7. COMITATO PER LE NOMINE

Con riferimento al principio 5.P.1. del Codice di Autodisciplina e alla "Disposizioni di Vigilanza per le Banche" di cui alla Circolare 285 della Banca d'Italia, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad istituire il Comitato per le Nomine attribuendogli i compiti previsti dal Codice stesso e dalla normativa di vigilanza e nel dettaglio descritti nel seguente paragrafo.

Il Comitato per le Nomine svolge il compito di assistere il Consiglio di Amministrazione nel procedimento formativo della volontà della Società in materia di nomine.

Il Comitato attualmente in carica è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 aprile 2015 ed ha la seguente composizione:

NOME E COGNOME	CARICA (DATI ALL'1 MARZO 2018)
Massimo Lapucci	Presidente del Comitato Amministratore non esecutivo e indipendente
Giovanni Brugnoli	Membro del Comitato Amministratore non esecutivo e indipendente
Vittorio Emanuele Terzi	Membro del Comitato Amministratore non esecutivo e indipendente

Funge da segretario del Comitato il Segretario del Consiglio di Amministrazione avv. Domenica Lista.

Tutti e tre i membri del medesimo Comitato sono non esecutivi ed indipendenti.

Il Comitato è titolare di funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di nomine. Più in particolare, i compiti del Comitato per le Nomine consistono nel:

- supportare il Consiglio di Amministrazione nell'identificazione preventiva della propria composizione quali-quantitativa considerata ottimale ai fini della nomina o della cooptazione dei consiglieri. In tale contesto (i) formula pareri al Consiglio di Amministrazione in merito alla dimensione ed alla composizione dello stesso; (ii) esprime raccomandazioni in merito alle figure professionali la cui presenza all'interno del Consiglio sia ritenuta opportuna; (iii) esprime raccomandazioni in merito al numero massimo di incarichi di amministratore o sindaco in società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società bancarie, finanziarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, che possa essere considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore dell'emittente, tenendo conto anche della partecipazione ai diversi Comitati e considerando criteri differenziati in ragione dell'impegno connesso a ciascun ruolo; (iv) propone al Consiglio di Amministrazione candidati alla carica di amministratore nei casi di cooptazione, ove occorra sostituire amministratori indipendenti;
- supportare il Consiglio di Amministrazione nella verifica successiva della rispondenza tra la composizione quali-quantitativa ritenuta ottimale e quella effettiva risultante dal processo di nomina;
- formulare pareri al Consiglio in ordine alle deliberazioni riguardanti l'eventuale sostituzione dei membri dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione, che si rendano necessarie durante la permanenza in carica del Comitato;
- supportare il Consiglio di Amministrazione nel processo di autovalutazione;
- supportare il Consiglio di Amministrazione nella verifica delle condizioni previste dall'art. 26 del D.Lgs. 385/1993;
- supportare il Consiglio di Amministrazione nella definizione dei piani di successione nelle posizioni di vertice dell'esecutivo;
- supportare il Comitato Controllo e Rischi nell'individuazione dei responsabili delle funzioni aziendali di controllo da nominare;
- esprimere pareri sulla proposta di nomina degli esponenti aziendali delle Società del Gruppo Bancario;
- esprime pareri in merito all'assunzione, da parte degli esponenti aziendali, di cariche o funzioni in Società non ricomprese nel Gruppo Bancario Banca Generali;

Le modalità di funzionamento del Comitato per le Nomine sono definite dal Regolamento del Comitato per le Nomine, approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Alle riunioni del Comitato partecipano, oltre ai membri dello stesso, il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco da lui designato; possono comunque partecipare anche gli altri sindaci. Anche il Direttore Generale partecipa alle sedute del Comitato, salvo che si tratti di argomenti che lo riguardano.

Su invito del Comitato, possono inoltre partecipare alle adunanze anche soggetti che non ne sono membri con riferimento a singoli punti all'ordine del giorno.

I membri del Comitato restano in carica fino alla scadenza del rispettivo mandato di amministrazione e percepiscono un compenso annuo oltre ad un gettone di presenza.

Nel corso dell'esercizio 2017 il Comitato per le Nomine si è riunito sette volte. La durata media delle riunioni è stata di circa 1 ora a seduta. Per l'esercizio in corso è previsto che il Comitato si riunisca tre volte; dall'inizio dell'esercizio alla data della presente Relazione si sono tenute due riunioni del Comitato.

Di seguito si sintetizzano le principali attività svolte dal Comitato nel corso dell'esercizio 2017.

- Nella seduta del 10 febbraio 2017 il Comitato ha esaminato le seguenti tematiche:
  i) supporto al Consiglio di Amministrazione in merito alla verifica dei requisiti di indipendenza degli Amministratori;
  ii) parere sulla designazione di esponenti aziendali nelle Società controllate;
  iii) parere sulle modifiche al Regolamento del Comitato per le Nomine;
- nella seduta del 9 marzo 2017 il Comitato ha esaminato le seguenti tematiche:
  i) presentazione documento di autovalutazione del Consiglio di Amministrazione;
  ii) supporto al Consiglio di Amministrazione in merito alla definizione della nuova finance governance;
- nella seduta del 20 marzo 2017 il Comitato ha esaminato la seguente tematica:
  i) supporto al Consiglio di Amministrazione in merito alla definizione della nuova governance societaria;
  ii) parere in merito alla relazione sulla composizione quali-quantitativa ritenuta ottimale del Consiglio di Amministrazione in relazione all'assunzione di deliberazioni ai sensi dell'art. 2386 del c.c. e dell'art. 15 comma 14 dello Statuto Sociale e parere in merito al candidato designato;
  iii) supporto al Consiglio di Amministrazione in merito alla verifica dei requisiti di legge richiesti in capo al nominando esponente aziendale e al nuovo Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili;
  iv) supporto al Consiglio di Amministrazione in merito alla verifica della rispondenza quali-quantitativa ritenuta ottimale del Consiglio di Amministrazione all'esito della nomina che sarà assunta ai sensi dell'art. 2386 del codice civile;
- nella seduta del 18 aprile 2017 il Comitato ha esaminato le seguenti tematiche:
  i) supporto al Consiglio di Amministrazione in merito al collocamento delle funzioni aziendali di controllo di secondo livello;
  ii) parere in merito alla nomina dell'Amministratore Delegato all'esito della nomina che sarà assunta dall'Assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2386 del codice civile;
- nella seduta del 9 maggio 2017 il Comitato ha esaminato le seguenti tematiche:
  i) supporto al Consiglio di Amministrazione in merito alla verifica dei requisiti di legge richiesti in capo ai neo nominati esponenti aziendali;
  ii) supporto al Consiglio di Amministrazione in merito alla verifica della rispondenza quali-quantitativa ritenuta ottimale del Consiglio di Amministrazione a seguito delle deliberazioni assunte dall'Assemblea degli Azionisti;
- nella seduta del 22 giugno 2017 il Comitato ha esaminato le seguenti tematiche:
  i) supporto al Consiglio di Amministrazione in merito alla verifica dell'insussistenza delle situazioni di incompatibilità in capo agli esponenti aziendali;
- nella nella seduta del 13 dicembre 2017 il Comitato ha esaminato le seguenti tematiche:
  i) parere su proposta di nomina del nuovo Responsabile della Vice Direzione Generale Canali Distributivi;
  ii) supporto al Consiglio di Amministrazione nell'attività di autovalutazione.

Di tutte le riunioni, i cui lavori sono stati coordinati dal Presidente, è stato redatto il relativo verbale.

Per 6 delle 7 riunioni svoltesi nell'anno 2017, erano presenti tutti i componenti del Comitato.

Nella Tabella contenuta nell'allegato sub 2) alla presente Relazione è indicata la percentuale di partecipazione effettiva di ciascun componente alle riunioni del Comitato.

Nel corso dello svolgimento delle sue funzioni il Comitato per le Nomine ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti nonché di avvalersi di consulenti esterni. Per l'assolvimento dei compiti del Comitato, nel budget del presente esercizio è stata allocata una specifica voce pari ad euro 75.000.

8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Con riferimento al principio 6.P.3. del Codice di Autodisciplina e alle "Disposizioni di Vigilanza per le Banche" di cui alla Circolare 285 della Banca d'Italia, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad istituire il Comitato per la Remunerazione, attribuendogli i compiti previsti dal Codice di Autodisciplina stesso e dalla normativa di vigilanza e nel dettaglio descritti nel seguente paragrafo.

Il Comitato per la Remunerazione svolge il compito di assistere il Consiglio di Amministrazione nel procedimento formativo della volontà della Società in materia di determinazione delle retribuzioni degli esponenti aziendali appartenenti alla categoria del personale più rilevante legato alla Società da un rapporto di lavoro dipendente e dei responsabili delle funzioni di controllo.

Il Comitato attualmente in carica è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 aprile 2015 ed ha la seguente composizione:

NOME E COGNOME	CARICA (DATI ALL'1 MARZO 2018)
Giovanni Brugnoli	Presidente del Comitato Amministratore non esecutivo e indipendente
Anna Gervasoni	Membro del Comitato Amministratore non esecutivo e indipendente
Annalisa Pescatori	Membro del Comitato Amministratore non esecutivo e indipendente

Funge da segretario del Comitato il Segretario del Consiglio di Amministrazione l'avv. Domenica Lista.

Tutti e tre i membri del medesimo Comitato sono non esecutivi ed indipendenti. Il Consiglio al momento della nomina ha accertato che la professoressa Gervasoni possiede un'adeguata esperienza in materia finanziaria ed il dottor Brugnoli possiede un'adeguata esperienza tanto in materia finanziaria quanto in materia di politiche retributive.

Il Comitato è titolare di funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione. Più in particolare, costituiscono compiti del Comitato per la Remunerazione:

1. presentare al Consiglio di Amministrazione pareri e proposte non vincolanti in merito alla determinazione del trattamento economico spettante a coloro che ricoprano le cariche di Presidente del Consiglio di Amministrazione, di Amministratore Delegato e di Direttore Generale ed agli altri eventuali amministratori esecutivi, esprimendosi anche sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile della remunerazione;
2. esprimere al Consiglio di Amministrazione pareri e proposte non vincolanti in merito alla determinazione del trattamento economico spettante al personale i cui sistemi di remunerazione e incentivazione sono decisi dal Consiglio di Amministrazione – in conformità a quanto previsto dalla normativa, anche di carattere regolamentare tempo per tempo vigente e dalla Politica in materia di Remunerazione ed Incentivazione adottata dalla Società – esprimendosi anche sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile della remunerazione;
3. essere consultato in materia di determinazione dei criteri per i compensi di tutto il personale più rilevante, come individuato nella Politica in materia di Remunerazione ed Incentivazione adottata dalla Società;
4. valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica adottata per la remunerazione degli amministratori, dei dirigenti con responsabilità strategiche e del restante personale i cui sistemi di remunerazione e incentivazione sono decisi dal Consiglio di Amministrazione, in conformità a quanto previsto dalla normativa, anche di carattere regolamentare tempo per tempo vigente e dalla Politica in materia di Remunerazione ed Incentivazione adottata dalla Società, avvalendosi, a tale ultimo riguardo, delle informazioni fornite dal Direttore Generale e formulare al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;
5. monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio, formulando raccomandazioni generali in materia al Consiglio di Amministrazione;
6. vigilare direttamente sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni aziendali di controllo, in stretto raccordo con l'organo con funzione di controllo;
7. formulare pareri in materia di determinazione delle indennità da erogarsi in caso di scioglimento anticipato del rapporto o cessazione dalla carica (cd. Golden parachutes); valutare gli eventuali effetti della cessazione sui diritti assegnati nell'ambito di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari;
8. esprimersi, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sul raggiungimento degli obiettivi di performance cui sono legati i piani di incentivazione e sull'accertamento delle altre condizioni poste per l'erogazione dei compensi;
9. formulare pareri e proposte non vincolanti in ordine agli eventuali piani di *stock option* e di assegnazione di azioni o ad altri sistemi di incentivazione basati sulle azioni suggerendo anche gli obiettivi connessi alla concessione di tali benefici e i criteri di valutazione del raggiungimento di tali obiettivi; monitorare l'evoluzione e l'applicazione nel tempo dei piani eventualmente approvati dall'Assemblea dei soci su proposta del Consiglio;
10. esprimere al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo un parere in ordine alle proposte relative alla remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche delle controllate aventi rilevanza strategica, ai sensi dell'art. 2389 Cod. Civ., nonché dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche delle medesime società;
11. curare la preparazione della documentazione da sottoporre al Consiglio di Amministrazione per le relative deci-

sioni;

12. fornire adeguato riscontro sull'attività svolta agli organi aziendali, compresa l'Assemblea dei soci, in tempo utile per la preparazione delle riunioni convocate per la trattazione della materia di cui trattasi;
13. presenziare alle adunanze dell'Assemblea dei soci attraverso il suo Presidente o altro componente del Comitato;
14. assicurare idonei collegamenti funzionali ed operativi con le strutture aziendali competenti nel processo di elaborazione e controllo delle politiche e prassi di remunerazione e incentivazione;
15. collaborare con gli altri comitati interni al Consiglio di Amministrazione, in particolare, con il comitato Controllo e Rischi, incaricato di verificare che gli incentivi forniti dal sistema di remunerazione tengano conto dei rischi, del capitale e della liquidità;
16. svolgere gli ulteriori compiti che il Consiglio di Amministrazione potrà in seguito attribuire al Comitato con apposite deliberazioni.

Le modalità di funzionamento del Comitato per la Remunerazione sono definite dal Regolamento del Comitato per la Remunerazione, approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Le riunioni del Comitato si tengono, di regola, almeno due volte l'anno e comunque in tempo utile per deliberare sulle materie per le quali il Comitato deve riferire al Consiglio di Amministrazione.

Alle riunioni del Comitato partecipano, oltre ai membri dello stesso, il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco da lui designato; possono comunque partecipare anche gli altri sindaci. Alle riunioni del Comitato partecipa l'Amministratore Delegato e Direttore Generale (a meno che nella riunione non vengano formulate proposte relative alla sua remunerazione). Su invito del Comitato, possono inoltre partecipare alle adunanze anche soggetti che non ne sono membri con riferimento a singoli punti all'ordine del giorno.

Gli Amministratori non partecipano alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate le proposte al Consiglio relative alla loro remunerazione.

I membri del Comitato restano in carica fino alla scadenza del rispettivo mandato di amministrazione e percepiscono un compenso annuo oltre ad un gettone di presenza.

Nel corso dell'esercizio 2017 il Comitato per la Remunerazione si è riunito dieci volte. La durata media delle riunioni è stata di circa 1 ora a seduta. Per l'esercizio in corso è previsto che il Comitato si riunisca sei volte; dall'inizio dell'esercizio alla data della presente Relazione si sono tenute due riunioni del Comitato.

Di seguito si sintetizzano le principali attività svolte dal Comitato nel corso dell'esercizio 2017.

- nella seduta del 10 febbraio 2017 il Comitato ha esaminato le seguenti tematiche:
  - i) documento di autovalutazione sul sistema di remunerazione e incentivazione;
  - ii) proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione per alcuni manager;
- nella seduta del 9 marzo 2017 il Comitato ha esaminato la seguente tematica:
  - i) proposta assunzione dirigente;
  - ii) patto di stabilità siglato con un dirigente dimissionario;
- nella seduta del 17 marzo 2017 il Comitato ha esaminato le seguenti tematiche:
  - i) parere in merito alla determinazione del compenso del nominando Amministratore Delegato;
  - ii) verifica del raggiungimento dei gate di accesso e degli obiettivi inerenti il sistema di MBO per l'esercizio 2016 assegnati al Direttore Generale, al Vice Direttore Generale Wealth Management Mercato e Prodotti, all'Altro personale più rilevante e ai responsabili delle funzioni di controllo e conseguente quantificazione della connessa retribuzione variabile;
  - iii) verifica del raggiungimento degli obiettivi relativi al consuntivo del Piano di Long Term Incentive per il triennio 2014-2016;
  - iv) verifica del raggiungimento degli obiettivi relativi al secondo anno del Piano di Long Term Incentive per il triennio 2015-2017;
  - v) verifica del raggiungimento degli obiettivi relativi al primo anno del Piano di Long Term Incentive per il triennio 2016-2018;
  - vi) relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione e incentivazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2016;
  - vii) determinazione del bonus pool 2017;
  - viii) parere in merito al Programma Quadro di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2017;
  - ix) quantificazione del numero delle azioni proprie da acquistare a servizio delle politiche sulla remunerazione e incentivazione;
  - x) integrazione autovalutazione personale rilevante;
  - xi) informativa relativa all'accordo di risoluzione consensuale con un ex manager di rete;
- nella seduta del 18 aprile 2017 il Comitato ha esaminato le seguenti tematiche:
  - i) parere in merito alla determinazione del compenso del nominando Amministratore Delegato;
  - ii) ricognizione del pacchetto retributivo di alcuni membri del personale più rilevante;
- nella seduta dell'8 maggio 2017 il Comitato ha esaminato le seguenti tematiche:
  - i) BSC 2017 personale più rilevante;
  - ii) pacchetto retributivo personale dirigente;
- nella seduta del 9 maggio 2017 il Comitato ha esaminato la seguente tematica:
  - i) pacchetto retributivo personale dirigente;

- nella seduta del 7 giugno 2017 il Comitato ha esaminato la seguente tematica:
  i) informativa in merito al provvedimento di Banca d'Italia relativo alla richiesta esclusione dal perimetro del cd. "personale più rilevante";
- nella seduta del 25 luglio 2017 il Comitato ha esaminato le seguenti tematiche:
  i) definizione degli obiettivi e dei gate del Long Term Incentive Plan di Assicurazioni Generali; approvazione del relativo regolamento e definizione dei beneficiari e relative azioni potenziali;
  ii) precisazioni in merito alle BSC 2017 del personale più rilevante;
- nella seduta del 4 dicembre 2017 il Comitato ha esaminato la seguente tematica:
  i) analisi dei benchmark di riferimento della retribuzione del personale più rilevante;
- nella seduta del 12 dicembre 2017 il Comitato ha esaminato la seguente tematica:
  i) determinazioni in merito al compenso dell'Amministratore Delegato;
  ii) aggiornamento BSC personale più rilevante.

Di tutte le riunioni, i cui lavori sono coordinati dal Presidente, è stato redatto il relativo verbale.

Per 8 delle 10 riunioni svoltesi nell'anno 2017, erano presenti tutti i componenti del Comitato. Nella Tabella contenuta nell'allegato sub 2) alla presente Relazione è indicata la percentuale di partecipazione effettiva di ciascun componente alle riunioni del Comitato.

Nel corso dello svolgimento delle sue funzioni il Comitato per la Remunerazione ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti nonché di avvalersi di consulenti esterni. Per l'assolvimento dei compiti del Comitato, nel budget del presente esercizio è stata allocata una specifica voce pari ad euro 75.000.

9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

In materia di remunerazione la Società è soggetta alle previsioni della Circolare 285 della Banca d'Italia. Con detto Provvedimento l'Organo di Vigilanza, persegue, tra l'altro, l'obiettivo della definizione di meccanismi di remunerazione coerenti con le politiche di gestione del rischio e le strategie di lungo periodo. A tal fine la normativa prevede che sia l'Assemblea ordinaria, oltre a stabilire i compensi spettanti agli organi dalla stessa nominati, ad approvare le politiche di remunerazione e incentivazione a favore dei componenti degli organi con funzione di supervisione strategica, gestione e controllo e del restante personale; i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari; i criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica ivi compresi i limiti fissati a detto compenso in termini di annualità della remunerazione fissa e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione.

La suddetta normativa stabilisce principi e criteri specifici a cui le banche devono attenersi al fine di: garantire la corretta elaborazione ed attuazione dei sistemi di remunerazione; gestire efficacemente i possibili conflitti di interesse; assicurare che il sistema di remunerazione tenga opportunamente conto dei rischi, attuali e prospettici, del grado di patrimonializzazione e dei livelli di liquidità di ciascun intermediario; accrescere il grado di trasparenza verso il mercato; rafforzare l'azione di controllo da parte delle Autorità di vigilanza.

L'obiettivo della norma è quello di pervenire – nell'interesse di tutti gli *stakeholder* – a sistemi di remunerazione in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre a violazioni normative o ad un'eccessiva assunzione di rischi per la banca ed il sistema finanziario nel suo complesso.

Inoltre, la Società è pure soggetta alle previsioni dell'art. 123-*ter* del TUF, che prevede che venga approvata dal Consiglio di Amministrazione e soggetta a deliberazione non vincolante dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio una specifica relazione sulla remunerazione i cui contenuti sono dettagliatamente descritti nell'Allegato 3 al Regolamento Emittenti.

Il sopra descritto quadro di riferimento è inoltre completato dalle raccomandazioni dettate dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, al quale Banca Generali aderisce, che recepiscono i principali contenuti delle Raccomandazioni emanate dalle autorità europee in merito al processo di definizione delle politiche di remunerazione e al loro contenuto.

Pertanto l'Assemblea degli azionisti del 20 aprile 2017 ha preso atto dell'informativa relativa all'attuazione nell'esercizio 2016 delle politiche di remunerazione e incentivazione approvate dall'Assemblea degli azionisti del 21 aprile 2016 ed ha approvato la nuova politica in materia di remunerazione e incentivazione della Società e del Gruppo. A questo proposito si precisa che Banca Generali, attraverso l'applicazione della propria politica retributiva, persegue quindi la ricerca del miglior allineamento tra l'interesse degli azionisti e quello del *management* del gruppo bancario, attraverso un'attenta gestione dei rischi aziendali ed il perseguimento delle strategie di lungo periodo. Banca Generali ritiene che adeguati meccanismi di remunerazione e di incentivazione degli amministratori e del management della banca possano favorire la competitività ed il governo dell'impresa. Inoltre la remunerazione, in particolare di coloro che rivestono ruoli chiave all'interno dell'organizzazione aziendale, tende ad attrarre e mantenere nell'azienda soggetti aventi professionalità e capacità adeguate alle esigenze dell'impresa.

Il pacchetto retributivo è costituito da componenti fisse e da componenti variabili. Il peso della componente variabile della retribuzione rispetto a quella fissa aumenta con l'aumentare del peso strategico della posizione a cui la retribuzione si riferisce.

Attraverso le componenti fisse del compenso vengono remunerate le competenze manageriali e tecniche possedute dai dipendenti nella copertura dei ruoli loro assegnati, al fine di garantire la continuità manageriale e di perseguire efficaci politiche di equità retributiva interna e di competitività nei confronti del mercato esterno.

Attraverso le componenti variabili ricorrenti della remunerazione e gli incentivi di lungo termine (quali *long term incentive plan* e sistemi di *bonus* differiti) si persegue invece in maniera diretta il principio dell'allineamento tra gli interessi degli azionisti e quelli del *management*.

In particolare per l'Alta Direzione ed i Dirigenti viene utilizzato un meccanismo di *management by objectives*, coerente con il raggiungimento dei risultati economici e finanziari indicati dal *budget* per l'esercizio di riferimento e con indicatori volti ad apprezzare la ponderazione dei rischi aziendali. Il sistema di *management by objectives* è collegato al principio delle *balanced scorecards*. La retribuzione variabile è quindi collegata in modo lineare al grado di raggiungimento dei singoli *target* assegnati, con una soglia di accesso minima.

Per i dirigenti con responsabilità strategica operanti all'interno del Gruppo Banca Generali [illegible] per gli altri dirigenti e per i principali manager di rete che maturino nel corso dell'esercizio un bonus superiore a Euro 75.000, è previsto un sistema di differimento dell'erogazione del compenso variabile.

Al fine di parametrare ancor più saldamente ad indicatori pluriennali di misurazione [illegible] remunerazione variabile del personale dirigenziale ed al fine di tener conto anche dei rischi attuali e prospettici, del costo del capitale e della liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese, la maturazione del *bonus* è stata collegata, oltre all'effettivo risultato raggiunto da ciascun *manager*, ad un *gate* d'accesso comune a tutto il personale operante nel Gruppo Bancario, ivi inclusi i consulenti finanziari.

Il monitoraggio delle dinamiche retributive, si fonda per le principali posizioni manageriali e professionali, sulla valutazione e pesatura secondo i metodi più diffusi nel mercato di riferimento. Tale pesatura rende possibili efficaci meccanismi di monitoraggio delle dinamiche retributive.

Si evidenzia peraltro che la Politica di Remunerazione e Incentivazione di Banca Generali prevede adeguati meccanismi di *malus* e *claw back* nel caso di errori materiali nella determinazione delle grandezze.

Per quanto riguarda gli emolumenti percepiti dai Consiglieri di Amministrazione e dall'Amministratore Delegato/Direttore Generale nel corso dell'esercizio si rinvia ai contenuti della Politica di Remunerazione e Incentivazione di Banca Generali, sezione relativa all'applicazione della politica stessa nell'esercizio 2017.

Anche per quanto riguarda la remunerazione cumulativa percepita dai dirigenti con responsabilità strategica nel corso dell'esercizio e per ogni altra informazione sulla politica retributiva adottata dalla Società si rinvia ai contenuti della Politica di Remunerazione e Incentivazione di Banca Generali, che sarà pubblicata ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF. Si precisa in ogni caso che gli obiettivi assegnati ai responsabili delle funzioni di controllo, ivi compreso il Responsabile della Direzione *Human Resources*, e al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, in conformità alla richiamata normativa di Banca d'Italia, sono coerenti ai compiti ad essi assegnati e non sono collegati ai risultati economici della società e del gruppo.

In conformità a quanto indicato dall'art. 6, criterio 6.C.4, del Codice di Autodisciplina, la remunerazione degli amministratori non esecutivi non è legata ai risultati economici conseguiti dall'emittente. Gli amministratori non esecutivi non sono destinatari di piani di remunerazione basati su azioni e la loro remunerazione è costituita da un compenso fisso, stabilito dall'Assemblea. Si rinvia ai contenuti della Politica di Remunerazione e Incentivazione di Banca Generali, sezione relativa all'applicazione della politica stessa nell'esercizio 2017.

A favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione di Banca Generali è stata stipulata dalla controllante Assicurazioni Generali una polizza D&O (*Directors & Officers*) così come illustrato nel documento di presentazione delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2015, estesa dal 2016 a tutte le Società del Gruppo Generali.

Tale polizza rispetta i requisiti previsti dalla delibera assembleare di Banca Generali del 24 aprile 2007 che autorizzava la stipula di una polizza che assicuri la copertura della responsabilità civile in cui possono incorrere, nell'esercizio delle loro funzioni, le persone fisiche che sono o saranno nominate presso tutte le società del Gruppo Bancario Banca Generali ad una delle seguenti cariche: Presidente, Vice Presidente, Amministratore Delegato, Consigliere di Amministrazione o membro del Consiglio di Gestione, Direttore Generale, Presidente e/o membro del Collegio Sindacale e fissava un massimale per sinistro/anno e per la globalità degli Assicurati pari ad Euro 10.000.000,00, con dei sottolimiti per le richieste di risarcimento in materia di lavoro.

Al fine di ottenere un più diretto coinvolgimento dei dirigenti con responsabilità strategiche e della rete distributiva nel perseguimento di risultati strategici per la Società, l'Assemblea degli azionisti in data 20 aprile 2017 ha approvato ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, l'adozione di un Piano di fidelizzazione della rete per l'anno 2017 nell'ambito del programma quadro di lungo termine 2017-2026, rivolto ai consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede della Banca che non ricoprono posizioni manageriali (e, più precisamente, i *Financial Planner*, i *Private Banker*, i *Financial Planner Agent*, gli *Executive Manager*, i *Private Team Manager* e i *Financial Planner Agent Manager*) ("Consulenti Finanziari") e ai *Relationship Manager* della Banca (compresi i Capi Team) ("*Relationship Manager*");

Il Programma Quadro di Fidelizzazione, nel cui ambito si colloca il Piano di Fidelizzazione 2017, è volto a creare uno strumento di fidelizzazione dei destinatari nonché a incentivare i medesimi al conseguimento degli obiettivi aziendali in un'ottica di valorizzazione della Banca mediante la partecipazione a piani di incentivazione annuali.

Il Programma Quadro di Fidelizzazione (e per l'effetto il Piano di Fidelizzazione 2017, così come tutti i piani che saranno annualmente predisposti dalla Banca ai sensi del Programma Quadro di Fidelizzazione) prevede e prevederà la corresponsione ai destinatari di una parte del premio per una quota non superiore al 50%, in azioni della Banca. Con riferimento al Piano di Fidelizzazione 2017 il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali si è avvalsa di tale facoltà.

La maturazione o l'erogazione del premio sono subordinate:

a) al verificarsi di determinate condizioni di maturazione in termini di *performance*;
b) alla maturazione da parte dei destinatari di almeno 5 anni di anzianità aziendale entro il 31 dicembre dell'esercizio sociale precedente a quello di riferimento del Piano in questione;
c) al raggiungimento del *gate* d'accesso del gruppo bancario e alla soddisfazione di eventuali ulteriori condizioni che fossero imposte dalla normativa, anche regolamentare, o indicate dalle competenti autorità di vigilanza, nonché, in ogni caso, quelle decise dall'Assemblea per garantire il rispetto delle summenzionate fonti o comunque per assicurare la liquidità o la stabilità della Banca;
d) all'applicazione dei meccanismi di *malus* e *claw back* di cui alle politiche di remunerazione adottate di tempo in tempo dalla Banca.

Inoltre, l'Assemblea degli Azionisti, nell'approvare le Politiche di remunerazione e con riferimento agli incentivi di lungo termine ha integrato la componente variabile della remunerazione di alcuni manager di Banca Generali con la partecipazione al *Long Term Incentive Plan* del gruppo Generali (di seguito LTIP), un piano di incentivazione del *management* del Gruppo Generali operante in Italia e all'estero approvato dall'Assemblea degli Azionisti di Assicurazioni Generali S.p.A. Il piano di incentivazione persegue l'obiettivo di rafforzare il legame tra la remunerazione del *management* e le *performance* attese secondo il piano strategico del Gruppo (c.d. *performance* assoluta) mantenendo, inoltre, il legame tra la remunerazione e la generazione di valore con confronto con un gruppo di *peer* (c.d. *performance* relativa).

Da ultimo, nell'ambito della Politica in materia di remunerazione ed incentivazione del Gruppo Bancario, approvata dall'Assemblea degli Azionisti in data 20 aprile 2017, è stato previsto, in ottemperanza alle Disposizioni di Vigilanza di cui al VII° aggiornamento della Circolare 285 della Banca d'Italia, per il personale più rilevante che il pagamento di una quota della componente variabile della retribuzione avvenga mediante l'attribuzione di strumenti finanziari di Banca Generali.

A tale riguardo si rappresenta che l'Assemblea degli azionisti in data 20 aprile 2017, ha approvato, ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, l'adozione di un sistema di incentivazione per l'anno 2017 destinato al personale più rilevante per l'anno 2017, il quale prevede il riconoscimento di una parte della remunerazione variabile tramite assegnazione di azioni, al fine di consentire il migliore allineamento degli interessi del *management* del Gruppo Banca Generali a quelli degli azionisti attraverso un'attenta gestione dei rischi aziendali e il perseguimento di strategie di lungo periodo.

Il Sistema di Incentivazione è destinato in particolare a coloro che appartengono ad una delle seguenti categorie ("Personale più Rilevante"):

A) Alta Direzione: Amministratore Delegato/Direttore Generale e i Vice Direttori (Vice Direttore Generale *Wealth Management* Mercati e Prodotti, Vice Direttore Generale Canali Distributivi);
B) Altro personale più rilevante: in tale ambito sono stati identificati: (i) i responsabili delle unità operative/aziendali rilevanti: Responsabile Area CFO e Responsabile Direzione Finanza, Responsabile Direzione Crediti, Direttore Generale BG FML, *Executive Director* BG FML che ricopre anche il ruolo di Responsabile della Area AM di Banca Generali, Alta Direzione già considerata nei punti precedenti; (ii) i responsabili, con riporto diretto al personale del precedente punto (i), che per attività/autonomie/poteri sono considerati come aventi impatto sul rischio aziendale: Responsabile Area *Private Banking*, Responsabile Area *Financial Planner*, Responsabile Area *Private Relationship Manager*, Responsabile Area Canali Alternativi e di supporto; (iii) responsabili di funzioni elencate al punto 9) dell'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) del 4 marzo 2014, n. 604, che per attività/autonomie/poteri sono considerati come aventi impatto sul rischio aziendale: Responsabile Area COO; Responsabile Direzione *General Counsel*;
C) Dirigenti responsabili delle funzioni aziendali di controllo: Responsabile Direzione Compliance e *Anti Money Laundering*, Responsabile Direzione *Internal Audit*, Responsabile Direzione *Human Resources*, Responsabile Direzione *Risk* e *Capital Adequacy*;
D) Principali *manager* operanti nell'ambito delle reti di distribuzione della Banca: *Sales Manager*, Area *Managers*, *Private Banking Managers*, *Senior Private Banking Recruitment Manager*.
E) Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede che al termine dell'esercizio precedente hanno percepito una remunerazione complessiva (tra componente ricorrente ed incentivante), non conseguente alla partecipazione a piani di ingresso, superiore ad Euro 1.000.000,00, in coerenza con le previsioni del Regolamento Delegato (UE) n. 604/2014.

Il Sistema di Incentivazione prevede che una parte (il 25%) della remunerazione variabile del Personale più Rilevante del Gruppo Banca Generali sia erogata attraverso l'attribuzione gratuita di Azioni secondo il seguente meccanismo di assegnazione:

a) il 60% del *bonus* sarà erogato up front nell'esercizio successivo a quello di riferimento per il 75% in *cash* e per il 25% in Azioni;
b) il 20% del *bonus* sarà erogato con un differimento di un anno: per il 75% in *cash* e per il 25% in Azioni;
c) il restante 20% del *bonus* sarà erogato con un differimento di due anni: per il 75% in *cash* e per il 25% in Azioni.

Qualora il *bonus* effettivo maturato sia inferiore ad una determinata soglia, è previsto che lo stesso sia erogato integralmente *up front* nell'esercizio successivo a quello di riferimento dopo la verifica da parte del Consiglio di Amministrazione dei risultati economici riguardanti l'esercizio di competenza e del superamento del *gate* di accesso.

L'assegnazione del *bonus* (e quindi anche delle Azioni) è subordinata:

a) al raggiungimento degli obiettivi di performance quantitativi e qualitativi;
b) al raggiungimento - alla rilevazione a consuntivo dei risultati economici dell'esercizio - di un *gate* d'accesso del Gruppo Banca Generali;
c) al verificarsi - ad ogni assegnazione - delle condizioni di cd. *malus*, individuate dalle politiche di remunerazione della Banca *pro tempore* vigenti;
d) al rispetto del meccanismo di *cap* volto ad assicurare che il rapporto tra remunerazione variabile totale e remunerazione fissa totale sia contenuto nei limiti prestabiliti.

In tale contesto l'Assemblea in data 20 aprile 2017, ha deliberato di procedere al riacquisto, in un arco temporale di 18 mesi, di un numero massimo n. 411.354 azioni proprie, da destinare, tra l'altro, all'assegnazione al personale più rilevante.

L'operazione è stata autorizzata dalla Banca d'Italia, con provvedimento del 4 luglio 2017.

Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto (ex art. 123-*bis* comma 1, lettera i), TUF)

Il trattamento previsto in caso di cessazione del rapporto dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale dott. Gian Maria Mossa prevede, in coerenza con le previsioni normative e contrattuali vigenti, in aggiunta a quanto previsto a titolo di preavviso dalle disposizioni normative e/o di contratto nazionale applicabili – una indennità forfettaria omni-

comprensiva di importo equivalente a ventiquattro mensilità di c.d. "retribuzione ricorrente" (per tale intendendosi la retribuzione annua lorda, il compenso per la carica di Amministratore Delegato, incrementata della media di quanto effettivamente percepito a titolo di componente di breve termine della remunerazione variabile nell'ultimo triennio) in specifici casi di risoluzione del rapporto per iniziativa della Banca o comunque su iniziativa della Banca, lo stesso venga modificato in senso sfavorevole.

Tale importo dovrà essere corrisposto in conformità a quanto previsto dalle disposizioni di Banca d'Italia tempo per tempo vigenti e dalle politiche di remunerazione della Banca con particolare riferimento alle previsioni in materia di collegamento del compenso alla performance ed ai rischi, al differimento dell'erogazione ed alla corresponsione dello stesso parte in cash e parte in strumenti finanziari.

10. COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Il Consiglio di Amministrazione ha istituito al proprio interno un Comitato Controllo e Rischi, composto da quattro consiglieri, tutti non esecutivi ed indipendenti, investito di funzioni consultive e propositive. Il Comitato attualmente in carica è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 aprile 2015 ed ha la seguente composizione:

NOME E COGNOME	CARICA (DATI ALL'1 MARZO 2018)
Anna Gervasoni	Presidente Amministratore non esecutivo e indipendente
Massimo Lapucci	Membro del Comitato Amministratore non esecutivo e indipendente
Annalisa Pescatori	Membro del Comitato Amministratore non esecutivo e indipendente
Vittorio Emanuele Terzi	Membro del Comitato Amministratore non esecutivo e indipendente

Il Consiglio di Amministrazione ha accertato che l'ingegner Terzi possiede un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria, l'avvocato Pescatori possiede un'adeguata esperienza in materia di gestione dei rischi ed il dottor Lapucci e la professoressa Gervasoni possiedono un'adeguata esperienza sia in materia contabile e finanziaria che di gestione dei rischi.

Funge da segretario del Comitato il segretario del Consiglio di Amministrazione avv. Domenica Lista.

Il funzionamento del Comitato Controllo e Rischi è disciplinato da apposito regolamento (il "Regolamento del Comitato Controllo e Rischi"), approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato ha i seguenti compiti e poteri: (i) supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche, (ii) poteri consultivi in materia di operazioni con parti correlate e soggetti collegati, secondo le modalità ed i termini stabiliti dalla procedura approvata da Banca Generali in materia di operazioni con parti correlate e soggetti collegati (la "Procedura per Operazioni con Parti Correlate, Soggetti Collegati ed Operazioni di Maggior Rilievo"), (iii) poteri consultivi ed istruttori nei confronti del Collegio Sindacale, in materia di revisione legale dei conti, in conformità alle disposizioni di cui al D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, (iv) nonché poteri consultivi e di supporto all'organo deliberante in materia di partecipazioni, in conformità alle previsioni della "Politica di gestione delle Partecipazioni" approvata da Banca Generali.

Per quanto riguarda il sistema del controllo interno, il Comitato assiste il Consiglio di Amministrazione nella determinazione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nella verifica periodica della sua adeguatezza rispetto alle caratteristiche della banca e al profilo di rischio assunto nonché del suo effettivo funzionamento, assicurando altresì che i principali rischi aziendali siano identificati, adeguatamente misurati, gestiti e monitorati determinandone il grado di compatibilità con una gestione d'impresa coerente con gli obiettivi strategici individuati, in collegamento con le funzioni aziendali preposte.

In tale ambito, il Comitato:

- supporta il Consiglio di Amministrazione nella determinazione degli indirizzi strategici, delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e delle politiche di governo dei rischi, ponendo particolare attenzione per tutte quelle attività strumentali e necessarie affinché il Consiglio di Amministrazione possa addivenire ad una corretta ed efficace determinazione del Risk Appetite Framework e delle politiche di governo dei rischi;
- nell'ambito del Risk Appetite Framework svolge l'attività valutativa e propositiva necessaria affinché il Consiglio di Amministrazione possa definire ed approvare gli obiettivi di rischio (Risk Appetite) e la soglia di tolleranza (Risk Tolerance);
- supporta il Consiglio di Amministrazione nella definizione delle politiche e dei processi di valutazione delle attività aziendali, inclusa la verifica che il prezzo e le condizioni delle operazioni con la clientela siano coerenti con il modello di business e le strategie in materia di rischi;
- supporta il Consiglio di Amministrazione nella verifica periodica dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia;
- accerta, fermo restando le competenze del Comitato per la Remunerazione, che gli incentivi sottesi al sistema di remunerazione e incentivazione della banca siano coerenti con il RAF;
- individua e propone – avvalendosi del contributo del Comitato per le Nomine - i responsabili delle funzioni aziendali di controllo da nominare e si esprime in merito all'eventuale loro revoca;
- monitora l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza delle funzioni di Internal Audit, di Compliance e di Risk Management;
- assicura che le funzioni di Internal Audit, di Compliance e di Risk Management siano dotate delle risorse adeguate all'espletamento delle proprie responsabilità;
- esamina i programmi di attività e le relazioni annuali predisposte dai Responsabili delle funzioni di Compliance, di Internal Audit e di Risk Management, prima della loro presentazione al Consiglio di Amministrazione;
- verifica che le funzioni aziendali di controllo si conformino correttamente alle indicazioni e alle linee definite dal Consiglio di Amministrazione;
- coadiuva il Consiglio di Amministrazione nella redazione del documento di coordinamento previsto dal Titolo IV,

Capitolo 3 della Circolare 285 della Banca d'Italia;

- esprime valutazioni e formula pareri al Consiglio di Amministrazione sul rispetto dei principi cui devono essere uniformati il sistema dei controlli interni e l'organizzazione aziendale e dei requisiti che devono essere rispettati dalle funzioni aziendali di controllo, portando all'attenzione gli eventuali punti di debolezza e le conseguenti azioni correttive da promuovere, valutando le eventuali proposte al riguardo dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale;
- contribuisce per mezzo di valutazioni e pareri, alla definizione della politica aziendale di esternalizzazione di funzioni aziendali di controllo nel rispetto della Circolare 285 della Banca d'Italia, Titolo IV, Cap. 3;
- esprime pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali;
- valuta, unitamente al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Società, sentiti il revisore legale ed il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- richiede alle funzione di Internal Audit, di Compliance o di Risk Management (a seconda delle diverse specifiche competenze) lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale;
- riferisce sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi al Consiglio di Amministrazione, in occasione delle riunioni consiliari convocate per l'approvazione del progetto di bilancio e della relazione finanziaria semestrale;
- può essere consultato per la valutazione di specifiche operazioni per le quali vi sia, direttamente o indirettamente, una situazione di conflitto di interessi;
- svolge gli ulteriori compiti che il Consiglio di Amministrazione potrà, in seguito, attribuirgli.

Per quanto concerne le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati, in ossequio alle disposizioni del Regolamento in materia di Operazioni con Parti Correlate approvato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato e integrato con delibera della Consob n. 17389 del 23 giugno 2010 e alle nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche - Circolare 263 della Banca d'Italia, ed in conformità a quanto previsto dalla Procedura per Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati e Operazioni di Maggior Rilievo adottata da Banca Generali, il Comitato:

- con riferimento alle Operazioni di Minore Rilevanza, come definite nella Procedura per Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati, alle condizioni, modalità e termini stabiliti dalla predetta Procedura, esprime un parere non vincolante e motivato sull'interesse di Banca Generali al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni;
- con riferimento alle Operazioni di Maggiore Rilevanza, come definite nella Procedura per Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati, (i) è coinvolto nelle fasi delle trattative ed istruttoria dell'operazione ed ha la facoltà di richiedere informazioni e/o formulare osservazioni ai soggetti che partecipano alle predette fasi; (ii) alle condizioni, modalità e termini stabiliti dalla predetta Procedura per Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati, esprime un parere vincolante in merito all'operazione e motivato sull'interesse di Banca Generali al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni. Nel caso un' operazione definitiva "di Maggiore Rilievo" ai sensi del 15° aggiornamento del 2 luglio 2013 della Circolare 263 della Banca d'Italia, sia anche classificata come operazione di "Maggiore Rilevanza" ai sensi della Procedura per Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati, l'operazione in parola dovrà essere sottoposta oltre che all'iter del presente paragrafo, anche al parere preventivo della funzione di Risk Management.

Ove richiesto dal Collegio Sindacale, il Comitato, inoltre, assiste, con poteri e funzioni istruttori e consultivi, lo stesso Collegio Sindacale nell'espletamento delle funzioni a quest'ultimo attribuite in materia di revisione legale dei conti dal D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39. In particolare, il Comitato:

- ove richiesto dal Collegio Sindacale valuta le proposte formulate dalla società di revisione per ottenere l'affidamento del relativo incarico, nel quadro della procedura societaria di conferimento degli incarichi di revisione contabile del bilancio d'esercizio, del bilancio consolidato e delle relazioni semestrali, con particolare riferimento all'oggetto degli incarichi stessi ed al loro contenuto economico, e riferisce al Collegio Sindacale le risultanze della valutazione svolta;
- ove richiesto dal Collegio Sindacale, valuta il piano di lavoro per la revisione, nonché i risultati esposti nella relazione della società di revisione e nella eventuale lettera di suggerimenti dalla medesima predisposta e riferisce al Collegio Sindacale le risultanze della valutazione svolta;
- ove richiesto dal Collegio Sindacale, vigila sull'efficacia del processo di revisione legale dei conti e riferisce sull'attività svolta allo stesso Collegio Sindacale;
- svolge gli ulteriori compiti che il Collegio Sindacale potrà, in seguito, attribuirgli in materia di revisione legale dei conti.

Infine per quanto concerne le partecipazioni, in conformità a quanto previsto dalla "Politica di gestione delle partecipazioni" approvata da Banca Generali, il Comitato svolge un ruolo consultivo nelle diverse fattispecie indicate esprimendo, quando richiesto, pareri preventivi in merito (i) alla concessione di affidamenti rilevanti ad imprese in cui la banca detiene una partecipazione qualificata, (ii) all'acquisizione di una partecipazione qualificata in un'impresa a cui sono stati concessi finanziamenti rilevanti, (iii) all'acquisizione di partecipazioni in imprese considerate fornitori strategici e (iv) all'acquisizione di partecipazioni in imprese debitrici e finalizzate al recupero del credito.

I membri del Comitato restano in carica fino alla scadenza del rispettivo mandato di amministrazione e percepiscono un compenso annuo oltre ad un gettone di presenza.

Le riunioni del Comitato si tengono, di regola, almeno quattro volte l'anno e comunque in tempo utile per deliberare sulle materie per le quali il Comitato deve riferire al Consiglio di Amministrazione.

Alle riunioni del Comitato partecipano, oltre ai membri dello stesso, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale e il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco da lui designato; possono comunque partecipare anche gli altri sindaci.

Su invito del Presidente, possono partecipare alle adunanze i membri dell'Alta Direzione, il Responsabile della funzione di Compliance, il Responsabile della funzione di Internal Audit, il Responsabile della funzione di Risk Management, il Responsabile della funzione di Anti Money Laundering, i responsabili di altre funzioni aziendali, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ed altri soggetti la cui presenza sia ritenuta utile sui singoli punti all'ordine del giorno.

Nel corso dell'esercizio 2017 il Comitato Controllo e Rischi si è riunito dodici volte; la durata media delle riunioni è stata di circa 1 ora e 30 minuti a seduta. Per l'esercizio in corso è previsto che il Comitato si riunisca nove volte; dall'inizio dell'esercizio alla data della presente Relazione, si sono tenute due sedute.

Di seguito si sintetizzano le principali attività svolte dal Comitato nel corso dell'esercizio:

- nella seduta del 9 febbraio 2017 sono stati esaminati i seguenti temi:
  - i) impairment test su avviamenti;
  - ii) verifica della correttezza dei principi contabili adottati per la redazione della relazione finanziaria annuale;
  - iii) relazione semestrale sul contenzioso al 31 dicembre 2016 e proposte di accantonamento a fondi rischi e svalutazione;
  - iv) tableau de bord quarto trimestre 2016, relazione annuale e piano attività 2017 della funzione di Compliance
  - v) tableau de bord quarto trimestre 2016 e piano attività 2017 della funzione Anti Money Laundering
  - vi) tableau de bord quarto trimestre 2016, relazione annuale e piano attività 2017 della funzione di Risk Management e Capital Adequacy
  - vii) tableau de bord quarto trimestre 2016, relazione annuale e piano attività 2017 della Direzione di Internal Audit
  - viii) valutazione del programma 2017 delle funzioni di controllo interno;
- nella seduta del 9 marzo 2017 sono stati esaminati i seguenti temi:
  - i) presentazione FARG-Financial Report bilancio 2016;
  - ii) tableau de bord quarto trimestre 2016 della funzione di Risk Management e Capital Adequacy
  - iii) relazione ai sensi dell'art. 2.2.17 del Regolamento del Comitato Controllo e Rischi;
  - iv) informativa trimestrale sull'attività di Risk Management and Performance Measurement delle gestioni di portafogli di Banca Generali
- nella seduta del 20 marzo 2017 è stato esaminato il seguente tema:
  - i) relazione annuale sul sistema dei controlli interni e sugli accertamenti effettuati presso le società controllate;
  - ii) relazione annuale della funzione di Compliance sugli accertamenti effettuati presso le società controllate;
  - iii) relazione annuale della funzione Anti Money Laundering sugli accertamenti effettuati presso le società controllate;
  - iv) relazione annuale della funzione Anti Money Laundering comprensiva dell'autovalutazione;
  - v) relazione annuale della funzione Risk Management sugli accertamenti effettuati presso le società controllate;
- nella seduta del 18 aprile 2017 sono stati esaminati i seguenti temi:
  - i) presentazione resoconto ICAAP;
  - ii) presentazione resoconto ILAAP;
  - iii) presentazione informativa al pubblico Pillar 3;
  - iv) relazione della funzione Internal Audit sui controlli svolti sulle funzioni operative importanti esternalizzate;
  - v) informative su operazioni con parti correlate e soggetti collegati;
- nella seduta dell'8 maggio 2017 sono state esaminate le seguenti tematiche:
  - i) presentazione tableau de bord della Direzione Compliance e Anti Money Laundering;
  - ii) presentazione tableau de bord della Direzione Risk e Capital Adequacy;
  - iii) presentazione tableau de bord della Direzione Internal Audit;
  - iv) valutazione annuale della sicurezza informatica;
  - v) revisione della Procedura Parti Correlate, Soggetti Collegati e Operazioni di Maggior Rilievo;
  - vi) revisione Policy in materia di soggetti collegati e attività di rischio;
  - vii) valutazione della performance dei Responsabili delle Funzioni aziendali di Controllo;
- nella seduta del 7 giugno 2017 sono stati esaminati i seguenti temi:
  - i) informativa in merito ad una operazione di Maggior Rilievo;
  - ii) presentazione Recovery Plan;
  - iii) Risk Appetite Framework;
  - iv) informativa su conferimento/revoca di poteri ai responsabili delle funzioni di controllo;
- nella seduta del 22 giugno 2017 sono stati esaminati i seguenti temi:
  - i) informativa in merito ad una operazione di Maggior rilievo;
  - ii) informativa sui provvedimenti in materia di normativa interna;
  - iii) informativa sulla revisione delle condizioni applicate dalla Direzione Finanza;
  - iv) revisione e aggiornamento contratto outsourcing attività di Back Office;
- nella seduta del 25 luglio 2017 sono stati esaminati i seguenti aspetti:
  - i) verifica della correttezza dei principi contabili adottati per la redazione del bilancio abbreviato semestrale;
  - ii) presentazione FARG - Financial Report semestrale 2017;
  - iii) presentazione tableau de bord della Direzione Compliance e Anti Money Laundering;
  - iv) presentazione tableau de bord della Direzione Risk e Capital Adequacy;

v) presentazione tableau de bord della Direzione Internal Audit;
vi) presentazione Policy di Funding Liquidity Risk;
vii) relazione semestrale sul contenzioso al 30 giugno 2017 e proposte di accantonamento a fondi rischi e svalutazione;
viii) revisione del Codice per il trattamento delle informazioni privilegiate;
ix) revisione del Codice di Internal Dealing;
x) relazione ai sensi dell'art. 2.2.17 del Regolamento del Comitato Controllo e Rischi;
xi) operazione di maggior rilievo;

- nella seduta del 12 settembre 2017 sono stati esaminati i seguenti aspetti:
  i) informativa in merito ad un'operazione con parte correlata;
  ii) informativa in merito ad un'operazione di Maggior Rilievo;
- nella seduta del 10 ottobre 2017 sono stati esaminati i seguenti aspetti:
  i) fatti illeciti in danno della controllata Generfid S.p.A.: proposte inerenti e conseguenti;
  ii) presentazione revisione Policy e Regolamento Internal Audit;
  iii) informativa trimestrale sull'attività di Risk Management and Performance Measurement delle gestioni di portafogli di Banca Generali;
  iv) informativa trimestrale sul contenzioso in essere al 30 settembre 2017;
- nella seduta del 7 novembre 2017 sono stati esaminati i seguenti aspetti:
  i) analisi del report ispettivo di Banca d'Italia;
  ii) presentazione Tableau de Bord della Direzione Compliance e Anti Money Laundering;
  iii) presentazione Tableau de Bord della Direzione Risk e Capital Adequacy;
  iv) presentazione Tableau de Bord delle Direzione Internal Audit;
  v) presentazione revisione Regolamento Compliance;
- nella seduta del 12 dicembre 2017 sono stati esaminati i seguenti aspetti:
  i) concessione scoperto di conto corrente al dott. Giancarlo Fancel;
  ii) informativa sulla applicazione nuove condizioni di c/c per la clientela istituzionale;
  iii) policy in materia di accantonamenti a Fondo Rischi per la gestione del Contenzioso;
  iv) nuovi limiti operativi del Risk Management;
  v) feedback assessment Portafoglio Crediti.

Di ciascuna riunione, coordinata dal Presidente, è stato redatto il relativo verbale.

A cinque delle dodici riunioni svoltesi nel corso dell'anno 2017, erano presenti tutti i componenti del Comitato, mentre alle altre era assente un componente.

Nella Tabella contenuta nell'allegato sub 2) è indicata la percentuale di partecipazione effettiva di ciascun componente alle riunioni del Comitato.

Nel corso dello svolgimento delle sue funzioni il Comitato Controllo e Rischi ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei compiti affidati e di avvalersi, se ritenuto opportuno, di consulenti esterni. Per l'assolvimento dei compiti del Comitato, nel budget del presente esercizio è stata allocata una specifica voce pari ad euro 75.000.

11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali ha adottato un modello organizzativo del sistema di controllo interno che riguarda l'intero gruppo bancario e prevede l'accentramento presso la Capogruppo delle funzioni di controllo di c.d. secondo e terzo livello.

Tale scelta è stata motivata dall'esigenza di attuare, unitamente ad un forte coordinamento strategico delle società satellite attuato attraverso la presenza di esponenti della Capogruppo presso gli organi di governo e controllo, anche un altrettanto incisivo coordinamento gestionale e tecnico-operativo.

La Banca, in linea con la normativa civilistica e di vigilanza ed in coerenza con le indicazioni del Codice, si è quindi dotata di un sistema di controllo interno idoneo a presidiare nel continuo i rischi tipici dell'attività sociale.

Il sistema di controllo interno è l'insieme organico dei presidi organizzativi, procedure e regole comportamentali volte a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati. Tale sistema costituisce parte integrante dell'operatività ed interessa tutti i settori e le strutture aziendali, ciascuna chiamata, per quanto di propria competenza, ad assicurare un costante e continuo livello di monitoraggio dei rischi.

Il Sistema di Controllo Interno risponde quindi all'esigenza di garantire una sana e prudente gestione delle attività della Società e del gruppo bancario, conciliando, nel contempo, il raggiungimento degli obiettivi aziendali, il corretto e puntuale monitoraggio dei rischi ed un'operatività improntata a criteri di correttezza, sistema che risponde anche a quanto previsto dall'art. 7 del Codice di Autodisciplina.

Il sistema dei Controlli Interni di Banca Generali S.p.A. è stato definito dal Consiglio di Amministrazione della Società ed è soggetto a periodiche revisioni ed aggiustamenti apportati, per adeguarsi alle previsioni della Circolare 285 della Banca d'Italia.

Il Sistema dei Controlli Interni è costituito da:

i) *controlli di linea*: controlli – di carattere sistematico oppure periodico su un campione di informazioni – effettuati dai responsabili delle singole unità operative, diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni effettuate dalle stesse strutture produttive o incorporate nelle procedure ovvero eseguite nell'ambito dell'attività di middle/back office;

ii) *controlli sulla gestione dei rischi*: controlli svolti dai responsabili delle singole unità operative e dalla Direzione Risk e Capital Adequacy, connessi al processo di definizione di metodologie di misurazione del rischio, aventi ad oggetto la verifica del rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative ed il controllo della coerenza dell'operatività delle singole aree produttive raffrontati con gli obiettivi di rischio/rendimento assegnati per le singole fattispecie di rischio (credito, mercato, operativo);

iii) *controlli di conformità*: controlli svolti dal Servizio Compliance sulla conformità dell'operatività alle disposizioni di legge, ai provvedimenti delle autorità di vigilanza ed alle norme di autoregolamentazione della Società;

iv) controlli antiriciclaggio: controlli svolti dal Servizio Anti Money Laundering sulla conformità dell'operatività alle disposizioni di legge e ai provvedimenti delle autorità di vigilanza in materia di antiriciclaggio e contrasto finanziario al terrorismo, e alle conseguenti norme di autoregolamentazione della Società;

v) *attività di revisione interna (cd. audit)*: attività svolta dalla Direzione Internal Audit, volta a controllare la regolarità dell'operatività della Società e l'andamento dei rischi, a valutare la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni e ad individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare la funzionalità dei controlli interni.

Il Sistema di Controllo Interno della Società è strutturato per assicurare una corretta informativa ed una adeguata copertura di controllo su tutte le attività del Gruppo bancario, perseguendo i valori di *fairness* sostanziale e procedurale e di trasparenza, assicurando l'efficienza, la conoscibilità e la verificabilità delle operazioni e, più in generale, delle attività inerenti la gestione; l'affidabilità dei dati contabili e gestionali; il rispetto delle leggi e dei regolamenti e la salvaguardia dell'integrità aziendale, anche al fine di prevenire frodi a danno dei clienti, della Società e dei mercati finanziari.

Regole cardine alla base del Sistema di Controllo Interno della Società sono:

- la separazione dei ruoli nello svolgimento delle principali attività inerenti i singoli processi produttivi;
- la tracciabilità e la costante visibilità delle scelte;
- l'oggettivazione dei processi decisionali inerenti i singoli processi operativi.

La responsabilità del Sistema di Controllo Interno compete, ai sensi della vigente normativa, al Consiglio di Amministrazione, organo deputato a: (i) fissarne le linee di indirizzo, gli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio, (ii) ad approvare la struttura organizzativa della banca, assicurando che i compiti e le responsabilità siano allocati in modo chiaro e appropriato ed a verificarne periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, assicurandosi che i principali rischi aziendali vengano identificati e gestiti idoneamente, che le funzioni di controllo abbiano un grado di autonomia appropriato all'interno della struttura e siano fornite di risorse adeguate per un corretto funzionamento.

Il Consiglio di Amministrazione inoltre con il supporto del Comitato Controllo e Rischi, svolge una attività di valutazione periodica della funzionalità, efficacia ed efficienza del sistema di controllo interno, adottando tempestivamente eventuali misure correttive al sorgere di carenze e/o anomalie nella conduzione delle verifiche.

Ai sensi della normativa di vigilanza le funzioni di controllo interno sono indipendenti dalle altre funzioni aziendali a carattere operativo e relazionano direttamente al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale periodicamente in merito agli esiti della propria attività.

Il Consiglio di Amministrazione in data 25 settembre 2003 ha provveduto a nominare, con decorrenza 1 ottobre 2003, quale Responsabile della Funzione di Internal Audit il dott. Francesco Barraco. La retribuzione di tale risorsa è annualmente esaminata dal Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato per la Remunerazione ed il parere del Collegio Sindacale, ed è in linea con le *best practices* di mercato.

La Direzione Internal Audit: (i) effettua attività di *assurance* portando all'attenzione degli organi aziendali i possibili miglioramenti, con particolare riferimento al RAF, al processo di gestione dei rischi nonché agli strumenti di misurazione e controllo degli stessi e di consulenza di audit; (ii) comunica in via diretta i risultati degli accertamenti e delle valutazioni alle funzioni aziendali; (iii) gli esiti degli accertamenti conclusi con giudizi negativi, o che evidenzino carenze di rilievo, sono trasmessi integralmente, tempestivamente e direttamente agli organi aziendali; (iv) fornisce indicazioni ad Aree, Divisioni, Direzioni, Servizi e Unità Organizzative interessati; (v) nella definizione dei piani di gestione e contenimento dei rischi aziendali, verifica il rispetto dei piani di mitigazione e le modalità concrete di gestione dei rischi, esprimendo altresì le proprie valutazioni sull'idoneità del sistema a conseguire un accettabile profilo di rischio complessivo; (vi) presenta al Consiglio di Amministrazione, al Comitato Controllo e Rischi, all'Amministratore Delegato e al Collegio Sindacale i risultati delle attività svolte.

La Direzione Internal Audit svolge le suddette attività, oltre che per Banca Generali, anche per le Società del Gruppo Bancario, sia nell'ambito di appositi contratti di outsourcing che regolamentano l'erogazione della funzione di audit, sia in ambito istituzionale in qualità di funzione della Capogruppo Bancaria.

La metodologia di audit su cui si basa l'attività di revisione interna è definita dal Regolamento dell'Internal Audit e dal modello di sorveglianza pure approvato dal Consiglio di Amministrazione e costantemente implementato alla luce dell'evoluzione delle *best practices* di audit (CoSo Report, standard professionali).

In conformità alla vigente normativa, il Consiglio di Amministrazione del 24 giugno 2015 ha provveduto a nominare, con decorrenza 1 luglio 2015, quale Responsabile della Direzione Compliance e Anti Money Laundering, il dott. Fabio Benvenuti. Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 12 ottobre 2017, il dott. Matteo Canali è stato nominato nuovo Responsabile della Direzione Compliance e Anti Money Laundering in sostituzione del dott. Benvenuti, destinato ad altro incarico all'interno della Banca.

In data 24 giugno 2015, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad affidare al dott. Antonio Bucci, con decorrenza dal 1 luglio 2015, la responsabilità della Direzione Risk e Capital Adequacy.

Come già indicato, il Consiglio di Amministrazione, al fine di recepire anche in materia di controlli interni le previsioni del Codice e di adempiere alle previsioni della vigente normativa di vigilanza, ha provveduto ad istituire al proprio interno il Comitato Controllo e Rischi, che svolge, tra l'altro, l'attività preparatoria, finalizzata a consentire al Consiglio di svolgere al meglio le proprie funzioni in ordine alle competenze in esame (per ulteriori informazioni, cfr. *supra*, "Comitato Controllo e Rischi").

Inoltre, in materia di rischi, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale si avvale anche del supporto consultivo del Comitato Rischi, istituito con deliberazione del Consiglio di Amministrazione di data 23 settembre 2008 ed avente la finalità di assicurare un presidio coordinato sul sistema di gestione e controllo dei rischi assunti dal gruppo bancario e di individuare e gestire le misure di mitigazione dei rischi stessi.

Al fine di recepire anche in materia di controlli interni le previsioni del Codice e in conformità a quanto previsto dalla normativa di vigilanza di Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 8 del Regolamento del CdA, il Consiglio:

i) definisce le linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in modo che i principali rischi afferenti la Società e le sue controllate siano correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando inoltre il grado di compatibilità di tali rischi con una gestione della società coerente con gli obiettivi strategici individuati;
ii) valuta, con cadenza almeno annuale, la adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione del rischio rispetto alle caratteristiche della Società e al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia;
iii) approva i piani di lavoro predisposti dai Responsabili delle funzioni di Compliance, di Anti Money Laundering, di Internal Audit e di Risk Management ed esamina i tableau de board periodici e le relazioni annuali predisposte da dette funzioni;
iv) valuta i risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale.

Il Consiglio inoltre, ai sensi di quanto previsto dall'art. 52-*bis*, comma 1 del TUB, che prevede che "le banche e le relative capogruppo adottano procedure specifiche per la segnalazione al proprio interno da parte del personale di atti o fatti che possano costituire una violazione delle norme disciplinanti l'attività bancaria", preso atto delle disposizioni applicative emanate dalla Banca d'Italia con la pubblicazione della Circolare 285, ha deliberato di dotarsi della procedura per la segnalazione all'interno di Banca Generali da parte del personale di atti o fatti che possano costituire una violazione delle norme disciplinanti l'attività bancaria (Procedura di Whistleblowing).

In relazione agli adempimenti previsti dalla suddetta procedura, è stato nominato quale Responsabile delle Segnalazioni (wistleblowing) il Responsabile della Direzione Compliance e Anti Money Laundering dott. Matteo Canali.

Nell'ambito della attività di direzione e coordinamento del gruppo bancario di cui è capogruppo la banca esercita anche:

a) un controllo strategico sull'evoluzione delle diverse aree di attività in cui il gruppo opera e dei rischi incombenti sul portafoglio di proprietà. Si tratta di un controllo sia sull'espansione delle attività svolte dalle società appartenenti al gruppo sia sulle politiche di acquisizione e dismissione da parte delle società del gruppo. Il coordinamento strategi-

co è attuato principalmente attraverso la presenza, nei Consigli di Amministrazione di ciascuna società controllata, di un certo numero di esponenti designati dal Consiglio di Amministrazione della Banca;

b) un controllo gestionale volto ad assicurare il mantenimento delle condizioni di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale sia delle singole società del gruppo sia del gruppo nel suo insieme. Queste esigenze di controllo vengono soddisfatte preferibilmente attraverso la predisposizione di piani, programmi e budget (aziendali e di gruppo), e mediante l'analisi delle situazioni periodiche, dei conti infrannuali, dei bilanci di esercizio delle singole società e di quelli consolidati; ciò sia per settori omogenei di attività sia con riferimento all'intero gruppo. Il coordinamento gestionale è attuato attraverso l'intervento della Direzione Pianificazione e Controllo che cura i rapporti con gli organi/funzioni delle controllate;

c) un controllo tecnico-operativo finalizzato alla valutazione dei vari profili di rischio apportati al gruppo dalle singole controllate.

11.1 Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Il Consiglio di Amministrazione ha individuato nell'Amministratore Delegato l'amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

L'Amministratore Delegato definisce, per quanto non di competenza del Consiglio di Amministrazione, le politiche di gestione dell'operatività e le procedure di controllo dei rischi a questa connessi, individuando e valutando, anche sulla base degli andamenti gestionali e degli scostamenti dalle previsioni, i fattori da cui possono derivare rischi e presidia la valutazione della funzionalità, dell'efficacia e dell'efficienza del sistema di controllo interno, promuovendone di volta in volta l'adeguamento.

L'Amministratore Delegato, tra l'altro:

1. dà attuazione alle politiche aziendali, agli indirizzi strategici, al Risk Appetite Framework e alle politiche di governo dei rischi d'impresa, definite dal Consiglio di Amministrazione e all'interno dei limiti operativi da quest'ultimo stabiliti, avvalendosi del contributo della funzione di gestione del rischio;
2. cura nel continuo l'attuazione del processo di gestione dei rischi, assicurandone la coerenza con la propensione al rischio e le politiche di governo dei rischi, in considerazione dell'evoluzione delle condizioni interne ed esterne di operatività della Banca;
3. agevola lo sviluppo e la diffusione a tutti i livelli della Banca di una cultura del rischio integrata;
4. assicura i flussi informativi, definiti dal Consiglio di Amministrazione, volti ad assicurare agli organi aziendali e alle funzioni aziendali di controllo la conoscenza dei fatti di gestione rilevanti, ivi inclusa la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio e la verifica del rispetto del Risk Appetite Framework;
5. predispone gli interventi necessari a garantire nel continuo la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità del sistema dei controlli interni, monitorandone nel continuo il rispetto;
6. assicura la definizione, la realizzazione e l'aggiornamento delle procedure interne, delle responsabilità delle strutture e delle funzioni aziendali al fine di evitare il coinvolgimento inconsapevole in fatti di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo; sull'argomento, tra l'altro, definisce la procedura di segnalazione di operazioni sospette e le altre procedure volte ad assicurare il tempestivo assolvimento degli obblighi di comunicazione alle Autorità previsti dalla normativa in materia di riciclaggio e finanziamento al terrorismo; definisce i flussi informativi finalizzati ad assicurare la conoscenza dei fattori di rischio a tutte le strutture aziendali coinvolte e agli organi incaricati di funzioni di controllo, approva i programmi di addestramento e formazione del personale dipendente e dei collaboratori;

Il responsabile della funzione di Internal Audit riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione mentre le funzioni di controllo di secondo livello (Direzione Compliance e Anti Money Laundering e Direzione Risk e Capital Adequacy) – precedentemente allocate sotto la responsabilità diretta del Consiglio di Amministrazione – sono state poste a diretto riporto dell'Amministratore Delegato, mantenendo peraltro il riporto "funzionale" al Consiglio di Amministrazione, al quale hanno accesso diretto e con il quale comunicano senza restrizioni e intermediazioni.

Egli riferisce direttamente in merito all'attività svolta al Consiglio di Amministrazione, al Collegio Sindacale e al Comitato Controllo e Rischi.

11.2 Responsabile della funzione di Internal Audit

Il Consiglio di Amministrazione in data 25 settembre 2003 ha provveduto a nominare, con decorrenza 1 ottobre 2003, quale Preposto al Controllo Interno e Responsabile della Funzione di Internal Audit il dott. Francesco Barrago.

La Direzione Internal Audit è una funzione indipendente volta da un lato a controllare, in ottica di terzo livello e anche con verifiche in loco, il regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi e dall'altro a valutare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità della struttura organizzativa e delle altre componenti del sistema dei controlli interni, portando all'attenzione degli organi aziendali i possibili miglioramenti, con particolare riferimento al Risk Appetite Framework, al processo di gestione dei rischi, nonché agli strumenti di misurazione e controllo degli stessi.

L'incarico conferito alla funzione di auditing è di verificare costantemente, e in modo indipendente, che il sistema di controllo interno sia sempre adeguato, pienamente operativo e funzionante. L'Internal Audit valuta e contribuisce al miglioramento dei processi di *governance*, gestione del rischio e di controllo, tramite un approccio professionale sistematico.

Il Responsabile della funzione di Internal Audit:

1. è incaricato di verificare che il sistema di controllo interno sia sempre adeguato, pienamente operativo e funzionante; a tal fine egli verifica sia in via continuativa sia in relazione a specifiche necessità e nel rispetto degli standard internazionali, l'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, attraverso un piano di audit, approvato dal Consiglio di Amministrazione e basato su un processo strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi;
2. non è responsabile di alcuna area operativa e non dipende gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative, ivi inclusa l'area amministrazione e finanza;
3. ha accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento del proprio incarico;
4. dispone di mezzi adeguati allo svolgimento della funzione assegnata;
5. riferisce del suo operato al Comitato Controllo e Rischi, al Collegio Sindacale e al Consiglio di Amministrazione, predisponendo relazioni periodiche contenenti adeguate informazioni sulla propria attività, sulla modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento. In particolare, esso esprime la sua valutazione sull'idoneità del Sistema di Controllo Interno e di gestione dei rischi a conseguire un accettabile profilo di rischio complessivo;
6. predispone tempestivamente relazioni su eventi di particolare rilevanza trasmettendole agli organi sopra richiamati;
7. verifica nell'ambito dei piani di audit l'affidabilità dei sistemi;
8. dispone di un apposito budget a cui può attingere per l'espletamento dei propri compiti ed attività.

Egli riferisce direttamente in merito all'attività svolta al Consiglio di Amministrazione, al Collegio Sindacale e al Comitato Controllo e Rischi.

Nel corso dell'esercizio l'attività di Internal Audit ha riguardato in particolare modo i presidi associati a rischi derivanti dai processi informatici e di sicurezza, dalla privacy, dalla lavorazione delle disposizioni della clientela, dalla gestione del rischio (di credito, di liquidità, operativo, antiriciclaggio e di frode), dai servizi di investimento e dalle rilevazioni amministrativo-contabili, intervenendo in tutti i livelli di controllo con le strutture responsabili. L'Internal Audit ha provveduto altresì a monitorare i percorsi di miglioramento dei presidi, avviati a seguito delle azioni di audit passate (follow-up).

Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria (ex art. 123-*bis*, comma 2, lettera b), TUF)

Premessa

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria adottato dalla banca (di seguito il "Sistema") fa parte del più generale Sistema di Controllo Interno e di gestione dei rischi di cui si è dotata la Società descritto al precedente paragrafo.

Tale Sistema affronta le tematiche del controllo interno e della gestione dei rischi relative al processo di informativa finanziaria in un'ottica integrata, con lo scopo di identificare, valutare e controllare i rischi relativi (c.d. *financial reporting risk*: rischio di un errore che comporta una non veritiera e corretta rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria nel bilancio d'esercizio, nel bilancio semestrale abbreviato e nel consolidato, nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario) cui la Società e il gruppo sono esposti.

Il Sistema è, quindi, finalizzato a garantire l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività dell'informativa finanziaria. Tale obiettivo è stato perseguito dalla Società attraverso la definizione di un "modello di *financial reporting risk*" costituito da un insieme di principi e regole, volti a garantire un adeguato sistema amministrativo e contabile, anche attraverso la predisposizione di procedure ed istruzioni operative.

In tale contesto si colloca la figura del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (di seguito "Dirigente Preposto") al quale la Legge 28 dicembre 2005 n. 262 (di seguito "Legge 262") affida un ruolo fondamentale per quanto riguarda l'affidabilità dei documenti contabili e la predisposizione di adeguate procedure amministrative e contabili degli emittenti quotati aventi l'Italia come stato membro di origine.

La definizione degli aspetti metodologici e organizzativi per l'adozione del "modello di *financial reporting risk*" nella Società e nel gruppo è demandata al Dirigente Preposto di Banca Generali nell'ambito dei poteri e mezzi allo stesso attribuiti, coerentemente con il disposto di cui all'art. 154-*bis*, comma 4, del TUF.

Il "modello di *financial reporting risk*" adottato si basa su di un processo definito dalla Società in coerenza con i seguenti framework di riferimento generalmente riconosciuti e accettati a livello internazionale:

1) il CoSO (Committee of Sponsoring Organisation of the Treadway Commission) Internal Control – Integrated Framework, emesso nel 1992, che definisce le linee guida per la valutazione e lo sviluppo di un sistema di controllo interno. Nell'ambito del CoSO Framework, il modello si riferisce alla componente del sistema di controllo interno

attinente i processi di raccolta, elaborazione e pubblicazione dei flussi di informazione di carattere economico-finanziario (*financial reporting*);

ii) il COBiT (Control Objective for IT and Related Technology, raccordato dall'IT Governance Institute con il CoSO Framework) che fornisce linee guida specifiche per l'area dei sistemi informativi, integrato dall'ITIL (Information Technology Infrastructure Library, framework già adottato all'interno del Gruppo) e dall'ISO/IEC 27001 (International Organization for Standardization/ Information Electrotechnical Commission).

Nell'ambito del Gruppo, il "modello di *financial reporting risk*" è esteso alle società individuate come rilevanti a tali fini ("Società del Perimetro"). In particolare le Società del Perimetro adottano un "modello di *financial reporting risk*" coerente con quello esistente presso la Società, al fine di creare un sistema omogeneo nell'ambito del gruppo, adeguandosi alle modifiche indicate di volta in volta dal Dirigente Preposto di Banca Generali.

Principali caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria

Si descrivono sinteticamente di seguito le principali caratteristiche relative al "modello di *financial reporting risk*" adottato da Banca Generali, con particolare riferimento a: (A) le diverse fasi del modello; (B) le funzioni coinvolte nel modello ed i rispettivi ruoli e i flussi informativi.

(A) Le diverse fasi del "modello di *financial reporting risk*"

Le diverse fasi nelle quali si articola il "modello di *financial reporting risk*" sono state definite dalla Società in coerenza con il framework di riferimento scelto. In particolare, il "modello di *financial reporting risk*" può essere suddiviso nelle seguenti fasi: (i) identificazione e valutazione dei rischi sull'informativa finanziaria, (ii) identificazione e valutazione dei controlli a fronte dei rischi individuati.

(i) Identificazione e valutazione dei rischi sull'informativa finanziaria

Per l'identificazione e valutazione dei rischi sull'informativa finanziaria la Società individua le Società del Gruppo Bancario rilevanti e le informazioni significative (conti consolidati e processi aziendali), considerando sia elementi quantitativi, sia elementi qualitativi. Le Società del Perimetro sono individuate in quelle che, in applicazione dei rapporti tra gli attivi, i ricavi e i risultati economici delle singole società e i rispettivi totali consolidati, superano determinate soglie coerenti con le best practice di mercato (in particolare, con riferimento all'esercizio 2015, le Società del Perimetro rappresentano interamente il totale attivo consolidato). In relazione ai conti consolidati, la rilevanza viene determinata sulla base dei medesimi criteri generalmente utilizzati nella prassi di revisione. Per quanto riguarda i processi, sono considerati rilevanti, e quindi oggetto di analisi, quelli che hanno un potenziale impatto contabile sui conti consolidati presi in considerazione. In ogni caso sono inclusi nel perimetro dei processi da analizzare, tutti quelli che si riferiscono alle attività di chiusura di un periodo di competenza. Ogni processo rilevante deve essere oggetto di test con periodicità almeno annuale. Il perimetro di analisi viene revisionato con periodicità almeno annuale in funzione delle mutate condizioni dell'assetto del Gruppo.

(ii) Identificazione e valutazione dei controlli a fronte dei rischi individuati

Il "modello di *financial reporting risk*" prevede le seguenti tipologie di controlli: (a) controlli a livello societario; (b) controlli a livello di processo; (c) controlli sull'information technology.

La configurazione dei controlli è strutturata in modo da consentire un'adeguata identificazione e valutazione e si basa su quattro principali caratteristiche:

1) il profilo temporale dell'esecuzione: i controlli possono essere preventivi o successivi;
2) la modalità di esecuzione: manuale o automatica;
3) la natura (ovvero le caratteristiche strutturali): autorizzazione, riconciliazione, management review, ecc.;
4) la frequenza (ovvero l'intervallo di tempo intercorrente tra un'esecuzione e la successiva): settimanale, mensile, trimestrale, ecc.

Le analisi dei controlli si articolano nelle fasi di verifica dell'adeguatezza del disegno (ToD) e di verifica dell'effettiva applicazione (ToE), secondo specifiche modalità per ciascuna tipologia di controllo. Qualora, nell'ambito delle attività di verifica di adeguatezza ed effettiva applicazione siano rilevate carenze nel presidio del *financial reporting risk*, vengono individuate appropriate misure/azioni correttive. Le attività di realizzazione delle azioni/misure correttive vengono costantemente monitorate dal Dirigente Preposto della Società.

(a) Controlli a livello societario

I controlli a livello societario sono finalizzati a verificare l'esistenza di un contesto aziendale organizzato e formalizzato, funzionale a ridurre i rischi di comportamenti non corretti, grazie ad elementi quali adeguati sistemi di *governance*, standard comportamentali improntati all'etica ed all'integrità, efficaci strutture organizzative, chiarezza di assegnazio-

ne di deleghe e responsabilità, adeguate policy di gestione del rischio, sistemi disciplinari del personale, efficaci codici di condotta e sistemi di prevenzione delle frodi. La verifica dell'adeguatezza si concentra essenzialmente nella verifica dell'esistenza e della diffusione di idonei strumenti (quali policies, codici, regolamenti, ordini di servizio, ecc.) volti ad identificare le regole di comportamento del personale aziendale; la successiva fase di verifica dell'effettiva applicazione consiste nel riscontro dell'effettiva applicazione delle regole citate.

(b) Controlli a livello di processo

I controlli a livello di processo operano ad un livello più specifico rispetto ai controlli a livello societario e sono finalizzati alla mitigazione, attraverso attività di controllo incluse nei processi operativi aziendali, del *financial reporting risk*. La fase di verifica dell'adeguatezza dei controlli si realizza attraverso la rilevazione dei processi aziendali, l'individuazione dei controlli chiave a presidio del *financial reporting risk* e la valutazione dell'idoneità di tali controlli a mitigare detto rischio. La fase di verifica di efficacia consiste nell'accertamento dell'effettiva e corretta esecuzione dei controlli e dell'adeguatezza della relativa documentazione.

(c) Controlli sull'Information Technology (IT)

I controlli riguardanti l'Information Technology si concentrano sui processi strettamente legati alla gestione ed al trattamento delle informazioni inerenti i sistemi utilizzati per la formazione del bilancio. In particolare, formano oggetto di analisi i controlli riferiti alle attività di acquisizione e manutenzione del software, di gestione della sicurezza fisica e logica, dello sviluppo e manutenzione delle applicazioni, di completezza e accuratezza dei dati all'interno dei sistemi, di analisi dei rischi IT e di governo dei sistemi informativi. In relazione agli applicativi utilizzati per la formazione del bilancio, relativi sia ai processi di business sia a quelli di chiusura contabile, l'analisi dei controlli si articola nella valutazione di adeguatezza degli stessi in relazione alle principali *best practices* e *framework* di riferimento adottati e nella verifica di continua operatività dei controlli, secondo metodologie standardizzate. Le analisi prevedono anche la verifica di efficacia dei controlli automatici (ITAC – IT Application Controls) effettuati dagli applicativi nell'ambito dei processi rilevanti.

(B) Le funzioni coinvolte nel modello, i rispettivi ruoli e i flussi informativi

Coerentemente con il sistema di controllo interno e gestione dei rischi adottato dalla Società, il "modello di *financial reporting risk*" coinvolge gli organi sociali e le strutture operative e di controllo in una gestione integrata, nel rispetto di differenti livelli di responsabilità, volti a garantire in ogni momento l'adeguatezza del modello.

Il Consiglio di Amministrazione, supportato dal Comitato Controllo e Rischi, assicura che il modello consenta l'identificazione, la valutazione ed il controllo dei rischi maggiormente significativi sia a livello di Società che di Gruppo, attraverso la definizione delle strategie e degli indirizzi generali in materia di controllo interno e gestione dei rischi. Inoltre il Consiglio di Amministrazione, conformemente con la normativa applicabile, garantisce al Dirigente Preposto della Società i mezzi e i poteri necessari per svolgere i compiti allo stesso assegnati dalla Legge 262.

Il Dirigente Preposto della Società è responsabile dell'attuazione, del mantenimento e del monitoraggio del "modello di *financial reporting risk*", in conformità alle strategie definite del Consiglio di Amministrazione; ha quindi la responsabilità di valutare l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili e l'idoneità delle stesse a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e del Gruppo. In tale ambito il Dirigente Preposto è supportato da un'apposita funzione (Unità Organizzativa Presidio 262) alla quale è attribuito il compito di coordinare tutte le attività necessarie per il corretto svolgimento dei compiti allo stesso assegnati; in tale ambito svolge il ruolo di riferimento per tutto il Gruppo in tema di governo del rischio amministrativo-contabile, attraverso attività di indirizzo e coordinamento e gestisce le attività di test sui controlli chiave affidati a revisori indipendenti esterni.

Il Servizio Normativa e Analisi Organizzative di Banca Generali è responsabile della mappatura dei processi aziendali e quindi anche di quelli amministrativo-contabili delle società del Gruppo; in tale ambito garantisce il costante aggiornamento del patrimonio informativo-documentale dei processi amministrativo contabili del Gruppo.

La Direzione Internal Audit svolge l'attività periodica di verifica di efficacia secondo un approccio *risk oriented* sulle procedure e sui controlli in esse rappresentati, con rifermento ai processi amministrativo contabili, le applicazioni IT rilevanti ai fini amministrativo contabile e i controlli ITAC (controlli automatici); fornisce semestralmente un report di *assurance* al Dirigente Preposto e al Comitato Controlli e Rischi.

La funzione di Compliance si occupa di controllare e valutare l'adeguatezza e l'efficacia dei processi amministrativo-contabili, verificandone l'aderenza alla normativa vigente, per garantire il rispetto delle disposizioni normative relative alla prestazione dei servizi offerti dal Gruppo Bancario e prevenire il rischio di non conformità.

I Process Owner (dirigenti delle singole Unità Organizzative della Società e del Gruppo) sono individuati quali responsabili della gestione di uno o più processi rilevanti ai fini della Legge 262; hanno il compito di garantire l'aderenza dell'impianto documentale, predisposto dalle strutture dedicate del Gruppo, all'operatività in essere, mediante la comunicazione tempestiva delle modifiche intervenute e l'implementazione delle azioni correttive conseguenti alle eventuali carenze riscontrate e assicurare l'esecuzione dei Self Test.

Inoltre, qualora all'interno di un processo siano state individuate attività e/o controlli rilevanti di competenza di una

Direzione differente da quella cui fa capo il Process Owner, si è identificato un Sub-Process Owner, con il compito e la responsabilità di assicurare la corrispondenza tra l'operatività e la procedura aziendale mediante la rilevazione, formalizzazione e costante aggiornamento della porzione di propria competenza.

La Società ha definito, inoltre, attraverso apposita circolare riguardante tutte le Società del Gruppo, un sistema documentale idoneo ad assicurare che tutti gli organi e le funzioni, alle quali sono attribuiti specifici compiti nell'ambito del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, collaborino tra di loro per l'espletamento dei rispettivi compiti.

Le attività, informazioni e documenti inerenti il "modello di *financial reporting risk*" sono gestiti tramite specifici strumenti informatici condivisi con le altre funzioni di controllo.

Il Dirigente Preposto della Società riferisce al Consiglio di Amministrazione, periodicamente in relazione alle attività svolte nell'esercizio delle sue funzioni.

11.3 Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001

Il Decreto Legislativo n. 231 dell'8 giugno 2001 ha introdotto il principio della responsabilità amministrativa degli enti per taluni reati che, pur compiuti da soggetti che svolgono funzioni di rappresentanza, amministrazione o direzione ovvero da persone sottoposte alla direzione o alla vigilanza di questi ultimi, possano considerarsi direttamente ricollegabili all'ente in quanto commessi nel suo interesse o a suo vantaggio.

Il citato Decreto contempla l'esonero da tale forma di responsabilità di quegli enti che abbiano adottato ed efficacemente attuato modelli di organizzazione e di gestione idonei a prevenire gli anzidetti reati.

L'adozione di un Modello di organizzazione e gestione (di seguito il "Modello") non costituisce un obbligo, ma una facoltà, di cui la Società ha ritenuto doversi avvalere al fine non soltanto di riordinare e formalizzare, ove necessario, un sistema di controlli preventivi atto ad escludere condotte che comportino la responsabilità amministrativa della Società ai sensi del ricordato Decreto, ma anche di garantire la propria integrità, migliorando l'efficacia e la trasparenza nella gestione delle attività aziendali.

La Banca, in coerenza con l'impegno sempre profuso nella creazione e nel mantenimento di un sistema di governance aderente agli elevati standard etici perseguiti ed, al contempo, garante di un'efficiente gestione dell'attività aziendale, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 19 giugno 2006 ha adottato il Modello di organizzazione e gestione della Società, predisposto e implementato tenendo conto delle specificità connesse alla realtà aziendale. Detto Modello viene costantemente aggiornato, al fine di tenerlo allineato alle relative previsioni normative. Copia del Modello è disponibile sul sito *www.bancagenerali.com/Chisiamo/Strutturasocietaria/BancaGenerali*.

Il Modello, oltre ad essere dotato di tutte le necessarie peculiarità formali, risponde, anche nella sostanza, alla sopraindicata finalità principale che ne ha richiesto l'adozione ed è finalizzato a prevenire tutte le tipologie di reato previste dalla richiamata normativa. Il Modello è integrato dalla normativa e dalle procedure aziendali ed è costituito dall'insieme organico di principi, regole, disposizioni e schemi organizzativi relativi alla gestione ed al controllo dell'attività sociale; esso è contenuto in un documento illustrativo, contenente le norme generali idonee a prevenire la commissione del reato, salvo il caso di elusione fraudolenta.

Secondo quanto disposto dal citato Decreto, i compiti di vigilanza sull'osservanza del Modello e di aggiornamento dello stesso devono essere attribuiti ad un organismo dell'ente, indipendente e qualificato, che sia dotato di autonomi poteri di iniziativa e controllo.

A tal riguardo, la normativa applicabile alla Società fornisce una precisa disciplina relativamente all'attribuzione dell'incarico di Organismo di Vigilanza, che in precedenza era rimesso, oltre che a valutazioni interne, alle linee guida proposte dalle associazioni rappresentative di settore. Il comma 4-*bis* dell'art. 6 del D.Lgs 231/2001, come introdotto dall'art. 14, comma 12, L. 12 novembre 2011 n. 183 ("Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato – Legge di stabilità 2012"), ha infatti facoltizzato per le società di capitali, l'attribuzione di tale ruolo al Collegio Sindacale. Inoltre la Circolare 263 della Banca d'Italia, ha previsto che l'organo con funzione di controllo (e cioè il Collegio Sindacale nel modello di *governance* adottato dalla Società) svolga, di norma, le funzioni dell'organismo di vigilanza.

Anche il Codice di Autodisciplina approvato da Borsa Italiana S.p.A. manifesta un favore per l'attribuzione dei compiti dell'Organismo di Vigilanza al Collegio Sindacale.

In virtù di tutto quanto sopra rappresentato, il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali del 1° aprile 2014, ha deliberato di identificare il Collegio Sindacale quale organo cui affidare lo svolgimento delle funzioni di Organismo di Vigilanza, conferendogli contestualmente i poteri necessari allo svolgimento delle predette funzioni.

L'Assemblea degli azionisti in data 23 aprile 2015, al fine di permettere un perfetto allineamento tra i requisiti di legge richiesti per ricoprire il ruolo di componente il Collegio Sindacale di una banca quotata e quelli necessari per svolgere le funzioni di Organismo di Vigilanza nonché prevedere reciproche cause di decadenza dalla carica di sindaco e di membro dell'Organismo di Vigilanza, ha apportato le necessarie modifiche.

Pertanto previa verifica dei requisiti di onorabilità e di professionalità e delle situazioni di incompatibilità rilevanti ai fini dell'assunzione della carica, risultano oggi membri dell'Organismo di Vigilanza, gli attuali membri del Collegio Sindacale e cioè il Presidente del Collegio Sindacale, dott. Massimo Cremona, il Sindaco effettivo dott. Mario Francesco

Anaclerio ed il Sindaco effettivo dott.ssa Flavia Daunia Minutillo.

Ai membri dell'Organismo di Vigilanza, sono stati altresì riconosciuti i seguenti compensi:

- euro 15.000 lordi annui per il Presidente dell'Organismo di Vigilanza, identificato nel Presidente del Collegio Sindacale;
- euro 10.000 lordi annui per ciascuno degli altri membri dell'Organismo di Vigilanza, identificati nei Sindaci effettivi.

È previsto infine che l'Organismo si serva, nello svolgimento dei compiti affidatigli, del supporto delle altre funzioni aziendali ed in particolare della funzione di compliance.

11.4 Società di Revisione

L'Assemblea degli azionisti in data 23 aprile 2015 ha deliberato di conferire alla società di revisione BDO Italia S.p.A., l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2015 sino al 31 dicembre 2023.

11.5 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

L'art. 154-*bis* del Decreto Legislativo 58 del 24 febbraio 1998, introdotto dalla Legge 28 dicembre 2005, n. 262, prevede inter alia:

a) il rilascio di una dichiarazione scritta da parte del Dirigente Preposto che gli atti e le comunicazioni della società diffusi al mercato e relativi all'informativa contabile, anche infrannuale, siano corrispondenti a risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili;
b) il rilascio di una dichiarazione congiunta da parte del Dirigente Preposto e degli Organi amministrativi delegati allegata al bilancio di esercizio, al bilancio semestrale abbreviato e, ove previsto, al bilancio consolidato che attesti l'adeguatezza e l'effettiva applicazione nel periodo di riferimento delle procedure amministrative e contabili, che i documenti sono redatti in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea, la corrispondenza dei documenti contabili societari alle risultanze dei libri e delle scritture contabili, la loro idoneità a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società e del Gruppo, nonché, per il bilancio di esercizio e per quello consolidato, che la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti e, per il bilancio semestrale abbreviato, che la relazione intermedia sulla gestione contiene un'analisi attendibile delle informazioni di cui al comma 4 dell'art. 154-*ter* del TUF;
c) il ruolo di vigilanza affidato al Consiglio di Amministrazione sull'adeguatezza dei poteri e mezzi a disposizione del Dirigente Preposto e sull'effettivo rispetto delle "procedure amministrative e contabili".

L'art. 23 comma 3 dello Statuto Sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione, previo parere del Collegio Sindacale, nomini e revochi il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, in conformità a quanto previsto dall'art. 154-*bis* del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 stabilendone i poteri ed i mezzi.

Il comma 4 del medesimo art. stabilisce che il Dirigente preposto è scelto tra i dirigenti in possesso dei seguenti requisiti di professionalità:

- aver svolto per un congruo periodo di tempo, comunque non inferiore a tre anni, attività di amministrazione, direzione o controllo ovvero attività professionali nei settori bancario, assicurativo o finanziario; ovvero
- aver acquisito una specifica competenza in materia di informazione contabile e finanziaria, relativa ad emittenti quotati o a loro società controllate e in materia di gestione o controllo delle relative procedure amministrative, maturata per un periodo di almeno cinque anni in posizioni di responsabilità di strutture operative nell'ambito della società, del gruppo o di altre società o enti comparabili per attività e struttura organizzativa.

La norma prevede altresì che il Dirigente preposto deve essere in possesso dei requisiti di onorabilità previsti dalla vigente normativa per l'assunzione di cariche statutarie e che il venir meno dei requisiti di onorabilità determina la decadenza dall'incarico.

Ai sensi di quanto previsto dallo Statuto Sociale il Consiglio di Amministrazione della Società, previo parere del Collegio Sindacale, ha nominato il dott. Tommaso Di Russo quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'art. 154-*bis* del D.Lgs. 58/1998, previa verifica della sussistenza dei requisiti di professionalità ed onorabilità previsti dall'art. 23 dello Statuto Sociale e stabilendo poteri e mezzi per l'esercizio delle funzioni attribuite.

Il dott. Tommaso Di Russo è il Responsabile dell'Area CFO & Strategy – Area che coordina le attività di Pianificazione economica, commerciale e strategica, le attività nell'ambito della finanza e quelle di tipo contabile-amministrativo oltre che il Presidio 262 – ed a cui sono affidate, tra l'altro, le funzioni di assicurare la corretta e tempestiva rappresentazione dei risultati economici e patrimoniali della Società e del gruppo bancario nonché l'assolvimento dei relativi adempimenti contabili e di vigilanza e di formulare, in coerenza con le strategie e gli obiettivi aziendali, indirizzi e politiche in materia di bilancio e adempimenti fiscali.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre provveduto a conferire al dott. Di Russo, responsabile dell'Area CFO & Strategy al quale è stato attribuito il ruolo di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, i seguenti poteri, che dovranno essere esercitati, con firma singola, in conformità alle direttive generali impartite dal

Consiglio di Amministrazione e alle linee di indirizzo stabilite dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale, nonché nell'ambito delle strategie del gruppo bancario di appartenenza e delle previsioni di budget e verranno meno con il venir meno in capo allo stesso del ruolo di Responsabile dell'Area CFO & Strategy e di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari:

1. coordinare e sovrintendere alle attività delle Direzioni e dei Servizi che riportano all'Area di competenza, rispondendo all'Amministratore Delegato e Direttore Generale cui riporta dei risultati e dell'attività degli stessi;
2. dare esecuzione, per le attività di competenza, alle delibere del Consiglio di Amministrazione, nell'ambito delle linee d'indirizzo fornite dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale;
3. proporre, per le aree di attività di competenza, l'ottimale organizzazione delle attività degli uffici, con criteri funzionali che, attraverso la divisione dei compiti, consentano controlli concomitanti e conseguenti ed in ogni caso la determinazione delle singole responsabilità;
4. proporre, per le attività di competenza, le attribuzioni e la destinazione del personale degli uffici, in conformità agli indirizzi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione e dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale;
5. supportare l'Amministratore Delegato e Direttore Generale nella elaborazione delle proposte riguardanti il piano strategico triennale ed il budget annuale;
6. supportare l'Amministratore Delegato e Direttore Generale nella elaborazione delle proposte relative al progetto di bilancio e al bilancio consolidato, nonché le relazioni economiche periodiche;
7. quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-*bis* del D.Lgs. 58/1998 accompagnare gli atti e le comunicazioni della società diffusi al mercato e relativi all'informativa contabile anche infrannuale con propria dichiarazione scritta che ne attesti la corrispondenza alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili;
8. quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-*bis* del D.Lgs. 58/1998, predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario;
9. quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-*bis* del D.Lgs. 58/1998, attestare con apposita relazione, redatta in conformità al modello stabilito dalla Consob e allegata al bilancio di esercizio, al bilancio semestrale abbreviato e al bilancio consolidato, l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure di cui al punto precedente nel corso del periodo cui si riferiscono i documenti nonché la corrispondenza di questi alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la loro idoneità a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
10. attestare che i documenti siano redatti in conformità ai principi contabili internazionali applicabili nella Comunità europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
11. per il bilancio individuale e consolidato attestare che la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze cui sono esposti;
12. per il bilancio semestrale abbreviato attestare che la relazione intermedia sulla gestione contiene un'analisi attendibile delle informazioni di cui all'art. 154-*ter*, comma 4;
13. compiere qualsiasi atto e/o assumere qualsiasi impegno anche di carattere economico necessari per l'esercizio dei compiti attribuiti ai sensi dell'art. 154-*bis* del D.Lgs. 58/1998;
14. ai fini dell'esercizio dei compiti e dei poteri attribuiti ai sensi dell'art. 154-*bis* del D.Lgs. 58/1998, avvalersi della collaborazione delle altre funzioni aziendali (compresa quella della Direzione Internal Audit) la cui attività dovesse ritenere necessaria o anche solo opportuna per il migliore espletamento degli stessi;
15. inviare a perdita gli oneri derivanti alla società per errori dei dipendenti fino ad un ammontare massimo di euro 10.000,00 per operazione in autonomia, salvo quanto previsto dal Regolamento Finanza tempo per tempo vigente in materia di gestione del conto errori;
16. nell'ambito del budget approvato dal Consiglio di Amministrazione, provvedere alle spese correnti della società;
17. rappresentare la società avanti qualsiasi ufficio dell'Amministrazione Finanziaria, svolgere ogni pratica riguardante imposte, tasse o tributi; contestare accertamenti e addivenire a concordati ed a transazioni;
18. nell'ambito del budget approvato e per le aree di attività di competenza, con il limite di euro 100.000,00 per singolo bene, acquistare, vendere, permutare beni mobili, anche registrati, riscuotere i prezzi, delegarne in tutto o in parte il pagamento, concedere dilazioni di pagamento con o senza garanzia ipotecaria;
19. nell'ambito del budget approvato, e per le aree di attività di competenza, stipulare con tutte le clausole opportune, modificare, risolvere contratti di locazione, noleggio, manutenzione, somministrazione, assicurazione, trasporto, appalto, comodato, vigilanza e trasporto valori, mediazione, commissione, pubblicità, agenzia e deposito ed assumere impegni relativi alla fornitura di beni materiali, acquisizione di beni immateriali, prestazioni di servizi rese da terzi o prestazioni d'opera rese da consulenti o professionisti, con il limite di spesa di euro 100.000,00 per singola fornitura o prestazione di servizio; detto limite di spesa viene riferito al canone annuo per operazioni che comportino un impegno pluriennale, fermo restando comunque che tale impegno non potrà superare i 3 anni; restano esclusi da tali limiti i contratti relativi alle utenze ordinarie per il funzionamento della società (energia elettrica, telefono, fax) ovvero i pagamenti necessari in adempimento a norme di legge;
20. limitatamente all'operatività sui Conti della Società per le disposizioni aventi ad oggetto i) rapporti di fornitura di beni e servizi ii) rapporti con persone fisiche iii) rapporti con persone giuridiche extra Area SEPA, compiere tutte le operazioni sui conti della società ed effettuare in particolare prelevamenti in genere, all'uopo emettendo i relativi assegni o equivalenti a valere sulle effettive disponibilità con le modalità e nei limiti di seguito stabiliti:
    i) con firma singola per operazioni sino ad un importo pari ad euro 50.000,00;
    ii) con firma congiunta con un altro Responsabile di Direzione/Area per importi superiori ad euro 50.000,00 e

comunque non superiori ad euro 100.000,00;

iii) con firma congiunta alternativamente con l'Amministratore Delegato/Direttore Generale, con un Vice Direttore Generale per importi superiori ad euro 100.000,00.

