rientrano nelle categorie dei soggetti disciplinate dall'art.152-*quinquies* del Regolamento Emittenti e dall'art. 3, 1° comma, n. 25, del Regolamento (UE) n. 596/2014 - posto che, in ragione della carica ricoperta, hanno regolare accesso a informazioni privilegiate e detengono il potere di adottare decisioni gestionali che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future di UnipolSai e fermo restando l' Holding Period - le disposizioni dettate dalla "Procedura per la comunicazione delle operazioni aventi ad oggetto azioni emesse da UnipolSai o altri strumenti finanziari ad esse collegati", di cui si è dotata UnipolSai, dispongono che tali soggetti:

- siano tenuti, al ricorrere dei presupposti indicati dalla suddetta normativa, a fornire tempestiva informazione al mercato circa le operazioni rilevanti - ai sensi della richiamata normativa - effettuate sulle Azioni UnipolSai;
- non possano compiere operazioni rilevanti - ai sensi della richiamata normativa - sulle azioni nei 30 (trenta) giorni di calendario precedenti l'annuncio:
 - dei risultati preconsuntivi (ovvero, laddove UnipolSai non provveda ad approvare risultati preconsuntivi, del progetto di bilancio e il bilancio consolidato); e
 - della relazione semestrale,

nonché nei 7 (sette) giorni di calendario precedenti l'annuncio:

- di informazioni finanziarie periodiche aggiuntive rispetto alla relazione finanziaria annuale e semestrale; e
- dei dati previsionali.

Il divieto cessa nel momento in cui vengono comunicate al mercato le deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione in merito.

Il testo della procedura richiamata è disponibile sul sito internet www.unipolsai.com.

4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti

4.1. La descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari

Il Piano, ai termini e alle condizioni previste dal Regolamento, prevede l'assegnazione gratuita di Azioni ai Destinatari.

4.2. Indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti

Il Piano è di tipo chiuso, triennale (2022-2024) e prevede l'assegnazione di Azioni nella modalità di *performance share*.

4.3. Termine del piano

Il Piano si concluderà nel 2024. Le Azioni verranno attribuite ai Destinatari a partire dal 2026 nel corso dei tre anni successivi per i Destinatari che non sono beneficiari della Componente Variabile particolarmente elevata, mentre nel corso dei cinque anni successivi per i Destinatari beneficiari di questa componente, nei seguenti termini:

- per i Destinatari a cui non si applica quanto previsto dagli Orientamenti IVASS in tema di importo particolarmente elevato della Remunerazione Variabile, in tre *tranche* annuali (2026-2027-2028) ciascuna pari a un terzo delle Azioni attribuibili, entro il mese di marzo di ciascun anno; e
- per i Destinatari a cui si applica quanto previsto dagli Orientamenti IVASS in tema di importo particolarmente elevato della Remunerazione Variabile in cinque *tranche* annuali (2026-2027-2028-2029-2030) ciascuna pari a un quinto delle Azioni attribuibili, entro il mese di marzo di ciascun anno.

4.4. Il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie

Il numero massimo di Azioni assegnabili ai sensi del Piano sarà stabilito in fase di attuazione del Piano stesso in funzione della Fascia di riferimento per ciascun Destinatario nel corso del Triennio di Competenza, nonché del realizzarsi delle condizioni di accesso e del raggiungimento degli obiettivi, e sarà comunicato ai sensi dell'art. 84-bis, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti ovvero, comunque, ai sensi delle normative di legge e regolamentari di tempo in tempo applicabili.

4.5. Le modalità e le clausole di attuazione del piano, specificando se l'effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance: descrizioni di tali condizioni e risultati

Si richiama quanto già enunciato al paragrafo 2.2.

4.6. Indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi

Per l'Amministratore Delegato, ove nominato, il Direttore Generale e alcuni Dirigenti con Responsabilità Strategiche è stabilito l'obbligo di mantenimento delle Azioni fino al termine del mandato o di permanenza nel ruolo.

In ogni caso, fatta salva la possibilità di avvalersi dell'opzione "*sell to cover*" (consistente nella vendita dei titoli necessari a procurarsi la liquidità necessaria all'adempimento degli oneri fiscali derivanti dall'attribuzione dei titoli medesimi), le Azioni sono soggette a un Holding Period di un anno, che decorre dal momento in cui le Azioni entrano nella materiale disponibilità del Destinatario.

4.7. Descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione dei piani nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni

Ai sensi dell'art 275, comma 2 (g), del Regolamento Delegato UE 35/2015, è fatto divieto di utilizzare strategie di copertura personali o assicurazioni relative alle retribuzioni e alle passività che metterebbero a repentaglio gli effetti di allineamento al rischio incorporati nel loro accordo in materia di retribuzione.

4.8. Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

L'attribuzione delle Azioni avverrà a partire dal 2026 ed entro il mese di marzo di ciascun anno, a condizione che alla data di attribuzione di ciascuna quota, come indicato al paragrafo 4.3, il Destinatario sia effettivamente alle dipendenze di UnipolSai o di altre società del Gruppo Unipol e che non si trovi in periodo di preavviso o in aspettativa, salva diversa determinazione da parte del Consiglio di Amministrazione in senso più favorevole ai Destinatari.

In deroga a quanto sopra, nei seguenti casi si procederà all'attribuzione delle Azioni:

- I. ai Destinatari che abbiano cessato il rapporto di lavoro con UnipolSai e/o con altre società del Gruppo Unipol, a partire dal 31 dicembre dell'ultimo anno del Triennio di Competenza per effetto della maturazione del diritto al trattamento pensionistico di vecchiaia, o di altre forme di maturazione del diritto al trattamento pensionistico, purché adottate su iniziativa aziendale mediante il ricorso a previsioni legislative o contrattuali;
- II. ai Destinatari che abbiano cessato il rapporto di lavoro con UnipolSai e/o con altre società del Gruppo Unipol, a partire dal 31 dicembre dell'ultimo anno del Triennio di Competenza per effetto di accordo consensuale con il datore di lavoro, in base a quanto definito nel predetto accordo;
- III. ai Destinatari interessati da operazioni societarie straordinarie che abbiano comportato il trasferimento della titolarità della partecipazione di controllo della società di cui sono dipendenti ad altro soggetto non facente parte del Gruppo Unipol, conclusesi a partire dal 31 dicembre dell'ultimo anno del Triennio di Competenza.

In caso di cessazione del rapporto di lavoro o del mandato a causa di decesso o di invalidità permanente pari o superiore al 66% prima del termine del periodo di misurazione dei risultati, al Destinatario (o agli eredi o agli aventi causa) saranno corrisposti in forma interamente monetaria, unitamente alle competenze di fine rapporto, il Bonus STI e il Bonus LTI dell'anno in cui si è verificata la cessazione del rapporto di lavoro o del mandato, applicando il criterio "pro-rata temporis".

4.9. Indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani

Il Destinatario oggetto di provvedimento disciplinare di sospensione dal servizio nel corso dell'Anno o Triennio di Competenza perde in ogni caso il diritto alle erogazioni del Bonus STI e del Bonus LTI.

Sono altresì previste clausole di non erogazione del premio, in termini di:

a. Malus

I *Bonus* previsti dal sistema incentivante non saranno erogati in ragione di un eventuale peggioramento della dinamica dei risultati di UnipolSai e/o del Gruppo, ovvero nei casi di mancato rispetto, da parte del Destinatario, di disposizioni regolamentari e di vigilanza, cui abbia fatto seguito la comminazione di una sanzione disciplinare nei confronti del Destinatario stesso, oltre che in caso di rilievi da parte delle Funzioni Fondamentali che evidenzino comportamenti di grave violazione di disposizioni interne, esterne, o di standard di condotta applicabili, nonché qualora siano stati determinati sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati (ivi intendendosi errori di calcolo nella determinazione di una o più delle condizioni di maturazione ovvero una dolosa alterazione dei dati utilizzati per tale determinazione ovvero la determinazione di una o più delle condizioni di maturazione tramite comportamenti contrari a disposizione di legge e/o a norme aziendali e/o al Regolamento).

Con riferimento al deterioramento dei profili di rischio, UnipolSai decurerà o azzererà eventuali compensi da corrispondere nel caso in cui i comportamenti sopra citati messi in atto dal Destinatario abbiano determinato degli impatti sul *Solvency II Ratio* del Gruppo e/o di UnipolSai. A tale scopo, il *Chief Risk Officer*, responsabile delle attività di *Risk Management*, con il supporto delle altre funzioni aziendali coinvolte, eseguirà il ricalcolo di *Solvency II Ratio* al fine di verificare se tali comportamenti possano aver determinato il mancato rispetto degli obiettivi fissati in termini di *Risk Appetite* per l'Anno di Competenza dai competenti organi deliberanti.

b. Claw-back

UnipolSai richiederà la restituzione dei compensi eventualmente corrisposti qualora il Destinatario abbia agito in violazione delle Disposizioni di Vigilanza in materia o qualora il Destinatario abbia messo in atto comportamenti fraudolenti e/o contraddistinti da dolo o colpa grave correlati all'esercizio delle proprie funzioni, che abbiano determinato un deterioramento dei profili di rischio e/o dei risultati del Gruppo e/o di UnipolSai, nonché violazioni del Codice Etico¹¹ e/o comportamenti non conformi a disposizioni di legge, regolamentari o statutarie, sulla base di quanto previsto dalle normative, fatta salva ogni ulteriore azione, o corrisposti sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati (ivi intendendosi errori di calcolo nella determinazione di una o più delle condizioni di maturazione ovvero una dolosa alterazione dei dati utilizzati per tale determinazione ovvero la determinazione di una o più delle condizioni di maturazione tramite comportamenti contrari a disposizione di legge e/o a norme aziendali e/o al Regolamento).

Con riferimento al deterioramento dei profili di rischio, UnipolSai richiederà la restituzione dei compensi eventualmente corrisposti nel caso in cui i comportamenti fraudolenti e/o contraddistinti da dolo o colpa grave messi in atto dal Destinatario abbiano determinato degli impatti sul *Solvency II Ratio* del Gruppo e/o di UnipolSai. A tale scopo, il *Chief Risk Officer*, responsabile delle attività di *Risk Management*, con il supporto delle altre funzioni aziendali coinvolte, eseguirà il ricalcolo di *Solvency II Ratio* al fine di verificare se tali comportamenti possano aver determinato il mancato rispetto degli obiettivi fissati in termini di *Risk Appetite* per l'Anno di Competenza dai competenti organi deliberanti.

UnipolSai si riserva la facoltà di ottenere dal Destinatario la restituzione delle Azioni nella sua titolarità, anche in pendenza dell' Holding Period, con conseguente definitiva estinzione di ogni diritto del Destinatario al riguardo, ovvero richiedere al Destinatario - nei limiti di quanto possibile ai sensi della normativa applicabile - la restituzione, in tutto o in parte, a UnipolSai, anche mediante compensazione con qualsivoglia somma allo stesso dovuta a qualunque titolo, un importo equivalente al valore dell'imponibile ai fini dell'imposta sul reddito delle persone fisiche delle Azioni già assegnate, fermo il diritto al risarcimento del danno ulteriore.

La durata del periodo nel quale trova applicazione la clausola è fissato in anni cinque, decorrenti dal pagamento della singola quota di Remunerazione Variabile.

4.10. Le motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte della società, degli strumenti finanziari oggetto dei piani, disposto ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile; i beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; gli effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto

Non applicabile, non è prevista alcuna forma di riscatto.

4.11. Gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 del codice civile

Non si intendono concedere prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 del codice civile.

¹¹ Le valutazioni in merito ai casi di violazione del Codice Etico sono di responsabilità della funzione competente.

4.12. Indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la società alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascun strumento del piano

Alla data di approvazione del Piano, non è possibile indicare l'ammontare esatto dell'onere atteso per UnipolSai in attuazione del Piano, poiché il numero delle Azioni oggetto di assegnazione non è predeterminabile in relazione a quanto già indicato al punto 4.4.

A fini prudenziali, UnipolSai accantona a *budget*, secondo le regole contabili, l'onere atteso relativamente all'eventuale Bonus LTI, importo che viene determinato sulla base di stime che presuppongono:

- il verificarsi parziale delle condizioni di erogabilità del Bonus LTI, facendo delle ipotesi relative all'andamento dell'Utile Lordo Consolidato Unipol, del *Solvency II Ratio* e del rendimento complessivo del titolo Unipol nel corso del triennio del Piano, considerando sia la variazione di prezzo che la distribuzione di dividendi;
- una data percentuale, suffragata da statistiche storiche, dei potenziali percettori di un'eventuale erogazione in base al raggiungimento degli obiettivi.

4.13. Indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dai piani di compenso

Il Piano non determina alcun effetto diluitivo, in quanto non comporta l'emissione di nuove azioni da parte di UnipolSai.

4.14. Gli eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali

Non sono previsti limiti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali relativamente alle Azioni oggetto di assegnazione.

4.15. Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile

Le Azioni sono negoziate nel Mercato Telematico Azionario gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A.

