



2021

**Directors' Reports and proposals on the items of the agenda
of the Shareholders' Meeting of April 28, 2022**

ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

28 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 and 73 of CONSOB Issuers' Regulation)

AGENDA

1. 2021 financial statements.

- a) 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.
- b) Allocation of the profits for the 2021 financial year and dividend distribution. Consequent and related resolutions.

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

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

- a) Appointment of the board of statutory auditors and its chairperson for financial years 2022, 2023 and 2024. Consequent and related resolutions.
- b) Setting the remuneration of the board of statutory auditors for financial years 2022, 2023 and 2024. Consequent and related resolutions.

4. 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, 59 and 93 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).

5. **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.**
6. **Acquisition and arrangements for treasury shares. Consequent and related resolutions.**
7. **Update of the shareholders' meeting rules. Consequent and related resolutions.**

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

2021 Financial Statements.

- a) 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.
- b) Allocation of the profits for the 2021 financial year and dividend distribution. Consequent and related 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 ("Unipol" 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.unipol.it) under *Governance/Shareholders' Meetings/2022/Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting of 28 April 2022*.

The consolidated financial statements and the other documents pursuant to Art. 154-ter, Paragraph 1 of 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 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, accompanied by the relative Annual Integrated Report, and draft separate financial statements, accompanied by the relative management report) was as a result prepared in accordance with such technical requirements.

Furthermore, in relation to the proposed distribution of the dividend, it should be noted that Unipol boasts significant current and forward-looking capital strength, with a consolidated Solvency Ratio as at 31 December 2021 of 214% (using the Partial Internal Model as authorised by IVASS), with an excess capital of roughly Euro 5.2 billion, calculated after having already deducted 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 approval of the 2021 financial statements

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

- having examined the draft financial statements of the Company at 31 December 2021;*
- having examined the results of said draft financial statements, which close with profit for the year totalling Euro 335,104,981.50;*
- having viewed the Management Report of the Board of Directors 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,*

hereby resolves

to approve the financial statements of Unipol as at 31 December 2021, accompanied by the Management Report and recording profit for the year of Euro 335,104,981.50.

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

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

- having approved the Company's financial statements as at 31 December 2021, which recorded a profit for the year of Euro 335,104,981.50 (“Profit for the year”);*
- having acknowledged that the legal reserve existing 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 as things currently stand, the Company directly holds 783,050 ordinary treasury shares,*

hereby resolves

- to approve the proposed allocation of the Profit for the year as at 31 December 2021, in compliance with Art. 19 of the By-Laws as follows:*

- to the Extraordinary Reserve, Euro 120,097,844.10;*
- the remainder of the profit, equal to 64.16% of the total, to the dividend for the 716,690,458 ordinary shares outstanding, at Euro 0.30 per share and thus for a total of Euro 215,007,137.40;*

- *to therefore approve the distribution of an overall unit dividend, also in consideration of the redistribution of the dividend pertaining to treasury shares, equal to Euro 0.30 for each entitled ordinary share, for a total of Euro 215,007,137.40, 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 incidence on the amount of the unit dividend as established above, but will increase or decrease the amount set aside to the extraordinary reserve;*
- *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

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

Dear Shareholders,

With the approval of the financial statements at 31 December 2021, the mandate granted to the Board of Directors of Unipol Gruppo S.p.A. (the "Company"), appointed by the Ordinary Shareholders' Meeting of 18 April 2019, comes to an end, the term of office having expired.

We invite you, therefore, to resolve – 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. 10 of the By-Laws, which envisages a list voting mechanism, suitable for allowing, as required by law, at least 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 currently in force provide for the number of members of the Board of Directors to be no less than 15 and no more than 25, 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" must also be 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 Shareholders participating in the shareholders' agreement mentioned above.

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, it should be remembered that:

- without prejudice to what is specified below with reference to the provisions of the Corporate Governance Code for listed companies (the "Code"), the By-Laws establish that the Board of Directors consists for at least one third of Directors meeting the independence requirements established for Statutory Auditors by Art. 148, Par. 3 of the TUF, rounding down in the case of any fractions. 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 contain and expressly specify some parties meeting the aforementioned independence requirements. Where the number of candidates meeting the requirements in question is equal to the minimum number established in the By-Laws, the last two sequential numbers of said lists cannot be assigned to an independent candidate;
- pursuant to the Code, the Company qualifies as (i) "large", in relation to its capitalisation and (ii) "non-concentrated" ownership, with regard to the composition of its shareholding structure. By virtue of belonging to these categories, the Code establishes that the Board of Directors must consist of at least half independent Directors, as defined therein and as further clarified.

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 25, in sequential order – must be deposited at the Company, as indicated in the Meeting notice, at least 25 days before the date of the Meeting (and, therefore, by 3 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 7 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, represent 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 Shareholder, the Shareholders belonging to a relevant shareholders' agreement under Art. 122 of the TUF, the holding company, the subsidiaries and joint ventures pursuant to Art. 93 of the TUF, cannot submit or take part in the submission of, even through an intermediary or trust company, more than one list and cannot vote for lists other than the one that they have submitted or participated in submitting, even through an intermediary or trust company. 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.

Pursuant to the combined provisions of the aforementioned Art. 10 of the By-Laws and the applicable laws, the Shareholders who plan to submit a list must deposit, simultaneously and jointly with each list, the following:

- 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 each candidate indicating their personal and professional characteristics and a certification of any eligibility to be qualified as independent;
- iii) any additional information required by legal and regulatory provisions, indicated in the notice of Meeting.