Resta esclusa dalle suddette modalità e dai suddetti limiti l'operatività sui Conti della Società relativa alle disposizioni aventi ad oggetto:

- rapporti infragruppo;
- rapporti con società bancarie, assicurative, SIM, SGR;
- rapporti di clearing house;
- rapporti inclusi nel c.d. ciclo passivo;

la quale segue i limiti e le modalità in conformità alla relativa Normativa Interna tempo per tempo vigente;

21. per le aree di attività di competenza curare i rapporti con la Pubblica Amministrazione, con la Banca d'Italia, con la Consob e con enti ed organismi nazionali ed internazionali, compiere qualsiasi operazione presso il debito pubblico, la cassa depositi e prestiti, la Banca d'Italia, la Monte Titoli, le agenzie delle entrate, le Ferrovie dello Stato, l'Amministrazione Postale, le dogane, l'ENEL ed altri enti in genere, incassando e riscuotendo titoli, somme e valori con il rilascio di quietanze e ricevute;
22. previa assunzione della relativa decisione da parte del competente organo sociale, sottoscrivere cessioni di credito, lettere contratto per apertura di rapporti bancari di qualsiasi tipo, lettere contratto per la concessione di finanziamenti, lettere di manleva in relazione allo smarrimento sottrazione e/o distruzione di titoli ed assegni, crediti di firma quali fideiussioni, depositi cauzionali, avalli ed accettazioni su cambiali;
23. emettere assegni circolari;
24. sottoscrivere, in nome e per conto della società, tutta la corrispondenza ordinaria e gli atti relativi all'esercizio dei poteri attribuiti;
25. accendere ed estinguere conti correnti e di custodia ed amministrazione titoli della società di ogni specie con banche, poste od altri depositari abilitati, depositi in gestione accentrata presso la Banca d'Italia nonché organismi di deposito centralizzato, pattuendo tutte le condizioni inerenti;
26. esigere crediti e riscuotere ogni somma o valore dovuto alla società con rilascio di quietanza a saldo e liberazione;
27. firmare per girata e quietanza, per qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma cambiali, assegni, vaglia, effetti e titoli analoghi, documenti rappresentativi di merci o di crediti, titoli azionari, obbligazionari e titoli all'ordine in genere;
28. esercitare i poteri tempo per tempo attribuitigli dai Regolamenti adottati dalla banca e ogni altro potere attribuitogli in via continuativa o volta per volta dal Consiglio di Amministrazione o dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale, nell'ambito delle proprie competenze.

Al fine di dare concreta attuazione al dettato normativo è in essere dall'inizio del 2007 l'iniziativa progettuale FARG – *Financial Accounting Risk Governance*. Si rinvia in proposito al precedente paragrafo "*Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria*".

11.6 Coordinamento tra soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Sono state previste modalità di coordinamento tra i diversi soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi al fine di evitare sovrapposizioni e garantire un presidio completo dei diversi rischi. A tal fine, tra l'altro, si rappresenta che:

i) è stato istituito il Comitato Rischi, organo collegiale a cui partecipano l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, il Vice Direttore Generale Wealth Management, Mercati e Prodotti, i Responsabili della funzioni di controllo, il Responsabile dell'Area CFO & Strategy nonché il General Counsel;

ii) sono previste riunioni collegiali tra il Collegio Sindacale ed i responsabili delle funzioni di controllo, anche in occasione della predisposizione della pianificazione dell'attività;

iii) è stata emanata un'apposita circolare relativamente al coordinamento delle attività tra Internal Audit, Compliance, Anti Money Laundering e Risk Management e le altre funzioni di controllo, finalizzata alla realizzazione di una programmazione efficace delle attività, pur nel rispetto delle diverse autonomie;

iv) i Collegi Sindacali delle società del gruppo periodicamente si riuniscono congiuntamente;

v) il Collegio Sindacale partecipa alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi ed il Presidente del Collegio Sindacale partecipa alle riunioni del Comitato per la Remunerazione e del Comitato per le Nomine;

vi) il Collegio Sindacale, dal 1° aprile 2014, ha assunto il ruolo di Organismo di Vigilanza;

vii) su specifici progetti ed argomenti le diverse funzioni di controllo svolgono congiuntamente le necessarie analisi.

Per informazioni su altri soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e gestione dei rischi si rinvia al capitolo 11 Sistema di Controllo Interno e di gestione dei rischi.

12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E SOGGETTI COLLEGATI

In conformità alle previsioni di cui all'art. 2391-*bis* del Codice Civile, al Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010), alla Circolare 263 della Banca d'Italia in materia di attività di rischio e conflitti di interesse delle banche e dei gruppi bancari nei confronti di Soggetti Collegati e alla Circolare 285 della Banca d'Italia, il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali ha approvato la prima versione della "Procedura in materia di Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati e di Operazioni di Maggior Rilievo" entrata in vigore il 1° gennaio 2011 e da ultimo aggiornata con decorrenza 15 maggio 2017. La Procedura si propone di dare attuazione alle discipline Consob e Banca d'Italia introducendo, con valenza per tutte le Società del Gruppo Bancario, regole sull'operatività con Parti Correlate e Soggetti Collegati e Operazioni di Maggior Rilievo che disciplinano le modalità istruttorie, le competenze deliberative, di rendicontazione e di informativa.

Si rappresenta in particolare che la Circolare 263 della Banca d'Italia ha introdotto nella normativa di settore alcune regole in materia di attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di Soggetti Collegati (Titolo V, Capitolo 5 della suddetta Circolare). Dette disposizioni sono finalizzate a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della banca possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della banca a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per depositanti e azionisti.

In tale prospettiva la citata normativa individua come "parti correlate", anzitutto, gli esponenti, i principali azionisti e gli altri soggetti capaci di condizionare la gestione della banca in quanto in grado di esercitare il controllo, anche congiuntamente con altri soggetti, o una influenza notevole. Precisa poi che situazioni di conflitto di interesse possono emergere anche nei confronti di imprese, specie di natura industriale, controllate o sottoposte ad influenza notevole nei cui confronti la banca abbia significative esposizioni in forma di finanziamenti e di interessenze partecipative.

Sulla base delle richiamate disposizioni una parte correlata ed i soggetti ad essa connessi costituiscono quindi il perimetro dei "soggetti collegati", a cui si applicano le condizioni quantitative e procedurali previste dalla citata disciplina. Sotto il profilo quantitativo il presidio è costituito dalla determinazione di limiti prudenziali per le attività di rischio di una banca o di un gruppo bancario nei confronti di detti soggetti; i limiti sono differenziati in funzione delle diverse tipologie di parti correlate, in modo proporzionato all'intensità delle relazioni e alla rilevanza dei conseguenti rischi per la sana e prudente gestione. In considerazione dei maggiori rischi inerenti ai conflitti di interesse nelle relazioni banca-industria, sono previsti limiti più stringenti per le attività di rischio nei confronti di parti correlate qualificabili come imprese non finanziarie. La determinazione dei limiti prudenziali è integrata poi dalla necessità di adottare apposite procedure deliberative, al fine di preservare la corretta allocazione delle risorse e tutelare adeguatamente i terzi da condotte espropriative. Specifiche indicazioni in materia di assetti organizzativi e controlli interni, inoltre, consentono di individuare le responsabilità dei diversi organi sociali ed i compiti delle funzioni aziendali rispetto agli obiettivi di prevenzione e gestione dei conflitti di interesse, nonché agli obblighi di censimento dei soggetti collegati e di controllo dell'andamento delle esposizioni.

La procedura si applica anche alle Operazioni con Parti Correlate o Soggetti Collegati:

a) poste in essere per effetto dell'attività di direzione e coordinamento della Società sulle controllate ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile e
b) che, sulla base del vigente sistema di deleghe, debbono essere preventivamente esaminate o approvate dalla Società.

Devono in ogni caso essere preventivamente autorizzate dalla Società le Operazioni con Parti Correlate o Soggetti Collegati che le società controllate, ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile, italiane o estere, intendano porre in essere e che siano qualificabili come Operazioni di Maggiore Rilevanza.

Ai fini di una compiuta e corretta informativa relativamente alle Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati e Operazioni di Maggior Rilievo compiute, la Procedura prevede altresì che:

i) il Consiglio di Amministrazione della Società renda note, nella relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 Cod. Civ., le operazioni con parti correlate e soggetti collegati compiute nel corso dell'esercizio anche per il tramite di Società Controllate;
ii) il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale siano informati, a cura dell'Organo deliberante o per il tramite dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale, con cadenza almeno trimestrale, sull'esecuzione delle Operazioni di minore rilevanza con Parti Correlate e Soggetti Collegati e delle Operazioni di Maggior Rilievo;
iii) il Presidente del Consiglio di Amministrazione provveda affinché adeguate informazioni sulle Operazioni di Minore Rilevanza di competenza del Consiglio e sulle Operazione di Maggiore Rilevanza siano fornite agli Amministratori, in conformità all'art. 2381 Cod. Civ., nonché al Collegio Sindacale;
iv) il Collegio Sindacale vigili sull'osservanza delle disposizioni di cui alla citata Procedura e ne riferisca nella relazione all'Assemblea della Società di cui all'art. 2429, secondo comma, Cod. Civ. ovvero dell'art. 153 del Testo Unico della Finanza.

L'appartenenza di Banca Generali al Gruppo Generali, inoltre, ha determinato la necessità di identificare eventuali operazioni con parti correlate della controllante Assicurazioni Generali e di gestirle in conformità alle previsioni delle

Procedure adottate da Assicurazioni Generali stessa, che, in determinate situazioni, prevedono il preventivo vaglio da parte della Capogruppo.

La "Procedura in materia di Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati e di Operazioni di Maggior Rilievo" è consultabile nella sezione del sito Internet della Società (www.bancagenerali.com) denominata *"Corporate Governance – Sistema di Corporate Governance – Politiche di Governance"*.

Al fine di dare compiuta attuazione alla suddetta normativa, il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, nella riunione del 18 dicembre 2012, ha altresì approvato le "Politiche interne in materia di controlli sulle attività di rischio e sui conflitti di interesse nei confronti dei Soggetti Collegati". Tali Politiche sono state oggetto di ultimo aggiornamento nel Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2017.

Le menzionate "Politiche" disciplinano, tra l'altro:

i) i livelli di propensione al rischio coerenti con il profilo strategico e le caratteristiche organizzative della banca o del gruppo bancario; la propensione al rischio è definita anche in termini di misura massima delle attività di rischio verso soggetti collegati ritenuta accettabile in rapporto al patrimonio di vigilanza, con riferimento alla totalità delle esposizioni verso la totalità dei soggetti collegati;
ii) per quanto riguarda l'operatività con soggetti collegati, i settori di attività e le tipologie di rapporti di natura economica, anche diversi da quelli comportanti assunzione di attività di rischio, in relazione ai quali possono determinarsi conflitti d'interesse, fermo restando la puntuale disciplina in materia di conflitti d'interesse già precedentemente adottata da Banca Generali;
iii) i processi organizzativi atti ad identificare e censire in modo completo i soggetti collegati e ad individuare e quantificare le relative transazioni in ogni fase del rapporto;
iv) i processi di controllo atti a garantire la corretta misurazione e gestione dei rischi assunti verso soggetti collegati ed a verificare il corretto disegno e l'effettiva applicazione delle politiche interne.

Obbligazioni degli esponenti aziendali ex art. 136 del TUB

Relativamente alle obbligazioni degli esponenti bancari, si ricorda che ai sensi dell'art. 136 del TUB, "chi svolge funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso una banca non può contrarre obbligazioni di qualsiasi natura o compiere atti di compravendita, direttamente od indirettamente, con la banca che amministra, dirige o controlla, se non previa deliberazione dell'organo di amministrazione presa all'unanimità con l'esclusione del voto dell'esponente interessato e col voto favorevole di tutti i componenti dell'organo di controllo, fermi restando gli obblighi previsti dal codice civile in materia di interessi degli amministratori e di operazioni con parti correlate".

Banca Generali, al fine di garantire un puntuale presidio delle situazioni che potrebbero dar luogo ad un potenziale conflitto di interesse ha adottato gli opportuni accorgimenti ed in particolare tutti gli esponenti aziendali vengono direttamente e personalmente resi edotti, in occasione della nomina, dei contenuti del relativo *corpus* normativo, attraverso una brochure denominata "Obblighi degli esponenti bancari – Concetti Generali" che riassume la normativa vigente e le relative indicazioni interpretative, e un "Modulo di dichiarazione", che tutti gli esponenti aziendali devono compilare e che assolve congiuntamente alle discipline Consob e Banca d'Italia in materia di operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati, e alle prescrizioni ex. art. 136 TUB.

Si ricorda, inoltre, che Banca Generali, a maggior presidio delle aree e dei rischi sopra descritti, ha adottato l'applicativo Easy Regulation, strumento che permette di: (i) censire i Soggetti Rilevanti, consentendo la gestione delle informazioni ad essi relative; (ii) identificare le operazioni della Banca che rientrano nell'ambito di applicazione delle diverse normative interne ed esterne; (iii) registrare e monitorare tali operazioni; (iv) identificare le operazioni che richiedono un iter istruttorio e supportare il processo informatizzato di *governance* delle operazioni che superano una predeterminata soglia di rilevanza; (v) produrre della reportistica personalizzabile.

Si evidenzia che il modello dei processi scelto da Banca Generali e supportato da Easy Regulation, realizza una gestione integrata, semplificata e multi-normativa delle operazioni con Parti Correlate, Soggetti Collegati Operazioni di Maggior Rilievo ed Esponenti Aziendali ex art. 136 del TUB.

In ottemperanza a quanto indicato nella *"Procedura in materia di operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati e Operazioni di Maggior Rilievo"*, all'interno del Servizio Affari Societari della Banca, è stata individuata una Funzione preposta con il compito di provvedere principalmente: *(i)* all'aggiornamento del perimetro anagrafico sovraintendendo l'individuazione dei soggetti; *(ii)* alla gestione dei processi deliberativi, dei flussi informativi sulle operazioni e dei rapporti con il Comitato Controllo e Rischi e con il Consiglio di Amministrazione; *(iii)* alla gestione degli obblighi di trasparenza interni ed esterni con gli Organi di Vigilanza; *(iv)* alla predisposizione della reportistica richiesta dalla citata normativa Consob e Banca d'Italia; *(v)* al coordinamento delle attività con le strutture della Capogruppo e delle Società Controllate.

12. NOMINA DEI SINDACI

Il Collegio sindacale è composto di tre Sindaci effettivi e due supplenti, le cui attribuzioni, doveri e durata sono quelli stabiliti dalla Legge.

Ai sensi dell'art. 20 dello Statuto i Sindaci effettivi e supplenti devono possedere i requisiti richiesti dalla Legge e sono rieleggibili. Non possono essere nominati Sindaci e se eletti decadono dall'incarico coloro che si trovino in situazioni di incompatibilità previste dalla Legge e coloro che ricoprono incarichi di amministrazione e controllo presso altre società in misura superiore ai limiti stabiliti dalle disposizioni, anche regolamentari, vigenti. I Sindaci effettivi e supplenti, oltre ad essere in possesso dei requisiti di Legge previsti per gli esponenti aziendali che svolgono l'incarico di sindaco, non devono aver riportato una sentenza di condanna in relazione a un reato presupposto di cui al d.lgs. 231/01 ovvero non devono aver riportato una sentenza di condanna per qualsiasi ulteriore delitto non colposo. Parimenti, i componenti del Collegio Sindacale, non devono essere destinatari di un decreto che dispone il giudizio per i medesimi reati e tale giudizio sia ancora in corso. La revoca per giusta causa da componente dell'Organismo di Vigilanza attuata dal Consiglio di Amministrazione, costituisce causa di decadenza dell'esponente dalla carica di componente del Collegio Sindacale. I Sindaci effettivi e supplenti decaduti o revocati dalla carica di Sindaco, anche in conseguenza del venir meno dei previsti requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza, decadono anche dall'incarico di membro dell'Organismo di Vigilanza.

La nomina dei Sindaci è effettuata sulla base di liste di candidati, secondo la procedura di seguito descritta.

Hanno diritto a presentare una lista gli azionisti, che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino la percentuale di capitale sociale prevista per la Società per la presentazione delle liste di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione. Attualmente tale percentuale è pari al 1,00%. Ogni azionista (nonché (i) gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero (ii) gli azionisti aderenti ad uno stesso patto parasociale ex art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche, ovvero (iii) gli azionisti che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente e applicabile) possono concorrere a presentare una sola lista, in caso di violazione non si tiene conto dell'appoggio dato relativamente ad alcuna delle liste.

Le liste sono composte da due sezioni: l'una per la nomina dei Sindaci effettivi e l'altra per la nomina dei Sindaci supplenti. Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo. Ciascuna delle due sezioni delle liste, ad eccezione di quelle che presentano un numero di candidati inferiore a tre, è composta in modo tale da assicurare l'equilibrio tra i generi. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Unitamente a ciascuna lista, entro il termine previsto per il deposito della stessa, gli azionisti che hanno presentato le liste devono altresì depositare presso la Società: (i) le informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati indicati nella lista; (iii) la dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi; (iv) le dichiarazioni con le quali ciascuno dei candidati accetta la propria candidatura ed attesta altresì, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Sindaco della Società. Entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società, al fine di provare la legittimazione alla presentazione delle liste, i soci sono tenuti altresì a depositare presso la Società la documentazione comprovante la titolarità della partecipazione azionaria secondo le disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Le liste, sottoscritte da coloro che le presentano, dovranno essere depositate presso la Società entro il venticinquesimo giorno prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società, e con le altre modalità stabilite dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, entro il ventunesimo giorno antecedente quello fissato per l'assemblea in prima convocazione. Qualora alla scadenza del predetto termine sia stata depositata una sola lista o soltanto liste presentate da soci che risultino collegati tra loro, troveranno applicazione le previsioni normative anche di carattere regolamentare disciplinanti la fattispecie.

Ogni azionista (nonché (i) gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero (ii) gli azionisti aderenti ad uno stesso patto parasociale ex art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche, ovvero (iii) gli azionisti che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente e applicabile) hanno diritto di votare una sola lista.

Risulteranno eletti Sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti tra le liste presentate e votate da parte di soci che non siano collegati, neppure indirettamente, ai soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti; risulteranno eletti Sindaci supplenti il primo candidato della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti ed il primo candidato della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti tra le liste presentate e votate da parte di soci che non siano collegati, neppure indirettamente, ai soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti. Qualora il numero di Sindaci effettivi del genere meno rappresentato sia inferiore a quello previsto

dalle vigenti disposizioni di legge, si procederà, nell'ambito della sezione dei sindaci effettivi della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, alle necessarie sostituzioni secondo l'ordine di presentazione dei candidati.

Nel caso di presentazione di una sola lista, il Collegio Sindacale è tratto per intero dalla stessa.

Qualora non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea nomina il Collegio Sindacale e il suo Presidente a maggioranza dei votanti in conformità alle disposizioni di legge.

In caso di parità di voti fra due o più liste risulteranno eletti sindaci i candidati più giovani per età fino a concorrenza dei posti da assegnare.

La presidenza spetta al candidato della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti tra le liste presentate e votate da parte di soci che non siano, neppure indirettamente, collegati ai soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti. Nel caso di presentazione di un'unica lista, la presidenza spetta al primo candidato indicato nella stessa.

In caso di morte, rinunzia o decadenza di un Sindaco effettivo, subentra il primo sindaco supplente appartenente alla medesima lista del Sindaco sostituito, il quale scadrà assieme con gli altri Sindaci in carica al momento del suo ingresso nel Collegio. Qualora il Sindaco cessato fosse Presidente del Collegio Sindacale, il sindaco subentrante subentrerà altresì nella presidenza del Collegio Sindacale. Ove non sia possibile procedere nei termini sopra indicati e la procedura di sostituzione dei sindaci non assicurasse l'equilibrio tra i generi, il Collegio Sindacale si intenderà integralmente e immediatamente decaduto e, per l'effetto, dovrà essere convocata l'Assemblea per deliberare in merito alla nomina del Collegio Sindacale, in conformità al sistema di voto di lista sopra indicato.

I Sindaci devono essere scelti tra coloro che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di:

a) attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche strettamente attinenti all'attività d'impresa della Società;
b) funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti in settori strettamente attinenti a quello di attività della Società.

A tal proposito l'art. 20 dello Statuto prevede che: (i) hanno stretta attinenza all'attività della Società tutte le materie di cui alla precedente lettera a) attinenti all'attività bancaria e alle attività inerenti a settori economici strettamente attinenti a quello bancario; (ii) sono settori economici strettamente attinenti a quello bancario quelli relativi all'ambito creditizio, parabancario, finanziario e assicurativo.

14. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (EX ART. 123-*BIS*, COMMA 2, LETTERA D), TUF)

L'attuale Collegio Sindacale di Banca Generali è stato nominato dall'Assemblea degli azionisti in data 23 aprile 2015.

La tabella contenuta nell'allegato sub 3) riporta i membri del Collegio Sindacale in carica alla data del 31 dicembre 2017 ed altre informazioni in merito agli stessi e alla loro partecipazione alle riunioni del Collegio Sindacale.

L'Assemblea tenutasi in data 23 aprile 2015 ha provveduto ad eleggere i componenti il Collegio Sindacale sulla base di due liste presentate rispettivamente dall'azionista di maggioranza Assicurazioni Generali S.p.A. e da diversi Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, sotto l'egida di Assogestioni.

La lista dell'azionista di maggioranza Assicurazioni Generali S.p.A. indicava i seguenti candidati per la carica di sindaco effettivo: Mario Francesco Anaclerio, Flavia Daunia Minutillo e Gambi Alessandro ed i seguenti candidati per la carica di sindaco supplente Anna Bruno e Luca Camerini.

All'esito del voto assembleare, i candidati della menzionata lista sono stati eletti con il voto favorevole del 62,918% del capitale sociale presente all'Assemblea ed avente diritto di voto ed hanno assunto le seguenti cariche: Mario Francesco Anaclerio e Flavia Daunia Minutillo, sindaci effettivi e Anna Bruno, sindaco supplente.

La lista presentata sotto l'egida di Assogestioni indicava il nominativo di Ettore Maria Tosi quale unico candidato alla carica di sindaco effettivo e di Massimo Cremona quale candidato alla carica di sindaco supplente. All'esito del voto assembleare, i candidati sono risultati eletti con il voto favorevole del 35,762% del capitale sociale presente all'Assemblea ed avente diritto di voto ed hanno assunto le seguenti cariche: Ettore Maria Tosi, sindaco effettivo e Presidente del Collegio Sindacale ai sensi di quanto previsto dall'art. 20, comma 10 dello statuto sociale (la presidenza spetta al candidato della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti tra le liste presentate e votate da parte di soci che non siano, neppure indirettamente, collegati ai soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti), Massimo Cremona sindaco supplente.

In data 30 giugno 2015, a seguito di dimissioni rassegnate dal Presidente del Collegio Sindacale, dott. Ettore Maria Tosi, ai sensi dell'art. 20, comma 11 dello statuto sociale, il dott. Massimo Cremona è subentrato nella carica di sindaco effettivo e Presidente del Collegio Sindacale.

L'attuale composizione del Collegio Sindacale rispetta pienamente la disciplina della parità di genere di cui alla legge n. 120 del 12 luglio 2011.

In data 4 marzo 2016 anche il Sindaco Supplente Anna Bruno ha rassegnato le proprie dimissioni.

L'Assemblea in data 21 aprile 2016 ha provveduto al completamento della composizione del Collegio Sindacale nominando i due sindaci supplenti mancanti.

Nella fattispecie, la lista dell'azionista di maggioranza Assicurazioni Generali S.p.A. indicava i seguenti candidati per l'assunzione della carica di sindaco supplente: Maria Maddalena Gnudi e Alessandro Copparoni.

La lista presentata sotto l'egida di Assogestioni indicava il nominativo di Carlo Delladio quale unico candidato all'assunzione della carica di sindaco supplente.

All'esito del voto assembleare, sono risultati eletti nuovi sindaci supplenti per la restante parte del triennio di carica e pertanto fino al termine di svolgimento dell'adunanza assembleare chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2017, i signori

- Maria Maddalena Gnudi, primo candidato della lista risultata prima per numero di voti (67,750% del capitale sociale presente all'Assemblea ed avente diritto di voto);
- Carlo Delladio, primo candidato della lista risultata seconda per numero di voti (30,790% del capitale sociale presente all'Assemblea ed avente diritto di voto).

Di seguito viene indicato un sintetico profilo dei sindaci.

Massimo Cremona. Nato a Busto Arsizio (Va) il 3 aprile 1959, è attualmente Professore a contratto presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano, facoltà di economia e commercio. È stato Professore a contratto presso l'Università Statale di Milano, facoltà di giurisprudenza.

Ha collaborato a pubblicazioni nazionali ed internazionali ed è stato Relatore a seminari nazionali e internazionali in tema di fiscalità nazionale e internazionale. Già Associato Fondatore dello Studio Pirola Pennuto Zei & Associati e Managing Partner dello stesso studio, attualmente svolge attività professionale in proprio. È consulente di importanti gruppi italiani ed esteri con particolare riferimento alle attività finanziarie, bancarie e assicurative. Riveste la carica di Amministratore o Sindaco in diverse società primarie quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, in società appartenenti al Gruppo De Benedetti, Gruppo Bosch e Gruppo Ermenegildo Zegna.

Mario Francesco Anaclerio. Nato a Genova il 2 maggio 1973, si è laureato in economia e commercio presso l'Università Cattolica di Milano, è dottore commercialista e revisore legale. Titolare di studio professionale in Milano con specializzazione in materia di finanza, valutazioni d'azienda, pareri di congruità, perizie e operazioni straordinarie, *governance, internal auditing* e modelli di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. n. 231/2001. Riveste inoltre la carica di membro del Collegio Sindacale di alcune società esterne al Gruppo Generali tra le quali Società Italiana per Azioni per il traforo del Monte Bianco S.p.A., Pasticceria Bindi S.p.A., FBH S.p.A., e Spencer Contract S.p.A.

Flavia Daunia Minutillo. Nata a Milano il 24 maggio 1971, laureata in Economia e Commercio nel 1995, Dottore Commercialista e Revisore Legale, abilitata Mediatore Professionista. Socio Fondatore di Simonelli Associati. Dal 1998 ad oggi ha ricoperto la carica di Sindaco effettivo e di Presidente del Collegio Sindacale in banche, società quotate, società di cartolarizzazione, società fiduciarie, società finanziarie, società di factoring, SIM e SGR, holding di partecipazioni nonché di società immobiliari, industriali, società di servizi e commerciali. In particolare è Presidente del Collegio Sindacale di Generali Real Estate SGR dal 2015; sindaco effettivo di Emittenti Titoli S.p.A., della quotata Molmed S.p.A., del Fondo Strategico Italiano Investimenti S.p.A., di Areti S.p.A. e della quotata Mondadori S.p.A. e di Rizzoli Libri S.p.A.

Maria Maddalena Gnudi. Nata a Pesaro il 13 marzo 1979, laureata a pieni voti in Economia e Commercio all'Università di Bologna, Dottore Commercialista e Revisore Legale, collabora con lo Studio Gnudi dal 2010 ed è socia dal 2011. Professionista esperta in consulenza in materia fiscale, in particolare in fiscalità internazionale e transfer pricing. È membro del Consiglio di Amministrazione di ACBGroup S.p.A. e Sindaco effettivo di diverse società fra cui Intercos S.p.A. ed Intercos Europe S.p.A.

Carlo Delladio. Nato a Cavalese (TN) il 4 novembre 1968, si è laureato in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Trento. È Dottore Commercialista ed iscritto al Registro dei revisori legali. È altresì iscritto all'Ordine dei Giornalisti del Trentino Alto Adige ed è collaboratore ed autore di molte pubblicazioni e riviste de "Il Sistema Frizzera", oltre a collaborare con il quotidiano "Il Sole 24 ore".

Dal 1998 esercita l'attività di libero professionista con studio in Trento, Milano e Cavalese occupandosi in particolare di consulenza fiscale, societaria ed aziendale nei confronti di società operanti nei settori bancario, assicurativo, immobiliare, informatico ed industriale, nonché di enti pubblici. È attualmente membro del Collegio Sindacale di numerose e primarie aziende e istituti di credito. Riveste inoltre la carica di membro dell'Organismo di Vigilanza di altrettanto numerose aziende di primaria importanza.

Durante l'esercizio 2017 il Collegio Sindacale si è riunito 20 volte, la presenza media dei Sindaci alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nell'esercizio 2017 è stata del 100,00%. Per il 2018 sono previste 12 riunioni, dall'inizio dell'esercizio fino ad oggi sono state svolte 4 riunioni.

La normativa di vigilanza prevede inoltre che l'organo di controllo verifichi periodicamente la propria adeguatezza in termini di poteri, funzionamento e composizione, tenuto conto delle dimensioni, della complessità e delle attività svolte dalla banca. Stabilisce anche che i componenti dell'organo di controllo devono assicurare un livello di professionalità adeguato alla complessità operativa e dimensionale della banca e dedicare tempo e risorse idonei per l'assolvimento dell'incarico e che, sia in occasione della nomina degli esponenti aziendali sia periodicamente, devono essere accertati e valutati il numero di incarichi ricoperti di analoga natura, ponendo particolare attenzione a quelli che richiedono un maggiore coinvolgimento nell'ordinaria attività aziendale. A tal fine l'art. 20 dello Statuto stabilisce, attraverso un rinvio alla normativa regolamentare vigente, sia il numero massimo di incarichi consentito per assumere la carica di sindaco in Banca Generali, sia i requisiti di professionalità richiesti.

Oltre ai requisiti di onorabilità ed indipendenza ed alle cause di incompatibilità e di ineleggibilità, previste dalla normativa speciale e dal Codice di Autodisciplina per le banche quotate, i sindaci devono possedere, a pena di decadenza, i seguenti requisiti di professionalità: almeno un sindaco effettivo ed un supplente (ed in ogni caso il Presidente) devono essere iscritti nel registro dei revisori contabili; chi non abbia tale requisito, deve avere maturato una specifica esperienza nell'esercizio di: a) attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche strettamente attinenti all'attività d'impresa della Società; b) funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti in settori strettamente attinenti a quello di attività della Società.

Inoltre i componenti degli organi di controllo, per effetto della normativa di vigilanza, non possono assumere cariche in organi diversi da quelli di controllo presso altre società del gruppo o del conglomerato finanziario, nonché presso società nelle quali la banca detenga, anche indirettamente, una partecipazione strategica (ovvero almeno pari al 10% del capitale sociale o del diritto di voto nell'assemblea ordinaria della società partecipata e al 5% del patrimonio consolidato del gruppo bancario).

Con riferimento alle quote di genere, lo Statuto Sociale prevede che, qualora il numero di Sindaci effettivi del genere meno rappresentato sia inferiore a quello previsto dalle vigenti disposizioni di legge, si procederà, nell'ambito della sezione dei sindaci effettivi della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, alle necessarie sostituzioni secondo l'ordine di presentazione dei candidati. Nell'evento di sostituzione di un Sindaco effettivo con un Sindaco supplente e in caso la procedura di sostituzione dei sindaci non assicurasse l'equilibrio tra i generi, il Collegio Sindacale si intenderà integralmente e immediatamente decaduto.

La verifica del possesso dei requisiti richiesti è svolta dal Consiglio di Amministrazione in conformità sia alle previsioni della normativa di vigilanza che di quelle del Codice di Autodisciplina.

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali ha provveduto alla verifica dei requisiti di legge richiesti per i componenti effettivi del Collegio Sindacale in data 4 maggio 2015 e per i membri supplenti in data 11 maggio 2016.

I sindaci di Banca Generali sono stati scelti tra gli iscritti al registro dei revisori contabili; tutti i sindaci sono inoltre risultati indipendenti sia in base alle disposizioni del D.Lgs. n. 58/1998 che a quelle del Codice di Autodisciplina.

Il Collegio Sindacale ha valutato l'indipendenza dei propri membri e da ultimo la valutazione è avvenuta nella seduta del 9 febbraio 2017.

Nell'effettuare le valutazioni di cui sopra ha applicato tutti i criteri previsti dal Codice di Autodisciplina con riferimento all'indipendenza degli Amministratori.

Il Sindaco che per conto proprio o di terzi ha un interesse in una determinata operazione della Società deve informare tempestivamente e in modo esauriente gli altri Sindaci ed il Presidente del Consiglio circa la natura, l'origine ed i termini del proprio interesse. Analoga informativa deve essere fornita dal Sindaco che si trovi in una delle situazioni previste dall'art. 136 del TUB ed in tal caso troverà applicazione la disciplina prevista da tale normativa.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della società di revisione, verificando tanto il rispetto delle disposizioni normative in materia, quanto la natura e l'entità dei servizi diversi dall'attività di revisione legale prestati alla Società ed alle sue controllate da parte della stessa società di revisione e delle entità appartenenti alla rete medesima.

L'art. 20 dello Statuto Sociale, considerato che l'attività di revisione legale spetta a norma di legge ad una società di revisione, prevede il potere/dovere del Collegio Sindacale di relazionarsi con gli altri soggetti aventi incarichi di controllo; a tal fine sono state individuate forme di coordinamento continuo, attraverso la pianificazione di specifiche riunioni e lo scambio periodico di informazioni tra il Collegio Sindacale e la società di revisione. Su tali tematiche il Collegio Sindacale può altresì avvalersi, se lo ritiene, del supporto consultivo del Comitato Controllo e Rischi, come previsto dal Regolamento sul funzionamento del Comitato stesso.

Inoltre l'organo di controllo della capogruppo deve operare in stretto raccordo con i corrispondenti organi delle controllate. Il Collegio Sindacale inoltre, nello svolgimento della propria attività, si è coordinato con il Comitato Controllo e Rischi e con le funzioni di controllo (*compliance, anti money laundering, internal audit* e *risk management).*Si richiama in proposito quanto sopra rappresentato in merito ai flussi informativi ed al coordinamento tra i diversi organi della Società.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha curato che i Sindaci potessero partecipare post nomina a iniziative finalizzate a fornire loro un'adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera l'emittente, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione, nonché del quadro normativo di riferimento. In tale contesto ha coinvolto i componenti il Collego Sindacale in tutte le riunioni di *induction*, svoltesi nel corso dell'esercizio 2017 (per i dettagli delle riunioni di *induction* si veda il paragrafo 4.2).

Nel corso dell'esercizio 2017, il Collegio Sindacale in autonomia, ha proceduto a numerosi e specifici incontri tematici con il management della Banca ed in particolare con i responsabili delle funzioni di controllo e con la società di revisione allo scopo di approfondire alcuni temi e favorire la piena conoscenza della realtà della Banca.

15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

Banca Generali ritiene conforme ad un proprio specifico interesse – oltre che ad un dovere nei confronti del mercato – instaurare un dialogo continuativo, fondato sulla comprensione reciproca dei ruoli, con la generalità degli Azionisti, nonché con gli investitori istituzionali, dialogo destinato comunque a svolgersi nel rispetto della procedura per la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni aziendali.

In particolare, la Società coglie l'occasione delle assemblee per la comunicazione agli Azionisti di informazioni sulla Società e sulle sue prospettive; ciò, ovviamente, nel rispetto della disciplina delle informazioni privilegiate e quindi, ove il caso ricorra, procedendo ad una contestuale diffusione al mercato di dette informazioni.

La gestione dei rapporti quotidiani con gli Azionisti è affidata al Servizio Affari Societari nell'ambito della Direzione General Counsel.

I rapporti con gli investitori istituzionali sono invece curati dal Servizio Investor Relations.

INVESTOR RELATIONS
Giuliana Pagliari
Tel. + 39 02 60765548
Fax +39 02 69 462 138
Investor.relations@bancagenerali.it

La Società si serve del proprio sito Internet per mettere a disposizione del pubblico informazioni sempre aggiornate sulla Società, i suoi prodotti ed i suoi servizi.

Oltre alla presentazione ed alla storia della Società e del Gruppo, sul sito sono reperibili i documenti più rilevanti in materia di *Corporate Governance*, tutti i comunicati stampa relativi ai principali eventi societari nonché i dati finanziari e contabili.

Sempre nel sito è presente il Calendario Eventi, da cui è possibile conoscere le date delle riunioni degli Organi Sociali, quali l'Assemblea ed i Consigli di Amministrazione chiamati ad approvare il progetto di bilancio d'esercizio, il bilancio consolidato, il bilancio semestrale abbreviato ed i resoconti intermedi di gestione, nonché quelle di carattere più strettamente finanziario.

Al fine di garantire la trasparenza e l'efficacia dell'informativa resa al pubblico, l'aggiornamento del sito è curato con la massima tempestività.

16. ASSEMBLEE (EX ART. 123-*BIS*, COMMA 2, LETTERA C), TUF)

I meccanismi di funzionamento dell'Assemblea degli azionisti sono disciplinati dallo Statuto Sociale e dal Regolamento dell'Assemblea.

La qualità di azionista implica l'accettazione da parte dello stesso dell'atto costitutivo e dello statuto.

L'Assemblea degli Azionisti è l'organo che esprime con le sue deliberazioni la volontà sociale. Le deliberazioni da essa prese in conformità alla Legge e al presente Statuto vincolano tutti gli Azionisti, compresi quelli assenti o dissenzienti.

L'Assemblea può essere convocata presso la sede legale od in altra località, purché nel territorio dello Stato italiano. L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione mediante avviso pubblicato con le modalità e nei termini stabiliti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. L'Assemblea viene convocata ogni qualvolta l'organo amministrativo lo ritenga necessario ed opportuno ovvero su richiesta del Collegio Sindacale o dei soci, a termini di legge, ovvero negli altri casi in cui la convocazione dell'assemblea sia obbligatoria per legge. L'Assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta all'anno entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale; quando ricorrano le condizioni di legge tale termine può essere prorogato a 180 giorni.

Nei casi previsti dalla legge, gli azionisti che, da soli o congiuntamente ad altri, rappresentino almeno la percentuale del capitale sociale richiesta dalla normativa applicabile, hanno diritto a chiedere la convocazione dell'Assemblea; gli azionisti che da soli o congiuntamente ad altri, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono chiedere, in conformità alle disposizioni di legge vigenti, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare in Assemblea.

Nell'avviso di convocazione può essere prevista la data di una seconda e di una terza convocazione, per il caso in cui l'Assemblea non risulti legalmente costituita.

Possono intervenire in Assemblea i soggetti legittimati all'intervento in conformità alla normativa vigente, sempre che gli stessi provino la loro legittimazione nelle forme di legge e la comunicazione dell'intermediario che tiene i conti relativi alle azioni e che sostituisce il deposito legittimante la partecipazione all'Assemblea sia stata ricevuta dalla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione ovvero, in conformità a quanto previsto dall'art. 83-sexies comma 4 del TUF, oltre i termini poc'anzi indicati purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

Gli Azionisti possono farsi rappresentare in Assemblea con l'osservanza delle disposizioni di legge. La Società, in conformità a quanto previsto dall'art. 135 *undecies* del TUF, ha designato un rappresentante per l'esercizio del diritto di voto.

Per la validità della costituzione delle Assemblee e delle relative deliberazioni si osservano le disposizioni di Legge.

All'Assemblea riunita in sede ordinaria e straordinaria sono devolute le attribuzioni rispettivamente spettanti ai sensi dalla vigente normativa. L'Assemblea ordinaria stabilisce, tra l'altro, i compensi spettanti agli organi dalla stessa nominati. L'assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da ripartirsi tra i singoli componenti secondo le determinazioni del Consiglio di Amministrazione. L'Assemblea approva altresì le politiche di remunerazione ed i piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore dei consiglieri di amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori non legati alla società da rapporti di lavoro subordinato. In merito alle operazioni con parti correlate e soggetti collegati, all'Assemblea sono devolute, in conformità alla procedura adottata dalla Società in materia, le competenze stabilite dalla normativa vigente. In caso di urgenza collegata a situazione di crisi aziendale, l'Assemblea, con riferimento alle operazioni con parti correlate e soggetti collegati riservate alla sua competenza e che devono essere da questa autorizzate, delibera alle condizioni, nonché secondo le modalità ed i termini stabiliti dalla vigente normativa e disciplinati nella predetta procedura della Società.

L'art. 18 dello Statuto attribuisce al Consiglio di Amministrazione la competenza esclusiva a deliberare in tema di istituzione o soppressione di sedi secondarie, d'indicazione di quali Amministratori abbiano la rappresentanza e la firma sociale, in materia di fusione nei casi consentiti dalla legge e sull'adeguamento delle disposizioni dello Statuto Sociale che divenissero incompatibili con nuove disposizioni normative aventi carattere imperativo.

In occasione dell'ultima Assemblea svoltasi in data 20 aprile 2017 erano presenti tutti i consiglieri. Nel corso di detta Assemblea il Consiglio ha riferito sull'attività svolta e programmata e si è adoperato per assicurare agli azionisti una adeguata informativa circa gli elementi necessari perché essi potessero assumere le decisioni di competenza con cognizione di causa. Il Comitato per la Remunerazione ha riferito agli azionisti in merito alle attività svolte dal Comitato in materia di politica retributiva.

Regolamento dell'Assemblea

Ai sensi dell'art. 23 del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, la Società incoraggia la più [illegible] partecipazione degli Azionisti alle adunanze assembleari.

Il Consiglio riferisce in Assemblea sull'attività svolta e programmata in occasione della presentazione della Relazione sulla Gestione in accompagnamento al Bilancio e si adopera per assicurare agli Azionisti un'adeguata informativa circa gli elementi necessari perché questi possano assumere, con cognizione di causa, le decisioni di competenza assembleare.

In ottemperanza a quanto raccomandato nel Codice, l'Assemblea degli Azionisti si è dotata di un proprio Regolamento (da ultimo modificato con delibera dell'Assemblea degli Azionisti in data 20 aprile 2011), in cui sono contenute le procedure da seguire al fine di consentire l'ordinato svolgimento dei lavori. Il Regolamento assembleare è disponibile sia presso la Sede sociale sia sul sito Internet della Società, nella sezione *"Corporate Governance- Assemblea degli Azionisti - Partecipazione all'Assemblea"*.

Detto regolamento è volto a disciplinare lo svolgimento dell'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria e straordinaria, garantendo il corretto e ordinato funzionamento della stessa ed, in particolare, il diritto di ciascun socio di intervenire e di esprimere la propria opinione sugli argomenti in discussione e costituisce un valido strumento per garantire la tutela dei diritti di tutti i soci e la corretta formazione della volontà assembleare.

In particolare, i soggetti legittimati all'intervento hanno il diritto di ottenere la parola su ciascuno degli argomenti posti in discussione e di formulare proposte attinenti gli stessi.

In conformità a quanto previsto dall'art. 127-*ter* del TUF i soci possono porre domande sulle materie all'Ordine del Giorno anche prima dell'assemblea. Alle domande pervenute prima dell'Assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa, anche attraverso una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

I legittimati all'Intervento che intendono parlare devono farne richiesta in forma scritta al Presidente, dopo che sia stata data lettura dell'ordine del giorno e prima che il Presidente abbia dichiarato la chiusura della discussione sull'argomento cui si riferisce la richiesta di intervento.

Il Presidente può autorizzare la presentazione delle richieste di intervento per alzata di mano.

Qualora si proceda mediante richieste scritte, il Presidente concede la parola secondo l'ordine di iscrizione dei richiedenti. Nel caso si proceda per alzata di mano, il Presidente concede la parola a chi abbia alzato la mano per primo; ove non gli sia possibile stabilirlo con esattezza, il Presidente concede la parola secondo l'ordine dallo stesso stabilito insindacabilmente.

Il Presidente e/o, su suo invito, gli amministratori ed i sindaci, per quanto di loro competenza o ritenuto utile dal Presidente in relazione alla materia da trattare, rispondono ai legittimati all'intervento dopo l'intervento di ciascuno di essi, ovvero dopo che siano stati esauriti tutti gli interventi su ogni materia all'ordine del giorno, tenendo conto anche di eventuali domande formulate dai soci prima dell'assemblea cui non sia già stata data risposta da parte della Società. I legittimati all'intervento hanno diritto di svolgere un solo intervento su ogni argomento all'ordine del giorno, salvo un'eventuale replica ed una dichiarazione di voto, ciascuna di durata non superiore a 5 minuti. Il Presidente, tenuto conto dell'oggetto e dell'importanza dei singoli argomenti all'ordine del giorno, nonché del numero dei richiedenti la parola e di eventuali domande formulate dai soci prima dell'assemblea cui non sia già stata data risposta da parte della Società, indica, in misura di norma non inferiore a 5 minuti e non superiore a 10 minuti, il tempo a disposizione di ciascun legittimato all'intervento per svolgere il proprio intervento. Trascorso il tempo stabilito il Presidente può invitare il legittimato all'intervento a concludere nei 5 minuti successivi.

17. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (EX ART. 123-*BIS*, COMMA 2, LETTERA A), TUF)

Per le ulteriori pratiche di governo societario si rinvia a quanto descritto nei singoli paragrafi della presente Relazione.

18. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

Non sono intervenuti cambiamenti nella struttura di *corporate governance* dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data della presente Relazione.

Milano, 1 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione

Allegato 1 – Informazioni sugli assetti proprietari

Tabella n. 1 - Struttura del capitale sociale

	N. AZIONI	% RISPETTO AL CAPITALE SOCIALE	QUOTATO (INDICARE I MERCATI)/ NON QUOTATO	DIRITTI E OBBLIGHI
Azioni ordinarie	116.851.637	100	Quotato su MTA di Borsa Italiana S.p.A.	Tutti i diritti previsti dal cod. civ. e dallo statuto sociale
Azioni a voto multiplo	-	-	-	-
Azioni con diritto di voto limitato	-	-	-	-
Azioni prive di diritto di voto	-	-	-	-
Altro	-	-	-	-

Altri strumenti finanziari (attribuenti il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione)

	QUOTATO (INDICARE I MERCATI)/ NON QUOTATO	N. STRUMENTI IN CIRCOLAZIONE	CATEGORIA DI AZIONI AL SERVIZIO DELLA CONVERSIONE/ESERCIZIO	N. AZIONI AL SERVIZIO DELLA CONVERSIONE/ ESERCIZIO
Obbligazioni convertibili	-	-	-	-
Warrant	-	-	-	-

Tabella n. 2 - Partecipanti rilevanti nel capitale

DICHIARANTE	AZIONISTA DIRETTO	QUOTA % SU CAPITALE ORDINARIO	QUOTA % SU CAPITALE VOTANTE
Assicurazioni Generali S.p.A.	Generali Italia S.p.A.	33,0109	33,0109
	Generali Vie S.A.	9,5078	9,5078
	Genertellife S.p.A.	4,8173	4,8173
	Alleanza Assicurazioni S.p.A.	2,4008	2,4008
	Genertel S.p.A.	0,4347	0,4347
Wellington management company LLP	Wellington management company LLP	4,1944	4,1944

Allegato 2 – Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (DATI AL 1° MARZO 2018)

CARICA	COMPONENTE	ANNO DI NASCITA	DATA DI PRIMA NOMINA	IN CARICA DAL	IN CARICA FINO A	LISTA (M/M)
Presidente	Giancarlo Fancel	1961	23.04.2015	23.04.2015	Ass. bilancio 31.12.2017	M
Amministratore Delegato	Gian Maria Mossa	1974	20.03.2017	20.03.2017	Ass. bilancio 31.12.2017	X(ii)
Amministratore	Giovanni Brugnoli	1970	24.04.2012	23.04.2015	Ass. bilancio 31.12.2017	M
Amministratore	Azzurra Caltagirone	1973	23.06.2016	23.06.2016	Ass. bilancio 31.12.2017	X(iv)
Amministratore	Cristina Rustignoli	1966	23.06.2016	23.06.2016	Ass. bilancio 31.12.2017	X(iv)
Amministratore	Anna Gervasoni	1961	24.04.2012	23.04.2015	Ass. bilancio 31.12.2017	M
Amministratore	Massimo Lapucci	1969	23.04.2015	23.04.2015	Ass. bilancio 31.12.2017	M
Amministratore	Annalisa Pescatori	1964	23.04.2015	23.04.2015	Ass. bilancio 31.12.2017	M
Amministratore	Vittorio Emanuele Terzi	1954	23.04.2015	23.04.2015	Ass. bilancio 31.12.2017	m

(1) Nel calcolo del numero totale di società in cui gli Amministratori ricoprono la carica di Amministratore o Sindaco non si tiene conto delle società che fanno parte del Grup ricoperte in società che appartengono ad un medesimo gruppo societario, diverso da quello a cui appartiene la Società, vengono convenzionalmente considerate come u
(i) Il Presidente, come richiesto dal Provvedimento della Banca d'Italia non dispone di deleghe operative in seno alla società.
(ii) In data 20 marzo 2017 il dott. Mossa è stato nominato Consigliere per cooptazione.
(iii) La percentuale di partecipazione alle riunioni è calcolata sul periodo 20 marzo 2017-31 dicembre 2017.
(iv) In data 23 giugno 2016 l'avv. Rustignoli e la sig.ra Caltagirone sono state nominate Consiglieri per cooptazione.

Amministratori cessati durante l'esercizio di riferimento

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

CARICA	COMPONENTE	ANNO DI NASCITA	DATA DI PRIMA NOMINA	IN CARICA DAL	IN CARICA FINO A	LISTA (M/M)
Amministratore	Giovanni Luca Perin	1965	20.04.2016	20.04.2016	20.03.2017	X (*)

(*) In data 20.04.2016 il dott. Perin è stato nominato Consigliere per cooptazione.
(**) La percentuale di partecipazione alle riunioni è calcolata sul periodo 1° gennaio 2018-20 marzo 2017.

Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 147-*ter* TUF): 1%

Numero di Riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento

Consiglio di Amministrazione 14 Comitato Controllo e Rischi 12 Comitato per la Remunerazione 10 Comitato per le Nomine 7

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (DATI AL 1° MARZO 2018)						COMITATO CONTROLLO E RISCHI		COMITATO PER LA REMUNERAZIONE		COMITATO PER LE NOMINE	
ESEC.	NON ESEC.	INDIP. DA CODICE	INDIP. EX ART. 37 REG. CONSOB 16191/07	(%)	NUMERO ALTRI INCARICHI [2]	COMPONENTE	(%)	COMPONENTE	(%)	COMPONENTE	(%)
	X[i]			100	5						
X				100 [iii]	1						
	X	X	X	92,9	5			X (Presidente)	100	X	100
	X			100	5						
	X			100	4						
	X	X	X	100	5	X (Presidente)	100	X	90		
	X	X	X	100	2	X	66,67			X (Presidente)	100
	X	X	X	100	1	X	91,67	X	90		
	X	X	X	100	3	X	83,33			X	85,71

ppartiene la Società, salvo si tratti di società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), di società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. Le cariche carica, salvo si tratti di società quotate in mercati regolamentati (anche esteri) o di società di rilevanti dimensioni.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE						COMITATO CONTROLLO E RISCHI		COMITATO PER LA REMUNERAZIONE		COMITATO PER LE NOMINE	
ESEC.	NON ESEC.	INDIP. DA CODICE	INDIP. DA TUF	(%)	NUMERO ALTRI INCARICHI	COMPONENTE	(%)	COMPONENTE	(%)	COMPONENTE	(%)
	X			100 [**]	1						

Allegato 3 – Struttura del Collegio Sindacale

COLLEGIO SINDACALE (DATI AL 10 MARZO 2017)

CARICA	COMPONENTE	ANNO DI NASCITA	DATA DI PRIMA NOMINA	IN CARICA DA	IN CARICA FINO A
Presidente	Massimo Cremona	1959	23.04.2015	30.06.2015 (*)	Ass. bilancio 31.12.2017
Sindaco Effettivo	Mario Francesco Anaclerio	1973	23.04.2015	23.04.2015	Ass. bilancio 31.12.2017
Sindaco Effettivo	Flavia Daunia Minutillo	1971	23.04.2015	23.04.2015	Ass. bilancio 31.12.2017
Sindaco supplente	Maria Maddalena Gnudi	1979	21.04.2016	21.04.2016	Ass. bilancio 31.12.2017
Sindaco supplente	Carlo Delladio	1968	21.04.2016	21.04.2016	Ass. bilancio 31.12.2017

(*) Il dott. Cremona, nominato sindaco supplente dall'Assemblea dei Soci svoltasi il 23 aprile 2015, è subentrato al dimissionario dott. Tosi in data 30 giugno 2015 nella carica di Presidente del Collegio Sindacale.

Sindaci cessati durante l'esercizio di riferimento

Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): 1%

Numero di riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento 20

COLLEGIO SINDACALE (DATI AL 10 MARZO 2017)

	LISTA (M/M)	INDIP. DA CODICE	PARTECIPAZIONI ALLE RIUNIONI DEL COLLEGIO (%)	NUMERO ALTRI INCARICHI
	m	X	100	32
	M	X	95	16
	M	X	90	11
	M	X	/	3
	m	X	/	24

Banca Generali S.p.A.

Sede legale
Via Machiavelli 4 - 34132 Trieste

Capitale sociale
Deliberato 119.378.836 euro
Sottoscritto e versato 116.851.637 euro

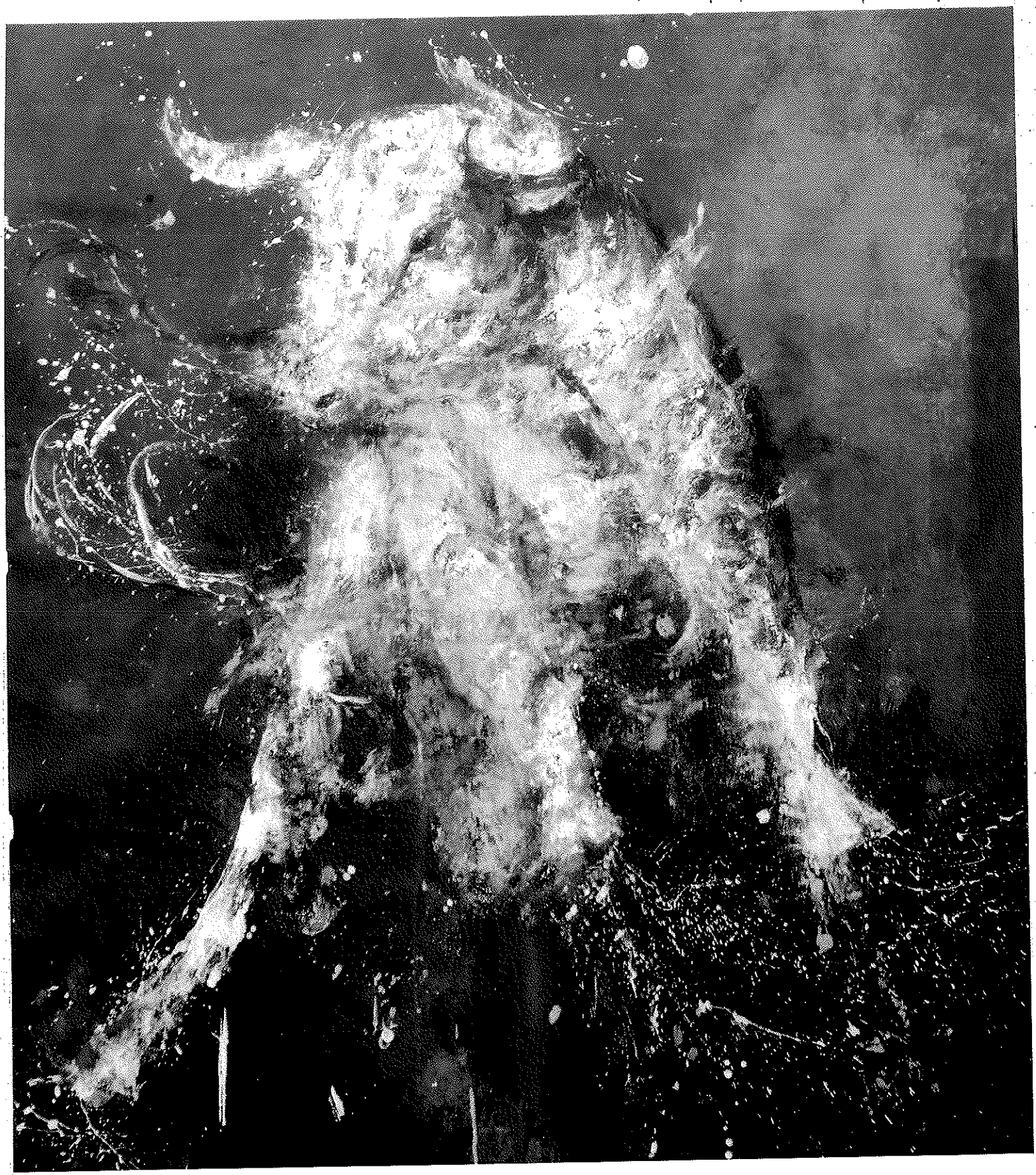
Codice fiscale, partita IVA e iscrizione
al registro delle imprese di Trieste
00833240328

Società soggetta alla direzione e coordinamento
di Assicurazioni Generali S.p.A.
Banca aderente al Fondo Interbancario di tutela
dei depositi
Iscritta all'albo delle banche
presso la Banca d'Italia al n. 5358
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Generali
iscritto all'Albo dei gruppi bancari
Codice ABI 03075.9

Consulenza, coordinamento e progetto grafico Sege Srl
Impaginazione I&C
Stampa Nava Press Srl (Milano)

BANCA GENERALI

"F"
ALLEGATO
ALL. A PROT. 95956/15661



RAPPORTO DI SOSTENIBILITÀ 2017

DICHIARAZIONE NON FINANZIARIA D. LGS. 254/2016

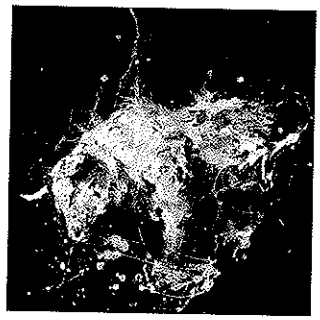
RESILIENZA: BANCA GENERALI PER CHRISTIAN BALZANO

"Resilienza" è il titolo della nuova mostra dedicata all'artista livornese Christian Balzano ospitata nella sede di Banca Generali in Piazza Sant'Alessandro a Milano dal dicembre 2017 alla primavera 2018. La mostra si inserisce nel solco delle attività culturali della Banca volta a promuovere iniziative originali e inedite, favorendo le discussioni. La forza concettuale delle sue opere, con la figura del toro come metafora dell'esistenza, porta con sé un messaggio di potenza e slancio che colpisce all'istante. La metafora del toro, con la sua forza ancestrale e i significati nelle diverse culture, esprime speranza e desiderio; un desidero che diventa un invito a prendere in mano il nostro destino e a guardare ai cambiamenti con entusiasmo per trasformare le sfide in opportunità. Un inno di positività al Paese, con le sue risorse e le sue potenzialità, in un momento di ripresa e slancio offerto dalla città di Milano.

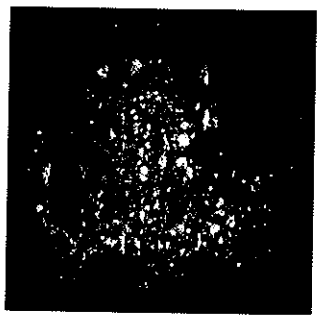
Copertina

p. 2

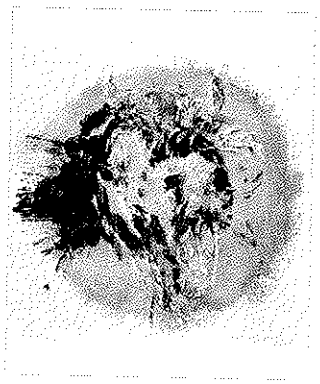
p. 4-5



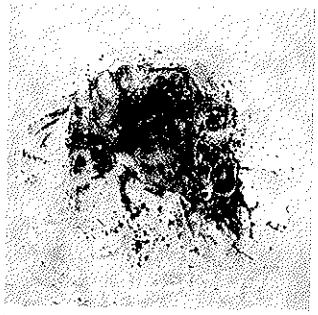
p. 10



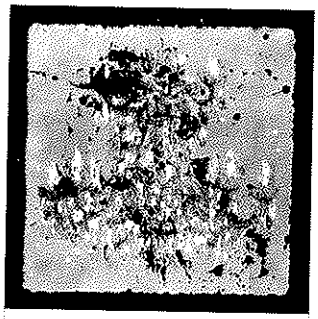
p. 22



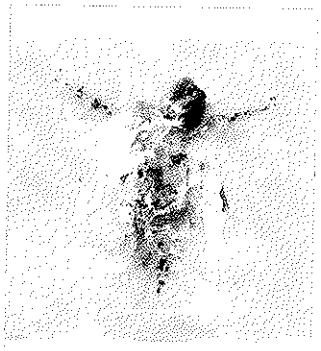
p. 30



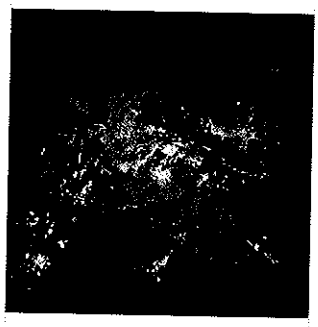
p. 34



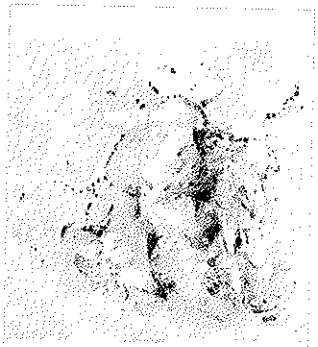
p. 41



p. 47



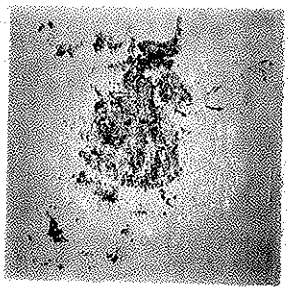
p. 62



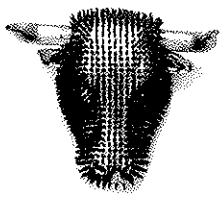
p. 64

p. 66

p. 71



p. 76



In copertina:
CHRISTIAN BALZANO, *Io siamo Dubbio*
Tecnica mista su tela, 185×152 cm

INDICE

CHRISTIAN BALZANO, *Io siamo Negligenza* | Tecnica mista su tela, 75 × 75 cm

Lettera agli stakeholder

“La nostra crescita si pone nel solco della sostenibilità, economica, ambientale e sociale, per proteggere e tutelare nel tempo il patrimonio delle famiglie clienti e di tutti i nostri stakeholder

Il 2017 è stato un altro anno di risultati eccellenti costruiti grazie all'impegno nella qualità del servizio ai clienti e nel rispetto di tutti i nostri stakeholder. Un successo scandito da una strategia responsabile e oculata nella gestione operativa, senza sacrificare l'orientamento all'innovazione nella ricerca di soluzioni distintive, che rispecchia la strada scelta da Banca Generali per garantirsi un ruolo sempre più da protagonista nel mondo del risparmio in Italia.

In un anno in cui è tornata a farsi sentire la concorrenza del sistema bancario tradizionale nella gestione degli investimenti, la nostra società è riuscita ad allungare ulteriormente il passo in virtù di nuove soluzioni per la cura dei patrimoni e per la definizione dei progetti di vita delle famiglie nostre clienti. Il cammino intrapreso nella consulenza tout court nella sfera patrimoniale ha riscosso molti consensi tra la clientela, consentendo alla Banca di rafforzare la propria posizione e le proprie responsabilità nel quadro socio-economico del Paese.

Il Valore Aggiunto Globale (VAG) della società è infatti aumentato del 21,9% a 748,8 milioni di euro. Il balzo in avanti nel valore complessivo generato a favore della comunità è frutto di un conto economico e di uno stato patrimoniale in ulteriore rafforzamento. Le voci relative ai ricavi ricorrenti, che testimoniano la solidità e sostenibilità del modello di business della Banca, sono aumentate del 19% nelle management fee e del 29% negli altri indicatori più significativi. I profitti sono saliti del 31% a 204,1 milioni, e le masse amministrate per conto della clientela hanno toccato i 55,7 miliardi. Lo stato patrimoniale ha visto migliorare ulteriormente del 14% il patrimonio netto, così come i ratio patrimoniali che si sono attestati su livelli ampiamenti superiori ai requisiti richiesti da Banca d'Italia, confermando la grande solidità della Banca.

La crescita del 2017 è stata accompagnata da una politica attenta al valore delle risorse, favorendo la formazione e lo sviluppo dei colleghi, in particolare dei giovani che sono oggetto di un ambizioso programma di valorizzazione interno ed esterno da parte di Banca Generali. Iniziative a favore dell'arricchimento delle competenze e nuove opportunità di confronto sono state promosse tra i colleghi con risultati positivi in termini di risposte e partecipazione.

Allo stesso modo il dialogo con il territorio e la collettività è proseguito in modo ancor serrato, rafforzando la diffusione delle tematiche di educazione finanziaria e sensibilizzazione ai valori di integrità dello sport tra i bambini, così come l'impegno per la tutela e la preservazione dei patrimoni artistici del Paese, e la promozione di attività culturali originali e inedite.

La vicinanza alla comunità di Banca Generali non avviene solo tramite il prezioso contributo dei propri Consulenti Finanziari e nelle attività di interazione sul territorio. Il tutto è affiancato dalle scelte quotidiane strategiche che seguono gli input dei codici ambientali, etici e di comportamento del Gruppo Generali nella sua Charter of Sustainability Commitments (Carta degli Impegni di Sostenibilità). L'adesione al progetto della Fondazione Generali "The Human Safety Net" volto ad aiutare la ricerca e le persone che vivono in contesti svantaggiati conferma l'identità di valori al impegno sociale comune. Anche la relazione di sostenibilità segue i paradigmi del Codice Etico, i 10 principi del Global Compact per il rispetto dei diritti umani, la tutela dell'ambiente, il rispetto del lavoro, la lotta alla corruzione promosso dall'ONU. Siamo fermamente convinti che la responsabilità della Banca vada oltre l'impegno nella protezione del risparmio, ma debba garantire uno sviluppo sostenibile di tutta la comunità intorno a cui gravita. Con questo impegno promuoviamo inoltre la diffusione di valori in una strategia che pone al centro la fiducia tenendo conto dei bisogni di tutti i nostri stakeholder.

Giancarlo Fancel
Presidente

HIGHLIGHT 2017

AUM al 31.12.2017

55,7
MILIARDI DI EURO

RACCOLTA NETTA

6.866
MILIONI DI EURO

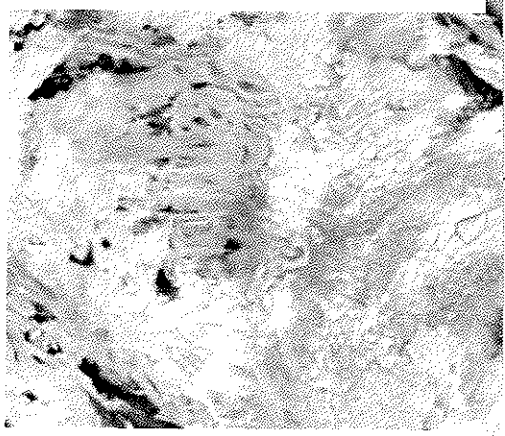
DIVIDENDO PER AZIONE

1,25
EURO

“ Prendersi cura dei bisogni del cliente prima che egli ne senta il bisogno

FONDI PROPRI

518,6
MILIONI DI EURO

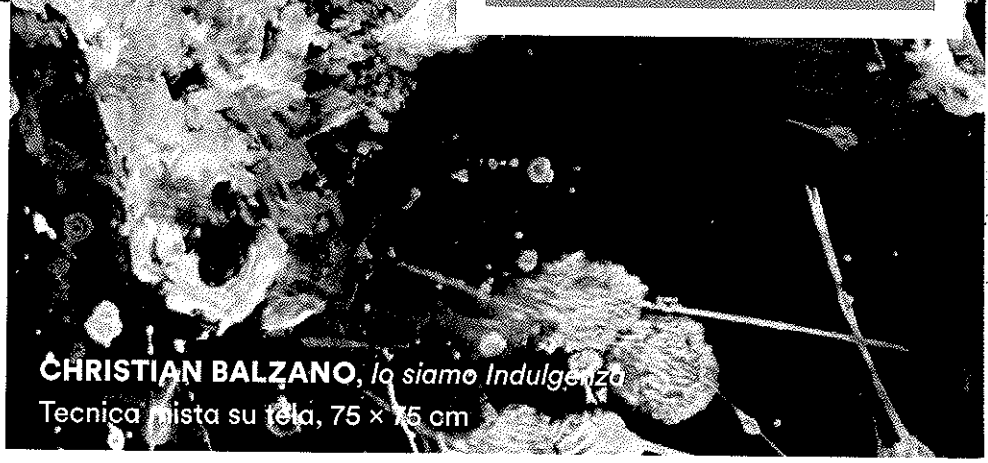


TOTAL CAPITAL RATIO

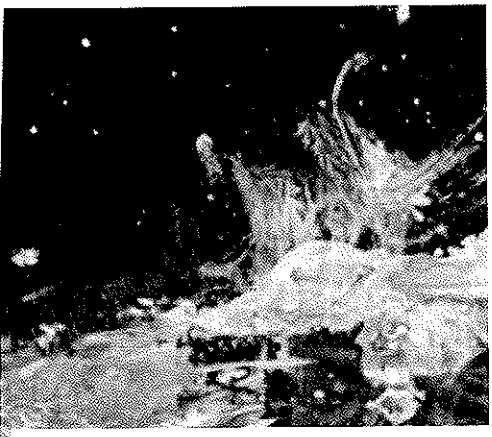
20,2%

TIER 1

18,5%



CHRISTIAN BALZANO, *Io siamo Indulgenza*
Tecnica mista su tela, 75 × 75 cm



VALORE AGGIUNTO GLOBALE

748,8

MILIONI DI EURO

DIPENDENTI A TEMPO INDETERMINATO

93,8%

UTILE NETTO

204,1

MILIONI DI EURO

DIPENDENTI

873

(49,5% DONNE)

EMISSIONI EFFETTO SERRA

-16%

(2013-2017)

“Le nostre parole chiave: dinamismo, innovazione, affidabilità, solidità e competenza.

PREMESSA METODOLOGICA

Forte di oltre sette anni di rendicontazione non finanziaria, che ha portato anche a un riconoscimento pubblico come buona prassi in materia di trasparenza nella comunicazione aziendale (l'Oscar di Bilancio 2017), Banca Generali pubblica la nona edizione che risponde volontariamente ai dettami del Decreto Legislativo 254/2016, quale ulteriore passo verso una comunicazione sempre più completa, integrata ed esauriente verso i suoi stakeholder e la financial community.

Con il D. Lgs. 254/2016, il governo italiano ha recepito la Direttiva Europea 2014/95 che disciplina la comunicazione da parte delle grandi imprese delle informazioni di carattere non finanziario (cosiddetta "Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario"), in particolare con riferimento alle questioni ambientali, sociali, rispetto dei diritti umani, aspetti attinenti il personale dipendente e lotta alla corruzione.

Sebbene Banca Generali avrebbe potuto usufruire dell'esonero previsto dalla norma in caso di appartenenza a un gruppo che redige una Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario (com'è nel caso del Gruppo Assicurazioni Generali), in accordo con la stessa Capogruppo si è ritenuto invece opportuno che anche Banca Generali potesse redigere la propria dichiarazione non finanziaria, in conformità ai contenuti e agli obblighi del D. Lgs. 254/2016 di seguito riassunti:

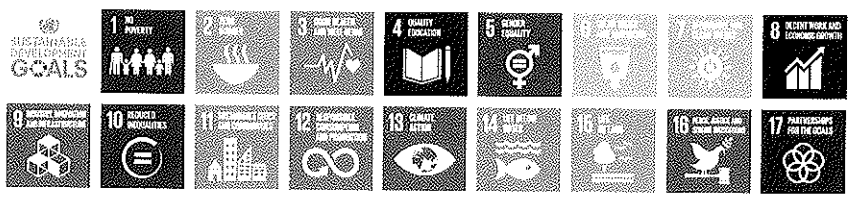
1. utilizzare uno standard di rendicontazione nazionale o internazionale: Banca Generali utilizza lo standard internazionale GRI per la redazione del proprio Rapporto di sostenibilità; il livello di applicazione dei GRI Standard corrisponde alla modalità "core" (cfr. pag. 78 - Tabella di identificazione del GRI).
2. coprire le questioni sopra indicate ed essere oggetto di un'attestazione di conformità da parte di un soggetto abilitato alla revisione legale; Banca Generali ha deciso di produrre un rapporto di sostenibilità, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 1° marzo 2018, a cui fa esplicito riferimento e rinvio nella Relazione sulla gestione al paragrafo "Dichiarazione consolidata di carattere non finanzario".

Il presente Rapporto di sostenibilità di Banca Generali al 31 dicembre 2017 è pertanto predisposto in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 254 e costituisce un documento distinto dalla Relazione sulla gestione, ma parte integrante della documentazione relativa alla Relazione Finanziaria Annuale 2017.
Il documento è pubblicato nella sezione "Sostenibilità" del sito internet della Società (www.bancagenerali.com/site/home/sostenibilita.html).

Perimetro di rendicontazione, processo di reporting e misurazione

Questo documento è pubblicato con cadenza annuale. I dati si riferiscono al 2017 e, ove possibile, sono comparati con il 2016. Il perimetro di rendicontazione include le società Banca Generali, BG Fund Management Luxembourg S.A., BG Fiduciaria e Generfid, tranne per i dati di natura ambientale.
Tutte le strutture aziendali contribuiscono alla definizione dei contenuti del Rapporto di Sostenibilità e alle attività di dialogo con gli stakeholder, mentre la raccolta dei dati è stata effettuata presso la struttura della Direzione Amministrazione, che già svolge l'attività di controllo degli andamenti economici e patrimoniali delle unità di business.
Gli indicatori presentati nel Rapporto di Sostenibilità sono individuati sulla base delle prescrizioni del framework di riferimento. La maggior parte dei dati deriva da rilevazioni dirette, salvo alcune stime (comunque segnalate nel documento) effettuate senza intaccare l'accuratezza dello specifico dato.

☛ Alcune icone segnalano la relazione tra gli impegni della Banca, e le sue attività, con alcuni dei 17 Sustainable Development Goals delle Nazioni Unite.



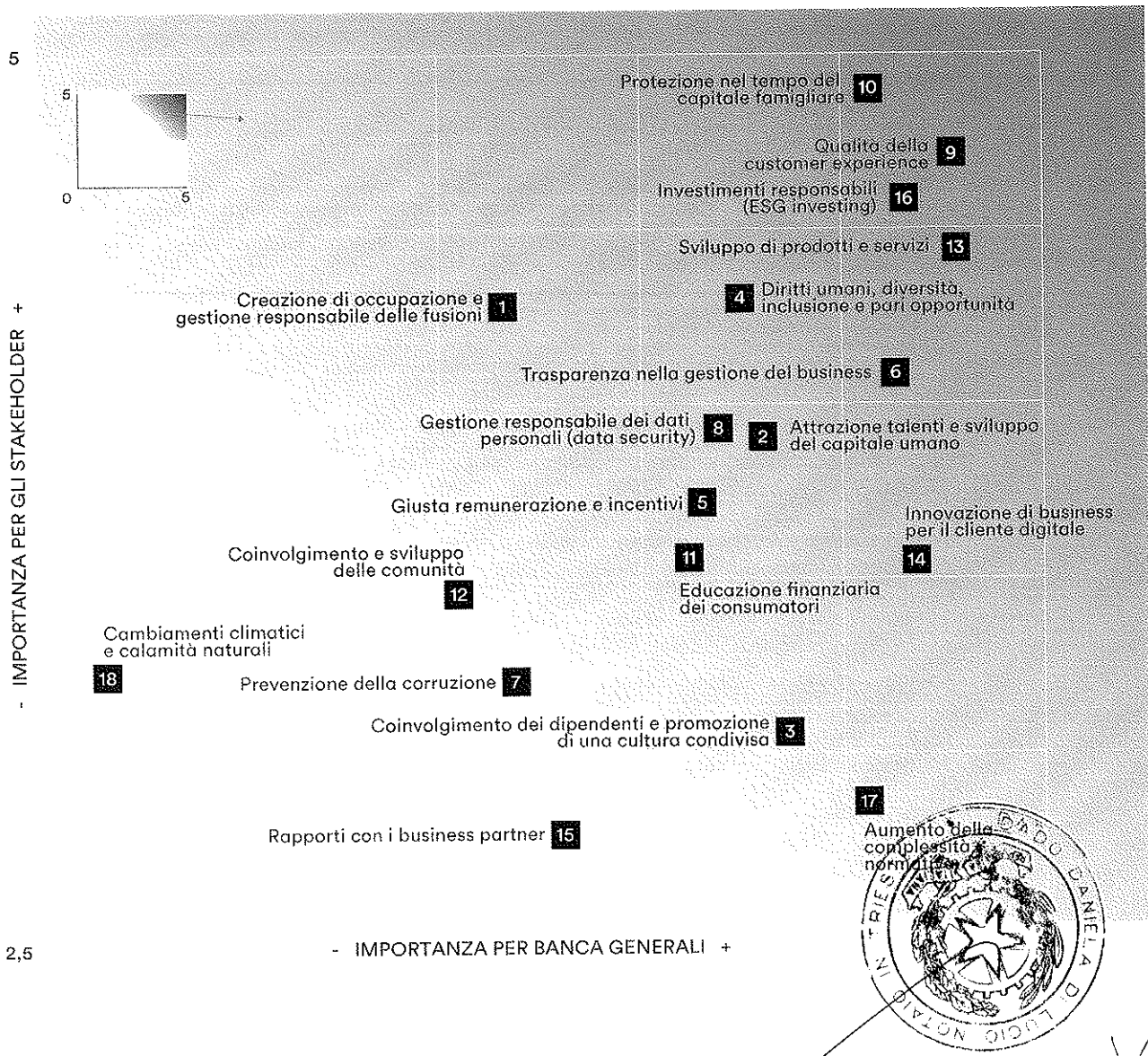
MATRICE DI MATERIALITÀ

La responsabilità di pensare a lungo termine

È nel DNA dell'attività della Banca, orientata alla protezione dei patrimoni con una visione a lungo temine. Per questo promuove uno sviluppo sostenibile che ascolti tutti i differenti stakeholder, cercando di capire quali siano le loro reali esigenze per coniugarle con gli obiettivi aziendali di business. L'eccellenza nel mercato della consulenza patrimoniale non può prescindere dall'attenzione alla creazione di valore per tutti gli attori che vi partecipano e interagiscono: azionisti, Consulenti Finanziari, dipendenti, clienti, fornitori – con i quali la Banca è quotidianamente in contatto.

> **La Banca vuole contribuire in modo concreto a uno sviluppo economico e sociale basato sul rispetto dei diritti umani fondamentali e del lavoro e sulla tutela ambientale**

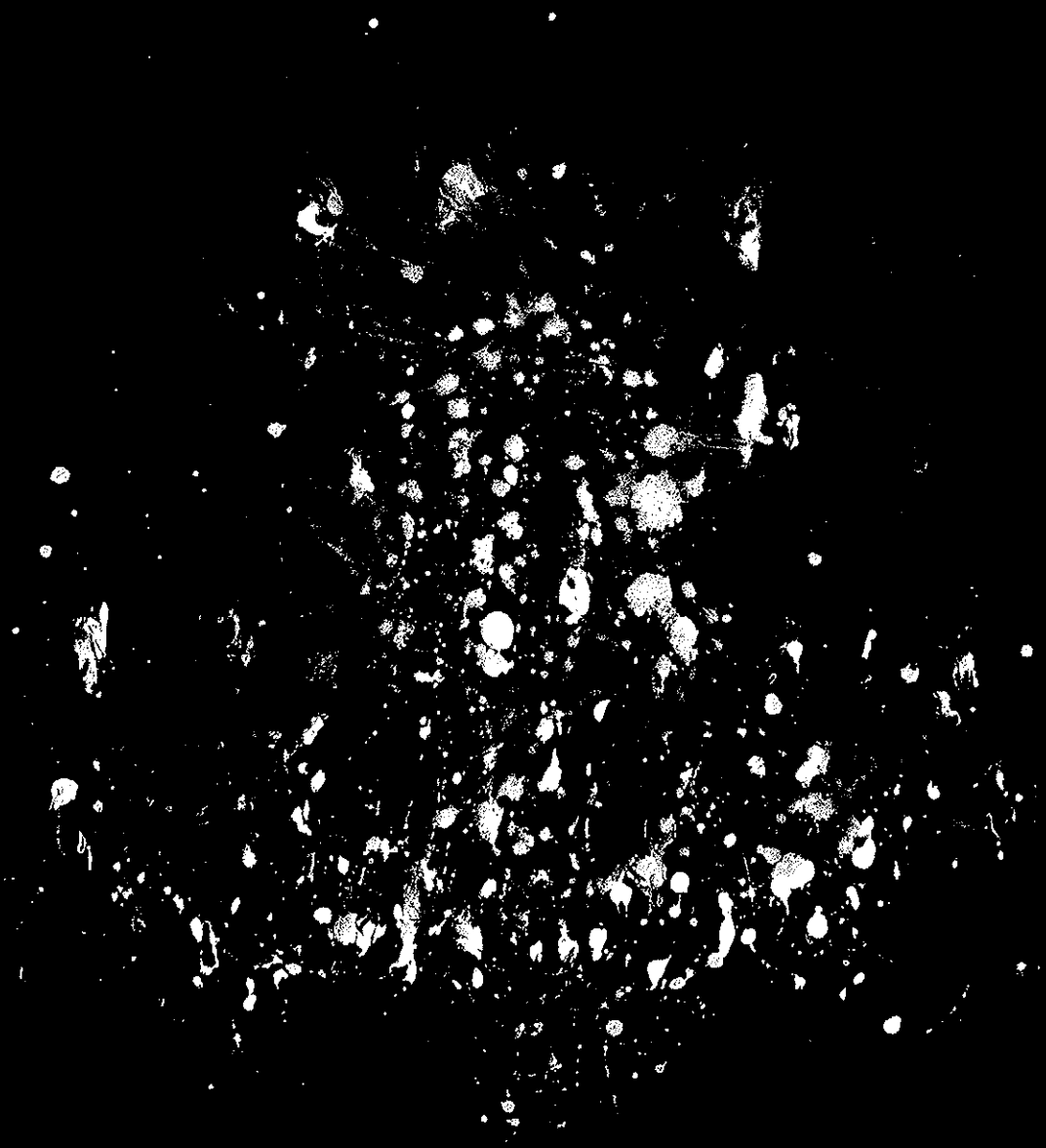
L'analisi di materialità, in linea con le indicazioni del Gruppo Generali, individua alcuni temi rilevanti che vengono perseguiti con azioni concrete, per una crescita sostenibile che non perda di vista la funzione sociale che ogni impresa responsabile deve avere.



Di seguito viene presentata la correlazione tra le tematiche materiali e i GRI Aspect, con evidenza del loro impatto (interno e/o esterno). Inoltre, sono indicate le politiche adottate e praticate da Banca Generali relative a esse. Il modello di organizzazione di gestione delle tematiche, i risultati conseguiti e i relativi indicatori di prestazione di carattere non finanziario sono riportati nelle sezioni indicate in ultima colonna della tabella sotto.

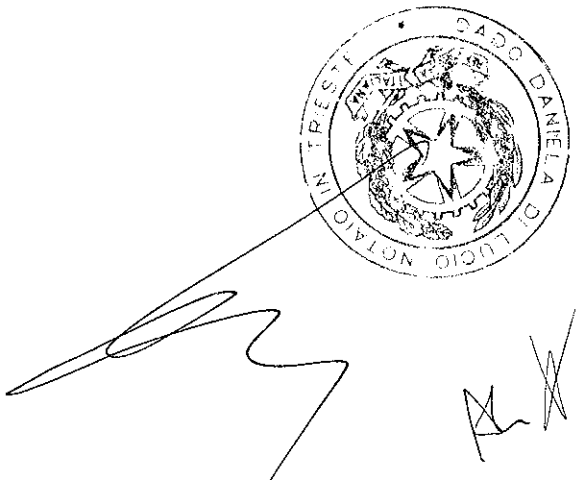
AMBITO	TEMI RILEVANTI E PRINCIPALI RISCHI CORRELATI
Tematiche relative al personale e sociali	**1. Creazione di occupazione e gestione responsabile delle fusioni** Il tema dell'occupazione, unitamente all'instabilità economica, hanno un forte impatto sulle modalità di gestione delle riorganizzazioni aziendali.
	2. Attrazione talenti e sviluppo del capitale umano In un mercato sempre più competitivo e selettivo, è importante poter contare su risorse preparate e motivate in grado di cogliere le sfide del settore. È altresì importante gestire il rischio di mancata interazione e del giusto bilanciamento organizzativo.
	3. Coinvolgimento dei dipendenti e promozione di una cultura condivisa Il rafforzamento della motivazione e l'impegno dei dipendenti alla realizzazione degli obiettivi sono importanti per mantenere una visione aziendale unitaria e condivisa.
	4. Diritti umani, diversità, inclusione e pari opportunità I più elevati standard internazionali richiedono il massimo rispetto per la diversità, variamente intesa, la non discriminazione e le pari opportunità.
	5. Giusta remunerazione e incentivi Un sistema di remunerazione basato sull'equità interna, sulla competitività, sulla coerenza e sulla meritocrazia, attraverso una diretta connessione tra impegno e riconoscimento del merito, consente di creare valore a lungo termine a tutti i livelli dell'organizzazione.
Tematiche relative alla gestione responsabile	**6. Trasparenza nella gestione del business** In un contesto in cui l'accesso alle informazioni è sempre più agevole e la velocità di diffusione delle stesse aumenta continuamente, la trasparenza nella conduzione del business è condizione indispensabile per costruire rapporti di fiducia di lungo periodo.
	7. Prevenzione della corruzione In un settore basato sulla fiducia come quello bancario, la promozione dell'etica negli affari e la prevenzione della corruzione giocano un ruolo fondamentale nel proteggere la reputazione e la credibilità aziendale, l'efficienza del business e la leale concorrenza.
	8. Gestione responsabile dei dati personali (data security) La quantità e la qualità dei dati personali oggi disponibili richiedono diligenza e professionalità nella loro gestione per garantirne la riservatezza.
	17. Aumento della complessità normativa A livello nazionale ed europeo si registrano crescenti obblighi normativi riguardanti diversi ambiti di interesse.
	15. Rapporti con i business partner In un contesto in cui i clienti utilizzano più canali per raccogliere proattivamente informazioni e cercano spesso il contatto diretto con il consulente finanziario, i rapporti con i business partner ricoprono un ruolo fondamentale nell'erogazione dei servizi.
	12. Coinvolgimento e sviluppo delle comunità Lo sviluppo delle comunità in cui si opera è correlato al business ma anche alle attività e agli scambi che avvengono con le imprese, le associazioni e altre organizzazioni insediate nel territorio.
Tematiche relative alla gestione dei clienti	**9. Qualità della customer experience** Nel rapporto con la clientela è fondamentale essere in grado di offrire un'esperienza unica e distintiva, mantenendo e rafforzando la fiducia su cui si basano i momenti chiave della relazione.
	10. Protezione nel tempo del capitale famigliare dei clienti La relazione che i Consulenti Finanziari instaurano con i propri clienti deve permettere loro di proporre soluzioni di investimento che preservino il valore del capitale famigliare nel tempo e lo accompagnino al passaggio generazionale con prodotti/servizi che sappiano sfruttare le opportunità dei mercati senza subirne in modo eccessivo la volatilità.
	11. Educazione finanziaria dei consumatori La crescente produzione normativa, la peculiarità dei prodotti assicurativi e finanziari, e l'incertezza che caratterizza le dinamiche dei mercati, richiedono la diffusione di programmi di formazione/informazione per consapevolizzare i clienti.
	13. Sviluppo di prodotti e servizi Le esigenze e le istanze dei clienti mutano ed evolvono costantemente in risposta alle possibilità offerte dalla tecnologia.
	14. Innovazione di business per il cliente digitale La diffusione di internet e della tecnologia mobile sono in continua crescita e stanno cambiando le abitudini di consumo.
	16. Investimenti responsabili (ESG investing) La dimensione ambientale, sociale e di corporate governance (ESG) degli investimenti sta assumendo sempre più rilevanza, in una prospettiva di sviluppo sostenibile.
Tematiche ambientali	**18. Cambiamenti climatici e calamità naturali** Il cambiamento climatico è già in atto e le catastrofi naturali sono in aumento, costituendo una seria minaccia allo sviluppo economico mondiale. In questo scenario la mitigazione dei rischi climatici e le strategie di adattamento sono fattori chiave a livello globale per rafforzare la resilienza delle comunità.

TOP-SPECIFIC GRI STANDARDS DI RIFERIMENTO	PERIMETRO DEGLI IMPATTI INTERNI A BG	PERIMETRO DEGLI IMPATTI ESTERNI A BG	POLITICHE	MODELLO DI GESTIONE
Market Presence (GRI 202) Employment (GRI 401)	Tutte le società	Collettività, Investitori, Clienti finali, Generazioni future	Codice Etico del Gruppo Generali Codice interno di comportamento di Banca Generali	Pag. 55, 56, 61
Employment (GRI 401) Training and Education (GRI 404)	Tutte le società	Collettività	Carta Sociale Europea del Gruppo Generali 10 principi del Global Compact (Gruppo Generali)	Pag. 50, 55, 61
General Disclosure (GRI 102-16)	Tutte le società			Pag. 12
Diversity and Equal Opportunity (GRI 405) Non discrimination (GRI 406)	Tutte le società			Pag. 57-59
Market presence (GRI 202) Diversity and Equal Opportunity (GRI 405) Training and Education (GRI 404)	Tutte le società			Pag. 50, 56, 57, 59
General Disclosure (GRI 102)	Tutte le società	Clienti finali, Fornitori, Investitori, Enti e Istituzioni	Carta degli Impegni di Sostenibilità (Gruppo Generali) Codice interno di comportamento di Banca Generali	Pag.16, 19
Anti-corruption (GRI 205)	Tutte le società	Clienti, Fornitori, Enti e Istituzioni, Collettività	Codice Etico per i fornitori del Gruppo Generali, recepito da Banca Generali Modello di Organizzazione e Gestione 231 Policy sulla sicurezza IT (intranet)	
Customer Privacy (GRI 418)	Tutte le società	Clienti finali, Fornitori, Investitori		
Environmental Compliance (GRI 307) Socioeconomic Compliance (GRI 419)	Tutte le società	Investitori, Collettività		
General Disclosure (GRI 102-9)	Tutte le società	Fornitori, Investitori		
Local Communities (GRI 413)	Tutte le società	Collettività		
General Disclosure (GRI 102)	Tutte le società	Clienti finali	Codice interno di comportamento di Banca Generali	Pag. 40
	Tutte le società	Collettività, Generazioni future, Clienti	Carta degli Impegni di Sostenibilità (Gruppo Generali) Principles for Sustainable Insurance (Gruppo Generali) Politica commerciale (intranet) Politica di Gruppo per l'Ambiente e il Clima, recepita da Banca Generali	Pag. 14, 38
Local Communities (GRI 413)	Tutte le società	Collettività, Clienti finali, Generazioni future		Pag. 39
	Tutte le società	Clienti finali, Investitori		Pag. 37
	Tutte le società	Clienti finali, Investitori		Pag. 36
	Tutte le società	Investitori, Clienti, Collettività		Pag. 15, 39
Energy (GRI 302) Emissions (GRI 305)	Tutte le società	Collettività, Generazioni future, Investitori	Politica di Gruppo per l'Ambiente e il Clima, recepita da Banca Generali	Pag. 72, 74



CHRISTIAN BALZANO, *Io siamo Appartenenza* | Tecnica mista su tela, 56 × 56 cm

1.
IDENTITÀ E GOVERNANCE



MISSION

Essere la Prima Banca Private unica per valore del servizio e innovazione

VISION

Persone di fiducia, al fianco del Cliente nel tempo per costruire e prendersi cura dei suoi progetti di vita

VALORI

Banca Generali si ispira ai Valori del Gruppo Generali

DELIVER ON THE PROMISE

Vogliamo costruire un rapporto di fiducia e di lungo termine con le persone: dipendenti, clienti e stakeholder. L'obiettivo del nostro lavoro è migliorare la vita dei clienti, trasformando una promessa in realtà.

VALUE OUR PEOPLE

Diamo valore alle persone, promuoviamo la diversity e investiamo per favorire l'apprendimento costante e la crescita professionale creando un ambiente di lavoro trasparente, collaborativo e accessibile a tutti.

LIVE THE COMMUNITY

Siamo orgogliosi di far parte di un gruppo che opera in tutto il mondo con grande attenzione ai temi della responsabilità sociale. In ogni mercato, ci sentiamo a casa nostra.

BE OPEN

Siamo persone curiose, disponibili, propositive e dinamiche, con mentalità aperte e differenti che vogliono guardare al mondo in prospettiva diversa.

STORIA DI BANCA GENERALI

Una storia di crescita in un mix di competenze stimolate dall'innovazione interna e la capacità di aggregare di realtà esterne. Prima della quotazione il periodo di espansione e fusioni di diverse società e reti di consulenti e, dal debutto a Piazza Affari nel 2006, l'efficientamento del business, il focus sulla fascia più alta di mercato e lo sviluppo di un polo di wealth management. Negli anni Banca Generali si è affermata come uno dei principali player del proprio settore, punto di riferimento nella consulenza patrimoniale.

1998 - 2000

Una nuova banca
Banca Generali inizia la propria attività il 1° dicembre 1997, a seguito dell'acquisizione del 90% del capitale sociale di Cassa di Risparmio di Trieste Specialcredito S.p.A. da parte di Assicurazioni Generali

2000 - 2001

Fusione con Prime e creazione della banca multi-canale.
Acquisizione di Altinia SIM e INA SIM

2003

Acquisizione della rete di Banca Primavera

2005

Acquisizione di Intesa Fiduciaria SIM

2006

Rafforzamento delle attività di wealth management e quotazione in Borsa
Acquisizione di una SGR, denominata BG SGR. Acquisizione del capitale sociale di Banca BSI Italia (la società italiana di BSI S.A.). Acquisizione da BSI di una società fiduciaria statica, S. Alessandro Fiduciaria (ora Generfid). Le azioni Banca Generali debuttano alla Borsa di Milano il 15 novembre

2007

Nasce la fabbrica prodotti
BG Investments Luxembourg

2008

Acquisizione di Banca del Gottardo Italia

2009

Creazione di Generali Fund Management

2010

Al via la divisione Banca Generali Private Banking

2011

Incorporazione di BG SGR in Banca Generali

2014

Acquisizione del ramo di consulenti private di Credit Suisse in Italia.
Nasce la nuova BG Fund Management Luxembourg

2016

Primi 10 anni di quotazione di Banca Generali

2017

Fusione per incorporazione di BG Fiduciaria.
Creazione del marchio commerciale
Banca Generali Private e di tre divisioni
di reti: Financial Planner, Private Banking
e le nuova Wealth Management

MODELLO DI BUSINESS E LINEE STRATEGICHE DI SVILUPPO E DI SOSTENIBILITÀ

> **Prendersi cura dei bisogni delle famiglie in una relazione di lunga durata**

Banca Generali rappresenta un unicum nel panorama finanziario nazionale per la centralità della consulenza patrimoniale attraverso reti di professionisti che accompagnano i clienti e le loro famiglie nelle scelte di pianificazione e protezione dei propri progetti di vita. La società offre un'ampia gamma di servizi bancari e soluzioni distintive nel campo degli investimenti e nella tutela del risparmio oltre a servizi di alta gamma caratteristici di un approccio wealth management. La tensione all'innovazione e alla qualità sono le linee guida che contraddistinguono il modello di business, sostenibile nel tempo perché riesce a offrire strumenti e prodotti tipici del mondo "private" alle famiglie.

Banca Generali pone i bisogni dei clienti al centro del proprio approccio nell'offerta di servizi finanziari e di wealth management. Per perseguire questo obiettivo la Banca ha sviluppato una strategia basata su reti di consulenti Banca Generali Private (Financial Planner, Private Banking, Wealth Management) altamente qualificati e in grado di dare risposta alle singole esigenze di ogni risparmiatore.

Le prospettive di crescita di Banca Generali si fondano su alcune precise linee di indirizzo:

- **Crescita sostenibile** creando valore per tutti i propri stakeholder nel rispetto dei propri valori;
- **Eccellenza nel servizio** alla clientela, mantenendo prioritario il concetto di protezione del rischio;
- **Sviluppo del proprio modello di business** orientato all'architettura aperta nella selezione degli asset-manager;
- **Formazione e sviluppo continuo delle competenze dei propri consulenti**, sia attraverso un'intensa attività informativa e formativa, sia mettendo loro a disposizione i migliori strumenti di analisi e advisory;
- **Digital Mindset** per garantire strumenti innovativi e soluzioni uniche nel servizio.

Alla luce di questa strategia incentrata sul supporto del professionista al cliente nascono progetti all'avanguardia nell'efficientamento operativo grazie alla digitalizzazione, e nella consulenza evoluta: "BG Allways Link to value" e "BG Personal Advisory".