4.16 - 4.23

Le disposizioni in oggetto non sono applicabili in quanto UnipolSai non prevede piani di compensi basati su *stock option*.

TABELLA 1

QUADRO I – Sezioni 1 e 2

Alla data della pubblicazione del Documento Informativo le indicazioni relative agli strumenti finanziari diversi dalle *stock option* non sono determinabili, in quanto il numero massimo di Azioni assegnabili ai sensi del Piano sarà stabilito in fase di attuazione del Piano stesso e sarà comunicato ai sensi dell'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti ovvero, comunque, ai sensi delle normative di legge e regolamentari di tempo in tempo applicabili. La relativa quantificazione potrà avvenire solo al termine del Piano; in particolare, si segnala che la quantificazione delle Azioni è legata alla Fascia di riferimento di ciascun Destinatario nel corso del Triennio di Competenza, nonché è subordinata al realizzarsi di condizioni e al raggiungimento di Obiettivi di Performance verificabili solo nel corso e/o al termine del Piano.

QUADRO II – Sezioni 1 e 2

Informazioni non applicabili in quanto UnipolSai non prevede piani di compensi basati su *stock option*.

ALLEGATO

Piano di Compensi basato su
Strumenti Finanziari
di UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Esercizi 2022, 2023, 2024

Regolamento

24 marzo 2022

INDICE

GLOSSARIO.....	4
1. Oggetto e scopo.....	7
2. Destinatari.....	7
3. Condizioni di accesso ai benefici del Piano 2022-2024	7
4. Criteri per la determinazione dei prezzi delle Azioni a servizio del Piano 2022-2024 e vincoli di indisponibilità.....	10
5. Il processo di assegnazione degli obiettivi, di valutazione e di consuntivazione.....	11
6. Cause di non erogazione o erogazione ridotta	12

GLOSSARIO

In aggiunta alle eventuali ulteriori definizioni contenute in altre parti del presente documento, ai fini del medesimo i termini e le espressioni di seguito riportati con le iniziali in maiuscolo avranno, in tutti i contesti in cui vengono utilizzati e indipendentemente dal loro uso in forma singolare o plurale, il significato ad essi attribuito di seguito.

Anno di Competenza	Ciascun anno solare in cui si suddivide il Triennio di Competenza e in relazione al quale viene verificato il raggiungimento delle <i>performance</i> utili ai fini della determinazione del Bonus STI e/o del Bonus LTI.
Azioni	L'insieme delle Azioni Unipol e delle Azioni UnipolSai, oggetto di assegnazione ai Destinatari, alle condizioni e nei termini stabiliti dal Sistema UVP per l'erogazione degli incentivi di lungo termine (LTI).
Azioni Unipol	Le azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale di Unipol Gruppo S.p.A.
Azioni UnipolSai	Le azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale di UnipolSai Assicurazioni S.p.A.
Bonus Effettivo	L'ammontare effettivamente maturato della Remunerazione Variabile connessa al Sistema UVP, calcolato applicando al Bonus Potenziale il risultato delle Condizioni di accesso, del livello di raggiungimento degli obiettivi di Gruppo e/o Società e del Livello di Performance Individuale. A seconda del contesto in cui è menzionato si intende dato dalla somma del Bonus STI e del Bonus LTI o riferito a uno solo dei due.
Bonus LTI o LTI	<i>Long Term Incentive</i> : l'ammontare del compenso variabile di lungo termine riferito ai risultati di <i>performance</i> nel Triennio di Competenza, subordinato al raggiungimento degli obiettivi riferiti al Triennio di Competenza e la cui erogazione avviene interamente in Azioni dopo il termine del Triennio di Competenza.
Bonus Potenziale	L'ammontare massimo dell'incentivo variabile connesso al Sistema UVP. A seconda del contesto in cui è citato si intende dato dalla somma dell'ammontare massimo del Bonus STI e dell'ammontare massimo del Bonus LTI o riferito a uno solo dei due.
Bonus STI o STI	<i>Short Term Incentive</i> : l'ammontare del compenso variabile di breve termine riferito ai risultati di <i>performance</i> di un determinato Anno di Competenza, subordinato al raggiungimento degli obiettivi riferiti all'Anno di Competenza e la cui erogazione avviene interamente in forma monetaria dopo il termine dell'Anno di Competenza.
Componente Variabile Particolarmente Elevata	Ai sensi degli Orientamenti IVASS, si intende la Remunerazione Variabile corrisposta ad Amministratori Esecutivi, al Direttore Generale, ai Dirigenti di Fascia <i>Executive</i> e ai Dirigenti di 1a Fascia destinatari di una Remunerazione Variabile potenzialmente superiore al 100% della Remunerazione Fissa.
Destinatario	Il soggetto a cui si applica il presente Piano di Compensi basato su strumenti finanziari.
Dirigenti con Responsabilità Strategiche	I soggetti che hanno il potere, la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo di UnipolSai quale società quotata. Sono individuati dal Consiglio di Amministrazione o dai consiglieri a cui venga attribuita apposita delega dal Consiglio di Amministrazione medesimo.

Fascia	Modalità di classificazione dei Dirigenti del Gruppo Unipol correlata alla rilevanza e alla complessità del ruolo e della posizione. All'interno della medesima Fascia, i criteri di assegnazione del Bonus Potenziale tengono conto della complessità della posizione organizzativa, della famiglia professionale di appartenenza, della tipologia di ruolo, del livello di responsabilità assegnato e della <i>seniority</i> maturata nel ruolo.
Funzioni Fondamentali	La funzione di verifica della conformità delle norme (<i>Compliance</i>), la funzione di gestione dei rischi (<i>Risk Management</i>), la funzione di revisione interna (<i>Audit</i>), nonché la Funzione Attuariale.
Gruppo Unipol o Gruppo	Unipol e le Società da essa controllate.
Holding Period	Arco temporale della durata di 1 anno, durante il quale le Azioni attribuite a titolo di Bonus LTI sono soggette a un vincolo di restrizione alla vendita.
Livello di Performance Individuale	Per ciascun Anno di Competenza il valore compreso tra 0% e 100%, che esprime il livello di raggiungimento degli obiettivi individuali cui è subordinata l'erogazione del Bonus STI.
Obiettivi di Performance	Gli obiettivi di <i>performance</i> determinati da Unipol relativamente al Triennio di Competenza connessi alla creazione di valore sostenibile per gli azionisti e gli altri Stakeholder in coerenza con le prospettive e i piani di sviluppo strategico del Gruppo.
Orientamenti IVASS	Il documento emanato da IVASS il 5 luglio 2018 dal titolo "Orientamenti IVASS sull'applicazione del principio di proporzionalità nel sistema di governo societario delle imprese di assicurazione e riassicurazione e dei gruppi".
Personale Rilevante	I Destinatari la cui attività può avere un impatto significativo sul profilo di rischio aziendale, individuati in base ai criteri previsti dalla normativa regolamentare in materia, ivi compresi gli Amministratori Esecutivi, il Direttore Generale e i Dirigenti con Responsabilità Strategiche.
Piano 2022-2024 o Piano	Il Piano di assegnazione di Azioni disciplinato nel presente Regolamento e nel Regolamento del Piano 2022-2024.
Piano Chiuso	Il Piano le cui condizioni di raggiungimento sono definite all'inizio del Triennio di Competenza cui si riferisce.
Piano Industriale	Il piano industriale del Gruppo Unipol per il triennio 2022-2024.
Politiche di Remunerazione	Congiuntamente le Politiche di Remunerazione di Gruppo e le Politiche di Remunerazione di Comparto o di Società.
Politiche di Remunerazione di Comparto o di Società	Le Politiche di Remunerazione applicabili a un Comparto o a una Società del Gruppo, che integrano le Politiche di Remunerazione di Gruppo con i necessari adattamenti di natura regolamentare e/od operativa tipici del settore di appartenenza.
Politiche di Remunerazione di Gruppo	Le politiche di remunerazione definite dalla Capogruppo Unipol ai sensi degli artt. 71, secondo comma, lett. n) e 93 del Regolamento IVASS, che delineano i principi e le linee guida cui deve attenersi UnipolSai nella definizione delle proprie politiche di remunerazione.
Procedura Parti Correlate	Procedura definita ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 4 del Regolamento CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, in materia di operazioni con parti correlate.

RAL	La Retribuzione Annuale Lorda fissa, con esclusione del TFR, di qualunque accantonamento o versamento di natura e/o con finalità previdenziali a carico del datore di lavoro, e di qualunque Componente Variabile, sia essa corrisposta <i>una tantum</i> o in via continuativa, reiterata o differita, e con esclusione di qualsiasi bonus, indennità di trasferta, monetizzazione di componenti previdenziali. Costituisce il riferimento principale per la determinazione dell'incentivo variabile: a tale fine si considera il suo ammontare al 31 dicembre dell'Anno di Competenza.
Regolamento del Piano 2022-2024 o Regolamento	Il regolamento recante la disciplina delle condizioni previste per l'assegnazione delle Azioni in attuazione del Piano 2022-2024.
Remunerazione Fissa	La parte di remunerazione che ha natura stabile e irrevocabile, determinata e corrisposta sulla base di criteri prestabiliti e non dipendente dalle <i>performance</i> del Gruppo e/o della Società e/o individuali, né da mutazioni di ruolo. Può comprendere RAL, indennità corrisposte a vario titolo, monetizzazione di componenti previdenziali, compensi corrisposti per la copertura di cariche amministrative e/o per la partecipazione a Comitati consiliari.
Remunerazione Variabile	La parte di compenso che non ha natura stabile e irrevocabile, il cui riconoscimento o la cui erogazione dipende dal raggiungimento delle <i>performance</i> del Gruppo e/o di UnipolSai e/o individuali ed è determinata e corrisposta sulla base delle condizioni previste nelle Politiche di Remunerazione di Gruppo e/o di Comparto/Società.
Sistema UVP	Denominazione del sistema di incentivazione variabile adottato per il personale dirigente di tutte le società del Gruppo Unipol.
Solvency II	Regime regolamentare a cui fa riferimento la Direttiva 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (c.d. Direttiva <i>Solvency II</i>).
Stakeholder	Tutti i soggetti portatori di un interesse specifico in UnipolSai, quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, gli azionisti, gli investitori, i dipendenti, gli agenti e collaboratori e le generazioni future.
Total Shareholder Return o TSR	Indica il ritorno per un investitore, calcolato considerando sia le variazioni del prezzo dell'azione in un determinato periodo sia i dividendi distribuiti nello stesso periodo, ipotizzando che tali dividendi siano reinvestiti, al momento dello stacco, nelle Azioni stesse della Società.
Triennio di Competenza	Il periodo di osservazione e di misurazione dei risultati utili ai fini della determinazione del Bonus LTI. Coincide con il triennio di Piano Industriale del Gruppo.
Unipol	Unipol Gruppo S.p.A.
UnipolSai	UnipolSai Assicurazioni S.p.A.
Utile Lordo Consolidato	Utile lordo relativo al bilancio consolidato di Unipol.

1. Oggetto e scopo

- 1.1. Il Regolamento ha per oggetto la disciplina del Piano 2022-2024.
- 1.2. Il Piano 2022-2024 si inserisce nel più ampio Sistema Incentivante del Gruppo Unipol, denominato Sistema UVP, ed è finalizzato a sviluppare una cultura della *performance* sostenibile che metta in correlazione i risultati del Gruppo e di UnipolSai con le prestazioni individuali.
- 1.3. Il Sistema UVP disciplina presupposti e criteri per l'erogazione di una componente variabile della remunerazione, in parte di breve termine (STI), corrisposta in forma monetaria, e in parte di lungo termine (LTI), corrisposta mediante l'attribuzione di Azioni, al verificarsi di determinate condizioni e al raggiungimento di specifici Obiettivi di Performance.
- 1.4. Il Piano 2022-2024 prevede l'assegnazione di Azioni ai Destinatari.
- 1.5. Il Piano 2022-2024 ha durata triennale (2022-2023-2024) ed è un Piano Chiuso.
- 1.6. Il Piano 2022-2024, come il Sistema UVP, si fonda sulla logica dell'autofinanziamento. Presupposti imprescindibili per il riconoscimento degli incentivi anche di lungo termine è, pertanto, oltre alla persistenza di effettivi risultati economici positivi e alla minimizzazione dei fattori di rischio, la presenza di una *Dividend Capability*, ossia della presenza delle condizioni, in termini di risultato economico e di requisiti minimi di solvibilità del Gruppo Unipol, per l'eventuale distribuzione di un dividendo agli azionisti Unipol, ai sensi delle previsioni statutarie e di legge tempo per tempo applicabili.

2. Destinatari

Alla data di pubblicazione del presente documento, Destinatari del Piano 2022-2024 sono il Direttore Generale, i Dirigenti con Responsabilità Strategiche, l'ulteriore Personale Rilevante e gli altri Dirigenti di UnipolSai, aventi diritto a partecipare al Piano ai sensi del Sistema UVP adottato dalla stessa. Il Piano non è destinato a soggetti componenti il Consiglio di Amministrazione di UnipolSai, a eccezione degli Amministratori Esecutivi eventualmente nominati dal Consiglio di Amministrazione medesimo.