The certificate issued by an authorised intermediary proving ownership of the number of shares required for the submission of the list may be produced when the list is deposited, or even subsequently provided it is at least 21 days before the date set for the Meeting.

Lists that are submitted without these provisions being observed are deemed not to have been submitted.

Please note that, having regard to the policy on requirements of fitness for office approved by this Board of Directors, most recently on 18 March 2021 (the “Fit&Proper Policy”), taking into account the current shareholding structure of Unipol, so far all of the following Company Directors have been considered non-independent, pursuant to the Code and the TUF:

- members of the Management Committee of the shareholders’ agreement, relevant pursuant to Art. 122 of the TUF, which binds some Unipol shareholders; the extract of that agreement and the basic information regarding it, published pursuant to Arts. 129-131 of the Issuers’ Regulation adopted by CONSOB with resolution No. 11971 of 14 May 1999 as amended, may be consulted on the Company’s website at www.unipol.it *Investors/Shareholding Structure* section; or
- prominent representatives of the main Shareholder of the Company, i.e., the Chairman, executive directors and the General Manager.

Please also recall 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 committees recommended by the Code or established by regulations in force.

In this regard, 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.unipol.it, in the Governance section.

Please also note that in the event that only one list is submitted or no list is submitted, the Shareholders' Meeting resolves with the majorities required by the law, without observing the procedure established above, ensuring, at any rate, the presence of independent Directors and respect of the balance between the genders required by legal and regulatory provisions in force.

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, without prejudice to the fact that, pursuant to the By-Laws, the Chairman shall be elected by the Board.

Shareholders intending to make proposals with respect to the remuneration due to the Board of Directors are invited to submit them, as specified in the Meeting notice, by 12 April; they will be published on the Company's website by 13 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

**UNIPOL GRUPPO 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 Unipol Gruppo S.p.A. (also the "**Board**" or the "**Administrative Body**" and "**Unipol**" 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 28 April 2022 (the "**Shareholders' Meeting**").

Specifically, this Advice was 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 structure of the Unipol Group (also, the "**Group**"), 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 takes 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. 71, Par. 2, letter bb) of IVASS Regulation No. 38/2018 establishes that, with reference to the ultimate Italian parent company (like Unipol), the Board of Directors should express "...guidelines on the professional figures whose presence in the Board is deemed appropriate, also considering the group's structure, particularly with regard to the companies pursuant to Article 210-ter, Par. 2 of the Code".

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. 10 of the By-Laws in force, the Administrative Body of Unipol shall comprise no fewer than 15 and no more than 25 members. Its current size, as approved by the Shareholders' Meeting on 18 April 2019, is 19 members; previously, in the 2016-2018 three-year period, the Board had 22 Directors.

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 nature of the role of parent company fulfilled by the Company and its areas of operation as well as the characteristics and structure of the Unipol Group, and try to reconcile these requirements.

The size of the Board of Directors must adequately support the tasks of strategic direction and coordination 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, also in consideration of the Group's complexity and the need to ensure their adequate operation.

In this regard, in relation to the size, management and organisational structure of the Group, the following should be considered:

- the specific role performed by Unipol as an issuer with shares listed in the Euronext Milan Market managed by Borsa Italiana S.p.A. ("**Euronext**") and as parent company of the Unipol Insurance Group; the activity carried out by the Company is subject to in-depth and impactful regulation by the insurance and financial market and sector Supervisory Authorities;
- the presence in the Unipol Group of UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (also an issuer with shares listed in the Euronext, as well as the direct parent company of all other insurance companies in the Group) and companies operating in the financial sector; a structure which indicates the Company's role and characterises its complex management and governance model aspects and issues from the operational and organisational perspective;
- the diversification of the Group's businesses, also including 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 that is able to assure an adequate contribution to the strategies to guide and manage the different activities of the Group, and to have a number of members that would allow the efficient operation of the Committees within the board, also taking into consideration the need to ensure efficient balancing of the competencies present within them.

**** _ ****

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 by the Company and the Group - 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 Group, 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 addition to what is set forth in this regard by the TUF and applicable sector regulations, pursuant to the Corporate Governance Code, the independent Directors must make up at least half of the Administrative Body, thus allowing inter alia for a diverse 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 pursuant to Art. 212-*bis*, Par. 1, letter c) of Italian Legislative Decree No. 209 of 7 September 2005 (Private Insurance Code, the "**CAP**"), parties carrying out administration, management and control functions at Unipol, as the ultimate parent company of the Insurance Group of the same name, are subject to the requirements of professionalism, integrity and independence as well as situations of ineligibility and incompatibility established for parties carrying out such functions at insurance companies³; 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 Unipol, including in companies operating in the banking and 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 Unipol – the Board of Directors, with the support of the Appointments and Corporate Governance 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 sector⁴, according to the principle of proportionality⁵, taking account of the mere holding company activity carried out by the Company, as well as the

³ In particular, Art. 212-*bis*, paragraph 1, letter c) of the Private Insurance Code states that, with reference to the supervision of the group, IVASS, inter alia: "(...) c) assesses the system of governance of the Group and the possession of the requirements set forth in to Art. 76 by the parties that carry out functions of administration, direction and control in parent companies set forth in to Art. 210, Par. 2 [including Unipol, ed.], and the parties there in charge of the key functions."