BG Allways

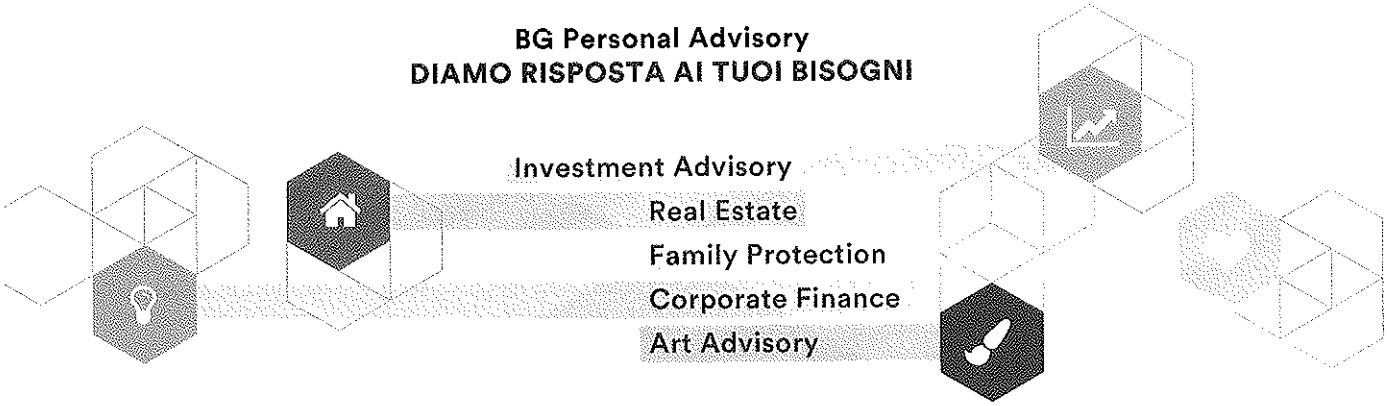
BG Allways è la ridefinizione del modello "relazionale" di banca, inteso come modello dove la consulenza finanziaria e il rapporto di fiducia con il cliente governano le operazioni, con il forte valore aggiunto del contributo della tecnologia. Il progetto rappresenta la spina dorsale attorno al quale definire gli ambiti di sviluppo operativi.

Questo si sviluppa intorno a quattro pilastri principali:

1. **BG Your way**: evoluzione della **Customer Experience** su tutti i touch point dei **canali tradizionali**
2. **BG Digital way**: evoluzione di tutti i touch point che mettono in contatto Cliente/Consulente/Banca **a distanza tramite canali digitali**
3. **BG Space way**: **evoluzione di tutti i touch point fisici che permettono a Cliente/Consulente/Banca di incontrarsi**
4. **BG Easy way**: evoluzione di tutti gli strumenti trasversali che permettono l'**integrazione dei processi tra tutte le aree della Banca fornendo informazioni sempre aggiornate e accessibili** a Consulente/Cliente/Banca

BG Personal Advisory

BG Personal Advisory è il nuovo modello di consulenza evoluta di Banca Generali, nato per offrire a ciascun cliente una visione integrata del proprio patrimonio per definire le strategie più efficaci sulla base dei bisogni in evoluzione e delle nuove opportunità del mercato.



Innovativa e personalizzata, BG Personal Advisory consente di rispondere in modo sinergico alle aspettative di ciascun cliente, siano esse di breve, medio o lungo periodo.

Grazie all'analisi aggregata e a eccellenti partnership di settore, il Consulente Banca Generali Private diventa un punto di riferimento capace di dare risposte su misura non solo in ambito finanziario, ma nell'intera sfera patrimoniale, con un approccio wealth management, che diventa così un tratto distintivo della Banca.

In questo modo il cliente può gestire il patrimonio finanziario, immobiliare, artistico o aziendale, attraverso analisi e previsioni sia separate che aggregate, in linea con le esigenze che cambiano.

Grazie al supporto di tecnologie innovative è possibile un continuo monitoraggio del rischio di portafoglio e del grado di diversificazione degli investimenti.

La sostenibilità economica

Lo sviluppo della Banca non solo a livello dimensionale, ma nella sua capacità di creare innovazione e competenze al servizio di tutti i suoi stakeholder rappresenta una priorità.
La crescita degli asset in gestione avviene principalmente per sviluppo endogeno grazie alle spiccate competenze dei propri consulenti che catalizzano la maggior parte dei flussi di nuova raccolta. La capacità di attrarre clienti resta una delle prerogative di Banca Generali che anche nel 2017 ha ampliato il proprio organico selezionando con accuratezza nuovi professionisti d'esperienza che hanno scelto di affiancarsi alla società per servire i propri clienti.

Gli obiettivi finanziari vengono perseguiti tramite un'accurata gestione dell'azienda e attraverso l'incremento dei ricavi. Questi dipendono perlopiù dalle attività "core", legate appunto alle commissioni di gestione per la consulenza alla clientela. Lo sviluppo della attività commerciali e della redditività consente di rispondere agli obiettivi di tutti gli stakeholder diretti, facilitando anche le iniziative e l'impegno sociale sul territorio.

Nella storia di Banca Generali uno dei punti di forza che emerge riguarda la capacità di consolidare e finalizzare in modo efficace le operazioni straordinarie. La Società ha infatti aggregato negli anni diverse realtà nell'ambito delle reti, con risultati molto positivi nei parametri finanziari e nell'evoluzione costruttiva dello spirito aziendale. In un mercato visto in progressivo consolidamento questo elemento rappresenta un vantaggio in un orizzonte prospettico.

La strategia di sostenibilità

La strategia di sostenibilità di Banca Generali si caratterizza per:

- una crescita sostenibile nel tempo, con un'azione imprenditoriale volta a realizzare stabili e soddisfacenti risultati economico-commerciali nel lungo periodo, riducendo i rischi legati sia alla volatilità del contesto economico-finanziario sia a una inadeguata pianificazione di obiettivi, influenzata da esigenze di breve termine;
- valorizzazione delle persone, favorendo un costante sviluppo delle competenze e della professionalità e il riconoscimento dell'apporto individuale al successo dell'organizzazione;

- sensibilità al contesto sociale, partecipando a iniziative di carattere assistenziale, culturale e sportivo;
- riduzione degli impatti ambientali diretti e indiretti attraverso l'adozione di misure atte a contenere i consumi di energia, carta, acqua e le emissioni inquinanti.

Grazie a queste scelte strategiche, per il terzo anno consecutivo, Banca Generali ha ricevuto dall'agenzia di rating indipendente sulla sostenibilità, Standard Ethics, la valutazione di full investment grade di merito sostenibile EE-.

La strategia di comunicazione

A supporto delle sue strategie di sviluppo e di sostenibilità, Banca Generali attua una politica di comunicazione aperta verso tutti i suoi stakeholder, interni ed esterni. I messaggi sono indirizzati nella massima trasparenza e puntualità per garantire il medesimo accesso informativo ai diversi interlocutori. Crescita sostenibile, unicità del servizio, distintività del modello di business e i valori condivisi dalle sue persone, sono alcuni dei contenuti che emergono dal piano di comunicazione della Banca.

La comunicazione verso l'interno si rivolge ai collaboratori puntando a creare un dialogo costante per favorire il confronto, il miglioramento continuo del servizio, la motivazione e l'engagement.

Il dialogo con la comunità finanziaria viene garantito da un flusso completo, trasparente, e costante di notizie sui diversi media, sul sito internet, i social media, e attraverso incontri dedicati. Nel 2017 Banca Generali ha diffuso 37 comunicati stampa istituzionali, dando luogo a oltre 300 articoli apparsi sui principali media nazionali e a 1.500 pagine sui principali siti web.

La comunicazione verso i clienti e la comunità, oltre avvenire per mezzo di appositi siti internet, accessibili da computer, tablet e smartphone, dei media tradizionali e dei profili sui più diffusi social network, avviene anche tramite eventi, sponsorizzazioni o campagne pubblicitarie che vedono il coinvolgimento di testimonial importanti, come Federica Brignone, Guglielmo Bosca e Davide Oldani.

Coinvolgimento dei collaboratori

> **Una comunicazione chiara, trasparente e responsabile**

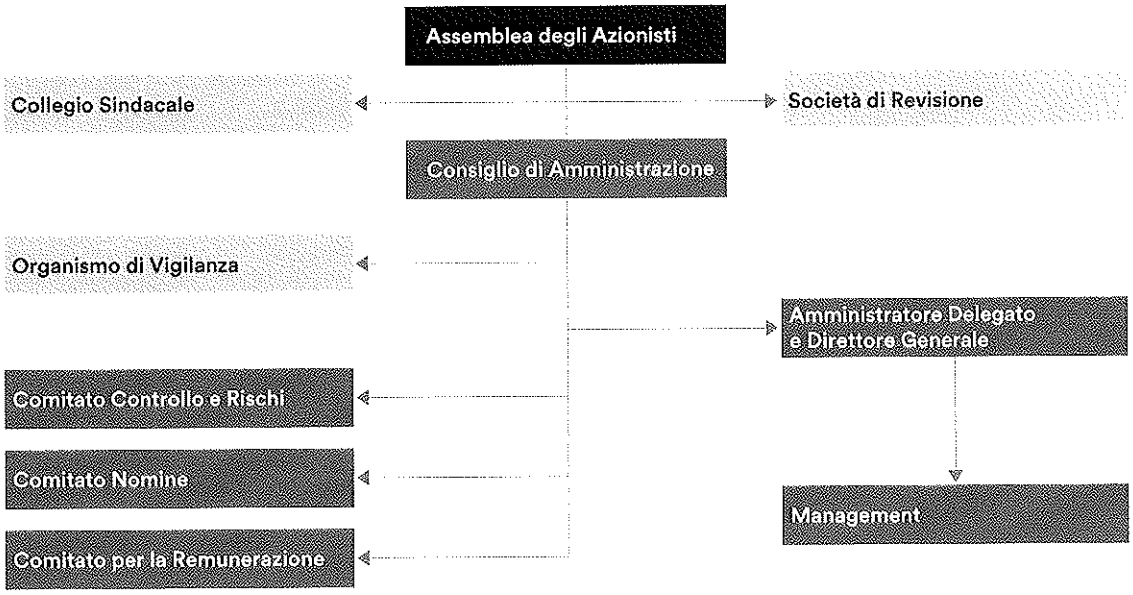
L'engagement e l'interazione con i collaborati nei flussi di informazioni rappresentano le linee guida alla base delle attività di comunicazione interna. Gli strumenti e le iniziative dedicate consentono un dialogo aggiornato e stimolante tra la Banca, inteso come il top management, le attività e gli eventi correlati, e i dipendenti.

Strumenti per favorire la diffusione delle notizie e la condivisione della strategie sono:
- Portale del Gruppo Generali **"We Generali"** con notizie e informazioni che riguardano l'ambito mondiale del Gruppo.
- **Portale Country Italia** con informazioni sulle attività a livello nazionale a cui Banca Generali contribuisce con la creazione di contenuti.
- **Newsletter mensile "Prima Pagina"** e **"BGPrivate Monthly News"**, la prima dedicata ai dipendenti e la seconda ai consulenti, con approfondimenti sulle notizie rilevanti del mese.
- **Newsletter settimanale "BG News"** nella quale sono raccolte in un sommario le notizie rilevanti dedicate alle reti dei Consulenti Finanziari.
- **Meeting** (uno a Milano e uno a Trieste) che si svolgono annualmente tra top management e tutti i dipendenti, oltre a incontri dedicati in determinate occasioni, e iniziative di cascading nelle strategie aziendali attraverso i propri responsabili.
- **Engagement** negli eventi aziendali e in attività benefiche predisposte da associazioni-fondazioni.
- **Engagement Survey**, iniziativa di ascolto e analisi di clima aziendale svolta dal Gruppo Generali in tutto il mondo, che consente di valutare il livello di motivazione ed engagement di Banca Generali in rapporto alle altre società del Gruppo e al panel di aziende di riferimento del settore finanziario.
- **Dialogo** attraverso strumenti dedicati **"BG Open"** (casella di idee) per raccogliere gli spunti costruttivi dei colleghi.
- **Convention** (una a inizio anno e una a settembre) dedicate alle reti di consulenti per la formazione commerciale. Attività di formazione in team specifici e reportistica dedicata ai singoli ambiti di business.

Per saperne di più:
www.bancagenerali.it
www.bancagenerali.com
www.bgfml.lu
www.generfid.it

In accordo con le politiche sulla sostenibilità promosse dal Gruppo Generali, la Banca coinvolge i propri dipendenti sui temi della sensibilità ambientale:
- corretta raccolta differenziata;
- sostegno alla mobilità sostenibile con agevolazioni agli abbonamenti ai mezzi pubblici;
- incentivazione alla mobilità dolce con la predisposizione di rastrelliere per le biciclette e spogliatoi;
- gestione attenta delle trasferte in termini di sostenibilità ambientale, oltre alla promozione di strumenti alternativi come le videoconferenze;
- utilizzo oculato degli impianti individuali energetici.

ASSETTO ORGANIZZATIVO



La responsabilità a livello di Banca Generali in materia di sostenibilità è attribuita all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, che implementa le strategie definite dal Consiglio di Amministrazione fissando le linee guida fondamentali. In tale attività l'organo amministrativo è supportato dal Comitato Guida.

> **"La responsabilità a livello di Banca Generali in materia di sostenibilità è attribuita all'Amministratore Delegato e Direttore Generale**

Il Comitato Guida si occupa di trattare semestralmente, a cura del Responsabile Direzione Comunicazioni e Relazioni esterne, le tematiche della sostenibilità, con particolare riferimento alle politiche socio-ambientali a livello di Banca Generali. In tale ambito il Comitato Guida definisce le opportunità, i rischi, gli obiettivi comuni, i traguardi, le aree di miglioramento, i contenuti e le modalità di rendicontazione connesse alla sostenibilità e analizza i risultati riportati nel Rapporto di Sostenibilità, confrontandosi in merito al raggiungimento degli obiettivi fissati, alle difficoltà incontrate e ai problemi ancora aperti. In tali occasioni viene invitato a partecipare senza diritto di voto anche il Responsabile della Direzione Amministrazione.

SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

I tre livelli di controllo e gestione dei rischi

È costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure che mirano, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità:

- verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- contenimento del rischio entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della Banca (Risk Appetite Framework "RAF");
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- efficacia ed efficienza dei processi aziendali;
- affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;
- prevenzione del rischio che la Banca sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite (con particolare riferimento a quelle connesse con il riciclaggio, l'usura e il finanziamento al terrorismo);
- conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le
- politiche, i regolamenti e le procedure interne.

Banca Generali ha disegnato un modello di controllo interno coerente con le migliori pratiche nazionali e internazionali, finalizzato a minimizzare i rischi di inefficienza, sovrapposizione dei ruoli, sub-ottimalità del sistema e perdita di efficienza del sistema.
Il Sistema dei Controlli Interni di Banca Generali S.p.A. viene definito e tempo per tempo aggiornato dal Consiglio di Amministrazione della Società in aderenza alle modifiche normative e dell'attività operativa della Banca che dovessero intervenire.
La struttura dei Controlli Interni si articola sui seguenti tre livelli:

1

CONTROLLI DI PRIMO LIVELLO

CONTROLLI DI LINEA

Aree e unità organizzative, produttive o di back office

Diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni. Essi sono effettuati dalle stesse strutture operative (ad es., controlli di tipo gerarchico, sistematici e a campione), anche attraverso unità dedicate esclusivamente a compiti di controllo che riportano ai responsabili delle strutture operative, ovvero eseguiti nell'ambito del back office; per quanto possibile, essi sono incorporati nelle procedure informatiche.

2

CONTROLLI DI SECONDO LIVELLO

CONTROLLI SU RISCHI E CONFORMITÀ

Specifiche funzioni: Risk Management, Compliance, Anti Money Laundering

Svolti da funzione distinte da quelle produttive, nel dettaglio sono così ripartiti:

1. controlli sulla gestione dei rischi: connessi al processo di definizione di metodologie di misurazione del rischio, aventi ad oggetto la verifica del rispetto dei limiti assegnati alle diverse funzioni operative e il controllo della coerenza dell'operatività delle singole aree produttive raffrontandoli con gli obiettivi di rischio/rendimento assegnati per le singole fattispecie di rischio;
2. controlli di conformità: sulla conformità dell'operatività alle disposizioni di legge, ai provvedimenti delle autorità di vigilanza e alle norme di autoregolamentazione della Banca; in tale ambito sono ricompresi i controlli sull'operatività della rete distributiva dei Consulenti Finanziari;
3. controlli antiriciclaggio: sulla conformità alle disposizioni di legge e ai provvedimenti dell'autorità di vigilanza in materia di riciclaggio e contrasto finanziario al terrorismo, e alle conseguenti norme di autoregolamentazione della Banca, dell'operatività e dei presidi volti a garantire la piena conoscenza del cliente, la tracciabilità delle transazioni finanziarie e l'individuazione delle operazioni sospette.

3

CONTROLLI DI TERZO LIVELLO

INTERNAL AUDIT

Assurance sul presidio dei rischi e consulenza sui rischi emergenti

Attuati con l'obiettivo di fornire assurance affinché i rischi individuati siano presidiati in modo appropriato e fornire consulenza sui rischi emergenti, anche quelli derivanti dall'utilizzo di nuove tecnologie. Collabora e comunica con le seconde linee di difesa (controllo di secondo livello) per realizzare una visione olistica dei rischi e del sistema di compliance, promuovendo al contempo, la cultura del rischio. Inoltre, i controlli di Internal Audit sono volti a individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia) e l'affidabilità del sistema dei controlli interni e del sistema informativo.

Completano il Sistema di Controllo interno:

- la *Funzione di presidio 262*, In tema di governo del rischio amministrativo-contabile, ai sensi della Legge n. 262/2005, svolge un ruolo di riferimento, indirizzo e coordinamento per la Banca.
- l'*Organismo di Vigilanza* istituito ai sensi del D. Lgs.231/2001.

Il Sistema dei Controlli Interni della Banca viene strutturato per:

- assicurare un'adeguata copertura di controllo su tutte le attività della Banca e una corretta informativa in merito, perseguendo i valori di fairness sostanziale e procedurale e di trasparenza;
- assicurare l'efficienza, la conoscibilità e la verificabilità delle operazioni e, più in generale, delle attività inerenti la gestione, l'affidabilità dei dati contabili e gestionali, il rispetto delle leggi e dei regolamenti e la salvaguardia dell'integrità aziendale, anche al fine di prevenire frodi a danno della Banca e dei mercati finanziari;
- promuovere un atteggiamento consapevole nella gestione dei rischi;
- fornire assurance e adeguata protezione delle informazioni della clientela;
- favorire i processi di innovazione.

La circolazione di informazioni posta in essere tra gli organi sociali e le funzioni aziendali di controllo consente l'effettiva realizzazione degli obiettivi di efficienza nella gestione e quelli di efficacia dei controlli e rappresenta quindi uno dei meccanismi essenziali al presidio integrato del Sistema dei Controlli Interni.
Banca Generali, in termini di adeguatezza patrimoniale, in accordo con quanto stabilito dal Comitato di Basilea e dalla normativa comunitaria, nonché in conformità con le disposizioni di vigilanza emanate dalla Banca d'Italia (cfr. Banca d'Italia, Circ. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di Vigilanza per le Banche"), ha definito un processo interno (cd. ICAAP – *Internal Capital Adequacy Assessment Process*) di autonoma valutazione della propria adeguatezza patrimoniale, cioè dell'adeguatezza, in termini attuali e prospettici, del capitale complessivo di cui dispone per fronteggiare i rischi rilevanti cui è esposto e sostenere le proprie scelte strategiche. Tale processo presuppone un solido sistema di governo societario, un'idonea e chiara struttura organizzativa, nonché la definizione e l'implementazione di tutti i processi necessari per un'efficace identificazione, gestione, monitoraggio e segnalazione dei rischi e la presenza di adeguati meccanismi di controllo interno.

Per ciascuno dei rischi individuati Banca Generali ha formalizzato una policy che definisce:

- i princìpi generali, i ruoli e le responsabilità degli organi aziendali e delle funzioni coinvolte nella gestione dei rischi;
- le linee guida in merito alla gestione del rischio in accordo al modello di business, al grado di rischio accettato (risk appetite), al sistema dei controlli interni, al sistema di deleghe definito dal Consiglio di Amministrazione e alle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza.

Strutture preposte al sistema dei controlli interni e gestione dei rischi

ORGANO	COMPITI
Consiglio di Amministrazione	Organo con funzione di supervisione strategica di Banca Generali
Amministratore Delegato e Direttore Generale	Organo con funzione di gestione, attua le linee di indirizzo strategico
Collegio Sindacale	Organo con funzione di controllo e Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01
Comitato Controllo e Rischi	Opera in veste di organo propositivo/consultivo, assiste il Consiglio di Amministrazione nell'espletamento dei compiti a esso attribuiti in materia di Sistema dei Controlli Interni e, in particolare, nella valutazione del grado di efficienza e di adeguatezza del Sistema stesso
Comitato Rischi	Assicura presidio coordinato sul sistema di gestione e controllo dei rischi. Affronta specifiche tematiche operative con poteri deliberativi in merito alle misure di mitigazione dei rischi
Dirigente Preposto	Definisce e mantiene un modello organizzativo e di controllo sull'informativa finanziaria di Banca Generali, finalizzato a garantire l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali. In tale attività esso è supportato dal Presidio 262
Direzione Risk e Capital Adequacy	(II livello), quale funzione di gestione dei rischi
Direzione Compliance e Anti Money Laundering	(II livello), con il Servizio Compliance quale funzione di conformità alle norme e con il Servizio Anti Money Laundering quale funzione antiriciclaggio
Direzione Internal Audit	(III livello), quale funzione di revisione interna
Responsabili di strutture aziendali (Aree, Direzioni, Servizi, Unità Organizzative, Succursali, ecc.)	A essi è demandato il compito di assicurare l'attuazione dei controlli di linea previsti, ovvero necessari per l'efficace presidio dei rischi connessi con l'operatività posta in essere nell'ambito delle rispettive unità organizzative

Al fine di prevenire comportamenti contrari ai princìpi di correttezza, legalità e trasparenza nella gestione degli affari da parte dei collaboratori, anche al fine di evitare la configurazione della responsabilità amministrativa delle società per i reati commessi dai collaboratori nell'interesse o a vantaggio delle stesse, Banca Generali ha adottato e attuato, ai sensi del D. Lgs. n. 231/01 e successive modifiche, un modello di organizzazione e gestione (cd. "MOG").
La corretta comprensione e divulgazione dei contenuti e dei princìpi informatori di tale modello è assicurata da specifiche iniziative di formazione, erogate in modalità e-learning a tutti i dipendenti e Consulenti Finanziari.
Nel 2017 è proseguita l'attenzione alle attività di fraud prevention e sono altresì proseguite le attività di contrasto alla commissione dei reati previsti dal D. Lgs. 231/01, si evidenzia a tal proposito, che Banca Generali non risulta essere stata coinvolta in reati di riciclaggio, usura o di finanziamento al terrorismo.

Banca Generali individua come elemento distintivo la sicurezza dei dati e delle informazioni della clientela.
La Banca presta particolare attenzione affinché la clientela possa disporre i suoi pagamenti elettronici in assoluta sicurezza.
Innanzitutto, Banca Generali fornisce un canale protetto e sicuro per la comunicazione alla clientela e per l'home banking. Le disposizioni internet vengono autorizzate con la secure call, lo strumento di strong authentication individuato dalla Banca per tutelare le attività on line. Con tale strumento, al momento della conferma di una disposizione, il cliente deve chiamare con il proprio cellulare un numero verde dedicato e digitare la one time password (OTP), generata dinamicamente dal sistema e proposta sulla schermata dell'applicazione di internet o mobile banking. Tutta l'operatività internet della clientela è inoltre sotto monitoraggio. Di fatto, le frodi internet, sempre attestate su bassi valori, sono in calo.
Anche i pagamenti elettronici effettuati dalla clientela con carte sono oggetto di monitoraggi e controlli. Il cliente può ottenere un'informazione tempestiva sulle disposizioni trasmesse on line o pagamenti con carte tramite il servizio SMS alert.
Banca Generali presidia attentamente la governance e la compliance della sicurezza, attraverso iniziate volte a garantire sempre i migliori livelli di protezione delle informazioni, pur essendo una realtà bancaria in espansione nel settore private e con un focus importante sull'innovazione digitale.
Infine, la Banca promuove specifiche attività nei confronti della clientela, al fine di sensibilizzare la stessa all'uso sicuro dei servizi di pagamento (segnalando ad esempio la necessità di proteggere le proprie password e i dati, di gestire correttamente la sicurezza dei propri dispositivi, ...).

Gestione del rischio
SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Controlli di linea

Assicurano il corretto svolgimento delle operazioni

Controlli su rischi e conformità

Controlli su gestione dei rischi, conformità, antiriciclaggio

Internal Audit

Assurance sul presidio dei rischi e consulenza sui rischi emergenti

Presidio 262 + Organismo di Vigilanza

Ruolo di riferimento, indirizzo e coordinamento per Banca Generali

CHRISTIAN BALZANO, *Io siamo Robustezza* | Tecnica mista su tela, 36 x 36 cm

2.
RENDICONTAZIONE ECONOMICA

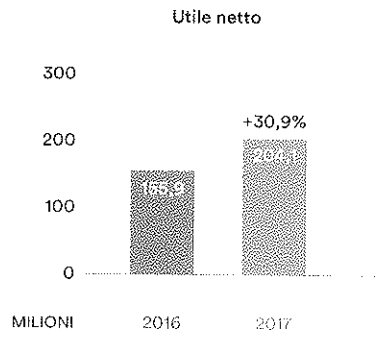
PRINCIPALI INDICATORI FINANZIARI

Sintesi dei dati economici consolidati

(MILIONI DI EURO)	2017	2016	VARIAZIONE %
Margine di interesse	61,4	58,7	4,7
Commissioni nette	370,5	285,4	29,8
Dividendi e risultato netto dell'attività finanziaria	18,1	34,7	-47,9
Margine di intermediazione	**450,0**	**378,7**	**18,8**
Spese per il personale	-84,8	-80,5	5,4
Altre spese amministrative nette	-97,6	-97,8	-0,2
Ammortamenti	-8,1	-5,9	37,1
Altri proventi e oneri di gestione	2,8	2,3	22,4
Costi operativi netti	**-187,9**	**-182,0**	**3,2**
Risultato operativo	**262,2**	**196,7**	**33,2**
Accantonamenti	-18,0	-11,1	62,2
Rettifiche di valore	-5,4	-0,8	599,4
Utile ante imposte	**238,6**	**184,8**	**29,1**
Utile netto	**204,1**	**155,9**	**30,9**

INDICATORI DI PERFORMANCE	31.12.2017	31.12.2016	VARIAZIONE %
Cost/Income ratio	39,9%	46,5%	-14,1
EBTDA	270,3	202,7	33,4
ROE [(a)]	39,9%	33,7%	18,3
ROA [(b)]	0,38%	0,34%	10,2
EPS - earning per share (euro)	1,751	1,343	30,4

(a) Risultato netto rapportato al patrimonio netto senza l'utile (capitale, sovrapprezzo, riserve, riserve da valutazione, azioni proprie) alla fine dell'esercizio e dell'esercizio precedente.
(b) Risultato netto rapportato alla media delle consistenze trimestrali degli AUM Assoreti.



Raccolta netta

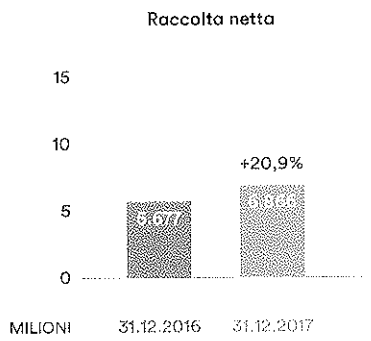
(MILIONI DI EURO) (DATI ASSORETI)	31.12.2017	31.12.2016	VARIAZIONE %
Fondi Comuni e Sicav	1.906	198	n.s.
Gestioni di portafoglio	2.289	1.020	124,4
Assicurazioni/Fondi Pensione	1.770	2.749	-35,6
Titoli/Conti correnti	901	1.710	-47,3
Totale	**6.866**	**5.677**	**20,9**

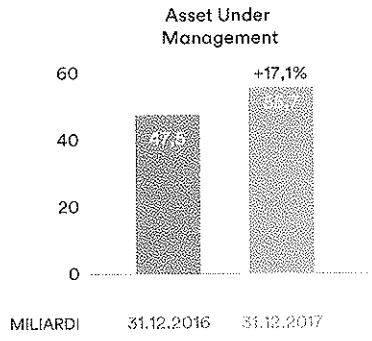
Asset Under Management & Custody (AUM/C)

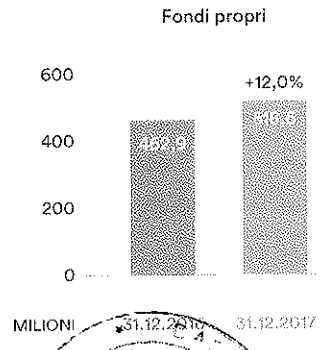
(MILIARDI DI EURO) (DATI ASSORETI)	31.12.2017	31.12.2016	VARIAZIONE %
Fondi Comuni e Sicav	13,6	11,2	21,7
Gestioni di portafoglio	7,1	4,7	51,8
Assicurazioni/Fondi Pensione	22,2	20,2	9,7
Titoli/Conti correnti	12,8	11,5	11,5
Totale	**55,7**	**47,5**	**17,1**

Patrimonio

(MILIONI DI EURO)	31.12.2017	31.12.2016	VARIAZIONE %
Patrimonio Netto	736,1	646,5	13,9
Fondi propri	518,6	462,9	12,0
Excess capital	313,5	261,9	19,7
Total Capital Ratio	20,2%	18,4%	9,8





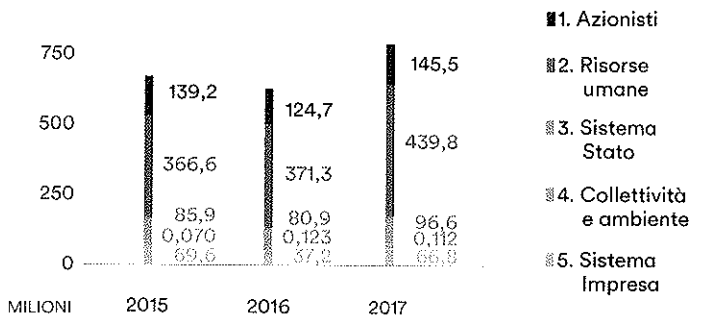


Prospetto di ripartizione del Valore Aggiunto Globale Lordo e della sua distribuzione

VOCI DI BILANCIO (MIGLIAIA DI EURO)	2017	2016	VAR.
A. Totale ricavi netti	895.041	741.006	154.035
B. Totale consumi	-146.209	-126.882	-19.327
D. Valore aggiunto caratteristico lordo	748.832	614.124	134.708
E. VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO	**748.817**	**614.146**	**134.671**
Ripartito tra:			
1. Azionisti	**145.474**	**124.674**	**20.800**
Soci privati [1]	145.474	124.674	20.800
2. Risorse umane	**439.814**	**371.274**	**68.540**
Costo lavoratori subordinati; spese per contratti a tempo indeterminato e determinato	81.157	78.415	2.742
Costo Consulenti Finanziari, comprensivo di accantonamenti netti	357.311	290.852	66.459
Costo altre collaborazioni	1.346	2.007	-661
3. Sistema, enti, istituzioni (amministrazioni centrale e amministrazioni periferiche)	**96.642**	**80.915**	**15.727**
Imposte e tasse indirette e patrimoniali	53.415	43.692	9.723
Oneri per il sostegno del sistema bancario	8.763	8.281	482
Imposte sul reddito dell'esercizio	34.464	28.942	5.522
4. Collettività e ambiente	**112**	**123**	**-11**
Elargizioni e liberalità	112	123	-11
5. Sistema impresa	**66.773**	**37.160**	**29.615**
Variazione riserve	58.631	31.220	27.411
Ammortamenti	8.144	5.940	2.204
Valore Aggiunto Globale Lordo	**748.817**	**614.146**	**134.671**

(1) Il dato tiene conto del dividendo ufficiale deliberato.

Evoluzione del Valore Aggiunto 2015-2017



Valore Aggiunto Globale 2017

748,8 milioni di euro

La dinamica dei ricavi è stata influenzata principalmente dalla robusta crescita delle commissioni attive (+155,8 milioni di euro) spinta sia dalla crescita delle commissioni ricorrenti di gestione del risparmio (+94,8 milioni di euro) che dalla dinamica delle commissioni di performance (+47,9 milioni di euro) e solo in parte controbilanciate dal netto calo del risultato dell'attività finanziaria (-15,6 milioni di euro).
La crescita dei consumi (+15,2%) è stata invece determinata principalmente dall'incremento delle commissioni passive e dalla maggiore incidenza di accantonamenti e rettifiche di valore per effetto dei maggiori stanziamenti a copertura del contenzioso e del default Alitalia.

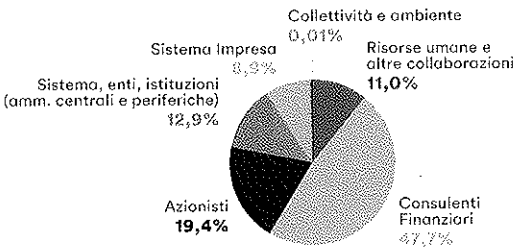
Si evidenzia come gli oneri per il sostegno al sistema bancario, comprensivi dei contributi versati ai fondi di Risoluzione e Tutela Depositi, per un ammontare di 4,7 milioni di euro e degli oneri sostenuti per gli interventi di salvataggio dello Schema volontario istituito dal Fondo Italiano di Tutela dei Depositi (FITD), per 4,0 milioni di euro, siano stati allocati nella fase di ripartizione del Valore aggiunto, in accordo con l'interpretazione che li riconduce alla categoria dei tributi.

Analogamente gli accantonamenti netti per le incentivazioni e le indennità a favore della rete di Consulenti Finanziari, i recuperi di spese e le indennità addebitate a Consulenti Finanziari e gli accantonamenti netti per il personale sono stati allocati nella fase di distribuzione, fra le spese del personale.

Il Valore Aggiunto Lordo (VAG) ha quindi raggiunto un livello di 748,8 milioni di euro con una crescita di 134,7 milioni rispetto all'esercizio precedente (+21,9%) ed è risultato ripartito come segue:

1. **Risorse umane**, ripartite in:
   - **Dipendenti e altri collaboratori**: 11,0% circa del VAG Lordo prodotto, per un totale di 82,5 milioni di euro, in lieve calo rispetto all'esercizio precedente (13,1%), per effetto della più contenuta dinamica dell'aggregato rispetto alla crescita del VAG;
   - **Consulenti Finanziari**: 47,7% del VAG Lordo prodotto, per un totale di 357,3 milioni di euro, comprensivi di accantonamenti netti per incentivazioni, piani di inserimento e altre indennità contrattuali per 54,1 milioni di euro, in linea con il dato relativo al precedente esercizio (47,4%);
2. **Azionisti**: 19,4% del VAG Lordo, con un lieve decremento rispetto al 20,3% nel 2016 dovuto al contenuto incremento del dividendo proposto passato da 1,20 euro a 1,25 euro;
3. **Sistema Stato**: 12,9% circa del VAG Lordo, pari a 96,6 milioni, in calo rispetto al 13,2% dell'esercizio precedente;
4. **Sistema Impresa**: ha trattenuto sotto forma di utili non distribuiti e di ammortamenti 66,8 milioni, pari all'8,9 % del VAG, in netta crescita rispetto al 6,1% del 2016. L'importo è da considerare come l'investimento che le altre categorie di stakeholder effettuano ogni anno al fine di mantenere in efficienza e permettere lo sviluppo del complesso aziendale.

Ripartizione del Valore Aggiunto 2016 e 2017



CHRISTIAN BALZANO, *Io siamo Accortezza* | Tecnica mista su tela, 75 x 75 cm

3.
RELAZIONE SOCIALE

IL DIALOGO CON GLI STAKEHOLDER

I principali stakeholder, interni ed esterni, della Banca.

ISTITUZIONI, IMPRESE, MEDIA, ONG E ALTRE ORGANIZZAZIONI, OPINION LEADER, ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA, ONLUS E TERZO SETTORE

MODALITÀ DI DIALOGO

- Convegni di educazione finanziaria sul territorio
- Conferenze stampa
- Punti di contatto aziendali dedicati alle relazioni con i media e le istituzioni
- Incontri con istituzioni e ONG
- Incontri multistakeholder
- Web e app per dispositivi mobili
- Attività sociali e a beneficio della collettività

COMUNITÀ

AZIONISTI, INVESTITORI, ANALISTI, PROXY ADVISOR

MODALITÀ DI DIALOGO

- Assemblea degli azionisti
- Notizie dai media
- Incontri e interviste con analisti, investitori e proxy advisor
- Roadshow internazionali
- Punti di contatto aziendali e strumenti digitali dedicati alle relazioni con gli investitori finanziari
- Canali digitali e social media

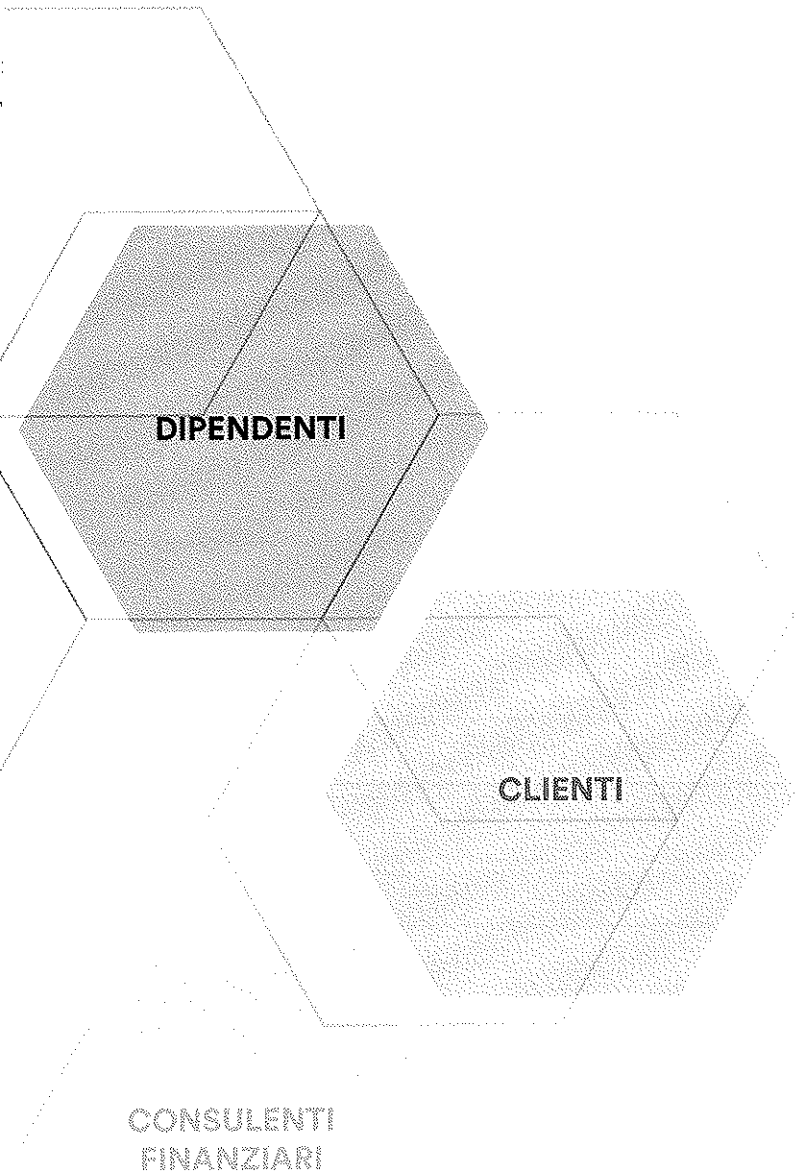
COMUNITÀ FINANZIARIA

FORNITORI, PARTNER STRATEGICI

MODALITÀ DI DIALOGO

- Meeting con la Banca e con le reti
- Tavoli di lavoro su progetti comuni
- Partecipazione a incontri sul territorio
- Media
- Eventi

PARTNER CONTRATTUALI



DIPENDENTI, FAMIGLIE DEI DIPENDENTI

MODALITÀ DI DIALOGO

- Engagement survey ogni biennio
- Colloqui di valutazione delle performance individuali e condivisione degli obiettivi di sviluppo
- Tavoli di confronto con le organizzazioni sindacali e i rappresentanti dei lavoratori
- Portale, newsletter interna e house organ
- Meeting annuale con tutti i dipendenti
- Eventi e iniziative
- Meeting interni e attività di cascading
- Incontri formativi - outdoor

CLIENTI, FAMIGLIE DEI CLIENTI, CONSUMATORI

MODALITÀ DI DIALOGO

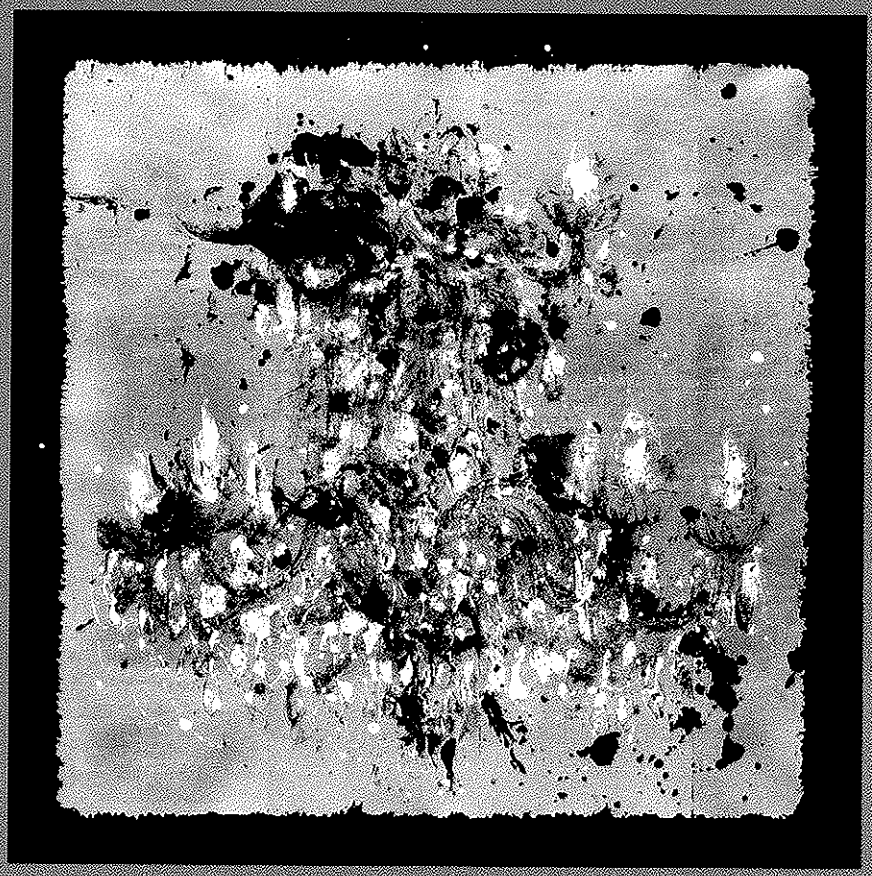
- Indagini sul livello di soddisfazione
- Ricerche di mercato
- Dialogo con le associazioni dei consumatori
- Canali di comunicazione dedicati ai clienti (web, mailing, numero verde)
- Media
- Eventi dedicati
- Comunicazioni pubblicitarie
- Documentazione periodica e reportistica di approfondimento
- Attività di supporto sociale
- Social media

CONSULENTI FINANZIARI, FAMIGLIE DEI CONSULENTI FINANZIARI

MODALITÀ DI DIALOGO

- Portale dedicato
- Convention dedicate
- Indagine Eurisko sul livello di soddisfazione
- Web e app per dispositivi mobili
- Media
- Attività di formazione
- Eventi sul territorio
- Social media

3.1
I CLIENTI



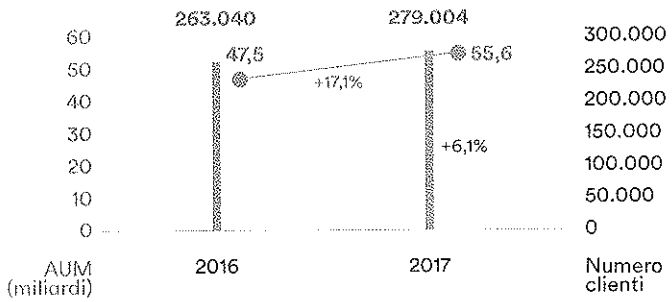
CHRISTIAN BALZANO, *Io siamo Esclusività*
Tecnica mista su lamine, 56 × 56 cm

1. CONOSCERE I PROPRI CLIENTI

Banca Generali punta a diventare la prima banca private per livello di servizio e innovazione. Per raggiungere lo scopo non può prescindere dalla piena conoscenza dei propri clienti, al fine di rispondere in modo mirato ai loro bisogni di investimento e protezione.

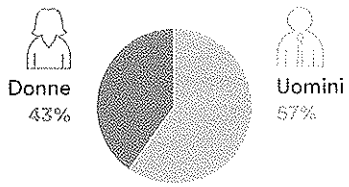
La conoscenza dei propri clienti si basa sia sulla relazione diretta per il tramite dei propri Consulenti, che sull'analisi di trend e indicatori più generali e trasversali a tutta la base clienti.

Nel 2017 si è registrata una crescita sia nel patrimonio complessivamente gestito dalla Banca (Asset Under Management +17,1%) che nel numero di clienti serviti (+6,1%): a una riduzione del peso percentuale della fascia di clientela con un patrimonio limitato ha fatto da contraltare l'incremento dei clienti appartenenti a cluster con AUM investito maggiore.



Si è rilevata una leggera diminuzione dei clienti appartenenti alla Generazione X (35-50 anni), mentre sono rimasti costanti i Baby Boomers (50-70 anni) e sono aumentati gli ultra settantenni, la quota parte di clientela con redditi e disponibilità patrimoniali consistenti.

Distribuzione dei clienti per genere

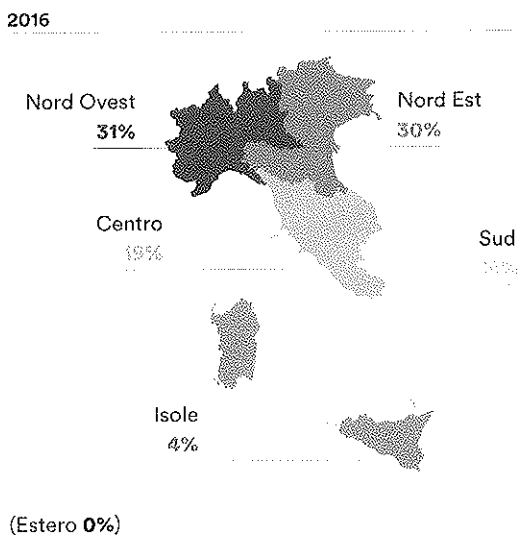


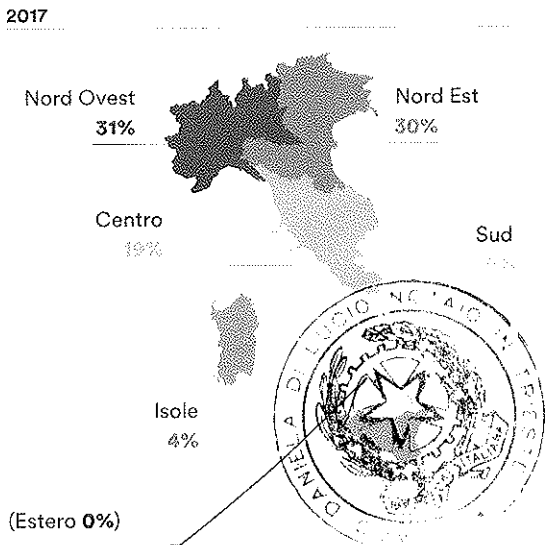
Distribuzione dei clienti per fascia di età

ETÀ	% 2016	% 2017
< 35	8	9
35-50	28	26
51-60	25	24
61-70	18	19
> 71	21	22
Totale	**100**	**100**

La distribuzione territoriale della clientela evidenzia una forte presenza nel Nord Italia (complessivamente il 61% del totale).

Distribuzione dei clienti per area geografica





2. RELAZIONI CON LA CLIENTELA

Il processo di comunicazione in atto consente a Banca Generali di adattarsi rapidamente ai cambiamenti di mercato e di comunicare con tempestività e chiarezza nuove soluzioni e servizi finalizzati a creare valore per i propri clienti e per i risparmiatori in generale.
Ispirandosi al Codice Etico del Gruppo Generali, i principi che guidano la relazione con la clientela sono:

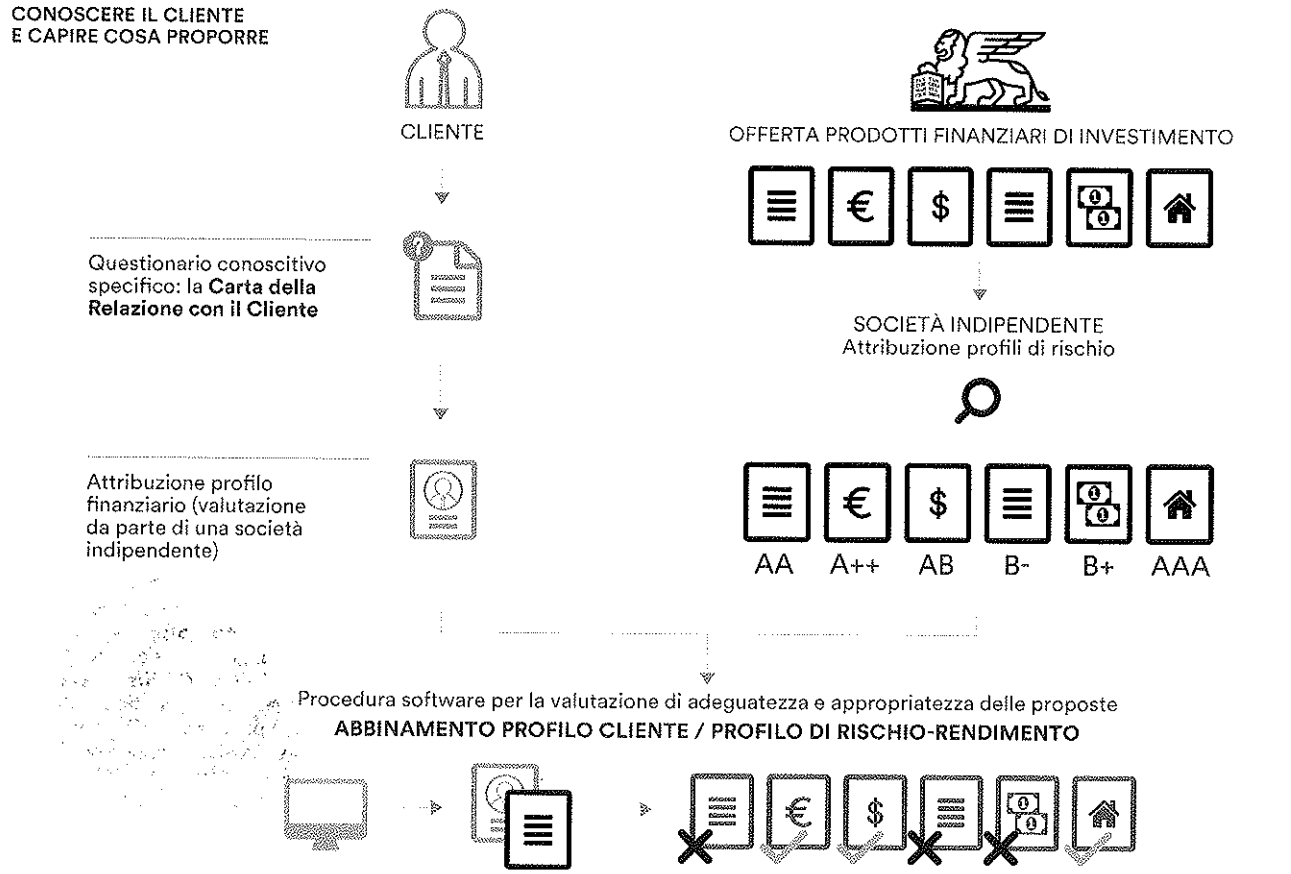
- svolgere l'attività nel rispetto della legge, dei regolamenti interni e dell'etica professionale;
- promuovere la cultura della sostenibilità nell'ambito di tutte le proprie sfere d'influenza, per contribuire in modo concreto a uno sviluppo economico e sociale basato sul rispetto dei diritti umani fondamentali e del lavoro e sulla tutela ambientale;
- trattare i dati personali nel rispetto dei diritti in materia di privacy, assicurandone l'inaccessibilità ai terzi, se non per giustificati motivi aziendali o in presenza di apposito mandato esterno;
- evitare i conflitti d'interesse e, qualora ciò non fosse possibile, gestirli in modo da non arrecare pregiudizio alla Banca e alla clientela;
- garantire la libera concorrenza, fattore fondamentale per lo sviluppo degli affari e dei risultati aziendali;
- offrire un'informativa finanziaria completa e accurata relativa ai prodotti e ai servizi offerti affinché i clienti possano prendere decisioni consapevoli;
- contrastare la corruzione e la concussione in ogni forma;
- contrastare ogni comportamento che possa essere interpretato come di sostegno a fenomeni di riciclaggio e finanziamento del terrorismo;
- perseguire la soddisfazione dei clienti, fattore chiave nell'ambito della visione strategica della Banca.

2.1 Creare valore innovando

L'innovazione è un driver fondamentale di Banca Generali per rimanere competitiva sul mercato e affrontare l'evoluzione dei bisogni della clientela allo scopo di creare valore nel lungo periodo.

Controllo dei rischi e supporto ai clienti

Il primo livello di innovazione su cui la Banca è focalizzata concerne l'implementazione di procedure e soluzioni per il controllo dei rischi e il supporto dei clienti nella gestione dei propri interessi, non solo finanziari.



BG Personal ADVISORY

Capace di rispondere in modo sinergico alle esigenze in continua evoluzione, BG Personal Advisory consente di **analizzare e governare**, insieme al proprio Consulente di fiducia, non solo la sfera degli **investimenti finanziari**, ma anche altre **importanti componenti del patrimonio**, come gli asset immobiliari, familiari e di impresa.

Con BG Personal Advisory il Cliente ha la possibilità di **valorizzare il proprio patrimonio** e di **monitorarlo** costantemente nel tempo intervenendo in qualsiasi momento attraverso azioni e strategie sulla base di specifici bisogni in continua evoluzione.

Offerta in assenza di conflitto d'interessi

Banca Generali adotta un'**architettura aperta di tipo multimanager** e seleziona competenze di asset manager per gestire **mercati complessi** che si caratterizzano per una sempre più difficile ricerca di rendimento, rischi geopolitici e assenza di correlazioni. Le soluzioni d'investimento proposte da Banca Generali sono sottoscrivibili à la carte oppure all'interno di soluzioni contenitore.

SOLUZIONI À LA CARTE

La piattaforma multimanager à la carte: ulteriormente potenziata con oltre 5.400 prodotti a fine 2017.

SOLUZIONI CONTENITORE

- **BG Selection Sicav e BG Sicav**
  A fine 2017, le soluzioni di risparmio gestito di BG Fund Management Luxembourg contano 77 comparti, di cui 58 in delega di gestione a primarie case d'investimento internazionali. L'attività di sviluppo si è focalizzata su BG Sicav con il lancio di:
  - due strategie obbligazionarie flessibili costruite secondo un approccio globale e una durata predefinita il cui obiettivo è di accompagnare la generazione di rendimento con un flusso cedolare periodico;
  - una strategia azionaria attiva focalizzata sulle Small & Mid Cap italiane per beneficiare delle agevolazioni fiscali previste dai Piani Individuali di Risparmio (PIR).

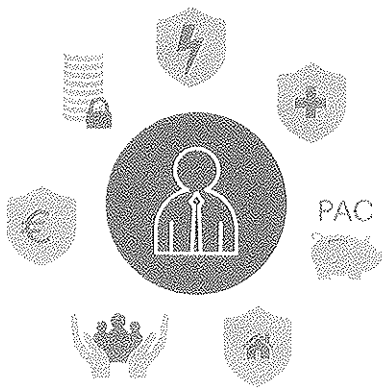
  Le nuove strategie si avvalgono della partnership con primari player con consolidate competenze nelle rispettive aree di investimento.
- **BG Alternative Sicav e BG Next**
  Nel 2017 sono stati sviluppati specifici veicoli di investimento dedicati alla clientela professionale che offrono strategie alternative e altamente innovative, sia nel mondo delle Sicav che delle Gestioni patrimoniali:
  - BG Alternative Sicav è la nuova soluzione di BG Fund Management Luxembourg che permette di diversificare l'investimento in più comparti specializzati su specifici e poco accessibili segmenti di mercato;
  - BG Next è la nuova gestione patrimoniale con struttura multilinea all'interno della quale è stata lanciata una linea d'investimento che preserva una parte del portafoglio dalla volatilità su un orizzonte temporale di tre anni, sfruttando asimmetrie informative e nicchie di opportunità nel mercato europeo dei capitali.
- **BG Solution e BG Solution Top Client**
  Lancio di due nuove linee di investimento all'interno delle soluzioni multilinea in grado cogliere opportunità sia sfruttando un approccio globale che focalizzando l'investimento nel mercato valutario con il duplice obiettivo di ampliare l'universo investibile e il livello di personalizzazione.
- **BG Stile Libero**
  Polizza multiramo che unisce investimento finanziario, ottimizzazione fiscale, servizi e coperture assicurative, alla quale si affianca **BG Stile Libero Private Insurance**, versione dedicata al segmento Private che offre una maggiore possibilità di personalizzazione nell'asset allocation e **BG Stile Libero Special**, la versione che garantisce un bonus del 5% alla sottoscrizione sulla componente OICR.

2.2 Creare valore proteggendo

Banca Generali ha sviluppato nel corso del tempo soluzioni mirate alla protezione del cliente e alla tutela del patrimonio, sia riguardo la componente finanziaria che immobiliare, nonché alla salvaguardia del nucleo familiare.

Protezione degli investimenti

La protezione degli investimenti dei propri clienti è un obiettivo prioritario di Banca Generali, perseguito attraverso:



- la **certezza del capitale investito**, indipendentemente dalla volatilità dei mercati finanziari, tramite le Gestioni Separate del Gruppo Generali, sia con consolidamento annuale dei rendimenti maturati che con flussi cedolari che permettono alla clientela di integrare il proprio reddito;
- un **sistema integrato di coperture assicurative** inserite in BG Stile Libero, quali la protezione caso morte in base all'età, protezione per infortunio e maggiorazioni a copertura in caso di minusvalenze, che permettono al sottoscrittore di tutelare il patrimonio e garantire serenità al nucleo familiare;
- la **protezione da eventi imprevisti del futuro della famiglia** con la polizza BG Tutela, grazie alla liquidazione di un capitale ai beneficiari designati in caso di decesso dell'assicurato;
- i **piani di accumulo** con versamenti di piccolo importo e con periodicità mensile/infra-annuale, sia su prodotti di risparmio gestito che assicurativo, per consentire di accantonare piccole cifre pianificando i flussi finanziari del nucleo familiare;
- le **polizze sulla casa** di Genertel per la protezione dell'abitazione e della vita familiare con garanzia di copertura in caso di danni causati a terzi, danni al fabbricato e al suo contenuto;
- il "**Pacchetto Protezione**", lanciato nel 2016, il quale prevede, per i Clienti che richiedono l'accredito dello stipendio/pensione o domiciliano le utenze sul conto corrente, una copertura assicurativa a protezione di eventuali furti derivanti dall'utilizzo del bancomat e il servizio SMS che informa su operazioni di accesso al sito, movimenti del conto corrente, movimenti bancomat ed eseguiti per la negoziazione titoli;
- il tool "**Family Protection**" che, all'interno della Piattaforma di Consulenza BGPA, permette al Consulente di analizzare il patrimonio complessivo del Cliente (finanziario e non finanziario) in ottica di passaggio generazionale allo scopo di evidenziarne eventuali criticità in termini di allocazione e distribuzione degli asset o di fruibilità del patrimonio immobiliare.

Soluzioni per specifiche categorie di clienti

Banca Generali ha ideato negli anni soluzioni dedicate a specifici target di clientela:

- per i **giovani**, sia la polizza BG 18 anni, un piano di risparmio con il quale i genitori possono finanziare gli anni di studio dei figli ovvero contribuire alle loro prime grandi spese, che la carta conto BG GO! che, con un canone annuo ridotto, mette a disposizione tutti i principali servizi collegati a un conto corrente, le carte prepagate e il conto deposito BG 10+, senza costi di gestione, consentendo ai più giovani di avere un conto su cui far confluire i propri risparmi;
- per le **coppie**, l'offerta di mutui e prestiti di primarie istituzioni finanziarie terze per favorire e tutelare l'investimento immobiliare residenziale;
- per i **disabili**, conti correnti con condizioni ad hoc per associazioni che ne raggruppano le famiglie o che sostengono la ricerca scientifica sulle malattie più rare es. AISM – Associazione Italiana Sclerosi Multipla;
- per i **pensionati**, il "Conto di Base", conto corrente a operatività limitata dedicato ai risparmiatori con contenute esigenze bancarie;
- per gli **imprenditori**, BG Business, conto corrente specifico per le piccole imprese, i liberi professionisti, gli artigiani e i commercianti, che a condizioni molto vantaggiose offre tutti i servizi necessari per una gestione ottimale della propria attività.

2.3 Creare valore comunicando

Il settore bancario sta attraversando un periodo di grande trasformazione. L'evoluzione della società sta determinando un radicale cambiamento nell'interazione banca-cliente, nel segno di una rinnovata conversazione che punti al coinvolgimento e alla trasparenza e di una "rivoluzione digitale" che sta facendo emergere nuovi bisogni e modalità di fruizione dei servizi.

Chiarezza e trasparenza

Con l'avvento della normativa europea MiFID II, la Banca è intervenuta sui contratti, sulla modulistica e sui rendiconti già oggetto di revisione nell'ambito del progetto 2016 "BG Value Contract" per adeguarli alle nuove disposizioni, in un'ottica di completezza e accuratezza dei contenuti e facilità di consultazione, linee guida già alla base del progetto di revisione originario.

Nuove tecnologie

Partendo da un Modello di Servizio incentrato sulla figura del Consulente Finanziario, la Banca punta a curare tutti i possibili punti di contatto del Consulente stesso e della Banca con il Cliente, in una logica "omnicanale":

- allo scopo di integrare la comunicazione analogica e digitale, la Banca ha continuato ad affiancare alla tradizionale comunicazione cartacea (es. rendiconti annuali delle polizze o delle gestioni patrimoniali) minisiti dedicati, con innegabili vantaggi in termini di minore impiego di carta e tempestività di aggiornamento. Nel 2017 è stato lanciato il portale web dedicato al nuovo modello di Consulenza Evoluta di Banca Generali. Il sito dedicato www.bgpersonaladvisory.bancagenerali.it offre a tutti i suoi Clienti un'innovativa vetrina digitale che sottolinea l'importanza di un modello di Consulenza Evoluta basato non più solo sul patrimonio finanziario ma che amplia il perimetro anche ai patrimoni immobiliari, alla tutela della famiglia, all'ambito corporate e all'art advisor;
- con l'obiettivo di semplificare ulteriormente la relazione tra Cliente e Consulente, Banca Generali ha lanciato nel corso dell'anno importanti ampliamenti dell'operatività gestibile con Digital Collaboration, il servizio che consente ai Clienti di consultare e finalizzare, sia da smartphone che da tablet, le proposte di investimento concordate con il proprio Consulente, con numerosi vantaggi nella gestione della relazione commerciale, quali la semplificazione nella conferma delle operazioni di investimento, la significativa riduzione dei tempi di processo degli ordini e la totale eliminazione della documentazione cartacea. Nel 2017 sono stati infatti rese disponibili in Digital Collaboration anche tutte le operazioni di raccolta ordini, post vendita su prodotti assicurativi, variazione anagrafica, aggiornamento questionario MiFID e adeguata verifica, bonifici oltre all'estensione delle case terze gestibili e alla possibilità di operare in Digital Collaboration anche da PC;
- complementare al canale internet è il servizio di assistenza telefonica fornito dal Contact Center di Banca Generali, cui si rivolgono i clienti soprattutto per informazioni sull'operatività della Banca e per compiere disposizioni, che nel 2017 ha visto gli operatori gestire circa 164.000 chiamate su un totale di oltre 288.000, con tempi di risposta inferiori a 28 secondi e percentuale di chiamate perse prossima allo zero (dati in linea con il 2016).

2.4 Creare valore educando

Banca Generali vuole contribuire fattivamente a uno sviluppo economico e sociale basato sul rispetto dei diritti umani fondamentali e sulla tutela ambientale, promuovendo la cultura della sostenibilità nell'ambito di tutte le proprie sfere d'influenza. Consapevole inoltre del ruolo che l'educazione finanziaria ricopre nel percorso di rafforzamento del rapporto di fiducia tra istituzioni bancarie e cittadini, Banca Generali continua a investire nella creazione e diffusione della cultura finanziaria.

Sostenibilità socio-ambientale

La Banca incentiva l'adozione di comportamenti socio ed eco compatibili, sviluppando e distribuendo soluzioni con valenza socio ambientale:

- prodotti d'investimento "socialmente responsabili", OICR che adottano strategie di investimento che, nella valutazione di imprese e istituzioni, integrano l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo. Nel 2017 sono 91 i comparti di Sicav terze all'interno della gamma di Banca Generali che investono secondo i criteri del Socially Responsible Investing;
- tecnologie e servizi digitali volti a ridurre l'utilizzo della carta, quali Doc@nline;
- condizioni agevolate per invogliare stili di vita sani e una maggiore attenzione alla cura della salute, quali la tariffa riservata ai non fumatori nella polizza temporanea caso morte BG Tutela, che garantisce in caso di decesso dell'assicurato la liquidazione di un capitale ai beneficiari designati.

Educazione finanziaria

Banca Generali promuove su tutto il territorio italiano i cosiddetti "Aperitivi finanziari", incontri gratuiti aperti a tutti i clienti e al pubblico in genere, organizzati in collaborazione con la propria rete e con primarie società di asset management, al fine di illustrare gli scenari macro-economici e la situazione dei mercati finanziari, nonché lo sviluppo e l'innovazione delle soluzioni di investimento. Nel 2017 oltre 5.000 clienti e prospect hanno partecipato agli eventi organizzati in tutta Italia da Banca Generali, dato in linea con l'anno precedente, segno della capacità della Banca di coinvolgere gli individui su tematiche economico-finanziarie nonché l'interesse di questi ultimi per le stesse.

La Banca propone anche iniziative di carattere formativo dedicate ai giovani: la campagna "Un Campione per Amico", presente nelle principali piazze italiane con la collaborazione di quattro campioni dello sport, punta a coinvolgere i più giovani sul tema dell'educazione finanziaria attraverso lo sport e il gioco.

3. SODDISFARE I PROPRI CLIENTI

La soddisfazione dei clienti è un fattore chiave nell'ambito della visione strategica di Banca Generali. Monitorare periodicamente la Customer Satisfaction consente alla Banca di misurare la propria capacità di rispondere alle esigenze e alle aspettative della clientela con l'obiettivo di rafforzare la propria posizione di leadership.

Il livello di soddisfazione è misurato direttamente sui Clienti con l'utilizzo di indicatori quantitativi, e indirettamente attraverso il grado di soddisfazione dei Consulenti, che gestiscono in prima persona la relazione con il Cliente.

Clienti

Per analizzare il livello di soddisfazione della clientela, Banca Generali ha predisposto una serie di indicatori frutto di elaborazioni di dati inerenti alla customer base. Dal confronto con il 2016, emerge una sostanziale stabilità nel dato relativo ai clienti «fidelizzati», con il tasso di retention in leggero aumento e la durata media del rapporto con la Banca che resta inalterata. In miglioramento la percezione dei clienti verso i servizi finanziari offerti: si riduce, infatti, la clientela mono prodotto.

CUSTOMER SATISFACTION	N. PRODOTTI	2016	2017	VAR. %
Tasso retention clienti		94,8%	94,6%	-0,2%
Durata media rapporto contrattuale*		12 anni e 4 mesi	12 anni e 4 mesi	-
Cross selling	1	44,1%	41,6%	-2,5%
	2-3	38,8%	40,0%	+1,2%
	4+	17,1%	18,4%	+1,3%

* Si considerano i clienti con almeno un anno di anzianità in Banca Generali.

Consulenti

Con il supporto di una primaria società esterna, circa 2.400 Promotori Finanziari e Private Banker appartenenti alle diverse reti operanti nel mercato bancario e scelti dalla società esterna in forma del tutto anonima, sono chiamati annualmente a esprimere il loro grado di soddisfazione rispetto alla gamma di prodotti, servizi, strumenti e formazione messi a loro disposizione per servire al meglio i clienti.

Ancora una volta Banca Generali si conferma al primo posto tra le reti di promozione finanziaria: i dati relativi al 2017, espressione delle interviste telefoniche a 229 Financial Planner e Private Banker, attestano il livello generale di soddisfazione della rete e l'attenzione riservata alla clientela.

4. GESTIONE RECLAMI

Il Servizio Contenzioso e Reclami di Banca Generali riceve i reclami della clientela relativi sia ai servizi di investimento che ai prodotti e servizi bancari. Il cliente può presentare un reclamo per iscritto tramite posta, fax, telegramma, e-mail, posta elettronica certificata e mediante consegna a mano presso le succursali, i centri private, gli uffici di rappresentanza o altre sedi della Banca.

I reclami vengono gestiti nel rispetto della vigente normativa. Banca Generali ha aderito al Conciliatore Bancario Finanziario – Associazione per la soluzione delle controversie bancarie, finanziarie e societarie – ADR (Alternative Dispute Resolution). L'associazione consente di attivare procedure stragiudiziali per la risoluzione delle controversie.

CHRISTIAN BALZANO, *Io siamo Tolleranza*
Tecnica mista su tela, 36 x 36 cm

3.2
LA RETE DISTRIBUTIVA

1. CARATTERISTICHE FONDAMENTALI

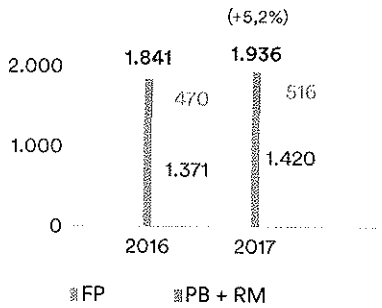
Qualità ed efficienza della rete di vendita determinano il livello di soddisfazione dei clienti. Operando in un settore dove la reputazione è l'asset più prezioso, il ruolo dei Consulenti Finanziari è molto delicato. L'offerta di prodotti e servizi, supportata dall'attività consulenziale di professionisti qualificati, pone il cliente Affluent e Private (ovvero la clientela che per dimensioni di patrimonio e per qualità dello stesso presenta esigenze evolute) al centro della mission di Banca Generali.

Massima attenzione viene dedicata al profilo umano e professionale di questi professionisti dedicati al servizio della clientela. Malgrado le più moderne tecnologie e la multicanalità, il rapporto consulenziale è il cuore della prestazione offerta da Banca Generali per rispondere a istanze sempre più complesse che richiedono soluzioni personalizzate. Per questi motivi, viene dedicata una particolare attenzione sia alla selezione dei consulenti, sia alla loro successiva crescita professionale.

La rete distributiva di Banca Generali è il risultato negli anni dell'aggregazione di diverse reti di Consulenti Finanziari e di banche "private". In concomitanza con questi processi di integrazione vi è stata una progressiva acquisizione di figure professionali di eccellenza presenti sul mercato della distribuzione dei servizi finanziari, attratte dal modello rappresentato dalla Banca.

2. DIMENSIONE E COMPOSIZIONE

Tipologia di collaboratori



La rete distributiva di Banca Generali si compone di due divisioni a cui appartengono tre categorie di collaboratori:

- i Financial Planner (FP), dedicati alla relazione con la clientela Affluent;
- i Private Banker (PB) e i Relationship Manager (RM) (452 PB legati alla società da contratti di lavoro autonomo e 64 RM con un contratto di lavoro dipendente) inseriti nella Divisione Private, specializzati nella relazione con la clientela private.

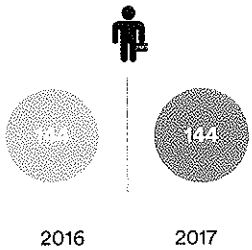
Nel 2017 vi è stato un significativo incremento sia dei Financial Planner sia dei Private Banker per via del reclutamento. Sono entrati a far parte di Banca Generali 153 nuovi professionisti con solida esperienza nel settore. Nonostante il fisiologico turnover della rete, da sempre molto contenuto, il numero dei consulenti della rete di Banca Generali è cresciuto rispetto allo stesso periodo del 2016 del 5,2%.
Il progresso del numero dei Consulenti Finanziari che operano all'interno della rete, la leadership di Banca Generali all'interno del mercato Assoreti sia per raccolta netta, sia per AUM pro-capite, sono da considerarsi sintomo evidente anche della crescita qualitativa della rete.

Patrimoni clienti

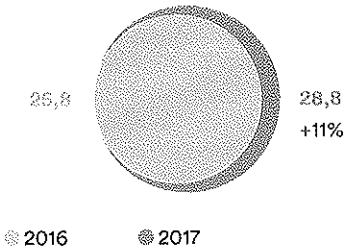
	2016	2017	VAR. %
Numero medio clienti per Consulente Finanziario FP/PB	144	144	-
Media patrimonio per FP/PB (milioni di euro)	25,8	28,8	+11%
Media Raccolta Netta per FP/PB (milioni di euro)	3.084	3.546	+15%

La rete distributiva di Banca Generali è oggetto di una importante riorganizzazione con efficacia a partire dal 1° gennaio 2018. Le reti dei Consulenti Finanziari non dipendenti sono state riviste in una logica di specializzazione e riorganizzate intorno a due macro divisioni, in funzione degli AUM totali gestiti dai singoli consulenti, con l'introduzione della nuova rete di Wealth Management, che accorpa la fascia di consulenti di standing più elevato (con AUM superiori a 50 milioni di euro). Gli altri Consulenti Finanziari rientrano nella Divisione PB/FP segmentati in relazione agli AUM totali gestiti, che sono rispettivamente compresi tra i 50 e i 15 milioni per i Private Banker e inferiori a 15 milioni per i Financial Planner.

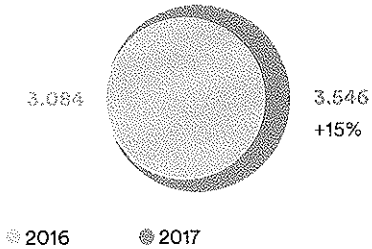
Numero medio di clienti per FP/PB



Patrimonio medio per FP/PB
(milioni di euro)



Raccolta netta media per FP/PB
(milioni di euro)

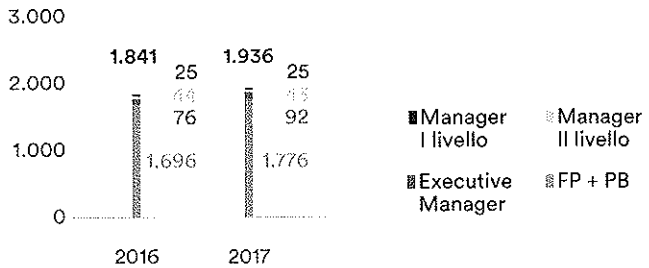


3. STRUTTURA ORGANIZZATIVA DELLA RETE

In Banca Generali, il numero di Manager in senso stretto (Manager di 1° e 2° livello, cioè coloro che hanno un ruolo di governo e coordinamento dei collaboratori dedicati esclusivamente alla relazione con la clientela) è pari circa al 4% del totale della rete.

La struttura manageriale della rete di Banca Generali è uno dei punti di forza della rete distributiva e rappresenta un percorso di carriera che premia la meritocrazia.
Essa è dunque uno dei possibili sbocchi professionali dell'attività, ma non il principale, in considerazione dell'elevata professionalizzazione dei colleghi che svolgono l'attività di consulenza nei confronti della clientela.

Nel 2017 in Banca Generali è entrato a regime il modello di consulenza evoluta (BG Personal Advisory), attraverso il rilascio della piattaforma alla rete di vendita. Il Modello di Servizio mira ad aumentare la conoscenza del cliente in termini di patrimonio complessivo, situazione familiare e propensione al rischio, con l'obiettivo di offrire un approccio integrato e bilanciato nella gestione degli asset e dei rischi della propria clientela.



4. RIPARTIZIONE GEOGRAFICA, PER SESSO E PER ANZIANITÀ

La rete distributiva ha una presenza capillare sul territorio nazionale, con una maggior concentrazione, nelle regioni del Centro nord rispetto a quelle del Centro sud, in coerenza con la distribuzione della ricchezza della popolazione.

La presenza femminile nella rete di Banca Generali, pari al 17% del totale, è ancora ridotta per via dell'aumento delle donne nella professione di Consulente Finanziario solo in anni recenti. Tuttavia, con l'attività di reclutamento degli anni passati, la presenza femminile nella rete commerciale della Banca è in costante aumento, in assoluto e in percentuale. Le professionalità femminili negli ultimi anni sono arrivate principalmente dal mondo bancario tradizionale, che oggi, stante la crisi del settore, rappresenta un importante bacino cui attingere per l'inserimento di professioniste che intendono proseguire la loro carriera nella consulenza finanziaria.

☛ La **presenza femminile** nella rete commerciale della Banca è in **costante aumento**, in assoluto e in percentuale

				ETÀ MEDIA (ANNI)			ANZIANITÀ MEDIA* (ANNI)		
FP	PB	TOTALE	% DONNE	U	D	TOTALE	U	D	TOTALE
1.420	516	**1.936**	17%	53,3	51,0	52,1	12,3	9,9	**11,1**

* Viene considerato nell'anzianità anche il lavoro svolto nelle società acquisite da Banca Generali (es. Prime, Altinia SIM, ecc).

> **Il tasso di fidelizzazione della rete è molto elevato grazie a un'anzianità media di collaborazione della rete Banca Generali di 11,1 anni**

5. MULTICANALITÀ DEL SERVIZIO

Banca Generali ha 46 filiali bancarie che garantiscono, nei principali centri, l'accesso diretto della clientela ad alcuni servizi bancari. Presso le succursali bancarie sono presenti anche i Private Banker dipendenti (Relationship Manager) che, insieme agli altri Private Banker, seguono la clientela private. Agli sportelli bancari si aggiungono i 160 uffici dei Financial Planner e Private Banker in cui si svolge l'attività amministrativa, formativa e informativa della rete e che costituiscono un altro possibile punto di riferimento per la clientela. Il numero di sportelli e di uffici nell'ultimo anno ha avuto un lieve incremento.

I Financial Planner / Private Banker svolgono in genere la tipica attività "fuori sede" direttamente presso i clienti.

A completamento dell'approccio multicanale, vi è infine la disponibilità di numerosi servizi online e di call center.

SUCCURSALI			UFFICI			
FP	PB	TOTALE	FP	PB	TOTALE	TOTALE
40	6	**46**	113	47	**160**	**206**

46 filiali bancarie

160 uffici di PB e FP

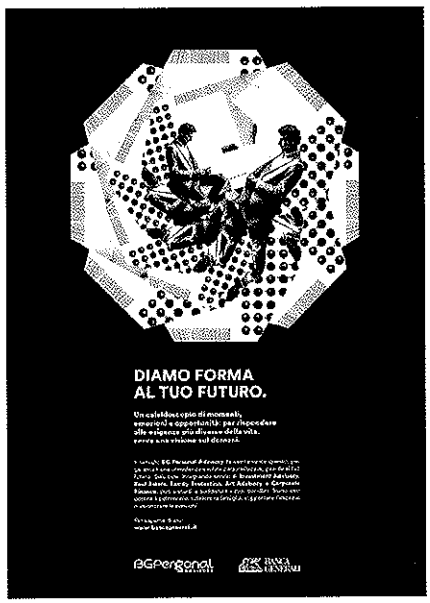
6. POLITICHE DI VENDITA

> **La soddisfazione della clientela passa attraverso elevati standard di qualità, sia degli operatori addetti alla relazione con gli utenti, sia dei prodotti e dei servizi prestati, e con il costante adeguamento di questi ai nuovi bisogni e alle nuove aspettative**

Per questo la Banca pone un'attenzione costante al miglioramento delle procedure interne e allo sviluppo di tecnologie informatiche evolute. Attraverso strumenti come la firma elettronica e la digital collaboration la rete di vendita può concludere direttamente le attività contrattuali senza alcun utilizzo di supporti cartacei. A supporto dell'attività dei Consulenti Finanziari sono presenti strumenti di comunicazione dedicati, quali siti internet, intranet, pubblicazioni periodiche e circolari con le direttive comportamentali per lo svolgimento dell'attività, con particolare focus sul rispetto della normativa in materia di intermediazione finanziaria, in particolare del principio di adeguatezza.
Si fa inoltre riferimento al Codice Interno di Comportamento di Banca Generali, richiamando le reti all'applicazione dei principi generali in esso contenuti. Le direzioni commerciali monitorano l'applicazione delle direttive, affiancando periodicamente i Consulenti Finanziari per verificare che l'attività sia coerente con le norme e i regolamenti.

BG Personal ADVISORY

> **Ampliare la sfera di consulenza oltre il semplice approccio finanziario**



I rapporti contrattuali e le comunicazioni ai clienti devono essere improntati a principi di **correttezza** e **onestà**, **professionalità**, **trasparenza** e **cooperazione** nella ricerca delle soluzioni più idonee alle loro esigenze. Le informazioni fornite durante le trattative precontrattuali devono essere complete, trasparenti e comprensibili, per consentire al cliente di fare scelte consapevoli, basate sia sulla qualità dei prodotti e dei servizi offerti sia sulla realizzazione dei propri obiettivi. A tale proposito un'applicazione minuziosa e approfondita della normativa MiFID (Market in Financial Instruments Directive, direttiva comunitaria finalizzata all'armonizzazione delle norme che disciplinano l'attività degli intermediari e dei mercati finanziari) con la connessa compilazione dei questionari informativi e il vaglio sistematico e automatizzato delle soluzioni proposte, fornisce le linee guida all'attività di intermediazione e di consulenza realizzata dai Consulenti Finanziari.

In questo contesto, un'indagine corretta e approfondita sulle aspettative e sulle caratteristiche del cliente è determinante per la definizione di una proposta adeguata alle esigenze riferite e ai bisogni manifestati. La relazione deve essere orientata alla fiducia e alla trasparenza così che il cliente sia consapevole dei contenuti, dei costi e degli eventuali rischi prima di concludere la sottoscrizione del prodotto/servizio. A questo proposito è utile ricordare che è ormai a disposizione di tutta la rete di vendita il modello di consulenza evoluta **BG Personal Advisory** che amplia la consulenza nei confronti della clientela, includendo tutto il patrimonio del cliente (finanziario e immobiliare), fornendo un supporto che non è indirizzato solo a valorizzare gli aspetti reddituali, di protezione, successori, fiscali, ecc.

I Consulenti Finanziari devono inoltre assumere un comportamento obiettivo ed equilibrato nei confronti dei potenziali clienti, evitando che vantaggi di natura personale possano influire sulla propria condotta o sull'indipendenza di giudizio. Le strutture direzionali incaricate della gestione delle reti di vendita, nel valutare l'attività sul campo delle stesse, si occupano anche di verificare puntualmente le segnalazioni provenienti dalla clientela nelle ordinarie attività di affiancamento operativo e nelle ispezioni a campione. Se necessario, per esempio a seguito di reclami della clientela, le raccomandazioni sui comportamenti da tenere vengono ribadite ai singoli collaboratori e alla struttura manageriale di riferimento. Per i casi in cui si riscontrino irregolarità o violazioni delle norme comportamentali, regolamentari o legislative, il contratto di mandato prevede che si possa arrivare alla revoca dello stesso.

7. INCENTIVAZIONE, VALORIZZAZIONE E FORMAZIONE

Il 97% dei collaboratori della rete è rappresentata da lavoratori autonomi iscritti all'Albo dei Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede e legati all'azienda da un contratto di agenzia. La remunerazione, correlata a qualità e quantità di attività svolta è definita all'interno di parametri di mercato, realizza nel modo migliore questa finalità di valorizzazione.

Elemento base di un valido rapporto nei confronti dei collaboratori è la **corretta valorizzazione** dell'**apporto individuale** al successo dell'organizzazione

I programmi di incentivazione, che tipicamente nel settore rappresentano un elemento critico, non fanno alcun riferimento al collocamento di specifici prodotti ma premiano la capacità di coloro che vi sono coinvolti nell'incrementare genericamente il perimetro d'offerta, come per esempio attraverso l'acquisizione di nuova clientela o lo sviluppo di quella esistente. L'erogazione di incentivi è condizionata al soddisfacimento di requisiti generali nel rapporto con la clientela di professionalità, correttezza, contenimento dei rischi e diversificazione degli investimenti. A essi si aggiungono requisiti specifici, come la non sottoposizione a provvedimenti disciplinari e il raggiungimento di alcuni ratio patrimoniali da parte della Banca, a tutela di una più generale coerenza tra risultati dei singoli e risultati collettivi.

In questo contesto, la formazione è pertanto un driver prioritario per lo sviluppo e la valorizzazione professionale della rete commerciale, attraverso:

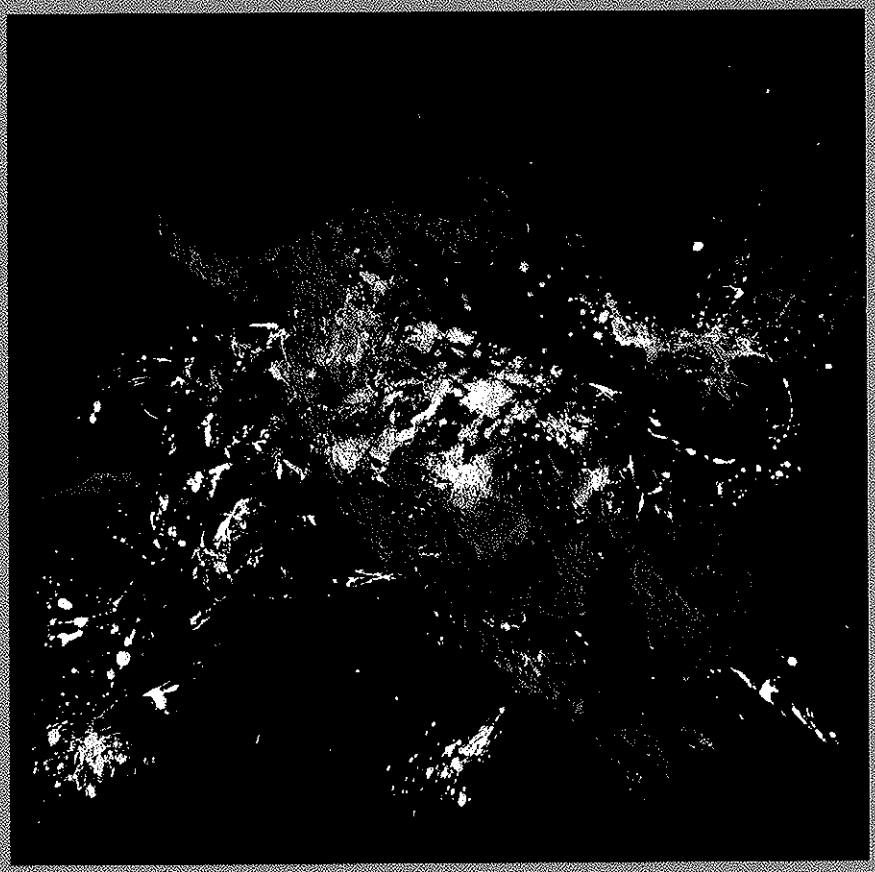
- **Formazione manageriale** a sostegno dell'evoluzione del ruolo del Consulente, delle sue competenze e dei suoi comportamenti che lo rendono distintivo sul mercato.
- **Formazione tecnico-commerciale e istituzionale** di alto profilo che tiene conto dell'evoluzione dei bisogni del cliente nel tempo per costruire e prendersi cura dei suoi progetti di vita.

La **formazione manageriale** è stata strutturata per potenziare la leadership delle diverse figure manageriali, accompagnandole in percorsi formativi di continuo sviluppo e rafforzamento di conoscenze, competenze e comportamenti, in armonia con un contesto dinamico, sfidante e in continua evoluzione.
Per supportare l'approccio commerciale distintivo della Consulenza Evoluta è nato **Il Valore della Consulenza**: il nuovo percorso formativo di eccellenza per sostenere l'evoluzione del Ruolo del Consulente e comprendere i bisogni del Cliente, attraverso un processo di consapevolezza sull'identità professionale del Consulente e sulla relazione Consulente-Cliente.
Sono **proseguiti percorsi di business coaching individuali e di team coaching** sul territorio dedicati ai manager e il **Percorso di Leadership** rivolto alle consulenti di Rete per consolidare la loro efficacia professionale.
Infine si è dato avvio a **percorsi di sviluppo** per specifici ruoli manageriali con particolare attenzione a un'analisi delle competenze e comportamenti necessari per allineare capacità manageriali e strumenti essenziali a ricoprire il proprio ruolo.

L'autorevolezza e l'affidabilità della Rete è stata ulteriormente rafforzata con iniziative di **Formazione commerciale** dedicate all'approccio consulenziale "**BG Personal Advisory**", che, partendo da una visione complessiva del contesto normativo, di mercato e del cliente, in un'ottica di customer centricity, hanno approfondito tutti i contenuti distintivi della Consulenza Evoluta di Banca Generali.
Il prestigioso Convegno Internazionale "**Wealth Management Behavioral Finance**", riservato ai migliori consulenti della Rete, ha visto protagonista il prof. Werner DeBondt, uno dei massimi esperti mondiali in materia, per sottolineare come il consulente finanziario gioca un ruolo sempre più importante nel cercare di ridimensionare i facili entusiasmi o le eccessive paure che possono emergere nella mente del risparmiatore.
È proseguito lo specifico **percorso di induction** dedicato ai Consulenti Finanziari di recente ingresso in Banca Generali attraverso due giornate di "**Welcome Program**".
La **formazione obbligatoria**, legata all'aggiornamento professionale IVASS sui prodotti assicurativi e sul nuovo scenario normativo, è stata garantita a tutta la rete attraverso una specifica formazione sui prodotti e attraverso corsi di e-learning dedicati a strumenti assicurativi e pianificazione successoria.
A inizio ottobre ha preso il via **BG LAb, il canale unico digitale** dedicato al mondo della formazione dove i Consulenti Finanziari trovano tutte le novità e i contenuti relativi al loro percorso formativo. BG LAb rappresenta lo strumento che consente di valorizzare l'approccio formativo continuo, basato sull'integrazione fisico/digitale che valorizza tutti i momenti formativi attraverso un ingaggio orientato all'apprendimento e all'auto apprendimento.

8. GESTIONE DELLE VERTENZE

Con riguardo al rapporto agenziale dei Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede di Banca Generali S.p.A., nel 2017 le posizioni controverse in essere erano 39 che hanno generato altrettante vertenze. Nel 2016 le vertenze in atto hanno riguardato 54 posizioni. Le controversie sono in massima parte riconducibili a rapporti agenziali chiusi e concernono in prevalenza gli aspetti economici correlati alla chiusura del rapporto.



CHRISTIAN BALZANO, *Io siamo Sostanzaa*
Tecnica mista su tela, 75 × 75 cm

3.3 RISORSE UMANE

1. PEOPLE STRATEGY

La People Strategy ispirandosi alle quattro priorità del Gruppo Generali, si sostanzia lungo tre direttrici principali, e in particolare:

- **Rafforzare la cultura** (*Boost the Culture*): implementazione di progetti e iniziative per rafforzare la cultura di Banca Generali facendo leva su comunicazione, rapporti interfunzionali più serrati, responsabilizzazione delle persone, consolidamento della cultura manageriale a tutti i livelli e snellimento della complessità organizzativa.
- **Vivere l'organizzazione** (*Live the Organization*): rafforzamento della consapevolezza organizzativa e di business nelle persone che operano a tutti i livelli della Banca attraverso iniziative frontali di comunicazione e formazione, efficientamento degli scambi inter funzionali, investimento su progetti di diversity and inclusion, sviluppo di un'execution più veloce per seguire il Business sempre più dinamico.
- **Nutrire i Talenti e Sviluppare la cultura digitale** (*Nurture Talents & Develop Digital Mindset*): supporto alla già radicata cultura orientata al cliente con un approccio più digitale e in linea con la Business Strategy di Banca Generali, coinvolgimento dei Best People dell'organizzazione in eventi di Rete e della Banca, sviluppo dei talenti in ottica Digital, valorizzazione delle risorse interne con una politica di job rotation incrociando la valutazione delle persone e con la pesatura delle posizioni.

Come anticipato, questi tre pilastri si innestano all'interno della People Strategy di Gruppo, che a sua volta si fonda sulle seguenti quattro priorità:

- Boost the culture
- Nurture talent & digital mindset
- Live the organization
- Leadership & talent
- Empowerment & engagement
- Agile & new capabilities
- Customer centricity

1. **RAFFORZARE LE SKILL DEI NOSTRI LEADER**

Sviluppo di corsi di formazione a sostegno della leadership e della valorizzazione delle risorse del Gruppo Banca Generali

2. **PROMUOVERE ENGAGEMENT ED EMPOWERMENT**

Implementazione di progetti e iniziative partendo dalle opportunità di miglioramento evidenziate dai colleghi

3. **COSTRUIRE UNA ORGANIZZAZIONE AGILE E CREARE NUOVE COMPETENZE**

Analisi organizzative nell'ottica di un adeguamento continuo della struttura organizzativa alle esigenze di business

4. **FAVORIRE UNA CULTURA ORIENTATA AL CLIENTE**

Recepimento della filosofia "*simpler and smarter*" del Gruppo Generali nell'attenzione particolare rivolta al Cliente al fine del miglioramento continuo del servizio offerto

1. Generali Global Engagement Survey 2017: Have Your Say

In risposta alla seconda Global Engagement Survey promossa dal Gruppo Generali, e in coerenza con quanto già effettuato nella precedente edizione, Banca Generali ha individuato alla fine dell'anno scorso 4 + 1 categorie prioritarie su cui agire per sviluppare progetti di miglioramento nel prossimo biennio.
In particolare:

1. *Enablement*: con lo scopo di incrementare l'efficienza produttiva e le prestazioni dei dipendenti partendo dalle esigenze emerse.
2. *Supervision*: con lo scopo di sviluppare visione d'insieme e facilitare la condivisione delle informazioni.
3. *Career/Training & Development*: con lo scopo di incrementare la formazione erogata e supportare lo sviluppo individuale.
4. *Efficiency*: velocizzare la comprensione della cultura aziendale e la conoscenza del "Sistema" Banca Generali.
5. *Energy*: con lo scopo di incrementare il benessere individuale fisico emotivo sviluppando le relazioni interpersonali.

Le iniziative afferenti alle categoria sopra esplicitate si concretizzeranno nel biennio 2018-2019 e si coniugheranno con altre che saranno sviluppate a livello di Divisione Investments.
In particolare saranno relative alle seguenti tre categorie:

1. *Strategy Cascading & Communication*: con progetti che punteranno a rafforzare la comunicazione interna attraverso un'App per fornire una visione chiara degli obiettivi dell'azienda.

2. *Development & Recognition*: con progetti che punteranno a rafforzare la cultura aziendale basata sul merito e sul riconoscimento delle migliori prestazioni.
3. *Agility*: con progetti che punteranno a ridurre la burocrazia e il numero di approvazioni e per supportare i processi decisionali per raggiungere tempestivamente gli obiettivi richiesti.

Il 2017 è stato inoltre caratterizzato da una serie di iniziative rivolte alla popolazione aziendale e più in particolare alla famiglia dei dipendenti richiamata anche dalla mission aziendale.

Banca Generali si propone di stare al fianco dei progetti di vita delle famiglie. In quest'ottica a maggio è nata la prima Edizione di **Bimbi in ufficio 2017 - Festa delle mamme e dei papà che lavorano**. È stato per Banca Generali un primo progetto pilota destinato alle sedi centrali di Trieste e Milano, con l'apertura degli uffici ai bimbi.

Sempre in relazione alla centralità della Famiglia, a novembre è stato organizzato per i figli dei dipendenti di Banca Generali il **Talent Day**. Una giornata in Banca interamente dedicata ad attività di coaching per chi sta per entrare nel mondo del lavoro. Sono stati accolti i figli dei dipendenti di età compresa tra i 16 e i 27 anni con lo scopo di fornire loro risposte concrete ai dubbi più frequenti relativi all'ingresso nel mercato del lavoro a 360°. L'occasione è stata anche il momento per approfondire l'educazione finanziaria, un tema che in Banca Generali è particolarmente sentito.

In continuità con l'anno precedente, Banca Generali ha proseguito nello sviluppo di iniziative che si sono articolate lungo due direttrici principali: comunicazione e work-life balance.

Riguardo la comunicazione è stata ulteriormente sviluppata e arricchita **Prima Pagina**, un giornale digitale che raccoglie tutti gli eventi mensili della Banca.

Si è inoltre conclusa la prima edizione del programma **BG Open** che ha fatto emergere un totale di 35 proposte di progetti nate dalla propositività di tutti i dipendenti di Banca Generali, BG Fiduciaria, Generfid e BG Luxembourg Fund Management come suggerimenti per ottimizzare i processi interni, migliorare la qualità della vita aziendale, sviluppare prodotti innovativi e creare maggiori sinergie tra uffici. Partendo dalle segnalazioni dei colleghi, attraverso un processo di rating, sono già stati valutati e selezionati i progetti che saranno sviluppati da Banca Generali.

2. Rafforzare le competenze dei nostri Leader

Sviluppo

In quanto parte integrante della nostra People Strategy, mettere le persone al centro e lavorare sul loro sviluppo è uno dei pilastri cardine di Banca Generali.
Job rotation, ricoprire posizioni manageriali privilegiando la crescita interna è possibile grazie a progetti di sviluppo individuale attuati in Banca Generali: partendo da un Development Center individuale strutturato, vengono definiti piani d'azione personalizzati.

Nel 2017 sono stati realizzati **32 Individual Development Center** dedicati a top manager

Per rafforzare le competenze manageriali e consolidare la leadership, nel 2017 sono stati realizzati 32 Individual Development Center dedicati a top manager che hanno avuto l'obiettivo di:
- definire, per ciascun manager coinvolto, un **piano di sviluppo personalizzato** coerente con le necessità di sviluppo emerse;
- iniziare concretamente il **progetto di sviluppo del People** in Banca Generali;
- avere una **pipeline manageriale** pronta per nuove sfide e posizioni più complesse.

Il progetto proseguirà nel 2018 con l'attivazione dei piani individuali di sviluppo.

Percorsi di business coaching e di mentoring dedicati alle persone che ricoprono posizioni chiave consentono il rafforzamento delle skill manageriali e strategiche necessarie ai manager per sostenere la crescita della Banca. Alcuni manager sono stati, inoltre, coinvolti in progetti di sviluppo proposti dal Gruppo Generali.

Formazione

In coerenza con il posizionamento strategico di Banca Generali, il coinvolgimento dei dipendenti in attività di formazione rappresenta una delle leve fondamentali per sostenere l'engagement e l'empowerment dell'azienda.
La formazione consente di dare valore alle persone, di lavorare su di esse in ambiti tali da renderle autonome nelle loro attività operative, fiduciose nei propri mezzi e consapevoli del cammino professionale.

Nel 2017 due sono stati gli **Off-Site** dedicati ai top manager (45 persone) che hanno consentito la condivisione delle idee strategiche della Banca e il lavorare su di esse in maniera allargata.