3. Condizioni di accesso ai benefici del Piano 2022-2024

- 3.1. Condizione per l'accesso al Sistema UPM è il perseguimento di Obiettivi di Performance che tengano anche conto dei rischi attuali o futuri connessi ai risultati prefissati dal Gruppo Unipol.
- 3.2. Il Sistema UVP non produrrà alcun effetto nei confronti dei Destinatari fintantoché non si siano verificate tutte le seguenti condizioni.

Per l'erogabilità del Bonus STI:

- a. raggiungimento di una data percentuale dell'obiettivo di Utile Lordo Consolidato di Unipol¹ come da *budget* approvato per l'Anno di Competenza, e precisamente:
 - per gli Amministratori Esecutivi, qualora nominati, il Direttore Generale, gli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche e per l'ulteriore Personale Rilevante il raggiungimento di almeno il 90% dell'obiettivo di Utile Lordo Consolidato;
 - per gli altri Destinatari il raggiungimento di almeno l'80% dell'obiettivo di Utile Lordo Consolidato;
- b. sussistenza di un indice consolidato di copertura dei requisiti prudenziali (adeguatezza

¹ Fatte salve eventuali modifiche e/o integrazioni, deliberate dai competenti organi aziendali in ottemperanza di quanto previsto nelle Politiche di Remunerazione, rivenienti da fattori non afferenti alla gestione industriale ordinaria dei singoli *business*. Tale condizione non si applica ai Destinatari che operano all'interno delle Funzioni Fondamentali.

patrimoniale) di Unipol calcolato secondo la metrica Solvency II², pari al *Risk Appetite* (di seguito anche “*Gate*”) approvato dai competenti organi deliberanti per ciascun Anno di Competenza. Un risultato compreso tra il *Gate* e la *Risk Tolerance*, approvati dall’organo amministrativo nell’ambito del *Risk Appetite Statement*, riduce del 25% il Bonus Effettivo, che si azzerava qualora detto risultato sia inferiore alla *Risk Tolerance*.

- c. raggiungimento di una data percentuale dell’obiettivo di Utile Lordo Individuale IAS di UnipolSai³ come da budget approvato per l’Anno di Competenza, e precisamente:
 - per gli Amministratori Esecutivi, qualora nominati, il Direttore Generale, gli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche e per l’ulteriore Personale Rilevante il raggiungimento di almeno il 90% dell’obiettivo di Utile Lordo Individuale IAS;
 - per gli altri Destinatari il raggiungimento di almeno l’80% dell’obiettivo di Utile Lordo Individuale IAS;
- d. sussistenza di una soglia minima dell’indice consolidato di copertura dei requisiti prudenziali (adeguatezza patrimoniale) di Unipol calcolato secondo la metrica Solvency II⁴, pari al *Risk Appetite* stabilito nell’ambito del *Risk Appetite Statement* approvato dai competenti organi deliberanti per ciascun Anno di Competenza.

Per l’erogabilità del Bonus LTI:

- e. sussistenza di una soglia minima dell’indice consolidato di copertura dei requisiti prudenziali (adeguatezza patrimoniale) di Unipol calcolato secondo la metrica Solvency II⁵, pari al *Risk Appetite* stabilito nell’ambito del *Risk Appetite Statement* approvato dai competenti organi deliberanti per l’ultimo anno del Triennio di Competenza..

3.3. L’accesso al Piano è ulteriormente subordinato:

- a. al raggiungimento di un Livello di Performance Individuale minimo predeterminato in ciascun Anno di Competenza che, secondo quanto disciplinato dal Sistema UVP, viene calcolato in base alla misura di raggiungimento di obiettivi individuali, sia finanziari⁶ sia non finanziari, assegnati a ciascun Destinatario e relativi alla propria area di responsabilità. Tali obiettivi sono declinati in linea con quelli strategici del Gruppo Unipol e in modo coerente con i profili di rischio definiti per il Gruppo Unipol medesimo. Il conseguimento di un Livello di Performance Individuale inferiore al 40% determina l’azzeramento del Bonus Effettivo riferito all’Anno di Competenza;
- b. alla quantificazione del Bonus LTI, il cui ammontare è determinato proporzionalmente al Livello di Performance Individuale conseguito in ciascuno dei tre anni che compongono il Triennio di Competenza.

Detta quantificazione, per tutti i Destinatari che non operano all’interno delle Funzioni Fondamentali, avviene:

- I. per una quota compresa tra il 17,5% e il 35% in proporzione lineare rispetto al raggiungimento di un risultato compreso tra l’80% e il 100% dell’obiettivo di Utile Lordo Consolidato Cumulato da Piano Industriale di Gruppo. Un risultato inferiore all’80% del predetto obiettivo azzerava tale quota;
- II. per una quota pari (a) al 12,5%, oppure (b) al 25% in funzione del raggiungimento, al termine del Triennio di Competenza, rispettivamente (a) di un risultato collocato tra l’obiettivo soglia e l’obiettivo *target* definito dai competenti organi deliberanti nel

² *Solvency Ratio* definito nell’ambito del *Risk Appetite Statement* approvato dall’organo amministrativo. Indicatore e valore definito secondo le disposizioni attuali e soggetto ad attualizzazione/revisione al mutamento della normativa in materia tempo per tempo vigente.

³ Fatte salve eventuali modifiche e/o integrazioni, deliberate dai competenti organi aziendali in ottemperanza di quanto previsto nelle Politiche di Remunerazione, rivenienti da fattori non afferenti alla gestione industriale ordinaria dei singoli *business*. Tale condizione non si applica ai Destinatari che operano all’interno delle Funzioni Fondamentali.

⁴ Vedi Nota 2.

⁵ Vedi Nota 2.

⁶ Ai Destinatari che operano all’interno delle Funzioni Fondamentali non sono assegnati obiettivi finanziari

triennio di Piano Industriale del requisito patrimoniale di solvibilità⁷ di Unipol. Il livello soglia è pari al *Risk Appetite* fissato dagli organi deliberanti nel triennio di Piano Industriale; (b) di un risultato pari o superiore all'obiettivo *target* definito dai competenti organi deliberanti nel triennio di Piano Industriale del requisito patrimoniale di solvibilità di Unipol⁸. Un risultato inferiore al predetto obiettivo soglia azzerà tale quota;

- III. per una quota pari (a) al 10%, oppure (b) al 20% in funzione del raggiungimento, al termine del Triennio di Competenza, rispettivamente (a) di un risultato collocato tra l'obiettivo soglia e l'obiettivo *target* di Total Shareholder Return di Unipol misurato nel triennio 2022-2024, espresso come rendimento percentuale complessivo delle Azioni Unipol tenuto conto sia della variazione della quotazione (rapporto tra la media giornaliera del prezzo dell'Azione Unipol nel primo bimestre del 2025 e la media giornaliera nei due mesi antecedenti alla data di presentazione del Piano Industriale) sia dei dividendi distribuiti e reinvestiti nell'Azione alla data dello stacco della cedola, come stabiliti dagli organi deliberanti in linea con il Piano Industriale di Gruppo; (b) di un risultato pari o superiore all'obiettivo *target* di Total Shareholder Return di Unipol misurato nel triennio 2022-2024 come sopra identificato. Un risultato inferiore al predetto obiettivo soglia azzerà tale quota;
- IV. per una quota pari al 15% in funzione del raggiungimento di obiettivi *target* di Strategia climatica, espressi come riduzione delle emissioni di gas serra di *Scope 1* e *2* degli immobili strumentali del Gruppo Unipol, in linea con obiettivi basati sulla scienza climatica, e incremento dell'ammontare degli investimenti tematici a supporto dell'Agenda ONU 2030, come definiti dai competenti organi deliberanti in linea con il Piano Industriale di Gruppo. Un risultato inferiore ai predetti obiettivi *target* azzerà tale quota;
- V. per una quota pari al 5% in funzione del raggiungimento di un obiettivo di contenimento del rapporto del valore medio di *gender pay gap* sul perimetro del Gruppo Unipol al di sotto di un valore predeterminato, come definito dai competenti organi deliberanti in linea con il Piano Industriale di Gruppo. Un risultato inferiore al predetto obiettivo *target* azzerà tale quota;

e, per tutti i Destinatari che operano all'interno delle Funzioni Fondamentali:

- I. per una quota compresa tra il 25% e il 50% in proporzione lineare rispetto al raggiungimento di un risultato compreso tra l'80% e il 100% della media dei Livelli di Performance Individuali conseguiti negli anni 2022, 2023 e 2024. Un risultato inferiore all'80% della predetta media azzerà tale quota;
- II. per una quota pari (a) al 15%, oppure (b) al 30% in funzione del raggiungimento, al termine del Triennio di Competenza, rispettivamente (a) di un risultato collocato tra l'obiettivo soglia e l'obiettivo *target* definito dai competenti organi deliberanti nel triennio di Piano Industriale del requisito patrimoniale di solvibilità⁹ di Unipol. Il livello soglia è pari al *Risk Appetite* fissato dagli organi deliberanti nel triennio di Piano Industriale; (b) di un risultato pari o superiore all'obiettivo *target* definito dai competenti organi deliberanti nel triennio di Piano Industriale del requisito patrimoniale di solvibilità di Unipol¹⁰. Un risultato inferiore al predetto obiettivo soglia azzerà tale quota;
- III. per una quota pari al 15% in funzione del raggiungimento di obiettivi *target* di Strategia climatica, espressi come riduzione delle emissioni di gas serra di *Scope 1* e *2* degli immobili strumentali del Gruppo Unipol, in linea con obiettivi basati sulla scienza climatica, e incremento dell'ammontare degli investimenti tematici a supporto dell'Agenda ONU 2030, come definiti dai competenti organi deliberanti in linea con il Piano Industriale di Gruppo. Un risultato inferiore ai predetti obiettivi *target* azzerà tale quota;

⁷ Vedi Nota 2.

⁸ Vedi Nota 2.

⁹ Vedi Nota 2.

¹⁰ Vedi Nota 2.

- IV. per una quota pari al 5% in funzione del raggiungimento di un obiettivo di contenimento del rapporto del valore medio di *gender pay gap* sul perimetro del Gruppo Unipol al di sotto di un valore predeterminato, come definito dai competenti organi deliberanti in linea con il Piano Industriale di Gruppo. Un risultato inferiore al predetto obiettivo *target* azzererà tale quota.

4. Criteri per la determinazione dei prezzi delle Azioni a servizio del Piano 2022-2024 e vincoli di indisponibilità

- 4.1. Il Bonus LTI è attribuito in virtù del Piano 2022-2024, che si articola su orizzonte di *performance* triennale (2022-2023-2024) e che prevede l'attribuzione di Azioni al termine del triennio stesso, entro il mese di marzo dell'anno 2026 *pro quota* nel triennio successivo, ovvero nel quinquennio successivo per coloro cui si applica quanto previsto in caso di Componente Variabile Particolarmente Elevata (rispettivamente per il periodo 2026-2027-2028 oppure 2026-2027-2028-2029-2030).
- 4.2. Il numero di Azioni attribuibili è calcolato suddividendo il valore del Bonus LTI in due parti uguali. Una parte viene rapportata al valore medio dell'Azione Unipol registrato nel mese di gennaio 2022, mentre l'altra parte viene rapportata al valore medio dell'Azione UnipolSai registrato nello stesso mese di gennaio 2022.
- 4.3. Fermo restando quanto previsto ai successivi paragrafi 4.4. e 4.5., l'attribuzione delle Azioni avverrà, nelle date indicate al precedente punto 4.1., a condizione che a tali epoche il Destinatario sia effettivamente alle dipendenze di UnipolSai o di una società del Gruppo Unipol e che non si trovi in periodo di preavviso o in aspettativa, fatti salvi specifici trattamenti individuali adottati da UnipolSai, previa delibera del Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per la Remunerazione.

Si procederà inoltre all'attribuzione delle Azioni:

- I. ai Destinatari che abbiano cessato il rapporto di lavoro con UnipolSai e/o con altre società del Gruppo Unipol, a partire dal 31 dicembre dell'ultimo anno del Triennio di Competenza per effetto della maturazione del diritto al trattamento pensionistico di vecchiaia, o di altre forme di maturazione del diritto al trattamento pensionistico, purché adottate su iniziativa aziendale mediante il ricorso a previsioni legislative o contrattuali;
- II. ai Destinatari che abbiano cessato il rapporto di lavoro con UnipolSai e/o con altre società del Gruppo Unipol, a partire dal 31 dicembre dell'ultimo anno del Triennio di Competenza per effetto di accordo consensuale con il datore di lavoro, in base a quanto definito nel predetto accordo;
- III. ai Destinatari interessati da operazioni societarie straordinarie che abbiano comportato il trasferimento della titolarità della partecipazione di controllo della società di cui sono dipendenti ad altro soggetto non facente parte del Gruppo Unipol, conclusesi a partire dal 31 dicembre dell'ultimo anno del Triennio di Competenza.