⁴ At present, the reference sector regulations are provided by, as noted above, IVASS Regulation No. 38/2018, which - at Art. 71, Par. 2, letter p) - provides that "*the administrative body of the ultimate Italian parent company [which is Unipol, ed.] as a whole possesses adequate technical competencies to perform the duties required by the structure, by the activity, and by the risk profile of the group.*"

⁵ 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.*"

Fit&Proper Policy;

- to the indications issued by the European institutions and authorities⁶;
- the functions assigned to the Board itself, its operation and the establishment of Committees within the Board⁷, as well as of the complexity and size of the Group, the type of activity carried out and its listing in regulated markets;
- 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

⁶ 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."*

⁷ 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.

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;*
- accounting disclosure and financial 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 the Corporate Governance Code recommends that the Board of Directors of the Company be composed of at least one half independent Directors, please note that, with regard to the evaluation criteria used by this Administrative Body, taking into account the current shareholding structure of Unipol, so far all of the following Company Directors have been considered non-independent:

- members of the Management Committee of the shareholders' agreement which binds some Unipol shareholders; or*
- prominent representatives of the main Shareholder of the Company.*

The Fit&Proper Policy has also pre-defined the quantitative and qualitative criteria for assessing the significance of certain circumstances - particularly those referred to in points 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, in compliance with the provisions of the Corporate Governance Code, their candidate for the position of Chairman of the Board of Directors, without prejudice to the fact that, pursuant to the By-Laws, the Chairman shall be elected by the Board.

The Board of Directors

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS' MEETING ON AGENDA ITEM No. 3

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

- a) Appointment of the board of statutory auditors and its chairperson for financial years 2022, 2023 and 2024. Consequent and related resolutions.
- b) Setting the remuneration of the board of statutory auditors for financial years 2022, 2023 and 2024. Consequent and related resolutions.

Dear Shareholders,

With the approval of the financial statements at 31 December 2021 the mandate granted to the Board of Statutory Auditors of Unipol Gruppo S.p.A. (the "Company"), appointed by the Meeting of 18 April 2019, comes to an end, the term of office having expired.

We invite you, therefore, to resolve – in compliance with the relevant laws and regulations, as well as By-Laws, in force – on the appointment of the Board of Statutory Auditors and its Chairman for the years 2022, 2023 and 2024 and, therefore, until the Shareholders' Meeting for the approval of the financial statements at 31 December 2024.

To this purpose, the Shareholders' Meeting must also set the remuneration due to the Board of Statutory Auditors for each year in office.

It should be remembered, with regard to this, that the current By-Laws provide for the Board of Statutory Auditors to include three Statutory Auditors and two Alternate Auditors.

Pursuant to Art. 17 of the By-Laws, the selection of the Board of Statutory Auditors takes place on the base of lists, in which the candidates are listed in sequential order, to ensure, as provided for in current laws and regulations, that one Statutory Auditor and one Alternate Auditor be elected by the minority and that the Chairman of the Board be the Statutory Auditor elected by the minority.

The list consists of two sections: one for candidates for the post of Statutory Auditor and the other for candidates for the post of Alternate Auditor. The list must contain at least one candidate for the post of Statutory Auditor and one candidate for the post of Alternate Auditor.

In the composition of the Board of Statutory Auditors, the gender balance pursuant to Art. 148, Par. 1-*bis* of Italian Legislative Decree No. 58/1998 (Consolidated Law on Finance, the "TUF") must also be ensured. Each list must ensure gender balance to the extent specified. Specifically, each list that, considering both sections, contains a number of candidates equal to or exceeding three, must include, under penalty of nullity, parties

of different genders in the first two items in the section(s) where at least two candidates are indicated.

The Statutory Auditors must meet the requirements of fitness for office established by Ministerial Decrees No. 220/2011 and No. 162/2000.

Without prejudice to what is set forth in Art. 148, Par. 3 of the TUF, the Corporate Governance Code for listed companies (the “Code”) establishes that all members of the control body must meet the independence requirements established by the Code for directors.

In this regard, please recall that, pursuant to Recommendation No. 7 of the Code, as a result of what is referred to above, a statutory auditor 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 committees recommended by the Code or established by regulations in force.

In this regard, the policy on the requirements of fitness for office approved by the administrative body of the Company, most recently on 18 March 2021, 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 consideration for any professional services and/or other services provided to the company and/or the holding company and/or subsidiaries, if this represents more than 5% of the annual turnover of the Statutory Auditor, or of the company or the entity of which the Statutory Auditor has the control or is executive director or of the professional practice or consulting company of which he or she is a partner or shareholder or, in any case, if it exceeds Euro 500,000 on an annual basis;
- 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 Statutory Auditor, 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 Statutory Auditor 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.

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

- the lists must be filed, as indicated in the notice of the Shareholders' Meeting, by the twenty-fifth day before the date of the Shareholders' Meeting (and, therefore, by 3 April 2022) and the Company must 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 in force, at least 21 days before the date set for the Shareholders' Meeting (and therefore by 7 April), the deadline by which the documentation proving legitimate entitlement to submit lists must also be received;
- according to the provisions of the CONSOB Executive Decision No. 60 of 28 January 2022, the Shareholders who, alone or with others, represent at least 1% of ordinary share capital have the right to submit the lists; the ownership of the stake required for the submission of the lists is established considering the shares that are recorded to the Shareholder(s) in question at the time the lists are deposited at the Company;
- each Shareholder, the Shareholders belonging to a relevant shareholders' agreement under Art. 122 of the TUF, the holding company, the subsidiaries and joint ventures pursuant to Art. 93 of the TUF, cannot submit or take part in the submission of, even through an intermediary or trust company, more than one list and cannot vote for lists other than the one that they have submitted or participated in submitting, even through an intermediary or trust company. 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.