> **Le attività di formazione consentono di dare valore alle persone**

A seguito dell'Off-site di aprile 2017 è stato strutturato il progetto **"Animiamo la Mappa"**, progetto core del 2017: un progetto di cascading e di divulgazione della mappa strategica di Banca Generali. Tutti i dipendenti si sono sentiti coinvolti, sono stati portati a bordo su qual è la direzione verso la quale Banca Generali si muove, hanno acquisito uno storytelling unico, hanno potuto riflettere su come il lavoro di ciascuno impatta nella crescita della Banca.

Momenti di **formazione esperienziale** outdoor per top manager e per specifiche Direzioni hanno consentito di riflettere e agire insieme su temi chiave come la fiducia, la coesione della Banca, avere un obiettivo comune.

È proseguito il percorso formativo **"Self Leadership"** dedicato alle donne in posizione manageriale che affronta con particolare cura le tematiche più vicine all'universo femminile come il Self Empowerment e l'Assertività, la Comunicazione e Relazione personale, e il Self Management.

Nel 2017 grande spazio è stato dato alla tematica del **Wealth Management** attraverso la partecipazione a master in prestigiose business school e istituti di formazione al fine di avere specialist sempre più competenti in tali materie.

Per facilitare e rafforzare la condivisione delle conoscenze tecniche di Banca Generali sono proseguiti i **workshop info-formativi** sull'approccio consulenziale customer centric "BG Personal Advisory" per i colleghi di sede; il proseguimento di attività formative su tematiche bancarie/finanziarie, continua a rafforzare la cultura del personale di Banca su tali tematiche.

La **formazione linguistica** è stata rafforzata in coerenza con l'internazionalizzazione del Gruppo Generali.

La formazione sulla normativa obbligatoria è costantemente erogata secondo le indicazioni di legge. Tutti i corsi obbligatori web based per i nuovi assunti a tempo determinato e indeterminato sono erogati attraverso la piattaforma e-learning.

I programmi di **formazione sui temi della sicurezza** sono erogati nel continuo. Per quanto riguarda la formazione sulla Sicurezza Generale dei Lavoratori si è proseguito con la strutturazione di aule fisiche e in e-learning, sia per i Dirigenti ("Formazione Sicurezza - Dirigenti"), sia per il resto della popolazione ("Sicurezza - Formazione generale dei lavoratori").
Sempre in tema sicurezza, la formazione in aula, si è articolata in corsi per gli addetti al primo soccorso, per preposti alla sicurezza, oltre al riaddestramento addetti alle squadre di emergenza che comprende anche l'utilizzo dei defibrillatori.

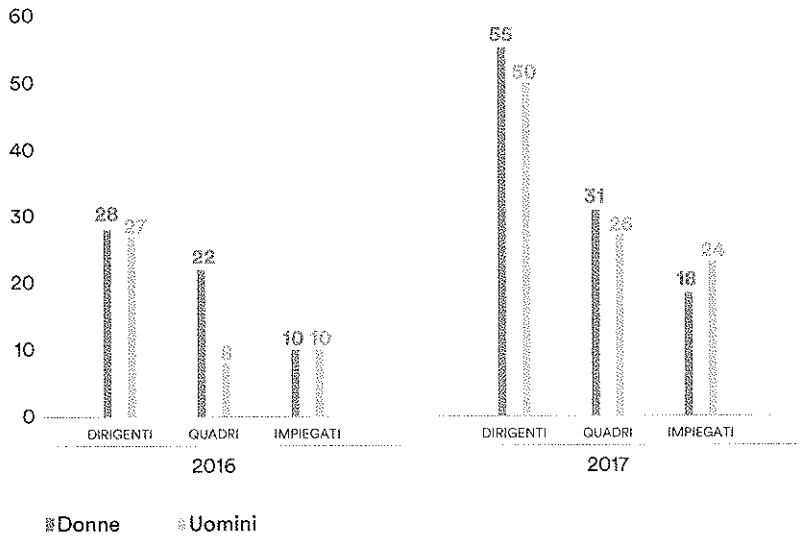
Nel 2017 Banca Generali ha erogato oltre 21.000 ore di formazione, comprensive delle ore di Formazione a Distanza (FAD).

	CONTEGGIO			ORE DI TRAINING			ORE/UOMO TRAINING		
	DONNE	UOMINI	TOTALE	DONNE	UOMINI	TOTALE	DONNE	UOMINI	TOTALE
Dirigenti	13	36	**49**	715	1.814	**2.529**	55	50	**52**
Quadri	99	163	**262**	3.061	4.264	**7.325**	31	26	**28**
Impiegati	329	227	**556**	5.947	5.450	**11.398**	18	24	**20**
Totale complessivo			**867**			**21.251**			**25**

+63%

ore di formazione nel 2017

Formazione (ore/uomo)



Banca Generali partecipa costantemente a progetti di formazione promossi dalla Capogruppo. Nello specifico nel 2017 dipendenti selezionati sono stati coinvolti in due progetti:

- **MAP Managerial Acceleration Program:** progetto di sviluppo e potenziamento della leadership dei manager partendo dalle linee guida indicate dal GEM Generali Empowerment Manifesto;
- **GATE Generali Advanced Technical Education:** programma internazionale finalizzato a garantire il consolidamento, l'aggiornamento e l'innovazione delle competenze tecniche e di business che sono incorporate nel DNA e nella cultura di Generali.

3. Costruire una organizzazione agile e investire in nuove competenze

Le mutate esigenze di business spingono a ricercare una struttura organizzativa più funzionale ed efficiente, e a proseguire con analisi volte a individuare ambiti di miglioramento organizzativo e di processo. Il tutto ha portato a una semplificazione della struttura di Banca Generali a fine 2017 con l'approvazione di una nuova organizzazione.

Di pari passo col lancio di nuovi prodotti e servizi di Banca Generali, è iniziata quindi una fase di analisi e ridisegno di processi delle strutture operative e di supporto della Banca.

4. Favorire una cultura orientata al cliente

Da sempre Banca Generali ha valorizzato la centralità del cliente nella sua organizzazione, ascoltando le sue esigenze per rispondere in modo rapido ed efficace ai suoi bisogni. In quest'ottica, per rafforzare sempre più tale centralità si è continuato a lavorare sulla squadra di Banca Generali per creare un'organizzazione "simpler and smarter" seguendo tre principali driver: **prontezza, disponibilità** e **reattività**.

Per radicare sempre più questa cultura sono state organizzate delle riunioni di "cascading" tra vertici aziendali e impiegati, a seguito delle quali sono state approntate le seguenti azioni strategiche a favore dei clienti:

- un nuovo approccio di gestione patrimoniale;
- una nuova piattaforma per la valutazione, pianificazione, controllo delle risorse finanziarie, il passaggio generazionale e i metodi di ottimizzazione fiscale;
- l'analisi dei rischi e la personalizzazione delle soluzioni di investimento;
- una partnership con i principali attori internazionali specializzati in finanza aziendale e consulenza immobiliare.

Con questo spirito proseguono gli incontri con la Direzione di Banca Generali consentendo che dipendenti della Banca possano interagire direttamente con il CEO e Deputy General Manager della Banca, accorciando così le distanze con il vertice. A sua volta, la Direzione Generale viene a conoscenza di punti di vista e proposte direttamente sul campo.

PROCESSI DI VALUTAZIONE DELLE RISORSE UMANE

Grande enfasi è stato dato nel 2017 al momento di valutazione delle competenze; una formazione dedicata ai manager valutatori e ai valutati ha introdotto il tema e ha rafforzato le competenze necessarie per affrontare al meglio questo importante momento.

Il feedback relativo alla prestazione lavorativa di ciascun dipendente è considerato fondamentale per il suo sviluppo e per la sua crescita. Per questo ogni anno viene formalizzato un momento di feedback sulla valutazione qualitativa della performance dell'anno precedente in una logica "top-down" che rappresenta il momento di partenza per i piani di sviluppo per l'anno successivo. Tale momento, che coinvolge tutti i dipendenti appartenenti alle categorie degli impiegati e dei quadri direttivi assunti da almeno sei mesi, rappresenta anche l'occasione per i collaboratori di esprimere la loro volontà di mettersi a disposizione per esperienze professionali che li arricchiscano anche attraverso la mobilità funzionale e/o geografica. La stessa costituisce un parametro molto utile per un'analisi attenta dei fabbisogni formativi e per identificare le risorse maggiormente meritevoli cui eventualmente assegnare interventi premianti a carattere "una tantum" (ad es. bonus) o permanente (superminimi, "ad personam" ovvero promozioni).

Novità del 2017 è stata l'introduzione di un altro punto di vista: accanto alle valutazioni del capo e delle Risorse umane, è stato realizzato un **progetto pilota** nel quale sono stati i colleghi a indicare le persone eccellenti di Banca Generali.

"Chi, secondo te, tra i tuoi colleghi, è eccellente?": con questa domanda sfidante è stato lanciato **Talent Scout**: l'iniziativa che ha permesso a tutti i dipendenti di Banca Generali di indicare tre colleghi che "fanno la differenza" nell'agire quotidiano. Per la prima volta è infatti stato proposto un contest tra i colleghi che punta ad allargare la consapevolezza del valore delle nostre risorse tra tutti i dipendenti rafforzando il riconoscimento della professionalità e la meritocrazia nella coscienza collettiva di Banca Generali. Attraverso un programma di votazioni, appoggiato su una piattaforma esterna - a garantire il massimo anonimato – ogni dipendente ha potuto esprimere fino a un massimo di tre preferenze per indicare una/un collega della propria direzione e altri due di altre strutture.

2. L'OCCUPAZIONE

Politiche di selezione e assunzione

> **Il fattore umano è la risorsa chiave di Banca Generali**

Il fattore umano è la risorsa chiave di Banca Generali. Perciò la Società è impegnata a selezionare e mantenere personale particolarmente qualificato basando i propri processi di selezione e assunzione su principi di correttezza e imparzialità.
Nel processo di selezione vengono innanzitutto valorizzate le professionalità interne sia già presenti in Banca Generali attraverso il programma "BG Posting" che consente al personale assunto a tempo indeterminato di candidarsi a posizioni vacanti (sia trasversalmente che in crescita) in Banca Generali e nel Gruppo Generali attraverso il programma di mobilità infragruppo.
Qualora nessun profilo interno soddisfi i requisiti richiesti per le posizioni da coprire la ricerca viene aperta al mercato.
Per incontrare e attrarre le migliori figure professionali presenti sul mercato, Banca Generali partecipa a career day, sponsorizza iniziative e collabora con università ed enti.
Le ricerche avvengono principalmente attraverso la pubblicazione di annunci sui principali siti specializzati in ricerca e selezione ovvero, per le posizioni per le quali siano richieste professionalità particolari, collaborando con primarie società di head hunting.
Le risorse vengono selezionate valutando le figure di maggior interesse sotto il profilo tecnico con una buona preparazione accademica, master di specializzazione, conoscenza delle lingue straniere, eventuale esperienza in aziende del settore, buone capacità di analisi e problem solving, abilità di team working, flessibilità e capacità di adattamento e leadership organizzativa.
Una volta assunti, sono offerti percorsi formativi orientati all'integrazione e alla conoscenza del business aziendale.
Tra i fattori chiave che inducono i giovani talenti a lavorare per Banca Generali vi sono la reputazione, l'etica e la cultura, l'innovazione, la creatività, le politiche di conciliazione vita lavorativa/vita familiare, la mobilità, la crescita dinamica attraverso la formazione, le opportunità di carriera, gli incentivi finanziari, i benefit aggiuntivi, gli obiettivi chiari e la sicurezza del lavoro.

Relazioni industriali e sindacali

Banca Generali rispetta puntualmente i diritti e le libertà sindacali, sia per quanto riguarda le organizzazioni sindacali (aziendali e territoriali) sia per quanto riguarda i singoli dipendenti.

A fine 2017 il tasso di sindacalizzazione (dipendenti iscritti a sigle sindacali rispetto dipendenti totali perimetro Italia) era del 34,5% (35,3% nel 2016). Al 97,3% dei dipendenti si applica la legislazione sociale e nazionale e le previsioni del CCNL Credito ovvero del CCNL Dirigenti Credito. L'unica eccezione riguarda i dipendenti di BG FML, a cui viene applicata la legislazione locale.
Il CCNL Credito prevede un sistema di relazioni sindacali articolato mediante incontri annuali (ed eventualmente semestrali) di informativa e confronto tra azienda e rappresentanze sindacali aziendali sui seguenti aspetti:

- **prospettive strategiche** (andamento economico e di business, principali dati di bilancio, nuovi mercati/prodotti);
- **profilo strutturale** (dati sul totale dei dipendenti e principali dinamiche occupazionali/gestionali);
- **qualità delle risorse umane** (dati/informazioni sui processi di valutazione delle prestazioni, sugli interventi di merito, sulla formazione erogata).

Durante le operazioni di fusione/acquisizione/scorporo che negli anni scorsi hanno riguardato Banca Generali, le società coinvolte hanno attivato le procedure sindacali di confronto, previste sia a livello legislativo che contrattuale, finalizzate alla ricerca preliminare di soluzioni condivise tra le parti per la gestione delle ricadute riorganizzative sui dipendenti. Le parti hanno 45-50 giorni entro cui addivenire a un accordo. In mancanza, l'Azienda può assumere le proprie determinazioni unilateralmente. Il contratto integrativo per i dipendenti (impiegati e quadri) di Banca Generali (area Italia) è stato rinnovato per la parte economica il 30 giugno 2016 fino al 30 giugno 2019. Sono stati mantenuti i trattamenti particolarmente rilevanti, anche sul piano sociale, in materia di assistenza sanitaria – con aumento dei massimali relativi al rimborso delle spese oncologiche –, previdenza integrativa (contributo a carico azienda e possibilità di accedere al Fondo Pensione chiuso di Gruppo Generali), flessibilità della prestazione lavorativa, permessi per visite mediche o analisi cliniche nonché sui prodotti di finanziamento (mutui prima casa e prestiti personali). A partire dal 2018 è stato introdotto l'indennizzo a carico Azienda a favore dei dipendenti, nei casi di morte, invalidità totale e permanente e "dread disease".
Particolarmente innovativa è la previsione riguardante il premio aziendale collettivo che, per gli esercizi 2016-2018, potrà essere usufruito dai dipendenti - oltre che nella modalità tradizionale "cash" - anche come "welfare" ossia come rimborso delle spese sostenute a favore di

familiari (coniuge, figli e parenti entro il secondo grado) relative a istruzione, formazione, libri scolastici, centri estivi e invernali, vacanze studio, corsi di lingue o di informatica, assistenza a familiari gravemente disabili o a familiari anziani over 75.
Trattandosi di contrattazione collettiva, ne sono destinatari le categorie Impiegati e Quadri direttivi. L'unica eccezione riguarda il personale con contratto a termine per il quale non sono previste le agevolazioni in materie di mutuo casa e prestiti personali.
Inoltre, in attuazione del CCNL, si è proceduto a promuovere la Fondazione Prosolidar, attiva nel campo dei progetti di solidarietà a livello internazionale. Per quanto riguarda il 2017, circa 400 dipendenti hanno aderito versando il contributo previsto cui è seguito il contributo aziendale in pari misura.

Carta Sociale Europea del Gruppo Generali

La Carta Sociale Europea del Gruppo Generali rappresenta un documento fondamentale nella politica di gestione delle risorse umane di Banca Generali, in quanto ribadisce il riconoscimento dei diritti fondamentali dei lavoratori, fissando inoltre gli obiettivi di sviluppo delle tematiche relative alla tutela delle risorse umane e delle rappresentanze dei lavoratori del Gruppo.

Remunerazione

☛ **Per approfondire:** Tabella *Retribuzione donne/uomini* a pagina 59

Banca Generali offre, in via indifferenziata rispetto al genere, una remunerazione in linea con il mercato, benefit e sistemi di incentivazione aggiuntivi finalizzati sia a migliorare la qualità della vita delle persone sia a valorizzare, su base meritocratica, performance e raggiungimento di obiettivi specifici. Il pacchetto retributivo dei dipendenti a tempo indeterminato (full-time e part-time) è legato ai CCNL, o alle norme locali e al Contratto Integrativo Aziendale. Include piani pensionistici integrativi, coperture assicurative (anche integrative volontarie), assistenza sanitaria, agevolazioni su prodotti, premio di risultato, bonus e altri benefit quali, ad esempio, rimborsi spese per asili nido, servizi di lavanderia, parcheggi prémaman, nonché convenzioni con centri medici e con istituzioni locali per l'offerta di servizi agevolati (Trenord, ATM, etc.). Per maggiori informazioni, cfr. Relazione Finanziaria Annuale e Relazione sulla remunerazione 2017.

Salute e sicurezza

Banca Generali considera l'integrità fisica dei propri collaboratori un valore primario; pertanto garantisce condizioni di lavoro in ambienti sicuri e salubri, conformi alla normativa vigente in materia di sicurezza e salute.

Banca Generali rispetta e attua le normative nazionali che tutelano la categoria dei diversamente abili, in un'ottica di garanzia delle pari opportunità all'interno dell'azienda. A tal fine, per garantire loro le migliori condizioni ambientali, gli edifici delle società della Banca sono oggetto di costante verifica per le messe a norma (vincoli architettonici e postazioni di lavoro), come, per esempio, parcheggi riservati ai disabili nelle immediate vicinanze (per es., nel cortile della sede di Trieste due posti auto riservati a dipendenti con capacità motoria sensibilmente ridotta).
Al 31 dicembre 2017 i disabili in Banca Generali erano 45, di cui 27 donne (60,0% del totale disabili).

☛ Per assicurare sempre un pronto intervento sono presenti le cosiddette "**squadre di emergenza**", composte da colleghi volontari opportunamente formati e addestrati

Nelle aree a rischio aggressione vengono adottate specifiche misure di prevenzione e deterrenti anticrimine, come sistemi di controllo degli accessi, sistemi d'allarme e impianti di videosorveglianza per le sedi di Milano e Trieste. Presso le succursali vengono adottati sistemi di sicurezza attiva e passiva (bussole interbloccate a protezione degli ingressi, tipologia di cassa "cash in-out") e misure organizzative, come per la gestione delle giacenze, delle casseforti, delle chiavi, degli impianti e degli apparati di sicurezza. In alcune succursali sono stati installati vetri blindati sul banco dell'operatore di cassa e in quelle mono addetto è stato previsto un "comando antimalore" collegato a una centrale di sorveglianza e di Pronto Intervento per la gestione dell'emergenza.

Nel 2017, il personale che rientra nel perimetro della sorveglianza sanitaria è stato sottoposto a visita medica secondo il protocollo previsto dalla normativa vigente per gruppo omogeneo di rischio. Sono state effettuate 388 visite mediche (215 uomini e 173 donne), che hanno coinvolto nove diverse sedi. I risultati evidenziano una prevalenza (pari all'80% circa) di giudizi di idoneità senza alcuna prescrizione e/o limitazione.

Nel caso in cui il medico competente preveda la fornitura di un presidio specifico (per esempio sedia ergonomica con schienale alto, pedana poggiapiedi, cuscino a cuneo, etc.) lo stesso viene prontamente richiesto alle strutture competenti ed entro breve fornito alla risorsa per la quale il medico competente ne ha indicato la necessità.

TASSO DI ASSENTEISMO PER **MALATTIA**

2,54%

GRUPPO GENERALI (2016): 4,3%

TASSO DI ASSENTEISMO PER **INFORTUNIO**

0,04%

GRUPPO GENERALI (2016): 0,09%

Work-life balance

Le attività aziendali sono tendenzialmente organizzate per consentire ai dipendenti di usufruire di orari di lavoro elastici in entrata e in uscita. Inoltre, è stata riscontrata un'accentuata sensibilità verso richieste di part-time, riduzione di orario e/o flessibilità per gravi motivi relativi alla sfera del dipendente o del suo nucleo familiare.

In tema di flessibilità del lavoro, Banca Generali riconosce l'importanza della "banca ore". Oltre al diritto ad assentarsi dal lavoro nei termini previsti dalla legge, riconosce permessi retribuiti per prestazioni sanitarie e periodi discrezionali di aspettativa di cui possono usufruire tutti i dipendenti, indipendentemente dal sesso, in aggiunta al congedo obbligatorio per maternità del personale femminile e ai congedi parentali.

BACK TO WORK

Dedicati al personale in rientro dopo una lunga assenza, Banca Generali prevede una serie di benefici ad hoc in prevalenza rivolti alle donne che hanno usufruito del congedo di maternità. In particolare, le neomamme dipendenti hanno il diritto di ottenere la trasformazione del loro contratto full-time in part-time (fino alla data del compimento del settimo anno di vita del bambino). Inoltre, Banca Generali ha stipulato convenzioni con quattro asili nido (due a Trieste e due a Milano), prevedendo tariffe scontate per i dipendenti, nonché il pagamento da parte dell'azienda delle tasse di iscrizione annuali.

Diversità e pari opportunità

Diversity & Inclusion

La valorizzazione delle persone, l'attenzione e l'impegno verso i collaboratori, il rispetto della dignità umana, della libertà, dell'uguaglianza, della pari opportunità nel lavoro e nei percorsi di carriera, senza alcuna discriminazione, è ciò su cui Banca Generali basa il proprio successo. Alla luce di questi principi cardine, alla garanzia di un eguale trattamento tra uomo e donna e alla tutela dei dipendenti disabili e di nazionalità estera nel processo di selezione, formazione, avanzamento di carriera e retribuzione, si affianca l'ambizione di costruire una cultura che valorizzi la diversità di pensiero, considerata una risorsa fondamentale per lo sviluppo e la crescita aziendale.

> **Nelle società di Banca Generali il 98% dei dirigenti è locale**

Nel rispetto dell'eterogeneità della popolazione aziendale, viene però preservata e valorizzata la totale parificazione tra lavoratori di sesso maschile e femminile, anche e soprattutto a livello dirigenziale, ai quali Banca Generali garantisce un egual trattamento, sia nei processi di selezione e gestione, sia in ambito retributivo.

Anche nel 2017 Banca Generali ha partecipato attivamente a Elle Active, la seconda edizione italiana del forum dedicato a "Donne e lavoro": due giornate ricche di laboratori interattivi, seminari, percorsi motivazionali, ma non solo, per valorizzare la professionalità femminile.

3. DIMENSIONI E CARATTERISTICHE DELLE RISORSE UMANE

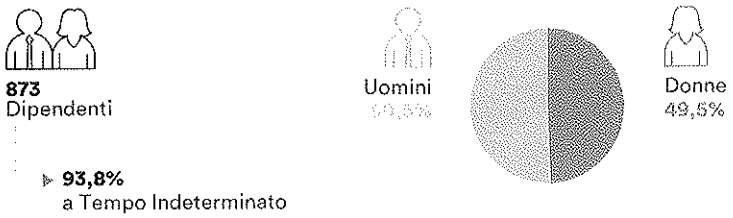
Organico

	2017			2016		
	DONNE	UOMINI	TOTALE	DONNE	UOMINI	TOTALE
Banca Generali	417	417	**834**	411	400	**811**
BG Fiduciaria	4	6	**10**	5	7	**12**
Generfid	4	1	**5**	4	0	**4**
BG FML	7	17	**24**	7	15	**22**
Totale	**432**	**441**	**873**	**427**	**422**	**849**

Rispetto al 2016 si è avuto un incremento netto di 24[1] risorse, determinato da:

- un incremento di 25 persone a tempo determinato (di cui una rientrante nella categoria dei quadri) a seguito di:
  - aumento (+6) di personale assunto in sostituzione di personale assente per maternità e congedi vari;
  - aumento (+7) di personale trasformato a tempo indeterminato con decorrenza 01.01.2018;
  - aumento (+12) di personale assunto a supporto di picchi di lavoro legati ad attività e progetti straordinari;
- un momentaneo decremento di una risorsa del personale a tempo indeterminato, per le quali è ancora in corso la sostituzione.

	2017			2016			
	DONNE	UOMINI	TOTALE	DONNE	UOMINI	TOTALE	VAR.
Italia	425	424	**849**	420	407	**827**	3%
Lussemburgo	7	17	**24**	7	15	**22**	9%



24
nuove risorse nel 2017

[1] Differenza dei dati puntuali al 31.12.

Organico per livello

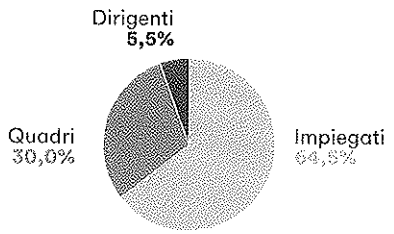
	DIRIGENTI		QUADRI		IMPIEGATI				TOTALE		DI CUI PERSONALE DI VENDITA	
	2017	2016	2017	2016	2017	DI CUI TD	2016	DI CUI TD	2017	2016	2017	2016
	48	47	262	260	563	53	542	28	873	849	65	64
Incidenza %	5,5	5,6	30,0	30,6	64,5	6,1	63,8	3,3	100	100	7,4	7,5

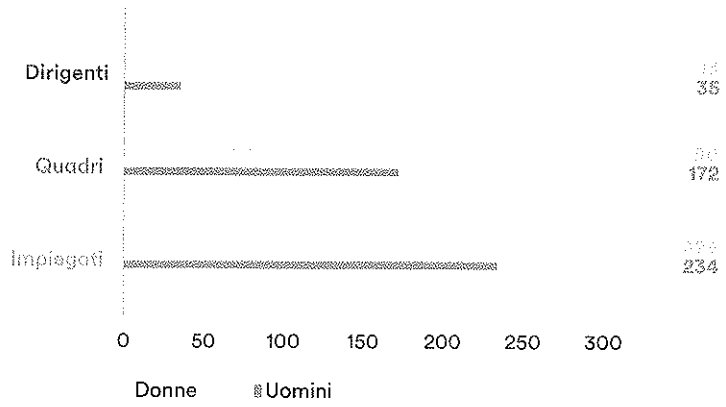
A seguito dei percorsi di crescita professionale, anche nel 2017 vi è stato un incremento in termini assoluti dei dirigenti (+1) e dei quadri direttivi (+2) a fronte di una riduzione degli impiegati a tempo indeterminato (510 nel 2017 vs 514 nel 2016).
La categoria degli impiegati cresce in termini assoluti a seguito dell'aumento delle risorse a tempo determinato, rientranti in questa categoria.

Donne per livello

	DIRIGENTI		QUADRI		IMPIEGATI				TOTALE		DI CUI PERSONALE DI VENDITA	
	2017	2016	2017	2016	2017	DI CUI TD	2016	DI CUI TD	2017	2016	2017	2016
	13	12	90	90	329	19	325	11	432	427	14	13
Incidenza %	3,0	2,8	20,8	21,1	76,2	4,4	76,1	2,6	100,0	100,0	3,2	3,0

Le donne rappresentano in media il 49,5% dell'organico complessivo, tendenzialmente in linea con l'anno precedente (50,3%).
La percentuale delle donne che riveste posizioni di responsabilità (dirigenti e quadri) è invariato rispetto al 2016 (33,2%)[1].





Organico per tipo di contratto

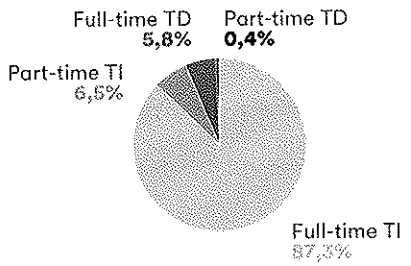
	FULL-TIME TI		FULL-TIME TD		PART-TIME TI		PART-TIME TD		TOTALE	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	762	761	51	27	57	59	3	2	**873**	**849**
Incidenza %	87,3	89,6	5,8	3,2	6,5	7,0	0,4	0,2	**100**	**100**

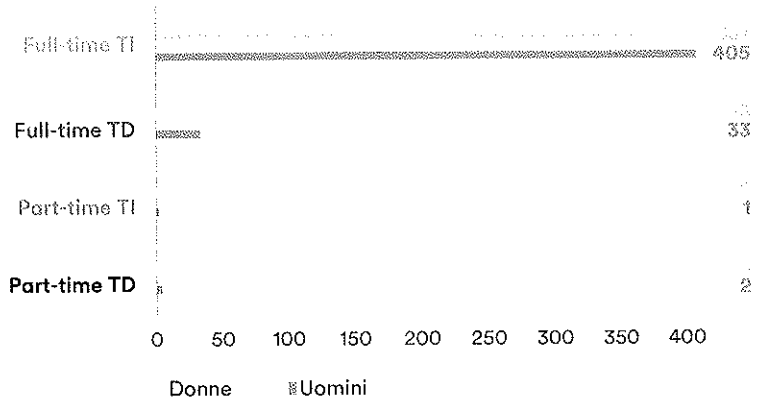
Il 93,8% del personale è assunto a tempo indeterminato.

I dipendenti part-time sono 60 (6,9% del totale, 7,2% nel 2016). A scegliere il part-time sono prevalentemente donne, maggiormente coinvolte nella gestione e nella cura della famiglia: nel 2017 le donne rappresentano il 95% dei lavoratori part-time (97,4% nel 2016).
Banca Generali fa ricorso, per periodi limitati, a lavoratori interinali o a collaboratori (due al 31.12.2017) per far fronte a picchi di lavoro o progetti specifici.
Anche nel 2017 Banca Generali ha favorito l'accesso dei giovani al mondo del lavoro attraverso l'avvio di progetti formativi (stage). Al 31.12.2017 risultavano in formazione otto stagisti (sei donne e due uomini).

Prosegue la tendenza all'aumento dei dipendenti in possesso di titoli di studio a livello universitario e post-universitario (58,0% nel 2017 vs 53,5% nel 2016).

[1] (Numero Dirigenti donne 2017 + numero Quadri donne 2017) / (Numero totale Dirigenti 2017 + numero totale Quadri 2017) x 100 = (13+90)/(48+262) x100 = 33,2%.





Organico femminile per tipo di contratto

	FULL-TIME TI		FULL-TIME TD		PART-TIME TI		PART-TIME TD		TOTALE	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	357	358	18	9	56	58	1	2	**432**	**427**
Incidenza %	82,6	83,8	4,2	2,1	13,0	13,6	0,2	0,5	**100**	**100**

Il 95,6% dell'organico femminile di Banca Generali è a tempo indeterminato.
Le dipendenti part-time sono 57, pari al 13,2% del totale donne.

Retribuzione donne/uomini

	DIRIGENTI		QUADRI		IMPIEGATI	
	RETRIBUZIONE COMPLESSIVA*	RETRIBUZIONE BASE**	RETRIBUZIONE COMPLESSIVA*	RETRIBUZIONE BASE**	RETRIBUZIONE COMPLESSIVA*	RETRIBUZIONE BASE**
Italia	0,73	0,77	0,80	0,91	0,96	0,98
Lussemburgo	1,35	1,46	1,50	1,37	0,85	0,88

Rapporto dello stipendio base e dello stipendio complessivo delle donne rispetto a quello degli uomini a parità di categoria, suddiviso per le sedi operative più significative

* Importo annuo pagato da Banca Generali ai dipendenti che include oltre a quanto stabilito dal CCNL e dal contratto integrativo qualsiasi altro tipo di retribuzione aggiuntiva quali anzianità aziendale, lavoro straordinario, bonus, gratifiche, benefit.

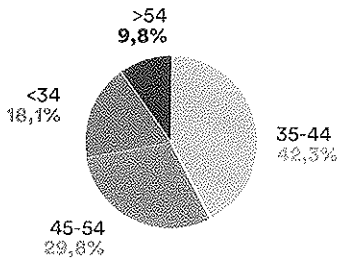
** Importo relativo al solo CCNL di settore senza includere alcun tipo di retribuzione aggiuntiva.

In Italia, la retribuzione complessiva delle donne dirigente risulta inferiore rispetto a quella degli uomini essendo più numerosi gli uomini con ruoli di responsabilità strategica, cosa che comporta una retribuzione sensibilmente più elevata.
Nei quadri, la retribuzione complessiva degli uomini in Italia è superiore a quella delle donne, in quanto in questa categoria rientra la maggior parte del personale di vendita di Banca Generali, con un elevato numero di uomini, che usufruisce di un sistema premiante di MBO.
Negli impiegati la presenza di contratti part-time (quasi totalmente donne) genera il divario tra la retribuzione complessiva delle donne rispetto a quella degli uomini.
In Lussemburgo, per la categoria dei dirigenti e dei quadri, il rapporto è influenzato dalla forte componente di personale femminile che riveste ruoli di responsabilità strategica.

Organico per fascia d'età

	FINO A 34		35-44		45-54		OLTRE 54		TOTALE	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	158	148	369	398	260	223	86	80	**873**	**849**
Incidenza %	18,1	17,4	42,3	46,9	29,8	26,3	9,8	9,4	**100**	**100**

La fascia più numerosa continua a essere quella dei lavoratori aventi un'età compresa fra i 35 e i 44 anni.
Analogamente allo scorso anno, la fascia meno numerosa è quella relativa ai dipendenti di età superiore a 54 anni (9,8%).



“ Il 60,4% del personale ha meno di 45 anni

42,9 anni
l'età media

Organico femminile per fascia d'età

	FINO A 34		35-44		45-54		OLTRE 54		TOTALE	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	63	62	210	230	131	109	28	26	**432**	**427**
Incidenza %	14,6	14,5	48,6	53,9	30,3	25,5	6,5	6,1	**100**	**100**

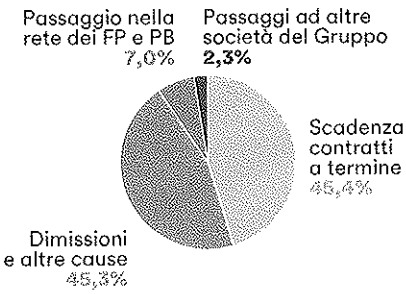
La distribuzione delle donne per fascia d'età ricalca sostanzialmente quella dell'organico complessivo. La fascia più numerosa, infatti, è quella delle donne aventi un'età compresa fra 35 e 44 anni, nella quale si colloca il 48,6% della popolazione femminile. Complessivamente, il 63,2% delle donne ha meno di 45 anni.

Turnover

	PERSONALE AL 31.12.2016	CESSAZIONI 2017	ASSUNZIONI 2017	PERSONALE AL 31.12.2017
	849	86	110	**873**
di cui donne	427	35	40	**432**

I dati di turnover includono, oltre alle assunzioni e alle cessazioni dei contratti a termine (comprese le sostituzioni per maternità), i trasferimenti da e verso altre società del Gruppo Generali.
Nel 2017, 40,7% delle cessazioni e 36,4% delle assunzioni hanno riguardato donne. Il tasso di turnover complessivo, calcolato come (assunzioni + cessazioni)/[(organico a inizio anno + organico a fine anno)/2], è pari a 0,23 (0,18 nell'anno precedente). Il turnover riferibile al Lussemburgo ha riguardato nel 2017 il 2,3% delle assunzioni e il 3,6% delle cessazioni.
Nel 2017 le cessazioni avvenute nello stesso anno dell'assunzione riguardano 32 lavoratori (di cui 17 donne), prevalentemente impiegati con contratto a tempo determinato di breve periodo.
I dati di turnover non includono sette trasformazioni di contratti a tempo indeterminato avvenute nell'esercizio.

Motivi di cessazione



Numero di cessazioni per fascia d'età e sesso

	FINO A 34 ANNI	DA 35 A 54 ANNI	OLTRE 54 ANNI	TOTALE
	45	19	22	**86**
di cui donne	19	9	7	**35**

Nel turnover si considera anche il personale con contratto a tempo determinato (comprese le sostituzioni per maternità). In particolare, l'incidenza di quest'ultimo sul numero di cessazioni nell'anno è del 54,7% e si riferisce principalmente a uscite per la scadenza di contratto di giovani di età inferiore ai 35 anni (dato in diminuzione rispetto l'anno precedente, pari al 57,1%).

Le cessazioni di personale con contratto a tempo indeterminato incidono per il 45,3% sul totale.
Il tasso di turnover negativo (numero totale di cessazioni/organico complessivo a inizio anno x 100) è del 10,1% (+8,4% vs 2016).
La percentuale maggiore delle cessazioni resta comunque nella fascia di età dei collaboratori under 35 anni, dove si è registrato il 52,2% delle cessazioni; questa fascia di età risente in particolare delle cessazioni dei contratti a tempo determinato, oltre che della naturale maggior propensione al cambiamento dell'impiego dei più giovani.

Il 45,4% delle cessazioni ha riguardato la già citata scadenza dei contratti a termine, il 2,3% è riconducibile a passaggi ad altre società del Gruppo, il 7,0% ha riguardato il passaggio di personale di vendita nella rete dei Financial Planner e dei Private Banker e il restante 45,3% è dovuto a dimissioni e ad altre causali residuali.

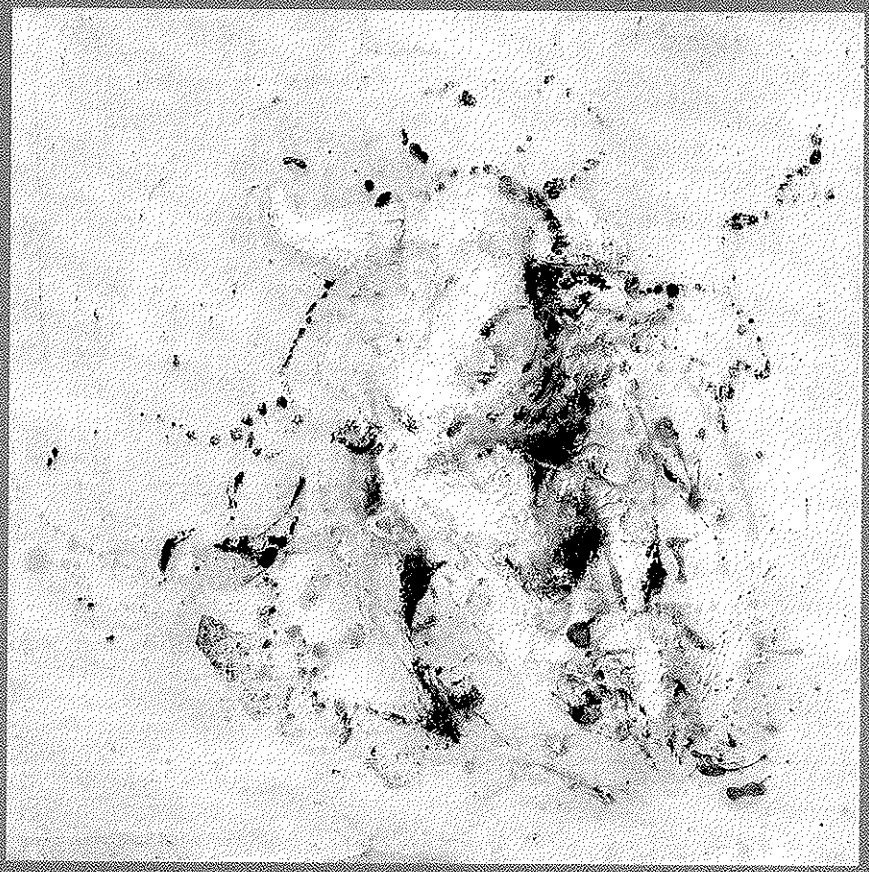
Numero di assunzioni per fascia di età e sesso

	FINO A 34 ANNI	DA 35 A 54 ANNI	OLTRE 54 ANNI	TOTALE
	81	26	3	**110**
di cui donne	33	7	-	**40**

Nel turnover si considera anche il personale con contratto a tempo determinato (comprese le sostituzioni per maternità). In particolare, l'incidenza di quest'ultimo sul numero di assunzioni nell'anno è del 71,8% e si riferisce principalmente a giovani di età inferiore ai 35 anni.

Le assunzioni di personale con contratto a tempo indeterminato incidono per il 28,2% sul totale.
Il tasso di turnover positivo (totale assunzioni / organico complessivo a inizio anno x 100) è pari al 13,0%, in aumento rispetto l'esercizio precedente (9,8%).
Il 36,4% delle assunzioni ha riguardato donne di cui l'82,5% con età inferiore a 35 anni.

3.4
AZIONISTI E INVESTITORI

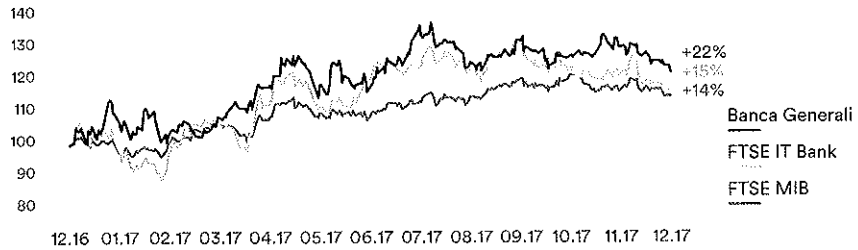


CHRISTIAN BALZANO, *Io siamo Sicurezza*
Tecnica mista su tela, 36 x 36 cm

AZIONISTI E COMUNITÀ FINANZIARIA

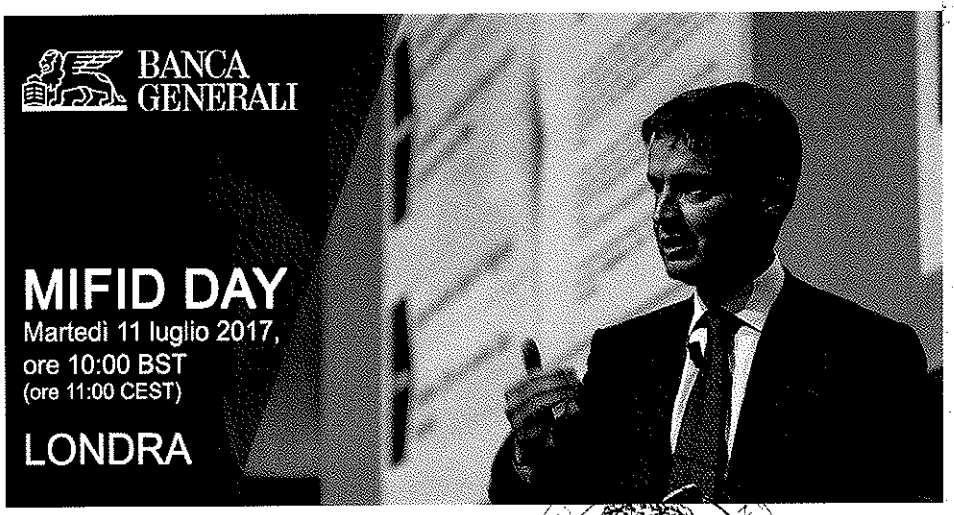
Il 2017 è stato un **anno positivo per i mercati azionari** internazionali. Nello specifico il mercato azionario italiano è risultato il migliore nell'ambito europeo (escluso quello greco): il FTSE MIB ha segnato un rialzo del 13,6% e il FTSE Italia MID CAP del 32,3% trainato dal lancio dei Piani Individuali di Risparmio (PIR). Le quotazioni della Banca sono cresciute del 22,4% con un TRR del 27,1% includendo i dividendi. La dinamica del titolo è stata favorita dall'apprezzamento degli investitori per la visione strategica, la crescita e la sostenibilità in ottica MiFID 2.

TRR
27,1%



In questo contesto estremamente favorevole, **Banca Generali ha ulteriormente sviluppato l'attività di dialogo con la comunità finanziaria italiana e internazionale.** Il numero complessivo di incontri con investitori e analisti in occasione di road-show dedicati e conferenze di settore è infatti ulteriormente aumentato rispetto ai già buoni risultati dell'anno precedente (333 contro i 299 del 2016) facenti capo a 150 diverse società di gestione (130 nel 2016). Rispetto agli anni precedente, l'attività di marketing con gli investitori ha previsto un maggiore coinvolgimento di tutta la squadra manageriale con l'obiettivo di farne apprezzare lo standing e dare maggiore apertura su temi di specifico interesse e valore.

Banca Generali ha inoltre ritenuto importante dedicare un evento di approfondimento sulla nuova Direttiva MiFID 2 sugli strumenti dei mercati finanziari date le implicazioni rilevanti per il settore dei servizi finanziari e del risparmio gestito. **Banca Generali ha organizzato un *Investor Day*** sul tema **a Londra.** L'evento è stato molto apprezzato dalla comunità finanziaria intervenuta di persona e via webcast (complessivamente 70 tra investitori e analisti). Nel corso dell'evento è stata fornita l'interpretazione della Direttiva per quanto attinente l'attività della Banca e sono state fornite le linee guida predisposte per la sua adozione all'interno della Banca.



☛ Ad aprile 2017 Banca Generali è stata inserita nell'indice FTSE MIB

Ad aprile 2017 **Banca Generali è stata inserita nell'indice FTSE MIB**, favorita dal forte recupero delle quotazioni rispetto ai minimi segnati nel luglio dell'anno precedente. L'ingresso ha segnato un importante riconoscimento per la Banca che negli ultimi anni è stata sicuramente una delle realtà più dinamiche e in crescita nel settore del risparmio gestito in Italia. Banca Generali è stata inoltre confermata tra i componenti dell'indice a dicembre 2017 nonostante il ritorno alla quotazione di Pirelli.

3.5
FORNITORI

CHRISTIAN BALZANO, *Io siamo Scrupolosità*
Tecnica mista su lamine, 75 x 75 cm

POLITICHE E PRATICHE D'ACQUISTO

Banca Generali nel corso del 2017 ha intrattenuto rapporti con 1.483 fornitori per un fatturato di 93,7 milioni di euro, ripartito in 86,2 milioni di euro (92,06 % del totale) per fornitori nazionali e 7,5 milioni di euro (7,94% del totale) per fornitori esteri.

	2017	2016
Numero fornitori	1.483	1.583
Spesa per fornitori (migliaia di euro)	93.649	89.780

Banca Generali, pur mantenendo una politica di acquisto e una capacità negoziale nei rapporti con i fornitori autonome, adotta comportamenti in linea con i principi del Gruppo Generali, seguento il rispetto dei criteri di correttezza, onestà, imparzialità, trasparenza e l'utilizzo, nella scelta dei fornitori, esclusivamente di canoni legati alla competitività e qualità dei servizi e dei prodotti offerti. Il processo di selezione dei fornitori avviene attraverso procedure chiare, certe e non discriminatorie, utilizzando solo parametri oggettivi, documentabili, trasparenti e legati alla qualità dei prodotti e servizi offerti.
Banca Generali promuove inoltre una competizione leale e sostenibile tra i propri fornitori, osserva comportamenti equilibrati, evitando la creazione e il mantenimento di posizioni di dipendenza economica, e opera esclusivamente con fornitori che svolgono la propria attività nel rigoroso rispetto delle leggi e dei regolamenti nazionali e internazionali di tutela dei diritti umani e del lavoro, e si conformino ai principi contenuti ne Codice Etico a cui la Banca aderisce.
Nella selezione dei fornitori Banca Generali privilegia i fornitori nazionali, e in particolare le imprese in grado di fornire beni e/o servizi in tutto il territorio nazionale.
Banca Generali ha disciplinato in apposita circolare "Gestione Approvvigionamenti" le procedure che regolano il proprio processo degli acquisti. È prevista una specifica disciplina per le operazioni con parti correlate.
È stata definita la Politica di Gruppo per l'Ambiente e il Clima che definisce gli obiettivi e gli impegni, anche per le attività di approvigionamento, che orientano le scelte e le azioni del Gruppo allo scopo di contribuire positivamente a uno sviluppo sostenibile.
Banca Generali ha posto in essere coperture assicurative con idonee clausole contrattuali a copertura di danni causati da fornitori di infrastrutture e servizi.

1.483 fornitori

93,7 milioni di euro

3.6
COMUNITÀ

CHRISTIAN BALZANO, *Io siamo Naturalezza*
Tecnica mista su lamine, 146 × 118 cm

RAPPORTI CON LA COMUNITÀ

Le iniziative di Banca Generali, finalizzate al sostegno del territorio in ambito sociale, culturale e sportivo, possono essere raggruppate in due macro categorie:

- filantropiche: impegno sociale con donazioni di fondi, a cui si accompagnano attività di volontariato d'azienda, a supporto di organizzazioni no profit e/o istituzioni;
- commerciali: sponsorizzazioni di eventi e iniziative ad alto valore culturale e sportivo.

Ambito sociale e volontariato

LILT (Lega Italiana per la Lotta contro i Tumori)

Banca Generali ha contribuito alla realizzazione di un concerto presso il teatro "La Scala" di Milano allo scopo di raccogliere fondi per sostenere la continuità dei servizi del Settore Assistenza Adulti e Bambini.

CAF (Centro di Aiuto Minori e Famiglie)

Nello spirito del volontariato d'azienda i dipendenti della Banca organizzano desk dedicati per la vendita di prodotti, il cui ricavato è interamente devoluto al finanziamento delle attività della storica onlus di Milano che da anni segue progetti di assistenza dei minori e delle loro famiglie in situazioni di disagio.

Iniziative sportive

Banca Generali – Un Campione per Amico

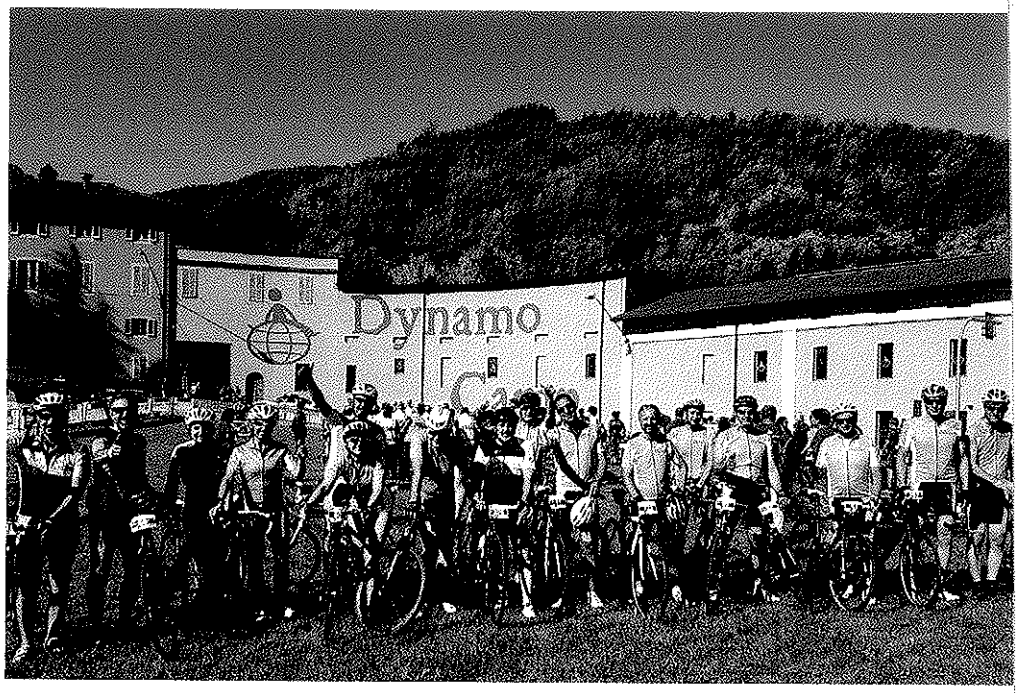
"Banca Generali - Un campione per amico", una iniziativa consolidata che affianca alla promozione dello sport per tutti momenti di educazione finanziaria anche per i più piccoli. Protagonisti dell'evento quattro leggende dello sport italiano: Adriano Panatta, Jury Chechi, Francesco Graziani e Andrea Lucchetta, che in grandi palestre a cielo aperto, allestite nelle più belle piazze italiane, insegnano agli studenti delle scuole elementari e medie inferiori cosa vuol dire vivere lo sport attraverso l'integrazione, il rispetto delle diversità, la condivisione e il giusto equilibrio nell'alimentazione e nell'attività fisica. Queste giornate sono anche una occasione per la Banca per promuovere il valore del risparmio e della corretta gestione delle proprie risorse, attraverso la distribuzione di un simpatico libretto a fumetti sulla funzione sociale delle banche.

Ragazzi difficili, prospettive vincenti

Progetto educativo dedicato ai ragazzi ospiti del carcere minorile Santa Bona di Treviso, condotto dalla associazione rugbistica Ruggers Tarvisium. Banca Generali ha sostenuto economicamente il progetto che prevede l'insegnamento ai ragazzi della pratica del rugby da parte anche di allenatori di serie A.

Dynamo Bike Challenge

Anche nel 2017 Banca Generali è stata sponsor di Dynamo Team Challenge, evento sportivo a scopo benefico all'insegna del divertimento, finalizzato alla raccolta fondi per Dynamo Camp.



Panatta Tennis Invitational "Memorial Motta" per la Onlus Santa Maria Annunziata di Firenze

Banca Generali ha organizzato un torneo di tennis a inviti curato dal campione Adriano Panatta il cui obiettivo è stato la raccolta di fondi a sostegno di progetti di ricerca e cura della Onlus Santa Maria Annunziata che opera nello Spedale degli Innocenti di Firenze dedicati all'infanzia.

Iniziative culturali

FAI

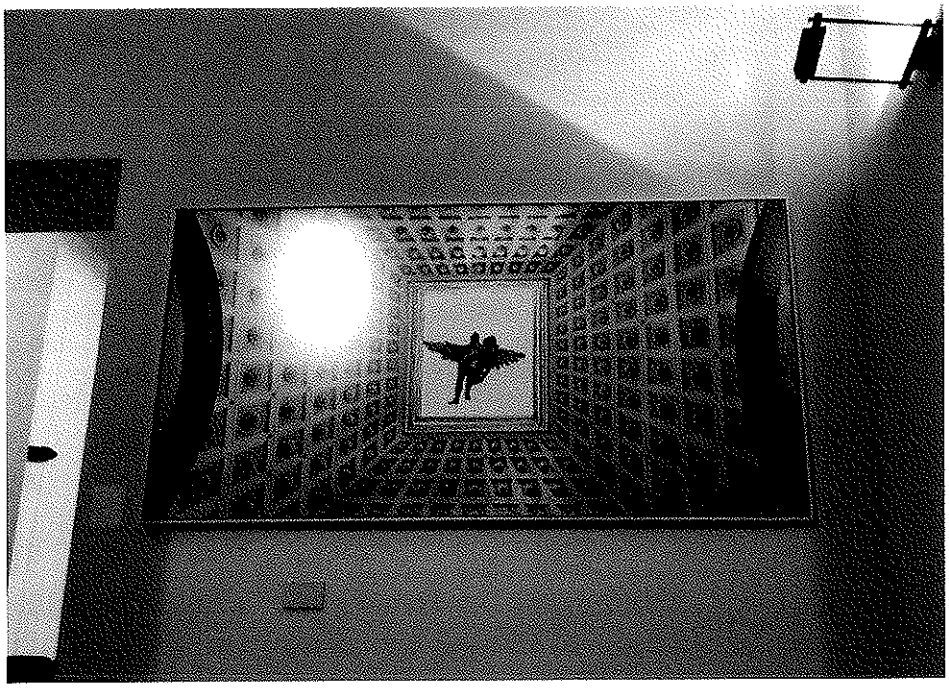
Consolidata partnership con il FAI – Fondo Ambiente Italiano – nella sponsorizzazione delle "Giornate FAI di Primavera". Nel 2017 Banca Generali, oltre a essere sponsor dell'iniziativa, ha attivamente contribuito al suo successo aprendo al pubblico durante i giorni della manifestazione il Palazzo Pusterla, sede di Banca Generali Private Banking a Milano, accogliendo migliaia di visitatori.

Personale di Christian Balzano

Dal 14 dicembre 2017 è aperta al pubblico nella sede di Piazza Sant'Alessandro a Milano la mostra "*Resilienza*" dell'artista toscano Christian Balzano. Una ristretta famiglia di soggetti tra cui prevale la figura del toro, come metafora dell'esistenza, una figura che porta con sé un messaggio di potenza e slancio che colpisce all'istante. A completamento della mostra la Banca offrirà alla città di Milano una scultura bronzea per valorizzare una delle piazze del centro.

Mostra fotografica Alassio

Confidence è una serie di Michele Alassio realizzata appositamente per celebrare i primi dieci anni in Borsa di Banca Generali. Gli scatti ripercorrono il cammino della Banca dalla quotazione a oggi e rappresentano l'idea di "Fiducia" ("Confidence") intesa come armonia degli elementi e come tratto distintivo di Banca Generali. La mostra è ospitata nella sede di Piazza Sant'Alessandro a Milano dal 1° dicembre 2016 al 31 agosto 2017 e, a partire dal 12 settembre 2017, nella sede di Via Vittorio Veneto a Roma.



Tax credit cinematografico

Si è consolidato l'impegno a sostegno di progetti cinematografici che valorizzano risorse e artisti nazionali. Attraverso la formula del tax credit cinema, infatti, la Banca finanzia la produzione di opere cinematografiche. Dopo avere sostenuto nel 2015 il film "Le leggi del desiderio" di Silvio Muccino, nel 2017 Banca Generali ha dato il proprio supporto a "Piccoli crimini coniugali" di Alex Infascelli, con Sergio Castellitto e Margherita Buy e a "Babylon Sisters" di Gigi Roccati.

Galileo, Festival dell'innovazione

Per il secondo anno consecutivo Banca Generali è stata sponsor di "Galileo – Festival dell'innovazione", promosso dall'Università degli Studi di Padova.

Osservatorio Private Banking

Banca Generali e LIUC – Università Cattaneo hanno istituito un Osservatorio permanente per monitorare il settore del private banking. L'obiettivo è creare una struttura informativa riconosciuta e di primaria rilevanza. Le attività dell'Osservatorio sono state avviate nel corso del mese di marzo 2015.

The Human Safety Net

THE HUMAN SAFETY NET
Il nostro nuovo approccio alla comunità

Nel 2017 Banca Generali ha rifocalizzato i propri interventi nella comunità entrando a far parte di un grande progetto promosso in tutto il mondo dal Gruppo Generali, in modo che le risorse, le competenze e le persone messe a disposizione possano avere un maggiore impatto e possano rafforzare ulteriormente il senso di appartenenza al Gruppo da parte di ciascuno.

Il progetto si basa anche sulla **convinzione che la creazione di comunità di persone che aiutano altre persone possa apportare un cambiamento nel lungo termine**.

L'iniziativa, denominata The Human Safety Net, ha lo scopo di aiutare le persone svantaggiate a superare le difficoltà e trasformare in meglio le loro vite, quella delle loro famiglie e delle comunità in cui vivono. In particolare, Banca Generali ha voluto affrontare le tematiche più strettamente legate al cambiamento socio-demografico, in linea con la strategia di responsabilità sociale d'impresa e della Carta degli impegni di sostenibilità di Generali alla quale anche Banca Generali si ispira.

Nello specifico, tra le tre linee di azione previste, Banca Generali ha deciso di partecipare al programma The Human Safety Net per le Famiglie, mirando a creare le condizioni per una vita migliore in termini di educazione, alimentazione, cura e salute, e sport.

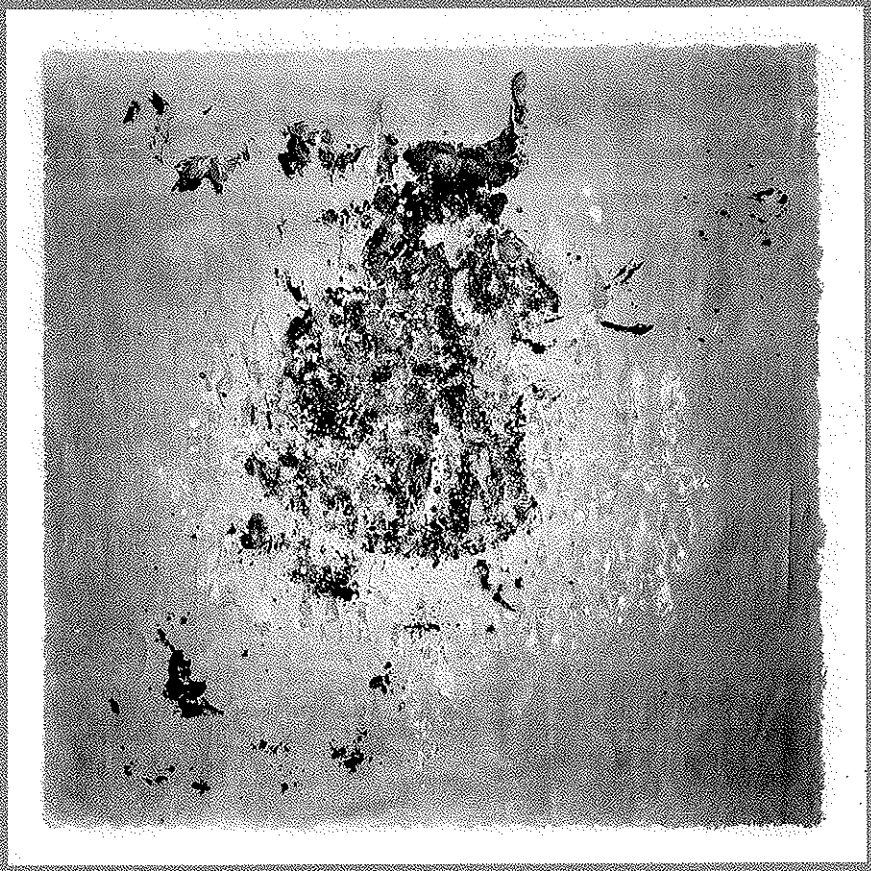
Creare opportunità per una vita migliore
Una catena di persone che aiutano altre persone

The Human Safety Net si basa sull'idea di "aiuto a catena", un concetto per cui chi riceve sostegno potrebbe aiutare a sua volta qualcun altro, creando un effetto domino positivo che si estende in tutto il mondo, con potenzialità illimitate.

MISSIONE	Sbloccare il potenziale delle persone svantaggiate in modo che queste possano trasformare la propria vita e quella delle loro famiglie e comunità.
VISIONE	Crediamo che tutti debbano avere l'opportunità di vivere una vita migliore attraverso mezzi di sostentamento sostenibili.
APPROCCIO	The Human Safety Net funge da propulsore che protegge e supporta le persone svantaggiate nella creazione di opportunità che giovano a loro e alla comunità di cui fanno parte. E per farlo le parole chiave sono: protezione, mentoring, training e investimento.
PROGRAMMI	The Human Safety Net si sviluppa su tre programmi:

PER LE FAMIGLIE | PER LE START-UP DI RIFUGIATI | PER I NEONATI

> TheHumanSafetyNet.org



CHRISTIAN BALZANO, *Io siamo Prudenza*
Tecnica mista su lamine, 75 x 75 cm

3.7
AMBIENTE

POLITICA AMBIENTALE

La salvaguardia dell'ambiente come bene primario rientra tra i valori guida di Banca Generali che sposa appieno la politica del Gruppo Generali, impegnandosi a orientare le proprie scelte in modo da garantire la compatibilità tra iniziativa economica ed esigenze ambientali.
La Società si adopera con impegno e determinazione in contesti socialmente, ambientalmente e culturalmente eterogenei, con l'obiettivo comune di perseguire uno sviluppo sostenibile non solo per gli interlocutori che gravitano intorno a essa, ma per tutta la collettività.

A tal riguardo si segnala il rispetto del Codice di Condotta del Gruppo Generali, approvato dal Consiglio di Amministrazione dal 29 settembre 2010, che definisce come una priorità la tutela dell'ambiente, attivandosi in modo efficace per favorire la riduzione degli impatti diretti e di quelli indiretti, associati alla catena del valore.

Il codice di condotta è stato poi ulteriormente sviluppato e dal 2014 il Gruppo Generali ha approvato la nuova Politica per l'Ambiente e il Clima. Il documento rafforza l'impegno nella salvaguardia dell'ambiente, e contiene i principi guida cui devono riferire le strategie e gli obiettivi al fine di assicurare:
- la **tutela dell'ambiente**;
- la **prevenzione dell'inquinamento**;
- la **protezione e la conservazione della biodiversità**;
- una **risposta adeguata alle sfide poste in essere dai cambiamenti climatici**.

Al fine di rendere operativa la Politica e di perseguire il miglioramento continuo delle prestazioni ambientali, contribuendo alla lotta ai cambiamenti climatici provocati dalle emissioni di gas a effetto serra, il Gruppo Generali ha individuato i seguenti ambiti di intervento per i quali sono stati selezionati specifici indicatori e relativi target da raggiungere:
- **riduzione degli impatti ambientali** del proprio business;
- integrazione degli **aspetti ambientali e climatici nelle strategie di investimento**;
- **promozione e aumento della consapevolezza** dei rischi ambientali e climatici;
- **impegno pubblico** per il clima;
- **rendicontazione e trasparenza**.

Lo strumento attraverso il quale il Gruppo gestisce gli impatti ambientali, dando attuazione alla politica, è il Sistema di Gestione Ambientale.
Banca Generali è impegnata in un progetto di implementazione del Sistema di Gestione Ambientale (SGA) che rispetta i requisiti della norma ISO 14001 e le linee guida indicate dalla Capogruppo.

Allo scopo di attuare e mantenere attivi gli obiettivi contenuti nella Politica di Gruppo per l'Ambiente e il Clima, la Banca si è impegnata a raggiungere i target prefissati per il periodo 2013-2020.

Obiettivi e target di Gruppo per il miglioramento ambientale 2013-2020
Impatti diretti

TARGET 2020

-25% consumo di energia elettrica pro capite
-25% consumo di gas naturale e gasolio
-15% consumo di carta
-15% consumo di acqua

-20%
emissioni totali di GHG

GLI IMPATTI AMBIENTALI

Nel Sistema di Gestione Ambientale vengono considerati sia gli impatti diretti, cioè quelli riconducibili all'esercizio dell'attività da parte di Banca Generali, sia gli impatti indiretti, cioè quelli associati ai processi di acquisto, alla progettazione ed erogazione dei prodotti finanziari e all'attività istituzionale di investimento.

Impatti ambientali diretti

Sono stati identificati quali ambiti su cui intervenire:

- la gestione degli edifici e delle strutture aziendali: tale gestione viene sempre più svolta in un'ottica che abbina un costante miglioramento del comfort operativo dei collaboratori all'utilizzo efficiente delle risorse naturali. Allo scopo di minimizzare gli impatti negativi sull'ambiente si persegue:
  - una riduzione dei consumi di energia elettrica, acqua e carta;
  - una gestione più efficiente dei rifiuti, con un incremento della raccolta differenziata;
- la gestione della mobilità aziendale: per una gestione sostenibile degli spostamenti per lavoro dei dipendenti amministrativi, la travel policy di Gruppo prevede:
  - un contenimento degli spostamenti, tramite un crescente ricorso a video e teleconferenze, corsi di formazione in modalità e-learning, ecc.;
  - la preferenza per l'utilizzo di mezzi pubblici o modalità di trasporto collettive (navette aziendali, car pooling, ecc.).

Impatti ambientali indiretti

Banca Generali è consapevole di poter indurre comportamenti eco-compatibili nei suoi stakeholder, coinvolgendoli nella tutela dell'ambiente attraverso l'adozione di misure opportune. In particolare, le principali aree di intervento in cui esercitare tale influenza riguardano i rapporti con i fornitori (ecologia di approvvigionamento), la clientela (ecologia di prodotto) e le società emittenti (ecologia di investimento).

- Ecologia di approvvigionamento: per assicurare l'integrità delle catene di fornitura sono previsti, nell'ambito delle prerogative del Gruppo Generali, meccanismi operativi (ad esempio clausole sanzionatorie che, in caso di violazione, possono prevedere anche la cancellazione dei contratti) volti a garantire il rispetto delle norme applicabili in materia di sicurezza e salute nei luoghi di lavoro e tutela dell'ambiente, nonché dei principi etici del Gruppo, da parte dei nostri fornitori e delle loro catene di approvvigionamento.
- Ecologia di prodotto: per incentivare l'adozione di comportamenti eco-compatibili da parte dei clienti e dei consumatori in genere, intende ampliare e valorizzare la gamma di prodotti e servizi assicurativi offerti, anche attraverso opportune azioni di informazione e sensibilizzazione.
- Ecologia di investimento: Banca Generali ha definito una politica degli investimenti e predisposto linee guida etiche volte a escludere il rischio di supportare, attraverso l'investimento, le società coinvolte in gravi danni ambientali.

Perimetro organizzativo

In coerenza con le scelte del Gruppo Generali anche Banca Generali ha deciso di utilizzare l'approccio del controllo per quantificare e rendicontare le emissioni di GHG includendo solamente gli immobili adibiti a sede principale della società (inclusi nello SGA del Gruppo Generali) sui quali, anche per il tramite delle funzioni di Facility Management della Capogruppo, ha così il completo controllo finanziario e operativo.

Sono state considerate le Sedi di Milano, via Ugo Bassi 6 e di Trieste, Corso Cavour 5/a. Tali immobili rappresentano la sede di lavoro di 677 dipendenti per una copertura pari al 78% in termini di organico totale di Banca Generali.

Sono stati esclusi dal perimetro le succursali bancarie per la marginalità della rappresentanza dimensionale e dei relativi consumi e i punti operativi (uffici dei Consulenti Finanziari): strutture logistiche territoriali sulle quali la Banca applica diversi modelli di gestione e di intestazione/ripartizione dei costi con i Consulenti Finanziari che non garantiscono alla Banca il completo controllo finanziario e operativo degli uffici.

Di seguito sono riportate le performance ottenute nel 2017.

IMPATTI DIRETTI

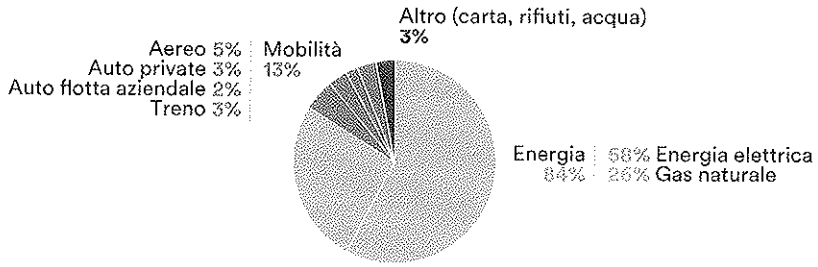
Emissioni di gas a effetto serra

oltre t 1.660,6 CO_2e

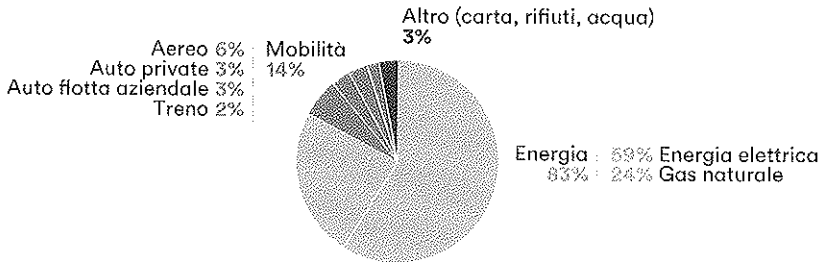
t 2,45 CO_2e pro capite

-16%
rispetto al 2013

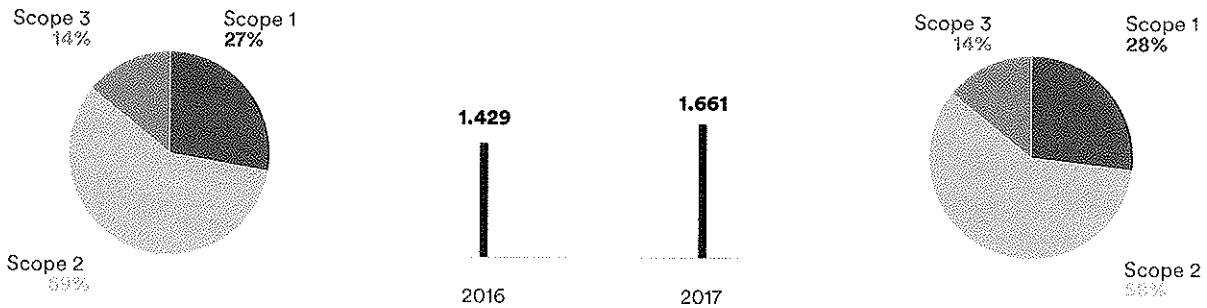
Ripartizione percentuale delle emissioni di GHG 2017



Ripartizione percentuale delle emissioni di GHG 2016



Ripartizione percentuale delle emissioni di GHG per Scope (t CO_2e): 2016-2017



Come previsto dagli standard internazionali di rendicontazione le emissioni di GHG della Banca sono state suddivise in tre categorie:

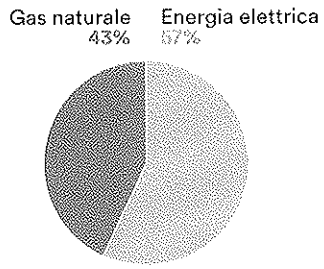
		2013	2016	2017	VAR. 2017/2016	VAR. 2017/2013
Scope 1	Emissioni dirette, prodotte dai combustibili per il riscaldamento e dalle percorrenze della flotta di auto aziendali	593	384	472	23%	-20,42%
Scope 2	Emissioni indirette da consumo energetico, associate all'utilizzo di energia elettrica e teleriscaldamento	1.114	845	955	13%	-14,25%
Scope 3	Altre emissioni indirette da consumo energetico, connesse ai viaggi di lavoro dei dipendenti, al consumo di carta, acqua e allo smaltimento dei rifiuti	272	200	233	17%	-14,17%
Totale		**1.979**	**1.429**	**1.661**	**16%**	**-16,09%**

Consumi di energia elettrica e dei combustibili fossili

Nel 2017 Banca Generali ha consumato complessivamente 12.445 GJ di energia. Il consumo di energia elettrica rappresenta la parte predominante dei consumi energetici: nelle due sedi oggetto di SGA sono stati consumati 1.974.579 kWh (+9% rispetto al 2013) con un consumo pro capite di 2.917 kWh (-3% rispetto al 2013). L'energia elettrica consumata proviene da fonti rinnovabili, contribuendo così alla preservazione delle risorse naturali.

Il consumo di gas invece è stato pari a 155.670 smc (-11% rispetto al 2013) con un consumo pro capite di 230 smc (-21% rispetto al 2103). Nella sede di Trieste il gas naturale è utilizzato sia per il riscaldamento sia per il raffrescamento estivo (c.d. sistema a travi fredde).

Ripartizione % del consumo di energia



quasi GJ 12.445 e (vs **GJ 10.382** 2016)

GJ 18,4 pro capite (vs **GJ 15,9** 2016)

-17% rispetto al 2013

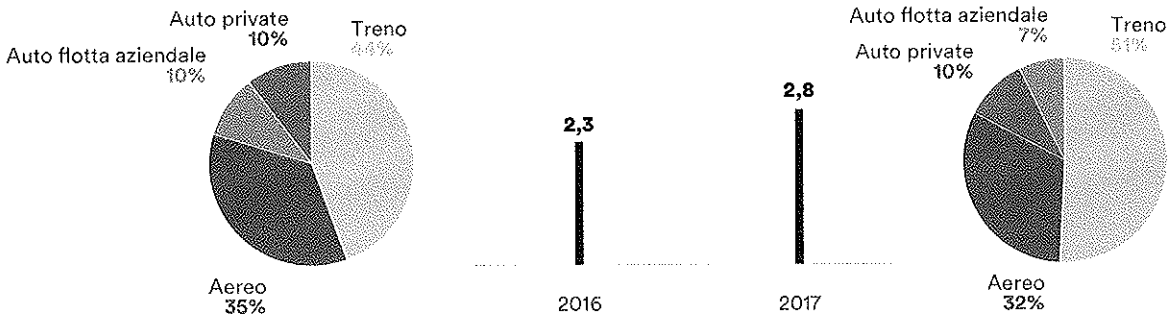
Gestione della mobilità

km 2,8 mln percorsi in auto, treno e aereo (vs **km 2,3 mln** nel 2016)

km 4.286 pro capite (vs **km 3.604** nel 2016)

+3% rispetto al 2013

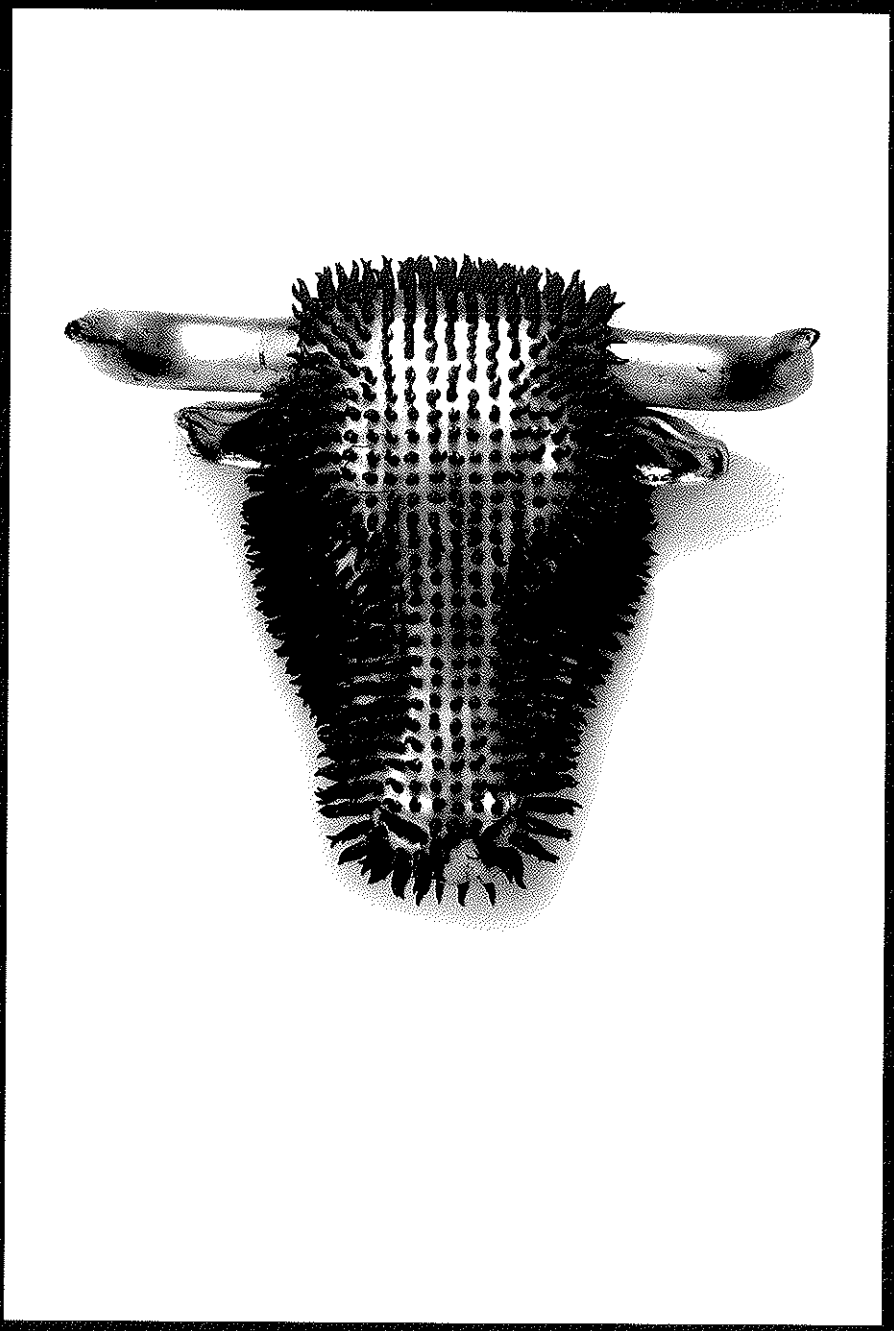
Ripartizione percentuale dei km percorsi dai dipendenti in missione (milioni): 2016-2017



La Banca punta a ridurre le emissioni di GHG anche attraverso una gestione sostenibile della mobilità, privilegiando negli spostamenti il treno che, a parità di km percorsi, ha un impatto minore sulle emissioni di gas a effetto serra.

In aggiunta, la Società ha perfezionato accordi con i principali gestori del trasporto pubblico per la Provincia di Milano riducendo il costo degli abbonamenti annuali ai mezzi pubblici (bus, tram, metropolitana e treni), e incoraggia e promuove l'uso della bicicletta per raggiungere il posto di lavoro mettendo a disposizione in alcune sedi parcheggi per biciclette riservati ai dipendenti.

La Banca investe anche in nuove tecnologie per ridurre gli spostamenti dipendenti promuovendo il ricorso a video e teleconferenze anche dalle singole postazioni di lavoro.



CHRISTIAN BALZANO, *Testa di ...rossa* | Resina, smalto, lamine su resina 100 × 80 × 68 cm

4.
ALLEGATI

TABELLA DI IDENTIFICAZIONE DEL GRI

GRI STANDARD TITLE	GRI DISCLOSURE NUMBER		PAGINA	COMMENTI
GRI 102: General Disclosures 2016 - Profilo Organizzativo	102-1	Nome dell'organizzazione	80	
	102-2	Attività, marchi, prodotti e servizi	37-38	
	102-3	Luogo delle sedi principali	80	
	102-4	Paesi di operatività	6, 13	
	102-5	Assetto proprietario e forma legale	17, 80	
	102-6	Mercati serviti	6, 13	
	102-7	Dimensione dell'organizzazione	4, 24	
	102-8	Informazioni su dipendenti e lavoratori	57	
	102-9	Catena di fornitura	65	
	102-10	Cambiamenti significativi dell'organizzazione e della sua catena di fornitura		Nessuno
	102-11	Modalità di applicazione del principio o approccio prudenziale	8	
	102-12	Iniziative verso l'esterno	32, 33	
	102-13	Partecipazione ad associazioni	67, 68	
GRI 102: General Disclosures 2016 - Strategia	102-14	Dichiarazione del vertice aziendale	3	
GRI 102: General Disclosures 2016 - Etica e integrità	102-16	Valori, principi, standard e norme di comportamento	12	
	102-17	Meccanismi per ottenere pareri su comportamenti o questioni connesse a etica e integrità	18	
GRI 102: General Disclosures 2016 - Governance	102-18	Struttura di governo	17	
GRI 102: General Disclosures 2016 - Coinvolgimento degli stakeholder	102-40	Elenco dei gruppi di stakeholder	32	
	102-41	Accordi di contrattazione collettiva	53	
	102-42	Processo di identificazione e selezione degli stakeholder	7, 32	
	102-43	Approccio al coinvolgimento degli stakeholder	32	
	102-44	Argomenti chiave e criticità emerse	7, 8	
GRI 102: General Disclosures 2016 - Processo di reporting	102-45	Elenco delle società incluse nel bilancio consolidato	6	
	102-46	Definizione dei contenuti del report e del perimetro di ciascun aspetto	6	
	102-47	Elenco degli aspetti materiali	8	
	102-48	Modifiche rispetto al precedente bilancio	6	
	102-49	Cambiamenti significativi nell'attività di reporting	6	
	102-50	Periodo di rendicontazione	6	
	102-51	Data di pubblicazione del report più recente	6	
	102-52	Periodicità di rendicontazione	6	
	102-53	Contatti per richiedere informazioni sul report		
	102-54	Dichiarazione sull'opzione di rendicontazione secondo i GRI standard	6	
	102-55	Tabella contenuti GRI	78	
	102-56	Attestazione esterna	81	
GRI 103: Approccio gestionale 2016	103-1	Indicazione del perimetro di consolidamento per ciascun aspetto materiale	6, 72	
	103-2	Approccio manageriale di gestione e suoi componenti	14	
	103-3	Valutazione dell'approccio di gestione		
GRI 201: Performance economiche 2016	201-1	Valore economico diretto generato e distribuito	26	
	201-2	Implicazioni finanziarie, rischi e opportunità per le attività dovute al cambiamento climatico	15	
	201-3	Definizione dei piani di incentivi e altri piani di pensionamento		
	201-4	Finanziamenti ricevuti dalla Pubblica Amministrazione		
GRI 202: Presenza sul mercato 2016	202-1	Rapporto tra lo stipendio standard dei neoassunti per genere e lo stipendio minimo locale		
	202-2	Proporzione di alti dirigenti assunti dalla comunità locale	56	
GRI 203: Impatti Economici indiretti 2016	203-1	Sviluppo e impatto di investimenti in infrastrutture e servizi di pubblica utilità		
	203-2	Principali impatti economici indiretti		
GRI 205: Anti-corruzione 2016	205-3	Episodi di corruzione riscontrati e attività correttive implementate		Nessun episodio

GRI STANDARD TITLE	GRI DISCLOSURE NUMBER		PAGINA	COMMENTI
GRI 302: Energia 2016	302-1	Consumo dell'energia all'interno dell'organizzazione	74	
	302-2	Consumo dell'energia all'esterno dell'organizzazione		
	302-3	Rapporto di intensità energetica		
	302-4	Riduzione dei consumi energetici	72	
GRI 305: Emissioni 2016	305-1	Emissioni dirette di gas a effetto serra (scopo 1)	74	
	305-2	Emissioni di gas a effetto serra per la produzione di energia (scopo 2)	74	
	305-3	Altre emissioni indirette di gas a effetto serra (scopo 3)	74	
	305-5	Riduzione delle emissioni di gas a effetto serra	74	
GRI 307: Conformità normativa ambientale 2016	307-1	Inosservanza delle leggi e dei regolamenti in materia ambientale		Nessuna inosservanza
GRI 308: Valutazione ambientale dei fornitori 2016	308-2	Impatti ambientali negativi nella catena di fornitura e azioni intraprese		
GRI 401: Occupazione 2016	401-1	Tasso di assunzione e turnover del personale	61	
	401-2	Benefit forniti ai dipendenti a tempo pieno che non sono forniti ai dipendenti temporanei o part-time	55	
	401-3	Congedi parentali	55	
GRI 402: Relazioni sindacali 2016	402-1	Periodo minimo di preavviso per i cambiamenti operativi		
GRI 403: Salute e Sicurezza sul lavoro 2016	403-1	Lavoratori rappresentati nei comitati formali azienda-lavoratori per la salute e sicurezza	55	
	403-2	Tipologia e tasso di infortuni, malattie professionali, giorni di lavoro persi e assenteismo e numero di incidenti mortali collegati al lavoro	55	
GRI 404: Formazione ed educazione 2016	404-1	Ore di formazione medie annue per dipendente	51	
	404-2	Programmi per l'aggiornamento delle competenze dei dipendenti e programmi di assistenza nella gestione del fine carriera	50	
	404-3	Percentuale di dipendenti che ricevono rapporti regolari sui risultati e sullo sviluppo della carriera	52	
GRI 405: Diversità e pari opportunità 2016	405-1	Diversità dei dipendenti e degli organi di governo	57	
	405-2	Rapporto tra la remunerazione delle donne e degli uomini	59	
GRI 406: Non-discriminazione 2016	406-1	Episodi di discriminazione e azioni correttive implementate		Nessun episodio
GRI 413: Comunità locali 2016	413-1	Aree di operatività con implementazione di programmi di coinvolgimento della comunità locale, valutazione di impatto e sviluppo	32, 67	
GRI 414: Valutazione sociale dei fornitori 2016	414-1	Nuovi fornitori valutati sulla base di criteri sociali	65	
GRI 417: Marketing ed etichettatura 2016	417-1	Obbligo di informazioni su prodotti e servizi ed etichettatura	38, 39	
GRI 418: Privacy del consumatore 2016	418-1	Reclami documentati relativi a violazioni della privacy e a perdita dei dati dei clienti		Nessun reclamo
GRI 419: Conformità normativa socio-economica 2016	419-1	Inosservanza di leggi e regolamenti in campo sociale ed economico		Nessuna inosservanza

Non essendo emerse ragioni significative per omettere le informazioni indicate, è stata eliminata dalla tabella l'apposita colonna prevista dal GRI Standard.

BDO

Tel: +39 02 58.20.10
Fax: +39 02 58.20.14.01
www.bdo.it

Viale Abruzzi, 94
20131 Milano

Relazione della società di revisione indipendente

sulla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi dell'art. 3, c. 10, d.lgs. 254/2016 e dell'art. 5 regolamento CONSOB n. 20267

Al Consiglio di Amministrazione di
Banca Generali S.p.A.

Ai sensi dell'articolo 3, comma 10, del Decreto Legislativo 30 dicembre 2016, n. 254 (di seguito "Decreto") e dell'articolo 5 del Regolamento CONSOB n. 20267, siamo stati incaricati di effettuare l'esame limitato ("*limited assurance engagement*") della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario di Banca Generali S.p.A. e sue controllate (di seguito il "Gruppo") relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 predisposta ex art. 4 e 7 del Decreto, e approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 1 marzo 2018 (di seguito "DNF").

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la DNF

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della DNF in conformità a quanto richiesto dagli articoli 3 e 4 del Decreto e ai "Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards" definiti nel 2016 dal GRI - Global Reporting Initiative (di seguito "GRI Standards") da essi individuati come standard di rendicontazione.

Gli Amministratori sono altresì responsabili, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno da essi ritenuta necessaria al fine di consentire la redazione di una DNF che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili inoltre per l'individuazione del contenuto della DNF, nell'ambito dei temi menzionati nell'articolo 3, comma 1, del Decreto, tenuto conto delle attività e delle caratteristiche del Gruppo e nella misura necessaria ad assicurare la comprensione dell'attività del Gruppo, del suo andamento, dei suoi risultati e dell'impatto dallo stesso prodotti.

Gli Amministratori sono infine responsabili per la definizione del modello aziendale di gestione e organizzazione dell'attività del Gruppo, nonché, con riferimento ai temi individuati e riportati nella DNF, per le politiche praticate dal Gruppo e per l'individuazione e la gestione dei rischi generati o subiti dallo stesso.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sull'osservanza delle disposizioni stabilite nel Decreto.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Siamo indipendenti in conformità ai principi in materia di etica e di indipendenza del *Code of Ethics for Professional Accountants* emesso dall'International *Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale. La nostra società di revisione applica *l'International Standard on Quality Control 1 (ISQC Italia 1)* e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e dei regolamenti applicabili.

BDO

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere, sulla base delle procedure svolte, una conclusione circa la conformità della DNF rispetto a quanto richiesto dal Decreto e dai GRI Standards individuati come standard di rendicontazione. Il nostro lavoro è stato svolto secondo quanto previsto dal principio "International Standard on Assurance Engagements ISAE 3000 (Revised) - Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information" (di seguito "ISAE 3000 Revised"), emanato dall'International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) per gli incarichi limited assurance. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire un livello di sicurezza limitato che la DNF non contenga errori significativi. Pertanto, il nostro esame ha comportato un'estensione di lavoro inferiore a quella necessaria per lo svolgimento di un esame completo secondo l'ISAE 3000 Revised ("reasonable assurance engagement") e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti e le circostanze significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di tale esame.

Le procedure svolte sulla DNF si sono basate sul nostro giudizio professionale e hanno compreso colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile per la predisposizione delle informazioni presentate nella DNF, nonché analisi di documenti, ricalcoli ed altre procedure volte all'acquisizione di evidenze ritenute utili.

In particolare, abbiamo svolto le seguenti procedure:

1. analisi dei temi rilevanti in relazione alle attività ed alle caratteristiche dell'impresa rendicontati nella DNF, al fine di valutare la ragionevolezza del processo di selezione seguito alla luce di quanto previsto dall'art. 3 Decreto e tenendo presente lo standard di rendicontazione utilizzato;
2. analisi e valutazione dei criteri di identificazione del perimetro di consolidamento, al fine di riscontrarne la conformità a quanto previsto dal Decreto;
3. comparazione tra i dati e le informazioni di carattere economico-finanziario incluse nella DNF ed i dati e le informazioni inclusi nel Bilancio Consolidato del Gruppo;
4. comprensione dei seguenti aspetti:
   - modello aziendale di gestione e organizzazione dell'attività del Gruppo, con riferimento alla gestione dei temi indicati nell'art. 3 Decreto;
   - politiche praticate dall'impresa connesse ai temi indicati nell'art. 3 Decreto, risultati conseguiti e relativi indicatori fondamentali di prestazione;
   - principali rischi, generati o subiti connessi ai temi indicati nell'art. 3 Decreto.

   Relativamente a tali aspetti sono stati effettuati inoltre i riscontri con le informazioni contenute nella DNF e effettuate le verifiche descritte nel successivo punto 5, lett. a).
5. comprensione dei processi che sottendono alla generazione, rilevazione e gestione delle informazioni qualitative e quantitative significative incluse nella DNF.
   In particolare, abbiamo svolto interviste e discussioni con il personale della Direzione di Banca Generali S.p.A. e del Gruppo e abbiamo svolto limitate verifiche documentali, al fine di raccogliere informazioni circa i processi e le procedure che supportano la raccolta, l'aggregazione, l'elaborazione e la trasmissione dei dati e delle informazioni di carattere non finanziario alla funzione responsabile della predisposizione della DNF.

   Inoltre, per le informazioni significative, tenuto conto delle attività e delle caratteristiche del Gruppo:

   - a livello di capogruppo e società controllate,

     a) con riferimento alle informazioni qualitative contenute nella DNF, e in particolare a modello aziendale, politiche praticate e principali rischi, abbiamo effettuato interviste e acquisito documentazione di supporto per verificarne la coerenza con le evidenze disponibili;

     b) con riferimento alle informazioni quantitative, abbiamo svolto sia procedure analitiche che limitate verifiche per accertare su base campionaria la corretta aggregazione dei dati;

BDO

- per i siti di Milano e Trieste di Banca Generali S.p.A., che abbiamo selezionato sulla base delle loro attività, del loro contributo agli indicatori di prestazione a livello consolidato e della loro ubicazione, abbiamo effettuato visite in loco nel corso delle quali ci siamo confrontati con i responsabili e abbiamo acquisito riscontri documentali circa la corretta applicazione delle procedure e dei metodi di calcolo utilizzati per gli indicatori.

Conclusioni

Sulla base del lavoro svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la DNF del Gruppo Banca Generali relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità a quanto richiesto dagli articoli 3 e 4 del Decreto e dai GRI Standards definiti nel 2016 dal *GRI - Global Reporting Initiative*.

Altri aspetti

Con riferimento all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016, il Gruppo ha predisposto un Rapporto di Sostenibilità 2016, i cui dati sono utilizzati a fini comparativi all'interno della DNF. Detto Rapporto di Sostenibilità 2016 non è stato sottoposto ad esame in conformità all'ISAE 3000.

Milano, 20 marzo 2018

BDO Italia S.p.A.

Rosanna Vicari
Socio

Pagina lasciata bianca intenzionalmente

Banca Generali S.p.A.

Sede legale
Via Machiavelli 4 - 34132 Trieste

Capitale sociale
Deliberato 119.378.836 euro
Sottoscritto e versato 116.851.637 euro

Codice fiscale, partita IVA e iscrizione
al registro delle imprese di Trieste
00833240328

Società soggetta alla direzione e coordinamento
di Assicurazioni Generali S.p.A.
Banca aderente al Fondo Interbancario di tutela
dei depositi
Iscritta all'albo delle banche
presso la Banca d'Italia al n. 5358
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Generali
iscritto all'Albo dei gruppi bancari
Codice ABI 03075.9

Consiglio di Amministrazione
01 marzo 2018

Il Presidente

Consulenza, coordinamento e progetto grafico
Sege Srl / zero3zero9 Srl
Stampa Nava Press Srl (Milan - Italy)

Assemblea Ordinaria di Banca Generali
Trieste, 12 aprile 2018

ALLEGATO "G"
Al N. di Rep. 9596/15661

Relazione del Presidente, Giancarlo Fancel

Gentili signore Azioniste, Gentili signori Azionisti,

Innanzitutto un cordiale benvenuto a questa Assemblea che si riunisce per esaminare e approvare, tra gli altri, il progetto di Bilancio 2017 di Banca Generali e per rinnovare gli organi sociali della Banca: Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale.

Il 2017 è stato un anno particolarmente favorevole sul fronte macro-economico e finanziario. Si sono infatti consolidati i segnali di ripresa economica in Europa e in Italia, senza che peraltro si verificassero significative pressioni inflazionistiche. La dinamica dei mercati finanziari internazionali è stata positiva con livelli di volatilità prossimi allo zero. L'Italia si è distinta come uno dei mercati azionari migliori a livello internazionale beneficiando di livelli di valutazione attraenti e della stabilizzazione del mercato del credito dopo le crisi degli ultimi anni. L'andamento dei tassi ha registrato una crescente compressione dei rendimenti obbligazionari, e venendo meno la rendita di questo tipo di soluzioni, per i risparmiatori, diventa sempre più importante il contributo di una consulenza finanziaria professionale al proprio fianco. In questo scenario si spiega dunque l'accelerazione della domanda di consulenza in ottica di pianificazione e protezione del patrimonio.

Banca Generali ha saputo trasformare questo favorevole contesto in un'occasione per un'ulteriore e importante crescita dimensionale raggiungendo in termini di raccolta netta i €6,9 miliardi, un nuovo massimo assoluto nella storia della Banca sia per volumi sia per valore. Le masse gestite e amministrate per conto della clientela sono salite del 14% a €55,7 miliardi, di fatto raddoppiando il livello di cinque anni fa. Questi risultati sono il frutto di una strategia chiara, fondata su tre pilastri ben definiti: la continua attenzione alle competenze dei consulenti e alla selezione di profili d'esperienza, un modello di servizio unico al cliente con soluzioni innovative di wealth management a 360°, e il Digital Mindset, ovvero l'orientamento alla tecnologia nei servizi e nei processi. Di questi fattori distintivi ci parlerà in modo più approfondito l'amministratore delegato,

ma ci tengo a sottolineare come l'impronta di questa strategia abbia consentito a Banca Generali di connotarsi fortemente sul mercato raggiungendo eccellenti risultati sia nel conto economico sia nello stato patrimoniale. L'utile netto è salito del 31% a €204 milioni e il patrimonio netto del 14% con i ratios patrimoniali che si sono attestati a livelli ben superiori ai requisiti richiesti da Banca d'Italia: il CET1 ratio è aumentato di 180 punti base al 18,5% e anche il Total capital ratio di 180 punti al 20,2%, facendo di Banca Generali una delle realtà più solide e patrimonializzate del panorama nazionale. Sulla base di questo risultato, è stata proposta la distribuzione di €145 milioni di dividendi (1,25 centesimi per azione) pari al 71% degli utili generati, confermando la tradizionale attenzione della banca alla remunerazione degli azionisti con una politica di dividendi generosa.

Accanto ai risultati – mi sembra di poter dire "di grande soddisfazione per tutti" – si segnala il sempre maggiore impegno della Banca nello sviluppo economico e sociale, prestando la massima attenzione al dialogo costante ed efficace con i diversi stakeholders.

La vicinanza al territorio è stata ulteriormente rafforzata, aumentando le iniziative a beneficio dei risparmiatori e della Comunità in generale. Gli oltre 500 eventi sviluppati dalla banca e dai suoi consulenti in tutta Italia nel corso del 2017 sono la prova tangibile di una presenza sempre disponibile e assidua in grado di contribuire alla generazione di attività -e quindi di valore- sul territorio, favorendo anche l'ascolto e il continuo allineamento su tematiche relative non solo al risparmio ma alla più ampia sfera sociale.