In caso di cessazione del rapporto di lavoro o del mandato a causa di decesso o di invalidità permanente pari o superiore al 66% prima del termine del periodo di misurazione dei risultati, al Destinatario (o agli eredi o agli aventi causa) saranno corrisposti in forma interamente monetaria, unitamente alle competenze di fine rapporto, il Bonus STI e il Bonus LTI dell'anno in cui si è verificata la cessazione del rapporto di lavoro o del mandato, applicando il criterio "*pro-rata temporis*".

- 4.4. Per gli Amministratori Esecutivi, qualora nominati, il Direttore Generale e i Dirigenti di Fascia *Executive* è stabilito l'obbligo di mantenimento delle Azioni fino al termine del mandato o di permanenza nel ruolo.
- 4.5. Per i Dirigenti di 1a Fascia è stabilito l'obbligo di mantenimento di un ammontare *target* di Azioni pari a 1 annualità della Remunerazione Fissa fino al termine di permanenza nel ruolo.
- 4.6. In ogni caso, fatta salva la possibilità di avvalersi dell'opzione "*sell to cover*" (consistente nella vendita dei titoli necessari a procurarsi la liquidità necessaria all'adempimento degli oneri fiscali derivanti dall'attribuzione dei titoli medesimi), le Azioni sono soggette a un Holding Period di un anno, che decorre dal momento in cui le Azioni entrano nella materiale disponibilità del Destinatario.

5. Il processo di assegnazione degli obiettivi, di valutazione e di consuntivazione

- 5.1. Con riferimento al Bonus STI, il processo di assegnazione, valutazione e consuntivazione degli obiettivi vede coinvolti il superiore gerarchico diretto del Destinatario, il responsabile apicale, il *Group General Manager* di Unipol – che si avvale del supporto del *Chief Human Resources Officer* – e l'Amministratore Delegato di Unipol.
- 5.2. Nella fase di assegnazione degli obiettivi, il Destinatario viene messo a conoscenza delle Politiche di Remunerazione a lui applicate. Il Destinatario dichiara, mediante apposita sottoscrizione, la conoscenza del contenuto e l'accettazione della menzionata documentazione.
- 5.3. Gli obiettivi riferiti al Bonus LTI sono definiti e approvati dai competenti organi deliberanti.
- 5.4. Le Politiche di Remunerazione di Gruppo e le Politiche di Remunerazione di Comparto o di Società sono rese note a tutti i Destinatari mediante pubblicazione nella *intranet* aziendale.
- 5.5. Nel processo di consuntivazione della componente variabile di breve termine STI, gli organi come sopra descritti tengono debito conto anche del contributo individuale complessivo reso per il buon funzionamento dell'impresa, in un quadro più ampio di coerenza e stabilità complessiva del sistema aziendale.
- 5.6. Nel processo di consuntivazione medesimo ci si avvale del contributo del *Chief Risk Officer*, responsabile delle attività di *Risk Management*, e del *Chief Controlling Officer* per la verifica *ex-ante* ed *ex-post* degli indicatori quantitativi.
- 5.7. L'entità dei Bonus STI e LTI spettanti viene definita al termine di tutti i passaggi previsti dal processo di valutazione e consuntivazione.
- 5.8. Nel caso in cui il Destinatario sia interessato in corso d'anno da modifiche organizzative che comportino anche la variazione del proprio diretto responsabile, sarà compito del precedente responsabile condividere con il nuovo responsabile gli obiettivi già assegnati, trasmettendogli altresì tutta la documentazione necessaria. Il nuovo responsabile avrà cura di valutare, insieme ai soggetti indicati in precedenza, l'opportunità di assegnare obiettivi diversi rispetto a quelli precedentemente assegnati, reiterando di conseguenza il processo. In tal caso la consuntivazione dovrà avvenire in misura proporzionale *pro-quota* sul raggiungimento dei precedenti e dei nuovi obiettivi e, nel processo di consuntivazione stesso, il precedente responsabile sarà tenuto a valutare la parte di sua competenza.
- 5.9. Qualora si verificano eventi suscettibili di influire su elementi costitutivi delle Politiche di Remunerazione di Gruppo (tra cui, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, operazioni straordinarie o sul capitale riguardanti la Capogruppo, e/o UnipolSai, ovvero il Gruppo Unipol, operazioni di fusione, modifiche normative o al perimetro della Capogruppo, e/o di UnipolSai, ovvero del Gruppo Unipol), ovvero qualora si verifichi un'elevata discontinuità di mercato (quale, ad esempio, il verificarsi di variazioni materiali nelle condizioni macroeconomiche nazionali e/o internazionali ovvero di politica monetaria) o si manifestino altre circostanze eccezionali, Unipol può derogare temporaneamente alle Politiche di Remunerazione, fermo restando il rispetto dei vincoli normativi e regolamentari.
- 5.10. È demandata al Consiglio di Amministrazione di Unipol, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, sentiti il Collegio Sindacale e il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, coerentemente con la Procedura Parti Correlate del Gruppo, e per quanto di competenza ai corrispondenti organi di UnipolSai, la facoltà di apportare alle Politiche di Remunerazione le deroghe ritenute necessarie od opportune, in linea con l'obiettivo di mantenere l'equità e la coerenza complessiva delle Politiche di Remunerazione ovvero ai fini del perseguimento degli interessi a lungo termine e della sostenibilità della società nel suo complesso o per assicurarne la capacità di stare sul mercato.

6. Cause di non erogazione o erogazione ridotta

6.1. Sono previste clausole di non erogazione del premio nei seguenti casi:

6.1.1. *Malus*

I Bonus previsti dal sistema incentivante non saranno erogati in ragione di un eventuale peggioramento della dinamica dei risultati di UnipolSai e/o del Gruppo come definiti nei paragrafi 3.2 e 3.3, ovvero nei casi di mancato rispetto, da parte del Destinatario, di disposizioni regolamentari e di vigilanza, cui abbia fatto seguito la comminazione di una sanzione disciplinare nei confronti del Destinatario stesso, oltre che in caso di rilievi da parte delle Funzioni Fondamentali che evidenzino comportamenti di grave violazione di disposizioni interne, esterne, o di standard di condotta applicabili, nonché qualora siano stati determinati sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati (ivi intendendosi errori di calcolo nella determinazione di una o più delle condizioni di maturazione ovvero una dolosa alterazione dei dati utilizzati per tale determinazione ovvero la determinazione di una o più delle condizioni di maturazione tramite comportamenti contrari a disposizione di legge e/o a norme aziendali e/o al Regolamento).

Con riferimento al deterioramento dei profili di rischio, UnipolSai decurerà o azzererà eventuali compensi da corrispondere nel caso in cui i comportamenti sopra citati messi in atto dal Destinatario abbiano determinato degli impatti sul *Solvency II Ratio* del Gruppo e/o di UnipolSai. A tale scopo, il *Chief Risk Officer*, responsabile delle attività di *Risk Management*, con il supporto delle altre funzioni aziendali coinvolte, eseguirà il ricalcolo di *Solvency II Ratio* al fine di verificare se tali comportamenti possano aver determinato il mancato rispetto degli obiettivi fissati in termini di *Risk Appetite* per l'Anno di Competenza dai competenti organi deliberanti.

6.1.2. *Claw-back*

UnipolSai richiederà la restituzione dei compensi eventualmente corrisposti qualora il Destinatario abbia agito in violazione delle Disposizioni di Vigilanza in materia o qualora il Destinatario abbia messo in atto comportamenti fraudolenti e/o contraddistinti da dolo o colpa grave correlati all'esercizio delle proprie funzioni, che abbiano determinato un deterioramento dei profili di rischio e/o dei risultati del Gruppo e/o della società stessa, nonché violazioni del Codice Etico¹¹ e/o comportamenti non conformi a disposizioni di legge, regolamentari o statutarie, sulla base di quanto previsto dalle normative, fatta salva ogni ulteriore azione, o corrisposti sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati (ivi intendendosi errori di calcolo nella determinazione di una o più delle condizioni di maturazione ovvero una dolosa alterazione dei dati utilizzati per tale determinazione ovvero la determinazione di una o più delle condizioni di maturazione tramite comportamenti contrari a disposizione di legge e/o a norme aziendali e/o al Regolamento).

Con riferimento al deterioramento dei profili di rischio, UnipolSai richiederà la restituzione dei compensi eventualmente corrisposti nel caso in cui i comportamenti fraudolenti e/o contraddistinti da dolo o colpa grave messi in atto dal Destinatario abbiano determinato degli impatti sul *Solvency II Ratio* del Gruppo e/o di UnipolSai. A tale scopo, il *Chief Risk Officer*, responsabile delle attività di *Risk Management*, con il supporto delle altre funzioni aziendali coinvolte, eseguirà il ricalcolo di *Solvency II Ratio* al fine di verificare se tali comportamenti possano aver determinato il mancato rispetto degli obiettivi fissati in termini di *Risk Appetite* per l'Anno di Competenza dai competenti organi deliberanti.

UnipolSai si riserva la facoltà di ottenere dal Destinatario la restituzione delle Azioni nella sua titolarità, anche in pendenza dell' Holding Period, con conseguente definitiva estinzione di ogni diritto del Destinatario al riguardo, ovvero richiedere al Destinatario - nei limiti di quanto possibile ai sensi della normativa applicabile - la restituzione, in tutto o in parte, a UnipolSai, anche mediante compensazione con qualsivoglia somma allo stesso dovuta a qualunque titolo, un importo equivalente al valore dell'imponibile ai fini dell'imposta sul reddito delle persone

¹¹ Le valutazioni in merito ai casi di violazione del Codice Etico sono di responsabilità della funzione competente.

fisiche delle Azioni già assegnate, fermo il diritto al risarcimento del danno ulteriore.

La durata del periodo nel quale trova applicazione la clausola è fissato in anni cinque, decorrenti dal pagamento della singola quota di Remunerazione Variabile.



UnipolSai Assicurazioni S.p.A.
Sede Legale
Via Stalingrado, 45
40128 Bologna

www.unipolsai.com

www.unipolsai.it

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS' MEETING ON AGENDA ITEM NO. 5 OF THE ORDINARY MEETING

Purchase and disposal of treasury shares and shares of the holding company. Related and consequent resolutions.

Dear Shareholders,

it should preliminarily be recalled that the ordinary Shareholders' Meeting of UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ("UnipolSai" or the "Company"), convened on 28 April 2021, authorised the Board of Directors to purchase and dispose of treasury shares within the meaning of Arts. 2357 and 2357-*ter* of the Italian Civil Code, and shares of the holding company Unipol Gruppo S.p.A. (the "Unipol Shares" or the "Holding Company Shares" and "Unipol"), pursuant to Art. 2359-*bis* of the Italian Civil Code, for a period of 18 months and for a maximum amount, respectively, of Euro 100 million for treasury shares and Euro 100 million for the Unipol Shares.

It is specified that as of the date of this Report:

- the share capital of UnipolSai, entirely subscribed and paid-in, was Euro 2,031,456,338.00, divided into 2,829,717,372 ordinary shares with no nominal value. The Company holds a total of 2,136,768 treasury shares (equal to 0.076%) of the share capital in its portfolio, of which 1,918,624 directly and 218,144 indirectly, through the following subsidiaries:
 - Arca Vita S.p.A., for 12,476 shares;
 - Leithà S.r.l., for 21,451 shares;
 - SIAT S.p.A., for 68,044 shares;
 - Unisalute S.p.A., for 52,885 shares;
 - Unipol*Rental* S.p.A., for 56,180 shares;
 - UnipolAssistance S.c.r.l. for 7,108 shares.
- the share capital of Unipol is equal to Euro 3,365,292,408.03, fully subscribed and paid-in, divided into 717,473,508 ordinary shares with no nominal value; the Company holds 1,068,783 Unipol Shares, equal to roughly 0.149% of the share capital.

On the basis of the above-mentioned authorisations, with reference first and foremost to treasury shares, the Company acquired:

- in the course of 2021, a total of 2,650,000 treasury shares in the context of the compensation plan based on financial instruments of the performance share type for Managers for the three-year period 2016-2018, approved by the Shareholders' Meeting on 27 April 2016, in compliance with Art. 114-*bis* of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998 ("2016-2018 Plan" and "Consolidated Law on Finance"), as well as the compensation plan for the

- three-year period 2019-2021 approved by the Shareholders' Meeting of UnipolSai on 17 April 2019 (the "2019-2021 Plan");
- also in the course of 2021, 34,122 treasury shares from the subsidiary company UnipolSai Servizi Consortili S.c.r.l. in liquidazione;
 - in February 2022, a total of 1,800,000 treasury shares in connection with the 2019-2021 Plan.

On 28 April 2021, the Company's Managers were assigned a total of 1,873,696 treasury shares in implementation of and to complete the 2016-2018 Plan, as the Long Term Incentive ("LTI").