Please note that, if by the term set for the filing of the lists only one list has been submitted, or else only lists presented by Shareholders who are related to each other pursuant to Art. 144-*quinquies* of the Issuers' Regulation issued by the CONSOB, lists may be presented until the third day after the term indicated above (and, therefore, by 6 April 2022); in this case, the threshold for the submission of the list is lowered to 0.50% of the share capital with voting rights.

Pursuant to the combined provisions of the aforementioned Art. 17 of the By-Laws and the applicable laws, the Shareholders who plan to submit a list must deposit, simultaneously and jointly with each list, the following:

- i) declarations by the individual candidates in which these accept their nomination for office and state, under their own responsibility, that they are eligible and compatible and fulfil the requirements for appointment to the different positions, and also comply with the limits to the plurality of offices set by legal and regulatory provisions in force;
- ii) a curriculum vitae of each candidate, with a full description of their personal and professional characteristics;
- iii) any additional information required by legal and regulatory provisions, indicated in the notice of Meeting.

The certificate issued by an authorised intermediary proving ownership of the number of shares required for the submission of the list may be produced when the list is deposited, or even subsequently provided it is at least 21 days before the date set for the Meeting.

Lists that are submitted without these provisions being observed are deemed not to have been submitted.

Shareholders who submit a “minority list” must also be 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. 144-*quinquies* of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 as amended (Issuers’ Regulation), with the Shareholders participating in the shareholders’ agreement, relevant pursuant to Art. 122 of the TUF, which binds several shareholders of Unipol.

In the event that only one list is submitted or no list is submitted, the Shareholders’ Meeting resolves with the majorities required by the law, ensuring, at any rate, the respect of the balance between the genders required by legal and regulatory provisions in force.

Shareholders intending to make proposals with respect to the remuneration due to the Board of Statutory Auditors are invited to submit them, as specified in the Meeting notice, by 12 April; they will be published on the Company’s website by 13 April.

Bologna, 10 February 2022

The Board of Directors

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

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.

Dear Shareholders,

The Board of Directors has called this ordinary meeting to discuss and resolve, inter alia, on 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 Unipol Gruppo S.p.A. ("Unipol" or the "Company") expired on 18 April 2019.

The 2022-2024 Compensation Plan – intended, at the publication date of this report, for the Chief Executive Officer, General Manager, Key managers, additional Relevant Personnel and other Managers of Unipol 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. 4 on the agenda ("Remuneration policies") – establishes, subject to the fulfilment of specific conditions and the achievement of specific targets, the assignment to recipients of Unipol ordinary shares and UnipolSai Assicurazioni S.p.A. 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 entitled "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, Unipol 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 Unipol Gruppo S.p.A. (“Unipol” 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 Unipol, 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 the Chief Executive Officer 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 non-relevant, necessary and/or appropriate additions and/or amendments to it, 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 Unipol Gruppo 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 Unipol Gruppo 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

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.....	13
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 Unipol.
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 all'Amministratore Delegato, 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 Unipol 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.
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 l'Amministratore Delegato, 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 Unipol 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 Unipol, 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 o Società	Unipol Gruppo S.p.A.
UnipolSai	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 all'Amministratore Delegato, al Direttore Generale, ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, all'ulteriore Personale Rilevante e agli altri Dirigenti di Unipol, ed è stato predisposto in vista dell'Assemblea convocata in sede ordinaria in unica convocazione per il giorno 28 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 all'Amministratore Delegato, 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 Unipol, 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 Unipol, all'indirizzo www.unipol.it.

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 Unipol, a eccezione dell'Amministratore Delegato.

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 all'Amministratore Delegato, al Direttore Generale, ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, all'ulteriore Personale Rilevante e agli altri Dirigenti di Unipol 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 Unipol.

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

Unipol 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 Unipol, che, alla data di pubblicazione del presente Documento Informativo, sono complessivamente tredici e precisamente: il *Group General Manager*, l'*Insurance Group General Manager*, l'*Administration, Controlling and Operations General Manager*, il *Business Development and Corporate Communication General Manager*, il *Chief Information Officer*, il *Chief Strategic Planning and Organisation Officer*, il *Chief Investment Officer*, il *Chief Human Resources Officer*, il Responsabile della Direzione Controllo di Gestione di Gruppo, 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*

Unipol 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 d'incentivazione 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 di 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 anche di lungo termine 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 di Unipol. Inoltre, in conformità al Codice di Corporate Governance, il piano di remunerazione basato su strumenti finanziari per l'Amministratore Delegato, 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.

Per la piena erogabilità del Bonus Effettivo STI è richiesta innanzitutto 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.

Il riconoscimento e la quantificazione dell'entità del Bonus LTI sono strettamente correlati ai Livelli di Performance Individuali 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 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 ciascun Anno di Competenza, e precisamente:
 - per l'Amministratore Delegato, 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 II*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*.

Per l'erogabilità del Bonus LTI:

- c. sussistenza di una soglia minima dell'indice consolidato di copertura dei requisiti prudenziali (adeguatezza patrimoniale) di Unipol Gruppo calcolato secondo la metrica *Solvency II*³, 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.