In un anno di importanti interventi nel sistema bancario nazionale la Banca si è distinta come interlocutore serio, innovativo e affidabile, nel rapporto con i regulators. Il colloquio con gli organi di vigilanza è andato oltre le normali attività operative coinvolgendo il management in un dialogo aperto e costruttivo su diverse tematiche in corso di definizione. Argomenti come l'evoluzione normativa e le modalità di prestazione del servizio di consulenza finanziaria hanno visto Banca Generali tra i protagonisti al tavolo di discussione in primis con la Consob e la B.Italia. Lo stesso confronto con Via Nazionale, che nel corso del 2017 ha svolto -nell'ambito delle consuete attività- un'approfondita ispezione nella società, è avvenuto in un clima di massima collaborazione con pieno riscontro e promozione da parte degli ispettori di Vigilanza che ne hanno sottolineato la trasparenza, solidità e leadership. La forte sintonia con i regulator ha consentito alla banca di porsi in prima fila e in anticipo rispetto ai concorrenti, nel comunicare con trasparenza le caratteristiche del proprio modello di business di fronte all'evoluzione della normativa Mifid 2. In un road show davanti alla comunità finanziaria internazionale a Londra, il top management della società ha

presentato dalla A alla Z le dinamiche di impatto della nuova direttiva sul proprio modello di business quando ancora nessuno aveva preso posizione al riguardo, approfondendo ciascun ambito interessato e il rinnovato impegno in termini di trasparenza, qualità e competitività nei confronti dei clienti. Il successo dell'iniziativa, che peraltro ha avuto molta enfasi sui media e successivamente ricinoscimenti anche da associazioni internazionali come Istitutional Investor, ha dato ulteriore lustro alla reputazione della banca e del management tra gli investitori e gli azionisti che ne hanno apprezzato, la visione strategica la capacità di crescita e la sua sostenibilità nel tempo.

L'andamento del titolo nel corso dello scorso anno ha sovraperformato con un guadagno di oltre il 22% sia l'indice di riferimento di Piazza Affari, sia quello delle banche italiane. L'attenzione verso tutti gli azionisti è ulteriormente cresciuta nel corso del 2017 con il management che ha incontrato su scala internazionale oltre 330 investitori, il 10% in più dell'anno prima. La società ha triplicato il numero di roadshow dedicati e mirati negli Stati Uniti e in Europa che ne hanno consentito di far conoscere, ad una platea sempre più ampia di analisti e gestori di investimenti, i suoi punti di forza e prospettive di sviluppo. Questo impegno profuso verso gli azionisti ha favorito nuove opportunità di confronto, guidando l'incremento dei volumi di contrattazione intorno al titolo e il suo ingresso nel listino principale della Borsa Italiana, il Ftse Mib 40, avvenuto lo scorso 20 aprile.

Il dialogo con i diversi stakeholder non si limita agli aspetti finanziari, ma –come anticipato- si esplicita in una relazione sempre più vicina verso le comunità, con una spiccata sensibilità allo sviluppo delle risorse e alla tutela ambientale.
Ricordiamo come la Banca fin dal 2009, nel solco delle best practice internazionali, pubblichi il proprio Rapporto di Sostenibilità che, dalla prossima edizione, diverrà parte integrante del Bilancio d'esercizio. Il Rapporto di Sostenibilità ai sensi **del D. Lgs 254/2016** disciplina la comunicazione delle informazioni di carattere non finanziario con particolare riferimento alle questioni ambientali, sociali, al rispetto dei diritti umani, alla lotta alla corruzione e agli aspetti legati al benessere del personale dipendente. Tra i dati di spicco che emergono dalla relazione si segnala come il Valore aggiunto globale, ovvero l'indice più importante che sintetizza il contributo economico della banca, sia salito nell'ultimo anno del 21% a 748 milioni. Si tratta di un risultato significativo che si nutre del supporto di tutti i colleghi dipendenti e consulenti sul territorio.

La società ha voluto riaffermare la propria responsabilità sociale anche a livello strategico. Per questo ha definito una propria Carta degli Impegni di Sostenibilità che definisce la visione di Banca Generali per "fare impresa" in maniera responsabile e per contribuire a dare forma ad un mondo più

sostenibile. Un passo avanti significativo coerente con l'impegno del Gruppo nei confronti degli stakeholders e della società in generale. La Carta riflette una precisa scelta di Governance che ha portato ad istituire un apposito Comitato endo-consiliare denominato Comitato Nomine, Governance e Sostenibilità al quale competono specifici compiti in materia di Sostenibilità.
Vorrei inoltre citare i programmi di 'Self Leadership' dedicati alle donne in posizione manageriale, progetti di particolare importanza per il top management. Ricordo infatti che Banca Generali promuove convintamente i benefici della Diversità sotto tutti gli aspetti, inclusi il genere, l'età, le qualifiche, le competenze, il profilo formativo e professionale e per questo ha adottato una prima misura che è la Politica sulla Diversità per i componenti degli Organi Sociali al fine di conferire concretezza ai valori D&I - Diversità e Inclusione. I principi e i valori D&I trovano concretezza nel solco del più ampio Piano di Sostenibilità.

L'impegno per il sociale si esplicita, oltre che nelle attività sopra menzionate, e all'attività "core" – ovvero principale- nella protezione del risparmio al fianco delle famiglie, anche in una serie di iniziative a sostegno di particolari progetti, con la promozione di iniziative per l'educazione finanziaria rivolta a bambini e ragazzi, ed eventi legati alla cultura. A questo riguardo ricordo il supporto al FAI, anche nelle recenti giornate di primavera, che ogni anno avvicinano oltre 700 mila persone alle meraviglie artistiche del Nostro Paese a protezione del nostro patrimonio culturale.
Nel corso del 2017 inoltre Banca Generali ha aderito a **The Human Safety Net,** il grande progetto del Gruppo Generali a favore della comunità che punta ad aiutare persone svantaggiate al fine di migliorare le loro condizioni di vita. Nello specifico Banca Generali ha scelto di concentrarsi **sull'attività di supporto alla famiglie** attraverso il sostegno a specifiche Onlus impegnate nel recupero di situazioni complesse di disagio familiare.

Prima di concludere questo mio intervento, vorrei ringraziare – anche a nome del Consiglio di Amministrazione e degli Azionisti - tutta la nostra rete di Consulenti Finanziari, i Dipendenti e il management per la dedizione e la determinazione con cui svolgono il loro lavoro consentendo alla Banca di raccogliere gli importanti risultati che anno dopo anno ci hanno reso una realtà di eccellenza e un punto di riferimento nel panorama delle società finanziarie italiane. Un ringraziamento speciale anche da parte mia ai membri del Consiglio per il costante confronto, la competenza e il contributo che assicurano alla banca, in un clima di professionalità e sintonia che favorisce lo sviluppo e l'innovazione della stessa.

Vi ringrazio per l'attenzione e lascio ora la parola a Gian Maria Mossa che vi illustrerà nel dettaglio la performance industriale e finanziaria della Banca e vi darà indicazioni sull'andamento di questi primi mesi del 2018.

ALLEGATO "H"
Al N. di Rep. 95956/15561

Assemblea Ordinaria di Banca Generali
Trieste, 12 aprile 2018

Relazione dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale
Gian Maria Mossa

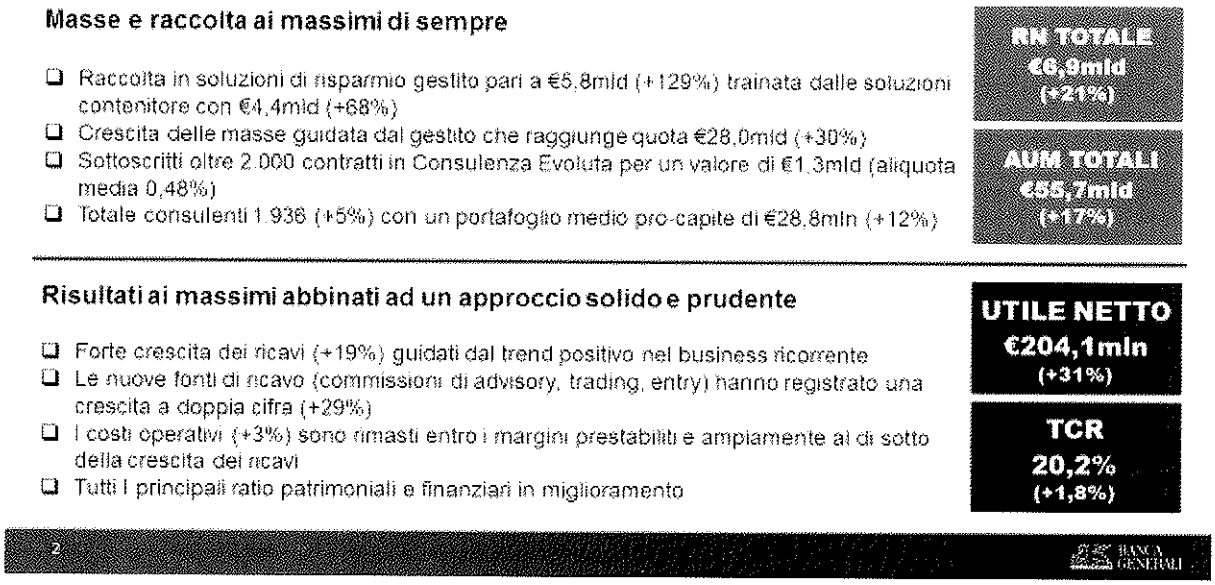
Trieste, 12 aprile 2018

DI LUCIO NOTAIO IN TRIESTE

Slide 1

Signore e signori Azionisti di Banca Generali, buongiorno e benvenuti.

Slide 2



Iniziamo questa disamina con un quadro d'insieme di quanto realizzato nel corso del 2017.

Il 2017 è stato un altro anno di forte crescita che si è chiuso con €55,7 mld di masse ed una raccolta pari a €6,9 mld, ai massimi di sempre.
La raccolta in soluzioni di risparmio gestito ha performato il 129% in più rispetto al 2016 ed è stata trainata dalle soluzioni contenitore con una raccolta pari a €4,4 mld, il 68% in più rispetto al 2016.
Il gestito ha superato così il 50% delle masse totali raggiungendo quota €28,0 mld.

Nell'anno sono stati sottoscritti oltre 2.000 contratti di Consulenza Evoluta per un valore di 1,3 mld di €. Il servizio prevede una fee per l'erogazione che attualmente si attesta ad un'aliquota media di 0,48%.

E' proseguita anche l'attività di selezione che continua a beneficiare dell'attrattività e sostenibilità del nostro modello di servizio e conferma il trend di aumento della qualità

complessiva della rete di vendita che raggiunge i 28,8 mln di masse per consulente.

Passando ai dati di conto economico, la Banca ha messo a segno un utile di €204,1 milioni, con una forte crescita dei ricavi sia grazie al contributo delle commissioni di gestione che alle nuove fonti di ricavo.
Il focus strategico è stato infatti quello di cercare la diversificazione delle fonti di ricavo insieme al contenimento dei costi.

La forte crescita dei ricavi pari al 19% ha visto un contributo a doppia cifra da parte delle nuove fonti di ricavo (trading, advisory ed entry fee) che sono cresciute a loro volta del 29% rispetto all'anno precedente.
Nonostante ciò, i costi sono aumentati solo di poco più del 3% mantenendosi ampiamente all'interno della guidance che contemplava un aumento compreso tra il 2% e il 4%.

Infine vi segnalo il generale miglioramento di tutti i ratio patrimoniali (tra cui un 20,2% a livello di Total Capital Ratio) e finanziari che ci consentono di proporre all'Assemblea la distribuzione di un dividendo di €1,25 per azione con un pay-out implicito dell'71%.

Slide 3

AGENDA

Banca Generali e il settore di riferimento

Risultati economici e reddituali

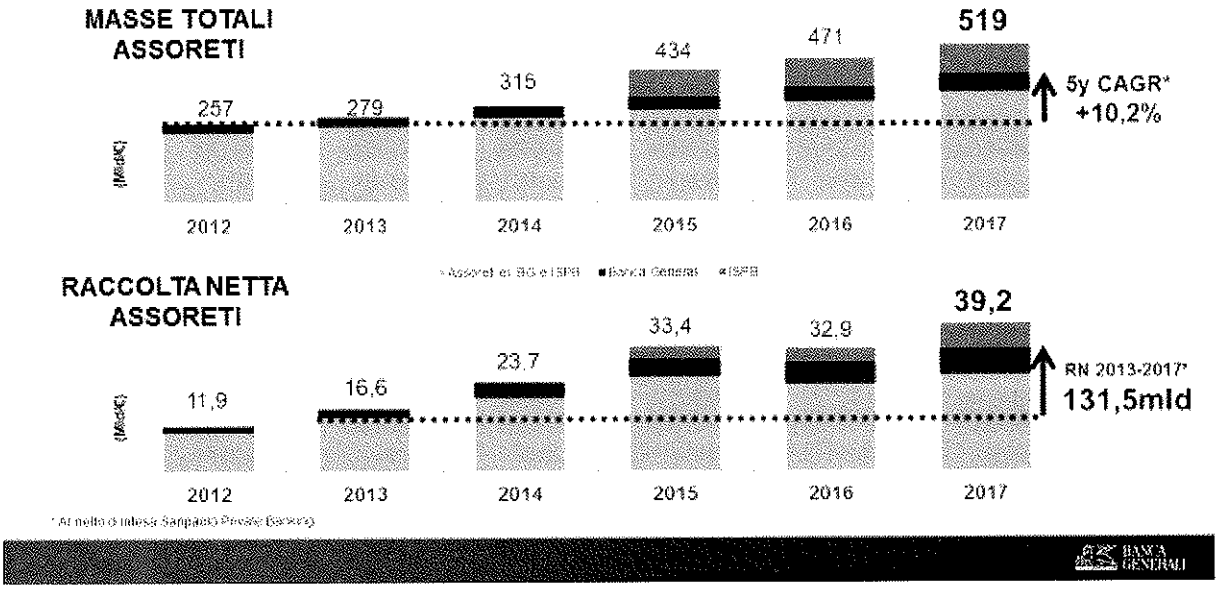
Ratios di capitale, proposta di dividendo e stato patrimoniale

Prospettive per il 2018

Prima di iniziare l'esame dei risultati finanziari, vorrei darvi alcune indicazioni sul contesto di mercato in cui Banca Generali sta operando

Slide 4

DATI DI SETTORE (ASSORETI): MASSE E RACCOLTA



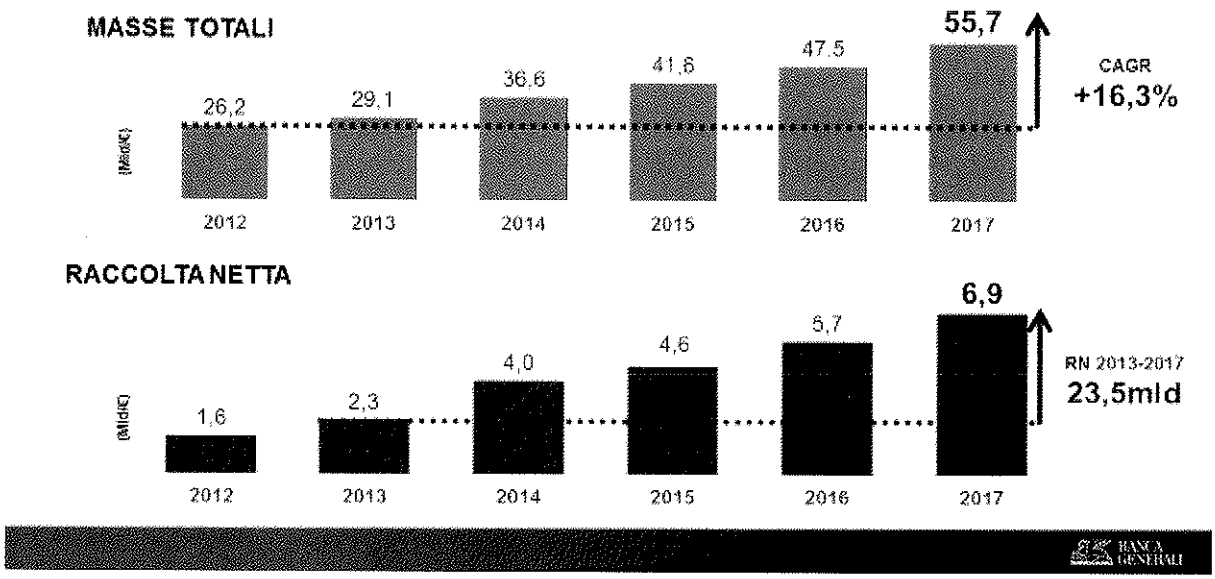
Evidenziamo ora la dinamica delle masse e della raccolta netta nel nostro settore di riferimento, ovvero Assoreti.

Cominciando dalle masse, si vede come il settore abbia raggiunto il valore considerevole di €519 miliardi. Il grafico riporta in modo separato sia le masse di Banca Generali che di ISPB.
La crescita delle masse è cresciuta al considerevole tasso medio annuo composto del 10,2% su base omogenea, escludendo Intesa Sanpaolo Private Banking.
La rete distributiva di ISPB è composta prevalentemente da private banker dipendenti e per questo non pienamente comparabile con il resto del settore che opera quasi esclusivamente con mandati di agenzia.

Passando alla raccolta netta, si vede come nel 2017 la raccolta complessiva (includendo Banca Generali e ISPB) si sia stabilizzata attorno ai valori massimi di €39,2 miliardi, nuovamente in crescita dopo il sostanziale stallo dell'anno precedente.

Slide 5

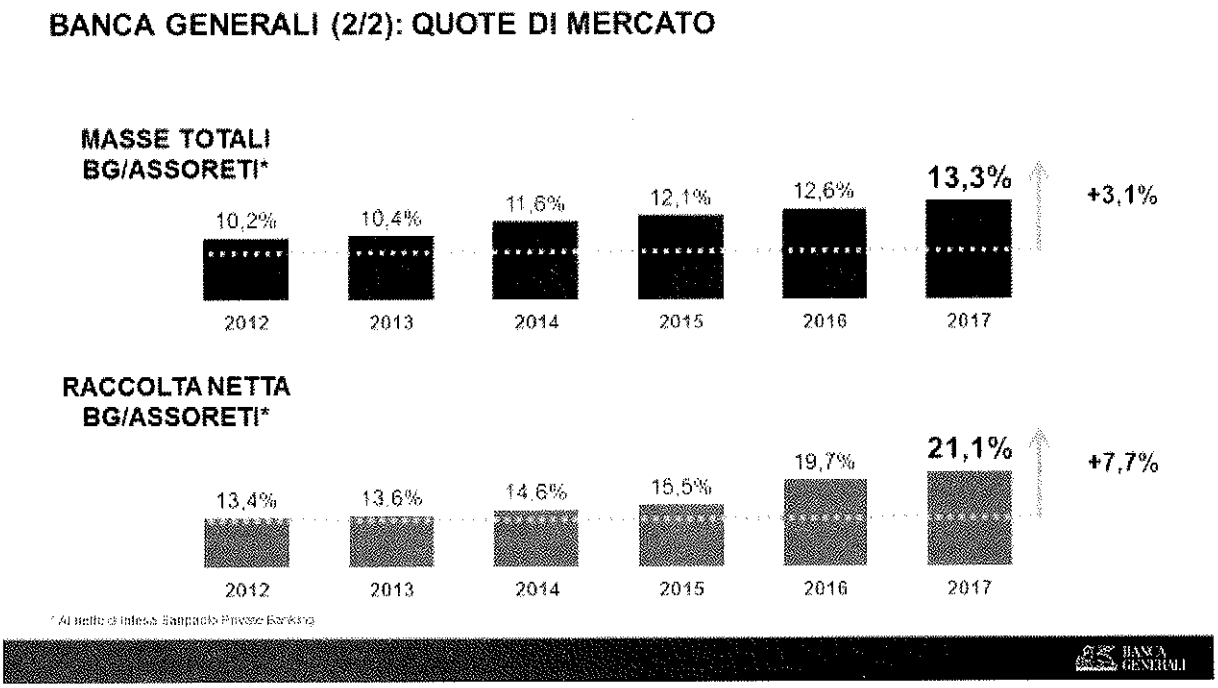
BANCA GENERALI (1/2): MASSE E RACCOLTA NETTA



Passando ad esaminare la stessa dinamica per Banca Generali noterete come la crescita sia delle masse che della raccolta netta è risultata ampiamente superiore rispetto a quella del mercato.

Il tasso medio annuo composto per le masse BG si è attestato a +16,3% contro +10,2% per il settore, ma il risultato più rilevante che vorrei sottolineare è come tra fine 2012 e fine 2017 BG abbia raccolto 23,5 miliardi che, se confrontati con la crescita totale delle masse negli stessi anni (pari a 29,5 miliardi), evidenzia come ben l'80% della crescita delle masse sia rappresentata proprio dalla raccolta netta.

Slide 6



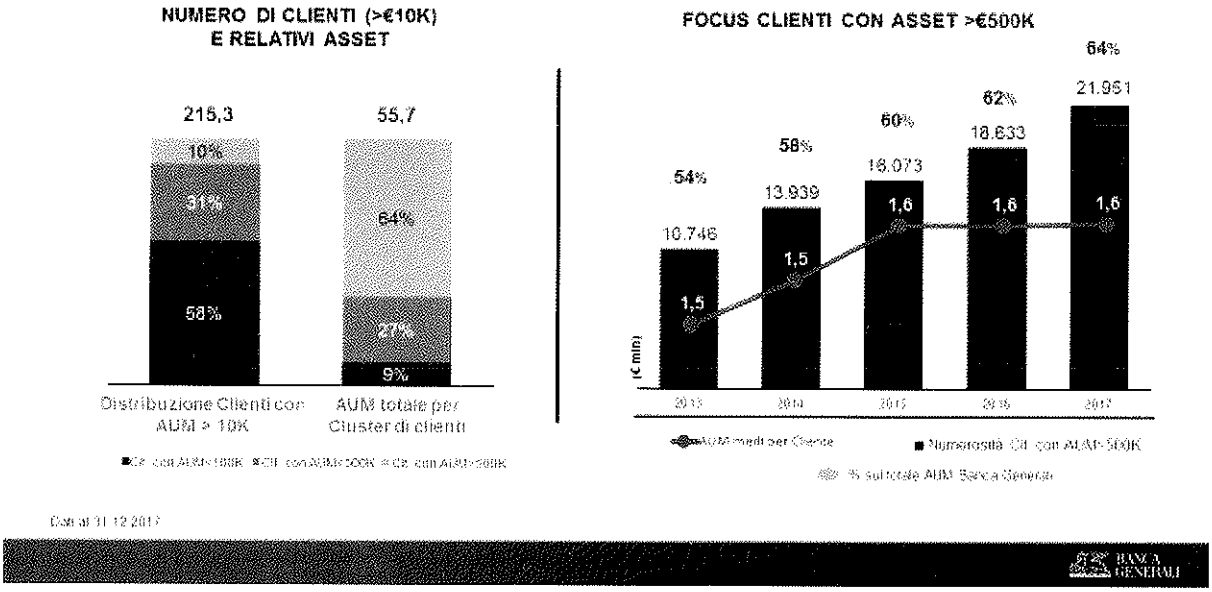
Non sorprende dunque che Banca Generali abbia considerevolmente aumentato la sua quota di mercato nei cinque anni oggetto di analisi.

A livello di masse, è passata dal 10,2% di fine 2012 al 13,3% del 2017 con un incremento di oltre il 3%.
A livello di raccolta, è passata dal 13,4% di fine 2012 al 21,1% del 2017, arrivando a rappresentare quindi oltre 1/5 del totale della raccolta di settore.

Una delle ragioni per cui Banca Generali cresce più del settore è legata al suo posizionamento nella fascia di clientela upper-affluent e private.

Slide 7

CLIENTI: CRESCITA SU PROFILI PRIVATE

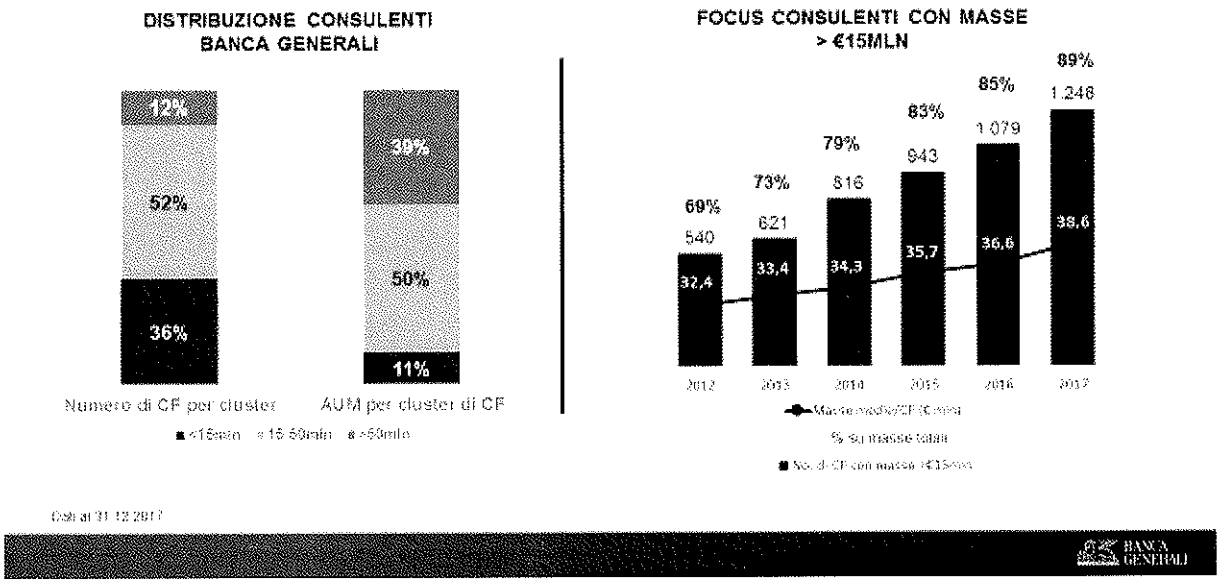


Analizzando la distribuzione dei Clienti di Banca Generali notiamo come i patrimoni dei Clienti della fascia Private, ovvero con patrimoni superiori ai 500.000 euro, rappresentino ormai oltre il 64% delle masse totali in gestione da parte di Banca Generali.

In termini numerici, i clienti della banca con più di 500.000 euro sono più che raddoppiati negli ultimi 5 anni con un portafoglio medio pro-capite di circa 1,6 mln euro.

Slide 8

CONSULENTI FINANZIARI: CRESCITA SU PROFILI PRIVATE



Il successo sulla clientela di alto standing è da ricercarsi nella crescita della qualità e del portafoglio medio dei nostri Consulenti Finanziari.

Nel 2005 Banca Generali aveva oltre 2.000 consulenti finanziari, un numero molto elevato ma con portafogli piccoli. Da allora oltre 1.400 sono stati fatti uscire e sostituiti con inserimenti mirati e di alto profilo, oltre 1.300 tra il 2005 e il 2017.

Se consideriamo tutti i 1.936 consulenti BG in struttura a fine 2017 il portafoglio medio si attesta a €28,8 milioni, un dato superiore 56% rispetto alla media Assoreti (esclusi Banca Generali e ISPB).

A riprova di ciò, basti osservare come a fine 2017 l'89% dei patrimoni in gestione da parte di Banca Generali risultava gestito da Consulenti con più di 15 milioni di euro pro-capite: 1.248 professionisti con un portafoglio medio di ben €38,6 milioni l'uno, un valore che conferma e rafforza l'evidenza sulla qualità dei professionisti di Banca Generali.

Slide 9

AGENDA

Banca Generali e il settore di riferimento

Risultati economici e reddituali

Ratios di capitale, proposta di dividendo e stato patrimoniale

Prospettive per il 2018

Passiamo ad esaminare più nel dettaglio i risultati del conto economico

Slide 10

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(€ mil.)	31/12/2016	31/12/2017	Var.%
Margine di interesse	**58,7**	**61,4**	**4,7%**
Commissioni attive	604,7	760,5	25,8%
Commissioni passive	-319,3	-390,0	22,1%
Commissioni Nette	**285,4**	**370,5**	**29,8%**
Profitti (perdite) da trading	32,8	15,3	-53,1%
Dividendi	2,0	2,7	39,8%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	**34,7**	**18,1**	**-47,9%**
Margine di intermediazione	**378,7**	**450,0**	**18,8%**
Costo del personale	-80,5	-84,9	5,4%
Altre spese amministrative	-140,1	-149,8	6,9%
Ammortamenti	-5,9	-8,1	37,1%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	44,5	54,9	23,2%
Costi Operativi	**-182,0**	**-187,9**	**3,2%**
Risultato Operativo	**196,7**	**262,2**	**33,2%**
Riprese (rettifiche) di valore	-0,8	-5,4	599,4%
Accantonamenti netti fondi rischi	-11,1	-18,0	62,2%
Utili (perdite) da cessione investimenti	-0,1	-0,2	210,7%
Utile ante imposte	**184,8**	**238,6**	**29,1%**
Imposte dirette sul reddito	-28,9	-34,5	19,1%
Utile Netto	**155,9**	**204,1**	**30,9%**

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE TOTALE (+18,8%)

Significativo incremento delle commissioni grazie alla qualità e alla crescita degli attivi in gestione unita al positivo contributo delle componenti variabili legata ai mercati finanziari

COSTI OPERATIVI (+3,2%)

Grande disciplina nella gestione dei costi pur a fronte del forte aumento degli attivi in gestione (+17%) e delle numerose progettualità sul fronte IT.

RETTIFICHE (€5,4M) E ACCANTONAMENTI (€18,0M)

Rettifiche legate al valore del FITD per le crisi bancarie e alla svalutazione delle obbligazioni Alitalia. Accantonamenti legate principalmente ad indennità contrattuali con la rete

Partiamo da una visione d'insieme e poi passeremo ad esaminare le singole voci più nel dettaglio.

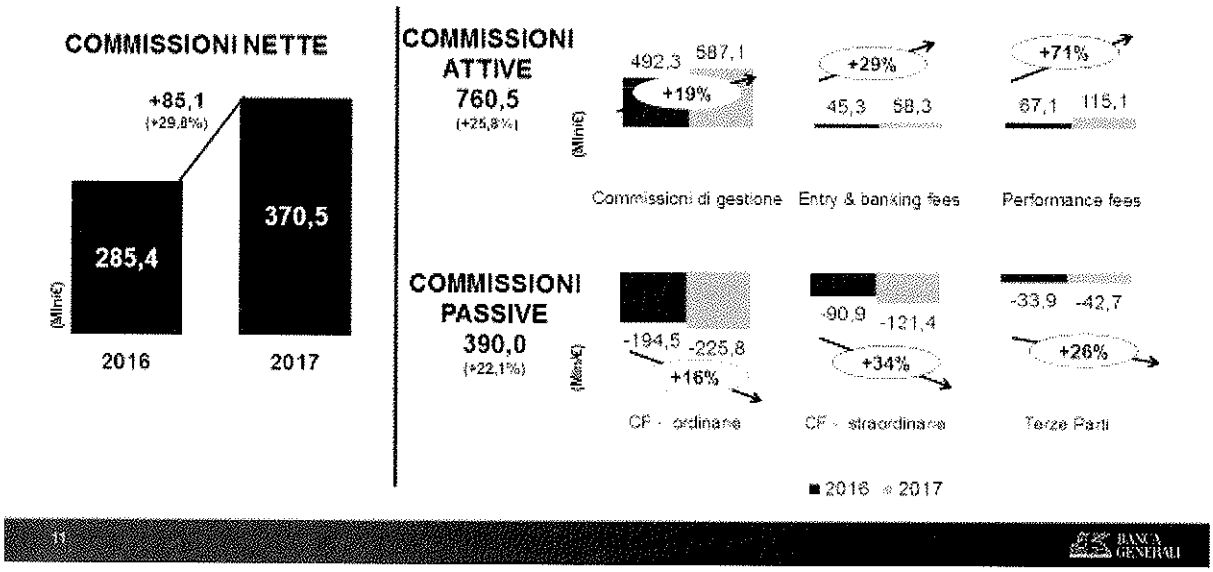
In primo luogo, noterete che il margine di intermediazione è cresciuto del 18,8% supportato da un significativo incremento delle commissioni grazie alla qualità e alla crescita degli attivi in gestione unita al positivo contributo delle componenti variabili legato ai mercati finanziari.

I costi sono risultati in linea con le indicazioni di medio/lungo termine con un incremento del 3,2% annuo, dato particolarmente significativo sia alla luce della forte crescita degli attivi in gestione, che hanno registrato un +17%, sia delle numerose progettualità sul fronte IT.

Si osserva inoltre che sono state effettuate rettifiche pari a 5,4 milioni di euro legate al valore del FITD per le crisi bancarie e alla svalutazione delle obbligazioni Alitalia; gli accantonamenti si attestano a 18 milioni di euro legati principalmente ad indennità contrattuali con la rete.

Slide 11

SCOMPOSIZIONE DELLE COMMISSIONI NETTE



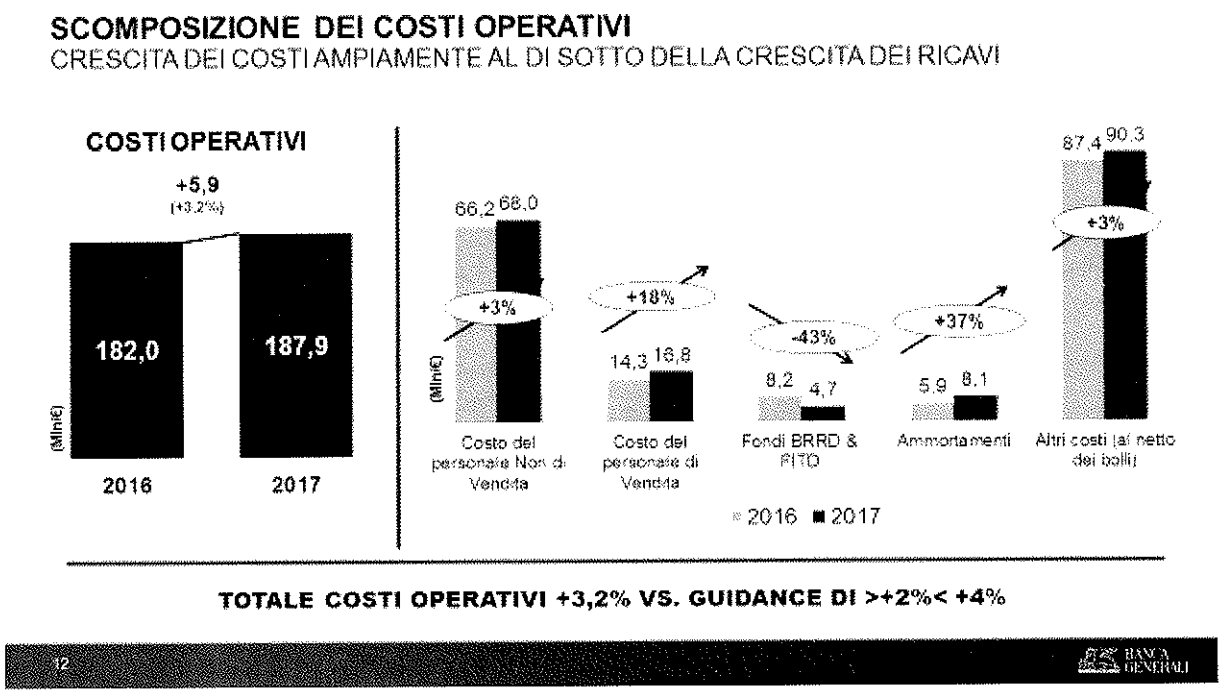
Entrando più nel merito delle commissioni nette del gruppo si osserva una crescita delle commissioni nette pari a 85,1 mln di euro rispetto al 2016 con un incremento di quasi il 30%.

Le commissioni attive sono cresciute del 25,8% con il positivo contributo delle commissioni di gestione (+19%), delle nuove fonti di reddito (+29%) e del positivo apporto delle commissioni variabili, risultate ampiamente positive (+71%) in funzione del trend dei mercati finanziari.

Ottimo risultato delle commissioni passive che crescono percentualmente meno delle positive.
In particolare la crescita risulta del 22,1% e riflette sia la crescita delle soluzioni gestite, sia l'attività di selezione di nuovi bankers di grande prestigio.

Le commissioni passive verso terze parti sono direttamente connesse alla forte crescita del nostro business in Lussemburgo.

Slide 12



Passiamo ora ad esaminare i costi operativi.

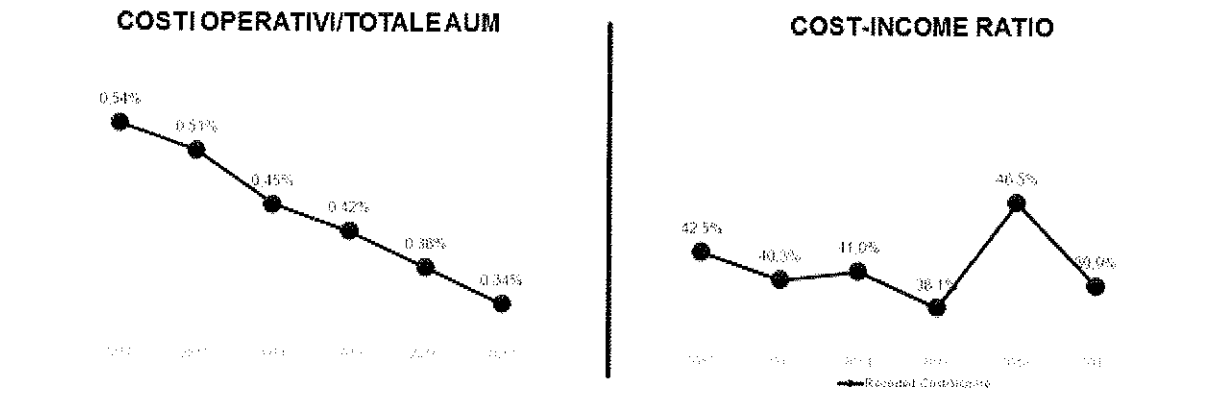
Questi sono risultati pari a €187,9 milioni, includendo €4,7 milioni per i contributi al Fondo di Risoluzione (BRRD) e al Fondo Interbancario di Tutela depositi (FITD).

L'incremento nell'anno è stato pari al 3,2%, perfettamente in linea con le indicazioni di lungo termine da noi fornite che indicavano un range da 2% a 4%.

Le due principali voci di costo, ossia il costo per il personale non di vendita e il costo della macchina operativa (prevalentemente spese amministrative e costi IT), sono saliti del 3%.
Potete notare un aumento significativo degli ammortamenti, dovuto agli investimenti in tecnologia fatti dalla banca per i quali abbiamo una previsione di medio termine di circa 10 milioni all'anno per i prossimi 3 anni.

Slide 13

RATIO DI COSTO
LEVA OPERATIVA



13

Passando poi ai ratio di efficienza dei costi, abbiamo una conferma della sostenibilità della banca e della grande leva operativa:

1. il cost/income ratio è ampiamente inferiore al 50% e più precisamente è al 39,9%
2. l'incidenza dei costi sulle masse è allo 0,34%, in costante riduzione negli anni

Slide 14

CONTO ECONOMICO INDIVIDUALE

(€ mil.)	31/12/2016	31/12/2017	Var.%
Margine di Interesse	**58,7**	**61,5**	**4,8%**
Commissioni attive	412,6	500,3	21,2%
Commissioni passive	-292,0	-357,7	22,5%
Commissioni Nette	**120,6**	**142,6**	**18,2%**
Profitti (perdite) da trading	32,8	15,3	-53,2%
Dividendi	132,4	204,5	54,4%
Profitti o (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	**165,2**	**219,8**	**33,1%**
Margine di Intermediazione	**344,5**	**423,9**	**23,1%**
Costo del personale	-74,5	-78,6	5,5%
Altre spese amministrative	-136,5	-145,9	6,9%
Ammortamenti	-5,9	-8,1	37,5%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	43,3	53,7	23,9%
Costi Operativi	**-173,6**	**-178,9**	**3,1%**
Risultato Operativo	**170,9**	**245,0**	**43,3%**
Riprese (rettifiche) di valore	-0,9	-5,4	483,5%
Accantonamenti netti fondi rischi	-11,0	-17,5	58,2%
Utili (perdite) da cessione investimenti	0,0	0,0	-170,5%
Utile ante imposte	**159,0**	**222,1**	**39,7%**
Imposte dirette sul reddito	-14,2	-15,7	10,1%
Utile Netto	**144,8**	**206,4**	**42,6%**

Il margine d'intermediazione (+23,1%)

Aumento legato all'incremento delle commissioni nette (€142,6 milioni, +18,2%) e dei dividendi ricevuti. Le due voci hanno beneficiato dell'espansione delle masse da un lato e del favorevole andamento dei mercati finanziari dall'altro

Costi operativi (+3,1%)

Rialzo particolarmente contenuto alla luce della forte crescita delle masse e dei ricavi nel periodo. Tale dinamica conferma l'attenta gestione dei costi e l'ampio spazio della banca a sfruttare la leva operativa in parallelo alla crescita dimensionale

Utile netto a €206,4 milioni (+42,6%)

Utile in forte crescita dopo aver spesato rettifiche in aumento sul valore dei contributi per i salvataggi bancari e la svalutazione delle obbligazioni Alitalia

Prima di passare all'esame dei dati patrimoniali, vorrei segnalarvi i risultati del bilancio individuale anche se – data la struttura operativa del Gruppo Banca Generali – la relazione consolidata è ritenuta più rappresentativa dei risultati economici e patrimoniali rispetto agli andamenti della sola Banca.

L'utile di quest'ultima è attestato a €206,4 milioni, in forte crescita dopo aver spesato rettifiche in aumento sul valore dei contributi per i salvataggi bancari e la svalutazione delle obbligazioni Alitalia.

Il margine d'intermediazione ha registrato un +23,1%, aumento legato all'incremento delle commissioni nette (€142,6 milioni, +18,2%) e dei dividendi erogati. Le due voci hanno beneficiato dell'espansione delle masse da un lato e del favorevole andamento dei mercati finanziari dall'altro.

I costi infine hanno registrato un rialzo particolarmente contenuto (+3,1%) alla luce della forte crescita delle masse e dei ricavi nel periodo. Tale dinamica conferma l'attenta gestione dei costi e l'ampio spazio della banca a sfruttare la leva operativa in parallelo alla crescita dimensionale

Slide 15

AGENDA

Banca Generali e il settore di riferimento

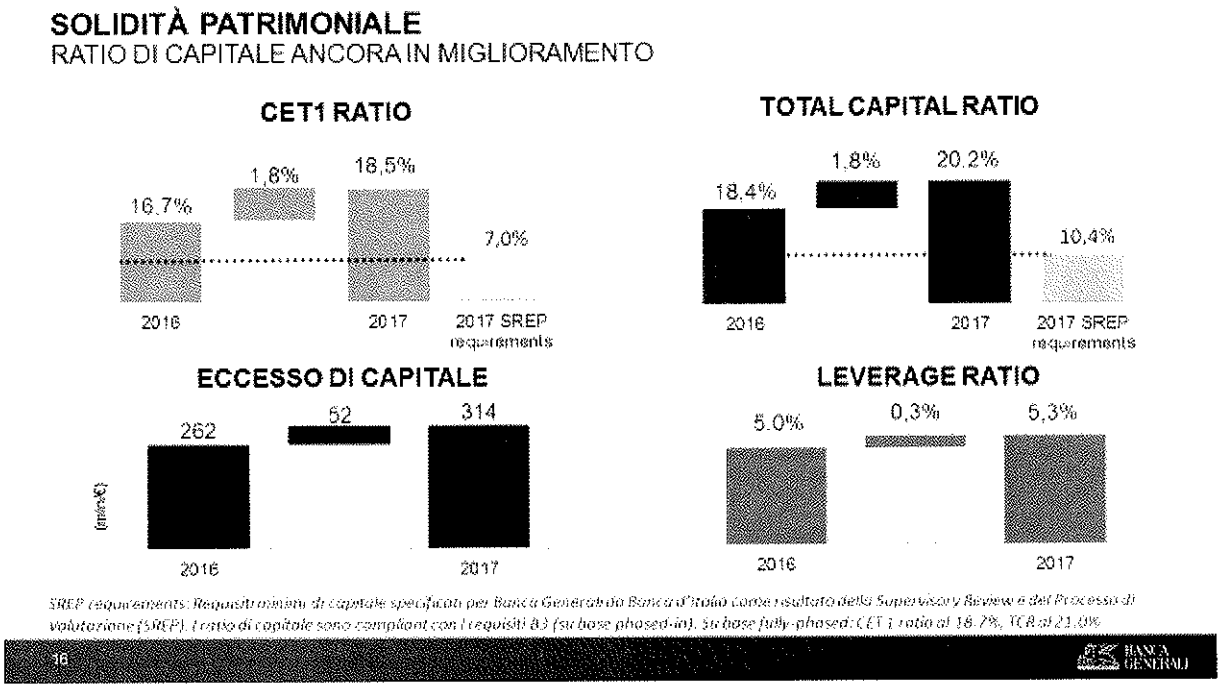
Risultati economici e reddituali

Ratios di capitale, proposta di dividendo e stato patrimoniale

Prospettive per il 2018

Passiamo ora ad esaminare i ratio patrimoniali, la proposta di dividendo e lo stato patrimoniale

Slide 16



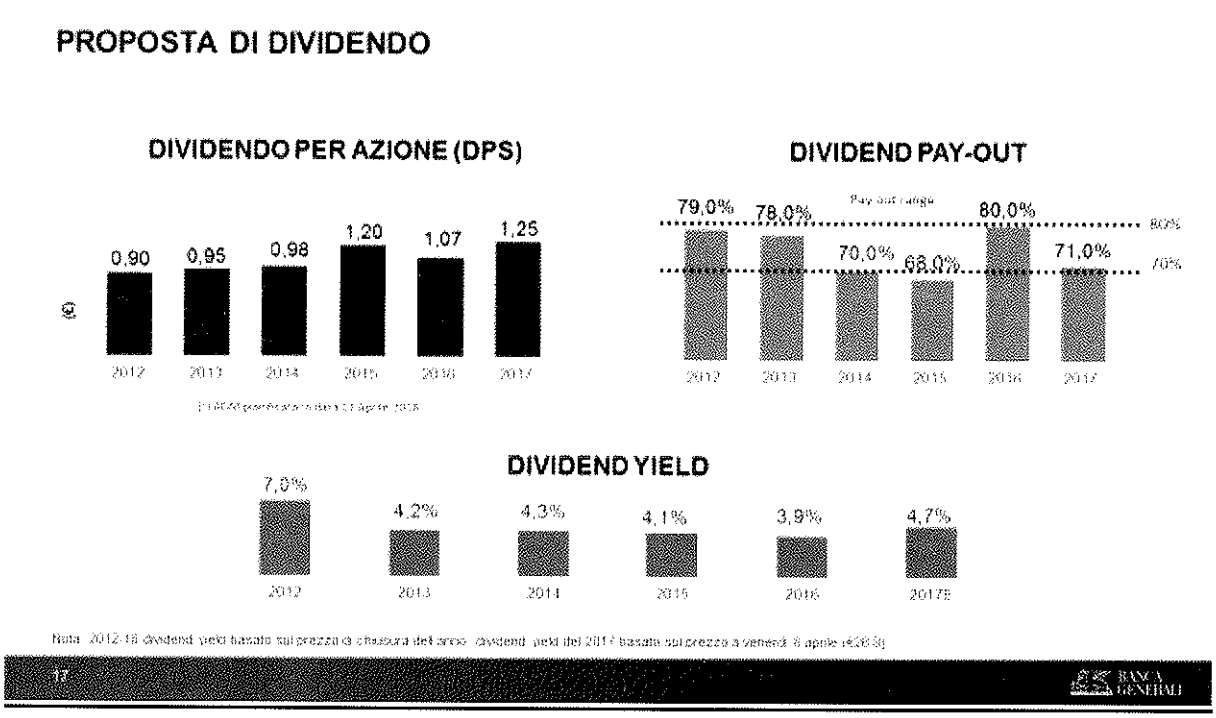
Un primo sguardo d'insieme è fornito dal livello e dalla dinamica dei ratio patrimoniali:

Il CET1 ratio è aumentato di 180 bps nel periodo a 18,5% e risulta ampiamente superiore ai requisiti SREP fissati da Banca d'Italia per Banca Generali ovvero il 7%.

Il Total Capital Ratio nel 2017 presenta lo stesso incremento del CET1 e si attesta al 20,2%, ancora una volta su livelli significativamente superiori ai livelli SREP che si limitano infatti al 10,4%.

L'eccesso di capitale si conferma significativo e pari a €314 milioni e anche il leverage ratio migliora con un incremento di 30 bps nel periodo a 5,3%.

Slide 17



Come già anticipato in apertura, il dividendo proposto è pari a 125 centesimi e comporta un pay-out ratio del 71% sugli utili consolidati.

Ai prezzi attuali il rendimento implicito è del 4,7%, oltre il doppio rispetto al rendimento di un titolo governativo italiano a 10 anni.

Al riguardo ritengo importante segnalare che la decisione in merito alla distribuzione del dividendo è stata come sempre ponderata con grande attenzione sulla base dei requisiti di adeguatezza patrimoniale ICAAP *(Internal Capital Adequacy Assessment Process).*

Slide 18

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Attivo	31/12/2017	31/12/2016	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	49,8	38,6	11,3	29,2%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.612,7	4.409,3	203,4	4,6%
Attività finanziarie detenute a scadenza	979,8	731,4	248,4	34,0%
Crediti verso banche	880,9	894,0	-13,1	-1,5%
Crediti verso clientela	1.970,4	1.881,9	88,4	4,7%
Partecipazioni	1,8	2,0	-0,2	-8,5%
Attività materiali e immateriali	98,4	97,8	0,6	0,6%
Attività fiscali	45,7	44,5	1,2	2,7%
Altre attività	351,4	257,2	94,2	36,6%
Totale Attivo	**8.991,0**	**8.356,7**	**634,3**	**7,6%**

Passivo e Patrimonio netto	31/12/2017	31/12/2016	Variaz.	Variaz. %
Debiti verso banche	682,5	802,7	-120,2	-15,0%
Debiti verso clientela e titoli in circolazione	7.197,2	6.648,2	549,0	8,3%
Passività finanziarie di negoziazione	0,2	1,2	-1,0	-82,4%
Passività fiscali	35,6	17,1	18,4	107,8%
Altre passività	185,2	118,9	66,4	55,8%
Fondi a destinazione specifica	154,2	122,2	32,0	26,2%
Riserve da valutazione	-21,6	9,0	-12,7	-141,1%
Riserve	348,5	314,4	34,2	10,9%
Sovrapprezzi di emissione	58,2	53,8	4,4	8,2%
Capitale	116,9	116,4	0,4	0,4%
Azioni proprie (-)	-13,3	2,9	-10,3	-352,5%
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	204,1	155,9	48,2	30,9%
Totale Passivo e Patrimonio netto	**8.991,0**	**8.356,7**	**634,3**	**7,6%**

milioni di €

Impieghi fruttiferi a €8,5 miliardi (+7%), indirizzati principalmente verso **attività finanziarie (€5,7 miliardi, +7%)** con un profilo prudente: la quota investita in governativi italiani si è attestata al 93% (vs. 89% nel 2016) e una vita residua media di 3,7 anni e una duration di 1,7 anni.

Il portafoglio di **finanziamenti alla clientela** si distingue per la qualità del suo profilo: il livello di sofferenze sul totale dei finanziamenti alla clientela è pari allo 0,17% ovvero -in valore assoluto- solamente €2,9 MILIONI al netto delle indemnity.

Patrimonio netto consolidato a €736m (+14% dai €646,5m del 2016) con un ROE del 39,9%

18 BANCA GENERALI

Vorrei evidenziare ora più nel dettaglio alcune voci dello stato patrimoniale.

In primo luogo il totale delle attività si è attestato a €9 miliardi, con un incremento del 8% a/a in gran parte finanziato dalla continua crescita dei rapporti con la nostra clientela che si attesta a €7,2 miliardi (+8%).

Gli impieghi fruttiferi, pari a €8,5 miliardi (+7%) sono stati indirizzati principalmente verso attività finanziarie (€5,7 miliardi, +7%) con un profilo prudente: la quota investita in governativi italiani si è attestata al 93% (era l'89% lo scorso anno) con una vita residua media di 3,7 anni e una duration di 1,7 anni.

Il portafoglio di finanziamenti alla clientela si distingue per la qualità del suo profilo: il livello di sofferenze sul totale dei finanziamenti alla clientela è pari allo 0,17% ovvero -in valore assoluto- solamente €2,9 milioni al netto delle indemnity.

Infine, il patrimonio netto consolidato a €736m (+14% dai €646,5m del 2016) con un RoE pari al 39,9%.

Slide 19

AGENDA

Banca Generali e il settore di riferimento

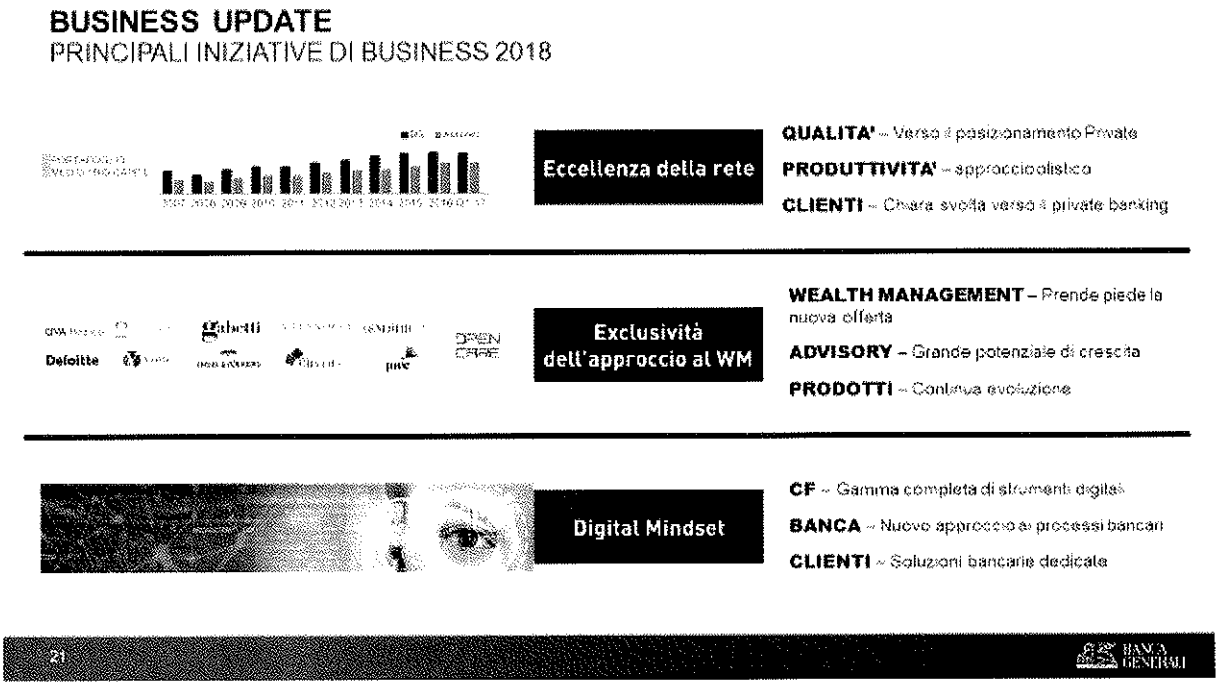
Risultati economici e reddituali

Ratios di capitale, proposta di dividendo e stato patrimoniale

Prospettive per il 2018

Dopo aver esaminato i risultati 2017, vorrei presentarvi le nostre iniziative per il 2018.

Slide 20



Nel corso del nostro Investor Day tenutosi a Londra, oltre ad un approfondimento relativo alle tematiche MiFID Review, abbiamo colto l'occasione per ribadire il nostro posizionamento enfatizzando i 3 pilastri chiave della strategia.

Questi tre pilastri continueranno ad essere il cuore pulsante delle attività del 2018:

- In primo luogo continueremo a puntare sull'eccellenza della rete: in coerenza con la centralità della figura del consulente nel nostro modello di business insisteremo ed investiremo sulla qualità e professionalità della rete, sia con riferimento alla selezione di alto livello, che attraverso il rafforzato supporto a quelli che hanno maggiormente contribuito alla grande crescita degli ultimi anni. Grande enfasi sarà posta alla formazione e alla condivisione dei migliori casi di successo con i colleghi per una costante "contaminazione positiva" volta alla massimizzazione della qualità.
  Inoltre continueremo a coinvolgere costantemente la rete in fase di definizione dei requisiti per i nuovi progetti e le nuove piattaforme.

- Ci focalizzeremo in secondo luogo sull'esclusività del nostro approccio al Wealth Management dove un obiettivo concreto è stato posto in seguito all'introduzione del

contratto di consulenza evoluta, pensato per valorizzare ancora di più il servizio distintivo offerto da Banca Generali tramite i tre elementi cardine: piattaforma, partnership esterne e costante supporto dei migliori professionisti.

Come abbiamo già illustrato in apertura, il lancio del servizio ha avuto un buon riscontro sulla rete commerciale tanto da farci ritenere che da qui ai prossimi 4 anni circa 5 mld di portafoglio verranno posti sotto consulenza.

- Infine sarà centrale nello sviluppo dei progetti 2018 quello che abbiamo definito come il nostro Digital Mindset: mantenendo ben salda la centralità del Consulente, il nostro obiettivo è quello di continuare a migliorare il complesso delle relazioni tra il consulente/la banca/il cliente seguendo il principio della personalizzazione del servizio e cavalcando sempre più la leva del digitale.

  Il Digital Mindset di Banca Generali, il cui tratto distintivo è proprio quello di aver posto il consulente, ancor prima del cliente, al centro di questa trasformazione digitale, è già stato premiato dal mercato, ma molti progetti sono ancora in fase di sviluppo.

  Anche in relazione alle nuove regolamentazioni (MiFID II su tutti), la tecnologia sta impattando il lavoro e sarà di supporto per ridurre la complessità dei mercati, della normativa, delle esigenze sempre crescenti della clientela.

  Il cambiamento sta avvenendo fuori dalle banche, dove il paradigma è chiaro: il cliente di oggi si aspetta che tutti, banche incluse, adottino una mentalità fatta di semplicità, personalizzazione e interattività.

  Noi ci siamo portati avanti e abbiamo già iniziato a sfruttare, e continueremo a farlo, l'onda dei trend tecnologici tagliandoli trasversalmente con quelle logiche di competenze del wealth management in grado di valorizzare momenti tattici di business come, ad esempio, il passaggio generazionale.

  Questi sono e saranno i più importanti fattori critici nel rapporto con il cliente private o upper affluent nel prossimo futuro.

  Il private banking deve aprirsi all'idea di piattaforma trasformandosi in aggregatore di soluzioni capace di integrare nuove realtà specializzate, ed è esattamente quello su cui stiamo concentrando i nostri sforzi.

Slide 21

QUALITÀ DELLA RETE
PROGETTI CHIAVE DEL 2018

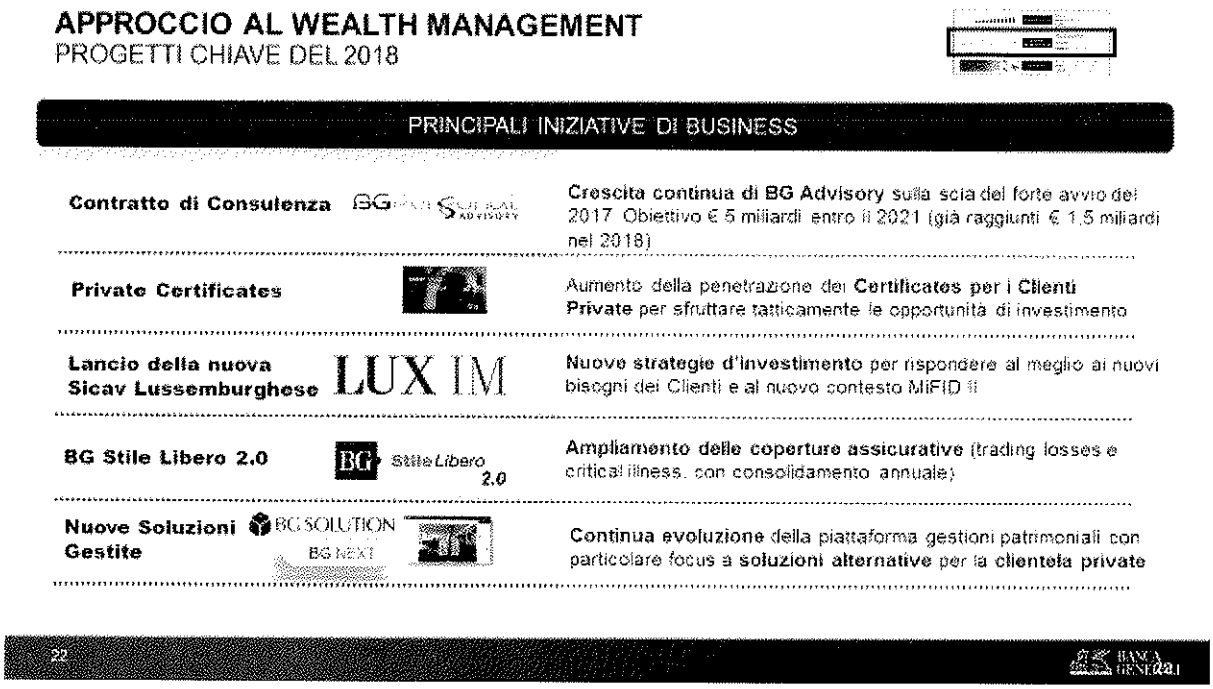
PRINCIPALI INIZIATIVE DI BUSINESS	
Riorganizzazione della Rete Commerciale	Riorganizzazione della Rete per potenziare ulteriormente il posizionamento sul segmento **Private e Wealth** e offrire supporto su misura ad ogni cluster di Consulenti Finanziari
Lancio dei Team di Consulenza	Introduzione di un **nuovo modello per la gestione di bankers di alto profilo**. Obiettivo 80-100 teams entro il 2020.
Nuova piattaforma di formazione per la Rete	**Nuova piattaforma di formazione** basata sull'integrazione fisico/digitale, continue opportunità di formazione e diffusione delle best practice
Nuova Policy per gli Eventi di Marketing	**Aumento del numero degli eventi** sul territorio in co-marketing con la Rete
Crescita organica vs. reclutamento	Focus su una **crescita equilibrata** con crescita bilanciata tra raccolta da reclutamento e da struttura esistente

21

Soffermandoci più nel concreto su ciascuno dei pilastri, partirei con l'evidenziare le principali iniziative di business individuate per il 2018 legate al primo pilastro "Eccellenza della Rete":

- La riorganizzazione della Rete Commerciale ha avuto inizio nell'ultimo trimestre del 2017 e vedrà il suo compimento nel corso del 2018. L'obiettivo principale di questa iniziativa è quello di potenziare ulteriormente il posizionamento della Banca sul segmento Private e Wealth, offrendo al contempo gli strumenti più idonei a supportare ciascun cluster dei nostri Consulenti Finanziari.
- E' partito nel 2017 un pilota per il progetto Team di Consulenza, un nuovo modello per la gestione dei bankers di alto profilo che confidiamo raggiunga gli 80-100 team entro il 2020. Prenderà piede inoltre la nuova piattaforma di formazione BG Lab, basata sull'integrazione fisico/digitale in grado di offrire continue opportunità di formazione ai nostri consulenti, ma anche di funzionare da boost per la diffusione delle best practice aziendali.
- Aumenterà il numero di iniziative di co-marketing sul territorio in collaborazione con la Rete.
- Tutte queste iniziative sono volte a rafforzare ulteriormente, già a partire dal 2018, il contributo della struttura esistente alla raccolta della Banca.

Slide 22



Passiamo ora al nostro secondo pilastro, ovvero la distintività del nostro approccio al Wealth Management incentrato sulla qualità del servizio e sull'innovazione dell'offerta.
L'obiettivo principale per l'anno in corso è di insistere sull'implementazione del nuovo modello di servizio per rendere la Banca sempre più flessibile, competitiva e sostenibile sul lato dei ricavi.

Più nel dettaglio abbiamo individuato cinque priorità:

1. La crescita continua di BG Advisory sulla scia del forte avvio del 2017, con l'obiettivo di raggiungere i 5 miliardi di euro sotto consulenza entro il 2021.
2. L'aumento della penetrazione dei Private Certificates per sfruttare tatticamente le opportunità di investimento.
3. Il lancio della nuova Sicav Lussemburghese LUX-IM che permetterà di offrire nuove strategie d'investimento per rispondere al meglio ai nuovi bisogni dei Clienti e al nuovo contesto MiFID II.
4. L'ampliamento delle coperture assicurative a tutela della protezione della famiglia con la versione 2.0 di BG Stile Libero.
5. La continua evoluzione della piattaforma gestioni patrimoniali con particolare focus a soluzioni alternative per la Clientela Private.

Slide 23

DIGITAL MINDSET
PROGETTI CHIAVE DEL 2018

PRINCIPALI INIZIATIVE DI BUSINESS	
Robo-4-Advisors	Nuova piattaforma all'interno di BGPA per **supportare l'attività giornaliera dei Consulenti Finanziari con la generazione automatica di idee di Advisory** su base continuativa
Piattaforma di Trading	Nuova piattaforma di trading per migliorare il **servizio ai clienti** (principalmente Private e Corporate) sviluppando inoltre una **nuova fonte di ricavi**
Piattaforma del Credito	**Finalizzazione** della piattaforma digitale **Quiclic** per il credito ed **estensione ai servizi di prestito Lombard**
Piattaforma Corporate	Approfondimento della **conoscenza e comprensione dei Clienti Corporate** in termini finanziari,di governance e benchmark
BG IRMA	Nuova organizzazione del contact center con **assistenza dedicata** e supporto grazie alla robotica Esternalizzazione di attività a basso valore

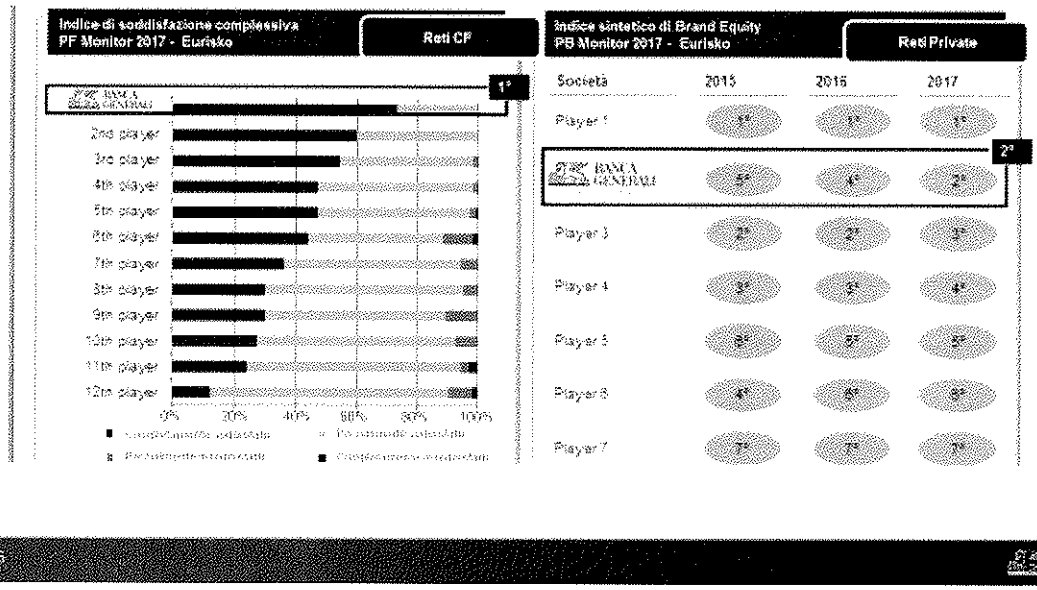
23

In relazione al terzo pilastro della nostra strategia sono invece state identificate come chiave per il 2018 le seguenti iniziative:

1. Nell'ambito del portafoglio finanziario:
   a. L'integrazione di una nuova piattaforma di Robo-4-Advisory all'interno di BGPA per supportare l'attività giornaliera dei Consulenti Finanziari con la generazione automatica di idee di Advisory su base continuativa.
   b. Il lancio della nuova piattaforma evoluta di trading online BG SAXO che contribuirà a migliorare il servizio ai Clienti costituendo al contempo una nuova fonte di ricavi per la Banca.
2. Lato credito: la finalizzazione della piattaforma digitale Quiclic per il credito e l'estensione ai servizi di prestito Lombard.
3. Nell'ambito dei servizi non finanziari: l'ulteriore sviluppo della Piattaforma Corporate che permetterà di approfondire la conoscenza e comprensione dei nostri clienti Corporate in termini finanziari, di governance e di benchmark.
4. Da ultimo: l'introduzione di una nuova organizzazione del contact center che prevede l'offerta di assistenza dedicata a ciascun cluster di consulenti e supporto grazie alla robotica con BG IRMA. Questa iniziativa consentirà inoltre di esternalizzare le attività a basso valore.

Slide 24

SODDISFAZIONE DELLA RETE



Infine, poiché la qualità della rete non si vede solo nei numeri della crescita, ma anche dai feedback ricevuti dai consulenti stessi, vorrei darvi qualche evidenza della soddisfazione espressa dalla rete nel corso dell'anno:

1. Ogni anno Eurisko effettua un monitoraggio del mondo dei Consulenti Finanziari (PF Monitor), che nel 2017 è giunto alla sua XVI edizione e le cui osservazioni si basano su interviste effettuate ai consulenti del panel di reti in analisi. Anche nel 2017 e per il quarto anno consecutivo, Banca Generali si trova al primo posto per soddisfazione complessiva dei propri Consulenti.
   Oltre al più che soddisfacente risultato a livello di soddisfazione complessiva, il risultato di quest'anno vede Banca Generali prima anche per gradimento dell'attenzione e dell'impegno dell'azienda nei confronti della rete, per i criteri di inserimento e sviluppo professionale in azienda, per la frequenza e la qualità delle informative sui mercati fornite dall'azienda e per la frequenza e la qualità delle comunicazioni tra Società e Consulenti finanziari.

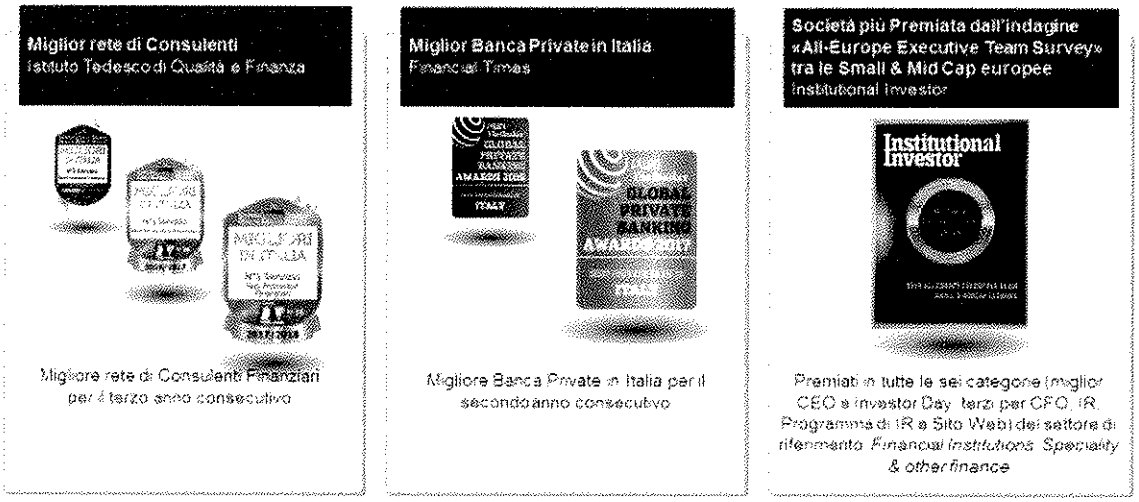
2. Un'altra analisi di Gfk Eurisko, in collaborazione con AIPB, riporta un dato molto significativo: nell'ambito di una ricerca denominata Private Banker Monitor 2017, su un

campione rappresentativo del mercato del Private Banking e del Wealth Management in Italia, è emerso come Banca Generali abbia fatto un balzo in avanti nella classifica per percezione del valore del brand agli occhi dei banker delle altre strutture Private.

Ai banker del panel analizzato venivano lette delle caratteristiche (es. "seria e affidabile", "management competente", "specializzata nel segmento private", "migliore banca private in Italia", "ha i consulenti al centro delle proprie strategie", "gruppo solido e prestigioso", ecc..) e, per ciascuna, l'intervistato doveva rispondere quale delle strutture Private del panel, ad eccezione della propria, si adatta maggiormente alla caratteristica citata. Banca Generali è passata dalla quarta posizione (risultato 2016) alla seconda posizione nel 2017.

Slide 25

SODDIFAZIONE CLIENTI E MERCATI



Infine vorrei darvi qualche evidenza del successo della Banca a livello di riconoscimenti ottenuti nel corso dell'anno da parte dei diversi stakeholders:

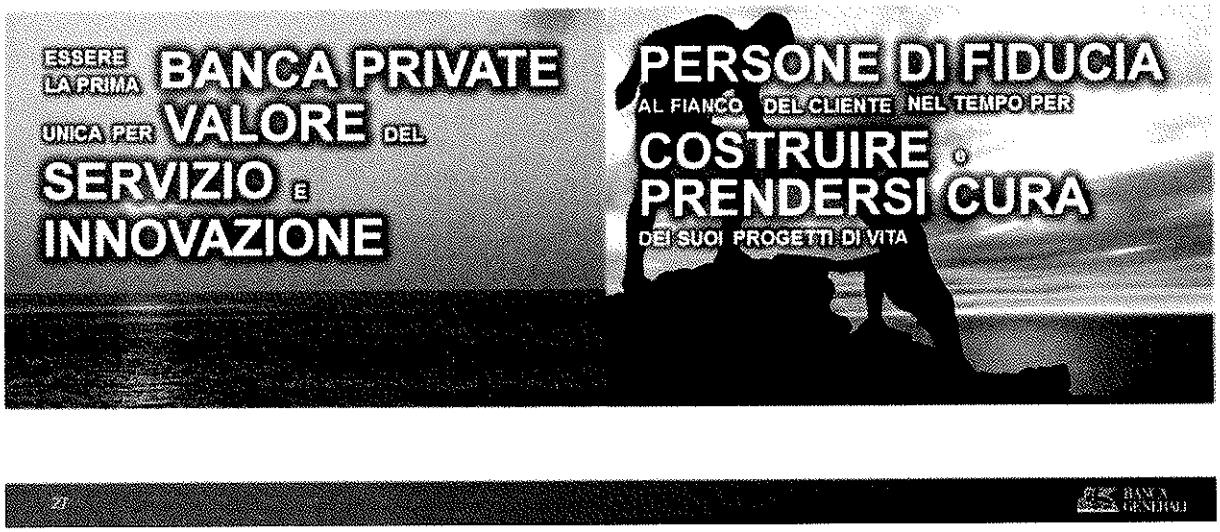
1. Sul fronte clienti, per il terzo anno consecutivo, l'Istituto Tedesco Qualità e Finanza ha nominato Banca Generali come "Migliore rete di Consulenti Finanziari per soddisfazione dei clienti", un risultato confermato da una analisi indipendente condotta direttamente sulla clientela finale.

2. Sul fronte media, per il secondo anno consecutivo, abbiamo ricevuto il prestigioso riconoscimento di "Best Private Bank in Italy" dalle riviste del Gruppo Financial Times, a testimonianza del ruolo di guida nel settore italiano del private banking e della leadership in tutti gli indicatori di solidità e redditività.

3. Sul fronte Institutional Investor, ci è stato riconosciuto il titolo di Most Honored Company in Europa nel settore finanziario per essere stati insigniti in tutte le categorie di una classifica stilata da Institutional Investor sui migliori executive in Europa tra le medium e small cap nel settore "specialty and other finance".

Slide 26

CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE
LA NOSTRA VISION E LA NOSTRA MISSION



Per concludere, tutte le iniziative del 2018 sono focalizzate sull'ulteriore rafforzamento del nostro posizionamento, ben espresso dalla Vision e dalla Mission della Banca.

Vogliamo essere la prima banca private, unica per valore del servizio e innovazione e vogliamo essere Persone di Fiducia al fianco del cliente nel tempo per Costruire e prendersi cura dei suoi Progetti di Vita attraverso una gamma completa e innovativa di prodotti bancari, assicurativi e di risparmio gestito.

Comunicazione del:
12/04/2018

ALLEGATO ..... "T"
Al N. di Rep. 95956/15661

ASSEMBLEA DEI SOCI

BANCA GENERALI S.p.A.

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **425** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,

per complessive n. **79.847.645** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,

che rappresentano il 68,33 % di n. 116.851.637 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala: 11

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

Azionisti Presenti

In proprio	n°	6	per n°	15.102 Azioni	15.102 Voti	0,01 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	419	per n°	79.832.543 Azioni	79.832.543 Voti	68,32 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	425	per n°	79.847.645 Azioni	79.847.645 Voti	68,33 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	**423**	azionisti per n°	79.797.645	Voti	99,937 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	**0**	azionisti per n°	0	Voti	0,000 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	**1**	azionisti per n°	30.000	Voti	0,038 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	**n°**	**424**	**azionisti per n°**	**79.827.645**	**Voti**	**99,975 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE NON VOTANTI	**n°**	**1**	**azionisti per n°**	**20.000**	**Voti**	**0,025 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE PRESENTI	**n°**	**425**	**azionisti per n°**	**79.847.645**	**Voti**	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Contrari

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Non Espressi

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGATO	NUMERO DI AZIONI
270	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITA	GARBUIO ROBERTA	20.000

Riepilogo Voti Non Espressi

TOTALE VOTI NON ESPRESSI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
di cui **In proprio**	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**

12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Favorevoli

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
276	BOVE KATRIN	2	2
460	CAMPANA GIACINTO	2.300	2.300
271	MASSA OTTORINO	550	550
462	NADRAH GIULIANO	11.800	11.800
490	TASSINI GUIDO	50	50
491	ZIBERNA FABIO	400	400
289	RODINO' DEMETRIO	2	2
	Delega a: TARQUINI ALESSANDRO		
510	25083 FA INT LEAD	351.700	351.700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
494	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	2.233	2.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
24	ACE AMERICAN INSURANCE COMPANY	145.467	145.467
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
25	ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.619	22.619
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
495	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWA'	7.671	7.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
26	ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK	12.051	12.051
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
511	AGI LAD SMAL CAP E 8445 03 6381 SPK	196.987	196.987
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
512	AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK	389.428	389.428
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
407	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	6.751	6.751
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
408	AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	9.236	9.236
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
409	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	506	506
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
410	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	6.669	6.669
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
411	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	161.926	161.926
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
412	AHL GENESIS 2 LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1.039	1.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
413	AHL GENESIS LIMITED	584	584
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
513	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	89	89
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
514	ALIIANCE TRUST SUSTAINABLE FUTURE GLOBAL GROWTH FUND	139.216	139.216
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

496	ALLIANCE TRUST DYNAMIC BOND FUND	11.147	11.147
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
2	ALLIANCE TRUST SUS FUTUR PAN-EUROP	231.864	231.864
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
27	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	4.174.717	4.174.717
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
28	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND	458.229	458.229
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
272	ALLIANZ OPERA	8.041	8.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
29	ALLIANZ UK+EUROPEAN INV FDS-ALLIANZ CONTINENTAL EUROPEAN FUND	49.157	49.157
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
5	AMUNDI FUNDS SICAV	211.453	211.453
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
30	ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO	2.465	2.465
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
31	ANIMA FUNDS PLC	2.738	2.738
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
515	AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	17.473	17.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
32	AON SAVINGS PLAN TRUST	23.046	23.046
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
414	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC	4.587	4.587
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
415	AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN MASTER ACCOUNT L.P.	38	38
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
33	AQR TAX ADVANTAGED ABSOLUTE RETURN FUND LP	237	237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
492	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA	30.000	30.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
493	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	120.000	120.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
34	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II	8.983	8.983
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
35	ARROWSTREET ACWI ALPHA EXTENSION FUND III (CAYMAN) LIMITED	2.137	2.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
416	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED	39.183	39.183
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
417	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	10.792	10.792
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
36	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	18.981	18.981
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
418	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I	3.031	3.031
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
37	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	2.386	2.386
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
38	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	5.419	5.419
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

516	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.941	2.941
517	AST JPM GL THEM PORT 2 INT EME PDNB Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.452	39.452
518	AST JPM SO CAPITAL PRESERV PD4G Delega a: GARBUIO ROBERTA	29.686	29.686
497	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO Delega a: GARBUIO ROBERTA	252	252
519	AST WELL MGMT HEDGED EQUITY PD9Z Delega a: GARBUIO ROBERTA	57.078	57.078
419	AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP. Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.523	12.523
420	AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	37.016	37.016
39	AXIOM INVESTORS TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.809	16.809
520	BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE Delega a: GARBUIO ROBERTA	80.319	80.319
498	BANK OF AMERICAOMNIBUS Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.791	39.791
40	BANK OF KOREA Delega a: GARBUIO ROBERTA	834	834
41	BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.273	11.273
42	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.668	17.668
43	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	83	83
44	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F Delega a: GARBUIO ROBERTA	391	391
45	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.320	8.320
46	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	207.456	207.456
47	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	954	954
48	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.826	34.826
49	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.827	4.827
50	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.007	2.007
51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.964	11.964
52	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	510	510
521	BLK MULT MGR ALT STRT FD GLG Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.211	4.211

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

522	BLL ASCENT LIFE EUROPEAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	45.692	45.692
421	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FUND LP CO M AND C CORP SERVICES LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	67.320	67.320
422	BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.543	9.543
423	BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO CORPORATION SERVICE COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.038	5.038
424	BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.214	12.214
425	BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	44.601	44.601
523	BNYMTCIL FT EURO ALPHADEX UCITS ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	70.324	70.324
524	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.507	32.507
525	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	366.334	366.334
526	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	79.039	79.039
527	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND Delega a: GARBUIO ROBERTA	44.534	44.534
528	BNYMTD FTF FRANKLIN EUROPEAN OPP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.414	2.414
529	BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.770	5.770
530	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
531	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
532	BOK KIC AAEQ 3 Delega a: GARBUIO ROBERTA	506	506
426	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.991	1.991
533	BSNF NTR WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.936	7.936
534	BSPF PMT WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.078	10.078
53	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	127.756	127.756
54	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	157.060	157.060
55	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.998	6.998
56	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.160	10.160
57	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	41.038	41.038

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

58	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.586	23.586
59	CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	62.314	62.314
499	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.013	24.013
535	CE8F WILLIAM BLAIR IACG Delega a: GARBUIO ROBERTA	77.588	77.588
536	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS Delega a: GARBUIO ROBERTA	173.952	173.952
427	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.401	2.401
500	CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	49.094	49.094
60	CHUBB EUROPEAN GROUP LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.241	28.241
61	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.609	10.609
428	CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND) Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.649	5.649
501	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.136	28.136
62	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.474	9.474
63	CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.811	33.811
64	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.060	6.060
65	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.588	9.588
66	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.136	11.136
67	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	450.781	450.781
68	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50 Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.594	5.594
69	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	266	266
537	CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.263	28.263
279	CONSULTING GR CAP MKT FD EQ Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.166	13.166
70	DELUXE CORPORATION MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.823	7.823
71	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	336.683	336.683
538	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	90	90

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

539	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	508	508
540	DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	29	29
72	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.908	11.908
73	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.134	48.134
74	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.526	13.526
75	E.SUN COMM BANK LTD IN ITS CAP AMC OF NOM EUR MID SM CAP GR F Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.000	10.000
76	EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.005	5.005
77	EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.117	10.117
541	EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	385	385
542	EATON VANCE MGMT SM EATON VANCE MANAGEMENT Delega a: GARBUIO ROBERTA	268	268
543	EIR EIE WELLINGTON INT Delega a: GARBUIO ROBERTA	42.515	42.515
502	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	800	800
78	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.529	6.529
544	ENSIGN PEAK FISHER SMALL CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	130.100	130.100
11	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.413	35.413
12	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 40 Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.064	18.064
13	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 70 Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.137	16.137
14	EURIZON CAPITAL SGR-EURIZON PIR ITALIA AZIONI Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.720	1.720
15	EURIZON FUND - EQUITY ITALY Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.128	10.128
16	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.350	9.350
79	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.437	28.437
545	EV CORP ABSOLUTE DIV INC Delega a: GARBUIO ROBERTA	700	700
546	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	46.776	46.776
17	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C Delega a: GARBUIO ROBERTA	36.647	36.647

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

80	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	75.850	75.850
81	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.250	12.250
82	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	379.600	379.600
547	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LO W PRICED STOCK K6 FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.659	5.659
83	FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.356	1.356
84	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F Delega a: GARBUIO ROBERTA	130.910	130.910
85	FIDELITY SELECT GLOBAL PLUS ALL CAP EQUITY INSTIT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.666	5.666
86	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.795	6.795
87	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.932	3.932
503	FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.418	5.418
548	FIRST INVESTORS GLOBAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	59.709	59.709
88	FISHER INVESTMENTS GLOBAL SMALL CAP UNIT TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.775	33.775
89	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	21	21
90	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	771	771
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	778	778
92	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	828	828
549	FPXF WILLIAM BLAIR CO Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
93	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.013	1.013
94	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL LIBERTY INT OPPORTUN ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.332	2.332
550	GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	22.378	22.378
95	GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	19.945	19.945
429	GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.557	7.557
430	GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.532	5.532
504	GLOBAL EQUITY WELLINGTON Delega a: GARBUIO ROBERTA	51.300	51.300

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

96	GMAM GROUP PENSION TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.555	12.555
97	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	29.851	29.851
98	GOLDMAN SACHS FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	60.752	60.752
99	GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.631	10.631
431	GOVERNMENT OF NORWAY Delega a: GARBUIO ROBERTA	816.255	816.255
432	GOVERNMENT OF NORWAY Delega a: GARBUIO ROBERTA	836.671	836.671
100	GTAA PANTHER FUND L.P Delega a: GARBUIO ROBERTA	432	432
18	HAMELIN ACTIONS PMC I Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.300	14.300
101	HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.633	17.633
102	HARTFORD GLOBAL EQUITY INCOME FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	57.233	57.233
103	HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	190.614	190.614
104	HC CAPITAL TRUST- THE INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.000	32.000
105	HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.255	8.255
433	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LIMITED C/O HORSEMAN CAPITAL MGMT LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	79.600	79.600
434	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LP C/O HORSEMAN CAPITAL MANAGEMENT LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.100	16.100
106	IBM 401K PLUS PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.138	13.138
107	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	91.866	91.866
108	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.381	11.381
551	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.041	3.041
109	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.231	1.231
110	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	952	952
111	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.929	17.929
552	INVESCO FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	69.914	69.914
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	193.361	193.361

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

113	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.372	6.372
114	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.231	18.231
115	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.779	24.779
116	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	47.816	47.816
117	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.078	3.078
118	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	280.904	280.904
119	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.551	1.551
120	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.706	10.706
121	ISHARES VII PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.578	16.578
122	ISHARES VII PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	126.352	126.352
123	JOHN HANCOCK HEDGED EQUITY AND INCOME FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.385	23.385
124	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	73.776	73.776
125	KIEGER FUND I Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.912	11.912
126	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.922	2.922
127	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	43.418	43.418
128	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	542	542
129	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	44	44
130	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	392	392
435	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC QUANTITATIVE EQUITY FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	69	69
553	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO Delega a: GARBUIO ROBERTA	144.409	144.409
131	LAZARD GLOBAL BALANCED INCOME FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	301	301
132	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.082	1.082
133	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	126.084	126.084
134	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	74.769	74.769

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

135	LAZARD INTERNATIONAL EQUITY ADVANTAGE PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	296	296
136	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.405	24.405
137	LEGAL & GENERAL ICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	628	628
436	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.131	14.131
437	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST. Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.267	1.267
138	LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF MARTIN CURR GLO EQT INC FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	134.629	134.629
554	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.357	16.357
139	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.595	34.595
140	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.207	6.207
555	LRPF WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.490	27.490
438	MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.519	15.519
439	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.976	1.976
440	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC GLG ELS MASTER QIF Delega a: GARBUIO ROBERTA	36.903	36.903
141	MANNING AND NAPIER Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.705	14.705
465	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET EXTENDED SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.675	1.675
466	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET MODERATE SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	710	710
467	MANNING AND NAPIER FUND INC INTERNATIONAL SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	121.790	121.790
468	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND EXTENDED TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.850	6.850
469	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MAXIMUM TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.410	4.410
470	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MODERATE TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.260	5.260
142	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.852	2.852
21	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR -FLESSIBILE FUTURO ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.898	48.898
143	MERCER DS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.561	15.561
144	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.901	39.901

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

145	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.808	27.808
146	MERCER OSS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.914	11.914
147	MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.483	5.483
148	MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	31.389	31.389
149	MERCY HEALTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.897	5.897
150	MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.676	1.676
151	MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.832	13.832
152	MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	62.967	62.967
153	MM SELECT EQUITY ASSET FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	650	650
154	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.190	18.190
155	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.053	6.053
156	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.829	1.829
157	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.907	4.907
158	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.535	14.535
159	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F Delega a: GARBUIO ROBERTA	64.237	64.237
556	NATWEST DEP ALLIANCE SF ABS GRWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	96.167	96.167
557	NATWEST DEP ALLIANCE SF EUR GRWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	235.313	235.313
558	NATWEST DEP ALLIANCE SF MANAGED Delega a: GARBUIO ROBERTA	261.542	261.542
505	NATWEST DEP AT SF DEF MANAGED FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.972	9.972
160	NEBRASKA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS Delega a: GARBUIO ROBERTA	21.416	21.416
161	NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.436	34.436
162	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	89.795	89.795
163	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.906	18.906
164	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	54	54

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

165	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.566	35.566
166	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	408	408
167	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.787	12.787
168	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.439	1.439
442	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	395.950	395.950
559	ONFF WILLIAM BLAIR NONUS Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.254	10.254
443	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	129	129
444	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	75	75
169	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.785	1.785
560	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.856	15.856
561	PHC NT SMALL CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.505	4.505
170	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	286	286
171	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.549	16.549
172	PRUDENTIAL BANK AND TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	40.668	40.668
562	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUN Delega a: GARBUIO ROBERTA	114	114
173	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	42.445	42.445
174	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.010	1.010
563	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.507	4.507
564	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL Delega a: GARBUIO ROBERTA	705	705
175	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	31.102	31.102
176	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.280	5.280
177	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	183.059	183.059
565	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.061	4.061
566	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.358	18.358

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

567	ROCKWELL COLLINS MASTER TRUST	14.697	14.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
178	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P.	640	640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
179	RUSSELL COMMON CONTRACTUAL FUND	2.311	2.311
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
180	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	396	396
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
181	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC	10.384	10.384
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
182	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	5.344	5.344
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
183	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.540	3.540
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
184	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL	218	218
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
506	RVN WILLIAM BLAIR	2.525	2.525
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
568	RZSF3001 NON US GE W BLAIR	56.205	56.205
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
185	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	19.580	19.580
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
186	SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY	8.868	8.868
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
187	SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND	10.885	10.885
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
188	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	24.168	24.168
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
189	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	53.154	53.154
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
190	SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL	4.871	4.871
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
191	SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC	3.610	3.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
445	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	13.084	13.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
446	SELECT MARKET OPPORTUNITY MASTER ACCOUNT LLC	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
293	SG ACTIONS EUROPE MID CAP	50.066	50.066
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
447	SLIC ER EX UK SM CM FD XESC	66.686	66.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
192	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	9.126	9.126
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
193	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	48.794	48.794
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
194	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	55.231	55.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

195	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	201	201
196	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.432	4.432
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.679	3.679
198	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	184	184
199	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.896	2.896
200	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.739	1.739
201	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	73.014	73.014
202	STICHTING PENSIOENFONDS APF Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.256	1.256
448	STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STICHTING PENSIOENF Delega a: GARBUIO ROBERTA	119.169	119.169
203	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.973	8.973
204	STRATEGIC ACTIVE TRADING FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.514	17.514
205	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.969	4.969
206	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.640	3.640
207	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.208	30.208
569	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.158	15.158
570	THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.774	13.774
208	THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.296	5.296
209	THE GENERAL MOTORS CANADA HOURLY PLAN TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.439	7.439
210	THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	455.473	455.473
296	THE NOMURA TR BANK-FID EUR SMA Delega a: GARBUIO ROBERTA	190.233	190.233
211	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.353	12.353
212	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.371	6.371
213	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	128	128
214	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	262	262

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

215	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	10	10
216	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	166	166
217	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	733	733
218	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.245	27.245
219	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.592	32.592
220	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.887	33.887
221	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	58.790	58.790
222	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	38.440	38.440
223	THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.510	8.510
224	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.487	15.487
297	TRUST AND CUST SERV BK WORLD E Delega a: GARBUIO ROBERTA	127.448	127.448
225	TRUTH INITIATIVE FOUNDATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.140	3.140
226	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.103	15.103
227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.894	2.894
228	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.482	4.482
229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.194	4.194
230	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.963	1.963
231	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.960	2.960
232	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.590	7.590
233	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.057	1.057
234	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.107	12.107
484	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC 1 Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.237	4.237
449	UBS (LUX) EQUITY SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	495	495
391	UBS (US) GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.600	3.600

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

235	UBS ETF	22.488	22.488
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
298	UBS EUR SMALL CAP EQ FD OF MYL	17.682	17.682
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
450	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	7.118	7.118
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
451	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.181	8.181
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
452	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	11.653	11.653
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
571	UMC BENEFIT BOARD INC	3.257	3.257
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
453	UNIVERSITY OF ST ANDREWS	47.545	47.545
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
236	UNIVEST	106.469	106.469
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
237	USAA INTERNATIONAL FUND	97.090	97.090
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
238	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.069	7.069
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
239	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.961	1.961
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
240	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	3.946	3.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
507	UWF TROW INTL DISCOVERY	9.635	9.635
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
241	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	72	72
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
242	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.260	1.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
243	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.224	1.224
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
244	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
245	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQT INC FUND	6.070	6.070
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
246	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS/I*	4.740	4.740
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
572	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	25.614	25.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
247	VFM SMALL COMPANIES TRUST	41.776	41.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
454	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	21.950	21.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
455	VICTORY RS GLOBAL FUND	2.935	2.935
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
456	VICTORY RS INTERNATIONAL FUND	6.766	6.766
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

457	VICTORY RS INTERNATIONAL VIP SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.844	48.844
458	VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	135.965	135.965
573	VOYA MM INTL SM CAP FND VICTORY Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.984	5.984
574	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.946	16.946
248	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.412	23.412
249	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.910	1.910
250	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES EX-JAPAN FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	37.559	37.559
251	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.833	27.833
252	WELLINGTON INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.315	6.315
459	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP. Delega a: GARBUIO ROBERTA	214.105	214.105
253	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.151	1.151
254	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.003	1.003
575	WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	22.309	22.309
255	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.774	2.774
256	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.434	3.434
257	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	303	303
258	WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	134.065	134.065
259	WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	282.610	282.610
260	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	364.420	364.420
508	WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	675	675
509	WILM MULTI MGR ALT FD ANALYTIC INV Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.686	5.686
261	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	473	473
262	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.659	35.659
263	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.275	3.275

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

264	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	593	593
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
265	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	11.978	11.978
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
266	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	3.697	3.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
267	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	11.342	11.342
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
268	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
269	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	784	784
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
284	LOIZZI GERMANA	2	2
	Delega a: LOIZZI CLAUDIA		
286	MASSA EMANUELE	400	400
	Delega a: MASSA OTTORINO		
295	TAMANINI NORMA	500	500
	Delega a: MASSA OTTORINO		
290	RODINO' WALTER	2	2
	Delega a: RIENZI CLINZIA		
1	ALLEANZA ASSICURAZIONI S.P.A.	2.805.373	2.805.373
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
343	GENERALI ITALIA S.P.A.	38.573.769	38.573.769
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
486	GENERALI VIE S.A.	11.110.000	11.110.000
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
347	GENERTEL S.P.A.	507.931	507.931
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
348	GENERTELLIFE SPA	5.629.073	5.629.073
	Delega a: PILATO GIOVANNI		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	**n°**	**423 azionisti per n°**	**79.797.645 Azioni**	
			99,94% del capitale partecipante al voto	
di cui				
In proprio	**n°**	**6 azionisti per n°**	**15.102 Azioni**	
			0,02% del capitale partecipante al voto	
Per delega e rappresentanza	**n°**	**417 azionisti per n°**	**79.782.543 Azioni**	
			99,92% del capitale partecipante al voto	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, destinazione dell'utile di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e informativa relativa alla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 (Rapporto di Sostenibilità 2017): deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Astenuti

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
316	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	**n°**	**1**	**azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	**n°**	**0**	**azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**1**	**azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto

BANCA GENERALI

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 12-13.04.2018

RELAZIONI E PROPOSTE SUGLI ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO (ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. 58/1998)

INDICE

Pagina lasciata bianca intenzionalmente

1. BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017 DELLA INCORPORATA BG FIDUCIARIA SIM S.P.A. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, con decorrenza 1 gennaio 2018 ha avuto efficacia – in esecuzione della deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 12 ottobre 2017 e del conseguente atto di fusione stipulato in data 14 novembre 2017, a rogito Notaio Angelo Busani di Milano, rep. n. 40471/18725 – la fusione per incorporazione nella Vs. società della controllata BG Fiduciaria SIM S.p.A.

Sottoponiamo quindi alla Vostra approvazione il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 di BG Fiduciaria SIM S.p.A., informandoVi che lo stesso si è chiuso con un utile netto pari a euro 947.765,46.

Vi proponiamo quindi di deliberare di riportare totalmente a nuovo esercizio l'utile maturato dall'incorporata BG Fiduciaria SIM nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Milano, 1 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione

2. BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017, DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO, PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017 E INFORMATIVA RELATIVA ALLA DICHIARAZIONE CONSOLIDATA DI CARATTERE NON FINANZIARIO AI SENSI DEL D.LGS. N. 254/2016 (RAPPORTO DI SOSTENIBILITÀ 2017): DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

l'utile netto dell'esercizio è di 206.449.393,00 euro. Nel sottoporre alla Vostra approvazione il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, Vi proponiamo la seguente destinazione dell'utile di esercizio:

> utile di esercizio	euro	206.449.393,00
> alla riserva legale	euro	41.538,00
> alla riserva utili a nuovo	euro	60.934.028,00
> attribuzione di un dividendo pari a 1,25 euro ciascuna alle 116.379.062 azioni ordinarie in circolazione, inclusivo della quota spettante alle azioni proprie ai sensi dell'art. 2357-*ter* del Codice Civile, per complessivi	euro	145.473.828,00

Vi proponiamo altresì di porre in pagamento il dividendo, al netto delle ritenute di legge in quanto applicabili, a partire dal 23 maggio 2018 (payment date), con stacco cedola il 21 maggio (ex date) e di corrisponderlo alle azioni che in data 22 maggio (record date) risultano legittimate alla percezione del dividendo.

Si riporta di seguito quello che è, in linea di massima, il progetto di deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti, in grado di riflettere, in termini di espressione della volontà assembleare, quanto contenuto nella proposta dianzi illustrata.