Also on 28 April 2021, Managers of the Company were assigned a total of 812,309 treasury shares in implementation of the 2019-2021 Plan, as the Short Term Incentive ("STI") for 2020;

Lastly, on 15 December 2021, Managers of the Company classified as Significant Risk Takers were assigned a total of 285,858 treasury shares in implementation of the 2019-2021 Plan, as the STI for 2019. A similar assignment, insofar as applicable, was carried out in 2020 with respect to individual Executives not classified as Significant Risk Takers.

Instead, as regards the Unipol Shares, also on the basis of the above-mentioned authorisations, the Company acquired:

- in the course of 2021, 1,400,000 Unipol Shares for the Plans and 16,668 Unipol Shares from the subsidiary UnipolSai Servizi Consortili S.c.r.l. in liquidazione;
- in February 2022, a total of 1,000,000 Unipol Shares in connection with the 2019-2021 Plan.

On 28 April 2021, Company Executives were assigned a total of 1,013,730 Unipol Shares in implementation and to complement the 2016-2018 Plan, for the LTI.

Also on 28 April 2021, Company Executives were assigned a total of 412,628 Unipol Shares in implementation of the 2019-2021 Plan, as the STI relating to the year 2020.

Lastly, on 15 December 2021, Managers of the Company classified as Significant Risk Takers were assigned a total of 158,023 Unipol Shares, in implementation of the 2019-2021 Plan, as the STI for the year 2019. A similar assignment, insofar as applicable, was carried out in 2020 with respect to individual Executives not classified as Significant Risk Takers.

It is hereby proposed that the aforesaid authorisations be issued again, upon revocation of the existing authorisation, (i) within the maximum limit of expenditure specified herein, (ii) for a term of 18 months, (iii) for the reasons and purposes specified below, and (iv) according to the procedures and terms specified below.

Justifications and objectives

The authorisation for the purchase and disposal of treasury shares aims to provide the Company with an instrument to pursue, in its interest and in accordance with applicable legislation, the following objectives:

- i) to use the treasury shares for their allocation for the purposes of the compensation plan based on financial instruments, pursuant to Art. 114-*bis* of the Consolidated Law on Finance;
- ii) to intervene, directly or through intermediaries, to promote the smooth conduct of trading, against distortions due to an excessive volatility or insufficient market liquidity;
- iii) to take the investment opportunity that can be derived from market trends - and thus also by pursuing trading objectives - or connected with any strategic transactions of interest for the Company;
- iv) to use treasury shares for the efficient use of the liquidity generated by the core activity of the Company;
- v) to provide an additional method for remunerating Shareholders above and beyond the distribution of dividends;
- vi) to use these shares to ensure, if necessary, the overall consistency of transactions that create the need to place fractional shares of the capital of the Company.

The proposal for authorisation to purchase treasury shares is not, at present, directed at reductions of the share capital of the Company through the cancellation of treasury shares purchased.

The authorisation to buy and sell the Holding Company Shares aims to provide UnipolSai, in the Company's interests and in compliance with applicable regulations, with the means to pursue the following objectives:

- to use the Unipol Shares for their allocation in execution of the compensation plans based on financial instruments, pursuant to Art. 114-*bis* of the Consolidated Law on Finance;
- to take the opportunity to maximise the value that can be derived from market trends - and thus also by pursuing trading objectives - or connected with any strategic transactions of interest for the Company;
- use these shares for the efficient use of the liquidity generated by the core activity of the Company.

Number of shares that may be purchased and procedures for executing the purchases and sales

We propose that:

- (i) the purchase of treasury shares and Unipol Shares may be carried out up to the maximum amounts permitted by law, in the manner provided for by Art. 132 of the Consolidated Law on Finance and Art. 144-*bis*, paragraph 1, letters a), b), c) and d-*ter*) and paragraph 1-*bis* of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 as amended (Issuers' Regulation), as well as by any other regulatory national and European provision, where applicable;
- (ii) the disposal of treasury shares and Unipol Shares is made pursuant to current provisions, even carrying out, one or more times, subsequent transactions of purchase and sale, until the expiry of the term of the authorisation. In particular, the shares purchased in the context of the 2019-2021 Plan may be assigned and attributed in the manner and within the terms stated in the regulations of the Plan;

It is proposed that a maximum limit of expenditure be confirmed, of Euro 100 million for the purchase of treasury shares and of Euro 100 million for the purchase of Unipol Shares, to be meant on a revolving basis, taking into account the treasury shares and the Unipol Shares sold according the authorisation by the Shareholders' Meeting.

Price of the purchases and sale of treasury shares and of the shares of the holding company

Both the purchases and the sale of treasury shares and Unipol Shares shall be made at a price of no more than 15% and no less than 15% of the reference price recorded by the respective securities on the trading day before the date of each transaction. Said parameters are deemed adequate to identify the range of values within which the purchase and sale of the shares are of interest for the Company.

The Board of Directors therefore hereby submits the following resolution proposal to the Shareholders' Meeting.

Proposal

“The Ordinary Shareholders' Meeting of UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (the “Company”),

- after reviewing the report prepared by the Board of Directors and acknowledging the proposal there made;*
- having viewed the Financial Statements as at 31 December 2020;*
- bearing in mind the provisions of Arts. 2357, 2357-ter and 2359-bis of the Italian Civil Code;*
- having acknowledged that the Company presently holds 2,136,768 ordinary treasury shares, of which 1,918,624 directly and 218,144 indirectly, through the subsidiaries indicated in the report;*
- having further acknowledged that the Company holds 1,068,783 shares of its own holding company Unipol Gruppo S.p.A. (the “Holding Company”),*

hereby resolves

- (i) *to revoke the previous resolution to authorise the purchase and/or the sale of treasury shares and shares of the Holding Company, passed by the Ordinary Shareholders' Meeting of 28 April 2021;*
- (ii) *to authorise, for a period of 18 months from the present Shareholders' Meeting resolution, the purchase and disposal of treasury shares, pursuant to Arts. 2357 and 2357-ter of the Italian Civil Code and in compliance with the maximum limit of Euro 100 million expenditure, as well as the purchase and disposal of shares of the Holding Company, pursuant to Art. 2359-bis of the Italian Civil Code and in compliance with the maximum limit of Euro 100 million expenditure. The purchase and disposal of treasury shares and shares of the Holding Company may be carried out in the quantities and according – in compliance with currently applicable legislation and, where applicable, with the admitted market practices – to the procedures set out below:*
 - *the purchase may be carried out up to the maximum amounts permitted by law, in the manner provided for by Art. 132 of Italian Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (Consolidated Law on Finance, the "TUF") and Art. 144-bis, paragraph 1, letters a), b), c) and d-ter) and paragraph 1-bis of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 as amended (Issuers' Regulation), as well as by any other regulatory national and European provision, where applicable;*
 - *the disposal may be made in the manner permitted by currently applicable law, including by carrying out, one or more times, subsequent purchases and sales, until the expiry of the term of the authorisation; In particular, the shares purchased in the context of the compensation plans based on financial instruments, approved under Art. 114-bis of the TUF may be assigned and attributed in the manner and within the terms stated in the regulations of the Plans.*
 - *the above mentioned maximum limit of expenditure must be meant on a revolving basis, taking into account the treasury shares and the shares of the Holding Company sold according the authorisation by the Shareholders' Meeting;*
 - *the purchase and disposal may be carried out at a price of no more than 15% and no less than 15% of the reference price recorded by the respective securities on the trading day prior to the date of each transaction, and in any case in compliance with the above maximum limit of Euro 100 million expenditure for treasury shares and Euro 100 million for the shares of the Holding Company;*
- (iii) *to vest the Board of Directors – and through this, the Chairman and the General Manager, separately from each other and also through special power of*

attorney – with all broadest powers to carry out, in accordance with the resolutions above, the purchases and/or disposals of treasury shares and those of the Holding Company, providing information to the market in accordance with currently applicable legislation and, where applicable, accepted market practices.”

Bologna, 24 March 2022

The Board of Directors

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS' MEETING ON AGENDA ITEM NO. 6

Update of the meeting regulations. Related and consequent resolutions.

Dear Shareholders,

It should preliminarily be recalled that the Ordinary Shareholders' Meeting of UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ("UnipolSai" or the "Company"), on 27 April 2016, most recently approved the text of the regulation directed at defining, inter alia, the procedures for the formation and conduct of Shareholders' Meetings of the Company, as well as for participation in them, also with reference to the rules for the discussion of the agenda items and the votes thereon (the "Shareholders' Meetings Regulation").

This being stated, we submit for your approval the proposed update of the Shareholders' Meetings Regulation.

This proposal aims to:

- (i) first and foremost, adapt the Shareholders' Meetings Regulation to the regulatory amendments made with reference to the terms for the submission of questions on the agenda items posed prior to the Shareholders' Meeting¹,

and taking advantage of this opportunity, also with a view to returning to in-person meetings,

- (ii) facilitate the most extensive participation and discussion of Shareholders in the shareholders' meeting, by appropriately revising in this regard the terms and methods for participation and discussion of the items on the agenda as well as the provisions aiming to guarantee the regular and orderly conduct of the shareholders' meeting.

The text has also been subject to an overall revision, introducing merely formal and stylistic changes, therefore without impacting the substance of the Regulation's content.

In order to make it easier for the changes to be identified, for each provision of the Shareholders' Meetings Regulation that is subject to an amendment proposal, below

¹ Ref. Art. 127-ter of Italian Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998:

"(Right to pose questions prior to the shareholders' meeting)

1. Anyone entitled to vote may pose questions on the items on the agenda, also in advance of the shareholders' meeting. Responses to questions received before the shareholders' meeting are given during the meeting at the latest. The company may provide a single response to questions with the same content.

1-bis. The notice of the meeting indicates the period within which any questions raised before the meeting should be received by the company. The period may not expire before five trading days prior to the date of the shareholders' meeting on first or single call, or the date specified in Art. 83-sexies, paragraph 2 [record date], if the notice of the meeting states that the company should, prior to the shareholders' meeting, provide a response to the questions received. In this last case, the responses are provided at least two days prior to the shareholders' meeting, including by publication in a dedicated section of the company's website, and entitlement to the voting right may also be certified subsequent to when the questions are sent, provided by the third day subsequent to the date specified in Art. 83-sexies, paragraph 2."

the current text is reported in the column on the left and the new proposed text in the column on the right. In particular, with reference to the new text, the following steps have been taken:

- a) the words whose deletion is being proposed are highlighted with crossed out characters; and
- b) the words whose insertion is being proposed are highlighted in bold.

Current text	New text
<p style="text-align: center;">CHAPTER I Preliminary provisions</p> <p>Article 1</p> <p>1.1 This Regulation govern the conduct of the Company's ordinary and extraordinary Shareholders' Meetings.</p> <p>1.2 This Regulation may be amended at an ordinary Shareholders' Meeting by the majorities laid down in law.</p>	<p style="text-align: center;">CHAPTER I Preliminary provisions</p> <p>Article 1</p> <p>1.1. This Regulation governs the conduct of the UnipolSai Assicurazioni S.p.A.'s (hereinafter also referred to as the "Company's") ordinary and extraordinary Shareholders' Meetings.</p> <p style="text-align: center;">[Unchanged]</p>
<p style="text-align: center;">CHAPTER II Constitution – Chairing – Opening the meeting</p> <p>Article 2</p> <p>2.1. Parties entitled to do so in accordance with the law and the By-Laws may attend Shareholders' Meetings.</p> <p>2.2. Proxies are entitled to attend and vote at Shareholders' Meetings provided the Company has received the proxy forms, completed in accordance with current legislation. Each person entitled to vote may be represented at Shareholders' Meetings by a proxy appointed in writing or electronically in accordance with current legislation. A proxy may be appointed</p>	<p style="text-align: center;">CHAPTER II Constitution – Chairing – Opening the meeting</p> <p>Article 2</p> <p style="text-align: center;">[Unchanged]</p> <p style="text-align: center;">[Unchanged]</p>

Current text	New text
<p>electronically by certified e-mail, in accordance with the procedures indicated in the notice of the meeting.</p> <p>2.3. Members of the Board of Directors, Statutory Auditors, the General Manager(s) and Senior Executives are automatically entitled to attend Shareholders' Meetings.</p> <p>2.4. The employees of the Company and of the Insurance Group to which the same belongs, the consultants, the representatives of the firm entrusted with auditing the company's accounts and other parties whose presence is deemed by the Chairman to be useful for the purposes of the items to be discussed may attend the Shareholders' Meetings, with the assent of the Chairman.</p> <p>2.5. Experts, financial analysts and accredited journalists may attend Shareholders' Meetings, with the consent of and in accordance with the procedures laid down by the Chairman.</p> <p>2.6. Unless otherwise indicated in the notice of the meeting, the work of accreditation, which is carried out by staff charged by the Company with doing so and consists of checking the identity and the entitlement of those who intend to speak at or attend the Shareholders' Meeting, begins at the venue for the meeting at least an hour before business is due to start.</p>	<p>2.3. Members of the Board of Directors, Statutory Auditors and the General Manager(s) Senior Executives are automatically entitled to attend Shareholders' Meetings.</p> <p>2.4. The Senior Executives and employees of the Company and of the Insurance Group to which the same belongs, the consultants, the representatives of the firm entrusted with auditing the company's accounts and other parties whose presence is deemed by the Chairman to be useful for the purposes of the items to be discussed and/or for the conduct of the meeting may attend the Shareholders' Meetings, with the assent of the Chairman.</p> <p>2.5. Experts, financial analysts and accredited journalists who have submitted a request in that sense to the Company may also attend Shareholders' Meetings, with the consent of and in accordance with the procedures laid down by the Chairman. Requests for accreditation must be received at the Company's registered office by the day prior to the Shareholders' Meeting date.</p> <p>[Unchanged]</p>