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

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.

³Vedi Nota 2.

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-finanziari⁴ 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 solvibilità⁵ di Unipol consuntivato nel Triennio di Competenza confrontato con il requisito patrimoniale di solvibilità⁶ *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 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	Livello di pay-out		
	< Soglia	Soglia	> Target
(ad eccezione dei Titolari delle Funzioni Fondamentali)			
Utile Lordo Consolidato Gruppo Unipol cumulato sugli anni 2022, 2023 e 2024	0%	50%	100%
		← Progressione lineare →	
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) Gender pay gap	0%	-	100%

⁴ Condizione non applicabile ai Dirigenti che operano presso le Funzioni Fondamentali.

⁵ Vedi Nota 2.

⁶ Vedi Nota 2.

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 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 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.

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 alla fine del Triennio	0%	50%	100%
Sostenibilità ESG: (i) Emissioni degli immobili strumentali; (ii) Investimenti tematici (iii); <i>Gender pay gap</i>	0%	-	100%

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

Rispetto ad analoghi piani adottati da Unipol 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

⁷Vedi Nota 2.

⁸Vedi Nota 2.

Gli eventuali compensi realizzabili sulla base dei precedenti piani adottati da Unipol 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, quale principale società controllata di Unipol. Tale scelta mira a valorizzare ulteriormente il ruolo e il contributo della principale controllata nell'ambito del *business* complessivo del Gruppo, incentivando i Destinatari a sostenerne ulteriormente il valore e la posizione di mercato.

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, e con l'astensione dell'Amministratore Delegato, ha deliberato di sottoporre all'Assemblea, tra l'altro, l'approvazione del Piano.

L'Assemblea convocata per il 28 aprile 2022 è chiamata a conferire al Consiglio di Amministrazione - e, per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato 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 dall'Amministratore Delegato e 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

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 Unipol, 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 la Capogruppo, e/o la singola Società in Perimetro, ovvero il Gruppo Unipol, operazioni di fusione, modifiche normative o al perimetro della Capogruppo, e/o di una singola Società in Perimetro, 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 Gruppo 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 della Società in Perimetro interessata, 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 Unipol 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, Unipol 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, e con l'astensione dell'Amministratore Delegato, 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 28 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 4,8703 per le Azioni Unipol ed Euro 2,6224 per le Azioni UnipolSai.

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 Unipol e fermo restando l' Holding Period - le disposizioni dettate dalla "Procedura per la comunicazione delle operazioni aventi ad oggetto azioni emesse da Unipol o altri strumenti finanziari ad esse collegati", di cui si è dotata Unipol, 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 Unipol;
- 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 Unipol 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.unipol.it.

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, 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 Unipol 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 Unipol 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 Unipol 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 Unipol 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, Unipol 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 Unipol, ove applicabile. 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

Unipol 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 Etico⁹ 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, Unipol 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 della Società di Riferimento, ove applicabile. 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.

Unipol 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 Unipol, anche mediante compensazione con qualsivoglia somma allo stesso dovuta a qualunque titolo, di 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.

⁹Le 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 Unipol 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, Unipol 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 Unipol.

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 Unipol non prevede piani di compensi basati su *stock option*.

TABELLA 1

QUADRO I – Sezioni 1 e 2

Alla data di 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 Unipol non prevede piani di compensi basati su *stock option*.

ALLEGATO

Piano di Compensi basato su
Strumenti Finanziari
di Unipol Gruppo 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.....	9
5. Il processo di assegnazione degli obiettivi, di valutazione e di consuntivazione	10
6. Cause di non erogazione o erogazione ridotta.....	11

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 all'Amministratore Delegato, 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 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 Unipol 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 l'Amministratore Delegato, 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 devono attenersi le Società in Perimetro 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 Unipol, 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.
Unipol o Capogruppo o Società	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 Unipol 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

Destinatari del Piano 2022-2024 sono l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale, i Dirigenti con Responsabilità Strategiche, l'ulteriore Personale Rilevante e gli altri dirigenti di Unipol, aventi diritto a partecipare al Piano ai sensi del Sistema UVP adottato dalla stessa.

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

- 3.1. Condizione per l'accesso al Sistema UVP 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 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 l'Anno di Competenza, e precisamente:
 - per l'Amministratore Delegato, 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 patrimoniale) di Unipol calcolato secondo la metrica *Solvency II*², pari al *Risk Appetite* (di seguito anche "Gate")

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.

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*.

Per l'erogabilità del Bonus LTI:

sussistenza di un indice consolidato di copertura dei requisiti prudenziali (adeguatezza patrimoniale) di Unipol calcolato secondo la metrica *Solvency II*³, 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 finanziari⁴ 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 triennio di Piano Industriale del requisito patrimoniale di solvibilità⁵ 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 Unipol⁶. Un risultato inferiore al predetto obiettivo soglia azzerava 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 azzerava 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

³ Vedi Nota 2.

⁴ Ai Destinatari che operano all'interno delle Funzioni Fondamentali non sono assegnati obiettivi finanziari.

⁵ Vedi Nota 2.

⁶ Vedi Nota 2.

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 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 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;
- 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* azzerà 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 Unipol 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 dalla Società di Riferimento, previa delibera del Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per la Remunerazione, ove presente.

⁷ Vedi Nota 2.

⁸ Vedi Nota 2.