"*L'Assemblea degli Azionisti della Banca Generali S.p.A., riunita in sede ordinaria presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. in Trieste, Via Machiavelli n. 6,*

> *visto il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, predisposto dal Consiglio di Amministrazione, nel suo complesso e nelle singole voci, gli stanziamenti e gli accantonamenti proposti;*
> *preso atto che, alla data odierna, il capitale sociale deliberato di 119.378.836,00 euro è sottoscritto e versato per euro 116.851.637 ed è diviso in 116.851.637 azioni da nominali 1,00 euro ciascuna e che alla data odierna figuravano tra i titoli di proprietà numero 472.575 azioni proprie;*
> *visti la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, quella del Collegio Sindacale e gli altri documenti che costituiscono allegato al progetto di bilancio;*

delibera

1) *di approvare il bilancio per l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2017;*
2) *di prendere atto della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi dell'art. 4 del D.Lgs. n. 254 del 2016, appositamente espressa all'interno del documento Rapporto di sostenibilità 2017 cui la Relazione sulla gestione fa esplicito riferimento. Gli amministratori di Banca Generali S.p.A. sono responsabili per la predisposizione su base volontaria della dichiarazione non finanziaria ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254;*

3) *di ripartire l'utile netto dell'esercizio 2017, pari a 206.449.393,00 euro come segue:*

> *utile di esercizio*	*euro*	*206.449.393,00*
> *alla riserva legale*	*euro*	*41.538,00*
> *alla riserva utili a nuovo*	*euro*	*60.934.028,00*
> *attribuzione agli azionisti di un dividendo in denaro pari a 1,25 euro per ciascuna delle 116.379.062 azioni ordinarie in circolazione, inclusivo della quota spettante alle azioni proprie ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, per complessivi*	*euro*	*145.473.828,00*

4) *di porre in pagamento il dividendo, al netto delle ritenute di legge in quanto applicabili, a decorrere dal 23 maggio 2018 (payment date) contro stacco cedola in data 21 maggio 2018 (ex date) della cedola numero 12 e con data di legittimazione a percepire il dividendo fissata al 22 maggio 2018 (record date);*

5) *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato/Direttore Generale – anche disgiuntamente tra loro nonché per il tramite di procuratori speciali – ampio mandato al compimento di tutte le iniziative conseguenti all'assunzione e inerenti all'attuazione della presente deliberazione".*

Milano, 1 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione

3. RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE: POLITICHE IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE DEL GRUPPO BANCARIO E RESOCONTO SULL'APPLICAZIONE DELLE POLITICHE STESSE NELL'ESERCIZIO 2017: DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che la normativa emanata, in attuazione della CRD IV, dalla Banca d'Italia con la pubblicazione in data 20 novembre 2014 del 7° aggiornamento della circolare n. 285 del 2013, reca principi e criteri specifici a cui le banche devono attenersi al fine di: garantire la corretta elaborazione ed attuazione dei sistemi di remunerazione ed incentivazione; gestire efficacemente i possibili conflitti di interesse; assicurare che il sistema di remunerazione tenga opportunamente conto dei rischi, attuali e prospettici, del grado di patrimonializzazione e dei livelli di liquidità di ciascun intermediario; accrescere il grado di trasparenza verso il mercato; rafforzare l'azione di controllo da parte delle autorità di vigilanza.

L'obiettivo della norma – in continuità con la regolamentazione precedente – è quello di pervenire, nell'interesse di tutti gli stakeholder, a sistemi di remunerazione e di incentivazione in linea con le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi per la Banca e il sistema nel suo complesso.

Le suddette disposizioni contengono disposizioni che prevedono:

- per il solo personale più rilevante, un limite massimo di 1:1 al rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione;
- il potere per l'Assemblea dei Soci di approvare un limite più elevato al rapporto di cui al punto precedente, nel rispetto di determinate condizioni ed entro il limite di 2:1;
- limiti alle remunerazioni variabili nel caso in cui le banche non rispettino specifici requisiti di capitale;
- l'applicazione delle norme tecniche di regolamentazione relative (i) ai criteri qualitativi e quantitativi adeguati per identificare le categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto sostanziale sul profilo di rischio dell'ente di cui al Regolamento delegato (UE) del 4 marzo 2014, n. 604; e (ii) alla specificazione delle categorie di strumenti che riflettono in modo adeguato la qualità del credito dell'ente in modo continuativo e sono adeguati per essere utilizzati ai fini della remunerazione variabile di cui al Regolamento delegato (UE) del 12 marzo 2014, n. 527;
- le regole in materia di politiche di remunerazione e incentivazione applicabili, tra gli altri, ai consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

In tale contesto la normativa di riferimento prevede:

i) che sia l'Assemblea ordinaria, oltre a stabilire i compensi spettanti agli organi dalla stessa nominati, ad approvare le politiche di remunerazione e incentivazione a favore degli organi con funzione di supervisione strategica, gestione e controllo e del restante personale;
ii) che all'Assemblea stessa venga assicurata un'informativa sulle modalità con cui sono state attuate le politiche di remunerazione.

Al tempo stesso si ricorda che, con propria delibera del 23 dicembre 2011, la Consob ha dettato una sistematica disciplina, che ha razionalizzato le disposizioni vigenti sulla trasparenza informativa della remunerazione degli esponenti degli emittenti titoli quotati. In tale ambito è richiesto a questi ultimi, tra l'altro, di predisporre una relazione sulla remunerazione, fermi restando gli obblighi previsti in materia di compensi da normative di settore applicabili in ragione dell'attività svolta dalla società quotata.

Il sopra descritto quadro di riferimento è poi completato dalle raccomandazioni dettate dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, al quale la Vs. Società aderisce, che recepiscono i principali contenuti delle Raccomandazioni emanate dalle autorità europee in merito al processo di definizione delle politiche di remunerazione e al loro contenuto.

Tutto ciò premesso, siete stati convocati per deliberare sulla Relazione sulla Remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi degli artt. 123-*ter* del D.Lgs. n. 58/98 e 84-*quater* del Regolamento Emittenti, emanato dalla Consob con Deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999, nonché dell'art. 6 del Codice di Autodisciplina delle società quotate nella versione del luglio 2015. La Relazione sulla Remunerazione è redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-*bis* del Regolamento Emittenti e si compone di tre sezioni: la prima e la seconda illustrano la proposta di politica della Società e del Gruppo in materia di remunerazioni e incentivazioni; la terza offre evidenza delle modalità con le quali tale politica è stata attuata nell'esercizio 2017, dando altresì disclosure dei compensi effettivamente corrisposti.

Nel rinviare alla Relazione sulla Remunerazione per gli aspetti di dettaglio, in conformità alla richiamata normativa posta dalla Banca d'Italia e dalla Consob, sottoponiamo in particolare alla Vostra approvazione il contenuto delle sezioni Prima e Seconda della Relazione sulla Remunerazione che, come accennato, illustrano le politiche di remunerazione e incentivazione proposte dalla Società e dal Gruppo e le procedure da utilizzare per l'adozione e l'attuazione di tali politiche, mentre sui dati contenuti nella terza sezione la normativa richiede che i medesimi siano oggetto di semplice informativa assembleare.

Vi ricordiamo altresì che, ai sensi delle Disposizioni di vigilanza della Banca d'Italia:

- in sede di definizione delle politiche di remunerazione e incentivazione, la funzione di *compliance* è chiamata a valutare la rispondenza delle politiche stesse al quadro normativo di riferimento, verificando, tra l'altro, che il sistema premiante aziendale sia coerente con gli obiettivi di rispetto delle norme, dello statuto nonché di eventuali codici etici o altri *standard* di condotta applicabili alla banca, in modo che siano opportunamente contenuti i rischi legali e reputazionali insiti soprattutto nelle relazioni con la clientela;
- la funzione di revisione interna è chiamata a verificare con frequenza almeno annuale, la rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate e alle disposizioni di vigilanza.

Vi informiamo quindi che gli esiti di dette verifiche, inerenti (i) la rispondenza delle politiche di remunerazione e incentivazione del Gruppo per l'anno 2018 al vigente quadro normativo di riferimento e (ii) la conformità operativa delle prassi di remunerazione alla normativa e alle politiche di remunerazione approvate dall'Assemblea lo scorso 20 aprile 2017, sono riportati, per estratto, nella Relazione sulla Remunerazione.

Si riporta di seguito quello che è, in linea di massima, il progetto di deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti, in grado di riflettere, in termini di espressione della volontà assembleare, quanto contenuto nella proposta dianzi illustrata.

"*L'Assemblea degli Azionisti della Banca Generali S.p.A., riunita in sede ordinaria presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. in Trieste, Via Machiavelli n. 6,*

- *visto il contenuto del Capitolo 2, Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione della Parte I, Titolo IV "Governo societario, controlli interni, gestione dei rischi" della Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013;*
- *visto l'art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58;*
- *visto l'art. 84-quater della deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni;*
- *visto l'art. 6 del Codice di Autodisciplina delle società quotate (secondo il testo approvato nel luglio 2015 dal Comitato per la Corporate Governance);*
- *esaminato il testo della Relazione sulla Remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e della Parte I, Titolo IV, Capitolo 2 della Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013;*
- *preso atto degli esiti delle verifiche condotte dalla funzione di internal audit e di compliance;*
- *preso atto dell'attività svolta dal Comitato per la Remunerazione in merito;*
- *udito il parere favorevole rilasciato dal Collegio Sindacale,*

prende atto

dei contenuti della Terza Sezione del testo della Relazione sulla Remunerazione, inerenti all'attuazione nell'esercizio 2017 delle politiche di remunerazione approvate dall'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2017 e

delibera

1) *di approvare la Prima e la Seconda Sezione della Relazione sulla Remunerazione, che illustrano la politica in materia di remunerazione e incentivazione della Società e del Gruppo;*
2) *di conferire incarico al Consiglio di Amministrazione di dare attuazione alle politiche di remunerazione e incentivazione, anche avvalendosi della facoltà di subdelegare a uno dei suoi componenti la concreta realizzazione delle stesse*".

Milano, 1 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione

INDICE

ORGANI SOCIALI al 20.03.2017

BANCA GENERALI S.P.A.
ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

Presidente	**Giancarlo Fancel**	
Amministratore Delegato e Direttore Generale	**Gian Maria Mossa**	
Consiglio di Amministrazione	**Giovanni Brugnoli**	Amministratore non esecutivo e indipendente
	Azzurra Caltagirone	Amministratore non esecutivo
	Anna Gervasoni	Amministratore non esecutivo e indipendente
	Massimo Lapucci	Amministratore non esecutivo e indipendente
	Annalisa Pescatori	Amministratore non esecutivo e indipendente
	Cristina Rustignoli	Amministratore non esecutivo
	Vittorio Emanuele Terzi	Amministratore non esecutivo e indipendente
Collegio Sindacale	**Massimo Cremona**	Presidente
	Mario Francesco Anaclerio	
	Flavia Minutillo	
Segretario del Consiglio di Amministrazione	**Domenica Lista**	

Lettera del Presidente del Comitato per la Remunerazione

Cari Azionisti,

ho il piacere di presentare la Relazione annuale sulla Remunerazione del Gruppo Banca Generali per l'anno 2018.

La definizione delle politiche per l'esercizio in corso tiene conto della struttura della Banca, dell'insieme dei valori e della mission orientata alla qualità e alla soddisfazione della clientela, mantenendo l'intento di uno sviluppo sostenibile e la creazione di valore nel tempo per tutti i diversi interlocutori.

Un'efficace politica di remunerazione ha consentito anche quest'anno di allineare l'interesse degli azionisti a quello del management, confermandosi nuovamente come strumento fondamentale per attrarre, motivare e fidelizzare professionisti qualificati che condividono ed rappresentano positivamente i nostri valori.

Nell'ottica di un miglioramento continuo, le Politiche in materia di remunerazione e incentivazione del 2018 continueranno a rafforzare con rinnovata enfasi il legame tra remunerazione, rischio e profittabilità, supportando di fatto il raggiungimento dei risultati di business attesi non solo nel breve ma anche nel lungo periodo.

A seguito dell'introduzione lo scorso anno del programma di fidelizzazione dedicato alla rete di consulenti, la tensione all'innovazione continua ci ha portato quest'anno a introdurre il primo Long Term Incentive (LTI) interamente in azioni di Banca Generali. Questa scelta è stata portata avanti in continuità con la volontà di coniugare in maniera chiara i risultati di lungo periodo del Gruppo bancario con le performance di qualità del Top Management, aiutandoci così a incrementare ulteriormente stabilità e sostenibilità nel tempo.

Gli obiettivi strategici fissati sono ambiziosi e richiedono nuova attenzione alla concretizzazione eccellente, che potrà realizzarsi solo attraverso l'energia, il coinvolgimento e la consapevolezza nel tempo di tutte le nostre persone.

Trasparenza, linearità, meritocrazia e collegamento stretto con i risultati rimangono i cardini delle scelte che operiamo in materia di remunerazione, perché ci consentono di continuare a valorizzare il capitale umano, massimizzando così il vantaggio di tutti gli stakeholder coinvolti.

Colgo l'occasione per ringraziare i Consiglieri, Anna Gervasoni e Annalisa Pescatori, nonché il Presidente del Collegio Sindacale Massimo Cremona e i sindaci Flavia Minutillo e Mario Anaclerio per il prezioso contributo fornito ai lavori del Comitato.

Cordialmente,

Giovanni Brugnoli
Presidente Comitato per la Remunerazione

Pagina lasciata bianca intenzionalmente

SEZIONE 1
EXECUTIVE SUMMARY

LA MISSION

Garantire una remunerazione competitiva a fronte di una performance e di una crescita sostenibili

Banca Generali, attraverso l'applicazione della propria politica retributiva, ricerca il miglior allineamento tra l'interesse degli azionisti e quello del management del Gruppo bancario, attraverso un'attenta gestione dei rischi aziendali e il perseguimento delle strategie di lungo periodo.

Si ritiene che adeguati meccanismi di remunerazione e di incentivazione degli amministratori e del management del Gruppo bancario possano favorire la competitività e il governo dell'impresa.

Inoltre la remunerazione, in particolare di coloro che rivestono ruoli chiave all'interno dell'organizzazione aziendale, tende ad attrarre e mantenere nell'azienda soggetti aventi professionalità e capacità adeguate alle esigenze dell'impresa.

APPROCCIO RETRIBUTIVO IN SINTESI

Principali elementi delle politiche in materia di remunerazione e incentivazione 2018

Politiche di remunerazione e incentivazione → Conformità → Identificazione personale → Benchmarking → Collegamento risultati e remunerazione → Rapporto variabile - fisso → Incentivazione e performance

1. Principali driver delle politiche di remunerazione e incentivazione

- Trasparenza delle politiche.
- Politiche di retribuzione coerenti con il perseguimento di una *performance* e di una crescita sostenibili nel tempo.
- Puntuale e costante conformità alle normative.
- Limitata applicazione del criterio di proporzionalità, ove consentito dalle previsioni normative e nel rispetto delle stesse.
- Costante screening dei *trend* e delle prassi di mercato.

In funzione del rispetto dei pilastri della nostra politica retribuitiva, già propri delle previsioni 2017, è possibile operare una corretta definizione di livelli retributivi competitivi.

2. Conformità alle normative

- Regolamento Delegato (UE) n. 604/2014 della Commissione del 4 marzo 2014.
- Banca d'Italia "Disposizioni di vigilanza per le Banche", 7° aggiornamento alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti.
- Direttiva Europea sui Requisiti Patrimoniali (CRD IV).
- Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

La strutturazione delle politiche di remunerazione è effettuata assolvendo in un'unica soluzione alle disposizioni in materia previste dalla disciplina nazionale e comunitaria del settore bancario, dalle disposizioni regolamentari concernenti le società emittenti e dal Codice di Autodisciplina per le società quotate.

3. Identificazione del personale più rilevante

- Definizione del personale più rilevante in linea con gli RTS (*Regulatory Technical Standards*) emanati dalla Commissione Europea su proposta dell'EBA, come da indicazioni dell'*Authority* Banca d'Italia e recepiti nel Regolamento delegato (UE) del 4 marzo 2014, n. 604
- Particolare attenzione posta sulle figure appartenenti alla categoria dei Consulenti Finanziari.
- Limitata applicazione dei criteri di proporzionalità, ove previsti, per gli "altri istituti".

In linea con quanto previsto dalle Disposizioni della Banca d'Italia per identificare il "personale più rilevante", la cui attività ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo bancario e al quale si applicano le regole di maggior dettaglio, il Consiglio di Amministrazione della Società ha effettuato, con il supporto del Comitato per la Remunerazione, uno strutturato processo di valutazione, basandosi sia su criteri qualitativi che quantitativi.

4. Benchmarking retributivo

- Partecipazione all'indagine retributiva annuale ABI.
- Riguardo al personale più rilevante, effettuazione di analisi comparative delle soluzioni adottate da un *Pool di Competitor* selezionati, con l'ausilio di un consulente esterno indipendente.

La politica retributiva del Gruppo bancario è definita, per quanto attiene le prassi di mercato credito e finanza, tenendo a riferimento le indicazioni provenienti dall'indagine annuale ABI, con l'obiettivo di disporre di indicazioni di benchmark circa la retribuzione fissa e variabile dei dirigenti del gruppo. Inoltre per quanto riguarda il personale più rilevante la definizione delle componenti del pacchetto è avvenuta anche con il supporto di specifiche indagini commissionate ad un consulente esterno indipendente.

5. Modalità di collegamento tra risultati e remunerazioni

- Utilizzazione di parametri volti ad apprezzare la sostenibilità nel tempo delle *performance* aziendali, in termini di rischi assunti e liquidità necessaria.
- Utilizzazione dei *target* economico/finanziari indicati nel *budget* relativo all'esercizio di competenza quali *target* per il sistema di MBO, ove consentito.
- Obiettivi di performance definiti considerando le misure di correzione per il rischio più opportune in considerazione delle attività svolte.
- Riferimento ad obiettivi economico/finanziari del Gruppo bancario e del Gruppo Assicurazioni Generali quali *target* per piani di LTI
- Applicazione di *gate* d'accesso, logiche di *malus* e di *claw-back*.

Le forme di retribuzione variabile sono state parametrizzate ad indicatori volti a valorizzare la ponderazione dei rischi aziendali e del Gruppo di appartenenza, tenendo conto dei rischi assunti e della liquidità necessaria a fronteggiare l'attività aziendale, con una struttura atta alla prevenzione dell'insorgenza di conflitti di interessi.

6. Rapporto tra remunerazione variabile e remunerazione fissa per il personale più rilevante

- Previsione di un meccanismo di "*cap*" volto ad assicurare il rispetto del rapporto tra la remunerazione variabile totale e la remunerazione fissa totale.
- Il limite del 2:1 rappresenta il limite massimo previsto per 21 esponenti del personale più rilevante.

Il meccanismo del *cap* verifica che la percentuale della remunerazione variabile totale erogata in un determinato esercizio (comprensiva dei pagamenti *up front* e dei pagamenti di quote differite) non superi il rapporto prefissato con la remunerazione fissa totale, riferita allo stesso esercizio in osservazione. Quindi tale meccanismo, operante per cassa, tiene conto anche degli effetti derivanti dall'impatto dei *bonus* attinenti alla maturazione in esercizi precedenti a quello di introduzione del *cap* e differiti. Per il 2018 è stato quindi proposto all'assemblea degli azionisti l'innalzamento a 2:1 del rapporto tra remunerazione variabile e remunerazione fissa per la determinazione del compenso di 21 soggetti (di cui 14 Manager di Rete) facenti parte del personale più rilevante.

7. Sistema di incentivazione legato alla performance annuale

- Conferma dell'approccio a *bonus pool* del sistema incentivante di gruppo 2018.
- Il sistema prevede una misurazione della *performance* sia a livello individuale che di gruppo/banca.

È determinato con cadenza annuale dal Consiglio di Amministrazione, in coerenza con le politiche retributive, un *bonus pool* complessivo, che potrà essere erogato, in presenza delle necessarie condizioni di stabilità patrimoniale e di liquidità, al verificarsi dei presupposti previsti per ciascuna figura aziendale.

Pagina lasciata bianca intenzionalmente

SEZIONE 2
POLITICHE IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE DEL GRUPPO BANCARIO

1. GLI OBIETTIVI DELLA POLITICA RETRIBUTIVA

Il Gruppo Banca Generali, nell'applicazione della propria politica retributiva, ricerca il miglior allineamento tra l'interesse degli azionisti e quello del management del Gruppo bancario, attraverso un'attenta gestione dei rischi aziendali e il perseguimento delle strategie di lungo periodo.

Si ritiene che adeguati meccanismi di remunerazione e di incentivazione degli amministratori e del *management* della Banca possano favorire la competitività e il governo dell'impresa. Inoltre la remunerazione, in particolare di coloro che rivestono ruoli chiave all'interno dell'organizzazione aziendale, tende ad attrarre e mantenere nell'azienda soggetti aventi professionalità e capacità adeguate alle esigenze dell'impresa.

Sotto questo profilo la strategia retributiva del Gruppo Banca Generali è determinata in coerenza con:

- **la Mission del Gruppo bancario ("Essere la prima banca private per valore del servizio ed innovazione")**, in particolare per quanto riguarda la volontà di generare risultati costanti ed eccellenti per i nostri stakeholder nel breve e nel medio-lungo termine, assicurando al contempo la sana e prudente gestione del rischio, l'equilibrio dell'impresa e l'allineamento con gli obiettivi strategici;
- **i valori del Gruppo bancario**, e più specificatamente **la responsabilità, l'affidabilità e l'impegno**, sui quali dev'essere improntata l'azione sia del top management che dei collaboratori nel raggiungimento degli obiettivi loro assegnati;
- **la governance del Gruppo bancario**, quale modello societario/organizzativo ed insieme di regole che indirizzano l'operatività verso:
  - una puntuale e costante **conformità alle norme**,
  - **il rispetto delle modalità** con cui devono esplicitarsi le relazioni intercorrenti tra gli organi di governo e tra le diverse strutture aziendali,
  - **l'osservanza e l'adeguatezza dei processi** in essere in base al sistema di controllo e gestione dei rischi vigente;
- **la strategia adottata in tema di sostenibilità**, tra le cui priorità vi sono quelle di perseguire una crescita sostenibile nel tempo e di **valorizzare le persone** che lavorano nel Gruppo, riconoscendo l'apporto individuale al successo dell'organizzazione, anche attraverso un'adeguata remunerazione e disincentivando al contempo condotte che propendono verso una eccessiva esposizione al rischio.

La politica retributiva così definita supporta *mission*, valori, *governance* e sostenibilità, dando vita, quindi, ad una continua interazione che consente, da una parte, un costante miglioramento delle prassi retributive adottate e, dall'altra, il consolidamento degli elementi sopra considerati.

In tale contesto **obiettivo prioritario** delle politiche retributive è garantire una remunerazione adeguata a fronte di una *performance* sostenibile. A tal fine ogni azione in materia di remunerazione è ispirata e motivata dai seguenti principi:

- **equità interna**: la remunerazione deve essere coerente con il ruolo ricoperto, con le responsabilità allo stesso assegnate e con le competenze e capacità dimostrate. Ciò vale sia per le posizioni apicali, sia per le altre fasce di popolazione, per queste ultime coordinandosi con quanto previsto in materia dal contratto collettivo nazionale ed aziendale in vigore;
- **competitività**: il livello retributivo deve essere equilibrato rispetto a quello dei mercati di riferimento; a tale scopo è stato avviato un costante monitoraggio degli stessi e delle loro tendenze, attraverso la partecipazione ad indagini retributive sia generali che di settore;
- **coerenza**: intesa come capacità di accordare trasversalmente in tutto il Gruppo bancario trattamenti retributivi analoghi a figure professionali assimilabili, tenendo conto della tipologia di business per cui le medesime operano, l'area geografica di appartenenza ed altri fattori che possono influenzare tempo per tempo il livello retributivo. Ciò consente altresì di promuovere la crescita delle risorse anche attraverso la mobilità;
- **meritocrazia**: intesa come sistema volto a premiare coerentemente i risultati ottenuti ed i comportamenti posti in essere per il loro raggiungimento, che devono essere orientati verso un costante rispetto della normativa e delle procedure in essere e una puntuale valutazione dei rischi.

Il quadro normativo di riferimento

Sotto il profilo normativo le Politiche in materia di remunerazione e incentivazione sono elaborate in conformità ai contenuti e alle previsioni:

- delle **Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione** (7° aggiornamento della circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti), applicando, in alcuni casi, il principio di proporzionalità previsto dalle medesime, tenuto conto delle caratteristiche, delle dimensioni nonché della rischiosità e della complessità dell'attività svolta dalla Banca e dal Gruppo bancario.
- dell'**art. 84-*quater* del regolamento emittenti** (Delibera Consob 11971/99) introdotto dalla Delibera Consob n. 18049 – 23 dicembre 2011 che ha operato una completa e sistematica disciplina in materia di trasparenza, come previsto dall'art. 123-*ter* del Testo Unico sulla Finanza. In tale ambito è richiesto alle società emittenti di predisporre una dettagliata relazione sulla remunerazione, fermi restando gli obblighi previsti in materia di remunerazione da normative di settore applicabili in ragione dell'attività svolta dalla società quotata.
- del **Codice di Autodisciplina delle società quotate**, da ultimo aggiornato a luglio 2015 che ha previsto l'approvazione di una politica in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Con il presente documento si intende, pertanto, assolvere in **un'unica soluzione** alle disposizioni in materia di politiche di remunerazione previste dalla disciplina del settore bancario e dalle disposizioni regolamentari e di autodisciplina concernenti le società emittenti.

Inoltre, al fine di assicurare la coerente attuazione delle politiche di remunerazione nell'ambito del Gruppo Generali, in sede di redazione del presente documento e fatte salve le peculiarità dettate dalla normativa applicabile al settore bancario, sono stati considerati i principi e le linee guida contenute nella Group Remuneration Internal Policy redatta da Assicurazioni Generali in adempimento alla normativa di riferimento.

2. I DESTINATARI DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE

Il personale più rilevante

Le Disposizioni di Banca d'Italia si riferiscono al "*personale*", categoria in cui rientrano **i)** i componenti degli organi con funzione di supervisione strategica, gestione e controllo e **ii)** i dipendenti e collaboratori. In tale ambito la Banca individua il ***personale più rilevante*** al quale devono essere applicate le regole di maggior dettaglio. Per quanto attiene i Consulenti Finanziari, legati alla società da un rapporto di agenzia, si applicano, in aggiunta ai principi generali, le previsioni di cui alla Sezione IV delle Disposizioni stesse ("*La politica di remunerazione per particolari categorie*").

2.1 Individuazione del personale più rilevante

In linea con quanto previsto dalle Disposizioni, per identificare il "personale più rilevante", la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della Banca o del Gruppo bancario e al quale si applicano le regole di maggior dettaglio, il Consiglio di Amministrazione della Società è tenuto ad effettuare, con il supporto del Comitato per la Remunerazione, un processo di autovalutazione applicando a tal fine quanto previsto dal Regolamento delegato (UE) del 4 marzo 2014, n. 604. Detta autovalutazione si basa sulla struttura organizzativa approvata dal Consiglio di Amministrazione del 13 dicembre 2017, entrata in vigore l'1 gennaio 2018.

In tale contesto è stata condotta l'analisi per l'identificazione del personale più rilevante attraverso l'applicazione, come previsto, delle norme tecniche di regolamentazione relative ai criteri qualitativi e quantitativi previsti dal Regolamento citato (c.d. *Regulatory Technical Standards for Identified staff* – RTS) che integra la direttiva 2013/36/UE.

La suddetta autovalutazione ha portato ad individuare quali appartenenti alla categoria del personale più rilevante:

- **Alta Direzione:** Amministratore Delegato/Direttore Generale, Vice Direttore Generale Wealth Management Mercati e Prodotti, Vice Direttore Generale Reti Commerciali, Canali Alternativi e di supporto (di seguito indicati anche come VDG);
- **Altro personale più rilevante:** in tale ambito sono stati identificati:
  - i) i responsabili delle unità operative/aziendali rilevanti: Responsabile Area CFO&Strategy, Responsabile Direzione Finanza, Responsabile Direzione Crediti, Responsabile dell'Area AM che ricopre anche il ruolo di Executive Director di BG FML, Direttore Generale BG FML;
  - ii) i responsabili, con riporto diretto al personale del precedente punto (i), che per attività/autonomie/poteri sono considerati come aventi impatto sul rischio aziendale: si tratta del Responsabile Area Private Relationship Manager e del Responsabile Area Canali Alternativi e di Supporto;
  - iii) i responsabili di funzioni elencate al punto 9) dell'art 3 del Regolamento delegato (UE) che per attività/autonomie/poteri sono considerati come aventi impatto sul rischio aziendale: si tratta del Responsabile Area COO, del Responsabile Direzione General Counsel e del Responsabile Area Wealth Management;
- **Dirigenti responsabili delle funzioni aziendali di controllo:** Responsabile Direzione Compliance e Anti Money Laundering, Responsabile Direzione Internal Audit, Responsabile Direzione Risk e Capital Adequacy, Responsabile Direzione Human Resources (ai sensi del Titolo IV, Capitolo 2 della Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 2013);
- **Principali manager operanti nell'ambito delle reti di distribuzione della Banca:** Sales Managers, Area Managers, Head of Business Development Top Wealth Advisor/Top Private Banker, Head of Recruiting;
- **Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede che al termine dell'esercizio precedente hanno percepito una remunerazione complessiva** (tra componente ricorrente ed incentivante) **pari o superiore a 750.000,00 euro ed inferiore a 1.000.000,00 euro**, in coerenza con le previsioni del Regolamento Delegato (UE) n. 604/2014, con remunerazione avente caratteristiche strutturali tali da poter raggiungere o superare la soglia di 750.000,00 euro anche nell'esercizio successivo (valutazione di persistenza della remunerazione);
- **Consulenti Finanziari che al termine dell'esercizio precedente hanno percepito una remunerazione complessiva** (tra componente ricorrente ed incentivante) **pari o superiore a 1.000.000,00 euro**, in coerenza con le previsioni del Regolamento Delegato (UE) n. 604/2014.

Il risultato del processo di valutazione per l'identificazione del personale più rilevante ha portato all'individuazione a livello di Gruppo bancario di un totale di 65 soggetti (inclusi anche consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede).

Si precisa che la Banca, nell'ambito del processo di identificazione del personale più rilevante, ha inteso applicare a taluni Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede, che nel 2017 hanno percepito una remunerazione superiore a 750.000 euro, il paragrafo 2 dell'art. 4 del Regolamento Delegato (UE) n. 604/2014 in relazione al criterio di cui al par. 1, lettera a) del medesimo art. 4, al fine di ottenere da Banca d'Italia l'approvazione di cui par. 5 del richiamato articolo. Ove tale approvazione non dovesse essere resa, anche tali Consulenti Finanziari rientreranno nel novero del personale più rilevante.

2.2 Individuazione dei dirigenti con responsabilità strategiche

Ai sensi della Delibera Consob n. 18049 del 23 dicembre 2011, per dirigenti con responsabilità strategiche si intendono i soggetti così definiti nell'Allegato 1 al Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato. In tale contesto devono intendersi tali i soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della società. In coerenza con le scelte adottate dalla Società, sono ricompresi in tale categoria gli amministratori (esecutivi o meno) della Società stessa, i componenti effettivi del Collegio Sindacale, i componenti dell'Alta Direzione come precedentemente identificati.

Si precisa che nel seguito del documento, allorché si utilizzi genericamente il termine "dirigenti" questo è da intendersi in senso tecnico e quindi non comprensivo degli amministratori e dei componenti effettivi del Collegio Sindacale; peraltro nei diversi passaggi, ove opportuno, sarà fornita apposita precisazione in tal senso.

2.3 Criterio di proporzionalità

Le Disposizioni di Banca d'Italia si applicano all'intera compagine del "personale", fatta eccezione per le regole di maggiore dettaglio, che si applicano al solo "personale più rilevante". Inoltre, in applicazione del principio di proporzionalità, le banche definiscono le politiche di remunerazione e incentivazione tenendo conto delle loro caratteristiche e dimensioni nonché della rischiosità e complessità dell'attività svolta in modo da realizzare gli obiettivi della regolamentazione.

Ai fini dell'applicazione del **principio di proporzionalità** la normativa suddivide i gruppi bancari in tre categorie: le banche di maggiori dimensioni o complessità operativa, le banche di minori dimensioni o complessità operativa e le banche intermedie.

Banca Generali, sulla base di tale suddivisione, appartiene alla fascia delle banche intermedie (con un livello dimensionale prossimo a quello inferiore). Per tali banche, le Disposizioni prevedono che le regole di maggior dettaglio relative al personale più rilevante possano essere applicate con percentuali, periodi di differimento e di *retention* almeno pari alla metà di quelli stabiliti e crescenti in funzione delle caratteristiche della Banca o del Gruppo bancario.

3. GLI ORGANI COINVOLTI NELLA DEFINIZIONE DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE

Di seguito sono illustrati i ruoli dei diversi soggetti coinvolti nelle fasi di definizione, approvazione, attuazione e successiva verifica della politica in materia di remunerazione.

3.1 Assemblea degli Azionisti

In conformità a quanto richiesto dalle Disposizioni di Banca d'Italia, l'Assemblea degli azionisti: **i) stabilisce i compensi** spettanti agli organi dalla stessa nominati; **ii) approva le politiche di remunerazione e incentivazione e i piani di remunerazione** basati **su strumenti finanziari** a favore degli organi con funzione di supervisione, gestione e controllo e del restante personale nonché i criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica (ed. **golden parachutes**); **iii)** su proposta motivata del Consiglio di Amministrazione, fissa un limite al rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale **superiore a 1:1**, secondo quanto stabilito nella Sezione III, par. 1 delle Disposizioni.

3.2 Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione elabora, sottopone all'Assemblea e riesamina con periodicità almeno annuale, la politica in materia di remunerazione e incentivazione. Esso è inoltre responsabile della sua corretta attuazione; in particolare, tale organo, nel rispetto di quanto deliberato dall'Assemblea, determina, con il supporto del Comitato per la Remunerazione, acquisito il parere del Collegio Sindacale, **la remunerazione spettante agli amministratori investiti di particolari cariche** (compresi i partecipanti ai Comitati consiliari), **la retribuzione complessiva dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale**, degli eventuali altri componenti **l'Alta Direzione**, dei **responsabili della principali linee di business** e dei **responsabili delle funzioni di controllo**; inoltre provvede anche ad individuare i singoli obiettivi da conseguire per dette figure aziendali.

Nell'ambito di quanto deciso dall'Assemblea degli azionisti, spetta poi al Consiglio di Amministrazione la definizione delle direttive per l'assunzione e l'utilizzazione del personale appartenente alla categoria dei dirigenti della Società e la verifica che i sistemi di incentivazione e retribuzione del personale rilevante tengano nella dovuta considerazione le politiche di **contenimento del rischio** e siano coerenti con la Politica di remunerazione adottata dalla società, gli obiettivi di lungo periodo della Banca e del Gruppo bancario, la cultura aziendale ed il complessivo assetto di governo societario e dei controlli interni.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone altresì annualmente all'Assemblea degli Azionisti **un'informativa**, corredata anche da **informazioni quantitative**, sull'applicazione delle politiche di remunerazione. Nella sua attività il Consiglio di Amministrazione si avvale del supporto del Comitato per la Remunerazione, nonché, ai fini di una corretta applicazione dei principi e criteri previsti dalla normativa, delle funzioni aziendali competenti ed in particolare della Direzione Human Resources, della Direzione General Counsel, della Direzione Compliance e Anti Money Laundering, dell'Area CFO&Strategy (Direzione Pianificazione e Controllo e Servizio Pianificazione e Controllo Commerciale), della Direzione Risk e Capital Adequacy.

3.3 Comitato per la Remunerazione

Banca Generali ha costituito in seno al Consiglio di Amministrazione un Comitato per la Remunerazione. Il Comitato per la Remunerazione svolge il compito di assistere il Consiglio di Amministrazione nel procedimento formativo della volontà della Società in materia di determinazione delle retribuzioni degli esponenti aziendali che ricoprono le più alte cariche e dei responsabili delle funzioni di controllo. Il predetto Comitato è attualmente composto da tre componenti non esecutivi e indipendenti del Consiglio di Amministrazione ed è titolare di funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione.

Nello svolgimento delle sue funzioni il Comitato per la Remunerazione ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti. L'organo di cui trattasi svolge regolarmente le attività propositive e consultive che gli sono proprie, redige i relativi verbali e le relazioni richieste dallo svolgimento dell'attività della Banca.

Il Comitato attualmente in carica è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione del 23 aprile 2015 e

rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. Di seguito la descrizione della composizione vigente del Comitato:

NOME E COGNOME	CARICA
Giovanni Brugnoli	Presidente del Comitato Amministratore non esecutivo e indipendente ai sensi del Codice di Autodisciplina e dell'art. 37 comma 1 lett. d) Reg. Consob 16191/2007
Anna Gervasoni	Membro del Comitato Amministratore non esecutivo e indipendente ai sensi del Codice di Autodisciplina e dell'art. 37 comma 1 lett. d) Reg. Consob 16191/2007
Annalisa Pescatori	Membro del Comitato Amministratore non esecutivo e indipendente ai sensi del Codice di Autodisciplina e dell'art. 37 comma 1 lett. d) Reg. Consob 16191/2007

I compiti del comitato per la remunerazione

I) presentare al Consiglio di Amministrazione pareri e proposte non vincolanti in merito alla determinazione del trattamento economico spettante a coloro che ricoprano le cariche di Presidente del Consiglio di Amministrazione e di Amministratore Delegato ed agli altri eventuali amministratori esecutivi, esprimendosi anche sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile della remunerazione;

II) esprimere al Consiglio di Amministrazione pareri e proposte non vincolanti in merito alla determinazione del trattamento economico spettante al personale i cui sistemi di remunerazione e incentivazione sono decisi dal Consiglio di Amministrazione – in conformità a quanto previsto dalla normativa, anche di carattere regolamentare tempo per tempo vigente e dalla Politica in materia di Remunerazione ed Incentivazione adottata dalla Società – esprimendosi anche sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile della remunerazione;

III) essere consultato in materia di determinazione dei criteri per i compensi di tutto il personale più rilevante, come individuato nella Politica in materia di Remunerazione ed Incentivazione adottata dalla Società;

IV) valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica adottata per la remunerazione degli amministratori, dei dirigenti con responsabilità strategiche e del restante personale i cui sistemi di remunerazione e incentivazione sono decisi dal Consiglio di Amministrazione, in conformità a quanto previsto dalla normativa, anche di carattere regolamentare tempo per tempo vigente e dalla Politica in materia di Remunerazione ed Incentivazione adottata dalla Società, avvalendosi, a tale ultimo riguardo, delle informazioni fornite dall'Amministratore Delegato e formulare al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;

V) monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio, formulando raccomandazioni generali in materia al Consiglio di Amministrazione;

VI) vigilare direttamente sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni aziendali di controllo, in stretto raccordo con l'organo con funzione di controllo;

VII) formulare pareri in materia di determinazione delle indennità da erogarsi in caso di scioglimento anticipato del rapporto o cessazione dalla carica (cd. *Golden parachutes*); valutare gli eventuali effetti della cessazione sui diritti assegnati nell'ambito di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari;

VIII) esprimere, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sul raggiungimento degli obiettivi di *performance* cui sono legati i piani di incentivazione e sull'accertamento delle altre condizioni poste per l'erogazione dei compensi;

IX) formulare pareri e proposte non vincolanti in ordine agli eventuali piani di stock options, di assegnazione di azioni o ad altri sistemi di incentivazione basati sulle azioni suggerendo anche gli obiettivi connessi alla concessione di tali benefici e i criteri di valutazione del raggiungimento di tali obiettivi; monitorare l'evoluzione e l'applicazione nel tempo dei piani eventualmente approvati dall'Assemblea dei soci su proposta del Consiglio;

X) esprimere al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo un parere in ordine alle proposte relative alla remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche delle controllate aventi rilevanza strategica, ai sensi dell'art. 2389 Cod. Civ., nonché dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche delle medesime società;

XI) curare la preparazione della documentazione da sottoporre al Consiglio di Amministrazione per le relative decisioni;
XII) fornire adeguato riscontro sull'attività svolta agli organi aziendali, compresa l'Assemblea dei soci, in tempo utile per la preparazione delle riunioni convocate per la trattazione della materia di cui trattasi;
XIII) presenziare alle adunanze dell'Assemblea dei soci attraverso il suo Presidente o altro componente del Comitato;
XIV) assicurare idonei collegamenti funzionali ed operativi con le strutture aziendali competenti nel processo di elaborazione e controllo delle politiche e prassi di remunerazione e incentivazione;
XV) collaborare con gli altri comitati interni al Consiglio di Amministrazione, in particolare, con il comitato Controllo e Rischi, incaricato di verificare che gli incentivi forniti dal sistema di remunerazione tengano conto dei rischi, del capitale e della liquidità;
XVI) svolgere gli ulteriori compiti che il Consiglio di Amministrazione potrà in seguito attribuire al Comitato con apposite deliberazioni.

3.4 Organo responsabile della gestione

L'individuazione degli obiettivi da attribuire ai singoli Dirigenti, diversi da quelli la cui competenza è riservata al Consiglio di Amministrazione, nell'ambito della politica determinata dall'Assemblea dei Soci e dei parametri individuati dal Consiglio di Amministrazione, è di competenza dell'organo responsabile della gestione (individuato in base alle deleghe attribuite), supportato dalla Direzione Human Resources, dalla Direzione General Counsel, dalla Direzione Compliance e Anti Money Laundering, dalla Direzione Pianificazione e Controllo, dalla Direzione Risk e Capital Adequacy per le parti di relativa competenza.

Il processo di assegnazione degli obiettivi il cui raggiungimento determina la corresponsione della retribuzione variabile e la determinazione dell'importo massimo della retribuzione variabile stessa è formalizzato e documentato.

3.5 Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale ha il compito di esprimere pareri sulla remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche; tali pareri sono forniti anche per quanto riguarda la remunerazione dell'Amministratore Delegato e della Direzione Generale.

Inoltre, esprime il proprio parere sulla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo.

3.6 Funzioni aziendali di controllo interno

Le funzioni di controllo della Banca collaborano, ciascuna secondo le rispettive competenze, per assicurare l'adeguatezza e la rispondenza alla normativa delle politiche e delle prassi di remunerazione adottate ed il loro corretto funzionamento.

In particolare:
- la funzione di Compliance, assicurata dalla **Direzione Compliance e Anti Money Laundering**, verifica, tra l'altro, che il sistema premiante aziendale sia coerente con gli obiettivi di rispetto delle norme, dello Statuto sociale, nonché dell'autoregolamentazione, in modo che siano opportunamente contenuti i rischi legali e reputazionali insiti soprattutto nelle relazioni con la clientela. La funzione riferisce agli organi preposti sugli esiti delle verifiche effettuate, indicando altresì eventuali misure correttive; gli esiti della verifica condotta sono inoltre portati annualmente a conoscenza dell'Assemblea;
- la funzione di Internal Audit, assicurata dalla **Direzione Internal Audit**, verifica, tra l'altro, con frequenza almeno annuale, la rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate e alla normativa di settore. Anche in questo caso la funzione riferisce agli organi preposti sugli esiti delle verifiche effettuate, indicando altresì eventuali misure correttive; gli esiti della verifica condotta sono inoltre portati annualmente a conoscenza dell'Assemblea;
- la funzione di Risk Management, assicurata dalla **Direzione Risk e Capital Adequacy**, verifica l'adeguatezza degli indicatori di rischio utilizzati e, in fase di fissazione degli obiettivi, dei relativi parametri da correlare ai livelli di *performance*.

3.7 Risorse umane e altre funzioni

La **Direzione Human Resources** garantisce **ausilio tecnico e predispone il materiale** di supporto propedeutico alla definizione delle politiche e alla loro attuazione.

La **Direzione Pianificazione e Controllo** e il Servizio **Pianificazione e Controllo Commerciale** sono coinvolti in fase di definizione delle politiche retributive, rispettivamente per l'individuazione dei **parametri quantitativi** relativi agli obiettivi strategici da collegare alla componente variabile e per la determinazione del *budget* di spesa, e per la definizione delle politiche attinenti ai Consulenti Finanziari.

Altre direzioni aziendali sono di volta in volta coinvolte per l'individuazione ed il controllo dei **parametri qualitativi** relativi agli obiettivi strategici da collegare alla componente variabile.

4. LA REMUNERAZIONE E LE MODALITÀ DI COLLEGAMENTO CON I RISULTATI

Il pacchetto retributivo è costituito da componenti fisse e da componenti variabili alle quali, per alcuni manager, si aggiunge la partecipazione a piani di *Long Term Incentive*, che legano la retribuzione ad obiettivi di lungo termine del Gruppo bancario e del Gruppo Assicurazioni Generali di appartenenza.

4.1 Il rapporto tra la componente variabile e fissa della remunerazione

Nelle Disposizioni di Banca d'Italia sopra citate, assume particolare importanza l'introduzione, per il personale più rilevante, di un limite di 1:1 al rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione. La Banca, al fine di assicurare il rispetto di tale rapporto, ha previsto:

- in via generale, una percentuale di remunerazione variabile al di sotto o pari a tale soglia per il personale in oggetto.

Per singole e determinate figure aziendali (Amministratore Delegato/Direttore Generale, Vice Direttori Generali, Responsabile Area Canali Alternativi e di Supporto, Responsabile Area Asset Management, Responsabile Area Private Relationship Manager, Responsabile Area Wealth Management, due Sales Manager, dieci Area Manager, un Head of Business Development Top Wealth Advisor/Top Private Banker e un Head of Recruiting):

- la proposta motivata all'Assemblea dei Soci di derogare al rapporto 1:1 tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione, elevandolo **fino al massimo del 2:1.** Detta proposta, – fondata sulle motivazioni espresse nella apposita relazione ed in particolare sulla considerazione che in un contesto di mercato specialistico come quello in cui opera la Banca, in cui si trova a competere con player internazionali, un pacchetto remunerativo competitivo rispetto a quello dei *competitor*, per coloro che rivestono ruoli chiave all'interno dell'organizzazione aziendale o ruoli manageriali nelle strutture commerciali, consente di attrarre e mantenere nell'azienda soggetti aventi professionalità e capacità adeguate alle esigenze dell'impresa ed a garantire il conseguimento dei risultati di business – in conformità alle previsioni regolamentari vigenti, è stata trasmessa nei termini previsti alla Banca d'Italia.

Per il restante personale, il peso della componente variabile della retribuzione rispetto a quella fissa totale è parametrato all'ambito di attività ed al peso strategico della posizione a cui la retribuzione si riferisce: per le aree professionali ed i quadri direttivi non supera di regola il 40%, e può arrivare fino al 100% per determinate categorie di personale. In particolare possono arrivare:

- al livello del 100% (o superiore in presenza di piani di ingresso o a scadenza basati su obiettivi di raccolta/ricavo e privi di minimi garantiti) le figure che operano nell'ambito di unità operative di natura commerciale;
- al livello del 100% i "gestori" nell'ambito delle attività di asset management, nel caso di raggiungimento pieno dei risultati assegnati.

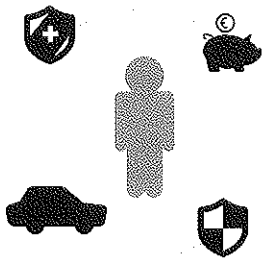
Per quanto attiene le restanti figure ricomprese tra i Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede uno specifico dettaglio delle componenti del pacchetto retributivo e della loro suddivisione in logica di componenti ricorrenti ed incentivanti è esposto al punto 8.2.

4.2 Componenti fisse della remunerazione del personale dipendente

Le componenti fisse si riferiscono alla remunerazione del ruolo, delle responsabilità allo stesso attribuite e delle competenze manageriali e tecniche possedute dai dipendenti nella copertura dei ruoli loro assegnati, al fine di garantire la continuità manageriale e di perseguire efficaci politiche di equità retributiva interna e di competitività nei confronti del mercato esterno.

Il peso della componente fissa deve incidere sulla retribuzione totale in misura adeguata ad attrarre e trattenere le risorse e, contestualmente, a remunerare in misura idonea il ruolo, anche nel caso di mancata erogazione degli incentivi a fronte di risultati insufficienti, onde scoraggiare l'adozione di comportamenti non proporzionati al grado di propensione al rischio proprio dell'azienda nel conseguire risultati sia a breve che a medio-lungo termine.

Tra le componenti fisse della remunerazione è stato introdotto lo strumento della c.d. **Indennità di Carica,** nella configurazione dei pacchetti remunerativi di alcuni manager con funzioni di controllo e del Dirigente



Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari. Tale strumento è una componente della retribuzione fissa in aggiunta alla tradizionale retribuzione annua lorda, è legato ad alcuni specifici ruoli (l'indennità è assegnata per compensare uno specifico ruolo e/o le relative responsabilità, può essere oggetto di rinegoziazione, anche annualmente, in base a modifiche dei requisiti specifici del ruolo, fermo restando che la stessa viene meno nel caso in cui il beneficiario sia assegnato, nell'ambito dell'azienda, ad un ruolo che non prevede indennità di carica).

Nella remunerazione fissa totale del personale vengono prese in considerazione, oltre alla remunerazione annua lorda, le indennità di carica, i compensi quali amministratore, le *housing allowance* (o i contratti di subaffitto), oltre alla previdenza integrativa collettiva aziendale, le garanzie sanitarie e le polizze aziendali per i casi di morte ed invalidità permanente.

Una parte importante delle componenti fisse della remunerazione è quindi rappresentata dal pacchetto *benefit*, che assume un peso significativo in rapporto alla retribuzione fissa (per quadri direttivi e aree professionali tale rapporto si attesta al 15% circa, per i dirigenti mediamente attorno al 25% circa). In particolare per i dirigenti esso comprende l'assistenza sanitaria, la previdenza integrativa, le polizze vita e infortuni professionali ed extraprofessionali e l'autovettura aziendale.

Per i quadri direttivi e le aree professionali viene applicato il CCNL Aziende del Credito, integrato dal Contratto Integrativo Aziendale. Le coperture assicurative, previdenziali e pensionistiche sono quindi regolate in modo uniforme, nel rispetto di quanto previsto dalla contrattazione collettiva e da accordi collettivi per le diverse categorie di personale.

4.3 Componenti variabili della remunerazione del personale dipendente

Le componenti variabili remunerano i risultati conseguiti nel breve e nel medio-lungo termine. La *performance* viene valutata con un approccio che tiene conto – a seconda della fascia di popolazione e dell'arco temporale considerati – dei risultati conseguiti dai singoli individui, di quelli ottenuti dalle strutture in cui questi operano e, con particolare riferimento alle figure apicali, dei risultati dell'azienda/gruppo nel suo complesso.

Attraverso le componenti variabili ricorrenti della remunerazione e gli incentivi di lungo termine (quali ad esempio piani di *long term incentive* e sistemi di *bonus* differiti, come di seguito definiti) si persegue in maniera diretta il principio dell'allineamento tra gli interessi degli azionisti e quelli del management.

Inoltre, tra le componenti variabili della remunerazione sono ricompresi anche i patti di stabilità e di non concorrenza e i trattamenti una tantum specifici garantiti in fase di assunzione.

Tutte le forme di retribuzione incentivante, collegate alla *performance* della Banca e del Gruppo bancario, tengono conto dei rischi assunti e della liquidità necessaria a fronteggiare l'attività aziendale e sono strutturate in modo da evitare l'insorgenza di conflitti di interessi. Prevedono **gate di accesso**, per cui al mancato raggiungimento dei previsti indicatori di stabilità non potranno essere erogate, nonché **meccanismi di malus e di claw-back** come successivamente illustrati.

Incentivazione di breve termine: il "Management by Objectives" e le "Balanced Scorecards"

La componente variabile di breve periodo è basata sul meccanismo cosiddetto di **Management by Objectives (M.B.O.)** che persegue la coerenza con il raggiungimento dei risultati economici e finanziari indicati dal *budget* per l'esercizio di riferimento. Il sistema di *Management by Objectives* è collegato allo strumento delle **Balanced Scorecards.**

L'adozione di tale strumento è tesa a tradurre le strategie del piano industriale di Gruppo in un insieme di obiettivi, che tenendo attentamente conto dei rischi aziendali, siano capaci di influire in modo decisivo sulle *performance* globali del Gruppo bancario. Gli obiettivi vengono assegnati annualmente, in schede comunicate ai singoli destinatari. La finalità di tale strumento è quella della ricerca del massimo allineamento

strategico del management, in quanto tutte le posizioni dirigenziali contribuiscono alla creazione di valore per gli shareholder, attraverso il raggiungimento di obiettivi sia quantitativi che qualitativi, ma comunque misurabili.

La retribuzione variabile è collegata in modo lineare al grado di raggiungimento dei *target* stabiliti per i singoli obiettivi. La definizione degli obiettivi e dei relativi *target* si basa su linee guida differenziate a seconda della sfera di attività e responsabilità attribuite al dirigente, identificando l'impatto delle singole posizioni al raggiungimento dei relativi *target*.

Il perimetro applicativo generale

Il metodo *M.B.O.* è utilizzato per la definizione della remunerazione variabile dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale, dei dirigenti e di alcuni quadri direttivi. In particolare per alcune specifiche figure aziendali (*Relationship Manager* e gestori operanti nell'ambito dell'Area AM e in BG FML) al fine di utilizzare variabili per misurare la *performance* ed i rischi il più possibile coerenti con il livello decisionale del singolo manager, possono non essere previsti obiettivi quantitativi attinenti ai risultati del bilancio consolidato del Gruppo bancario a favore di obiettivi quantitativi individuali, connessi con il ruolo svolto nell'ambito del Gruppo.

La retribuzione variabile è collegata in modo lineare al grado di raggiungimento dei *target* stabiliti per i singoli obiettivi o alla valutazione su base annuale e non ricorrente di progetti speciali con alto impatto sullo sviluppo del business e della *performance* aziendale.

Piani di incentivazione di medio-lungo termine: Long Term Incentive

I piani in essere

La remunerazione variabile **di medio-lungo termine** di Banca Generali, per quanto concerne i piani in corso avviati in precedenti esercizi, si sostanzia in piani pluriennali basati su azioni di Assicurazioni Generali, Long Term Incentive di Gruppo Assicurazioni Generali di tempo in tempo approvati dagli organi competenti, di cui sono destinatari l'Amministratore Delegato/Direttore Generale, alcuni dirigenti con responsabilità strategiche nonché altri dirigenti individuati in considerazione della rilevanza del ruolo rivestito nel Gruppo bancario e purché tale ruolo fosse rilevante anche per il Gruppo Generali.

Dal 2013 Banca Generali partecipa a piani di Assicurazioni Generali basati su un unico ciclo triennale, al termine del quale possono essere assegnate azioni gratuite, soggette a determinati periodi di holding/lock-up. Sono attualmente in corso, in particolare, i piani LTI 2015, 2016 e 2017.

L'assegnazione azionaria relativa al piano LTI 2015, il cui ciclo di performance si è chiuso alla fine del 2017, avrà luogo ad aprile 2018 (v. Sezione III della presente Relazione), mentre quelle relative ai piani LTI 2016 e 2017 potranno avere luogo rispettivamente nel 2019 e 2020.

I Piani attualmente in essere legano la componente variabile della remunerazione ad obiettivi di lungo termine del Gruppo bancario e del Gruppo Assicurazioni Generali per il triennio di riferimento. Tali piani si basano sui seguenti aspetti fondamentali:

- sono rolling e si articolano in cicli, ciascuno della durata di tre anni;
- prevedono che l'incentivo derivante dal raggiungimento degli obiettivi venga erogato attraverso l'assegnazione di azioni;
- definiscono gli obiettivi ai quali subordinare l'erogazione dell'incentivo all'inizio del triennio di riferimento di ciascun ciclo;
- determinano il numero delle azioni da assegnare all'inizio di ciascun triennio.

Piano LTI 2018

Per il 2018 è previsto un **nuovo piano di incentivazione di lungo termine** basato su azioni di Banca Generali, *Long Term Incentive* di Gruppo Banca Generali 2018 (Piano LTI 2018).

Il piano, nel rispetto della normativa di legge e regolamentare applicabile, nonché in linea con la migliore prassi in materia, è volto a perseguire l'obiettivo della crescita di valore delle azioni di Banca Generali allineando, al contempo, l'interesse economico dei beneficiari a quello degli azionisti.

Il piano persegue infatti gli obiettivi:
- di stabilire una correlazione tra la componente di remunerazione variabile collegata ad obiettivi di medio-lungo termine e la creazione di valore per l'azionista, avuto in ogni caso riguardo della sostenibilità di gruppo e dei risultati effettivamente conseguiti;
- di sviluppare la cultura della performance secondo una logica di gruppo;
- di contribuire alla creazione di un equilibrato mix tra le componenti fisse e le componenti variabili della remunerazione dei Beneficiari;
- di fidelizzare il management a livello di Gruppo bancario.

In linea con le prassi di mercato e con le aspettative degli investitori, si prevede che le azioni siano assegnate e rese disponibili ai beneficiari in un orizzonte temporale complessivo di 6 anni. Il Piano prevede che il numero di azioni effettivamente assegnate sia direttamente correlato al raggiungimento di Obiettivi di Gruppo bancario e di Obiettivi di Gruppo Generali ed alla verifica del superamento di specifici gate di accesso.

In considerazione dell'utilizzo di azioni proprie di Banca Generali, si è ritenuto di assegnare un peso maggiore alla performance del Gruppo bancario, adottando per gli indicatori del Gruppo Banca Generali un peso dell'80% e per quelli del Gruppo Generali un peso del 20%.

Sono stati individuati complessivamente quattro obiettivi:
- due Obiettivi di Gruppo bancario, legati a indicatori oggettivamente misurabili quali tROE[1] ed EVAs[2], e
- due Obiettivi di Gruppo Generali legati a indicatori oggettivamente misurabili quali Relative TSR[3] e Return on Equity (ROE)[4].

Per quanto riguarda i Gate di accesso sono previsti:
- due indicatori che rappresentano delle soglie di accesso specifiche del Gruppo bancario connessi al Total Capital Ratio e al Liquidity Capital Ratio, al cui raggiungimento è subordinato il diritto all'assegnazione delle azioni (100%);
- un indicatore che rappresenta una soglia di accesso del Gruppo Generali connessa al Regulatory Solvency Ratio, al cui raggiungimento è subordinato il diritto all'assegnazione della sola parte di azioni legate al raggiungimento degli Obiettivi di Gruppo Generali (20%).

Alla fine del triennio di riferimento del Piano, le Azioni accantonate verranno definitivamente assegnate ai Beneficiari in soluzione unica.

Il piano si basa quindi sui seguenti aspetti fondamentali:
- l'incentivo collegato al raggiungimento degli obiettivi viene erogato attraverso l'assegnazione di azioni ordinarie di Banca Generali S.p.A.;
- il diritto a ricevere le azioni è connesso alla verifica del superamento di una soglia d'accesso, definita annualmente dal Consiglio di Amministrazione e che rappresenta in tal senso una condizione sospensiva;

1 Con riferimento al Gruppo bancario, è calcolato dividendo l'utile netto per la media del patrimonio netto da cui sono stati esclusi gli attivi intangibili, l'utile netto e le riserve da rivalutazione.
2 Con riferimento al Gruppo bancario, è calcolato come differenza tra l'utile netto del periodo di riferimento e il costo del capitale (ke * capitale assorbito medio).
3 Con riferimento al Gruppo Generali, il TSR relativo confrontato con le aziende che costituiscono l'indice STOXX Euro Insurance (peer group).
L'indice STOXX Euro Insurance (peer group) è attualmente composto da:
1 Allianz;
2 Axa;
3 Muenchener Rueck;
4 Sampo;
5 NN Group;
6 Aegon;
7 Ageas;
8 Hannover Rueck;
9 Scor;
10 Mapfre;
11 Poste Italiane;
12 CNP Assurances;
13 Delta Lloyd;
14 Unipolsai.
4 Con riferimento al Gruppo Generali, il risultato operativo al netto di oneri finanziari e imposte diviso per la media del capitale rettificato, come definito nella "Nota metodologica sugli indicatori alternativi di performance" all'interno della Relazione sulla Gestione del Gruppo.

- la valutazione complessiva della performance è determinata attraverso la valutazione di due obiettivi di Gruppo Banca Generali (per un peso dell'80%) e di ulteriori due obiettivi di Gruppo Generali (per un peso del 20%) come illustrato nelle tabelle sottostanti. Le percentuali effettive di *vesting* saranno calcolate secondo un'interpolazione lineare tra i diversi livelli degli indicatori - cui è attribuito pari peso - e le performance effettivamente raggiunte.

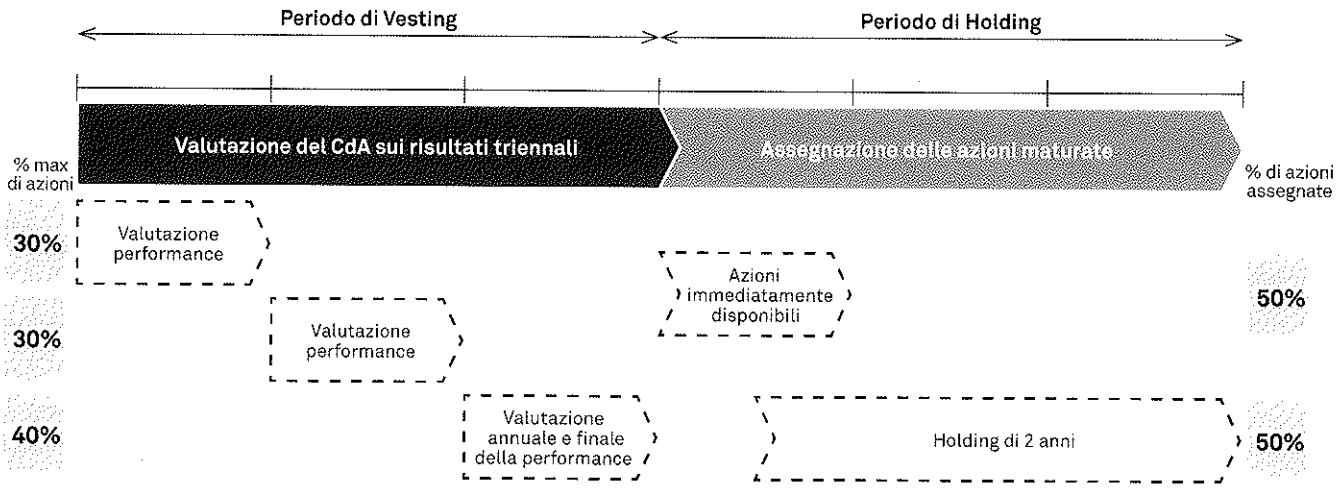
ENTITY	SOGLIE DI ACCESSO E MECCANISMO SOGLIA NON RAGGIUNTA	SOGLIA RAGGIUNTA	KPI	PESO KPI
Gruppo Banca Generali	Total Capital Ratio < 13,50% Liquidity Capital Ratio < 130% **L'accesso all'opportunità di maturazione non si verifica**	Total Capital Ratio ≥ 13,50% Liquidity Capital Ratio ≥ 130% **Accesso all'opportunità di maturazione**	tROE EVAs	**80%**
Gruppo Generali	Regulatory Solvency Ratio < 120% **Correttivo -20% all'opportunità di maturazione**	Regulatory Solvency Ratio ≥ 120%	ROE rTSR (Eurostoxx Insurance)	**20%**

Beneficiari

Il perimetro dei beneficiari del piano di Long Term Incentive (LTI) comprende l'Amministratore Delegato/Direttore Generale, i Vice Direttori Generali, i Direttori Generali delle Controllate del Gruppo Banca Generali, i responsabili di Direzione a riporto dell'Amministrazione Delegato e dei Vice Direttori Generali, ad esclusione delle funzioni di controllo, che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, in considerazione della rilevanza del ruolo rivestito nel Gruppo bancario e purché tale ruolo sia rilevante anche per il Gruppo Generali.

Struttura del piano e funzionamento

La struttura del piano è la seguente:



Nel corso del cd. *vesting period*, in ciascun anno del piano ed alla fine del triennio, il Consiglio di Amministrazione effettua una valutazione circa il livello di raggiungimento delle soglie di accesso di Gruppo bancario, di tempo in tempo quantificate, e della soglia di accesso di Gruppo Generali, fissata in termini di Regulatory Solvency Ratio, pari al 120% o la diversa percentuale di tempo in tempo fissata dal Consiglio di Amministrazione.

Appurato il superamento dei gate di accesso, viene quindi verificato annualmente e nel triennio complessivo il raggiungimento di obiettivi finanziari di Gruppo bancario (peso 80%), rappresentati dal tROE e dall'EVAs, e di Gruppo Generali (peso 20%), rappresentati dal ROE e dal TSR relativo, confrontato con le aziende che costituiscono l'indice di riferimento, (indice STOXX Euro Insurance).

I livelli di performance sono espressi in percentuale rispetto ai livelli di raggiungimento del tROE e dell'EVAs relativamente al Gruppo bancario, e del ROE e del rTSR del Gruppo Generali, e sono determinati con riferimento a 4 basket indipendenti. I risultati finali dei singoli basket sono calcolati utilizzando la metodologia di interpolazione lineare. Con specifico riferimento al TSR, il ranking richiede sempre un risultato positivo per qualsiasi pagamento.

Assegnazione delle azioni

Il numero massimo di azioni assegnabili viene determinato all'inizio del piano.

Il bonus massimo potenziale da erogarsi in azioni corrisponde al 175% della remunerazione annua lorda dei partecipanti al piano per i membri dell'Alta Direzione, mentre è pari all'87,5% per gli altri beneficiari.

Pertanto il numero massimo di azioni assegnabili è dato dal rapporto fra l'importo massimo di bonus ed il valore dell'azione, quest'ultimo calcolato come media del prezzo dell'azione stessa nei tre mesi precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione chiamato a deliberare in merito al progetto di bilancio di esercizio di Banca Generali e al bilancio consolidato relativi all'esercizio precedente a quello di avvio del piano.

Al termine di ciascun anno del ciclo, ad esito di una prima misurazione del livello di raggiungimento di ciascun obiettivo e verificato il conseguimento dei livelli soglia di Total Capital Ratio, di Liquidity Capital Ratio e di Regulatory Solvency Ratio, (per la sola parte di Azioni legate al raggiungimento degli Obiettivi di Gruppo Generali), viene accantonata (ma non assegnata ai beneficiari) una tranche del numero massimo di azioni potenzialmente attribuibili al termine del triennio: in particolare, la prima tranche è riferita al 30% del numero massimo di azioni assegnabili, la seconda tranche ad un altro 30%, mentre la terza tranche al restante 40%.

È solo al termine del triennio, quando viene effettuata la valutazione finale sul raggiungimento effettivo degli obiettivi definiti (sia su base annuale sia triennale complessiva), che avviene l'assegnazione delle singole tranche di azioni – sempreché sia ancora in essere alla conclusione del triennio di riferimento il rapporto con la Società ovvero con altra società del Gruppo bancario, salvo condizioni espressamente previste dal regolamento del piano e salva diversa determinazione da parte del Consiglio di Amministrazione o soggetto da esso delegato.

In particolare, con riguardo all'Amministratore Delegato/Direttore Generale, in caso di cessazione del suo rapporto di lavoro in essere ad iniziativa della Società (anche per effetto di mancato rinnovo) in assenza di giusta causa, è previsto che egli mantenga il diritto a ricevere l'incentivo azionario di cui al piano (subordinatamente al raggiungimento dei relativi obiettivi di performance e a tutti gli altri termini e condizioni di cui al relativo regolamento).

Per quanto riguarda il periodo di *holding* successivo al periodo di performance triennale, al momento dell'assegnazione il 50% delle azioni assegnate è immediatamente disponibile (per permettere ai beneficiari di sostenere gli oneri fiscali collegati all'assegnazione), il restante 50% è sottoposto ad un vincolo di indisponibilità della durata di ulteriori due anni, salvo l'obbligo dell'Amministratore Delegato di mantenere un adeguato numero di azioni assegnate fino alla fine del mandato in corso alla data di svincolo.

Il piano non prevede meccanismi di "*dividend equivalent*", in linea con la normativa e con le prassi più diffuse nel mercato bancario.

Ai fini dell'attuazione del Piano, le azioni ordinarie oggetto di assegnazione gratuita ai beneficiari dello stesso riverranno, in tutto o in parte, dalla provvista di azioni proprie che la Società potrà acquistare in esecuzione di apposite autorizzazioni assembleari, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile.

In presenza di fattori suscettibili di influire su elementi costitutivi del piano (tra cui, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, operazioni straordinarie riguardanti Banca Generali e/o il Gruppo bancario e/o il Gruppo Generali, operazioni sul capitale, modifiche normative o al perimetro di Gruppo bancario e/o di Gruppo Generali, compliance con specifiche normative di settore, modifiche ai piani strategici pluriennali, eccetera) il Consiglio di Amministrazione potrà apportare alla struttura del Piano le modifiche ed integrazioni ritenute necessarie o opportune al fine di mantenere invariati - nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo applicabile - i suoi contenuti sostanziali ed economici.

Inoltre, in caso di elevata discontinuità di mercato (ad esempio al verificarsi di variazioni rilevanti nelle condizioni macroeconomiche e di politica monetaria internazionale) il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito dei processi di governance in materia di remunerazione, potrà rivalutare l'equità e la coerenza complessiva dei sistemi di incentivazione.

La Società ha la facoltà di corrispondere, nel rispetto delle normative di settore applicabili, anche a singoli beneficiari del piano, in luogo ed in sostituzione - totale o parziale - dell'assegnazione delle azioni, un impor-

to in denaro calcolato sulla base del valore delle azioni nel mese precedente la data di assegnazione fermo restando il rispetto degli altri termini e delle condizioni rilevanti del piano applicabili.

L'erogazione e l'effettivo pagamento saranno soggetti alle clausole di **malus e claw-back**.

Con riferimento al Personale più Rilevante, in conformità con quanto deliberato dalla Assemblea in termini di limite al rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione, viene applicato, se del caso, il **"meccanismo di «cap»"** previsto dalle Politiche in materia di remunerazione e incentivazione.

Patti di stabilità e patti di non concorrenza

In specifiche situazioni, soprattutto in una logica di *retention*, è possibile prevedere la sottoscrizione sia con dipendenti, anche appartenenti al personale più rilevante, sia con consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, di patti di non concorrenza, con durata non superiore ai termini di legge e patti di stabilità, nel rispetto delle previsioni di Banca d'Italia.

Bonus d'ingresso

In via straordinaria, nell'ottica di attrarre figure chiave dal mercato, possono essere altresì accordati trattamenti una tantum garantiti specifici in fase di inserimento. Queste componenti, che vengono previste solo in via eccezionale, possono essere accordate solo in caso di assunzione di nuovo personale e limitatamente al primo anno d'impiego.

Programma Quadro di Fidelizzazione della Rete di Vendita

Scopo del Programma Quadro di Fidelizzazione è quello di creare uno strumento di fidelizzazione della rete di vendita nonché di incentivazione al conseguimento degli obiettivi aziendali, assicurando ai clienti una sempre migliore assistenza, e in un'ottica di valorizzazione di Banca Generali, mediante la partecipazione, previa approvazione di anno in anno da parte degli organi sociali competenti, ad un massimo di otto singoli piani che prevedono la possibilità per i relativi partecipanti di maturare il diritto all'erogazione di un premio per ciascuna effettiva singola partecipazione.

Potranno accedere a ciascun Piano i Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori porta e i *Relationship Manager* di Banca Generali che abbiano maturato almeno 5 anni di anzianità aziendale entro il 31 dicembre dell'esercizio sociale precedente a quello di riferimento del Piano in questione.

I singoli premi saranno assoggettati ad un differimento nel tempo di durata crescente e chiaramente definito nell'apposito documento che regolamenta il Programma Quadro di Fidelizzazione della Rete di Vendita, in linea con le vigenti Disposizioni.

Il Premio e, più in generale, ogni beneficio derivante dal Programma Quadro di Fidelizzazione costituirà una corresponsione di carattere straordinario, discrezionale, non contrattuale e non potrà ad alcun titolo essere considerato quale parte integrante della normale remunerazione di ciascuno dei Beneficiari.

Nel corso dell'esercizio sociale di riferimento di ciascun Piano, il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali deciderà se sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti il riconoscimento di una parte del Premio, comunque non superiore al 50%, in azioni Banca Generali, fermo che la restante parte del Premio sarà riconosciuta in denaro.

Per l'esercizio 2018 si è deciso di riconoscere il 50% del premio in azioni (vedasi Documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i.) relativo al Piano di Fidelizzazione della rete 2018 nell'ambito del programma quadro di fidelizzazione di Banca Generali).

L'erogazione e l'effettivo pagamento saranno soggetti alle clausole di **malus e claw-back** in essere nella Politica di Remunerazione vigente.

Con riferimento al Personale più Rilevante, in conformità con quanto deliberato dalla Assemblea in termini di limite al rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione, alla Data di Maturazione di ciascun Piano viene applicato, se del caso, il **"meccanismo di «cap»"** previsto dalle Politiche in materia di remunerazione e incentivazione.

4.4 Determinazione del bonus pool

Con cadenza annuale viene determinato dal Consiglio di Amministrazione, in coerenza con le politiche retributive, un *bonus pool* complessivo, che potrà essere erogato, in presenza delle necessarie condizioni di stabilità patrimoniale e di liquidità, al verificarsi dei presupposti previsti per ciascuna figura aziendale.

Il livello del *bonus pool* complessivo non può quindi essere incrementato in funzione della *performance* aziendale, mentre è oggetto di azzeramento nel caso di mancato rispetto delle soglie minime di accesso ("*gate* d'accesso") di cui al paragrafo successivo.

4.5 Soglie minime d'accesso (gate d'accesso)

Per tutto il personale il diritto alla percezione del *bonus*, oltre che all'effettivo risultato raggiunto, è subordinato al raggiungimento di un *gate* d'accesso di Gruppo bancario, comune, al fine **(i)** sia di parametrare ad indicatori pluriennali di misurazione della *performance* la remunerazione variabile, **(ii)** sia di tener conto dei rischi attuali e prospettici, del costo del capitale e della liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese nell'ambito del Gruppo bancario.

Il *gate* d'accesso del Gruppo bancario è rappresentato dai seguenti due indicatori:

- **ratio patrimoniale**: *Total Capital Ratio*[5], al fine di misurare la capacità patrimoniale della Banca in relazione alla rischiosità delle attività detenute – soglia minima dell'13,5%;
- **ratio di liquidità**: *Liquidity Coverage Ratio*[6], al fine di aumentare la resilienza a breve termine del profilo di rischio di liquidità della Banca, assicurando che disponga di sufficienti attività liquide di elevata qualità per superare una situazione di stress acuto della durata di 30 giorni – soglia minima del 130%.

Il *gate* d'accesso prevede, quindi, due *ratio* indicativi della solidità e liquidità della Banca e di conseguenza della capacità della stessa di erogare la componente variabile della remunerazione (c.d. sostenibilità).

Per ciascun *ratio* viene definita **una soglia on/off**. La condizione d'accesso al *bonus* maturato nel corso dell'esercizio è che, alla rilevazione a consuntivo dei risultati economici dell'esercizio, entrambi i *ratio* si posizionino sopra la soglia minima stabilita. Il *gate* d'accesso non condiziona soltanto il *bonus* relativo all'esercizio in oggetto ma anche, di esercizio in esercizio, le porzioni di *bonus* maturate negli esercizi precedenti e la cui erogazione è differita negli esercizi successivi.

4.6 Differimento e pagamento in strumenti finanziari dell'erogazione del compenso variabile

In via generale e fatte salve le disposizioni più stringenti previste per il personale più rilevante e nel dettaglio specificate, per tutti i dipendenti con retribuzione variabile basata sul meccanismo di *Management by Objectives* e/o su criteri discrezionali e per i principali *manager* di rete operanti all'interno del Gruppo bancario che maturino nel corso dell'esercizio un *bonus* **superiore a 75.000,00 euro** è previsto un sistema di differimento dell'erogazione di una parte del compenso variabile, per un periodo di tempo che, nell'esercizio del principio di proporzionalità, viene definito come segue:

- il **60%** dell'importo sarà erogato – verificato il superamento del *gate* d'accesso come sopra descritto – nell'esercizio successivo dopo la verifica da parte del Consiglio di Amministrazione dei risultati economici e di solidità patrimoniale riguardanti l'esercizio cui si riferisce il *bonus*;
- il **20%** sarà erogato successivamente alla verifica del conseguimento dei risultati di solidità patrimoniale riguardanti l'esercizio successivo ed il rimanente **20%** sarà erogato a distanza di un ulteriore esercizio, previa verifica del conseguimento dei relativi risultati di solidità patrimoniale.

Nel caso di differimento dell'erogazione del *bonus* maturato, sulle singole *tranches* oggetto di differimento viene riconosciuto, all'atto dell'erogazione delle stesse, un rendimento calcolato utilizzando il rendimento medio dell'Euribor a 6 mesi dell'ultimo anno solare, maggiorato di uno spread di 0,85.

Nei casi di morte e invalidità totale alla prestazione lavorativa richiesta, a parziale deroga di quanto sopra previsto, le somme dovute per bonus differiti saranno immediatamente pagate, senza attendere la verifica del raggiungimento dei gate d'accesso degli anni successivi.

Qualora il *bonus* effettivo maturato di cui trattasi sia invece inferiore o uguale alla soglia indicata di 75.000,00 euro sarà erogato interamente dopo la verifica da parte del Consiglio di Amministrazione dei risultati economici riguardanti l'esercizio di competenza e del superamento del *gate* d'accesso del Gruppo bancario.

5 *Total Capital Ratio* – inteso come Patrimonio di Vigilanza/Risk Weighted Assets (RWA) (entrambi gli elementi di calcolo sono di natura segnaletica e contenuti in nota integrativa di bilancio, Parte F/Informazioni sul Patrimonio; viene considerato il dato inviato a Banca d'Italia su base dati consolidata a fine esercizio).

6 *Liquidity Coverage Ratio* - inteso come Rapporto tra lo stock di [1] attività liquide di alta qualità (cioè facilmente liquidabili sui mercati anche in periodi di tensione e, idealmente, stanziabili presso una banca centrale) e [2] il totale dei deflussi di cassa netti nei 30 giorni di calendario successivi in uno scenario di stress specificato; viene considerato il dato inviato a Banca d'Italia su base dati consolidata a fine esercizio.

Per i soggetti appartenenti al **personale più rilevante**, il compenso variabile collegato ad obiettivi di breve periodo sarà erogato per una percentuale del **25% in azioni** Banca Generali con il seguente meccanismo di assegnazione e *retention*:

- il **60%** del *bonus* sarà erogato *up front* nell'esercizio successivo a quello di riferimento per il 75% in *cash* e per il 25% in azioni Banca Generali, che saranno assoggettate ad un periodo di *retention* di un anno;
- il **20%** del *bonus* sarà erogato con un differimento di un anno: per il 75% in *cash* e per il 25% in azioni Banca Generali, che saranno assoggettate ad un periodo di *retention* di un anno;
- il restante **20%** del *bonus* sarà erogato con un differimento di due anni: per il 75% in *cash* e per il 25% in azioni Banca Generali, che saranno assoggettate ad un periodo di *retention* di un anno.

La metodologia applicata per la determinazione del numero di azioni spettanti ai percettori considera: al numeratore, il 25% della remunerazione variabile di competenza maturata relativamente al raggiungimento effettivo dei *target* prefissati per l'esercizio in oggetto e, al denominatore, il valore del prezzo dell'azione (calcolata come media del prezzo dell'azione stessa nei tre mesi precedenti la riunione del Consiglio di Amministrazione in cui viene approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato relativi all'esercizio precedente a quello a cui inizia il ciclo di riferimento).

Qualora il *bonus* effettivo maturato anche dal personale più rilevante sia inferiore alla soglia indicata di 75.000,00 euro sarà erogato integralmente *up front* nell'esercizio successivo a quello di riferimento (parte in *cash* e parte in azioni), dopo la verifica da parte del Consiglio di Amministrazione dei risultati economici riguardanti l'esercizio di competenza e del superamento del *gate* di accesso.

La regolamentazione del pagamento in azioni

In relazione specificamente al sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ad integrazione delle informazioni sopra riportate e in sintesi rispetto al Documento informativo (redatto ai sensi dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i.) relativo al sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari a favore del personale del Gruppo bancario Banca Generali, si precisa quanto segue:

Soggetti destinatari
Destinatario potenziale dell'attribuzione è il Personale più rilevante del Gruppo bancario, come individuato al paragrafo 2.1.

Ragioni che motivano l'assegnazione delle azioni
In ottemperanza alle Disposizioni di Vigilanza di cui al 7° aggiornamento del 18 novembre 2014 della Circolare Banca d'Italia n. 285/2013, è previsto che il pacchetto retributivo del Personale più rilevante (come sopra individuato) sia composto da componenti fisse e variabili.
In tale contesto la normativa prevede che il pagamento di una quota della componente variabile della retribuzione avvenga mediante l'attribuzione di strumenti finanziari. Conseguentemente si è previsto di dare applicazione alla suddetta disposizione attraverso l'attribuzione di azioni ordinarie Banca Generali S.p.A.

Iter di approvazione e tempistica di assegnazione
Le politiche di remunerazione e incentivazione del gruppo Banca Generali sono oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea dei soci del 12 aprile 2018.
La Direzione Human Resources e il Servizio Pianificazione e Controllo Commerciale, con il supporto delle funzioni operative competenti, sovraintendono all'assegnazione delle azioni ciascuna per il proprio ambito di competenza.
Per i compiti attribuiti al Consiglio di Amministrazione, al Comitato per le Remunerazioni e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale in merito al raggiungimento degli obiettivi e al verificarsi delle condizioni si rinvia a quanto previsto al precedente punto 3.

Il meccanismo prevede l'utilizzo di un numero di azioni proprie detenute da Banca Generali (con imputazione del costo alle singole società presso le quali svolge la propria attività lavorativa il dipendente destinatario delle azioni), pari al controvalore massimo spettante.
Si richiama quanto indicato al presente paragrafo 4.6 in merito alla metodologia applicata per la determinazione del numero di azioni.
Le azioni saranno attribuite al singolo destinatario, verificato il diritto al pagamento del *bonus* o della *tranche* di *bonus* spettante, mediante registrazione sui conti dallo stesso detenuti presso la Banca e soggette a blocco fino al termine del periodo di *retention* previsto. Fino alla durata del periodo di *retention* non avranno diritto alla percezione del dividendo.

Caratteristiche degli strumenti da attribuire
La Politica in materia di remunerazione ed incentivazione di Banca Generali prevede che per il Personale più rilevante una parte della remunerazione variabile (incentivante) sia attribuita in azioni ordinarie Banca Generali con le modalità previste al presente paragrafo 4.6 al verificarsi degli obiettivi e condizioni previsti nella Politica stessa. L'attribuzione delle azioni avverrà, come precisato nel presente paragrafo 4.6, nel 2019, 2020 e 2021, al verificarsi dei presupposti e condizioni previste.
Il numero massimo di azioni che potrebbero essere assegnate è pari a n. 240.000.
L'attribuzione delle azioni è subordinata al verificarsi delle condizioni e al raggiungimento degli obiettivi di *performance* indicati nella presente Politica in materia di remunerazione e incentivazione.
Le azioni sono soggette ad un periodo di *retention* di un anno rispetto alla conclusione del periodo di *accrual*.
In caso di cessazione del rapporto di lavoro o di mandato con le società del gruppo Banca Generali le *tranches* di *bonus* non ancora erogate si perdono, fatte salve le ipotesi di pensionamento, morte o invalidità permanente, nuovo rapporto di lavoro all'interno del gruppo Generali o risoluzione del rapporto di lavoro da parte dell'azienda per riorganizzazioni aziendali.
Nei casi di morte e invalidità totale alla prestazione lavorativa richiesta, a parziale deroga di quanto sopra previsto, le tranche di azioni eventualmente differite saranno immediatamente pagate, senza attendere la verifica del raggiungimento dei gate d'accesso degli anni successivi.
L'onere per la società è pari all'utilizzo del numero di azioni proprie corrispondenti al controvalore del corrispettivo massimo di *bonus* pagabile in azioni al verificarsi di tutte le condizioni previste.
L'effetto diluitivo sul capitale è pari al numero di azioni proprie acquistate ed assegnate.
Non sono previsti limiti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione di diritti patrimoniali, fatto salvo che non è prevista la percezione dei dividendi durante il periodo di *retention*.

4.7 Istituzione di un meccanismo di "cap" volto ad assicurare il rispetto del rapporto tra remunerazione variabile e remunerazione fissa

Per quanto attiene il rispetto dei rapporti tra la remunerazione fissa e la remunerazione variabile del personale più rilevante, è stato introdotto un meccanismo di "*cap*", volto ad assicurare il rispetto del rapporto tra la remunerazione variabile totale e la remunerazione fissa totale (comprensiva cioè di ogni forma di pagamento o beneficio corrisposto, direttamente o indirettamente, in contanti, strumenti finanziari o beni in natura non collegato al raggiungimento di risultati di *performance* individuali o aziendali o sottoposto per l'assegnazione ad una valutazione qualitativa annuale o da altri parametri, quali il periodo di permanenza).

Il meccanismo del *cap* verifica che la percentuale della remunerazione variabile totale erogata in relazione ad un determinato esercizio (comprensiva dei pagamenti *up front* e dei pagamenti di quote differite) non superi il rapporto di 1:1 (o dove espressamente autorizzato di 2:1) con la remunerazione fissa totale, riferita allo stesso esercizio in osservazione. Quindi tale meccanismo, operante per cassa, tiene conto anche degli effetti derivanti dall'impatto dei *bonus* attinenti alla maturazione in esercizi precedenti a quello di introduzione del *cap* e differiti.

Tale meccanismo si riferisce agli strumenti di remunerazione variabile attribuiti a partire dall'esercizio di introduzione del meccanismo del *cap*. A tal fine verranno quindi sterilizzate dal meccanismo di calcolo tutte le quote di remunerazione variabile maturate in esercizi anteriori all'esercizio di introduzione del cap e non ancora pagati perché differiti.

Parimenti, qualora si venisse a modificare nel corso del tempo, in senso meno favorevole, il rapporto 1:1 (o, dove espressamente autorizzato, il rapporto 2:1) tra remunerazione variabile e remunerazione fissa di uno o più soggetti, preso a riferimento l'esercizio nel quale si è verificato il cambiamento nel rapporto tra remunerazione variabile e remunerazione fissa, verranno sterilizzate dal meccanismo di calcolo tutte le quote di remunerazione variabile maturate in esercizi precedenti all'esercizio in oggetto e non ancora pagati perché differiti.

4.8 Meccanismi di malus e di claw-back

È previsto l'utilizzo di apposito meccanismo di **malus**, per effetto del quale il *bonus*, non viene erogato in caso di **i)** accertati comportamenti dolosi o gravemente colposi a danno di clienti o della Banca, **ii)** accertati comportamenti da cui è derivata una perdita significativa per la Banca, **iii)** provvedimento disciplinare o ispezioni non ordinarie in corso di svolgimento e **iv)** mancato rispetto delle norme sulla trasparenza bancaria e sulle politiche di remunerazione secondo quanto previsto dalle Disposizioni di vigilanza per le banche; e, per tutto il personale, di una clausola di **claw-back** per effetto della quale la Banca, in caso di **i)** accertati comportamenti dolosi o gravemente colposi a danno di clienti o della Banca stessa, **ii)** accertati comportamenti da cui è derivata una perdita significativa per la Banca, e **iii)** mancato rispetto delle norme sulla trasparenza bancaria, in materia di antiriciclaggio e sulle politiche di remunerazione secondo quanto previsto dalle Disposizioni di vigilanza per le banche, ha diritto di richiedere la restituzione dei *bonus* erogati in corso d'anno nonché nell'anno precedente. Parimenti la Banca ha facoltà di chiedere la restituzione dei *bonus* erogati in corso d'anno nonché nell'anno precedente nel caso di errori materiali nella determinazione delle grandezze alla base del calcolo del *gate* di accesso di Gruppo.

4.9 Criteri di correttezza e contenimento dei rischi reputazionali

I sistemi di remunerazione e di incentivazione delle reti distributive sono ispirati anche a criteri di correttezza nelle relazioni con la clientela e contenimento dei rischi legali e reputazionali attraverso l'utilizzo di specifiche regole formalizzate, quantificabili e verificabili e di indicatori (quali ad esempio il numero di reclami), che incidono sul diritto alla percezione della componente incentivata della remunerazione.

Benchmarking retributivo

Il monitoraggio delle dinamiche retributive, con riguardo ai mercati di riferimento e alle componenti fisse e variabili della remunerazione, si avvale, per le principali posizioni manageriali e professionali, degli studi di differenti consulenti esterni indipendenti. In particolare:

- per il "personale più rilevante" vengono predisposte, anche su richiesta del Comitato per la Remunerazione, specifiche analisi di comparazione con un *peer group*, determinato tenendo in considerazione le peculiarità di Banca Generali. Il **peer group** è soggetto a revisione periodica per assicurarne la sua attualità, Per l'esercizio 2017 il *peer group* è stato composto da: Allianz Bank (Gruppo Allianz), Azimut Holding, Banca Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking (Gruppo Intesa Sanpaolo), Banca Mediolanum (Gruppo Mediolanum), Credit Suisse Italia, Eurizon Capital (Gruppo Intesa Sanpaolo), Fineco Bank (Gruppo UniCredit), UBS Italia, Unipol Banca (Gruppo Unipol), Banca Cesare Ponti (Gruppo Carige), Credem, Anima SGR;
- per il restante personale ci si avvale dello studio di settore predisposto annualmente da ABI.

Per quanto attiene la rilevazione della rilevanza organizzativa delle posizioni aziendali (il cd. **job grading**), è in fase di implementazione un modello, che applica la metodologia Towers Watson, per comparazioni organizzative delle posizioni aziendali. Le principali posizioni manageriali sono state già oggetto di pesatura attraverso la suddetta metodologia.

Infine, per quanto attiene la definizione dei principali *benefit* per dirigenti, quadri ed impiegati del gruppo (specificati, ove applicabile, nei rispettivi contratti integrativi aziendali), si è fatto riferimento alle politiche definite dal Gruppo di appartenenza.

5. GLI ULTERIORI ELEMENTI DEL SISTEMA DI REMUNERAZIONE

5.1 Polizza di assicurazione D&O (Directors' and Officers' Liability Insurance)

In linea con la *best practice* diffusa sui mercati finanziari e tenuto conto degli elementi caratterizzanti lo svolgimento dell'attività d'impresa della Banca e del Gruppo, l'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2007 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione a stipulare una polizza assicurativa a copertura della responsabilità civile degli Amministratori, dei Sindaci e del Direttore Generale della Società (*Directors' and Officers' Liability Insurance* – D&O), secondo i seguenti termini di massima:

- durata: 12 mesi, rinnovabili di anno in anno, sino a revoca dell'autorizzazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti;
- massimale: 10 milioni euro per sinistro/anno, per la globalità degli assicurati, con dei sottolimiti per le richieste di risarcimento in materia di lavoro;
- esclusione della copertura assicurativa per i casi di dolo e colpa grave.

A favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione è stata stipulata dalla controllante Assicurazioni Generali una polizza D&O come illustrato nel documento di presentazione delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2015 estesa dal 2016 a tutte le società del gruppo assicurativo. Tale polizza rispetta i requisiti previsti dalla delibera assembleare del 24 aprile 2007.

5.2 Meccanismi di indennizzo in caso di risoluzione anticipata del rapporto

Il trattamento previsto in caso di scioglimento del rapporto è definito ai sensi della normativa di riferimento, fatta salva la possibilità di pattuire con singole figure appartenenti alla categoria del personale più rilevante un meccanismo d'indennizzo per le ipotesi in cui i rapporti con le stesse intercorrenti si risolvano per iniziativa della Banca stessa o comunque su iniziativa della Banca, gli stessi vengano modificati in senso sfavorevole, secondo le linee guida di seguito rappresentate.

In caso di **risoluzione anticipata del rapporto di lavoro e/o di collaborazione** il trattamento che potrà essere riconosciuto all'interessato, in coerenza con le previsioni normative e contrattuali vigenti, sarà pari **a quanto previsto a titolo di preavviso** dalle disposizioni normative e/o di contratto collettivo nazionale applicabili, **più una indennità forfettaria omnicomprensiva di importo equivalente ad un massimo di ventiquattro mensilità di c.d. "retribuzione ricorrente"** (intendendosi per tale la retribuzione annua lorda incrementata della media di quanto effettivamente percepito a titolo di componente di breve termine della remunerazione variabile nell'ultimo triennio ovvero, per i consulenti finanziari, la media della remunerazione ricorrente dell'ultimo periodo).

Nel caso una stessa persona ricopra la posizione di Amministratore Delegato e di Direttore Generale, ai fini del calcolo dell'importo che potrà essere riconosciuto all'interessato, si terrà conto dell'ammontare complessivo di quanto dovuto a titolo di retribuzione annua lorda, di compenso per la carica da amministratore e della media di quanto effettivamente percepito a titolo di componente di breve termine della remunerazione variabile nell'ultimo triennio relativamente a ciascuna delle cariche.

L'accordo per la corresponsione di tale importo dovrà prevedere clausole di rinuncia in via generale ad ogni diritto comunque connesso, direttamente e/o indirettamente, al rapporto di lavoro e/o all'incarico di Amministratore Delegato ed alla loro risoluzione, nonché ad ogni diritto, pretesa e/o azione nei confronti della società e delle altre società del Gruppo per qualsivoglia titolo direttamente o indirettamente connesso con il rapporto di lavoro e/o con l'incarico di Amministratore Delegato e con la loro definitiva accettata cessazione. La rinuncia si dovrà estendere ai diritti di natura risarcitoria nonché ai diritti di natura economica connessi ai suddetti rapporti ed alla loro cessazione.

L'importo dovrà essere corrisposto in conformità a quanto previsto dalle Ricordate Disposizioni di Banca d'Italia di tempo in tempo vigenti e dalle politiche di remunerazione della Banca con particolare riferimento alle previsioni in materia di collegamento del compenso agli obiettivi di performance e parametrata ad indicatori di rischio e stabilità, al differimento dell'erogazione ed alla corresponsione dello stesso parte in denaro e parte in strumenti finanziari.

Possono inoltre essere stipulati accordi – tanto in fase di assunzione quanto in costanza o alla cessazione del rapporto – a titolo di patti di non concorrenza o di riservatezza per un periodo di tempo successivo alla cessazione del rapporto. Il corrispettivo di tali patti, di durata comunque limitata, è determinato corrispettivamente all'estensione temporale e territoriale del vincolo e al pregiudizio che potrebbe derivare alla Società e/o al Gruppo bancario nel caso in cui l'interessato esercitasse attività in concorrenza a quella della Società e/o del Gruppo bancario o divulgasse informazioni che potrebbero anch'esse arrecare nocumento alla Società e/o al Gruppo bancario, tenendo altresì conto di ruolo e responsabilità precedentemente ricoperte dall'interessato.

6. INDICATORI DI PERFORMANCE E PRINCIPALI PARAMETRI UTILIZZATI

Come sopra anticipato la retribuzione variabile è collegata in modo lineare al grado di raggiungimento dei *target* stabiliti per i singoli obiettivi, in quanto il meccanismo di *Management by Objectives*, e in particolare delle *Balanced Scorecard*, che è posto alla base della componente variabile della retribuzione (di seguito anche *bonus*) dei dirigenti e di alcuni quadri direttivi, si basa sulla definizione ed attribuzione a ciascun dirigente di **obiettivi specifici e ben individuati**, per i quali è definito un **valore target**, e ad ognuno dei quali è attribuito un **peso**.

La definizione degli obiettivi e dei relativi *target* si basa sulle linee guida più avanti descritte, differenziate a seconda della sfera di attività e responsabilità attribuita al dirigente.

Una percentuale della retribuzione variabile, come di seguito puntualmente indicato, è collegata ad **obiettivi quantitativi** (con eventuale normalizzazione della componente *performance fee*) attinenti ai risultati del bilancio consolidato del Gruppo bancario.

In particolare possono essere assegnati fra i seguenti (come ivi riportati a titolo esemplificativo e non esaustivo): **Obiettivi di conto economico/redditività** quali Risultato operativo, Utile netto, RORC, obiettivi di controllo costi e **Obiettivi di sviluppo commerciale** quali Raccolta netta, Raccolta evoluta, Crescita commissionale, integrati da misure di correzione per il rischio.

Per la figura dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale detti obiettivi concorrono alla determinazione della retribuzione variabile di breve termine per una percentuale non inferiore al 70%; per le Vice Direzioni Generali tali obiettivi concorrono alla determinazione della retribuzione variabile di breve termine per una percentuale di norma non inferiore al 50% della stessa, per gli altri dirigenti e quadri direttivi fino ad un massimo del 35%. La stessa potrà inoltre crescere per le figure commerciali in cui gli obiettivi di sviluppo commerciale rappresentino obiettivi specifici di funzione.

Fanno eccezione a tale regola i dirigenti e quadri direttivi con mansioni di *Relationship Manager* dell'Area *Private Relationship Manager* e i gestori dell'Area Asset Management e di *BG FML* per i quali, al fine di utilizzare variabili per misurare la *performance* ed i rischi il più possibile coerenti con il livello decisionale del singolo manager, possono non essere previsti obiettivi quantitativi attinenti ai risultati del bilancio consolidato del Gruppo bancario a favore di obiettivi quantitativi individuali, connessi con il ruolo svolto nell'ambito del gruppo.

La restante percentuale di retribuzione variabile di breve termine è collegata al raggiungimento di obiettivi quantitativi e qualitativi relativi alla posizione ricoperta, al fine di utilizzare variabili per misurare la *performance* il più possibile coerenti con il livello decisionale del singolo dirigente.

In particolare, in relazione alla posizione ricoperta, gli obiettivi quantitativi si riferiscono agli obiettivi di raccolta, di ricavo c/o di costo di cui il dirigente è responsabile sulla base del *budget* aziendale dell'esercizio di riferimento.

Gli **obiettivi qualitativi**, che prevedono generalmente criteri di valutazione predeterminati, si riferiscono a progetti che riguardano il Gruppo bancario e richiedono la collaborazione di tutti i dirigenti, ognuno per la sua area di competenza, ovvero a progetti attribuiti alla responsabilità di singole direzioni, ma di rilevanza generale.

Fanno eccezione a questi criteri generali gli obiettivi assegnati al Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, ai Responsabili delle funzioni di controllo e al Responsabile della Direzione Human Resources, che non sono collegati a risultati economici della Banca e/o del Gruppo bancario.

Gli obiettivi quantitativi e qualitativi vengono formalizzati annualmente, in schede personali. A ciascun obiettivo vengono associati dei **"pesi"**, che ne definiscono la rilevanza rispetto al totale degli obiettivi, e dei **livelli di performance** (minimi, *target* e massimi) espressi attraverso parametri appropriati. Vengono inoltre definiti, per ciascun obiettivo, il posizionamento dei risultati attesi rispetto ai livelli di *performance* previsti, la **soglia minima d'accesso** per l'erogazione del *bonus* e **quella massima** in caso di *overperformance*, nonché l'**importo massimo** del *bonus* raggiungibile.