Current text	New text
<p>2.7. The Chairman, also on the recommendation of its support staff and with the assistance of the Secretary or other staff appointed for that purpose, assesses the identity and eligibility to attend the Meeting of those present and resolves any disputes related thereto.</p> <p>2.8. Participants who intend to leave the room where the shareholders' meeting is being held after the accreditation process must inform the staff concerned.</p>	<p>[Unchanged]</p> <p>[Unchanged]</p>
<p>Article 3</p> <p>3.1. The Chairman is helped to keep order by staff specifically charged with the task and issued with signs of identification.</p> <p>3.2. Unless the Chairman decides otherwise, no cameras nor audio and/or video recording equipment of any kind may be used on the premises where the meeting is held nor where it is possible to attend the meeting.</p>	<p>Article 3</p> <p>3.1. The Chairman of the Shareholders' Meeting is responsible for ensuring the proper conduct of the meeting in every phase, maintaining order and ensuring the exercise of rights and respect for the duties of each participant. The Chairman is helped to keep order by staff specifically charged with the task and issued with signs of identification.</p> <p>3.2. Unless the Chairman decides otherwise, no cameras nor audio and/or video recording equipment of any kind may be used on the premises where the meeting is held nor where it is possible to attend the meeting Shareholders' Meetings are subject to audio and video recording performed only to facilitate minute-taking and document what is transcribed in the minutes. Such recording shall not be disclosed or disseminated, and all data, as well as audio and video media, are stored, along with the documents produced during the Shareholders' Meeting, at the registered office of the Company.</p>

Current text	New text
	<p>3.3. Without prejudice to what is set forth in the previous section, those participating in or attending the Shareholders' Meeting are not permitted to use photography, video or similar equipment, or recording and/or mobile telephony devices, as this conflicts with regulations on the protection of the personal data of those participating in the meeting as well as the Company, which require the consent of all data subjects.</p>
<p>Article 4</p> <p>4.1. At the time stated in the notice of the meeting, the Chairman of the Board of Directors or, in his absence, the person specified in the By-Laws, takes the chair for the Shareholders' Meeting.</p> <p>4.2. It is the Chairman's responsibility to conduct the business of the meeting and ensure that it is carried out in an orderly manner.</p> <p>4.3. The Chairman is assisted by the Secretary of the Board of Directors or, in his/her absence or impediment, by a person, who may not be a shareholder, appointed by the Shareholders' Meeting on the proposal of the Chairman. When so required by law, or when it is deemed appropriate by the Chairman of the Shareholders' Meeting, the minutes are drawn up by a notary public appointed by the same Chairman, in which case it becomes unnecessary to appoint a secretary. The Shareholders' Meeting resolutions must be recorded in the minutes signed by the Chairman and by a notary or secretary.</p>	<p>Article 4</p> <p>[Unchanged]</p> <p>[Unchanged]</p> <p>[Unchanged]</p>

Current text	New text
<p>4.4. The Chairman may call on the assistance of the people referred to in Article 2.3. and Article 2.4 above to provide details of the topics on the agenda and the relative motions and to respond to questions and comments.</p>	<p>[Unchanged]</p>
<p>Article 5</p> <p>The Chairman announces the number of shareholders entitled to vote and the number of shares and the amount of equity represented and checks that the Shareholders' Meeting is properly constituted, in which case he declares the meeting open for business.</p>	<p>Article 5</p> <p>[Unchanged]</p>
<p>CHAPTER III Discussion</p> <p>Article 6</p> <p>The Chairman governs the conduct of the meeting and the procedures for discussion, ensuring the conduct of a proper debate.</p>	<p>CHAPTER III Discussion</p> <p>Article 6</p> <p>The Chairman chairs governs the conduct of the meeting and the procedures for discussion and ensures that ensuring the conduct of a proper debate is conducted in a seemly manner.</p>
<p>Article 7</p> <p>7.1. The Chairman and, at his invitation, those who are assisting him, provide details of the items on the agenda. Provided that the Shareholders' Meeting does not object, the Chairman may introduce the items for discussion in a different order from that in the notice of the meeting or rule that all the items on the agenda be taken for discussion together.</p> <p>7.2. Unless the Chairman deems it appropriate or an express request to such intent has been approved by the</p>	<p>Article 7</p> <p>7.1. The Chairman and, at his invitation, those who are assisting him, provide details of the items on the agenda. Provided that the Shareholders' Meeting does not object, the Chairman may introduce the items for discussion in a different order from that in the notice of the meeting or rule that all or some of the items on the agenda be taken for discussion together.</p> <p>7.2. Unless the Chairman deems it appropriate or an express request to such intent has been made and approved by the</p>

Current text	New text
<p>Shareholders' Meeting, the documentation that the Company has previously made available to interested parties is not read out, as indicated in the notice of the meeting.</p>	<p>Shareholders' Meeting, the documentation that the Company has previously made available to interested parties is not read out, as indicated in the notice of the meeting.</p>
<p>Article 8</p> <p>8.1. During the Shareholders' Meeting each person entitled to vote may speak on each of the topics for discussion, make observations and draw up proposals.</p> <p>8.2. Contributions must be clear, relevant to the items on the agenda and comply with the time limits laid down by the Chairman in accordance with Article 11 below.</p> <p>8.3. Those wishing to speak must apply to the Chairman – after the items on the agenda have been read out and until the Chairman has closed the discussion on the item to which the request to speak relates – by presenting a request to speak to the staff responsible indicating which item the request relates to.</p> <p>8.4. The Chairman chairs the debate and gives the floor to those who have asked to speak in the order in which the requests were made, or, if several requests are submitted at the same time, in alphabetical order by surname.</p> <p>8.5. The Chairman may allow requests to speak to be made by raising a hand, in which case he gives the floor to speakers in alphabetical order by surname.</p> <p>8.6. The members of the Board of Directors, Statutory Auditors, the General Manager(s)</p>	<p>Article 8</p> <p>[Unchanged]</p> <p>8.2. Contributions must be clear, pertinent to the Company and relevant to the items on the agenda, as well asand comply with the time limits laid down by the Chairman in accordance with Article 11 below.</p> <p>8.3. Those wishing to speak must apply to the Chairman, through the responsible staff,— after the items on the agenda have been read out and until the Chairman has closed the discussion on the item to which the request to speak relates —by presenting a request to speak to the staff responsible indicating which item the request relates to.</p> <p>[Unchanged]</p> <p>8.5. The Chairman may allow requests demands to speak to be made by raising a hand, in which case he gives the floor to speakers in alphabetical order by surname.</p> <p>[Unchanged]</p>

Current text	New text
<p>may ask to speak.</p>	
<p>Article 9</p> <p>9.1. Members and any other party entitled to vote, even if not a Member, may also put questions on the items on the agenda in advance of the Shareholders' Meeting, in accordance with the procedures indicated in the notice of the meeting. Responses to questions received before the Shareholders' Meeting are given during the Meeting at the latest. The Company may provide a single response to questions with the same content.</p> <p>9.2. The notice of the meeting indicates the period within which any questions raised before the meeting should be received by the Company. The period may not expire before three days prior to the date of the Shareholders' Meeting on first call, or five days if the notice of the meeting states that the Company should, prior to the Shareholders' Meeting, provide a response to the questions received. In such case, the answers are given at least two days prior to the Shareholders' Meeting also by means of publication in a special section of the Company's website.</p> <p>9.3. No response is required if the information requested is already available in the 'question and answer' section of the Company's website.</p>	<p>Article 9</p> <p>9.1. Members and any other party entitled to vote, even if not a Member, may also put questions on the items on the agenda in advance of the Shareholders' Meeting, within the terms and in accordance with the procedures indicated in the notice of the meeting. Responses to any questions received before the Shareholders' Meeting are given at the latest during the Meeting. by the Company within the terms and with the procedures laid out by law and in the meeting notice.</p> <p>9.2. The notice of the meeting indicates the period within which any questions raised before the meeting should be received by the Company. The period may not expire before three days prior to the date of the Shareholders' Meeting on first call, or five days if the notice of the meeting states that the Company should, prior to the Shareholders' Meeting, provide a response to the questions received. In such case, the answers are given at least two days prior to the Shareholders' Meeting also by means of publication in a special section of the Company's website.</p> <p>9.3.2. No response is required if the information requested is already available in the 'question and answer' section of the Company's website.</p>
<p>Article 10</p> <p>The Chairman or, at his invitation, those who are assisting him, respond to questions received before the Shareholders' Meeting</p>	<p>Article 10</p> <p>[Unchanged]</p>

Current text	New text
<p>to which the Company has not already responded and to those put by speakers, immediately or when everyone has had a chance to speak on the item concerned.</p>	
<p>Article 11</p> <p>11.1. Bearing in mind the purpose and importance of each item on the agenda and of the number of requests to speak and of any questions put in advance of the Shareholders' Meeting to which the Company has not already responded, the Chairman sets a time limit for speakers and for responses – normally not less than ten minutes for speakers and five for responses.</p>	<p>Article 11</p> <p>11.1 Bearing in mind the purpose and importance of each item on the agenda and of the number of requests to speak and of any questions put in advance of the Shareholders' Meeting to which the Company has not already responded, the Chairman sets a time limit for speakers and for responses the period of normally not less than ten minutes for speakers and five for responses — time available to each person entitled to speak which, in order to favour the most extensive participation, must be limited to just one for each item on the agenda and remain within a time limit not to exceed five minutes.</p> <p>11.2. Those who have already spoken may ask to take the floor a second time during the discussion of the same item, for no more than three minutes, in order to provide a reply.</p> <p>11.3. Taking into account the importance of the item being discussed, the number of parties asking to speak and the other items on the agenda still to be discussed, the Chairman may determine a different time limit, longer or shorter, at any time, available to each party entitled to speak including the reply, in any event of no less than a total of three minutes.</p>

Current text	New text
<p>Article 12</p> <p>12.1. The business of the Shareholders' Meeting is usually carried out in a single session, during which the Chairman may suspend proceedings for a period not exceeding three hours if he deems it appropriate and the Meeting does not object.</p> <p>12.2. The Chairman may adjourn the session for a maximum of five days in the case provided for in Article 2374 of the Civil Code and in any other case in which he deems it appropriate and the Shareholders' Meeting does not object. At the same time, he fixes the day and time for the new meeting to continue proceedings.</p>	<p>Article 12</p> <p>[Unchanged]</p> <p>[Unchanged]</p>
<p>Article 13</p> <p>13.1. In order to ensure that the business of the meeting is properly conducted the Chairman may interrupt the speaker in the following cases:</p> <ul style="list-style-type: none"> - if the speaker speaks without being entitled to or continues to speak after the time limit fixed by the Chairman has expired; - subject to a warning, if it is obvious that what the speaker is saying is not relevant to the item under discussion; - subject to a warning, if speakers are repetitive, there is a disturbance or others are prevented from speaking; - if the speaker speaks or behaves in an unseemly, offensive or immoral manner. 	<p>Article 13</p> <p>13.1. In order to ensure that the business of the meeting is properly conducted the Chairman may interrupt the speaker in the following cases:</p> <ul style="list-style-type: none"> - if the speaker speaks without being entitled to or continues to speak after the time limit fixed by the Chairman has expired surpasses the time limit set by the Chairman or speaks about topics other than the items on the agenda; - subject to a warning, if it is obvious that what the speaker is saying is not relevant to the item under discussion; - subject to a warning, if speakers are repetitive, there is a disturbance or others are prevented from speaking; - if the speaker speaks or behaves in an unseemly, offensive or immoral manner.