Si procederà inoltre all'attribuzione delle Azioni:

- I. ai Destinatari che abbiano cessato il rapporto di lavoro con Unipol 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 Unipol 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 l'Amministratore Delegato, 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* – che si avvale del supporto del *Chief Human Resources Officer* – e l'Amministratore Delegato.
- 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 della Direzione Controllo di Gestione di Gruppo 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 la singola Società in Perimetro, ovvero il Gruppo Unipol, operazioni di fusione, modifiche normative o al perimetro della Capogruppo, e/o di una singola Società in Perimetro, 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 della Società in Perimetro interessata, 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 Unipol 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, Unipol decurrerà 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 Unipol. 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*

Unipol 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 Etico⁹ e/o comportamenti non conformi a

⁹ Le valutazioni in merito ai casi di violazione del Codice Etico sono di responsabilità della funzione competente.

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, Unipol 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 Unipol. 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.

Unipol 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 Unipol, 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.



Unipol Gruppo S.p.A.
Sede Legale
Via Stalingrado, 45
40128 Bologna

www.unipol.it

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

Acquisition and arrangements for treasury shares. Consequent and related resolutions.

Dear Shareholders,

It should firstly be recalled that the ordinary Shareholders' Meeting of Unipol Gruppo S.p.A. ("Unipol" or the "Company"), convened on 29 April 2021, authorised the Board of Directors to acquire and dispose of treasury shares within the meaning of Arts. 2357 and 2357-ter of the Italian Civil Code, for a period of 18 months from the decision of the Meeting, for a maximum amount of Euro 300 million.

Please note that at the date of this Report, Unipol share capital amounts to Euro 3,365,292,408.03, divided into 717,473,508 ordinary shares without nominal value; the Company holds a total of 1,979,298 treasury shares (equal to 0.276% of the share capital), of which 783,050 directly and 1,196,248 indirectly, through the following subsidiaries:

- UnipolSai S.p.A., for 1,068,783 shares;
- Compagnia Assicuratrice Linear S.p.A., for 14,743 shares;
- Arca Vita S.p.A., for 5,703 shares;
- SIAT S.p.A., for 33,535 shares;
- Unisalute S.p.A., for 26,751 shares;
- UnipolRental S.p.A., for 31,966 shares;
- UnipolAssistance S.c.r.l., for 4,039 shares;
- Leithà S.r.l., for 10,728 shares.

Based on these authorisations, the Company purchased:

- in the course of 2021, a total of 1,250,000 treasury shares in the context of the compensation plan based on financial instruments of the performance share type for Managers of the Unipol Group companies for the three-year period 2016-2018, approved by the Shareholders' Meeting on 28 April 2016, and updated at the Shareholders' Meeting on 28 April 2017, in compliance with Art. 114-bis of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998 ("2016-2018 Plan" and the "Consolidated Law on Finance"), as well as the compensation plan for the three-year period 2019-2021, approved by the Shareholders' Meeting on 18 April 2019 (the "2019-2021 Plan");
- in February 2022, a total of 700,000 treasury shares in connection with the 2019-2021 Plan.

On 28 April 2021, the Chief Executive Officer and Group CEO, the General Manager and the Managers of the Company were jointly allocated 1,044,081 treasury shares in implementation of and to complete the 2016-2018 Plan, as the Long Term Incentive ("LTI").

On 28 April 2021, the Chief Executive Officer and Group CEO, the General Manager and the Managers of the Company were jointly allocated 234,481 treasury shares in implementation of the 2019-2021 Plan, as the Short Term Incentive ("STI") for the year 2020.

Lastly, on 15 December 2021, the Chief Executive Officer and Group CEO, the General Manager and the Managers of the Company classified as Significant Risk Takers were jointly allocated 268,213 treasury 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 authorisation 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 the interest of the Company itself 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.

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

We propose that:

- (i) the purchase of treasury 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 shall be made in the manner permitted by currently applicable law, including by carrying out, one or more times, subsequent purchase and sales, 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 the maximum expenditure limit of Euro 300 million for the purchase of treasury shares be left unchanged, to be meant on a revolving basis, taking into account the treasury shares sold according with the authorisation by the Shareholders' Meeting.

Price of the purchases and sale of treasury shares

Both the purchases and the sale of treasury shares shall be made at a price of no more than 15% and no less than 15% of the reference price recorded by the security 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.

*Exemption from the obligation to promote a full public purchase offer, pursuant to Art. 44-*bis*, paragraph 2 of the Issuers' Regulation.*

On the basis of the information available at the date of this Report, please note that:

- the following Shareholders hold, directly, indirectly, through a third party or a trust company, equity investments exceeding 3% of the share capital with voting right:

(table follows)

MAJOR HOLDINGS IN THE SHARE CAPITAL			
Declarant	Direct shareholder	% share of the ordinary capital	% share of the voting capital
Coop Alleanza 3.0 Soc. Coop.	Coop Alleanza 3.0 Soc. Coop.	22.246%	22.246%
Holmo S.p.A.	Holmo S.p.A.	6.665%	6.665%
Nova Coop Scarl	Nova Coop Soc. Coop.	6.300%	6.300%
Cooperare S.p.A.	Cooperare S.p.A.	3.782%	3.782%
Coop Liguria Soc. Coop. di Consumo	Coop Liguria Soc. Coop. di Consumo	3.568%	3.568%
Koru S.p.A.	Koru S.p.A.	3.345%	3.345%