Per quanto riguarda i **criteri per la valutazione** del raggiungimento degli obiettivi di *performance* ai fini dell'erogazione del *bonus*, nell'esercizio successivo a quello di riferimento viene verificato, in relazione a ciascun obiettivo, il **livello di performance raggiunto**, che viene poi **ponderato per il relativo peso**. La somma dei livelli di *performance* ottenuti per ciascun obiettivo e così ponderati costituisce la *performance*

totale sulla base della quale, qualora si verifichi la condizione che, fatti salvi i *gate* d'accesso precedentemente indicati, determina l'insorgenza del relativo diritto (raggiungimento almeno della soglia minima di accesso), viene quantificato l'ammontare del *bonus*. In tal modo viene garantita una **correlazione diretta tra i risultati ottenuti e la corresponsione dell'incentivo**.

I livelli di *performance* individuati negli obiettivi sono direttamente collegati alle previsioni del *budget* approvato dal Consiglio di Amministrazione ed il raggiungimento dei risultati, ove collegato ai risultati economici, viene verificato sulla base del bilancio consolidato del Gruppo bancario.

Per quanto riguarda la retribuzione variabile della maggior parte dei quadri direttivi e dei dipendenti appartenenti alle aree professionali (non rientranti in nessuna delle categorie di cui in appresso), il sistema di determinazione dei *bonus*, che avviene con cadenza annuale, è collegato al processo di valutazione della prestazione e deciso su base discrezionale; fanno eccezione un piano di *Management by Objectives* riservato ai *Relationship Manager* operanti nell'ambito dell'Area *Private Relationship Manager* e un piano di *Management by Objectives* riservato ai gestori operanti nell'Area AM e in *BG FML*.

Per quanto riguarda gli incentivi a lungo termine ed in particolare il LTI, gli obiettivi quantitativi di riferimento sono collegati ad obiettivi attinenti a risultati del Gruppo bancario e del Gruppo Generali per il triennio di riferimento. Inoltre l'accantonamento effettivo delle azioni è subordinato alla verifica annuale del superamento dei *gate* di accesso.

7. INFORMAZIONI SULLE RETRIBUZIONI PER RUOLO E FUNZIONI

7.1 Componenti il Consiglio di Amministrazione

Il compenso per i membri del Consiglio di Amministrazione viene determinato in occasione della nomina dall'Assemblea dei Soci, ai sensi del primo comma dell'art. 2389 del Codice Civile, in misura fissa oltre l'eventuale rimborso delle spese sostenute per l'esercizio dell'attività, avuto riguardo anche a rilevazioni e studi di settore in merito.

La remunerazione dei componenti non esecutivi, ivi compreso il Presidente, ed indipendenti del Consiglio di Amministrazione è quindi composta esclusivamente da una componente fissa, oltre al rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico; gli stessi non sono beneficiari di alcun tipo di remunerazione variabile legata al conseguimento di obiettivi. Per gli amministratori non muniti di deleghe esecutive (ivi compreso il Presidente) non sono contemplati nemmeno piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

Agli amministratori che sono anche membri di comitati consiliari sono corrisposti degli emolumenti aggiuntivi – determinati in misura fissa e/o parametrata al numero di riunioni cui il consigliere presenzia – rispetto a quanto già percepito in qualità di membri del Consiglio di Amministrazione, in funzione delle competenze attribuite a tali comitati e all'impegno richiesto per la partecipazione ai lavori di questi ultimi in termini di numero di adunanze e di attività propedeutiche alle stesse ed avuto riguardo anche a rilevazioni e studi di settore, in cui vengono esaminate le retribuzioni degli amministratori ed in particolare quelle degli amministratori partecipanti ai diversi Comitati.

La politica di remunerazione a favore del Presidente prevede la corresponsione di un compenso fisso annuo determinato anche sulla base di analisi comparative con figure analoghe.

Per quanto riguarda l'Amministratore Delegato si rinvia all'apposito paragrafo.

Si precisa infine che a favore dei componenti il Consiglio di Amministrazione è stata stipulata una polizza D&O, come sopra illustrata.

7.2 Componenti il Collegio Sindacale

Il compenso per il Presidente del Collegio Sindacale e per gli altri componenti viene determinato dall'Assemblea dei Soci al momento della nomina e per tutta la durata del mandato. I componenti effettivi del Collegio Sindacale **non** sono **beneficiari di alcun tipo di remunerazione variabile**.

Ai soggetti in questione compete inoltre il rimborso delle spese incontrate nell'esercizio delle loro funzioni.

Ai componenti del Collegio Sindacale è altresì attribuito un ulteriore compenso, in aggiunta a quello percepito in qualità di membri dell'organo di controllo, per l'assunzione, da parte del Collegio Sindacale, in conformità alle previsioni normative vigenti, dei compiti e delle funzioni di Organismo di Vigilanza, istituito ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001.

I membri dell'organo di controllo beneficiano infine della polizza D&O, come sopra illustrata.

7.3 Personale più rilevante

Con riferimento a quanto illustrato in precedenza relativamente all'identificazione del "personale più rilevante", di seguito vengono riepilogate, aggregate per le categorie indicate, le principali informazioni attinenti la struttura retributiva. Per quanto attiene il "personale più rilevante" rappresentato dalle figure ricomprese tra i Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede si veda il successivo punto 7.3.

7.3.1 Dirigenti con Responsabilità Strategiche

Per gli appartenenti a questa categoria, si prevede che la componente variabile della remunerazione sia articolata in modo tale da rispettare tutti i principi sopra enunciati ed inoltre da permettere **(i)** il differi-

mento di una quota sostanziale della remunerazione incentivante e **(ii)** che una parte della remunerazione variabile venga corrisposta in strumenti azionari.

Amministratore Delegato/Direttore Generale

Le cariche di Amministratore Delegato e di Direttore Generale sono ricoperte dalla medesima persona.

La remunerazione complessiva si compone di:

- un compenso fisso ricorrente in qualità di Amministratore Delegato e di una retribuzione annua omnicomprensiva (RAL) in qualità di Direttore Generale;
- una retribuzione variabile di breve termine (*Short Term Incentive*), collegata al grado di raggiungimento degli obiettivi di *performance* espressi nella relativa *Balanced Scorecard*, alla logica dei *gate* d'accesso, a quella di differimento di erogazione del *bonus* e del pagamento in azioni Banca Generali, e ai meccanismi di *malus* e di *claw-back*, che può arrivare fino ad un massimo del 75% della remunerazione annua lorda (pari al rapporto del 60% la tra remunerazione variabile di breve periodo e la remunerazione fissa totale), qualora sia raggiunto il livello massimo di *performance* totale, e non prevede nessun minimo garantito.
- una componente variabile di lungo periodo (*Long Term Incentive*), il cui *bonus range* relativo – è fissato tra lo 0% e il 175% del compenso fisso. Inoltre, su motivati presupposti, potrà essere deliberata anche la partecipazione a piani di fidelizzazione e/o *retention*.

Il rapporto tra componenti variabile e fissa della remunerazione corrisposta, previa conforme delibera dell'Assemblea dei soci, sarà al massimo pari a 2 a 1; eventuali superamenti di detto rapporto saranno soggetti all'applicazione del meccanismo del *cap*, come sopra descritto.

In relazione alla posizione di Amministratore Delegato/Direttore Generale è stato pattuito un indennizzo ed un patto di non concorrenza in caso di anticipata cessazione del rapporto di lavoro in conformità ai principi esposti al precedente punto 5.2.

Con riferimento alla posizione di Direttore Generale sono previsti inoltre un piano di previdenza integrativa pari al 13% della RAL ed il pacchetto *benefit* tempo per tempo previsto per i dirigenti del Gruppo bancario.

Vice Direttori Generali

La remunerazione dei Vice Direttori Generali si compone di una retribuzione annua omnicomprensiva (RAL), e di una retribuzione variabile, collegata al grado di raggiungimento degli obiettivi di *performance* espressi nella relativa *Balanced Scorecard*, alla logica dei **gate d'accesso**, a quella di differimento di erogazione del *bonus*, del pagamento in azioni Banca Generali e ai meccanismi di **malus** e di **claw-back**.

La remunerazione variabile potrà arrivare fino ad un massimo del 100% della remunerazione annua lorda (pari al rapporto massimo dell'85% circa tra la remunerazione variabile di breve periodo e la remunerazione fissa totale), qualora sia raggiunto il livello massimo di *performance* totale, e non prevede nessun minimo garantito.

La presenza di piani di ingresso o a scadenza basati su obiettivi commerciali (es. di raccolta/ricavo) possono portare al superamento di tale soglia ma sempre nel rispetto del rapporto massimo del 2:1 eventualmente attribuito.

In aggiunta la componente variabile della retribuzione può prevedere anche la partecipazione ad un piano di *Long Term Incentive*. Il *bonus range* relativo a tale LTI è fissato tra lo 0% e il 175% del compenso fisso. Inoltre, su motivati presupposti, potrà essere deliberata anche la partecipazione a piani di fidelizzazione e/o *retention*.

Il rapporto tra componenti variabile e fissa della remunerazione corrisposta ai Vice Direttori Generali, previa conforme delibera dell'Assemblea dei soci, sarà al massimo pari a 2 a 1; eventuali superamenti di detto rapporto saranno soggetti all'applicazione del meccanismo del *cap*, come sopra descritto.

I Vice Direttori Generali beneficiano inoltre di una previdenza integrativa fino ad un massimo del 13% della RAL e del pacchetto *benefit* tempo per tempo previsto per i dirigenti del Gruppo bancario. Attualmente il trattamento previsto in caso di scioglimento del rapporto è ai sensi della normativa di riferimento; eventuali meccanismi di indennizzo o patti di non concorrenza o di stabilità in caso di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro, oltre a quelli eventuali attualmente in essere, potranno essere pattuiti nel rispetto dei principi definiti ai precedenti punti 5.2 e 4.3.

7.3.2 Altro personale più rilevante

La remunerazione dei dirigenti appartenenti a tale categoria si compone di una retribuzione annua omnicomprensiva (RAL) e di una retribuzione variabile, collegata al grado di raggiungimento degli obiettivi di *performance* espressi nelle relative *Balanced Scorecard*. A detta componente variabile si applicano il principio del **differimento**, del pagamento in azioni Banca Generali, a quello dei **gate di accesso**, e i **meccanismi di malus e di claw-back** illustrati in precedenza.

La retribuzione variabile sulla base del peso e della complessità della posizione ricoperta può arrivare ad un massimo dell'80% della retribuzione annua lorda (pari al rapporto massimo del 65% tra la remunerazione variabile di breve periodo e la remunerazione fissa totale) per i dirigenti del Gruppo Banca Generali e può arrivare al 100% della retribuzione annua lorda (pari al rapporto massimo del 85% circa tra la remunerazione variabile di breve periodo e la remunerazione fissa totale) per posizioni commerciali e/o legate alle gestioni nell'ambito delle attività di asset management.

In tutti i casi non è previsto un minimo garantito.

In aggiunta il Consiglio di Amministrazione può determinare che la componente variabile della retribuzione preveda per alcuni di essi anche la partecipazione ad un piano di *Long Term Incentive*. Il *bonus range* relativo a tale LTI è fissato tra lo 0% e l'87,5% del compenso fisso. Inoltre, su motivati presupposti, potrà essere deliberata anche la partecipazione a piani di fidelizzazione e/o *retention*.

Il rapporto tra componenti variabile e fissa della remunerazione corrisposta per tali dirigenti sarà al massimo pari a 1:1; tuttavia per alcuni di detti manager, ricompresi tra l'altro personale più rilevante (e puntualmente identificati al punto 4.1), il rapporto tra componenti variabile e fissa della remunerazione corrisposta, previa conforme delibera dell'Assemblea dei soci, potrà essere elevato al valore 2:1. Eventuali superamenti di detti rapporti saranno soggetti all'applicazione del meccanismo del *cap*, come sopra descritto.

I dirigenti beneficiano inoltre di una previdenza integrativa fino al 13% della RAL e del pacchetto *benefit* tempo per tempo previsto per i dirigenti del Gruppo bancario. Attualmente il trattamento previsto in caso di scioglimento del rapporto è ai sensi della normativa di riferimento; eventuali meccanismi di indennizzo o patti di non concorrenza o di stabilità in caso di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro, oltre a quelli eventuali attualmente in essere, potranno essere pattuiti nel rispetto dei principi definiti ai precedenti punti 5.2 e 4.3.

7.3.3 Dirigenti responsabili delle funzioni di Controllo

La remunerazione dei dirigenti appartenenti a tale categoria si compone di una retribuzione annua (RAL) (omnicomprensiva per i dirigenti) e di una retribuzione variabile collegata al grado di raggiungimento degli obiettivi espressi nelle relative *Balanced Scorecard*. A detta componente variabile si applicano il principio del **differimento**, quello dei **gate di accesso** e i **meccanismi di malus e di claw-back** illustrati in precedenza.

La retribuzione variabile sulla base del peso e della complessità della posizione ricoperta può andare fino ad un massimo del **33,3%** della remunerazione fissa totale, qualora sia raggiunto il livello massimo di *performance* totale, e non prevede nessun minimo garantito.

Per i dirigenti responsabili di funzioni di controllo gli obiettivi fissati sono coerenti con i compiti assegnati ed indipendenti dai risultati conseguiti dalla Banca e sono rappresentati da obiettivi progettuali e di copertura del ruolo oltre che di sostenibilità aziendale.

Su motivati presupposti, potrà essere deliberata anche la partecipazione a piani di fidelizzazione e/o *retention*.

I dirigenti appartenenti a tale categoria beneficiano inoltre di una previdenza integrativa fino al 13% della RAL e del pacchetto *benefit* tempo per tempo previsto per i dirigenti del Gruppo bancario.

Attualmente il trattamento previsto in caso di scioglimento del rapporto è ai sensi della normativa di riferimento; eventuali meccanismi di indennizzo o patti di non concorrenza o di stabilità in caso di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro, oltre a quelli eventuali attualmente in essere, potranno essere pattuiti nel rispetto dei principi definiti ai precedenti punti 5.2 e 4.3.

7.4 Altro personale

7.4.1 Altri Dirigenti

La remunerazione degli altri dirigenti si compone di una retribuzione annua omnicomprensiva (RAL) e di una retribuzione variabile, collegata al grado di raggiungimento degli obiettivi di *performance* espressi nelle relative *Balanced Scorecard*. A detta componente variabile si applicano il principio del **differimento**, quello dei **gate di accesso**, e i **meccanismi di malus e di claw-back** illustrati in precedenza. La retribuzione variabile sulla base del peso e della complessità della posizione ricoperta può andare da un minimo di circa il 20% ad un massimo del 80% (elevabile al 100% in limitati casi derivanti da mobilità interna) della retribuzione annua lorda, qualora sia raggiunto il livello massimo di *performance* totale, e non prevede nessun minimo garantito fisso.

In aggiunta il Consiglio di Amministrazione può determinare che la componente variabile della retribuzione preveda per alcuni di essi anche la partecipazione ad un piano di *Long Term Incentive*. Su motivati presupposti, potrà essere altresì deliberata anche la partecipazione a piani di fidelizzazione e/o *retention*.

Essi beneficiano inoltre di una previdenza integrativa fino al 13% della RAL e del pacchetto *benefit* previsto per i dirigenti del Gruppo bancario.

Attualmente il trattamento previsto in caso di scioglimento del rapporto è ai sensi della normativa di riferimento; eventuali meccanismi di indennizzo o patti di non concorrenza o di stabilità in caso di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro, oltre a quelli eventuali attualmente in essere, potranno essere pattuiti nel rispetto dei principi definiti ai precedenti punti 5.2 e 4.3.

7.4.2 Altri dipendenti (quadri direttivi e aree professionali)

La remunerazione degli altri dipendenti avviene in conformità al CCNL Aziende del Credito, integrato dal Contratto Integrativo Aziendale per quanto attiene agli istituti di natura economica e dagli Accordi a Latere di pari data per quanto riguarda altri *benefit* di contenuto anche normativo. Inoltre, su motivati presupposti, potrà essere deliberata anche la partecipazione a piani di fidelizzazione e/o *retention*.

Per alcuni quadri direttivi, può essere prevista una retribuzione variabile di breve periodo, collegata al grado di raggiungimento degli obiettivi di *performance* espressi nelle relative *Balanced Scorecard*. A detta componente variabile si applicano il principio del **differimento**, quello dei **gate di accesso**, e i **meccanismi di malus e di claw-back** illustrati in precedenza. La retribuzione variabile sulla base del peso e della complessità della posizione ricoperta può andare da un minimo del 10% ad un massimo del 40% della retribuzione annua lorda, qualora sia raggiunto il livello massimo di *performance* totale e non prevede nessun minimo garantito fisso.

7.4.3 Relationship Manager

Per i dipendenti appartenenti alla categoria dei *Relationship Manager* (dirigenti o non dirigenti) ed operanti all'interno dell'*Area Private RM* è previsto un piano di *Management by Objectives*.

La loro remunerazione si compone quindi di una retribuzione annua fissa (RAL, omnicomprensiva per i dirigenti) e di una retribuzione variabile, collegata al grado di raggiungimento degli obiettivi di *performance* espressi nelle relative *Balanced Scorecard*. A detta componente variabile si applicano il principio del **differimento** e quello dei **gate di accesso** illustrati in precedenza.

La retribuzione variabile può arrivare fino ad un massimo del **100%** della remunerazione annua lorda (o superiore in presenza di piani di ingresso o a scadenza basati su obiettivi di raccolta/ricavo) e non prevede nessun minimo garantito.

Su motivati presupposti, potrà essere deliberata anche la partecipazione a piani di fidelizzazione e/o *retention* ed è diffuso l'utilizzo di patti di stabilità e/o di non concorrenza in caso di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro. Considerato che l'attività dei *Relationship Manager* è finalizzata al miglior soddisfacimento degli interessi della clientela nel rispetto delle norme che disciplinano la distribuzione di prodotti e servizi di investimento, le attività interessate dalla remunerazione incentivante devono rispettare i conseguenti principi di professionalità, correttezza nelle relazioni con la clientela e fidelizzazione della stessa. A tal fine sono stati introdotti accanto ai tradizionali obiettivi di raccolta e ricavo, obiettivi di correttezza e conformità alla norma dell'attività svolta e meccanismi di **malus e claw-back specifici**.

Coloro che appartengono alla categoria e sono anche dirigenti beneficiano inoltre di una previdenza integrativa fino al 13% della RAL e del pacchetto *benefit* previsto per i dirigenti del Gruppo bancario.

Attualmente il trattamento previsto in caso di scioglimento del rapporto è ai sensi della normativa di riferimento; eventuali meccanismi di indennizzo o patti di non concorrenza o di stabilità in caso di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro, oltre a quelli eventuali attualmente in essere, potranno essere pattuiti nel rispetto dei principi definiti ai precedenti punti 5.2 e 4.3.

7.4.4 Gestori dell'Area AM e di BG Fund Management Luxembourg

Per i dipendenti appartenenti alla categoria dei Gestori dell'Area AM (dirigenti o non dirigenti e di *BG Fund Management Luxembourg* è previsto uno specifico piano di *Management by Objectives*.

La loro remunerazione si compone quindi di una retribuzione annua fissa (RAL, omnicomprensiva per i dirigenti) e di una retribuzione variabile, collegata al grado di raggiungimento degli obiettivi di *performance* espressi nelle relative *Balanced Scorecard*. A detta componente variabile si applicano il principio del **differimento**, quello dei **gate di accesso** e i **meccanismi di malus e di claw-back** illustrati in precedenza.

La retribuzione variabile può arrivare ad un massimo del **100%** della remunerazione annua lorda e non prevede nessun minimo garantito.

Su motivati presupposti, potrà essere deliberata anche la partecipazione a piani di fidelizzazione e/o *retention*.

Attualmente il trattamento previsto in caso di scioglimento del rapporto è ai sensi della normativa di riferimento; eventuali meccanismi di indennizzo o patti di non concorrenza o di stabilità in caso di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro, oltre a quelli eventuali attualmente in essere, potranno essere pattuiti nel rispetto dei principi definiti ai precedenti punti 5.2 e 4.3.

8. I CONSULENTI FINANZIARI ABILITATI ALL'OFFERTA FUORI SEDE

8.1 Informazioni sulla tipologia di rapporto

I Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede (di seguito anche i Consulenti Finanziari), ad eccezione dei *Relationship Manager*, sono legati alla società da un contratto di agenzia sulla base del quale il Consulente Finanziario è incaricato stabilmente (e senza rappresentanza) di svolgere, in via autonoma – per conto della società e, su indicazione della stessa, anche nell'interesse di società terze mandanti – nell'ambito della prestazione del servizio di consulenza, la promozione ed il collocamento in Italia degli strumenti e servizi finanziari, dei prodotti e servizi bancari, dei prodotti assicurativi e dei prodotti diversi indicati nel contratto stesso, come pure di curare – con tutta la diligenza richiesta allo scopo di realizzare le finalità aziendali – l'assistenza della clientela acquisita e/o assegnata.

Il rapporto può avere termine (oltre che per il verificarsi degli eventi estintivi previsti dalla legge) a seguito di risoluzione consensuale o di dichiarazione di recesso di una delle due parti, nel rispetto dei previsti periodi di preavviso, salvo che non si verifichi un inadempimento di tale gravità da non consentire la prosecuzione neppure temporanea dello stesso.

Sotto la responsabilità della Vice Direzione Generale Reti commerciali, canali alternativi e di supporto operano le Reti Private Banker e Financial Planner, Wealth Management e quella dei Financial Planner Agent.

Nelle Reti Private Banker e Financial Planner i Consulenti Finanziari sono qualificati in funzione di livelli crescenti di esperienza in **Junior Financial Planner, Financial Planner, Private Banker, Senior Private Banker e Top Private Banker.** L'assegnazione alle diverse categorie avviene prendendo in considerazione sia l'esperienza che le masse in gestione. Il coordinamento dei Consulenti Finanziari è demandato ad una struttura manageriale di secondo livello costituita dai **District Manager** – responsabili di singoli punti operativi di carattere locale e dei relativi gruppi di Consulenti Finanziari, che si avvalgono in taluni casi dell'ausilio di supervisori, gli **Executive Manager** – e ad una struttura di primo livello, gli **Area Manager.** La rete dei Consulenti Finanziari denominata **Financial Planner Agent** svolge anche attività assicurativa per conto delle compagnie del Gruppo Generali, che rispondono ad una struttura manageriale di secondo livello rappresentata da **FPA Manager,** che a loro volta riportano ad una struttura manageriale di primo livello rappresentata da un **Sales Manager**.

Nell'ambito della Rete **Wealth Management** i singoli Consulenti Finanziari sono coordinati da una struttura manageriale di primo livello, gli **Area Manager – Wealth Management**– che si avvalgono dell'ausilio di **Deputy Area Manager – Wealth Management** – che riportano al **Sales Manager**.

Queste figure professionali sono destinatarie, nell'ambito di una disciplina comune, di una specifica regolamentazione economica i cui principi generali sono di seguito enunciati.

8.2 La remunerazione dei Consulenti Finanziari e dei Manager

La remunerazione dei Consulenti Finanziari – che sono legati alla Banca non da un rapporto di lavoro subordinato ma da un autonomo contratto di agenzia – a differenza di quella dei dipendenti, non ha per definizione carattere di stabilità nel tempo e pertanto per dette figure le remunerazioni passate non rappresentano garanzia di remunerazione futura; tale affermazione è ancora più vera in presenza di piani di ingresso temporanei.

La remunerazione dei Consulenti Finanziari è infatti costituita da provvigioni di diversa natura, che sono influenzate dalla tipologia di attività svolta, dalla gamma di prodotti collocati, dagli accordi di distribuzione in essere con le società prodotto.

La remunerazione del Consulente Finanziario ha natura di reddito d'impresa, nella determinazione del quale intervengono anche costi di produzione variabili o fissi (si pensi ad es. ai costi per la remunerazione di propri collaboratori), e riceve un trattamento fiscale del tutto diverso da quello del reddito di lavoro subordinato, cui è difficilmente equiparabile.

Il sistema remunerativo è stabilito in via generale e comune per tutti i Consulenti Finanziari appartenenti ad una determinata categoria e non è quindi direttamente connesso all'incidenza dell'attività del singolo Consulente Finanziario sul profilo di rischio dell'intermediario. Esso deve coniugare la necessità di riconoscere ai Consulenti Finanziari una remunerazione proporzionata ai ricavi dell'azienda, in linea con quanto

comunemente praticato nel mercato di riferimento, con la necessità di evitare situazioni di potenziale conflitto di interesse.

La remunerazione dei Consulenti Finanziari di Banca Generali è costituita dalle seguenti voci principali:

- **provvigioni di vendita**: la Banca riconosce al Consulente Finanziario quota parte delle commissioni pagate dal cliente all'atto della sottoscrizione di prodotti Finanziari. Tali commissioni sono differenti in ragione delle varie tipologie di prodotto e modulabili in ragione dell'importo versato c/o del patrimonio del cliente. Di queste commissioni normalmente viene retrocessa una percentuale al Consulente Finanziario, che può variare in funzione del livello professionale ricoperto;
- **provvigioni di gestione e mantenimento**: la Banca riconosce al Consulente Finanziario su base mensile una provvigione volta a remunerare il servizio di consulenza ed assistenza che il Consulente Finanziario presta al cliente nel corso del rapporto, commisurata al valore degli investimenti della clientela, differenziata sia per ruolo del Consulente Finanziario che per tipologia di prodotto;
- **provvigioni ricorrenti**: sono simili alle precedenti, ma riferite specificamente alle commissioni di gestione pagate dai clienti relativamente alle gestioni di portafogli;
- **provvigioni di consulenza**: sono simili alle precedenti, ma riferite alla prestazione del servizio di consulenza specifica a pagamento.

Le provvigioni di cui trattasi hanno carattere ricorrente e pertanto non hanno valenza incentivante.

Considerato che l'attività dei Consulenti Finanziari è finalizzata al miglior soddisfacimento degli interessi della clientela, nel rispetto delle norme che disciplinano la distribuzione di prodotti e servizi di investimento, l'intera attività svolta deve rispettare i conseguenti principi di professionalità, correttezza nelle relazioni con la clientela e fidelizzazione della stessa. A tal fine sono stati introdotti obblighi di correttezza e conformità alla norma dell'attività svolta, attraverso l'obbligo in capo al Consulente Finanziario di svolgere un'adeguata attività di assistenza post vendita ai clienti. Nel contratto che disciplina il rapporto tra il Consulente Finanziario e la Banca sono quindi previsti **meccanismi di riduzione delle provvigioni** di carattere ricorrente per il caso in cui il Consulente Finanziario non svolga regolarmente tale attività.

Per quanto riguarda la remunerazione dell'attività di promozione diretta svolta dai *Manager* vi è una ripartizione delle provvigioni analoga a quella sopra illustrata per i Consulenti Finanziari; le stesse regole generali con percentuali specifiche presiedono al calcolo delle provvigioni corrisposte per l'attività di promozione mediante supervisione da loro realizzata.

Considerato che anche l'attività dei *Manager* è finalizzata al miglior soddisfacimento degli interessi della clientela, nel rispetto delle norme che disciplinano la distribuzione di prodotti e servizi di investimento, l'intera attività svolta deve rispettare i conseguenti principi di professionalità, correttezza nelle relazioni con la clientela e fidelizzazione della stessa. A tal fine anche per i *Manager* sono stati introdotti obblighi di correttezza e conformità alla norma dell'attività svolta, attraverso l'obbligo di indirizzare i Consulenti Finanziari coordinati a svolgere un'adeguata attività di assistenza post vendita ai clienti. Nel contratto che disciplina il rapporto tra il *Manager* e la Banca sono quindi previsti **meccanismi di riduzione delle provvigioni di carattere ricorrente** per il caso in cui i Consulenti Finanziari coordinati non svolgano regolarmente tale attività. Inoltre, nell'ambito di un processo di progressiva responsabilizzazione dei *Manager* nell'attività di coordinamento e supervisione, sono previsti meccanismi economici volti a considerare i **rischi specifici** eventualmente emersi nell'ambito dell'area coordinata, anche al fine della determinazione della remunerazione di natura ricorrente.

Sono inoltre previsti per i Consulenti Finanziari e per i *Manager* sistemi di incentivazione basati sull'individuazione di **obiettivi individuali**, per i Consulenti Finanziari e di gruppo per i *Manager*. Tali sistemi si focalizzano sulla raccolta netta e sui servizi e prodotti che hanno l'obiettivo di contribuire alla diversificazione/contenimento del rischio, distinguendo in funzione dei differenti livelli di servizio attraverso cui tali finalità sono perseguite.

Gli obiettivi di cui trattasi devono sempre essere realizzati nel rispetto della **necessaria adeguatezza** e la **correttezza nelle relazioni** con la clientela e di **contenere i rischi legali e reputazionali**.

Tutte le erogazioni delle incentivazioni vengono effettuate solamente a condizione che, alle date previste per le erogazioni stesse, il rapporto di agenzia sia regolarmente in essere, non sia in corso il periodo di preavviso e si siano verificate tutte le condizioni richieste di raggiungimento degli obiettivi di risultato stabiliti.

Inoltre, considerato che l'attività è finalizzata al miglior soddisfacimento degli interessi della clientela nel rispetto delle norme che disciplinano la distribuzione di prodotti e servizi di investimento, anche le attività interessate dalla **remunerazione incentivante** devono rispettare i conseguenti principi di professionalità, correttezza nelle relazioni con la clientela e fidelizzazione della stessa. A tal fine sono stati introdotti accanto ai tradizionali obiettivi di raccolta e ricavo, **obiettivi di correttezza e conformità alla norma dell'attività svolta e meccanismi di malus e claw-back specifici**.

Il diritto alla percezione dei *bonus* derivanti dai suddetti sistemi è inoltre subordinato, oltre che all'effettivo risultato raggiunto, al raggiungimento del **gate d'accesso** di Gruppo bancario di cui al precedente punto 4.5.

Su motivati presupposti, potrà essere deliberata per i Consulenti Finanziari ed i *Manager* anche la partecipazione a piani di fidelizzazione e/o *retention* (vedasi anche paragrafo 8.5).

Considerate le previsioni di cui alle Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia, per le finalità di cui al presente documento, le componenti della remunerazione di cui alle voci sub (i) usque (iv) sono assimilare alla remunerazione di natura fissa, mentre i sistemi di incentivazione previsti e l'eventuale partecipazione a piani di stock option sono assimilati alla componente di natura variabile della remunerazione del personale dipendente.

8.3 Figure appartenenti al Personale più rilevante

Come detto, il coordinamento delle reti dei Consulenti Finanziari delle Reti Private Banker e Financial Planner è affidato agli **Area Manager** mentre quello dei Consulenti Finanziari dell'Area *Wealth Management* è affidato ad un **Sales Manager**, a cui riportano gli Area Manager *Wealth Management*.

Le regole di remunerazione e di incentivazione di queste categorie manageriali sono le medesime sopra illustrate.

Tuttavia, considerata l'importanza del ruolo di supervisione e coordinamento attribuito a *Sales Manager e Area Manager* detti soggetti sono ricompresi tra il **personale più rilevante**; conseguentemente, per quanto attiene la remunerazione variabile degli stessi, collegata ai piani di incentivazione, sono applicate anche le stesse logiche di **differimento dell'erogazione del bonus**, del **pagamento in azioni** Banca Generali, dei **gate di accesso** – oltre che i **meccanismi di malus e di claw-back specifici** previsti per la categoria – illustrate in precedenza ed applicate al personale più rilevante.

Su motivati presupposti anche per dette figure potrà essere deliberata la partecipazione a piani di fidelizzazione e/o *retention*.

Il rapporto tra componenti ricorrente ed incentivante della remunerazione corrisposta alle suddette figure, previa conforme delibera dell'Assemblea dei soci, sarà al massimo pari a **2 a 1**; eventuali superamenti di detto rapporto saranno soggetti all'applicazione del **meccanismo del cap**, come sopra descritto.

Inoltre, in base ai criteri quantitativi previsti dal Regolamento Delegato (UE) n. 604/2014, sono stati inseriti tra il personale più rilevante, con la precisazioni di cui al par. 2.1, n. 34 consulenti finanziari che rientrano nelle seguenti categorie:

1) Consulenti Finanziari che al termine dell'esercizio precedente hanno percepito una remunerazione complessiva (tra componente ricorrente ed incentivante) pari o superiore a 750.000 euro e inferiore a 1.000.000 euro, con remunerazione aventi caratteristiche strutturali tali da poter raggiungere o superare la soglia dei 750.000 euro anche nell'esercizio successivo (valutazione della persistenza della remunerazione);
2) Consulenti Finanziari che al termine dell'esercizio precedente hanno percepito una remunerazione complessiva (tra componente ricorrente ed incentivante) pari o superiore a 1.000.000 euro.

Per quanto attiene la remunerazione variabile degli stessi, collegata ai piani di incentivazione, sono applicate quindi le stesse logiche di differimento dell'erogazione del *bonus*, del pagamento in azioni Banca Generali, dei *gate* di accesso – oltre che i meccanismi di *malus* e di *claw-back* specifici previsti per la categoria –, illustrate in precedenza ed applicate al personale più rilevante.

Il rapporto tra componenti ricorrente ed incentivante della remunerazione corrisposta alle suddette figure sarà al massimo pari a **1 a 1**; eventuali superamenti di detto rapporto saranno soggetti all'applicazione del **meccanismo del cap**, come sopra descritto.

8.4 Istituti accessori alla remunerazione ricorrente

Sono riconosciuti ai Consulenti Finanziari ed ai *Manager* una **copertura assicurativa** per il caso di **infortunio malattia e invalidità permanente** e gli istituti previdenziali e di fine rapporto previsti dalla normativa. A ciò si aggiunge una specifica polizza finalizzata a garantire un reddito minimo in caso di grave inabilità permanente (**Long Term Care**).

Queste misure hanno lo scopo di riconoscere a Consulenti Finanziari e *Manager*, accanto alla retribuzione ordinaria, una serie di protezioni e di coperture volte a consolidare il rapporto professionale con la Banca, a reciproca garanzia di continuità di risultati nel tempo e nella convinzione anche che tali tutele consentano un rapporto più efficace e sereno nei confronti della clientela.

8.5 Forme di fidelizzazione

Quali forme di fidelizzazione dei Consulenti Finanziari sono utilizzati diversi strumenti:

- i **bonus differiti** di fidelizzazione, per effetto dei quali un importo predeterminato viene investito in una **polizza di capitalizzazione** e può essere erogato **dopo 5 o 7 anni** dalla data di ingresso ed a condizione che, alla data di liquidazione, il Consulente Finanziario abbia mantenuto il suo rapporto professionale con il Gruppo bancario ed abbia raggiunto un obiettivo significativo quanti-qualitativo di patrimonio;
- partecipazione ad un **Programma Quadro di Fidelizzazione** a favore dei Consulenti Finanziari a condizione che essi abbiano determinati requisiti minimi di anzianità aziendale e raggiungano annualmente dei risultati legati alla produttività. Il Programma Quadro di Fidelizzazione consente la maturazione di un premio quantificato di anno in anno, in relazione agli 8 cicli di piano con durata decrescente che potrà essere erogato solo alla scadenza del Programma Quadro stesso.

A tali forme di fidelizzazione possono aggiungersi specifici istituti di natura fidelizzante in favore delle strutture manageriali.

Pagina lasciata bianca intenzionalmente

SEZIONE 3
RESOCONTO SULL'APPLICAZIONE DELLE POLITICHE IN MATERIA DI REMUNERAZIONE NELL'ESERCIZIO 2017

1. FINALITÀ PERSEGUITE CON LE POLITICHE DI REMUNERAZIONE E CRITERI APPLICATI

Le Politiche in materia di remunerazione del Gruppo bancario approvato dall'assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2017 sono state redatte ed applicate avendo riguardo:

- al 7° aggiornamento della circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, nel quale è stato inserito – nella Parte I, Titolo IV "Governo societario, controlli interni, gestione dei rischi" – il Capitolo 2, Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione (di seguito anche le "Disposizioni"). Tale aggiornamento, che ha abrogato il Provvedimento di marzo 2011, è volto in larga misura a recepire le innovazioni introdotte dalla direttiva 2013/36/UE (cd. CRD 4);
- alle previsioni di cui all'art. 84-*quater* del regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza), concernente la disciplina degli emittenti, come modificato a seguito della Delibera n. 18049 adottata dalla Consob in data 23 dicembre 2011;
- al Codice di Autodisciplina delle società quotate, aggiornato a luglio 2015, che ha previsto l'approvazione di una politica in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Si è infatti inteso assolvere in un'unica soluzione sia alle Disposizioni in materia di politiche di remunerazione introdotte dalla disciplina del settore bancario che al Regolamento concernente la disciplina degli Emittenti.

Il sistema retributivo è stato implementato in coerenza con gli obiettivi ed i valori aziendali, le strategie di lungo periodo e le politiche di gestione del rischio della Banca.

La Banca ha adottato politiche che assicurano il rispetto dei requisiti patrimoniali obbligatori disciplinati dal regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e dalla Circ. 285 del 17 dicembre 2013, anche con riferimento alle indicazioni fornite dalla Banca Centrale Europea (lettera del 26 Novembre 2015 avente ad oggetto le politiche relative alla remunerazione variabile).

In particolare il pacchetto retributivo è risultato costituito da componenti fisse e da componenti variabili, il cui peso è stato parametrato al peso strategico della posizione, a cui, per alcuni manager, si è aggiunta la partecipazione a piani di *Long Term Incentive (LTI)* relativi ad obiettivi di lungo termine della società e del gruppo di appartenenza.

Tutte le forme di retribuzione variabile, sia definite su base di piani di incentivazione con obiettivi collegati alla *performance* della Banca e del Gruppo bancario, sia definite su base discrezionale con un processo collegato a quello di valutazione della prestazione, sono state parametrizzate ad indicatori volti a valorizzare la ponderazione dei rischi aziendali e del gruppo di appartenenza, tenendo conto dei rischi assunti e della liquidità necessaria a fronteggiare l'attività aziendale e sono state strutturate in modo da evitare l'insorgenza di conflitti di interessi mantenendo i seguenti principi:

a) Soglie minime d'accesso (c.d. gate d'accesso)

Al fine **(i)** sia di parametrare ad indicatori pluriennali di misurazione della *performance* la remunerazione variabile, **(ii)** sia di tener conto dei rischi attuali e prospettici, del costo del capitale e della liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese nell'ambito del Gruppo bancario, per tutti i dipendenti con retribuzione variabile basata sul meccanismo di *Management by Objectives* nonché per tutto il personale destinatario di *bonus* su base discrezionale e per i Consulenti Finanziari ed i manager di rete operanti all'interno del Gruppo bancario, il diritto alla percezione del *bonus*, oltre che all'effettivo risultato raggiunto, è stato subordinato al raggiungimento di un *gate* d'accesso relativo a determinati risultati del Gruppo bancario.

Il suddetto *gate* d'accesso del Gruppo bancario è composto dai seguenti due indicatori: **(i)** al fine di misurare la capacità patrimoniale della Banca in relazione alla rischiosità delle attività detenute è stato individuato un *ratio* patrimoniale, il *Total Capital Ratio* (soglia minima definita del 11,6%) e **(ii)** al fine di aumentare la resilienza a breve termine del profilo di rischio di liquidità della Banca, assicurando che disponga di sufficienti attività liquide di elevata qualità per superare una situazione di stress acuto della durata di 30 giorni, il *Liquidity Coverage Ratio*, (soglia minima definita del 105%).

Il *gate* d'accesso del Gruppo bancario è presente anche nei cicli dei piani di LTI con il medesimo meccanismo e le medesime soglie previste per la remunerazione variabile a breve termine.

Sempre in relazione ai cicli dei piani di LTI del Gruppo Generali è presente un *gate* d'accesso relativo al gruppo medesimo individuato specificamente per ciascun ciclo di LTI. I *ratios* del Gruppo bancario come

sopra definiti sono stati tutti raggiunti per l'esercizio 2017; infatti dai dati a consuntivo al 31 dicembre 2017, si rilevano i seguenti valori:

- *Total Capital Ratio* gruppo Banca Generali pari al 21,0% (soglia all'11,6%);
- *Liquidity Coverage Ratio* gruppo Banca Generali pari al 414,0% (soglia al 105%).

Conseguentemente essi danno diritto:

- alla maturazione dei *bonus* relativi all'esercizio in oggetto;
- al pagamento della quota di competenza 2017 dei *bonus* relativi agli esercizi 2015 e 2016 il cui pagamento sia stato differito nell'esercizio 2017;
- alla maturazione dei cicli di LTI la cui maturazione si riferisce al superamento dei *gate* per l'esercizio 2017 e in seguito dettagliati.

b) Differimento e pagamento in strumenti finanziari del compenso variabile

Per tutto il personale dipendente e per i principali manager di rete operanti all'interno del Gruppo bancario che hanno maturato nel corso dell'esercizio un *bonus* superiore a 75.000,00 euro, viene applicato un sistema di differimento dell'erogazione di una parte del compenso variabile differenziato per i) personale più rilevante (che include anche i principali manager di rete) e ii) restante personale dipendente, come di seguito descritto.

Personale più rilevante: il compenso variabile viene erogato in parte in azioni Banca Generali, con il seguente meccanismo di assegnazione e *retention*:

- il 60% del *bonus* viene erogato *up front*, per il 75% in *cash* e per il 25% in azioni Banca Generali, assoggettate ad un periodo di *retention* di un anno;
- il 20% del *bonus* sarà erogato con un differimento di un anno: per il 75% in *cash* e per il 25% in azioni Banca Generali, assoggettate a un periodo di *retention* di un anno;
- il restante 20% del *bonus* sarà erogato con un differimento di due anni: per il 75% in *cash* e per il 25% in azioni Banca Generali, assoggettate ad un periodo di *retention* di un anno.

Qualora il *bonus* effettivo maturato dal personale più rilevante sia inferiore a 75.000,00 euro viene erogato integralmente *up front* nell'esercizio successivo a quello di riferimento per il 75% in *cash* e per il 25% in azioni Banca Generali.

Restante personale dipendente:

- il 60% del *bonus* viene erogato *up front* in *cash*;
- il 20% sarà erogato con un differimento di un anno in *cash*;
- il rimanente 20% del *bonus* sarà erogato con un differimento di due anni, in *cash*.

In entrambi i casi il riconoscimento delle quote dilazionate sarà subordinato alla verifica del superamento dei *gate* di accesso.

Qualora il *bonus* effettivo maturato dal personale più rilevante sia inferiore a 75.000,00 euro viene erogato integralmente *up front*.

Sulle singole *tranche* di *bonus* oggetto di differimento in *cash* sarà riconosciuto, all'atto dell'erogazione delle stesse, un rendimento calcolato utilizzando il rendimento medio dell'Euribor a 12 mesi dell'ultimo anno solare, maggiorato di uno *spread* di 0,85 punti percentuali.

Personale più rilevante

	ANNO DI PAGAMENTO																	
	2016			2017			2018			2019			2020			TOTALE		
	% BONUS	DI CUI % CASH	DI CUI % AZIONI	% BONUS	DI CUI % CASH	DI CUI % AZIONI	% BONUS	DI CUI % CASH	DI CUI % AZIONI	% BONUS	DI CUI % CASH	DI CUI % AZIONI	% BONUS	DI CUI % CASH	DI CUI % AZIONI	% BONUS	DI CUI % CASH	DI CUI % AZIONI
Bonus 2015	60	75	25	20	75	25	20	75	25							100	75	25
Bonus 2016				60	75	25	20	75	25	20	75	25				100	75	25
Bonus 2017							60	75	25	20	75	25	20	75	25	100	75	25

Restante personale dipendente

	ANNO DI PAGAMENTO																	
	2016			2017			2018			2019			2020			TOTALE		
	% BONUS	DI CUI % CASH	DI CUI % AZIONI	% BONUS	DI CUI % CASH	DI CUI % AZIONI	% BONUS	DI CUI % CASH	DI CUI % AZIONI	% BONUS	DI CUI % CASH	DI CUI % AZIONI	% BONUS	DI CUI % CASH	DI CUI % AZIONI	% BONUS	DI CUI % CASH	DI CUI % AZIONI
Bonus 2015	60	100		20	100		20	100								100	100	
Bonus 2016				60	100		20	100		20	100					100	100	
Bonus 2017							60	100		20	100		20	100		100	100	

c) Meccanismi di malus e di claw-back

Per il personale con retribuzione variabile basata su meccanismi di *Management by Objectives* e/o su criteri discrezionali, per i manager di rete ed i Consulenti Finanziari operanti all'interno del Gruppo bancario sono state formalizzate apposite clausole di *malus* e di *claw-back* che prevedono il mancato pagamento e/o la restituzione dei *bonus* già corrisposti al verificarsi delle condizioni specificamente definite nelle politiche di remunerazione approvate.

d) Criteri di correttezza e contenimento dei rischi reputazionali

I sistemi di remunerazione e di incentivazione delle reti distributive sono stati formalizzati anche secondo criteri di correttezza nelle relazioni con la clientela e di contenimento dei rischi legali e reputazionali attraverso la previsione di specifiche clausole di *malus* e di *claw-back*, che prevedevano anche la valutazione del numero di reclami imputabili all'attività del singolo *Relationship Manager* e del singolo *Consulente Finanziario* ai fini della determinazione del *bonus* maturato oltre che alla valutazione di situazioni particolari in presenza di provvedimenti disciplinari, ispezioni non ordinarie o danni reputazionali.

2. INFORMAZIONE SULLA RETRIBUZIONE PER RUOLO E FUNZIONI

Di seguito vengono riepilogate, le informazioni inerenti le retribuzioni relative all'esercizio 2017, realizzate nel rispetto delle politiche di remunerazione approvare con riferimento a:

2.1 Remunerazione dei componenti il Consiglio di Amministrazione

Il compenso per i membri del Consiglio di Amministrazione, compresi coloro che sono anche membri di comitati consiliari, è stato determinato seguendo gli iter procedurali definiti e descritti nel documento di presentazione delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2017. I componenti non esecutivi del Consiglio di Amministrazione, ivi compreso il Presidente del Consiglio di Amministrazione, non sono stati destinatari di alcun tipo di remunerazione variabile legata al conseguimento di obiettivi né di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

In particolare, il compenso del Presidente del Consiglio di Amministrazione viene riversato alla società di appartenenza.

I dati consuntivi – ivi comprese le informazioni relative alla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione – sono dettagliatamente esposti nella *Tabella 1 – Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche* cui si fa rimando.

A favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione è stata stipulata una polizza D&O come illustrato nel documento di presentazione delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2017.

2.2 Remunerazione dei componenti il Collegio Sindacale

Il compenso per i componenti del Collegio Sindacale è stato stabilito dall'Assemblea dei soci all'atto della nomina. È stato altresì attribuito un ulteriore e diverso compenso, in aggiunta a quello percepito in qualità di membri dell'organo di controllo, per l'assunzione, da parte del Collegio Sindacale dei compiti e delle funzioni di Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001.

I componenti effettivi del Collegio Sindacale non sono stati destinatari di alcun tipo di remunerazione variabile.

I dati consuntivi sono dettagliatamente esposti nella *Tabella 1 – Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche* cui si fa rimando.

A favore dei membri del Collegio Sindacale è stata stipulata una polizza D&O, come illustrata nel documento di presentazione delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2017.

2.3 Remunerazione dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale e degli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche

2.3.1 Amministratore Delegato e Direttore Generale

La carica di Amministratore Delegato è ricoperta dal dott. Gian Maria Mossa.

La remunerazione che è stata riconosciuta per il ruolo di Amministratore Delegato è composta da un compenso fisso complessivo liquidato di 37.500,00 euro; non è previsto alcun compenso variabile a breve termine.

La carica di Direttore Generale è parimenti ricoperta dal dott. Gian Maria Mossa. La remunerazione riconosciuta al dott. Gian Maria Mossa per la carica di Direttore Generale, è composta da (i) una retribuzione annua lorda omnicomprensiva che nel 2017 è stata pari a 500.000 euro; ii) una retribuzione variabile di

breve termine, maturata per effetto dei risultati raggiunti, di 350.000,00 euro e dai (iii) compensi variabili a lungo termine di seguito indicati, oltre che (iv) da altri compensi e benefit relativi alla posizione di dirigente del Gruppo bancario per complessivi 164.250,47 euro.

Relativamente alla remunerazione variabile di lungo termine, il dott. Mossa partecipa ai seguenti piani LTI:

Variabile a lungo termine a favore del dott. Mossa

	ACCANTONAMENTO N. AZIONI			
PIANO	MAX NEL TRIENNIO	MATURATE 2017	DA INIZIO PIANO	ANNI CONCLUSI/ ANNI RESTANTI
LTI 2015-2017	34.462	12.319	28.342	3/3
LTI 2016-2018	62.581	16.779	31.798	2/3
LTI 2017-2019	67.119	17.996	17.996	1/3

La somma delle azioni accantonate in ciascuno dei tre anni del ciclo viene assegnata definitivamente solo alla fine del triennio, a seguito della verifica del raggiungimento degli obiettivi del terzo anno.

2.3.2 Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche nell'esercizio 2017

In questa categoria di personale vengono inclusi:
- il dott. Andrea Ragaini, VDG Wealth Management Mercati e Prodotti;
- il dott. Stefano Grassi, che ha rivestito sino al 19 Febbraio 2017 la carica di VDG Finance & Operations.

La loro remunerazione è composta da una retribuzione annua omnicomprensiva (RAL), da un'indennità di carica ove prevista, da una retribuzione variabile, collegata al grado di raggiungimento degli obiettivi di *performance*, come di seguito illustrato e da altri compensi e benefit relativi alla posizione di dirigenti del Gruppo bancario.

La retribuzione fissa complessiva, costituita dalla retribuzione annua lorda (RAL) e dall'indennità di carica ove prevista, ad essi complessivamente riconosciuta nel 2017 è stata di 284.615,40 euro.

La retribuzione variabile di breve termine, maturata per effetto dei risultati raggiunti con riferimento alla posizione di dirigente strategico, ammonta a complessivi 180.000 euro. La remunerazione complessiva del personale incluso in tale categoria include, inoltre, 374.569,89 euro per altri compensi e benefit diversi previsti per i dirigenti del Gruppo bancario.

Relativamente alla remunerazione variabile di lungo termine, n. 1 figura risulta beneficiaria di piani di LTI come di seguito indicato:

Variabile a lungo termine

	ACCANTONAMENTO N. AZIONI			
PIANO	MAX NEL TRIENNIO	MATURATE 2017	DA INIZIO PIANO	ANNI CONCLUSI/ ANNI RESTANTI
LTI 2017-2019	30.509	8.180	8.180	1/3

La somma delle azioni accantonate in ciascuno dei tre anni del ciclo viene assegnata definitivamente solo alla fine del triennio, a seguito della verifica del raggiungimento degli obiettivi del terzo anno.

Il dottor Ragaini ha percepito, inoltre, per la carica che riveste in Generfid di Presidente del Consiglio di Amministrazione, un compenso fisso di 40.000,00 euro.

2.4 Remunerazioni per Linee di attività relative al personale più rilevante

In applicazione di quanto previsto dall'art. 450 del CRR (REG. UE 575/213), lettera g) le informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni ripartite per linee di attività relative al Personale più rilevante sono esposte nell'"*Allegato Art. 450 CRR, lettera g) Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni ripartite per linee di attività relative al "personale più rilevante"*".

2.5 Remunerazioni per le categorie del personale più rilevante

Le informazioni inerenti le remunerazioni per l'esercizio 2017 per le categorie del Personale più rilevante sono esposte nell'*Allegato Art. 450 CRR, lettera h) Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite tra le varie categorie del "personale più rilevante"* e si riferiscono alle remunerazioni del personale che, in base al processo di autovalutazione, è stato individuato nell'ambito di tale categoria.

In particolare:

- Alta Dirigenza: l'Amministratore Delegato/Direttore Generale, il Vice Direttore Generale Wealth Management Mercati e Prodotti ed il Vice Direttore Generale Finance & Operations, rimasto in carica sino al 19/02/2017;
- Altro personale più rilevante: in tale ambito sono stati identificati (i) i responsabili delle unità operative/aziendali rilevanti (principali linee di business): si tratta del Responsabile dell'Area CFO & Strategy (dal 10 Aprile 2017), della Direzione Finanza, del Responsabile della Direzione Crediti, dell'Executive Director di BG Fund Management Luxembourg S.A. (di seguito anche BG FML) che ricopre anche la carica di Responsabile dell'Area AM di Banca Generali e del Direttore Generale di BG FML; (ii) i soggetti che riportano direttamente al personale individuato al precedente punto (i) e che, per attività/autonomie/poteri sono considerati come aventi impatto sul rischio aziendale: si tratta dei Responsabili dell'Area Financial Planner, dell'Area Private Relationship Manager e dell'Area Canali alternativi e di supporto. Nell'ambito di questa categoria, sono stati altresì individuati il Responsabile dell'Area COO, ed il responsabile della Direzione General Counsel, in quanto le attività/autonomie/poteri attribuiti sono stati considerati come aventi impatto sostanziale sul rischio dell'azienda;
- Dirigenti responsabili delle funzioni di controllo: Responsabile della Direzione Risk e Capital Adequacy, della Direzione Internal Audit, della Direzione HR e della Direzione Compliance e Anti Money Laundering (carica ricoperta da due persone che si sono succedute nel corso dell'esercizio);
- Principali manager operanti nell'ambito delle reti di distribuzione della Banca e altri consulenti finanziari identificati ai sensi dell'art. 4 del Regolamento delegato (UE) n. 604/2014: Sales Manager Italia, Area Manager dell'Area Financial Planner, Private Banking Manager della Area Private Banking, Senior Private Banking Recruitment Manager e Consulenti Finanziari ricompresi nel perimetro.

Le persone facenti parte del "personale più rilevante" remunerate più di 1 milione euro sono complessivamente 15 di cui 8 nella fascia da 1 euro a 1,5 milioni di euro, 5 nella fascia da 1,5 euro a 2 milioni di euro e 2 nella fascia da 2 euro a 2,5 milioni di euro.

2.6 Remunerazioni per il restante personale dipendente

Relativamente alle remunerazioni del personale dipendente non rientrante nella categoria del personale più rilevante di seguito vengono riepilogati i principali aggregati per le famiglie professionali dei Relationship Manager, dei Gestori (gestori dell'Area AM, di BG Fund Management Luxembourg, di BG Fiduciaria SIM) e del restante personale.

In particolare i dati di seguito indicati si riferiscono per la parte fissa alle retribuzioni annue lorde percepite mentre per la parte variabile alla stima delle retribuzioni variabili basate su meccanismi di *Management by Objectives* (MBO) e della retribuzione variabile discrezionale collegata anche alla valutazione annuale per coloro che non sono destinatari di meccanismi di MBO.

	N. BENEFICIARI	RETRIBUZIONE FISSA	RETRIBUZIONE VARIABILE
Relationship Manager	77	5.578.726,20	1.322.572,96
Gestori	23	2.071.522,89	986.328,07
Restante personale dipendente	840	31.472.385,90	2.607.702,38

La retribuzione variabile dei Relationship Manager non include i piani di ingresso

3. INFORMAZIONI IN MERITO ALLA REMUNERAZIONE DEI CONSULENTI FINANZIARI

Le politiche di remunerazione dei Consulenti Finanziari sono state attuate in modo coerente, sia in termini qualitativi che quantitativi, con quanto descritto nel documento "Politiche in materia di remunerazione del Gruppo bancario", approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 20 Aprile 2017.

Come noto il rapporto che lega il Consulente Finanziario alla Banca è un contratto di agenzia che prevede, sinteticamente, una remunerazione variabile, direttamente correlata a varie tipologie di ricavi, con un sistema di aliquote percentuali; detta remunerazione variabile è comunque connotata da un carattere di ricorrenza, in quanto direttamente legata agli *asset* affidati al singolo Consulente Finanziario e all'attività di consulenza e collocamento correlata. In misura minore deriva dalle commissioni generate dai singoli atti di vendita. Essa infine è completata dai ricavi connessi ai piani di incentivazione, che l'azienda ha la discrezionalità o meno di emanare e che sono finalizzati a premiare le eccellenze nell'attività di periodo.

In via generale si informa che nell'esercizio 2017 il peso della commissioni passive (rappresentate per la quasi totalità dalle provvigioni erogate ai Consulenti Finanziari) sul totale delle commissioni attive si è attestato sui valori espressi nella tabella in calce:

	2017
Pay out totale (con commissioni di performance)	45,7%
Pay out (senza commissioni di performance)	53,8%

(*) Pay out comprensivo degli accantonamenti di natura provvigionale relativi agli incentivi di vendita e reclutamento.

Per quanto riguarda la componente sostanzialmente ricorrente della remunerazione della rete sono stati confermati (i) sia i previsti meccanismi di riduzione delle provvigioni dei Consulenti Finanziari e dei rispettivi manager nei casi di mancata efficace prestazione dell'attività di assistenza post vendita nei confronti dei clienti nell'esercizio 2017, (ii) sia i previsti meccanismi adottati nell'ambito del processo di progressiva responsabilizzazione dei manager di rete nell'attività di coordinamento e supervisione e finalizzati a considerare i rischi specifici eventualmente emersi nell'ambito dell'area coordinata anche al fine della determinazione della remunerazione ricorrente.

Per quanto riguarda invece la componente provvigionale legata ai sistemi di incentivazione, basati sulla individuazione di obiettivi individuali (e di gruppo, per i manager), si conferma che essa consiste in una percentuale complessivamente modesta della remunerazione complessiva dei Consulenti Finanziari, crescente in funzione del ruolo manageriale ricoperto e che gli obiettivi commerciali premiati per i Consulenti Finanziari hanno riguardato attività di raccolta riconducibile a macro aggregati. L'utilizzo di questi ultimi consente di evitare che le politiche di incentivazione possano privilegiare la distribuzione di prodotti del Gruppo rispetto a prodotti di terzi e possano concretizzarsi in spinte alla vendita di singoli prodotti.

In particolare, relativamente ai Consulenti Finanziari attivi a fine 2017, comprensivi di coloro cui è assegnato un ruolo manageriale, gli incentivi hanno rappresentato circa l'11% del pay out complessivo.

Considerata infine l'importanza del ruolo di supervisione e coordinamento attribuito a *Sales Manager* e *Area Manager*, alla remunerazione variabile degli stessi, collegata a piani di incentivazione, è stata applicata sia la logica del *gate* d'accesso relativo al Gruppo bancario che quella del differimento dell'erogazione di una parte del *bonus*.

Conseguentemente, del compenso variabile maturato per il 2017 complessivamente per dette figure pari a 8.490.301 euro, il 60% viene liquidato con competenza 2017, il 20% sarà erogato dopo la verifica del superamento del *gate* d'accesso per l'esercizio successivo ed il rimanente 20% sarà erogato a distanza di un ulteriore esercizio, sempre verificato il superamento del *gate* d'accesso per tale esercizio.

Per quanto concerne sia Consulenti Finanziari che Manager, la Banca non procederà all'erogazione dei benefici previsti dai piani di incentivazione nell'ipotesi di comportamenti dolosi a danno di clienti o della Banca. Inoltre la Banca si riserva la facoltà discrezionale di non procedere all'erogazione dei benefici nei casi di (i) provvedimento disciplinare comminato al Consulente Finanziario o ispezioni non ordinarie in corso di svolgimento e (ii) danni reputazionali conclamati causati alla Banca per l'operato del Consulente Finanziario stesso. Sono inoltre state previste apposite clausole di *claw-back* in base alle quali la Banca, in caso di comportamenti dolosi del Consulente Finanziario che determinino la corresponsione di risarcimenti e/o pagamenti a qualsiasi titolo da parte della Banca stessa, ha diritto di richiedere la restituzione dei *bonus* erogati in corso d'anno nonché nell'anno precedente.

4. TABELLE

4.1 Tabelle redatte ai sensi della Delibera Consob n. 18049

Tabella 1
Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Tabella 2
Stock Option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Tabella 3A
Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Tabella 3B
Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e agli degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Schema 7-*ter*
Tabella 1 – Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e controllo e dei direttori generali
Tabella 2 – Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

4.2 Tabelle redatte ai sensi delle disposizioni della Banca d'Italia - 7° aggiornamento Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, Parte I, Titolo IV "Governo societario, controlli interni, gestione dei rischi" – Capitolo 2, Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione – Sezione VI – Art. 450 CRR (REG. UE 575/213)

Allegato Art. 450 CRR, lettera g):
Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni ripartite per linee di attività relative al "personale più rilevante"

Allegato Art. 450 CRR, lettera h):
Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite tra le varie categorie del "personale più rilevante"

4.1 Tabelle redatte ai sensi della Delibera Consob n. 18049

Tabella 1 – Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

(A)	(B)	(C)	(D)		(1)	
					COMPENSI FISSI	
COGNOME E NOME	CARICA RICOPERTA	PERIODO PER CUI È STATA RICOPERTA LA CARICA	SCADENZA DELLA CARICA	NOTE	COMPENSI FISSI	CARICHE EX 2389 COMMA 3 COD. CIV.
Fancel Giancarlo	Consigliere / Presidente CDA	01.01-31.12.17	appr. bil. 2017	1 / 5	70.000	
Mossa Gian Maria	Amministratore Delegato	20.03-31.12.17	appr. bil. 2017	1	27.521	37.500
	Direttore Generale	01.01-31.12.17		3 / 4		
Brugnoli Giovanni	Consigliere	01.01-31.12.17	appr. bil. 2017	2	35.000	
Gervasoni Anna	Consigliere	01.01-31.12.17	appr. bil. 2017			
I) compensi nella società che redige il bilancio				2	35.000	
II) compensi da controllate e collegate				7	15.000	
III) Totale					**50.000**	
Lapucci Massimo	Consigliere	01.01-31.12.17	appr. bil. 2017	2	35.000	
Pescatori Annalisa	Consigliere	01.01-31.12.17	appr. bil. 2017	2	35.000	
Terzi Vittorio Emanuele	Consigliere	01.01-31.12.17	appr. bil. 2017	2	35.000	
Perin Giovanni Luca	Consigliere	01.01-20.03.17	cessato	1	7.575	
Rustignoli Cristina	Consigliere	01.01-31.12.17	appr. bil. 2017	1	35.000	
Caltagirone Azzurra	Consigliere	01.01-31.12.17	appr. bil. 2017		35.000	
Cremona Massimo	Presidente Collegio Sindacale	01.01-31.12.17	appr. bil. 2017	6	55.000	
Anaclerio Mario Francesco	Sindaco effettivo	01.01-31.12.17	appr. bil. 2017	6	40.000	
Minutillo Flavia	Sindaco effettivo	01.01-31.12.17	appr. bil. 2017	6	40.000	
Dirigenti con responsabilità Strategiche	Vice Direttore Generali (n. 2)	01.01-31.12.17				
I) compensi nella società che redige il bilancio				3 / 4		
II) compensi da controllate e collegate				7	40.000	
III) Totale					**40.000**	

NOTE

(1) Riversa i compensi fissi per la carica di Consigliere del CdA alla società di appartenenza.

(2) Di seguito viene presentato il dettaglio dei compensi per la partecipazione a Comitati, di competenza dell'esercizio:

	COMITATO PER LA REMUNERAZIONE		COMITATO PER LE NOMINE		COMITATO CONTROLLO E RISCHI		
NOMINATIVO	COMPENSI FISSI	GETTONI DI PRESENZA	COMPENSI FISSI	GETTONI DI PRESENZA	COMPENSI FISSI	GETTONI DI PRESENZA	TOTALE
Brugnoli Giovanni	10.000	12.000	10.000	12.000			44.000
Gervasoni Anna	10.000	12.000			10.000	24.000	56.000
Lapucci Massimo			10.000	12.000	10.000	16.000	48.000
Pescatori Annalisa	10.000	12.000			10.000	22.000	54.000
Terzi Vittorio Emanuele			10.000	12.000	10.000	20.000	52.000
Totale	**30.000**	**36.000**	**30.000**	**36.000**	**40.000**	**82.000**	**254.000**

I compensi sono al netto dell'IVA e dei contributi alle casse previdenziali, ove dovuti.

	(1)		(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
	COMPENSI FISSI			COMPENSI VARIABILI NON EQUITY						
GETTONI DI PRESENZA	RIMBORSI SPESE FORFETATI	RETRIBUZIONI FISSE DA LAVORO DIPENDENTE	COMPENSI PER LA PARTECIPAZIONE A COMITATI	BONUS E ALTRI INCENTIVI	PARTECIPAZIONE AGLI UTILI	BENEFICI NON MONETARI	ALTRI COMPENSI	TOTALE	FAIR VALUE DEI COMPENSI EQUITY	INDENNITÀ DI FINE CARICA O DI CESSAZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO
								70.000		
								65.021		
	1.350	500.000		246.976		154.430	8.471	912.227	906.851	
			44.000					79.000		
			56.000					91.000		
								15.000		
			56.000					**106.000**		
			48.000					83.000		
			54.000					89.000		
			52.000					87.000		
								7.575		
								35.000		
								35.000		
								55.000		
								40.000		
								40.000		
	219	284.615		92.792		86.197	288.154	751.977	178.739	
								40.000		
	219	**284.615**		**92.792**		**86.197**	**288.154**	**791.977**	**178.739**	

(3) La voce relativa ai benefici non monetari e quella relativa ad altri compensi include i versamenti di premi e contributi diversi per previdenza e assistenza e altri fringe benefit, tra cui la partecipazione a viaggi e l'utilizzo dell'autovettura aziendale.

(4) Il totale dei bonus e altri incentivi corrisponde al totale delle voci 2A, 3B e 4 riga III della successiva Tabella 3B.

(5) Il compenso fisso per l'incarico di Presidente del CdA è riversato alla società di appartenenza.

(6) Inclusi compensi per l'Organismo di Vigilanza (D.Lgs. 231)

(7) Compenso attribuito in qualità di consigliere di Generfid S.p.A.

Si fa presente che l'assenza di dati numerici implica che non è stato corrisposto alcun importo ai soggetti indicati.

Tabella 2 – Stock Option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

			OPZIONI DETENUTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		
COGNOME E NOME	CARICA RICOPERTA	PIANO	NUMERO OPZIONI	PREZZO DI ESERCIZIO	PERIODO DI POSSIBILE ESERCIZIO
i) compensi nella società che redige il bilancio					
ii) compensi da controllate e collegate					
iii) Totale					

Tabella 3A – Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

(A)	(B)	(1)		(2)	(3)
				STRUMENTI FINANZIARI ASSEGNATI NEGLI ESERCIZI PRECEDENTI NON VESTED NEL CORSO DELL'ESERCIZIO	
COGNOME E NOME	CARICA RICOPERTA	PIANO (1)	TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI	NUMERO E TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI	PERIODO DI VESTING
Mossa Gian Maria	Condirettore Generale	LTI 2015-2017 (2)	az. Ord. Ass. Generali		
i) compensi nella società che redige il bilancio	Direttore Generale dal 01.04.2016	LTI 2016-2018 (4)	az. Ord. Ass. Generali	56.831	2016-2018
	Amministratore Delegato e Direttore Generale	LTI 2017-2019 (5)	az. Ord. Ass. Generali		
	Condirettore Generale	BSC 2015	az. Ord. Banca Generali		
	Direttore Generale dal 01.04.2016	BSC 2016	az. Ord. Banca Generali	501	2016-2018
	Amministratore Delegato e Direttore Generale	BSC 2017 (6)	az. Ord. Banca Generali		
ii) compensi da controllate e collegate					
iii) Totale					
Altri Dirigenti con responsabilità strategica	VdG Wealth Management Mercati e prodotti	LTI 2017-2019 (5)	az. Ord. Ass. Generali		
i) compensi nella società che redige il bilancio		BSC 2016	az. Ord. Banca Generali	155	2016-2018
		BSC 2017 (6)	az. Ord. Banca Generali		
ii) compensi da controllate e collegate					
iii) Totale					

NOTE:

(1) La data di assegnazione e il prezzo di mercato all'assegnazione si riferiscono alle date di delibera assembleare di approvazione dei piani da parte dell'assemblea di Assicurazioni Generali S.p.A. (LTI 2015-2017 delibera assembleare 30 aprile 2015; LTI 2016-2018 delibera assembleare 28 aprile 2016, LTI 2017-2019 delibera assembleare del 27.04.2017).

(2) Numero di azioni che saranno attribuite ad aprile 2018 come da delibera del Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali a conclusione del periodo di vesting del piano e sulla base del livello di raggiungimento degli obiettivi definiti per il triennio 2015 - 2017, incluso il numero di azioni aggiuntive determinato in base all'importo dei dividendi complessivamente distribuiti nel triennio (cd. dividend equivalent). Il valore complessivo delle azioni alla data di maturazione è stato riportato considerando il prezzo ufficiale dell'azione al 14 marzo 2018, data in cui si è tenuto il Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali che ha verificato il livello di raggiungimento degli obiettivi triennali e deliberato l'aumento di capitale gratuito.

(3) Numero di azioni complessivamente non attribuibili a seguito della performance conseguita nel 2017.

(4) Numero massimo di azioni potenzialmente attribuibili al termine del periodo di vesting (2016-2018) subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi e ai termini e alle condizioni di cui al piano, tenuto conto che, con riguardo in particolare agli anni 2016 e al 2017, il numero delle azioni è calcolato sulla base della consuntivazione degli obiettivi raggiunti in tali esercizi. Inoltre, come previsto dal regolamento del piano, potrà essere corrisposto ai beneficiari un numero di azioni aggiutive determinato in base all'importo dei dividendi complessivamente distribuiti nel triennio di riferimento (cd. dividend equivalent).

OPZIONI ASSEGNATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO					OPZIONI ESERCITATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO			OPZIONI SCADUTE	OPZIONI DETENUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	OPZIONI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO
NUMERO OPZIONI	PREZZO DI ESERCIZIO	PERIODO DI POSSIBILE ESERCIZIO	FAIR VALUE ALLA DATA DI ASSEGNAZIONE	PREZZO DI MERCATO DELLE AZIONI SOTTOSTANTI ALL'ASSEGNAZIONE DELLE OPZIONI	NUMERO OPZIONI	PREZZO DI ESERCIZIO	PREZZO DI MERCATO DELLE AZIONI SOTTOSTANTI AL ASSEGNAZIONE DELLE OPZIONI	NUMERO OPZIONI	NUMERO OPZIONI	FAIR VALUE

(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)
STRUMENTI FINANZIARI ASSEGNATI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO					STRUMENTI FINANZIARI VESTED NEL CORSO DELL'ESERCIZIO E NON ATTRIBUITI	STRUMENTI FINANZIARI VESTED NEL CORSO DELL'ESERCIZIO E ATTRIBUIBILI		STRUMENTI FINANZIARI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO
NUMERO E TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI	FAIR VALUE ALLA DATA DI ASSEGNAZIONE	PERIODO DI VESTING	DATA DI ASSEGNAZIONE (1)	PREZZO DI MERCATO ALLA ASSEGNAZIONE (1)	NUMERO E TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI	NUMERO E TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI	VALORE ALLA DATA DI MATURAZIONE	FAIR VALUE
					1.465 (3)	31.723	487.741	214.248
								297.539
64.979	942.199	2017-2019	27.04.2017	14,58				314.066
						731	21.512	7.171
						501	11.393	9.757
3.688	83.569	2017-2019	20.04.2017	25,42		2.213	51.336	64.070
	1.025.768						**571.982**	**906.851**
29.536	428.277	2017-2019	27.04.2017	14,58				142.759
						155	3.538	3.030
1.897	42.978	2017-2019	20.04.2017	25,42		1.138	26.402	32.950
	471.256						**29.939**	**178.739**

(5) Numero massimo di azioni potenzialmente attribuibili al termine del periodo di vesting (2017-2019) subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi e ai termini e alle condizioni di cui al piano, tenuto conto che, con riguardo in particolare al 2017 in numero delle azioni è calcolato sulla base della consuntivazione degli obiettivi raggiunti in tale esercizio. Inoltre, come previsto dal regolamento del piano, potrà essere corrisposto ai beneficiari un numero di azioni aggiutive determinato in base all'importo dei dividendi complessivamente distribuiti nel triennio di riferimento (cd. dividend equivalent).

(6) Le informazioni relative agli Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio si riferiscono al numero complessivo di azioni attribuibili al termine del periodo di vesting (2017-2019), subordinatamente al superamento dei gate d'accesso di Gruppo Bancario.

(7) Le informazioni fornite sono relative alla carica indicata in tabella. Non sono pertanto riportati variabili riconducibili ad altre cariche, qualora non rientranti nell'ambito dei dirigenti con responsabilità strategica.

Tabella 3B – Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e agli degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

(A)	(B)
COGNOME E NOME	CARICA RICOPERTA
Mossa Gian Maria	
i) compensi nella società che redige il bilancio	Amministratore Delegato / Direttore Generale
ii) compensi da controllate e collegate	
iii) Totale	
Altri Dirigenti con responsabilità strategica (2)	
i) compensi nella società che redige il bilancio	Vdg Wealth Management Mercati e Prodotti
ii) compensi da controllate e collegate	
iii) Totale	

NOTE:

(1) L'importo rappresenta la quota in cash relativa alle BSC 2015, BSC 2016 e BSC 2017.

(2) Le informazioni fornite sono relative alla carica indicata in tabella. Non sono pertanto riportati variabili riconducibili ad altre cariche, qualora non rientranti nell'ambito dei dirigenti con responsabilità strategica.

Per le retribuzioni variabili basate su Balanced Scorecards (BSC), sulle singole tranches oggetto di differimento viene riconosciuto, all'atto dell'erogazione delle stesse, un rendimento calcolato utilizzando il rendimento medio dell'Euribor a 6 mesi dell'ultimo anno solare, maggiorato di uno spread di 0,85%.

(1)	(2)				(3)		(4)
	BONUS DELL'ANNO			BONUS ANNI PRECEDENTI			
	A	B	C	A	B	C	
PIANO	EROGABILE/ EROGATO	DIFFERITO	PERIODO DI DIFFERIMENTO	NON PIÙ EROGABILI	EROGABILI/ EROGATI	ANCORA DIFFERITI	ALTRI BONUS
BSC 2015 (1)			2017-2018		52.500		
BSC 2016 (1)			2018-2019		37.976	37.976	
BSC 2017 (1)	157.500	105.000	2019-2020				
	157.500	**105.000**			**90.476**	**37.976**	
BSC 2016 (1)			2018-2019		11.792	11.792	
BSC 2017 (1)	81.000	54.000	2019-2020				
	81.000	**54.000**			**11.792**	**11.792**	

Schema *7-ter*

Tabella 1 – Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e controllo e dei direttori generali

COGNOME E NOME	CARICA RICOPERTA	SOCIETÀ PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	NUMERO AZIONI ACQUISTATE (1)	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO
Fancel Giancarlo	Presidente CdA	Banca Generali	2.039	-	-	2.039
Rustignoli Cristina	Consigliere (2)	Banca Generali	1.246	482	-	1.728
Brugnoli Giovanni	Consigliere	Banca Generali	10.000	-	-	10.000
Lapucci Massimo	Consigliere	Banca Generali	1.000	-	-	1.000
Mossa Gian Maria	Amministratore Delegato e Direttore Generale	Banca Generali	11.893	2.233	-	14.126

NOTE

(1) La movimentazione è relativa al pagamento in azioni dei bonus.

(2) Consigliere che per parte del 2016 ha rivestito carica di Dirigente con responsabilità strategica.

Tabella 2 – Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

NUMERO DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICA	SOCIETÀ PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	NUMERO AZIONI ACQUISTATE (1)	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO
2 (*)	Banca Generali	4.413	2.060	-	6.473

NOTE

(*) Altri dirigenti con responasbilità strategica che hanno detenuto partecipazioni: nr. 1 VdG Wealth Management Mercati e Prodotti e n. 1 VdG Finance & Operations, che ha rivestito la carica sino al 19.02.2017.

(1) La movimentazione è relativa al pagamento in azioni dei bonus.

(2) La movimentazione è relativa al periodo durante il quale è stata ricoperta carica di Dirigente con responsabilità strategica, non avendo evidenze di quanto occorso successivamente alla cessazione della carica in Banca Generali.

4.2 Tabelle redatte ai sensi delle disposizioni della Banca d'Italia – 7° aggiornamento circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, Parte I, Titolo IV "Governo societario, controlli interni, gestione dei rischi" – Capitolo 2, Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione – Sezione VI – Art. 450 CRR (REG. UE 575/213)

Allegato art. 450 CRR, lettera g): Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni ripartite per linee di attività relative al "personale più rilevante"

SOCIETÀ	LINEE DI ATTIVITÀ (*)	N. BENEFICIARI	RETRIBUZIONE FISSA (**)	RETRIBUZIONE VARIABILE 2016 (***)	NOTE
Banca Generali	Componente organo di gestione	1	693.280	358.471	(1)
Banca Generali	Funzioni di controllo	4	464.777	100.833	(2)
Banca Generali	Funzioni aziendali	6	1.269.713	1.090.657	(3)
Banca Generali	Investment Banking	32	19.646.436	12.673.128	(4)
Banca Generali	Retail Banking	2	418.375	196.295	
Banca Generali/BG FML	Asset Management	2	585.872	389.510	

NOTE

(*) Linee di attività previste dalle raccolte dati Banca d'Italia/EBA.

(**) La voce include anche i fringe benefit.

(***)La componente "variabile 2017" è rappresentata da: i) meccanismi di MBO applicati con la metodologia delle Balanced scorecard (BSC) con applicazione del meccanismo di differimento ove applicabile e ii) bonus/una tantum diversi.

(1) Informazioni relative al dott. Mossa, che riveste la carica di Amministratore Delegato e di Direttore Generale.

(2) Informazioni relative al Responsabile della Direzione Risk e Capital Adequacy, della Direzione Compliance e Anti Money Laundering (carica ricoperta da due persone nel corso del 2017) e della Direzione Internal Audit.

(3) Informazioni relative al Vice Direttore Generale Wealth Management Mercati e Prodotti, Responsabile Area CFO & Strategy, Responsabile Area COO, Responsabile Direzione General Counsel, Responsabile Direzione Human Resources e Vdg Finance & Operations (carica ricoperta sino al 19.02.2018).

(4) Informazioni relative a: Responsabile dell'Area Financial Planner,Responsabile dell'Area Private Relationship Manager, Responsabile della Direzione Finanza, ed ai seguenti principali manager di rete: n. 2 Sales Manager Italia, 5 Area Manager della Divisione Financial Planner, 5 Private Banking Manager della Divisione Private Banking e 1 Senior Private Banking Recruitment Manager 16 Consulenti Finanziari.

Allegato art. 450 CRR, lettera h): Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite tra le varie categorie del "personale più rilevante"

Con indicazione di:

i) gli importi della remunerazione per l'esercizio, suddivisi in remunerazione fissa e variabile e il numero dei beneficiari;
ii) gli importi e le forme della componente variabile della remunerazione, suddivisa in contanti, azioni, strumenti collegati alle azioni e altre tipologie;
iii) gli importi delle remunerazioni differite esistenti, suddivisi in quote attribuite e non attribuite;
iv) gli importi delle remunerazioni differite riconosciuti durante l'esercizio, pagati e ridotti mediante correzioni delle performance;
v) i nuovi pagamenti per trattamenti di inizio e di fine rapporto effettuati durante l'esercizio e il numero dei relativi beneficiari;
vi) gli importi dei pagamenti per trattamento di fine rapporto riconosciuti durante l'esercizio, il numero dei relativi beneficiari e l'importo più elevato riconosciuto per persona.

A) Alta dirigenza

Banca Generali: Amministratore Delegato; Alta dirigenza: Direttore Generale, Vice Direttore Generale Wealth Management Mercati e Prodotti e Vice Direttore Generale Finance & Operations (carica ricoperta sino al 19.02.2017).

			I) RETRIBUZIONE			II) IMPORTI E FORME COMPONENTE VARIABILE (**)			
SOCIETÀ	CATEGORIA DI PERSONALE	N. BENEFICIARI	FISSA (*)	VARIABILE 2017	TOTALE	CONTANTI	AZIONI	STRUMENTI COLLEGATI AD AZIONI	ALTRE TIPOLOGIE
Banca Generali	AD	1	37.500	-	37.500	-	-	-	-
Banca Generali	Alta dirigenza	3	1.026.811	1.026.625	2.053.436	894.125	132.500	-	-

In relazione al LTIP 2015-2017 la verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi fissati ed il superamento dei gates del terzo esercizio ha portato alla determinazione delle azioni da accantonare per l'esercizio pari a n. 12.319 per il dott. Mossa. La somma delle azioni accantonate in ciascuno dei tre anni del ciclo sarà assegnata nel corso del 2018, ovvero alla fine del triennio.
In relazione al LTIP 2016-2018 la verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi fissati ed il superamento dei gates del secondo esercizio ha portato alla determinazione delle azioni da accantonare per l'esercizio pari a n. 16.779 per il dottor Mossa. La somma delle azioni accantonate in ciascuno dei tre anni del ciclo sarà assegnata definitivamente solo alla fine del triennio, a seguito della verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi nel terzo anno.
In relazione al LTIP 2017-2019 la verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi fissati ed il superamento dei gates del primo esercizio ha portato alla determinazione delle azioni da accantonare per l'esercizio pari rispettivamente a n. 17.996 per il dott. Mossa ed a n. 8.180 per un dirigente rientrante nell'Alta dirigenza. La somma delle azioni accantonate in ciascuno dei tre anni del ciclo sarà assegnata definitivamente solo alla fine del triennio, a seguito della verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi nel terzo anno.

B) Altro personale più rilevante

Responsabili delle unità operative/aziendali rilevanti (principali linee di business): Responsabile dell'Area CFO & Strategy, della Direzione Finanza, della Direzione Crediti, Executive Director di BG FML che ricopre anche carica di Responsabile dell'Area AM e Direttore Generale di BG FML.
Soggetti che per attività/autonomie/poteri sono considerati come aventi impatto sul rischio aziendale: Responsabile dell'Area Financial Planner, dell'Area PRM, dell'Area Canali Alternativi e di supporto, dell'Area COO e della Direzione General Counsel).

		I) RETRIBUZIONE			II) IMPORTI E FORME COMPONENTE VARIABILE (**)			
SOCIETÀ	N. BENEFICIARI	FISSA (*)	VARIABILE 2017	TOTALE	CONTANTI	AZIONI	STRUMENTI COLLEGATI AD AZIONI	ALTRE TIPOLOGIE
Banca Generali/ BG FML (a)	10	2.274.687	1.476.971	3.751.658	1.216.413	260.559	-	-

(a) I valori includono anche i) il compenso e la retribuzione variabile che viene percepito dall'Executive Director di BG FML, in virtù della carica di Responsabile dell'Area AM.

In relazione al LTIP 2015-2017 la verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi fissati ed il superamento dei gates del terzo esercizio ha portato alla determinazione delle azioni da accantonare per l'esercizio n. 7.040 a favore di nr. 1 dirigente rientrante nella categoria dell'"Altro personale più rilevante". La somma delle azioni accantonate in ciascuno dei tre anni del ciclo sarà assegnata nel corso del 2018, ovvero alla fine del triennio.
In relazione al LTIP 2016-2018 la verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi fissati ed il superamento dei gates del secondo esercizio ha portato alla determinazione delle azioni da accantonare per l'esercizio complessivamente pari a n. 11.326 a favore di nr. 3 dirigenti rientranti nella categoria dell'"Altro personale più rilevante". La somma delle azioni accantonate in ciascuno dei tre anni del ciclo sarà assegnata definitivamente solo alla fine del triennio, a seguito della verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi nel terzo anno.
In relazione al LTIP 2017-2019 la verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi fissati ed il superamento dei gates del primo esercizio ha portato alla determinazione delle azioni da accantonare per l'esercizio complessivamente pari a n. 8.180 a favore di nr. 3 dirigenti rientranti nella categoria dell'"Altro personale più rilevante". La somma delle azioni accantonate in ciascuno dei tre anni del ciclo sarà assegnata definitivamente solo alla fine del triennio, a seguito della verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi nel terzo anno.

III) REM. DIFFERITE (***)		IV) REM. DIFFERITE (***) (****)			V) TRATTAMENTI				VI) TFR		
ATTRIBUITE	NON ATTRIBUITE	RICONOSCIUTE	PAGATE	RIDOTTE	DI INIZIO	N. BENEFICIARI	DI FINE	N. BENEFICIARI	RICONOSCIUTO	N. BENEFICIARI	IMPORTO PIÙ ELEVATO
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
218.882	412.124	218.882	-	-	-	-	-	-	-	-	-

III) REM. DIFFERITE (***)		IV) REM. DIFFERITE (***) (****)			V) TRATTAMENTI				VI) TFR		
ATTRIBUITE	NON ATTRIBUITE	RICONOSCIUTE	PAGATE	RIDOTTE	DI INIZIO	N. BENEFICIARI	DI FINE	N. BENEFICIARI	RICONOSCIUTO	N. BENEFICIARI	IMPORTO PIÙ ELEVATO
223.756	442.241	223.756	-	-	-	-	-	-	-	-	-

C) Dirigenti e quadri direttivi di livello più elevato responsabili delle funzioni di controllo

Banca Generali: Responsabile della Direzione Risk e Capital Adequacy, della Direzione Internal Audit, della Direzione HR e della Direzione Compliance e Anti Money Laudering (carica ricoperta da nr. 2 risorse nel corso del 2017).

		I) RETRIBUZIONE			II) IMPORTI E FORME COMPONENTE VARIABILE (**)			
SOCIETÀ	N. BENEFICIARI	FISSA (*)	VARIABILE 2017	TOTALE	CONTANTI	AZIONI	STRUMENTI COLLEGATI AD AZIONI	ALTRE TIPOLOGIE
Banca Generali	5	679.232	215.154	894.385	173.961	41.192,71	-	-

D) Principali manager operanti nell'ambito delle reti di distribuzione della Banca

Banca Generali: 2 Sales Manager Italia, 5 Area Manager della Divisione Financial Planner, 5 Private Banking Manager della Divisione Private Banking e 1 Senior Private Banking Recruitment Manager 16 Consulenti Finanziari.

		I) RETRIBUZIONE			II) IMPORTI E FORME COMPONENTE VARIABILE (**)			
SOCIETÀ	N. BENEFICIARI	FISSA (*)	VARIABILE 2017	TOTALE	CONTANTI	AZIONI	STRUMENTI COLLEGATI AD AZIONI	ALTRE TIPOLOGIE
Banca Generali	29	19.060.223	12.090.146	31.150.368	6.573.363	1.740.546	-	-

NOTE

(*) Per il 2017 la retribuzione fissa è rappresentata dalle retribuzioni annue lorde, emolumenti, indennità di carica e dai fringe benefits.

(**) Per il 2017 la componente variabile è rappresentata da: i) meccanismi di MBO applicati con la metodologia delle Balanced scorecard (BSC) con applicazione del meccanismo di differimento ove applicabile e ii) bonus/patti/una tantum diversi.

(***) "Attribuite"/"Riconosciute": quote differite della retribuzione variabile di competenza del 2015 e del 2016 per le quali è stato accertato il superamento del gate di accesso per il pagamento e che verranno erogate nel corso del 2018 per il personale in forza;

"Non attribuite": quote differite della retribuzione variabile di competenza del 2016 e del 2017.

(****) Le quote presenti nella medesima voce nelle tabelle dell'esercizio precedente sono state regolarmente liquidate nel corso del 2016 nel rispetto dei termini previsti contrattualmente per il personale in forza.

Sulle singole tranches oggetto di differimento verrà riconosciuto, all'atto dell'erogazione delle stesse un rendimento calcolato utilizzando il rendimento medio dell'Euribor a 6 mesi dell'ultimo anno solare, maggiorato di uno spread di 0,85%.

III) REM. DIFFERITE (***)		IV) REM. DIFFERITE (***) (****)			V) TRATTAMENTI				VI) TFR		
ATTRIBUITE	NON ATTRIBUITE	RICONOSCIUTE	PAGATE	RIDOTTE	DI INIZIO	N. BENEFICIARI	DI FINE	N. BENEFICIARI	RICONOSCIUTO	N. BENEFICIARI	IMPORTO PIÙ ELEVATO
-	6.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

III) REM. DIFFERITE (***)		IV) REM. DIFFERITE (***) (****)			V) TRATTAMENTI				VI) TFR		
ATTRIBUITE	NON ATTRIBUITE	RICONOSCIUTE	PAGATE	RIDOTTE	DI INIZIO	N. BENEFICIARI	DI FINE	N. BENEFICIARI	RICONOSCIUTO	N. BENEFICIARI	IMPORTO PIÙ ELEVATO
1.998.973	3.035.597	1.998.973	-	-	-	-	-	-	-	-	-

VALUTAZIONE DELLA FUNZIONE DI COMPLIANCE IN MERITO ALLA RISPONDENZA DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE PER L'ANNO 2018 AL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Premessa

Le Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione (rif. circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 novembre 2013 e successivi aggiornamenti), prevedono che, in sede di definizione delle suddette politiche, la Funzione di Compliance valuti la rispondenza delle politiche di remunerazione e incentivazione al quadro normativo di riferimento. Ai sensi delle medesime disposizioni, la Funzione di Compliance è tenuta, tra l'altro, a verificare che il sistema premiante aziendale sia coerente con gli obiettivi di rispetto delle norme, dello statuto nonché di eventuali codici etici o altri standard di condotta applicabili alla Banca, in modo che siano opportunamente contenuti i rischi legali e reputazionali insiti soprattutto nelle relazioni con la clientela.

Date tali premesse, la Funzione di Compliance, in sede di definizione delle politiche di remunerazione per l'anno 2018, ha verificato in via ex ante la coerenza delle medesime rispetto alle già richiamate Disposizioni di Banca d'Italia e alla normativa di etero ed autoregolamentazione di riferimento. In tale contesto, oltre a considerarsi complessivamente il quadro normativo di riferimento, è stata posta specifica attenzione al sotteso processo di identificazione del personale più rilevante con particolare riferimento alle peculiarità connesse all'identificazione del personale più rilevante nell'ambito della categoria dei Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede e al processo finalizzato all'esclusione di alcuni di essi dal novero di tale personale più rilevante.

La valutazione della Funzione di Compliance ha inoltre tenuto conto delle previsioni di cui all'art. 84-quater ("Relazione sulla remunerazione") del regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza), concernente la disciplina degli emittenti, aggiunto con delibera n. 18049 del 23.12.2011 e poi modificato con delibera n. 18214 del 9.5.2012. Ciò in considerazione del fatto che le politiche di remunerazione proposte si propongono di assolvere in un'unica soluzione alle Disposizioni in materia di politiche di remunerazione previste per il settore bancario (Disposizioni di Banca d'Italia) e dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti.

Situazione riscontrata

In via generale si rileva che attraverso le politiche di remunerazione e incentivazione:

- è attuato un bilanciamento tra componente fissa e componente variabile della remunerazione tenendo anche conto del ruolo ricoperto (ovvero il bilanciamento tra la parte non ricorrente e quella ricorrente per i Consulenti Finanziari). In tale ambito è prevista l'adozione di meccanismi volti ad assicurare il rispetto dei limiti normativamente previsti al rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione per il personale più rilevante;
- risulta attivato il processo di autovalutazione volto all'individuazione del personale più rilevante dell'azienda a cui si applicano, nel rispetto del principio di proporzionalità, le previsioni di maggior dettaglio previste dalle Disposizioni di Banca d'Italia. Ai fini dell'identificazione di tali soggetti sono state considerate le norme tecniche di regolamentazione relative ai criteri qualitativi e quantitativi adeguati per identificare le categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto sostanziale sul profilo di rischio dell'ente di cui al Regolamento delegato (UE) del 4 marzo 2014, n. 604 e successive modifiche;
- sono declinate le modalità di determinazione del bonus pool;
- il diritto alla percezione del bonus, oltre che all'effettivo risultato raggiunto, è legato, per i soggetti identificati nella politica di remunerazione e nel rispetto delle regole vigenti, al raggiungimento di un gate d'accesso di Gruppo Bancario, al fine (i) sia di parametrare ad indicatori pluriennali di misurazione della performance la remunerazione variabile, (ii) sia di tener conto dei rischi attuali e prospettici, del costo del capitale e della liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese nell'ambito del Gruppo Bancario;
- sono definite regole di differimento dell'erogazione del compenso variabile al superamento di una soglia prefissata del bonus;
- nel rispetto del principio di proporzionalità è previsto che una quota del compenso variabile sia erogata tramite azioni;
- sono previsti meccanismi di malus e claw-back ispirati a criteri di correttezza;

- la remunerazione della rete distributiva è ispirata anche a criteri di correttezza nelle relazioni con la clientela e contenimento dei rischi legali e reputazionali, attraverso l'utilizzo di specifiche regole formalizzate, quantificabili e verificabili.

Inoltre il sistema premiante adottato dal Gruppo Bancario:
- registra un adeguato bilanciamento tra obiettivi qualitativi e quantitativi;
- per quanto riguarda l'attività della rete distributiva, promuove un approccio orientato al cliente che pone al centro del sistema stesso gli interessi del cliente medesimo ed il soddisfacimento dei relativi bisogni;
- non prevede incentivi alla distribuzione di singoli prodotti o di prodotti del Gruppo di appartenenza. Gli obiettivi premianti per i Consulenti Finanziari riguardano infatti esclusivamente l'attività di raccolta in via generale e l'attività di raccolta riconducibile ai servizi e prodotti che hanno l'obiettivo di contribuire alla diversificazione/contenimento del rischio, distinguendo in funzione dei differenti livelli di servizio attraverso cui tali finalità sono perseguite;
- non prevede l'assegnazione, ai Responsabili delle funzioni aziendali di controllo, di obiettivi collegati a risultati economici della Banca e/o del Gruppo Bancario.

Conclusioni

Date tali premesse, tenuto anche conto dell'applicazione del principio della proporzionalità, si rileva la coerenza e l'adeguatezza delle politiche di remunerazione e incentivazione del Gruppo Bancario rispetto alle vigenti disposizioni normative di etero ed autoregolamentazione.

Trieste, 20 marzo 2018

Direzione Compliance e Anti Money Laundering

ESTRATTO DELL'AUDIT REPORT RELATIVO ALLA VERIFICA DELLA RISPONDENZA DELLE PRASSI DI REMUNERAZIONE ALLE POLITICHE APPROVATE E ALLA VIGENTE NORMATIVA

Società	Banca Generali S.p.A.
Processo	Politiche di remunerazione ed incentivazione
Obiettivo di audit	Verifica della rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate e alla vigente normativa
Audit team	F. Barraco, L. Alemanno
Data	20.03.2018
Codice report	BG182018I

Premessa

L'evoluzione normativa nazionale e le indicazioni di orientamento sovranazionale hanno consolidato nel sistema finanziario la consapevolezza dell'importanza strategica di poter disporre di politiche di remunerazione adeguate a fronteggiare le difficoltà di sistema e le sfide che si dovranno affrontare nell'ambito di un auspicato rafforzamento della risk culture.

I regulators richiedono politiche di remunerazione allineate al Risk Appetite Framework (RAF) ed alle politiche di governo e di gestione dei rischi, in un'ottica di lungo periodo. L'applicazione di politiche idonee rappresenta lo strumento con cui poter garantire situazioni di sostenibilità delle singole banche e del sistema nel suo complesso, unitamente ad un adeguato bilanciamento di interessi a beneficio di tutti gli stakeholders.

Finalità intervento

La funzione di Internal Audit verifica, tra l'altro, con frequenza almeno annuale, la rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate ed alla vigente normativa. Le evidenze riscontrate e le eventuali anomalie sono portate a conoscenza degli organi e delle funzioni competenti per l'adozione di eventuali misure correttive, che ne valutano la rilevanza ai fini di una pronta informativa alla Banca d'Italia. Gli esiti della verifica condotta sono portati annualmente a conoscenza dell'Assemblea degli azionisti.

Metodologia

La metodologia adottata dalla Direzione Internal Audit, in linea con le best practice di settore, si basa su un approccio risk based-process oriented, che consente alla funzione di rappresentare mediante un giudizio, il livello di adeguatezza del Sistema dei Controlli Interni.

Il modello di analisi dei Rischi e dei Controlli si sviluppa attraverso l'individuazione dei rischi insistenti sui singoli processi aziendali sistematicamente mappati, la verifica nel corso degli interventi di audit dell'esistenza ed adeguatezza dei controlli presenti a presidio dei rischi di ciascun processo, nonché sulla stesura finale del report.

Tramite l'attuazione di questo modello la Funzione procede a:
- Definire e valutare il rischio inerente/potenziale
- Valutare il Sistema dei Controlli relativamente a completezza, adeguatezza, funzionalità ed affidabilità
- Determinare e valutare il Rischio Residuo/Netto

Ai fini della verifica sono state identificate tre fasi di controllo (Definizione delle politiche di remunerazione ed incentivazione, Applicazione delle politiche di remunerazione ed incentivazione ed Effettiva erogazione) con l'obiettivo di pervenire alla definizione di approcci e modalità di verifica nell'ambito di un framework di controllo standardizzato, che possa essere idoneo a fornire la richiesta assurance all'Organo con funzione di supervisione strategica ed all'Assemblea dei Soci nonché all'Organo di Vigilanza.

Esiti

L'analisi sul framework di controllo ha evidenziato la corretta definizione e l'allineamento delle prassi di remunerazione alle politiche di remunerazione approvate dall'Assemblea lo scorso 21 aprile 2017 ed alla vigente normativa.

In particolare:

- la determinazione complessiva delle remunerazioni (rapporto tra componente variabile e componente fissa) è stata rilevata all'interno dei parametri stabiliti ed il necessario bilanciamento è stato rispettato
- è stato effettuato il processo di autovalutazione volto all'individuazione del "personale più rilevante", attraverso l'applicazione delle norme tecniche di regolamentazione (Regulatory Technical Standards)
- le funzioni aziendali, anche di controllo, coinvolte nel processo hanno dimostrato un'efficace livello di integrazione e comprensione del ruolo
- le singole Balanced Scorecards garantiscono la trasparenza delle informazioni attraverso il riepilogo dettagliato dei singoli obiettivi, riportandone una precisa descrizione, eventuali note, gli elementi di calcolo, il responsabile e la fonte del controllo ed i criteri adottati per la loro eventuale riponderazione
- è stata correttamente effettuata l'erogazione dei bonus maturati nell'esercizio di riferimento e quelli riferiti agli esercizi precedenti
- sono stati rispettati gli obblighi di informativa e trasmissione dei dati ai sensi della normativa di Banca d'Italia.

Internal Audit

INFORMATIVA DEL COMITATO PER LA REMUNERAZIONE IN MERITO ALL'ATTIVITÀ SVOLTA IN MATERIA DI POLITICA DI REMUNERAZIONE

Il Comitato per la Remunerazione di Banca Generali, nel corso delle riunioni tenutesi nel corso del 2017 e per la prima parte dell'esercizio 2018 ha svolto i compiti attribuitigli dal Regolamento disciplinante lo svolgimento dell'attività del Comitato stesso.