Current text	New text
<p>13.2. A speaker who is interrupted may ask that the Chairman's ruling be put to the Shareholders' Meeting.</p>	<p>Unchanged]</p>
<p>Article 14</p> <p>14.1. If one or more of those entitled to speak prevents others from speaking or their behaviour causes a situation that prevents the Shareholders' Meeting from being conducted in a proper fashion, the Chairman reminds them to observe the Regulation. If the warning is not heeded, the Chairman excludes those admonished from the room where the shareholders' meeting is taking place for the entire discussion.</p> <p>14.2. If anything happens to prevent discussion, the Chairman may suspend the meeting for a short time.</p>	<p>Article 14</p> <p>[Unchanged]</p> <p>[Unchanged]</p>
<p>Article 15</p> <p>Once all the speakers have finished, the Chairman declares the discussion closed.</p>	<p>Article 15</p> <p>[Unchanged]</p>
<p style="text-align: center;">CHAPTER IV</p> <p>Voting procedure</p> <p>Article 16</p> <p>16.1. Before proceeding to the vote the Chairman allows those excluded under Article 14 to return to the Meeting.</p> <p>16.2. The provisions of Article 13 and Article 14 of this Regulation may also be adopted at the voting stage if necessary.</p>	<p style="text-align: center;">CHAPTER IV</p> <p>Voting procedure</p> <p>Article 16</p> <p>[Unchanged]</p> <p>[Unchanged]</p>
<p>Article 17</p> <p>17.1 The Chairman takes appropriate</p>	<p>Article 17</p> <p>[Unchanged]</p>

Current text	New text
<p>measures for the orderly conduct of the voting procedures and orders that the vote on each item should be cast after the end of the relevant discussion, or after all the items have been dealt with.</p> <p>17.2 When several resolutions in respect of the same topic are proposed, the Chairman may, if deemed appropriate, submit them to a vote as an alternative to each other, establishing the order thereof. In this case, those who have voted in favor of one of the resolutions may not also vote for the other. The resolution that has received the majority required by law and by the by-laws will be the one approved. Should it occur that one of the resolutions reaches such a majority during the voting procedures, it will not be necessary to vote on further resolutions.</p>	<p>[Unchanged]</p>
<p>Article 18</p> <p>The Chairman, ensuring that open voting is carried out shall determine the voting system, for example:</p> <ul style="list-style-type: none"> - by signing a voting slip; - by a show of hands; - by standing up and sitting down; - by using appropriate electronic equipment, <p>and decides on the system of recording and counting votes, if appropriate setting a deadline by which votes must be cast.</p>	<p>Article 18</p> <p>The Chairman, ensuring that open voting is carried out shall determine the voting system, for example:</p> <ul style="list-style-type: none"> - by signing a voting slip; - by a show of hands; - by standing up and sitting down; - by using appropriate electronic equipment, <p>and decides on the system of recording and counting votes, if appropriate setting a deadline by which votes must be cast.</p>
<p>Article 19</p> <p>Once all the voting operations have been performed, the Chairman establishes and announces the results thereof. The outcome of such assessments must be recorded in the minutes of meeting.</p>	<p>Article 19</p> <p>[Unchanged]</p>

Current text	New text
<p>Article 20</p> <p>Once the Agenda has been concluded, the Chairman declares the meeting closed.</p>	<p>Article 20</p> <p>[Unchanged]</p>
<p>CHAPTER V Final provisions</p> <p>Article 21</p> <p>Anything not covered in this Regulation is governed by legislation and the by-laws.</p>	<p>CHAPTER V Final provisions</p> <p>Article 21</p> <p>21.1. Aside from what is set forth in this Regulation, the Chairman may take all measures deemed appropriate to guarantee the proper conduct of the shareholders' meeting and the exercise of rights by participants.</p> <p>21.2. Anything not covered in this Regulation is governed by legislation, regulations and the by-laws.</p>

The full text of the Shareholders' Meetings Regulation, taking into account the above amendments, is annexed to the present Report.

The Board of Directors therefore hereby submits the following resolution proposals.

Proposal

"The Ordinary Shareholders' Meeting of UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ("UnipolSai" or the "Company"),

- having examined the Explanatory Report of the Board of Directors (the "Report");*

hereby resolves

to amend, within the terms indicated in the Report, the Shareholders' Meetings Regulation, whose full text, as amended hereby, is annexed to the minutes of today's Shareholders' Meeting, to be an integral part thereof."

Bologna, 24 March 2022

The Board of Directors

Annex: Shareholders' Meetings Regulation

SHAREHOLDERS' MEETINGS REGULATION

27 april 2022

CHAPTER I

Preliminary provisions

Article 1

1.1. This Regulation governs the conduct of UnipolSai Assicurazioni S.p.A.'s (hereinafter also referred to as the "Company") ordinary and extraordinary Shareholders' Meetings.

1.2. This Regulation may be amended at an ordinary Shareholders' Meeting by the majorities laid down in law.

CHAPTER II

Constitution – Chairing – Opening the meeting

Article 2

2.1. Parties entitled to do so in accordance with the law and the By-Laws may attend Shareholders' Meetings.

2.2. Proxies are entitled to attend and vote at Shareholders' Meetings provided the Company has received the proxy forms, completed in accordance with current legislation. Each person entitled to vote may be represented at Shareholders' Meetings by a proxy appointed in writing or electronically in accordance with current legislation. A proxy may be appointed electronically by certified e-mail, in accordance with the procedures indicated in the notice of the meeting.

2.3. Members of the Board of Directors, Statutory Auditors and the General Manager(s) are automatically entitled to attend Shareholders' Meetings.

2.4. The Senior Executives and employees of the Company and of the Group, the consultants, the representatives of the firm entrusted with auditing the company's accounts and other parties whose presence is deemed by the Chairman to be useful for the purposes of the items to be discussed and/or for the conduct of the meeting may attend the Shareholders' Meetings, with the assent of the Chairman.

2.5. Experts, financial analysts and accredited journalists who have submitted a request in that sense to the Company may also attend Shareholders' Meetings, with the consent of and in accordance with the procedures laid down by the Chairman. Requests for accreditation must be received at the Company's registered office by the day prior to the Shareholders' Meeting date.

2.6. Unless otherwise indicated in the notice of the meeting, the work of accreditation, which is carried out by staff charged by the Company with doing so and consists of checking the identity and the entitlement of those who intend to speak at or attend the Shareholders' Meeting, begins at the venue for the meeting at least an hour before business is due to start.

2.7. The Chairman, also on the recommendation of its support staff and with the assistance of the Secretary or other staff appointed for that purpose, assesses the identity and eligibility to attend the Meeting of those present and resolves any disputes related thereto.

2.8. Participants who intend to leave the room where the shareholders' meeting is being held after the accreditation process must inform the staff concerned.

Article 3

3.1. The Chairman of the Shareholders' Meeting is responsible for ensuring the proper conduct of the meeting in every phase, maintaining order and ensuring the exercise of rights and respect for the duties of each participant. The Chairman is helped to keep order by staff specifically charged with the task and issued with signs of identification.

3.2. Shareholders' Meetings are subject to audio and video recording performed only to facilitate minute-taking and document what is transcribed in the minutes. Such recording shall not be disclosed or disseminated, and all data, as well as audio and video media, are stored, along with the documents produced during the Shareholders' Meeting, at the registered office of the Company.

3.3. Without prejudice to what is set forth in the previous section, those participating in or attending the Shareholders' Meeting are not permitted to use photography, video or similar equipment, or recording and/or mobile telephony devices, as this conflicts with regulations on the protection of the personal data of those participating in the meeting as well as the Company, which require the consent of all data subjects.

Article 4

4.1. At the time stated in the notice of the meeting, the Chairman of the Board of Directors or, in his absence, the person specified in the By-Laws, takes the chair for the Shareholders' Meeting.

4.2. It is the Chairman's responsibility to conduct the business of the meeting and ensure that it is carried out in an orderly manner.

4.3. The Chairman is assisted by the Secretary of the Board of Directors or, in his/her absence or impediment, by a person, who may not be a shareholder, appointed by the Shareholders' Meeting on the proposal of the Chairman. When so required by law, or when it is deemed appropriate by the Chairman of the Shareholders' Meeting, the minutes are drawn up by a notary public appointed by the same Chairman, in which case it becomes unnecessary to appoint a secretary. The Shareholders' Meeting resolutions must be recorded in the minutes signed by the Chairman and by a notary or secretary.

4.4. The Chairman may call on the assistance of the people referred to in Article 2.3.

and Article 2.4 above to provide details of the topics on the agenda and the relative motions and to respond to questions and comments.

Article 5

The Chairman announces the number of shareholders entitled to vote and the number of shares and the amount of equity represented and checks that the Shareholders' Meeting is properly constituted, in which case he declares the meeting open for business.

CHAPTER III

Discussion

Article 6

The Chairman chairs the discussion and ensures that the debate is conducted in a seemly manner.

Article 7

7.1. The Chairman and, at his invitation, those who are assisting him, provide details of the items on the agenda. Provided that the Shareholders' Meeting does not object, the Chairman may introduce the items for discussion in a different order from that in the notice of the meeting or rule that all or some of the items on the agenda be taken for discussion together.

7.2. Unless the Chairman deems it appropriate or an express request to such intent has been made and approved by the Shareholders' Meeting, the documentation that the Company has previously made available to interested parties is not read out, as indicated in the notice of the meeting.

Article 8

8.1. During the Shareholders' Meeting each person entitled to vote may speak on each of the topics for discussion, make observations and draw up proposals.

8.2. Contributions must be clear, pertinent to the Company and relevant to the items on the agenda, as well as comply with the time limits laid down by the Chairman in accordance with Article 11 below.

8.3. Those wishing to speak must apply to the Chairman, through the responsible staff, after the items on the agenda have been read out and until the Chairman has closed the discussion on the item to which the request to speak relates.

8.4. The Chairman chairs the debate and gives the floor to those who have asked to

speak in the order in which the requests were made, or, if several requests are submitted at the same time, in alphabetical order by surname.

8.5. The Chairman may allow demands to speak to be made by raising a hand, in which case he gives the floor to speakers in alphabetical order by surname

8.6. The members of the Board of Directors, Statutory Auditors, the General Manager(s) may ask to speak.

Article 9

9.1. Members and any other party entitled to vote, even if not a Member, may also put questions on the items on the agenda in advance of the Shareholders' Meeting, within the terms and in accordance with the procedures indicated in the notice of the meeting. Responses to any questions received before the Shareholders' Meeting are given by the Company within the terms and with the procedures laid out by law and in the meeting notice.

9.2. No response is required if the information requested is already available in the 'question and answer' section of the Company's website.

Article 10

The Chairman or, at his invitation, those who are assisting him, respond to questions received before the Shareholders' Meeting to which the Company has not already responded and to those put by speakers, immediately or when everyone has had a chance to speak on the item concerned.

Article 11

11.1 Bearing in mind the purpose and importance of each item on the agenda and of the number of requests to speak and of any questions put in advance of the Shareholders' Meeting to which the Company has not already responded, the Chairman sets the period of time available to each person entitled to speak which, in order to favour the most extensive participation, must be limited to just one for each item on the agenda and remain within a time limit not to exceed five minutes.

11.2. Those who have already spoken may ask to take the floor a second time during the discussion of the same item, for no more than three minutes, in order to provide a reply.

11.3. Taking into account the importance of the item being discussed, the number of parties asking to speak and the other items on the agenda still to be discussed, the Chairman may determine a different time limit, longer or shorter, at any time, available to each party entitled to speak including the reply, in any event of no less than a total of

three minutes.

Article 12

12.1. The business of the Shareholders' Meeting is usually carried out in a single session, during which the Chairman may suspend proceedings for a period not exceeding three hours if he deems it appropriate and the Meeting does not object.

12.2. The Chairman may adjourn the session for a maximum of five days in the case provided for in Article 2374 of the Civil Code and in any other case in which he deems it appropriate and the Shareholders' Meeting does not object. At the same time, he fixes the day and time for the new meeting to continue proceedings.

Article 13

13.1. In order to ensure that the business of the meeting is properly conducted the Chairman may interrupt the speaker in the following cases:

- if the speaker speaks without being entitled to or surpasses the time limit set by the Chairman or speaks about topics other than the items on the agenda;
- subject to a warning, if it is obvious that what the speaker is saying is not relevant to the item under discussion;
- subject to a warning, if speakers are repetitive, there is a disturbance or others are prevented from speaking;
- if the speaker speaks or behaves in an unseemly, offensive or immoral manner.

13.2. A speaker who is interrupted may ask that the Chairman's ruling be put to the Shareholders' Meeting.

Article 14

14.1. If one or more of those entitled to speak prevents others from speaking or their behaviour causes a situation that prevents the Shareholders' Meeting from being conducted in a proper fashion, the Chairman reminds them to observe the Regulation. If the warning is not heeded, the Chairman excludes those admonished from the room where the shareholders' meeting is taking place for the entire discussion.

14.2. If anything happens to prevent discussion, the Chairman may suspend the meeting for a short time.

Article 15

Once all the speakers have finished, the Chairman declares the discussion closed.

CHAPTER IV

Voting procedure

Article 16

16.1. Before proceeding to the vote the Chairman allows those excluded under Article 14 to return to the Meeting.

16.2. The provisions of Article 13 and Article 14 of this Regulation may also be adopted at the voting stage if necessary.

Article 17

17.1 The Chairman takes appropriate measures for the orderly conduct of the voting procedures and orders that the vote on each item should be cast after the end of the relevant discussion, or after all the items have been dealt with.

17.2 When several resolutions in respect of the same topic are proposed, the Chairman may, if deemed appropriate, submit them to a vote as an alternative to each other, establishing the order thereof. In this case, those who have voted in favor of one of the resolutions may not also vote for the other. The resolution that has received the majority required by law and by the by-laws will be the one approved. Should it occur that one of the resolutions reaches such a majority during the voting procedures, it will not be necessary to vote on further resolutions.