- several Shareholders asked to be included on the Special List to become eligible for the benefit of increased voting rights, in compliance with the provisions of Art. 6 of the By-Laws. The list of Shareholders with an equity investment exceeding 3% of the share capital of Unipol that have asked to be included on the above-mentioned Special List, with an indication of the relative registration date, may be consulted on the website www.unipol.it, Investors/Shareholding Structure/Increased voting rights Section;
- a material Shareholders' Agreement pursuant to Art. 122 of the TUF (the "Agreement") is in force between several Shareholders, which was originally set to expire on 15 December 2020 and was tacitly renewed, with no amendments, for an additional period of three years, classified as a voting and blocking syndicate on the Unipol shares involved, representing 30.053% of the share capital with voting rights. An extract of the Agreement and the essential information relating to it can be consulted on the website www.unipol.it, Investors/Shareholders/Shareholders' Agreement section.

Please also note that, pursuant to Art. 44-bis, paragraphs 1 and 2 of the Issuers' Regulation:

- 1) *"the treasury shares held by the issuer, even indirectly, are excluded from the share capital on which the material equity investment is calculated for the purposes of Art. 106, paragraphs 1, 1-bis, 1-ter and 3, letter b), of the Consolidated Law"*
- 2) *"Paragraph 1 does not apply when the surpassing of the thresholds laid out in Art. 106, paragraphs 1, 1-bis, 1-ter and 3, letter b) of the Consolidated Law results from purchases of treasury shares carried out even indirectly by the issuer in execution of a resolution which, without prejudice to the provisions of Arts. 2368 and 2369 of the Italian Civil Code, has been approved also with the favourable vote of the majority of the issuer's shareholders, present at the shareholders'*

meeting, other than the shareholder or shareholders that hold, including jointly, the majority equity investment, also relative, provided it is higher than 10 percent" ("whitewash).

If there is no exemption deriving from passing the authorisation resolution with the majorities laid out in Art. 44-*bis*, paragraph 2, of the Issuers' Regulations, the purchase of treasury shares carried out either directly or indirectly by Unipol - also taking into account any purchases of shares of the Company or the accrual of the increased voting right by a Shareholder or multiple Shareholders which act in concert - could result in an increase in the equity investment in Unipol held by such Shareholders beyond the thresholds relevant for the purposes of the obligation to promote a full public purchase offer pursuant to Art. 106, paragraphs 1, 1-*bis*, and 3, letter b), of the TUF (the "Public Purchase Offer").

On the other hand, when the whitewash regime applies, the treasury shares purchased, even indirectly, by the Company on the basis of the authorisation issued by the Shareholders' Meeting shall not be excluded from the number of shares representing the share capital of Unipol on which the relevant equity investment is calculated for the purposes of the Public Purchase Offer.

Therefore, please recall that the approval of the proposal in question by the Shareholders' Meeting, with the majorities pursuant to Art. 44-*bis*, paragraph 2 of the Issuers' Regulation (and, therefore, with the favourable vote of the majority of the Shareholders present in the Shareholders' Meeting other than the Shareholder or Shareholders that hold, also jointly, the relative majority equity investment of Unipol) shall provide exemption from the obligation to promote the Public Purchase Offer on the part of the Shareholder or Shareholders which due to the purchases of treasury shares by the Company based on the authorisation pursuant to this proposal, may surpass the relevant thresholds that would otherwise trigger such obligation.

** *** **

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

Proposal

"The Ordinary Shareholders' Meeting of Unipol Gruppo 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 2021;*
- bearing in mind the provisions of Arts. 2357 and 2357-ter of the Italian Civil Code;*

- *having acknowledged that the Company holds a total of 1,979,298 ordinary treasury shares, of which 783,050 directly and 1,196,248, indirectly, through the subsidiaries indicated in the report;*
- *having acknowledged what is set forth in Art. 44-bis, paragraph 2 of the CONSOB Issuers' Regulation,*

hereby resolves

- (i) *to revoke the previous resolution to authorise the purchase and/or the sale of treasury shares, passed by the Ordinary Shareholders' Meeting of 29 April 2021;*
- (ii) *to authorise, for a period of 18 months from the present Shareholders' Meeting resolution, the acquisition and disposal of treasury shares, pursuant to Arts. 2357 and 2357-ter of the Italian Civil Code and within the maximum limit of Euro 300 million in expenditure – in compliance with currently applicable law and, where applicable, with the admitted market practices – with the methods and conditions specified below:*

- (a) *the acquisition and disposal of treasury shares may be carried out in the quantities and according 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 acquired 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 €300 million in expenditure must be meant on a revolving basis, taking into account the treasury shares sold according the authorisation by the Shareholders' Meeting;

- (b) *the acquisition and disposal of treasury shares may be carried out at a price of no more than 15% and no less than 15% of the reference price recorded by the security on the trading day prior to the date of each transaction, and in any case in compliance with the above maximum limit*

of €300 million in expenditure;

- (iii) to vest the Board of Directors – and through this, the Chairman and the Chief Executive Officer, 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 acquisitions and/or disposals of treasury shares, 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

[PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK]

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS' MEETING ON AGENDA ITEM No. 7

Update of the shareholders' meeting rules. Consequent and related resolutions

Dear Shareholders,

It should preliminarily be recalled that the Ordinary Shareholders' Meeting of Unipol Gruppo S.p.A. ("Unipol" or the "Company"), on 28 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 the current text is reported in the column on the left and the new proposed text in the column

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."

in 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 Unipol Gruppo 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 electronically by certified e-mail, in accordance with the</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>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 senior executives and employees of the Company and the Group, consultants, representatives of the company of auditors and other parties whose presence is deemed by the Chairman to be useful for the purposes of the items to be discussed may attend 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 sSenior eExecutives and employees of the Company and the Group, consultants, representatives of the company of auditors 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 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. When called on by the staff doing the checking the Chairman, with the assistance of the Secretary or other staff charged with the task, assesses the identity and eligibility to attend the Meeting of those present and resolves any disputes.</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. Unless the minutes are drawn up by a notary, the Chairman is assisted by a Secretary designated by the participants on the proposal of the Chairman and assisted, if required, by two scrutineers, one designated by the Secretary and the other by the participants.</p> <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>Article 4</p> <p>[Unchanged]</p> <p>[Unchanged]</p> <p>4.3. Unless the minutes are drawn up by a notary, the Chairman is assisted by a Secretary designated by the participants on the proposal of the Chairman and assisted, if deemed required by the latter, by two scrutineers, one designated by the Secretary and the other by the participants.</p> <p>[Unchanged]</p>

Current text	New text
<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 chairs the discussion and ensures that the debate is conducted in a seemly manner.</p>	<p>CHAPTER III Discussion</p> <p>Article 6</p> <p>[Unchanged]</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 there has been an express request approved by the Shareholders' Meeting, documentation that the Company has made available to the parties concerned in advance is not read out, as stated in the notice of the meeting.</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 there has been the Chairman deems it appropriate or an express request has been made and approved by the Shareholders' Meeting, the documentation that the Company has made available to the parties concerned in advance is not read out, as stated in the notice of the meeting.</p>

Current text	New text
<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) may ask to speak.</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 as 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, 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>8.6. The members of the Board of Directors, Statutory Auditors and the General Manager(s) may ask to speak.</p>

Current text	New text
<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 during the Meeting at the latest. 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>9.32. 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 to</p>	<p>Article 10</p> <p>[Unchanged]</p>

Current text	New text
<p>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 shall adjourn the session for a maximum of five days in the case provided for in Article 2374 of the Italian Civil Code and may do so in any other case in which he deems it appropriate and the Shareholders' Meeting does not object. In such cases, he shall concurrently set 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 	<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

Current text	New text
<p>an unseemly, offensive or immoral manner.</p> <p>13.2. A speaker who is interrupted may ask that the Chairman's ruling be put to the Shareholders' Meeting.</p>	<p>manner.</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>CHAPTER IV 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>CHAPTER IV Voting procedure</p> <p>Article 16</p> <p>[Unchanged]</p> <p>[Unchanged]</p>

Current text	New text
<p>Article 17</p> <p>The Chairman ensures that voting takes place in an orderly manner and puts items to the vote once they have been discussed individually or after all the items have been dealt with.</p>	<p>Article 17</p> <p>17.1 The Chairman ensures that voting takes place in an orderly manner and puts items to the vote once they have been discussed individually 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 favour 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>Article 18</p> <p>Ensuring that voting is carried out openly, the Chairman decides on 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>Ensuring that voting is carried out openly, the Chairman decides on 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>

Current text	New text
<p>Article 19</p> <p>Once the votes have been scrutinized, the Chairman announces the results. The outcome of such assessments must be recorded in the minutes of meeting.</p>	<p>Article 19</p> <p>[Unchanged]</p>
<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 style="text-align: center;">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 style="text-align: center;">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 Unipol Gruppo S.p.A. ("Unipol" or the "Company"),

– having examined the 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

28 april 2022

CHAPTER I

Preliminary provisions

Article 1

1.1. This Regulation governs the conduct of Unipol Gruppo 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 the Group, consultants, representatives of the company of auditors 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 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. When called on by the staff doing the checking the Chairman, with the assistance of

the Secretary or other staff charged with the task, assesses the identity and eligibility to attend the Meeting of those present and resolves any disputes.

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. Unless the minutes are drawn up by a notary, the Chairman is assisted by a Secretary designated by the participants on the proposal of the Chairman and assisted, if deemed required by the latter, by two scrutineers, one designated by the Secretary and the other by the participants.

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 has been made and approved by the Shareholders' Meeting, the documentation that the Company has made available to the parties concerned in advance is not read out, as stated 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 and 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 shall adjourn the session for a maximum of five days in the case provided for in Article 2374 of the Italian Civil Code and may do so in any other case in which he deems it appropriate and the Shareholders' Meeting does not object. In such cases, he shall concurrently set 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 ensures that voting takes place in an orderly manner and puts items to the vote once they have been discussed individually 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 favour 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

Ensuring that voting is carried out openly, the Chairman decides on 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 the votes have been scrutinized, the Chairman announces the results. 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.

CHAPTER V

Final provisions

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.

Unipol Gruppo S.p.A.

Registered Office
Via Stalingrado, 45
40128 Bologna (Italy)
unipol@pec.unipol.it
Tel. +39 051 5076111
Fax +39 051 5076666

Share capital
€3,365,292,408.03 fully paid-up
Bologna Register of Companies
Tax No. 00284160371
VAT No. 03740811207
R.E.A. No.160304

Parent company of the Unipol Insurance Group
entered in the Register of the parent companies
at No. 046

unipol.it



unipol.it

Unipol Gruppo S.p.A.
Registered Office
Via Stalingrado, 45
40128 Bologna (Italy)