Article 18

The Chairman, ensuring that open voting is carried out shall determine the voting system, for example:

- by signing a voting slip;
- by a show of hands;
- by using appropriate electronic equipment,

and decides on the system of recording and counting votes, if appropriate setting a deadline by which votes must be cast.

Article 19

Once all the voting operations have been performed, the Chairman establishes and announces the results thereof. The outcome of such assessments must be recorded in the minutes of meeting.

Article 20

Once the Agenda has been concluded, the Chairman declares the meeting closed.

Article 21

21.1. Aside from what is set forth in this Regulation, the Chairman may take all measures deemed appropriate to guarantee the proper conduct of the shareholders' meeting and the exercise of rights by participants.

21.2. Anything not covered in this Regulation is governed by legislation, regulations and the by-laws.

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS' MEETINGS ON THE SINGLE ITEM ON THE AGENDA OF THE EXTRAORDINARY MEETING

Amendments to the By-Laws. Related and consequent resolutions.

- a) Extension of the term of the Company and resulting amendment to Art. 4.
- b) Amendment of Art. 6 ("Share capital") to update the shareholders' equity elements of the Non-Life and Life businesses pursuant to Art. 5 of ISVAP Regulation no. 17 of 11 March 2008.

Dear Shareholders,

the Board of Directors of UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ("UnipolSai" or the "Company") has called you to an Extraordinary Shareholders' Meeting to discuss and resolve on the only item on the agenda, as referenced above.

This report (the "Report") prepared in accordance with Art. 125-*ter* of Italian Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, (the "TUF"), and Arts. 72 and 84-*ter* as well as Annex 3A, schedule 3 of the Regulation adopted with CONSOB Resolution No. 11971 of 14 May 1999, as subsequently amended and integrated (the "Issuers' Regulation") is aimed at presenting:

- i) the reasons for the proposed amendments to the above articles of the By-Laws;
- ii) a comparison of the articles of the By-Laws proposed for amendment, in the current and proposed text, with a relevant illustration of the changes made;
- iii) the resolutions proposed to the extraordinary Shareholders' Meeting.

REASON AND ILLUSTRATION OF THE AMENDMENTS TO THE BY-LAWS

The amendments that are to be made to the By-Laws are intended to (i) extend the term of the Company and (ii) update the representation of the individual items that make up the company's shareholders' equity, separately attributed to the Non-Life and Life businesses.

Below is an analytical description of the proposed amendments to the By-Laws and the relative reasons.

Art. 4 ("Term")

With reference to the matter set forth in the first item on the agenda of this Shareholders' Meeting and, in particular, the proposal to establish a reserve subject to suspended taxation pursuant to Decree Law no. 104 of 14 August 2020 ("Decree no. 104"), which should be referred to, it is to be noted that Art. 110, paragraph 8-*ter* of that Decree establishes that the deduction of the amortisation of the higher values

subject to recognition for tax purposes, relating to goodwill and trademarks, should take place over fifty years.

This duration would exceed the residual life of the Company, which according to Art. 4 of the By-Laws, is set to end in 2050.

Also for this reason, it is therefore proposed to extend the term of the Company to 2100; in any event, this extension makes it possible to align such term with that of the parent company Unipol Gruppo S.p.A., which is also until 2100.

Article 6 (“Share capital”)

Given that Art. 5 of ISVAP Regulation No. 17/2008 (Regulations governing the joint exercise of Life and Non-Life business) states that “multi-branch” companies must represent in the By-Laws the individual items making up the company's shareholders' equity, separately allocated to Non-Life and Life businesses, it is appropriate to amend Art. 6 of the Company's By-Laws in order to represent the elements of the company's shareholders' equity and the related numerical expressions, separately for the two above mentioned businesses (Non-Life and Life), in the actual composition and size that these assets have assumed, in particular, due to the following events concerning the Company:

- the approval of the 2020 financial statements by the Company's Ordinary Shareholders' Meeting of 28 April 2021 and the resulting allocation of the relative profit for the year;
- transactions concerning the treasury shares and shares of the holding company Unipol Gruppo S.p.A. (“Unipol” or the “Holding Company”), taking place in 2021;
- the establishment of the reserve subject to suspended taxation mentioned above, pursuant to Decree 104.

More specifically, insofar as is of interest here, the mentioned Art. 6 of the By-Laws must represent the effects of the amendments made on the items of shareholders' equity due to changes in the items “Reserve for shares of the Holding Company”, “Negative reserve for treasury shares in portfolio” and “Other reserves” relating to the Non-Life and Life businesses.

** *** **

In order to make it easier for the changes to be identified, for each provision of the By-Laws that is subject to an amendment proposal, below the current text is reported in the column on the left and the new proposed text in the column on the right. In particular, with reference to the new text, the following steps have been taken:

- a) the words whose deletion is being proposed are highlighted with crossed out characters; and
- b) the words whose insertion is being proposed are highlighted in bold.

Current text	New text
<p>Article 4 - Term</p> <p>The term of the Company shall be until 31 December 2050.</p> <p>The right of withdrawal of the Shareholders is governed by law. It is excluded the right of withdrawal of the Shareholders who have not voted in favour of the following resolutions:</p> <p>a) the extension of the term;</p> <p>b) the introduction or removal of restrictions to the transfer of the shares.</p>	<p>Article 4 - Term</p> <p>The term of the Company shall be until 31 December 2050<u>2100</u>.</p> <p>The right of withdrawal of the Shareholders is governed by law. It is excluded the right of withdrawal of the Shareholders who have not voted in favour of the following resolutions:</p> <p>a) the extension of the term;</p> <p>b) the introduction or removal of restrictions to the transfer of the shares.</p>
<p>Article 6 – Share capital</p> <p>The share capital is equal to Euro 2,031,456,338.00 divided in 2,829,717,372 common shares without par value.</p> <p>The corporate capital is allocated for Euro 1,528,513,644.07 to the operation of the non-life insurance and re-insurance business and for Euro 502,942,693.93 to the operation of the life insurance and re-insurance business.</p> <p>The legal reserve is allocated for Euro 305,702,728.81 to the operation of the non-life insurance and re-insurance business and for Euro 100,588,538.79 to the operation of the life insurance and re-insurance business.</p> <p>The issue premium reserve is allocated for Euro 147,887,803.65 to the operation of the non-life insurance and re-insurance business and for Euro 259,368,002.54 to the operation of the life insurance and re-insurance business.</p> <p>The revaluation reserves (riserve di rivalutazione) are allocated for Euro</p>	<p>Article 6 – Share capital</p> <p>[unchanged]</p> <p>[unchanged]</p> <p>[unchanged]</p> <p>[unchanged]</p> <p>[unchanged]</p>

Current text	New text
<p>96,559,196.27 to the sole operation of the non-life insurance and re-insurance business.</p> <p>The reserve for shares of the holding company (riserva per azioni della controllante) is fully allocated, for Euro 788,763.32, to the operation of the non-life insurance and re-insurance business.</p> <p>The other reserves are allocated for Euro 1,334,556,752.80 to the operation of the non-life insurance and re-insurance business and for Euro 1,360,414,797.66 to the operation of the life insurance and re-insurance business.</p> <p>The negative reserve for treasury shares is fully allocated, for Euro 733,615.55 to the operation of the non-life insurance and re-insurance business.</p> <p>Among the items of the net worth there are no statutory reserves or profits and/or losses carried forward.</p> <p>In case of share capital increase for consideration, the option right of the Shareholders may be excluded within the limits of ten per cent of the pre-existing share capital, on condition that the share price (prezzo di emissione) for the issuance of the new shares is equal to the market value of the existing shares and that this is confirmed by a specific report of the auditing firm.”</p>	<p>The reserve for shares of the holding company (riserva per azioni della controllante) is fully allocated, for Euro 788,763.32 308,635.24, to the operation of the non-life insurance and re-insurance business.</p> <p>The other reserves are allocated for Euro 1,334,556,752.80 1,611,773,695.46 to the operation of the non-life insurance and re-insurance business and for Euro 1,360,414,797.66 1,360,416,285.85 to the operation of the life insurance and re-insurance business.</p> <p>The negative reserve for treasury shares is fully allocated, for Euro 733,615.55 288,720.03 to the operation of the non-life insurance and re-insurance business.</p> <p>[Unchanged]</p> <p>[Unchanged]</p>

INFORMATION REGARDING THE OCCURRENCE OF THE RIGHT OF WITHDRAWAL

Please note that the proposed amendments to the By-Laws, also in light of the provisions of Art. 127-*quinquies*, par. 6, of the TUF, do not provide the Shareholders with the right of withdrawal if they do not approve of them, taking into account that:

- Art. 4 expressly establishes that those who have not voted in favour of resolutions regarding, inter alia, the extension of the term, do not have the right to withdraw;
- the amendment of Art. 6 does not trigger any of the possibilities for withdrawal identified in Art. 2437 of the Italian Civil Code.

In addition, please recall that the effectiveness of the proposed amendments to the By-Laws is subject - aside from the approval of the Shareholders' Meeting - also to the relevant approval by IVASS, pursuant to Art. 196 of Italian Legislative Decree No. 209 of 7 November 2005.

** *** **

The Board of Directors therefore hereby first of all submits the resolution proposal concerning the amendment of Art. 4 of the By-Laws to the Extraordinary Shareholders' Meeting.

Proposal relating to the amendment of Art. 4 of the By-Laws

"The Extraordinary Meeting of the Shareholders of UnipolSai Assicurazioni S.p.A.,

- *after reviewing the report of the Board of Directors,*
hereby resolves

1. *to amend Art. 4 of the By-Laws as follows:*

"Article 4 - Term

The term of the Company shall be until 31 December 2100.

The right of withdrawal of the Shareholders is governed by law. It is excluded the right of withdrawal of the Shareholders who have not voted in favour of the following resolutions:

- a) *the extension of the term;*
- b) *the introduction or removal of restrictions to the transfer of the shares.";*
2. *to grant the Chairman of the Board of Directors and the General Manager, severally among them and with a right of sub-delegation, the widest powers to comply with the formalities required by law, to record the adopted resolution in the Register of Companies, with the right to make to this resolution non-substantial amendments or integrations or else required by the competent Authorities, as well as the powers to deal with the resulting legal and regulatory*

obligations.”

** *** **

The Board of Directors therefore hereby submits the resolution proposal concerning the amendment of Art. 6 of the By-Laws to the Extraordinary Shareholders' Meeting.

Proposal relating to the amendment of Art. 6 of the By-Laws

The Extraordinary Meeting of the Shareholders of UnipolSai Assicurazioni S.p.A.,

– *after reviewing the report of the Board of Directors,*

hereby resolves

1. *to amend Art. 6 of the By-Laws as follows:*

“Article 6 – Share capital

The share capital is equal to Euro 2,031,456,338.00 divided in 2,829,717,372 common shares without par value.

The corporate capital is allocated for Euro 1,528,513,644.07 to the operation of the non-life insurance and re-insurance business and for Euro 502,942,693.93 to the operation of the life insurance and re-insurance business.

The legal reserve is allocated for Euro 305,702,728.81 to the operation of the non-life insurance and re-insurance business and for Euro 100,588,538.79 to the operation of the life insurance and re-insurance business.

The issue premium reserve is allocated for Euro 147,887,803.65 to the operation of the non-life insurance and re-insurance business and for Euro 259,368,002.54 to the operation of the life insurance and re-insurance business.

The revaluation reserves (riserve di rivalutazione) are allocated for Euro 96,559,196.27 to the sole operation of the non-life insurance and re-insurance business.

The reserve for shares of the holding company is entirely allocated, for Euro 308.635,24 to the operation of the non-life insurance and re-insurance business.

The other reserves are allocated for Euro 1,611,773,695.46 to the operation of the non-life insurance and re-insurance business and for Euro 1,360,416,285.85 to the operation of the life insurance and re-insurance business.

The negative reserve for treasury shares is fully allocated, for Euro 288,720.03 to the operation of the non-life insurance and re-insurance business.

2. *to grant the Chairman of the Board of Directors and the General Manager,*

severally among them and with a right of sub-delegation, the widest powers to comply with the formalities required by law, to record the adopted resolution in the Register of Companies, with the right to make to this resolution non-substantial amendments or integrations or else required by the competent Authorities, as well as the powers to deal with the resulting legal and regulatory obligations.”

Bologna, 24 March 2022

The Board of Directors

[PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK]

UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Registered Office
Via Stalingrado, 45
40128 Bologna (Italy)
unipolsaiassicurazioni@pec.unipol.it
tel. +39 051 5077111
fax +39 051 7096584

Share capital
€ 2,031,456,338.00 fully paid-up
Bologna Register of Companies
Tax No. 00818570012
VAT No. 03740811207
R.E.A. No. 511469

A company subject
to management and coordination
by Unipol Gruppo S.p.A.,
entered in Section I of the Insurance
and Reinsurance Companies List
at No. 1.00006
and a member of the
Unipol Insurance Group,
entered in the Register of
the parent companies – No. 046

unipolsai.com
unipolsai.it



unipolsai.com
unipolsai.it

UnipolSai Assicurazioni S.p.A.
Registered Office
Via Stalingrado, 45
40128 Bologna (Italy)