In particolare, con riferimento al processo di definizione ed attuazione delle politiche in materia di remunerazione e incentivazione, il Comitato per la Remunerazione (i) ha partecipato al processo di verifica della corretta applicazione delle politiche di remunerazione nell'esercizio 2017, adottate dalla società a favore dei consiglieri di amministrazione, del personale più rilavante sia dipendente che con legame di collaborazione alla società non tramite rapporti di lavoro subordinato, (ii) ha fornito il proprio supporto consultivo al Consiglio di Amministrazione per la determinazione dei compensi degli esponenti aziendali e dei criteri per la remunerazione del restante personale; (iii) ha espresso il proprio parere in materia di determinazione dei criteri per la remunerazione dell'Amministratore Delegato/ Direttore Generale, delle figure professionali in grado di incidere sul profilo di rischio della Banca e dei responsabili delle funzioni aziendali di controllo interno; (iv) ha fornito il proprio supporto consultivo in merito all'introduzione e all'assegnazione del Long Term Incentive Plan nel rispetto di quanto definito dalle politiche di remunerazione approvate; (v) ha verificato il coinvolgimento delle funzioni aziendali competenti nel processo di elaborazione e controllo delle politiche e prassi di remunerazione e incentivazione; (vi) si è espresso, avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sul raggiungimento degli obiettivi di performance cui sono legati i piani di incentivazione dei dirigenti aventi responsabilità strategica e dei responsabili delle funzioni aziendali di controllo e sull'accertamento delle altre condizioni poste per l'erogazione dei compensi; (vii) ha esaminato il resoconto relativo all'applicazione nell'esercizio 2017 delle politiche di remunerazione approvate. Il Comitato per la Remunerazione, ha inoltre proceduto ad esaminare (i) l'autovalutazione finalizzata all'identificazione del personale più rilevante come definito dalle disposizioni di vigilanza, effettuata tenendo conto dei principi contenuti nel Capitolo 2, Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione inserito nella Parte I, Titolo IV "Governo societario, controlli interni, gestione dei rischi" della circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e considerando quanto previsto dagli RTS dell'EBA, come recepiti nel Regolamento Delegato (UE) n. 604/204 della Commissione Europea del 4 marzo 2014 e (ii) la proposta di politiche di remunerazione e incentivazione per l'esercizio 2017, ritenendole coerenti, tenuto anche conto dell'applicazione del principio di proporzionalità, con le disposizioni di Banca d'Italia e di Consob in materia. Il Comitato ritiene che le politiche proposte perseguano la ricerca del miglior allineamento tra l'interesse degli azionisti e quello del management del Gruppo Bancario, anche in un'ottica di lungo periodo, attraverso un'attenta gestione dei rischi aziendali.

Il Comitato per la Remunerazione

4. STRUTTURA DEI SISTEMI DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE: PROPOSTA DI INNALZAMENTO A 2:1 DEL RAPPORTO TRA COMPONENTE VARIABILE E COMPONENTE FISSA DELLA REMUNERAZIONE

Signori Azionisti,

Banca d'Italia, con la pubblicazione del 7° aggiornamento della Circolare 285 "Disposizioni di Vigilanza per le Banche", ha recepito le disposizioni della Direttiva 2013/36/UE (cd. CRD IV) in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione e modificato le disposizioni di vigilanza in materia di prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari, in linea con quanto richiesto dall'art. 23 della Legge 28 dicembre 2005, n. 262, per tener conto della prassi applicativa e delle evoluzioni del mercato. La direttiva cd. CRD IV, così come la precedente Direttiva 2010/76/UE (cd. CRD III), definisce i principi e criteri specifici a cui le banche devono attenersi al fine di: garantire la corretta elaborazione e attuazione dei sistemi di remunerazione; gestire efficacemente i possibili conflitti di interesse; assicurare che il sistema di remunerazione tenga opportunamente conto dei rischi, attuali e prospettici, del grado di patrimonializzazione e dei livelli di liquidità di ciascun intermediario; accrescere il grado di trasparenza verso il mercato; rafforzare l'azione di controllo da parte delle Autorità di vigilanza.

L'obiettivo della normativa è quello di pervenire – nell'interesse di tutti gli stakeholder – a sistemi di remunerazione in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi per la Banca e il sistema finanziario nel suo complesso.

Le disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione rilevanti ai fini della presente proposta, attengono a:

- la previsione, per il solo personale più rilevante, di un limite massimo di 1:1 al rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione;
- l'attribuzione all'Assemblea dei Soci del potere di approvare un limite più elevato al rapporto di cui al punto precedente, nel rispetto di determinate condizioni e comunque entro il limite di 2:1.

Le medesime disposizioni prevedono altresì che il Consiglio di Amministrazione trasmetta alla Banca d'Italia, almeno 60 giorni prima della data in cui è fissata la decisione assembleare la relativa proposta e che, entro 30 giorni dalla assunzione della delibera, al medesimo Organo di Vigilanza venga trasmessa la decisione dell'Assemblea dei Soci con indicazione del limite o dei limiti approvati per ciascuna categoria di personale interessata.

Si sottopone quindi alla Vs. attenzione la proposta di innalzamento, per un numero limitato di figure specificamente nel prosieguo indicate, del rapporto tra la componente variabile e la componente fissa della remunerazione, sulla base delle motivazioni e delle considerazioni di seguito indicate.

1. Funzioni aziendali a cui appartengono i soggetti interessati

La proposta prevede di approvare – per le sole figure aziendali nel prosieguo indicate – la determinazione di un rapporto pari al massimo al 200% (rapporto di 2:1) tra le componenti variabili e quelle fisse della remunerazione, in conformità a quanto consentito nella Parte I Titolo IV Capitolo 2° della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013.

Le figure aziendali per le quali viene formulata la suddetta proposta sono:

1. Membri dell'Alta Direzione (Amministratore Delegato/Direttore Generale, Vice Direttore Generale Wealth Management Mercati e Prodotti, Vice Direttore Generale Reti Commerciali, Canali Alternativi e di supporto - tre esponenti)
2. Responsabili di Area Asset Management, Area Private Relationship Manager, Area Canali alternativi e di supporto, Area Wealth Management, (quattro manager);

3. Principali manager di rete (2 Sales Manager, 10 Area Manager e un Head of Business Development Top Wealth Advisor/Top Private Banker e un Head of Recruiting).

2. Ragioni sottostanti alla proposta formulata

Le motivazioni a supporto della delibera che si propone di assumere in relazione alle diverse categorie di soggetti possono essere così riassunte:

Personale dipendente (Membri dell'Alta Direzione, Responsabili di Area Asset Management, Area Private Relationship Manager, Area Canali alternativi e di supporto, Area Wealth Management)

Banca Generali, attraverso l'applicazione della propria politica retributiva, persegue la ricerca del miglior allineamento tra l'interesse degli Azionisti e quello del management del Gruppo bancario, soprattutto in un'ottica di lungo periodo, attraverso un'attenta gestione dei rischi aziendali e il perseguimento delle strategie di lungo periodo. Si ritiene infatti che adeguati meccanismi di remunerazione e di incentivazione degli amministratori e del management della Banca possano favorire la competitività e il governo dell'impresa. Si ricorda altresì che il sistema complessivo di remunerazione - in particolare di coloro che rivestono ruoli chiave all'interno dell'organizzazione aziendale – è uno strumento per attrarre e mantenere nell'azienda soggetti aventi professionalità e capacità adeguate alle esigenze dell'impresa.

La proposta di definire per gli esponenti sopra indicati un rapporto superiore rispetto all'1:1 tra componente variabile e componente fissa della remunerazione, e in particolare di fissare tale limite nel rapporto più ampio previsto di 2:1 è supportata dalle seguenti considerazioni:

- Banca Generali opera, attraverso reti di consulenti finanziari e relationship manager, in maniera largamente preponderante in specifici settori quali il private banking e l'asset management. Il posizionamento strategico la espone a confrontarsi, oltre che con le tradizionali società concorrenti (tipicamente le banche reti), anche con primari competitor internazionali operanti da lungo tempo in Italia (tipicamente banche private estere) che controllano quote significative del mercato in oggetto, e con i principali istituti bancari italiani a vocazione internazionale. In questo contesto competitivo e alla luce dei brillanti risultati ottenuti negli ultimi anni nel settore del private banking e del trend ancora di forte sviluppo previsto per il comparto, un punto di forte attenzione per Banca Generali è quello di poter disporre di un pacchetto retributivo in grado di trattenere le risorse chiave che hanno garantito in questi ultimi anni il significativo sviluppo dell'istituto e di poter attrarre nuovi manager di talento, in un mercato del lavoro di nicchia dove sono oggettivamente scarse le risorse in grado di gestire efficacemente le sfide attuali e prospettiche;
- l'attuale pacchetto retributivo (per gli esponenti dell'alta direzione, così come peraltro per il restante personale della Banca) pone al centro dell'attenzione il tema della sostenibilità, tra le cui priorità vi sono quelle di perseguire una crescita sostenibile nel tempo e di valorizzare le persone che lavorano nel Gruppo, riconoscendo l'apporto individuale al successo dell'organizzazione, anche attraverso un'adeguata remunerazione, e disincentivando al contempo condotte che propendono verso una eccessiva esposizione al rischio. Le politiche retributive sono quindi finalizzate a garantire una remunerazione adeguata a fronte di una performance sostenibile e sono ispirate anche dai seguenti principi:
  - equità interna, poiché la remunerazione deve essere coerente con il ruolo ricoperto, con le responsabilità allo stesso assegnate e con le competenze e capacità dimostrate;
  - competitività, poiché il livello retributivo deve essere equilibrato rispetto a quello dei mercati di riferimento; a tale scopo è stato avviato ed è assicurato un costante monitoraggio degli stessi e delle loro tendenze, attraverso la partecipazione a indagini retributive sia generali che di settore;
- l'accoglimento della proposta permetterebbe inoltre:
  - *per gli esponenti dell'Alta Direzione*, di non incidere sul pacchetto retributivo applicabile che può determinare, in relazione, tra l'altro, all'assegnazione di piani di Long Term Incentive, di piani/accordi di ingresso, e/o di patti di stabilità, il superamento della soglia del 1:1 del rapporto tra remunerazione variabile e fissa, raggiungendo valori che in taluni casi possono essere attigui alla soglia del rapporto 2:1. È importante sottolineare che una quota molto significativa della remunerazione variabile totale è collegata prevalentemente a obiettivi di medio/lungo periodo dell'istituto, mediante l'utilizzazione di un meccanismo di Long Term Incentive, mentre la componente variabile della remunerazione di breve periodo è collegata al raggiungimento dei risultati economici e finanziari indicati dal budget per l'esercizio di riferimento, mediante l'applicazione di un meccanismo di Management by Objectives pagato in cash e in azioni;
  - *per gli altri esponenti*, sia di rispettare gli accordi contrattuali stipulati in sede di assunzione, sia di non incidere sul pacchetto retributivo applicabile che può prevedere, tra l'altro, l'assegnazione di piani di Long Term Incentive, di piani/accordi di ingresso, e/o di patti di stabilità. Si evidenzia come, nel caso in cui si verifichi l'assegnazione del suddetto piano Long Term Incentive, anche per tali manager, una quota significativa della remunerazione variabile totale sarebbe collegata a obiettivi

di medio/lungo periodo, con erogazione in azioni, mentre la componente variabile della remunerazione di breve periodo resterebbe collegata al raggiungimento dei risultati economici e finanziari indicati dal budget per l'esercizio di riferimento, mediante l'applicazione di un meccanismo di Management by Objectives pagato in cash e in azioni;

- il pacchetto retributivo è costituito oltre che dalle **componenti variabili** della remunerazione anche ovviamente da **componenti fisse**. Il peso della componente fissa è stato predisposto in modo da incidere sulla retribuzione totale in misura adeguata ad attrarre e trattenere le risorse e, contestualmente, a remunerare in misura idonea il ruolo, anche nel caso di mancata erogazione degli incentivi a fronte di risultati insufficienti, al fine di scoraggiare l'adozione di comportamenti non proporzionati al grado di propensione al rischio proprio dell'azienda nel conseguire risultati sia a breve che a medio-lungo termine;
- la competitività del pacchetto retributivo del personale più rilevante è costantemente monitorata anche con riguardo ai mercati di riferimento, e si fonda per le principali posizioni manageriali e professionali, sulla valutazione e "pesatura" delle posizioni secondo i metodi più diffusi nel mercato di riferimento. Anche sulla base di tali confronti esterni si ritiene che la componente fissa della remunerazione sia ragionevolmente competitiva rispetto a quanto percepito dai principali competitor sul mercato di riferimento. Tale assunto comporta ulteriori importanti considerazioni:
  - un taglio frontale della percentuale della remunerazione variabile, al fine unico di rispettare l'indicazione del rapporto 1:1 tra componente variabile e fissa, senza forme di compensazione, porterebbe in questo momento a una drastica perdita di competitività e dunque di attrattività dei pacchetti retributivi offerti agli esponenti dell'alta direzione, con grave rischio di dover assistere alla possibile perdita dei soggetti che in questi anni hanno assicurato l'indiscutibile successo della Banca stessa;
  - al fine di garantire un adeguato livello di retention dei manager strategici dell'istituto e al contempo rispettare l'indicazione del rapporto 1:1 tra remunerazione variabile e ricorrente sarebbe allora necessario procedere a una operazione di "riequilibratura" del pacchetto retributivo, fortemente a favore della componente fissa della remunerazione. Tale ipotesi rischia inevitabilmente di irrigidire e far aumentare la struttura dei costi collegati al pacchetto retributivo manageriale, attenuando al contempo il coerente collegamento tra performance aziendali di breve, ma soprattutto di lungo periodo, e la compensation del management, in un contesto aziendale di solido sviluppo economico e reddituale della Banca;
  - il mantenimento dei pacchetti non va in alcun modo a modificare il rispetto delle regole prudenziali con riferimento particolare ai requisiti in materia dei fondi propri come di seguito illustrato.

Principali manager di rete (Sales Manager, Area Manager, Head of Business Development Top Wealth Advisor/Top Private Banker e Head of Recruiting)

I manager di rete identificati sono soggetti la cui remunerazione, in ragione della sussistenza di un contratto di lavoro autonomo (contratto di agenzia) è interamente variabile. Pur essendo variabile, la remunerazione è distinta in una componente ricorrente, che rappresenta la parte stabile e ordinaria della remunerazione, e in una componente non ricorrente, che ha una valenza incentivante, equiparabile alla parte variabile della remunerazione.

Si rappresenta che anche per questi soggetti la distinzione fra le due componenti della remunerazione è determinata ex-ante, tenendo conto delle condizioni patrimoniali, reddituali e di liquidità della Banca, prevedendo condizioni di accesso alla remunerazione incentivante (cd. "gate") che impediscono in tutto o in parte la percezione della stessa in caso di mancato raggiungimento delle condizioni previste. La componente incentivante è priva di minimi garantiti, è soggetta al differimento pluriennale e a meccanismi correttivi (sistemi di malus o di claw-back). Inoltre i meccanismi incentivanti sono strutturati in maniera da non essere contrapposti al miglior interesse del cliente, al fine di promuovere la correttezza dei comportamenti nei confronti della clientela, evitando rischi legali e reputazionali, che possano ricadere sulla Banca. Essi sono pertanto strutturati sia per prevenire il rischio di stabilità patrimoniale della Banca, sia per promuovere la correttezza dell'operatività, al fine di servire al meglio l'interesse del cliente. Peraltro, tali sistemi incentivanti, in caso di superamento di tutti i target in modo apprezzabile, possono determinare, per le suddette figure, il superamento del rapporto 1:1 fra remunerazione variabile e fissa. Tale struttura complessiva della remunerazione è diretta conseguenza della fase di forte sviluppo che il settore della promozione finanziaria e del Private Banking stanno attraversando, e che vede Banca Generali tra i protagonisti, con livelli di produttività pro-capite in termini di raccolta netta, sia totale che in prodotti di risparmio gestito e assicurativo, ai vertici del mercato.

Si evidenzia come tali risultati siano il frutto, oltre che di precise scelte strategiche e commerciali effettuate dalla Banca, anche dell'attività di selezione e formazione della struttura manageriale di rete, che ha consentito nel tempo di creare un gruppo di Manager di elevata competenza tecnica e manageriale, che hanno contribuito in misura rilevante all'ottenimento di importanti risultati, in termini sia di produttività commerciale delle reti coordinate, che di reclutamento di figure provenienti da aziende terze di elevata professionalità, oltre a svolgere un indispensabile attività di controllo sulla correttezza dei com-

portamenti delle reti stesse, anche al fine di assicurare che la consulenza e il collocamento dei servizi e prodotti avvenga nel rispetto del miglior interesse della clientela. Si sottolinea che il gruppo di Manager di rete di cui trattasi ha ormai raggiunto livelli di integrazione, conoscenza dell'azienda che rappresentano la migliore garanzia di continuità nel tempo dei risultati raggiunti negli anni passati; in tale contesto l'introduzione di una riduzione della componente non ricorrente della remunerazione, al fine di rispettare il rapporto di 1:1 tra componente variabile e fissa, comporterebbe un elemento di forte instabilità, con il rischio di determinare il passaggio di tali figure alle aziende concorrenti, disposte a offrire condizioni relative alla parte ricorrente della remunerazione molto elevate, potendo contare su figure già formate e dotate di notevole esperienza manageriale e professionale evitando in tal modo investimenti in selezione e formazione. Ciò priverebbe la Banca di figure indispensabili alla gestione, coordinamento e controllo delle reti commerciali, mettendo a rischio il raggiungimento degli obiettivi aziendali, considerata la ridotta presenza di figure manageriali di Rete di talento nel settore. Infine si deve valutare anche il rischio che tali figure manageriali, in virtù della leadership ormai loro riconosciuta nella capacità di coordinamento delle risorse assegnate, possano trascinare nel loro eventuale passaggio ad aziende concorrenti anche altre figure, vanificando i notevoli investimenti fatti dalla Banca negli anni passati per il rafforzamento della rete (in termini di reclutamento, formazione, uffici, dotazioni informatiche, etc.). Di fronte a questi evidenti rischi, la Banca potrebbe essere costretta a innalzare la componente di remunerazione ricorrente a discapito di quella incentivata, aumentando i costi fissi e riducendo l'efficacia dell'azione commerciale, con evidenti conseguenze sul conto economico e sulla capacità di continuare a investire in prodotti, tecnologia, formazione.

3. Implicazioni sulla capacità della Banca di continuare a rispettare le regole prudenziali

In relazione alle implicazioni sulla capacità della Banca di continuare a rispettare tutte le regole prudenziali con particolare riferimento ai requisiti in materia di fondi propri, di seguito viene illustrata la serie storica dei principali indicatori di riferimento fino all'esercizio 2016, una stima di chiusura per l'esercizio 2017 e una stima per l'esercizio 2018 riferita ai dati di budget.

Serie storica di Tier1 ratio/T1R e Total Capital ratio/TCR

	BASILEA 3				
(MIGLIAIA DI EURO)	31.12.2016 A REGIME	31.12.2016 DISP. TRANS.	31.12.2015 DISP. TRANS.	31.12.2014 DISP. TRANS.	31.12.2013 DISP. TRANS.
Capitale primario di classe 1 (CET 1)	427.060	419.073	384.178	311.670	300.674
Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	-	-	-	-	-
Capitale di classe 2 (Tier 2)	43.000	43.854	43.698	50.921	12.753
Totale Fondi propri	**470.060**	**462.927**	**427.876**	**362.591**	**313.427**
Rischio di credito e di controparte	132.469	132.469	148.306	144.493	115.319
Rischio di mercato	2.681	2.681	2.505	3.558	5.950
Rischio operativo	65.863	65.863	64.254	56.615	47.840
Totale Capitale assorbito	**201.012**	**201.012**	**215.064**	**204.666**	**169.109**
Eccedenza rispetto al capitale assorbito	269.048	261.915	212.812	214.173	214.173
Patrimonio non impegnato	57,24%	56,58%	49,74%	59,07%	68,33%
Patrimonio impegnato per rischio di credito	28,2%	28,6%	34,7%	39,9%	36,8%
Patrimonio impegnato per rischio di mercato	0,6%	0,6%	0,6%	1,0%	1,9%
Patrimonio impegnato per rischio operativo	14,0%	14,2%	15,0%	15,6%	15,3%
Attività di rischio ponderate	2.512.654	2.512.654	2.688.303	2.558.325	2.113.863
Capitale di classe 1 (Tier 1)/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	17,0%	16,7%	14,3%	12,2%	14,2%
Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	**18,7%**	**18,4%**	**15,9%**	**14,2%**	**14,8%**

I dati di chiusura dell'esercizio al 31.12.2017 proiettano la seguente quantificazione (dati preliminari):

- T1R: 18,5%
- TCR: 20,2%

mentre la proiezione al 31.12.2018 quantificata nell'ambito della definizione del RAF in occasione dell'approvazione del budget si attesta su livelli superiori al:

- T1R: 16,5% (coincidente con il CET1 Ratio)
- TCR: 18,0%

Tutte le rilevazioni storiche e le stime si pongono al di sopra dei vincoli normativamente previsti (ie. 6% per il T1R e 8% per il TCR), anche quando comprensivi del capital conservation buffer e del coefficiente vincolante previsto per codesto Istituto dalla SREP letter (ie. 8,1% per il T1R e 10,4% per il TCR, in attesa di prossimo aggiornamento).

Precisando che una stima più puntuale di T1R e TCR al 31.12.2018 verrà esposta all'interno della rendicontazione ICAAP da inviarsi alla Banca d'Italia entro aprile 2018, quanto sopra conferma la sostenibilità delle politiche di remunerazione in essere.

Quanto rappresentato conferma in via generale la sostenibilità della proposta, in quanto il diverso limite al rapporto tra remunerazione variabile e fissa non pregiudicherebbe il rispetto della normativa prudenziale e, in particolare, di quella riguardante i requisiti in materia di fondi propri.

Ricordato che la normativa di Banca d'Italia sopra richiamata, sotto il profilo deliberativo, prevede che, in assenza di diverse previsioni statutarie, la proposta si intende approvata dall'assemblea ordinaria se:

i) l'assemblea è costituita con almeno la metà del capitale sociale e la deliberazione è assunta con il voto favorevole di almeno i 2/3 del capitale sociale presente;
ii) la deliberazione è assunta con il voto favorevole di almeno 3/4 del capitale rappresentato in assemblea, qualunque sia il capitale sociale con cui l'assemblea è costituita;

e che il personale a cui la decisione assembleare si riferisce non può esercitare i diritti di voto eventualmente posseduti, direttamente o indirettamente, nella Banca, si invita l'Assemblea a deliberare in merito.

Si riporta di seguito quello che è, in linea di massima, il progetto di deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti, in grado di riflettere, in termini di espressione della volontà assembleare, quanto contenuto nella proposta dianzi illustrata.

"L'Assemblea degli Azionisti della Banca Generali S.p.A., riunita in sede ordinaria presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. in Trieste,

> *visto il capitolo 2, Titolo IV, Parte I della Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013, avente ad oggetto "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione";*
> *esaminato il testo della proposta del Consiglio di Amministrazione in merito all'innalzamento, per taluni soggetti, a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione, come contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione;*
> *preso atto dei soggetti identificati nella Relazione di cui al punto precedente e delle motivazioni sottostanti alla proposta stessa;*
> *verificato che la proposta stessa non pregiudica il rispetto della normativa prudenziale e, in particolare, di quella riguardante i requisiti in materia di fondi propri;*
> *considerato che l'art. 13 dello Statuto Sociale prevede la possibilità di determinare un rapporto più elevato;*
> *udito il parere favorevole rilasciato dal Collegio Sindacale,*

delibera

1) di fissare al limite massimo del 2:1 il rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione per le seguenti funzioni e soggetti aziendali:
   - *Membri dell'Alta Direzione (Amministratore Delegato/Direttore Generale, Vice Direttore Generale Wealth Management Mercati e Prodotti, Vice Direttore Generale Reti Commerciali, Canali Alternativi e di supporto);*
   - *Responsabili di Area Asset Management, Area Private RM, Area Canali alternativi e di supporto, Area Wealth Management;*
   - *Principali manager di rete (Sales Manager, Area Manager, Head of Business Development Top Wealth Advisor/Top Private Banker, e Head of Recruiting);*

2) di conferire incarico al Consiglio di Amministrazione di dare attuazione alla deliberazione assunta, anche avvalendosi della facoltà di subdelegare a uno dei suoi componenti la concreta realizzazione della stessa".

Milano, 9 febbraio 2018

Il Consiglio di Amministrazione

5. NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, PREVIA DETERMINAZIONE DEL NUMERO, DELLA DURATA IN CARICA E DEGLI EMOLUMENTI DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017, viene a cessare, per il decorso del periodo di carica, il mandato conferito agli Amministratori della Vostra Società dall'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2015 per il triennio 2015/2017.

Siete pertanto chiamati a deliberare, ai sensi dell'art. 15 dello Statuto Sociale, la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, che rimarrà in carica sino al giorno di effettivo svolgimento dell'Assemblea che sarà stata convocata per l'approvazione del Bilancio relativo all'esercizio sociale che si chiuderà al 31 dicembre 2020.

Nel rivolgere un sentito ringraziamento e apprezzamento ai membri del predetto organo amministrativo per la proficua attività sin qui svolta nell'interesse della Società, si ricorda che l'art. 15 dello Statuto Sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da un minimo di sette (7) a un massimo di dodici (12) componenti e che la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste. I candidati debbono possedere i requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza previsti dalla normativa di settore ovvero, per quanto concerne i requisiti di indipendenza, il Codice di Autodisciplina delle di Borsa Italiana S.p.A., e non ricadere nelle cause di incompatibilità poste dalla normativa vigente, ivi compreso l'art. 36 della legge 22 dicembre 2011, n. 214. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Si rammenta che la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Assicurazioni Generali S.p.A., conseguentemente, è necessario che il Consiglio di Amministrazione sia composto in maggioranza da amministratori indipendenti, ai sensi dell'art. 16, commi 1, lettera d), e 2, del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 20249 del 28 dicembre 2017.

La composizione del Consiglio di Amministrazione deve rispettare l'equilibrio fra i generi previsto dalla normativa vigente e pertanto, per il prossimo mandato triennale, almeno un terzo dei consiglieri di amministrazione deve essere scelto tra quelli del genere meno rappresentato.

Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo, con indicazione specifica di quelli che sono i candidati in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili nonché dal Codice di Autodisciplina adottato da Borsa Italiana S.p.A. Ciascuna lista deve altresì contenere un numero di candidati in grado di assicurare l'equilibrio tra i generi, non superiore a quello dei membri da eleggere, elencati secondo un numero progressivo, con indicazione specifica di quelli che sono i candidati in possesso dei requisiti di indipendenza.

Hanno diritto a presentare una lista gli azionisti, che da soli o congiuntamente ad altri, rappresentino la percentuale di capitale sociale prevista per la Società dalla normativa regolamentare vigente.

Ciascun azionista, nonché (i) gli azionisti appartenenti a un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del medesimo soggetto, ovvero (ii) gli azionisti aderenti a uno stesso patto parasociale ex art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, ovvero (iii) gli azionisti che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente e applicabile, può presentare o concorrere a presentare insieme ad altri azionisti, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, una sola lista di candidati, pena l'irricevibilità della lista.

Le liste, sottoscritte dagli azionisti legittimati, devono essere depositate presso la sede legale della Società entro il venticinquesimo giorno antecedente a quello fissato per l'assemblea in prima convocazione e de-

vono essere corredate dalle informazioni relative all'identità degli azionisti che le hanno presentate, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente dagli stessi detenuta, e dalla seguente documentazione:

a) il *curriculum vitae* dei candidati, contenente un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei medesimi;
b) la dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi;
c) le dichiarazioni con le quali ogni candidato accetta la designazione, si impegna – ove nominato – ad accettare la carica e attesta, altresì, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità, il possesso dei requisiti di onorabilità e di professionalità prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore della Società, nonché, qualora posseduti, di indipendenza previsti dalla normativa vigente.

Le certificazioni degli intermediari abilitati, attestanti la quota di partecipazione complessivamente detenuta, alla data del deposito della lista, devono pervenire alla Società entro il 21 marzo 2018.

Si invitano coloro che intendono presentare le liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione a osservare le raccomandazioni formulate dalla Consob con la Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009, cui si rinvia. Al riguardo, si precisa sin d'ora che le liste presentate dagli azionisti diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza, dovranno essere corredate di una dichiarazione che attesti l'assenza, nei confronti di tali azionisti, di rapporti di collegamento ex artt. 147-*ter*, comma 3, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e 144 *quinquies* del Regolamento Consob n. 11971/1999, tenendo anche conto delle fattispecie indicate dalla predetta Comunicazione Consob n. DEM/9017893.

In conformità a quanto previsto dalla Circolare della Banca d'Italia n. 285/2013 e dall'art. 2 del Codice di Autodisciplina per le società quotate, il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere favorevole del Comitato per le Nomine, ha definito la composizione quali-quantitativa ritenuta ottimale del Consiglio di Amministrazione; la relativa relazione è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.bancagenerali.com nella sezione *"corporate governance/assemblea degli azionisti"*.

All'elezione degli Amministratori si procederà come delineato all'art. 15, commi 10, 11 e 12 dello Statuto Sociale. Nell'ipotesi in cui venga presentata un'unica lista tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione saranno tratti dalla stessa. Qualora, invece, vengano presentate due o più liste, risulteranno eletti consiglieri i primi candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, in misura pari agli otto noni del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione determinato dall'Assemblea – con arrotondamento, in caso di numero frazionario – all'unità inferiore.

I restanti amministratori saranno tratti dalle altre liste, non collegate in alcun modo, neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, e a tal fine i voti ottenuti dalle liste stesse saranno divisi successivamente per uno, due, tre e così via, secondo il numero degli amministratori da eleggere. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto.

I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in un'unica graduatoria decrescente.

Sono previsti adeguati meccanismi di sostituzione al fine di consentire l'elezione del numero di amministratori indipendenti previsto dalla normativa e di mantenere l'equilibrio di genere in conformità alle disposizioni applicabili.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni contenute nell'art. 15 dello Statuto Sociale saranno considerate come non presentate.

Nell'invitarVi a deliberare in ordine alla nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del loro numero, esprimendo la Vostra preferenza per una tra le liste presentate dai soggetti legittimati in conformità alle indicazioni statutarie sopra esplicitate, precisando che il relativo testo di deliberazione assembleare rifletterà l'esito della votazione, attribuendo la Presidenza al primo candidato della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti.

Siete stati inoltre convocati in Assemblea, oltre che per la nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi sociali con chiusura al 31.12.2018, 2019 e 2020, anche per determinare, ai sensi del primo comma dell'art. 2389 del Codice Civile e dell'art. 13 comma 2 dello Statuto Sociale, i compensi spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione.

Al riguardo, si fa presente che, allo stato, il compenso previsto per gli Amministratori della Società è composto da un importo fisso di 35.000,00 euro lordi annui, oltre al rimborso delle spese a piè di lista incontrate per lo svolgimento dell'incarico.

In relazione a quanto precede, i competenti organi amministrativi della Società hanno compiuto un'analisi di mercato, compiendo altresì un approfondimento in termini di benchmarking rispetto al settore. Lo studio svolto suggerisce, avuto riguardo alle caratteristiche del Gruppo Banca Generali, (i) di incrementare il compenso previsto per gli amministratori a 45.000,00 euro lordi annui e (ii) in considerazione dell'importanza attribuita dalla normativa, e in particolare dalla Circolare della Banca d'Italia n. 285/2013, al ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione, di determinare uno specifico compenso per il Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Si propone, quindi, che, per tutto il triennio di durata in carica del Consiglio di Amministrazione nominato dall'odierna Assemblea degli Azionisti e pertanto sino alla data di effettiva approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale che si chiuderà al 31 dicembre 2020:

- a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione (fatta eccezione per il Presidente) spetti, oltre al rimborso delle spese a piè di lista incontrate per lo svolgimento dell'incarico, un compenso pari a 45.000,00 euro lordi annui;
- al Presidente del Consiglio di Amministrazione spetti, oltre al rimborso delle spese a piè di lista incontrate per lo svolgimento dell'incarico, un compenso pari a 70.000,00 euro lordi annui.

Si riporta di seguito quello che è, in linea di massima, il progetto di deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti, in grado di riflettere in termini di espressione della volontà assembleare, quanto contenuto nella proposta dianzi illustrata.

"L'Assemblea degli Azionisti della Banca Generali S.p.A., riunita in sede ordinaria presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. in Trieste, Via Machiavelli n. 6,

- *visti gli artt. 2364, comma 1 n. 2), e 2389 del Codice Civile;*
- *visto gli artt. 13 e 15 dello Statuto Sociale;*
- *tenute presenti le "Indicazioni in merito alla composizione quali-quantitativa ritenuta ottimale del Consiglio di Amministrazione" fornite dal Consiglio di Amministrazione;*
- *tenuto conto delle Politiche di Remunerazione approvate dall'Assemblea;*
- *vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione,*

delibera

1) *di determinare in 9 (nove) il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione della Società, per gli esercizi sociali 2018-2019-2020, e pertanto fino al termine di svolgimento dell'adunanza assembleare chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2020;*
2) *di determinare, per tutto il triennio di durata in carica del Consiglio di Amministrazione nominato dall'odierna Assemblea degli Azionisti e pertanto sino alla data di effettiva approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale che si chiuderà al 31 dicembre 2020, in lordi annui 45.000,00 euro il compenso spettante a ciascun componente il Consiglio di Amministrazione (fatta eccezione per il Presidente), oltre al rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico;*
3) *di determinare, per tutto il triennio di durata in carica del Presidente del Consiglio di Amministrazione e pertanto sino alla data di effettiva approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale che si chiuderà al 31 dicembre 2020, in lordi annui 70.000,00 euro il compenso spettante al Presidente del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico;*
4) *di demandare al Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2389 comma 3 del Codice Civile, la determinazione della remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche."*

Milano, 1 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione

INDICAZIONI IN MERITO ALLA COMPOSIZIONE QUALI-QUANTITATIVA RITENUTA OTTIMALE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ai sensi della Circolare della Banca d'Italia n. 285/2013 e dell'art. 2 del Codice di Autodisciplina

1. Premessa

Gli organi societari devono assicurare il governo dei rischi a cui le banche si espongono, individuandone per tempo le fonti, le possibili dinamiche e gli opportuni presidi.

Una parte significativa delle suddette funzioni è affidata al Consiglio di Amministrazione che è chiamato a svolgere la funzione di supervisione strategica (in via esclusiva) e di gestione, quest'ultima di concerto con altri organi (Amministratore Delegato e Direzione Generale).

Al fine di assicurare il corretto assolvimento delle proprie funzioni, i componenti del Consiglio di Amministrazione devono essere dotati di professionalità adeguate al ruolo da ricoprire e calibrate in relazione alle caratteristiche operative e dimensionali della Banca. Tali professionalità devono inoltre essere opportunamente diffuse e diversificate affinché ciascun componente, sia all'interno dei comitati dei quali faccia eventualmente parte sia nelle decisioni collegiali, possa contribuire ad assicurare un governo efficace dei rischi in tutte le aree di operatività della Banca e del Gruppo bancario.

Le disposizioni di vigilanza della Banca d'Italia in materia di organizzazione e governo societario, come da ultimo modificate dal 20° aggiornamento del 21 novembre 2017 della Circolare n. 285/2013, pongono particolare attenzione a tali aspetti e prevedono principi e linee applicative sulla composizione del Consiglio di Amministrazione, che devono costituire una guida per l'intermediario nella scelta dei componenti di detto organo.

In tale ambito, inoltre, già il provvedimento emanato dalla Banca d'Italia in data 6 maggio 2014 prevedeva che il Consiglio di Amministrazione identificasse preventivamente la propria composizione quali-quantitativa ritenuta ottimale, individuando e motivando il profilo teorico dei candidati – ivi comprese le caratteristiche di professionalità e di eventuale indipendenza – ritenuto opportuno a questi fini.

La normativa di vigilanza stabilisce altresì che le modalità di nomina siano trasparenti, disciplinate a livello statutario e assicurino un'adeguata rappresentanza negli organi aziendali delle diverse componenti della base sociale (investitori istituzionali, minoranze qualificate).

Il processo di nomina, che vede coinvolti più organi e funzioni, è volto ad assicurare che negli organi di amministrazione e controllo siano presenti soggetti idonei a svolgere in modo efficace il ruolo loro attribuito. Ciò richiede che le professionalità necessarie a realizzare questo risultato siano chiaramente definite *ex ante*, ed eventualmente riviste nel tempo, e che il processo di selezione e di nomina dei candidati tenga conto di tali indicazioni.

Sotto il profilo qualitativo, il corretto assolvimento delle funzioni richiede che negli organi con funzioni di supervisione strategica e gestione siano presenti soggetti: *a)* pienamente consapevoli dei poteri e degli obblighi inerenti alle funzioni che ciascuno di essi è chiamato a svolgere; *b)* dotati di professionalità adeguate al ruolo da ricoprire, anche in eventuali comitati interni al Consiglio, e calibrate in relazione alle caratteristiche operative e dimensionali della banca; *c)* con competenze diffuse tra tutti i componenti e opportunamente diversificate, in modo da consentire che ciascuno dei componenti, sia all'interno dei comitati di cui sia parte che nelle decisioni collegiali, possa effettivamente contribuire, tra l'altro, a individuare e perseguire idonee strategie e ad assicurare un governo efficace dei rischi in tutte le aree della banca; *d)* che dedichino tempo e risorse adeguate alla complessità del loro incarico, fermo il rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi previsti; *e)* che indirizzino la loro azione al perseguimento dell'interesse complessivo della banca, indipendentemente dalla compagine societaria che li ha votati o dalla lista da cui sono eletti.

Analoghe finalità sono perseguite anche dal Codice di Autodisciplina per le società quotate redatto dal Comitato per la Corporate Governance nel marzo del 2006, e recentemente modificato nel luglio del 2015, che nel commento all'art. 2 auspica che gli azionisti, in sede di presentazione delle liste e di successiva nomina degli amministratori, valutino, anche alla luce del parere espresso dal Consiglio sull'argomento, le caratteristiche professionali, di esperienza anche manageriale e di genere dei candidati, in relazione alle dimensioni dell'emittente, alla complessità e specificità del settore in cui opera nonché alle dimensioni del Consiglio di Amministrazione.

Il ricordato provvedimento della Banca d'Italia del 6 maggio 2014, mantenuto anche in occasione dell'ultimo aggiornamento del 21 novembre 2017, prevede altresì che i risultati delle analisi svolte debbano essere portati a conoscenza dei soci in tempo utile, affinché la scelta dei candidati da presentare possa tenere conto delle professionalità richieste.

2. Modalità di nomina del Consiglio di Amministrazione

L'art. 15 dello Statuto Sociale disciplina le modalità di nomina del Consiglio di Amministrazione, assicurando:

i) un'adeguata rappresentanza delle minoranze qualificate, attraverso il meccanismo del voto di lista;
ii) un'adeguata presenza di amministratori indipendenti, attraverso l'applicazione di un meccanismo di eventuale sostituzione; e
iii) un'adeguata presenza dei diversi generi, attraverso l'applicazione di un meccanismo di eventuale sostituzione.

Ai fini di garantire un'adeguata rappresentanza delle minoranze qualificate, hanno diritto a presentare una lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione, da tenersi nel corso dell'Assemblea, gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino la percentuale di capitale sociale prevista per la Società dalla normativa regolamentare vigente (attualmente per Banca Generali l'1% del capitale sociale).

Le liste devono contenere un numero di candidati, in grado di assicurare l'equilibrio tra i generi, non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo, con indicazione specifica di quelli che sono i candidati in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Qualora sia stata presentata una sola lista, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione saranno tratti dalla stessa.

Qualora, invece, vengano presentate due o più liste, risulteranno eletti consiglieri i primi candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, in misura pari agli otto noni del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione determinato dall'Assemblea, con arrotondamento, in caso di numero frazionario all'unità inferiore. Qualora il numero di Consiglieri del genere meno rappresentato tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sia inferiore a quello previsto dalle vigenti disposizioni di legge, si procederà a escludere il candidato eletto che abbia il numero progressivo più alto e che appartenga al genere più rappresentato. Il candidato escluso sarà sostituito da quello successivo appartenente al genere meno rappresentato, tratto dalla medesima lista dell'escluso. Nel caso in cui non sia possibile trarre dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti il necessario numero di Consiglieri del genere meno rappresentato, i mancanti sono nominati dall'Assemblea con voto a maggioranza. I restanti amministratori saranno tratti dalle altre liste, non collegate in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti.

Al fine di garantire che nel Consiglio di Amministrazione sia presente il necessario numero di Amministratori Indipendenti, l'art. 15 dello Statuto Sociale prevede un meccanismo di sostituzione per l'ipotesi in cui, al termine delle votazioni, non siano stati eletti consiglieri, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti, in numero sufficiente rispetto alle previsioni normative applicabili alla Società.

3. Ruolo del Consiglio di Amministrazione

Nel sistema di governo societario adottato da Banca Generali, il Consiglio di Amministrazione è l'organo cui compete la funzione di supervisione strategica ed è quindi chiamato a deliberare sugli indirizzi di carattere strategico della Banca e a verificarne nel tempo l'attuazione.

Ai sensi dell'art. 18 dello Statuto Sociale, in attuazione dei principi stabiliti dalla normativa di vigilanza, il Consiglio di Amministrazione è investito di tutti i poteri per l'ordinaria e la straordinaria amministrazione della Società e ha facoltà di deliberare in merito a tutti gli atti rientranti nell'oggetto sociale, che non siano riservati dalla vigente normativa alla competenza dell'Assemblea. L'art. 18 dello Statuto riserva poi alla esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione le decisioni di carattere strategico, tra cui:

a) la determinazione degli indirizzi generali di gestione, l'approvazione delle linee, dei piani e delle operazioni strategiche, l'approvazione dei piani industriali e finanziari della Società e delle operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario, anche con parti correlate e soggetti collegati;
b) la nomina, qualora lo ritenga opportuno, del Direttore Generale, dei Condirettori Generali, dei Vice Direttori Generali, il conferimento dei relativi poteri e il loro collocamento a riposo;
c) previo parere del Collegio Sindacale, la nomina del Responsabile della funzione di revisione interna;

d) previo parere del Collegio Sindacale, la nomina del Responsabile della funzione di conformità;
e) previo parere del Collegio Sindacale, la nomina e la revoca del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, la determinazione dei relativi poteri e mezzi e la vigilanza sugli stessi e sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili;
f) l'autorizzazione degli esponenti aziendali svolgenti funzioni di amministrazione, direzione e controllo e degli altri soggetti individuati dalla legge a contrarre con la Società operazioni o obbligazioni di qualsiasi natura ovvero compiere atti di compravendita, direttamente o indirettamente;
g) l'assunzione o la cessione di partecipazioni che comportino variazioni del Gruppo bancario ovvero di partecipazioni di controllo o di collegamento; la cessione di aziende e/o di rami di azienda; la stipula di accordi relativi a joint venture o a alleanze strategiche;
h) l'approvazione della struttura organizzativa e delle modifiche dei regolamenti interni e delle policy; la verifica periodica che la struttura organizzativa definisca in modo chiaro e coerente i compiti e le responsabilità;
i) la verifica periodica che l'assetto dei controlli interni sia coerente con il principio di proporzionalità e con gli indirizzi strategici, e che le funzioni aziendali di controllo abbiano un sufficiente grado di autonomia all'interno della struttura organizzativa, e dispongano di risorse adeguate per un corretto funzionamento;
l) la verifica che il sistema dei flussi informativi sia adeguato, completo e tempestivo;
m) la definizione delle direttive per l'assunzione e l'utilizzazione del personale appartenente alla categoria dei dirigenti della Società;
n) la verifica che i sistemi di incentivazione e retribuzione di coloro che rivestono posizioni apicali nell'assetto organizzativo tengano nella dovuta considerazione le politiche di contenimento del rischio e siano coerenti con gli obiettivi di lungo periodo della banca, la cultura aziendale e il complessivo assetto di governo societario e dei controlli interni;
o) l'eventuale costituzione di comitati o commissioni con funzioni, istruttorie, consultive, propositive o di coordinamento, anche allo scopo di conformare il sistema di governo societario alle vigenti raccomandazioni in termini di corporate governance, determinandone all'atto della costituzione i componenti, la durata, le attribuzioni e le facoltà;
p) la verifica nel tempo che il sistema dei flussi informativi tra gli organi aziendali sia adeguato, completo e tempestivo;
q) l'approvazione delle operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati, in conformità a quanto previsto dalla procedura adottata dalla Società in adempimento alla normativa vigente in materia di operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati.

Lo Statuto attribuisce altresì al Consiglio di Amministrazione la competenza esclusiva a deliberare in tema di istituzione o soppressione di sedi secondarie, l'indicazione di quali amministratori abbiano la rappresentanza e la firma sociale, in materia di fusione nei casi consentiti dalla legge e sull'adeguamento delle disposizioni dello Statuto Sociale che divenissero incompatibili con nuove disposizioni normative aventi carattere imperativo.

Inoltre, in conformità a quanto previsto dalla vigente normativa regolamentare applicabile alle società che svolgono servizi di investimento, è riservato al Consiglio di Amministrazione il compito di predisporre le politiche, le misure, i processi, nonché le procedure aziendali idonee a contenere il rischio e a garantire la stabilità patrimoniale oltre a una sana e prudente gestione.

4. Composizione del Consiglio di Amministrazione – Numero degli amministratori

La composizione del Consiglio di Amministrazione assume un rilievo centrale per l'efficace assolvimento dei compiti che gli sono affidati dalla legge, dalle disposizioni di vigilanza e dallo statuto.

Il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione deve essere quindi adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'assetto organizzativo della banca, al fine di presidiare efficacemente l'intera operatività aziendale, per quanto concerne la gestione e i controlli. Tuttavia la composizione del Consiglio di Amministrazione non deve risultare pletorica.

L'art. 15 dello Statuto Sociale prevede che la Società sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di sette a un massimo di dodici membri, eletti dall'Assemblea, dopo averne determinato il numero.

I membri del Consiglio di Amministrazione durano in carica per un massimo di tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili. In caso di nomine durante il periodo di carica, i nuovi eletti scadono assieme a quelli in carica.

L'Assemblea degli Azionisti riunitasi il 23 aprile 2015, ha fissato in 9 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, per gli esercizi 2015, 2016 e 2017.

La dimensione del Consiglio di Amministrazione della Banca risulta in linea con i dati di sistema recentemente rilevati dalla Autorità di Vigilanza. Infatti una analisi del novembre 2013 condotta da Banca d'Italia su aspetti di *governance* legati alla composizione quali-quantitativa mostra che in linea generale il numero medio dei componenti il *board* delle banche esaminate è legato alla dimensione degli attivi e aumenta con la crescita di questi. Più precisamente il numero medio di componenti per i gruppi grandi (con attivo superiore a € 20 miliardi) è pari a 15,4, per i gruppi medi (con attivo ricompreso fra 3,5 miliardi di euro e 20 miliardi di euro) è pari a 12,9 e per i gruppi piccoli (con attivo inferiore a 3,5 miliardi di euro) è pari a 6,7. Dal confronto con l'analisi condotta sugli statuti delle banche e la pubblicazione delle *best practice* di Banca d'Italia nel dicembre 2011, il numero medio dei componenti nelle banche esaminate risulta leggermente superiore. (Fonte: *Banca d'Italia - Analisi dei risultati e del processo di autovalutazione - Sezione I - Composizione quali-quantitativa).*

Le dimensioni della Società e del Gruppo e la specificità del settore in cui opera richiedono che il Consiglio di Amministrazione sia composto da una pluralità di conoscenze, esperienze e culture, generali e specialistiche, attinenti sia agli scenari macroeconomici generali, sia, più in particolare, ai settori bancario e finanziario.

Con riferimento alla determinazione ottimale dal punto vista quantitativo del numero dei componenti il nuovo Consiglio di Amministrazione, si ritiene peraltro opportuno che venga tenuta in considerazione la raccomandazione espressa, in via generale, dall'Organo di Vigilanza, in merito all'opportunità di evitare una composizione eccessivamente numerosa dell'organo con funzione di supervisione strategica, che potrebbe comportare riflessi negativi sulla funzionalità dell'organo stesso.

Si ritiene pertanto che, in rapporto alle dimensioni della Banca, un numero di componenti il Consiglio di Amministrazione non inferiore a nove e non superiore a dieci possa essere considerato ottimale; si reputa infatti che tale numero di componenti possa nel contempo garantire sia la copresenza in seno al Consiglio di Amministrazione delle diverse professionalità necessarie sia assicurare la funzionalità dell'organo.

5. Composizione del Consiglio di Amministrazione - Tipologia di Amministratori

Essendo Banca Generali una società italiana quotata sottoposta all'attività di direzione e coordinamento di altra società italiana con azioni quotate in mercati regolamentati, il Consiglio di Amministrazione deve essere composto in maggioranza da amministratori indipendenti, ai sensi dell'art. 16, comma 1, lettera d) del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 20249 del 28 dicembre 2017.

Conseguentemente, considerata la scelta indicata di composizione ottimale di nove o 10 amministratori, cinque o sei di essi dovranno essere in possesso dei requisiti di indipendenza. e avranno il compito di vigilare, con autonomia di giudizio, sulla gestione sociale, contribuendo ad assicurare che la stessa sia svolta nell'interesse della società e in modo coerente con gli obiettivi di sana e prudente gestione.

Per quanto concerne i criteri per la valutazione dell'indipendenza degli amministratori, in conformità a quanto avvenuto in occasione delle precedenti nomine, il Consiglio valuterà l'indipendenza dei propri componenti avendo riguardo più alla sostanza che alla forma e considerando in ogni caso amministratori indipendenti gli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del D. Lgs. 58/1998.

Inoltre, in conformità alle previsioni del Codice di Autodisciplina per le società quotate, l'amministratore non potrà essere considerato, di norma, indipendente nelle seguenti ipotesi:

a) se, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposta persona, controlla la Società o è in grado di esercitare su di essa un'influenza notevole, o partecipa a un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti possono esercitare il controllo o un'influenza notevole sulla Società;
b) se è, o è stato nei precedenti 3 esercizi, un esponente di rilievo della Società, di una sua controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo con la Società, ovvero di una società o di un ente che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla la Società o è in grado di esercitare sulla stessa un'influenza notevole;
c) se, direttamente o indirettamente (ad esempio attraverso società controllate o delle quali sia esponente di rilievo, ovvero in qualità di partner di uno studio professionale o di una società di consulenza), ha, o ha avuto nell'esercizio precedente, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:
   - con la Società, una sua controllata, o con alcuno dei relativi esponenti di rilievo;
   - con un soggetto che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla la Società, ovvero – trattandosi di società o ente – con i relativi esponenti di rilievo;
   - ovvero è, o è stato nei precedenti tre esercizi, lavoratore dipendente di uno dei predetti soggetti;
d) se riceve, o ha ricevuto nei precedenti tre esercizi, dalla Società o da una società controllata o controllante una significativa remunerazione aggiuntiva (rispetto all'emolumento "fisso" di Amministratore

non esecutivo della Società e al compenso per la partecipazione ai comitati) anche sotto forma di partecipazione a piani di incentivazione legati alla performance aziendale, anche a base azionaria;

e) se è stato Amministratore della Società per più di nove anni negli ultimi 12 anni;

f) se riveste la carica di Amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un Amministratore esecutivo della Società abbia un incarico di Amministratore;

g) se è socio o Amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione legale della Società;

h) se è uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti.

Ai fini di quanto sopra, sono da considerarsi "esponenti di rilievo" di una società o di un ente: il Presidente dell'ente, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, gli amministratori esecutivi e i dirigenti con responsabilità strategiche della società o dell'ente considerato.

Inoltre, ai sensi di quanto previsto dell'art. 16, comma 1, lettera d) del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 20249 del 28 dicembre 2017, non possono essere qualificati amministratori indipendenti coloro che ricoprono la carica di amministratore nella società o nell'ente che esercita attività di direzione e coordinamento o nelle società quotate controllate da tale società o ente.

Infine, in conformità alle previsioni normative applicabili alle banche, la delibera consiliare con la quale viene valutata l'indipendenza deve, tra l'altro, riportare l'esame di tutti i rapporti creditizi intrattenuti con la banca e riconducibili al consigliere ritenuto indipendente.

Il Regolamento sul funzionamento del Consiglio di Amministrazione stabilisce inoltre che il Consiglio di Amministrazione debba essere composto in prevalenza da amministratori non esecutivi, cui compete una funzione di contrappeso nei confronti degli amministratori esecutivi e del management della banca e di favorire la dialettica interna, fornendo il loro contributo nell'assunzione di deliberazioni conformi all'interesse sociale, apportando le loro specifiche competenze e favorendo l'adozione di decisioni collegiali meditate e consapevoli.

Non possono essere qualificati come amministratori non esecutivi:

i) gli Amministratori Delegati della Società o di una società controllata avente rilevanza strategica, ivi compresi i relativi Presidenti, quando a essi siano attribuite deleghe individuali di gestione o quando svolgano uno specifico ruolo nell'elaborazione delle strategie aziendali;

ii) gli Amministratori che ricoprono incarichi direttivi nella Società o in una società controllata avente rilevanza strategica, ovvero nella società controllante quando l'incarico riguardi anche Banca Generali.

6. Composizione del Consiglio di Amministrazione – Rappresentanza di genere

L'art. 2 della Legge n. 120/2011 (c.d. Legge sulle Quote Rosa), in vigore dal 12 agosto 2011, impone alle società quotate il rispetto di un criterio di composizione di genere degli organi sociali, in base al quale al genere meno rappresentato spetta almeno un terzo degli organi di amministrazione e controllo. Sotto il profilo attuativo, la legge prevede che dal primo rinnovo degli organi sociali in scadenza successivamente al 12 agosto 2012, la quota minima spettante al genere meno rappresentato sia almeno di un quinto dei componenti dell'organo.

Le disposizioni di cui alla sopra menzionata legge sono state applicate da Banca Generali in occasione dell'elezione dell'organo consiliare per il triennio 2015-2017.

Nel condividere le finalità e gli obiettivi perseguiti dalla richiamata normativa – in un'ottica di uguaglianza sostanziale e con il fine di perseguire l'equilibrio tra i generi e di favorire al tempo stesso l'accesso alle cariche sociali da parte del genere meno rappresentato – si rappresenta che in occasione della prossima Assemblea chiamata al rinnovo delle cariche sociali, la composizione del Consiglio di Amministrazione dovrà prevedere la presenza di una quota pari almeno a un terzo di componenti del genere meno rappresentato.

7. Composizione del Consiglio di Amministrazione – Caratteristiche professionali

Per il corretto assolvimento dei propri compiti è necessario che il Consiglio di Amministrazione sia composto da soggetti (i) pienamente consapevoli dei poteri e degli obblighi inerenti alle funzioni che ciascuno di essi è chiamato a svolgere, (ii) dotati di professionalità adeguate al ruolo ricoperto anche in eventuali comitati interni del consiglio e rapportate alle caratteristiche operative e dimensionali della banca, (iii) con competenze diffuse tra tutti i componenti e diversificate in modo che ciascuno dei componenti, sia all'interno dei comitati di cui è parte sia nelle decisioni collegiali, possa contribuire ad assicurare un governo efficace dei rischi in tutte le aree della Banca, (iv) che dedichino tempo e risorse adeguate alla complessità

del loro incarico fermo il rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi previsti, (v) che indirizzino la loro azione al perseguimento dell'interesse complessivo della banca, indipendentemente dalla compagine societaria che li ha votati o dalla lista da cui sono tratti, operando con autonomia di giudizio.

Sotto il profilo qualitativo, i componenti del Consiglio di Amministrazione devono quindi assicurare un livello di competenza e professionalità adeguato alla complessità operativa e dimensionale della banca e del gruppo bancario e dedicare tempo e risorse idonei all'assolvimento dell'incarico.

Ciò comporta la necessità che in Consiglio siano rappresentati profili professionali atti a esprimere adeguata conoscenza del business bancario, delle dinamiche del sistema economico-finanziario, della regolamentazione bancarie e finanziaria e delle metodologie di gestione e controllo dei rischi assicurando che ciascuna area di competenza sia presidiata con professionalità specialistiche specifiche, in grado di assicurare una gestione efficace e consapevole e di permettere un adeguato confronto all'interno dell'Organo consiliare.

La diversificazione delle competenze consente altresì di attribuire agli amministratori incarichi diversi nell'ambito del Consiglio e nei Comitati Consiliari.

Gli amministratori dovranno quindi, innanzitutto – in conformità a quanto previsto dall'art. 26 del D. Lgs. n. 385 del 1 settembre 1993 e della relativa normativa di attuazione (Regolamento del Ministero del Tesoro, del bilancio e della programmazione economica del 18 marzo 1998 n. 161) – essere scelti secondo criteri di professionalità e competenza fra persone che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio attraverso l'esercizio di:

i) attività di amministrazione o di controllo ovvero compiti direttivi presso imprese;
ii) attività professionali in materia attinente al settore creditizio, finanziario, mobiliare, assicurativo o comunque funzionali all'attività della banca;
iii) attività di insegnamento universitario in materie giuridiche o economiche;
iv) funzioni amministrative o dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni aventi attinenza con il settore creditizio, finanziario, mobiliare o assicurativo ovvero presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni che non hanno attinenza con i predetti settori purchè le funzioni comportino la gestione di risorse economiche-finanziarie.

Per il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato l'esperienza complessiva nelle attività sopra indicate deve essere di almeno un quinquennio.

Inoltre, in conformità a quanto previsto dall'art. 26 del D.Lgs. n. 385 del 1 settembre 1993 e dall'art. 147-*quinquies* del Testo Unico della Finanza, gli amministratori dovranno essere in possesso dei requisiti di onorabilità stabiliti per i membri degli organi di controllo con il Regolamento emanato dal Ministro della Giustizia n. 162 del 30.03.2000 e di quelli stabiliti per gli esponenti di una banca con Regolamento del Ministero del Tesoro, del bilancio e della programmazione economica del 18 marzo 1998 n. 161.

Al fine di individuare la composizione qualitativa del Consiglio di Amministrazione ritenuta ottimale è stato delineato un insieme di competenze che si considera necessario siano rappresentate all'interno del Consiglio di Amministrazione nel suo complesso, affinché lo stesso possa svolgere nel migliore dei modi i propri compiti. La definizione di tali competenze è avvenuta tenendo conto di quanto previsto dalla normativa di riferimento, delle indicazioni provenienti dalla *European Banking Authority* (*EBA "Guidelines on Internal Governance"* del 26 Settembre 2017), di quanto richiesto dal Codice di Autodisciplina per le società quotate per quanto riguarda la partecipazione ai diversi comitati e della best practice di sistema.

Per quanto riguarda la figura del Presidente del Consiglio di Amministrazione – cui compete una funzione cruciale finalizzata a favorire la dialettica interna, ad assicurare il bilanciamento dei poteri, garantendo l'equilibrio rispetto all'Amministratore Delegato e agli altri amministratori esecutivi e ponendosi come interlocutore dell'organo con funzione di controllo e dei comitati interni in coerenza con i compiti in tema di organizzazione dei lavori del Consiglio e di circolazione delle informazioni – si ritiene importante che lo stesso sia individuato tra soggetti che abbiano svolto per un congruo periodo di tempo, attività di amministrazione di una banca o in società svolgenti attività finanziaria o assicurativa.

Con riferimento alla figura dell'Amministratore Delegato, considerata la peculiarità del business della banca e del gruppo bancario, si ritiene ottimale che lo stesso sia individuato tra soggetti che, oltre ad aver svolto attività di amministrazione o direzione in una banca o in un gruppo bancario, abbiano maturato anche una specifica conoscenza nel settore della promozione finanziaria.

Con riferimento agli altri componenti il Consiglio di Amministrazione, si ritiene opportuno che in seno allo stesso siano rappresentate una pluralità di conoscenze, esperienze e culture, generali e specialistiche, attinenti sia agli scenari macroeconomici generali sia, più in particolare, ai settori bancario e finanziario e agli aspetti di carattere normativo e di governo dei rischi.

In tale contesto si ritiene che gli amministratori debbano essere scelti tra coloro che hanno maturato adeguate esperienze:

i) in materia di gestione di aziende operanti nei settori bancari, finanziari o assicurativi;
ii) in gestione di imprese operanti nel settore dei servizi;
iii) in materia di marketing;
iv) in materia finanziaria;
v) in attività di controllo o di gestione dei rischi;
vi) in ambito legale o di compliance;
vii) di docenza in materie economiche, giuridiche o dei mercati finanziari.

Inoltre, al fine di assicurare efficacia alle attività dei Comitati Consiliari che si andranno a costituire è importante che:

i) almeno uno dei componenti indipendenti del Consiglio di Amministrazione sia in possesso di un'adeguata esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, e
ii) almeno uno dei componenti indipendenti del Consiglio di Amministrazione sia in possesso di un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi.

Tenuto quindi conto della composizione quali-quantitativa del Consiglio di Amministrazione ritenuta ottimale, le suddette aree di competenza professionale rappresentano, ad avviso del Consiglio, quelle nelle quali i nominandi amministratori potrebbero utilmente apportare contributi qualificati in vista del perseguimento di una sempre più efficace azione dell'organo amministrativo.

In applicazione di quanto previsto dalle disposizioni di Banca d'Italia in materia di governo societario delle banche di cui al primo aggiornamento del 6 maggio 2014 della Circolare n. 285 della Banca d'Italia, si rappresenta l'opportunità che l'informativa sulle caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato alla carica di Consigliere di Amministrazione da depositarsi – ai sensi dell'art. 15, comma 9 dello Statuto sociale – contestualmente alla presentazione delle liste, comprenda un curriculum vitae volto a identificare per quale profilo teorico ciascuno dei candidati risulti adeguato.

Per quanto riguarda l'età degli amministratori, in considerazione della *best practice* di sistema che si sta diffondendo, il Consiglio auspica che i candidati possano appartenere a età diverse tra loro e non superino, al momento della nomina, i 65 anni di età.

8. Composizione del Consiglio di Amministrazione – Cumulo di incarichi

Al fine di assicurare il corretto assolvimento dei propri compiti e garantire l'effettività del ruolo, i Consiglieri devono dedicare tempo e risorse adeguate allo svolgimento del loro incarico tenuto conto della natura e della qualità dell'impegno richiesto e delle funzioni svolte nella banca. Tale disponibilità deve essere maggiore per i consiglieri a cui sono attribuiti specifici incarichi esecutivi o coinvolti nei Comitati.

L'accettazione dell'incarico comporta quindi una valutazione preventiva da parte dell'amministratore in merito alla possibilità di dedicare allo svolgimento diligente dei compiti di amministratore il tempo necessario, anche tenendo conto dell'impegno connesso alle proprie attività lavorative e professionali, del numero di cariche di amministratore o di sindaco ricoperte in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, ponendo particolare attenzione a quegli incarichi che richiedono un maggior coinvolgimento nell'ordinaria attività aziendale.

A tal fine il Regolamento sul funzionamento del Consiglio di Amministrazione stabilisce il numero di incarichi – consentiti sulla base delle disposizioni tempo per tempo vigenti – di regola considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore della Società, come riportato nella seguente tabella:

	SOCIETÀ QUOTATE (1)			SOCIETÀ FINANZIARIE, BANCARIE O ASSICURATIVE			SOCIETÀ DI GRANDI DIMENSIONI (2)		
	AMM.RE ESECUTIVO	AMM.RE NON ESECUTIVO	SINDACO	AMM.RE ESECUTIVO	AMM.RE NON ESECUTIVO	SINDACO	AMM.RE ESECUTIVO	AMM.RE NON ESECUTIVO	SINDACO
Amministratori esecutivi	-	5	-	-	5	-	-	5	-
Amministratori non esecutivi	2	5	2	2	5	2	2	5	2

(1) Nel caso in cui una società finanziaria, bancaria o assicurativa sia quotata in borsa ovvero appartenga alla categoria delle "società di grandi dimensioni", la carica ricoperta dall'amministratore presso una realtà societaria appartenente a più di una delle predette categorie viene considerata, ai fini del computo del numero delle cariche, una sola volta.
(2) Società aventi un numero di lavoratori subordinati non inferiore a duecento da almeno un anno.

Nel calcolo del numero totale di società in cui gli amministratori ricoprono la carica di amministratore o sindaco non si tiene conto delle società che fanno parte del Gruppo cui appartiene la Società, salvo si tratti

di società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), di società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. Le cariche ricoperte in società che appartengono a un medesimo gruppo societario, diverso da quello a cui appartiene la Società, vengono convenzionalmente considerate come un'unica carica, salvo si tratti di società quotate in mercati regolamentati (anche esteri) o di società di rilevanti dimensioni.

9. Possibili indicazioni del Consiglio in vista del parere di orientamento da sottoporre alla prossima Assemblea

Dall'esercizio di autovalutazione 2017 emerge come largamente condivisa la considerazione generale relativa all'importanza di preservare il profilo qualitativo del Consiglio in termini di competenze, professionalità ed esperienze rappresentate, anche in ottica di un bilanciamento ottimale tra lo *standing* e la *gravitas* richiesti al ruolo di Consigliere e l'impegno crescente inteso come tempo ed energie da dedicare.

Nello specifico, il Consiglio di Amministrazione uscente:

1. ritiene che il Consiglio sia numericamente adeguato e da mantenere invariato in vista del prossimo rinnovo;
2. invita al mantenimento del rapporto sostanzialmente appropriato tra Esecutivi e Non Esecutivi così come tra Indipendenti e Non Indipendenti;
3. apprezza il profilo qualitativo in termini di mix delle competenze ed esperienze rappresentate dagli Amministratori, così come la "diversità" rappresentata in Consiglio e declinata in diverse accezioni. Auspica il mantenimento dello specifico mix di competenze quali l'orientamento strategico, le esperienze nel business specifico così come le competenze in ambito risorse umane e organizzazione.

Milano, 1 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione

PARERE DEL COMITATO PER LE NOMINE DI BANCA GENERALI S.P.A. AI SENSI DELLA CIRCOLARE N. 285/2013 DI BANCA D'ITALIA, RELATIVO INDICAZIONI IN MERITO ALLA COMPOSIZIONE QUALI-QUANTITATIVA RITENUTA OTTIMALE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nella riunione tenutasi in data 28 febbraio 2018, il Comitato per le Nomine di Banca Generali S.p.A., si è riunito per valutare le proposte di indicazioni del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea dei soci relative alla nomina del Consiglio di Amministrazione.

Nella predetta seduta il suddetto Comitato,

ricordato che:

- con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017, viene a cessare, per il decorso del periodo di carica, il mandato conferito agli Amministratori dall'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2015 per il triennio 2015/2017;
- la Circolare n. 285/2013 di Banca d'Italia prevede che il Consiglio di Amministrazione definisca preventivamente la composizione quali-quantitativa ritenuta ottimale degli organi di supervisione e gestione, individuando e motivando il profilo teorico dei candidati – ivi comprese le caratteristiche di professionalità e di eventuale indipendenza – ritenuto opportuno a questi fini;
- analizzata la relazione quali-quantitativa che sarà presentata dal Consiglio di Amministrazione all'Assemblea dei soci e relativa alla nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi sociali con chiusura al 31.12.2018, 2019 e 2020;

il Comitato per le Nomine,

- osservato che le indicazioni in merito alla composizione quali-quantitativa ritenuta ottimale del Consiglio garantiscono la presenza nell'organo consiliare di soggetti sia per numero sia per caratteristiche professionali in grado di contribuire e assicurare un governo efficace dei rischi in tutte le aree di operatività della banca e del gruppo bancario;

all'unanimità ha espresso parere favorevole

- all'adozione da parte del Consiglio di Amministrazione delle indicazioni in merito alla composizione quali-quantitativa ritenuta ottimale del Consiglio di Amministrazione.

Milano, 28 febbraio 2018

Il Comitato per le Nomine

6. NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE E DEL SUO PRESIDENTE E DETERMINAZIONE DEGLI EMOLUMENTI: DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017, viene a cessare, per il decorso del periodo di carica, il mandato conferito ai Sindaci della Vostra Società dall'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2015 per il triennio 2015/2017.

Nel rivolgere un sentito ringraziamento e apprezzamento ai membri dell'organo di controllo per la proficua attività fin qui svolta nell'interesse della Società, si rammenta che, ai sensi dell'art. 20 dello Statuto Sociale, il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci Effettivi e due Supplenti.

Il nuovo Collegio Sindacale rimarrà in carica sino al giorno di effettivo svolgimento dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale che si chiuderà al 31 dicembre 2020.

Ai sensi della richiamata disciplina statutaria, la nomina dei Sindaci è effettuata sulla base di liste di candidati composte da due sezioni: l'una per la nomina dei Sindaci effettivi e l'altra per la nomina dei Sindaci supplenti. Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo.

Ciascuna delle due sezioni delle liste è composta in modo tale da assicurare l'equilibrio tra i generi secondo la normativa applicabile.

Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Non possono essere nominati Sindaci e se eletti decadono dall'incarico coloro che si trovino in situazione di incompatibilità previste dalla legge o che eccedano i limiti di cumulo degli incarichi previsti dalla normativa vigente.

Inoltre i Sindaci devono possedere i requisiti stabiliti dalla legge.

Hanno diritto di presentare una lista gli azionisti che, da soli o congiuntamente ad altri, rappresentino complessivamente almeno l'1,00% del capitale sociale.

Ciascun azionista (nonché (i) gli azionisti appartenenti a un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del medesimo soggetto, ovvero (ii) gli azionisti aderenti a uno stesso patto parasociale ex art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche, ovvero (iii) gli azionisti che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente e applicabile) possono concorrere a presentare una sola lista, in caso di violazione non si tiene conto dell'appoggio dato relativamente ad alcuna delle liste.

Le liste, sottoscritte dagli azionisti legittimati, devono essere depositate entro il venticinquesimo giorno antecedente a quello fissato per l'assemblea in prima convocazione. Nel caso in cui alla data di scadenza del suddetto termine sia stata depositata una sola lista ovvero liste presentate da soci collegati tra loro, possono essere presentate liste sino al terzo giorno successivo a tale data.

In tale caso, sono legittimati alla presentazione di liste gli azionisti che, da soli od assieme ad altri azionisti, rappresentino complessivamente almeno lo 0,50% del capitale sociale.

Le liste devono essere corredate dalle informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e dalla seguente documentazione:

a) il *curriculum vitae* dei candidati, contenente un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei medesimi nonché sulle competenze maturate dagli stessi nel campo assicurativo, finanziario e/o bancario;
b) la dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi;
c) le dichiarazioni con le quali ogni candidato accetta la designazione, si impegna – ove nominato – ad accettare la carica e attesta, altresì, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompati-

bilità e di ineleggibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Sindaco della Società.

Si invitano coloro che intendono presentare le liste per la nomina del Collegio Sindacale a osservare le raccomandazioni formulate dalla Consob con la Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009, cui si rinvia. Al riguardo, si precisa sin d'ora che le liste presentate dagli azionisti diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza, dovranno essere corredate di una dichiarazione che attesti l'assenza, nei confronti di tali azionisti, di rapporti di collegamento ex artt. 147-*ter*, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e 144-*quinquies* del Regolamento Consob n. 11971/1999, tenendo anche conto delle fattispecie indicate dalla predetta Comunicazione Consob n. DEM/9017893.

Le certificazioni degli intermediari abilitati, attestanti la quota di partecipazione complessivamente detenuta, alla data del deposito della lista, devono pervenire alla Società entro il 21 marzo 2018.

Alla elezione del Collegio Sindacale si procederà come delineato all'art. 20, commi 8, 9 e 10 dello Statuto Sociale. Risulteranno quindi eletti Sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti tra le liste presentate e votate da parte di soci che non siano collegati, neppure indirettamente, ai soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti (la "Lista di Minoranza"); risulteranno eletti Sindaci supplenti il primo candidato della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato della Lista di Minoranza. Qualora il numero di Sindaci effettivi del genere meno rappresentato sia inferiore a quello previsto dalle vigenti disposizioni di legge applicabili, si procederà, nell'ambito della sezione dei sindaci effettivi della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, alle necessarie sostituzioni secondo l'ordine di presentazione dei candidati. Nell'ipotesi in cui venga presentata un'unica lista, tutti i componenti del Collegio Sindacale saranno tratti dalla stessa.

La presidenza spetta al Sindaco effettivo tratto dalla Lista di Minoranza. Nel caso di presentazione di un'unica lista, la presidenza spetta al primo candidato indicato nella stessa.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni contenute nell'art. 20 dello Statuto Sociale saranno considerate come non presentate.

Nell'invitarVi a deliberare in ordine alla nomina dei componenti il Collegio Sindacale, esprimendo la Vostra preferenza per una tra le liste presentate dai soggetti legittimati, in conformità a quanto previsto dall'art. 20 dello Statuto Sociale, si precisa che il relativo testo di deliberazione assembleare rifletterà l'esito della votazione.

Oltre alla nomina del Collegio Sindacale, si rende altresì necessario deliberare in ordine al compenso annuale dei componenti l'organo di controllo.

Al riguardo, si fa presente che, allo stato, il compenso previsto per il Collegio Sindacale della Società è stabilito in 40.000,00 euro lordi annui per il Presidente e in 30.000,00 euro lordi annui per ciascun Sindaco effettivo, oltre al rimborso delle spese a piè di lista incontrate per lo svolgimento dell'incarico.

In relazione a quanto precede, i competenti organi amministrativi della Società hanno compiuto un'analisi di mercato, compiendo altresì un approfondimento in termini di benchmarking rispetto al settore. All'esito dell'analisi eseguita si propone di attribuire per tutto il triennio di durata in carica del Collegio Sindacale, e pertanto sino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale che si chiuderà al 31 dicembre 2020, il compenso di 60.000,00 euro lordi annui per il Presidente del Collegio Sindacale e di 40.000,00 euro lordi annui per ciascun Sindaco effettivo, oltre al rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico.

Si invita, quindi a determinare, per tutto il triennio di durata in carica del Collegio Sindacale nominato dall'odierna Assemblea degli Azionisti e pertanto sino alla data di effettiva approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale che si chiuderà al 31 dicembre 2020, il compenso spettante al Presidente del Collegio Sindacale e il compenso spettante a ciascun Sindaco effettivo, oltre al rimborso delle spese a piè di lista incontrate per lo svolgimento dell'incarico.

Il testo della deliberazione assembleare rifletterà l'esito della decisione che sarà assunta dall'Assemblea stessa.

Milano, 1 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione

7. APPROVAZIONE DEL PIANO LONG TERM INCENTIVE 2018, AI SENSI DELL'ART. 114-*BIS* DEL D.LGS. N. 58/1998: CONFERIMENTO POTERI, DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

la presente Relazione è redatta ai sensi degli artt. 114-*bis* e 125-*ter* del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato ("**TUF**"), e dell'art. 84-*ter* del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ("**Regolamento Emittenti**").

La presente relazione viene messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge e regolamentari, presso la sede legale di Banca Generali S.p.A. ("**Banca**"), presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet della Banca (www.bancagenerali.com), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato (*www.emarketstorage.com*).

Il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre alla Vostra approvazione, ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, l'adozione di un piano di incentivazione di lungo termine denominato "*Piano LTI 2018*", approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 1 marzo 2018 (il "**Piano**").

La presente Relazione intende pertanto illustrare le motivazioni e il contenuto della proposta avente ad oggetto il Piano sopra indicato, rinviando per le definizioni, l'illustrazione dei contenuti e delle previsioni dello stesso al Documento Informativo, redatto ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF e dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti e messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente. Pertanto, i termini indicati con lettera maiuscola non altrimenti definiti nella presente relazione avranno lo stesso significato loro attribuito nel predetto Documento Informativo.

1. Ragioni che motivano l'adozione del Piano

Il Piano, in linea con la regolamentazione applicabile nonché con la migliore prassi in materia (incluse le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina), è volto a perseguire l'obiettivo della crescita di valore delle azioni di Banca Generali ("**Azioni**") allineando, al contempo, l'interesse economico dei Beneficiari a quello degli azionisti. Il Piano persegue infatti i seguenti obiettivi:

- stabilire una correlazione tra la componente di remunerazione variabile collegata a obiettivi di medio-lungo termine e la creazione di valore per l'azionista, avuto in ogni caso riguardo della sostenibilità di gruppo e dei risultati effettivamente conseguiti;
- sviluppare la cultura della performance secondo una logica di gruppo;
- contribuire alla creazione di un equilibrato *mix* tra le componenti fisse e le componenti variabili della remunerazione dei Beneficiari;
- fidelizzare il management a livello di Gruppo bancario.

In particolare, il Piano mira a rafforzare il legame tra la remunerazione dei Beneficiari e le performance della Banca e del Gruppo bancario assicurando coerenza con quelle attese secondo il piano strategico del Gruppo Generali.

Per raggiungere tali obiettivi si è scelto di:

- corrispondere una componente della remunerazione variabile in Azioni e solo al raggiungimento di specifici Obiettivi;
- legare l'incentivo al valore dell'azione risultante dalla media del prezzo delle Azioni nei tre mesi precedenti l'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativi all'esercizio precedente;
- definire un periodo di *vesting* triennale;
- prevedere specifiche clausole di malus e claw-back.

2. Soggetti destinatari

Il Piano è rivolto all'Amministratore Delegato, i Vice Direttori Generali, i Direttori Generali delle Controllate, i responsabili di Direzione a riporto dell'Amministrazione Delegato e dei Vice Direttori Generali, a

esclusione della funzione di controllo, che saranno individuati a insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione all'avvio del Piano ovvero nel corso del relativo triennio di riferimento, in considerazione della rilevanza del ruolo rivestito nel Gruppo bancario e ove tale ruolo sia rilevante anche per il Gruppo Generali (i "**Beneficiari**").

3. Modalità e clausole di attuazione del Piano, con specificazione se la sua attuazione è subordinata al verificarsi di condizioni e, in particolare, al raggiungimento di risultati determinati

Il Piano prevede la corresponsione di un numero di Azioni o, in luogo alle stesse, di una somma sostitutiva, direttamente correlato al raggiungimento di determinati obiettivi, per tali intendendosi gli indicatori di performance sia a livello di Gruppo bancario sia di Gruppo Generali, e indicati nella Lettera di Partecipazione.

Sono stati individuati complessivamente quattro obiettivi: due di Gruppo Generali legati a indicatori oggettivamente misurabili quali, ad esempio, il Relative TSR o il Return on Equity (ROE), che incidono sulla determinazione del 20% del numero di Azioni da assegnare a ciascun Beneficiario e due obiettivi di Gruppo bancario, anch'essi legati a indicatori oggettivamente misurabili quali, ad esempio, il tROE e l'EVAs che incidono sulla determinazione dell'80% del numero di Azioni da assegnare a ciascun Beneficiario.

Anche in caso di raggiungimento degli obiettivi, Banca Generali non assegnerà ai Beneficiari le Azioni qualora non vengano raggiunti i Gate di Gruppo bancario Banca Generali, ossia specifiche soglie di accesso del Gruppo bancario connesse al Total Capital Ratio e al Liquidity Capital Ratio. Inoltre, Banca Generali non procederà all'assegnazione della parte di Azioni subordinata al raggiungimento degli obiettivi di Gruppo Generali, qualora non vengano raggiunti i Gate di Gruppo Generali, ossia specifiche soglie di accesso del Gruppo Generali connesse al Regulatory Solvency Ratio.

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

5. Modalità per la determinazione dei prezzi e dei criteri per la determinazione dei prezzi per la sottoscrizione o per l'acquisto delle azioni

Non applicabile.

6. Vincoli di indisponibilità gravanti sulle azioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla società stessa o a terzi

Le Azioni assegnate ai Beneficiari sono liberamente disponibili nei seguenti termini e secondo le seguenti modalità:

- il 50% delle stesse sarà immediatamente disponibile (per permettere ai Beneficiari di sostenere gli oneri fiscali collegati all'assegnazione);
- il restante 50% sarà sottoposto a un vincolo di indisponibilità della durata di 2 anni.

È fatta salva una diversa determinazione dal Consiglio di Amministrazione in senso più favorevole per i Beneficiari, fermo restando il rispetto della Circolare di Banca d'Italia del 17 dicembre 2013, n. 285 (la "**Circolare**") e delle normativa applicabile.

Il vincolo di indisponibilità decorre dalla data in cui le Azioni sono registrate sul conto corrente intestato ai Beneficiari presso il Soggetto Incaricato.

Successivamente alla data di scadenza dei periodi di indisponibilità di cui sopra, ulteriori obblighi di mantenimento di parte delle Azioni (secondo quanto in seguito deliberato dal Consiglio di Amministrazione) possono trovare applicazione, in coerenza con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina.

Tali Azioni non possono essere trasferite a terzi – e, dunque, non possono ad esempio essere vendute, conferite, permutate, date a riporto o comunque soggette ad altri atti di disposizione tra vivi – sino allo scadere dei termini di cui sopra, salva autorizzazione del Consiglio di Amministrazione, il quale può altresì disporre che le Azioni restino depositate in custodia.

In caso di cessazione del Rapporto, il Consiglio di Amministrazione, fermo restando il rispetto della Circolare e delle normativa applicabile, ha facoltà di ridefinire i termini e le modalità di tutti i vincoli di indisponibilità sopra indicati, eventualmente anche valutando nel complesso la remunerazione a favore del Beneficiario interessato, ovvero anche con riferimento ad Azioni assegnate in esecuzione di diversi piani di incentivazione.

Si riporta di seguito quello che è, in linea di massima, il progetto di deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti, in grado di riflettere, in termini di espressione della volontà assembleare, quanto contenuto nella proposta dianzi illustrata.

"L'assemblea ordinaria degli azionisti di Banca Generali S.p.A., riunita in sede ordinaria presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. in Trieste, Via Machiavelli n. 6,

- *vista la relazione del Consiglio di Amministrazione su questo punto all'ordine del giorno;*
- *visto il documento informativo relativo al piano di incentivazione di lungo termine denominato "Piano LTI 2018", redatto ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, cui si rimanda,*
- *visti l'art. 114-bis del TUF e la normativa regolamentare emanata dalla Consob,*

delibera

1. *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, l'adozione del piano rivolto [agli amministratori esecutivi, vertici aziendali e manager di Banca Generali S.p.A. e/o delle società del Gruppo alla stessa facente capo, i cui termini, condizioni e modalità sono descritti nel relativo documento informativo allegato alla relazione del Consiglio di Amministrazione cui si rimanda;*
2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per dare esecuzione al Piano, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere per: (i) predisporre e definire il relativo regolamento di attuazione, (ii) individuare i soggetti beneficiari del Piano e gli obiettivi di performance, (iii) determinare il quantitativo di azioni Banca Generali S.p.A. attribuibili e da attribuire a ciascun beneficiario, (iv) procedere all'assegnazione delle predette azioni ovvero della somma sostitutiva nonché (v) compiere qualsivoglia atto, adempimento, formalità, deposito o comunicazione che siano necessari od opportunità ai fini della gestione e attuazione del Piano e del relativo regolamento con ampia facoltà di delegare i predetti poteri, in tutto o anche solo in parte, all'Amministratore Delegato pro tempore".*

Milano, 1 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione

DOCUMENTO INFORMATIVO

(redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i)

relativo al Piano di Incentivazione di lungo termine denominato "Piano LTI 2018"

INDICE

PREMESSA

Con il presente documento informativo (il "**Documento Informativo**"), Banca Generali S.p.A. ("**Banca Generali**" o la "**Banca**"), in conformità a quanto previsto dagli artt. 114-bis del T.U.F. e 84-bis, comma 1, del Regolamento Emittenti, nonché allo Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, si propone di fornire ai propri azionisti e alla comunità finanziaria adeguata informativa in merito al piano di incentivazione di lungo termine denominato "**Piano LTI 2018**", approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 1 marzo 2018 ("**Piano LTI 2018**" o il "**Piano**") e da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci convocata presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. in Trieste, Via Machiavelli n. 6, in prima convocazione in data 12 aprile 2018 e occorrendo, in seconda convocazione, in data 13 aprile 2018, e avente ad oggetto l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie di Banca Generali agli Amministratori e a dipendenti della Banca e delle Controllate (come di seguito definite), come individuati dal Consiglio di Amministrazione tra coloro che siano investiti di funzioni di rilevanza strategica per il conseguimento degli obiettivi del Gruppo bancario, ove tale ruolo sia rilevante anche per il Gruppo Generali (come di seguito definiti).

Al riguardo, si rinvia alla relazione degli Amministratori predisposta ai sensi degli artt. 125-*ter*, comma 1, e 114-*bis*, comma 1, del D.Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**") e dell'art. 84-*ter* del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), a disposizione sul sito della Banca www.bancagenerali.com, sezione Corporate Governance – Assemblea degli azionisti.

Il Piano è volto a valorizzare e riflettere gli obiettivi di medio-lungo termine del Gruppo bancario, elaborati assicurando coordinamento con gli obiettivi e del Gruppo Generali, nella definizione della remunerazione variabile dei soggetti suindicati.

Ai fini dell'attuazione del Piano, le azioni ordinarie oggetto di assegnazione gratuita ai Beneficiari dello stesso riverranno, in tutto o in parte, dalla provvista di azioni proprie che la Società potrà acquistare in esecuzione di apposite autorizzazioni assembleari, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-*ter* del Codice Civile.

Il Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Banca Generali in Trieste, Via Machiavelli, n. 4, presso gli uffici operativi di Milano, Servizio Affari Societari, Via Ugo Bassi, n. 6, presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato delle informazioni regolamentate SDIR-NIS, gestito da BIt Market Services, all'indirizzo internet www.emarketstorage.com e sul sito internet della Banca all'indirizzo www.bancagenerali.com, sezione Corporate Governance – Assemblea degli azionisti.

DEFINIZIONI

Ai fini del presente documento informativo, i termini sotto indicati hanno il seguente significato:

Amministratori	Ogni amministratore esecutivo di Banca Generali e delle Controllate.
Amministratore Delegato	L'Amministratore munito di deleghe gestorie e principale responsabile della gestione di Banca Generali.
Assemblea	L'assemblea dei soci di Banca Generali.
Azioni	Le azioni ordinarie di Banca Generali.
Beneficiari	I beneficiari del presente Piano sono l'Amministratore Delegato, i Vice Direttori Generali, i Direttori Generali delle Controllate, i responsabili di Direzione a riporto dell'Amministrazione Delegato e dei Vice Direttori Generali, a esclusione della funzione di controllo, che saranno individuati a insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione, all'avvio del Piano ovvero nel corso del relativo triennio di riferimento, in considerazione della rilevanza del ruolo rivestito nel Gruppo bancario e purché tale ruolo sia rilevante anche per il Gruppo Generali. Il Consiglio di Amministrazione, dando attuazione al Piano, procederà alla specifica individuazione dei Beneficiari tra i soggetti rivestenti i predetti ruoli, determinando altresì gli Obiettivi e il numero di Azioni assegnabili.
Circolare	La Circolare di Banca d'Italia del 17 dicembre 2013, n. 285 – Disposizioni di vigilanza per le banche – Titolo IV, Capitolo 2, *Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione.*
Codice Civile	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 262, e successive modifiche e integrazioni.
Codice di Autodisciplina	Il Codice di Autodisciplina delle Società Quotate predisposto dal Comitato per la Corporate Governance promosso da Borsa Italiana S.p.A.
Comitato per la Remunerazione	Il Comitato per la Remunerazione *pro tempore* della Banca.
Consiglio di Amministrazione	Il Consiglio di Amministrazione *pro tempore* della Banca.
Controllate	Indistintamente, ciascuna delle società di tempo in tempo direttamente o indirettamente controllate, ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile, dalla Banca, le quali abbiano in essere un Rapporto con uno o più Beneficiari.
Data di Approvazione	La data di approvazione del presente Piano da parte dell'Assemblea.
Dipendenti	I dirigenti e i dipendenti che abbiano in essere un rapporto di lavoro subordinato a tempo indeterminato o determinato, esclusa ogni forma di lavoro autonomo o parasubordinato, con Banca Generali o una Controllata.
Documento Informativo	Il presente documento informativo, redatto ai sensi e per gli effetti dell'art. 84-*bis*, comma 1, del Regolamento Emittenti.
EVAs	Con riferimento al Gruppo bancario, è calcolato come differenza tra l'utile netto del periodo di riferimento e il costo del capitale (ke x capitale assorbito medio).
Gate di Gruppo bancario Banca Generali	Indicatori che rappresentano delle soglie di accesso specifiche del Gruppo bancario connessi al *Total Capital Ratio* e al *Liquidity Capital Ratio*, al cui raggiungimento è subordinato il diritto all'assegnazione delle Azioni. Tali parametri e le relative caratteristiche sono descritti nella Lettera di Partecipazione di ciascun Beneficiario, ferma restando la facoltà dei competenti organi sociali della Banca di modificarli successivamente in conformità alla disciplina applicabile.

Gate di Gruppo Generali	Indicatore che rappresenta una soglia di accesso del Gruppo Generali connessi al Regulatory Solvency Ratio, al cui raggiungimento è subordinato il diritto all'assegnazione della sola parte di Azioni legate al raggiungimento degli Obiettivi di Gruppo Generali. Tali parametri e le relative caratteristiche sono descritti nella Lettera di Partecipazione di ciascun Beneficiario, ferma restando la facoltà dei competenti organi sociali della Banca di modificarli successivamente in conformità alla disciplina applicabile.
Gruppo Generali	Assicurazioni Generali S.p.A. e le società di diritto italiano ed estero soggette, direttamente o indirettamente, al controllo della stessa, ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile.
Gruppo bancario	Il gruppo bancario Banca Generali, iscritto all'Albo dei gruppi bancari, la cui capogruppo è Banca Generali S.p.A., con sede in Trieste, Via Machiavelli n. 4, iscritta all'Albo delle Banche al numero 5358.
Obiettivi	Collettivamente gli Obiettivi di Gruppo Generali e gli Obiettivi di Gruppo bancario.
Obiettivi di Gruppo Generali	Gli indicatori di performance individuati dall'organo amministrativo di Assicurazioni Generali S.p.A. e indicati nella Lettera di Partecipazione di ciascun Beneficiario, al cui raggiungimento – subordinatamente al superamento del Gate di Gruppo Generali del Gate di Gruppo bancario Banca Generali – è condizionata l'assegnazione del 20% del totale delle Azioni che ciascun Beneficiario potrà maturare il diritto di ricevere ai sensi del Piano.
Obiettivi di Gruppo bancario	Gli indicatori di performance individuati dal Consiglio di Amministrazione e indicati in dettaglio nella Lettera di partecipazione di ciascun Beneficiario, al cui raggiungimento – subordinatamente al superamento del Gate di Gruppo bancario Banca Generali – è condizionata l'assegnazione dell'80% del totale delle Azioni che ciascun Beneficiario potrà maturare il diritto di ricevere ai sensi del Piano.
Rapporto	Il rapporto di amministrazione o di lavoro in essere fra il Beneficiario e la Banca o una delle Controllate.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regulatory Solvency Ratio	Con riferimento al Gruppo Generali, il rapporto tra fondi propri ammissibili e il relativo requisito di capitale (*Risk Adjusted Capital - RAC*), entrambi calcolati in linea con la normativa "*Solvency II*".
Relative TSR	Con riferimento al Gruppo Generali, il ritorno complessivo dell'investimento per l'azionista calcolato come variazione del prezzo di mercato delle azioni, ivi inclusi le distribuzioni o i dividendi reinvestiti in azioni, rispetto al gruppo di peer rappresentato dall'indice STOXX Euro Insurance.
Relazione sulla Remunerazione	La versione di tempo in tempo vigente della relazione predisposta da Banca Generali in adempimento a quanto previsto dalle disposizioni in materia previste dalla disciplina nazionale e comunitaria del settore bancario, dalle disposizioni regolamentari concernenti le società emittenti e dal Codice di Autodisciplina per le società quotate.
Return on Equity (ROE)	Con riferimento al Gruppo Generali, il risultato operativo al netto di oneri finanziari e imposte diviso per la media del capitale rettificato, come definito nella "*Nota metodologica sugli indicatori alternativi di performance* all'interno del Management Report" del Gruppo Generali.
tROE	Con riferimento al Gruppo bancario, è calcolato dividendo l'utile netto per la media del patrimonio netto da cui sono stati esclusi gli attivi intangibili, l'utile netto e le riserve da rivalutazione.

Lettera di Partecipazione	La lettera che viene consegnata da Banca Generali ai Beneficiari *(i)* in cui vengono indicati gli Obiettivi; *(ii)* in cui vengono indicati i Gate di Gruppo bancario Banca Generali e i Gate di Gruppo Generali; *(iii)* la cui sottoscrizione e consegna a Banca Generali a opera dei Beneficiari costituirà piena e incondizionata adesione da parte degli stessi al Piano.
Soggetto Incaricato	Banca Generali
Somma Sostitutiva	La somma in denaro che Banca Generali, a sua discrezione e sulla base di una deliberazione del Consiglio di Amministrazione, può corrispondere anche a singoli Beneficiari in luogo – in tutto o in parte – delle Azioni che dovrebbero essere loro assegnate, da calcolarsi sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario – come rilevati da Borsa Italiana S.p.A. – nel mese precedente la data di assegnazione delle Azioni o, se le Azioni non fossero più quotate, sulla base del valore normale delle stesse ai sensi dell'art. 9 D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, come determinato da un esperto indipendente nominato da Banca Generali.
TUF	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

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

A oggi (salvo successivi mutamenti e subordinatamente a quanto sarà deciso dal Consiglio di Amministrazione), fra i potenziali Beneficiari figurano: **(i)** l'Amministratore Delegato e Direttore Generale della Banca Gian Maria Mossa; **(ii)** il Vice Direttore Generale *Wealth Management*, Mercati e Prodotti, nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione della Controllata Generfid S.p.A. Andrea Ragaini; **(iii)** l'*Executive Director* della controllata BG Fund Management Luxembourg S.A. Mario Andrea Beccaria; e **(iv)** la *General Manager* della Controllata BG Fund Management Luxembourg S.A. Marylene Alix.

L'indicazione nominativa degli effettivi Beneficiari che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, nonché le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, saranno fornite secondo le modalità e i termini di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

1.2 Categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente

Tra i Beneficiari del Piano sono compresi i responsabili di Direzione a riporto dell'Amministratore Delegato e dei Vice Direttori Generali, a esclusione delle funzioni di controllo, che saranno discrezionalmente selezionati, all'avvio del Piano ovvero nel corso del relativo triennio di riferimento in considerazione della rilevanza del ruolo rivestito nel Gruppo bancario e purché tale ruolo sia rilevante anche per il Gruppo Generali.

L'indicazione puntuale delle categorie di Beneficiari che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, nonché le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, saranno fornite secondo le modalità e i termini di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

1.3 Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del Piano appartenenti ai gruppi indicati al punto 1.3, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti

Tra i Beneficiari figurano soggetti che appartengono ai gruppi indicati al punto 1.3, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7, del Regolamento Emittenti.

In particolare, a oggi (salvo successivi mutamenti salvo successivi mutamenti e subordinatamente a quanto sarà deciso dal Consiglio di Amministrazione), tra questi è ricompreso l'Amministratore Delegato e Direttore Generale della Banca Gian Maria Mossa e i Vice Direttori Generali Andrea Ragaini e Marco Bernardi.

L'indicazione nominativa degli effettivi Beneficiari che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, nonché le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, saranno fornite secondo le modalità e i termini di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

1.4 Descrizione e indicazione numerica dei beneficiari, separata per le categorie indicate al punto 1.4, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti

Tra i Beneficiari figurano soggetti che appartengono ai gruppi indicati al punto 1.4, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7, del Regolamento Emittenti.

L'indicazione nominativa degli effettivi Beneficiari che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, nonché le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, saranno fornite secondo le modalità e i termini di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

2. RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO

2.1 Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione dei piani

Il Piano, nel pieno rispetto della Circolare e della regolamentazione applicabile nonché in linea con la migliore prassi in materia (incluse le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina), è volto a perseguire l'obiettivo della crescita di valore delle Azioni di Banca Generali allineando, al contempo, l'interesse economico dei Beneficiari a quello degli azionisti.

Il Piano persegue infatti i seguenti obiettivi:
- stabilire una correlazione tra la componente di remunerazione variabile collegata a obiettivi di medio-lungo termine e la creazione di valore per l'azionista, avuto in ogni caso riguardo della sostenibilità di gruppo e dei risultati effettivamente conseguiti;
- sviluppare la cultura della performance secondo una logica di gruppo;
- contribuire alla creazione di un equilibrato mix tra le componenti fisse e le componenti variabili della remunerazione dei Beneficiari;
- fidelizzare il management a livello di Gruppo bancario.

In particolare, il Piano mira a rafforzare il legame tra la remunerazione dei Beneficiari e le *performance* della Banca e del Gruppo bancario assicurando coerenza con quelle attese secondo il piano strategico del Gruppo Generali..

Per raggiungere tali obiettivi si è scelto di:
- corrispondere una componente della remunerazione variabile in Azioni e solo al raggiungimento di specifici Obiettivi;
- legare l'incentivo al valore dell'azione risultante dalla media del prezzo delle Azioni nei tre mesi precedenti l'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativi all'esercizio precedente;
- definire un periodo di vesting triennale;
- prevedere specifiche clausole di malus e claw-back.

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

Il Piano prevede che il numero di Azioni effettivamente assegnate sia direttamente correlato al raggiungimento degli Obiettivi di Gruppo bancarioe degli Obiettivi di Gruppo Generali.

Sono stati individuati complessivamente quattro obiettivi: due Obiettivi di Gruppo Generali legati a indicatori oggettivamente misurabili quali, ad esempio, il Relative TSR o il Return on Equity (ROE), che incidono sulla determinazione del 20% del numero di Azioni da assegnare a ciascun Beneficiario e due Obiettivi di Gruppo bancario, anch'essi legati a indicatori oggettivamente misurabili quali, ad esempio, tROE e l'EVAs che incidono sulla determinazione dell'80% del numero di Azioni da assegnare a ciascun Beneficiario.

Alla fine del triennio di riferimento del Piano, le Azioni accantonate verranno definitivamente assegnate ai Beneficiari in soluzione unica (fatto salvo in ogni caso quanto indicato ai successivi paragrafi 4.6 e 4.8).

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

Fermo restando il rispetto della Circolare e della normativa applicabile, il numero massimo di Azioni assegnabili alla fine del triennio di riferimento del Piano è calcolato in base al rapporto tra una percentuale della remunerazione annua lorda ricorrente dei Beneficiari variabile tra l'87,5% e il 175% (a seconda della posizione ricoperta) e il valore dell'Azione, calcolato come media dei tre mesi precedenti l'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativi all'esercizio precedente a quello di inizio del triennio di riferimento del Piano.

Il numero delle Azioni potrà ridursi fino a un livello minimo (anch'esso calcolato in percentuale della remunerazione annua lorda ricorrente dei Beneficiari), livello sotto il quale non viene assegnata alcuna Azione.

Le Azioni assegnabili sono suddivise in tre tranche, una per ciascuno dei tre anni del periodo di riferimento del Piano, determinate in misura rispettivamente pari al 30%-30%-40%.

Ogni anno viene verificato il livello di raggiungimento degli Obiettivi fissati nel triennio di riferimento del Piano, al fine di determinare il numero di Azioni da accantonare per ciascuna tranche.

La somma delle Azioni accantonate in ciascuno dei tre anni sarà assegnata definitivamente solo alla fine del triennio di riferimento del Piano, a valle di una complessiva verifica del livello di raggiungimento degli Obiettivi, che tenga dunque conto della performance realizzata non solo su base annuale, ma anche triennale.

I Beneficiari e il numero di Azioni assegnabili a ciascuno di essi sono discrezionalmente e insindacabilmente determinati dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto della Circolare e della normativa applicabile.

La Banca potrà non assegnare ai Beneficiari, in tutto o in parte, le Azioni, qualora si verifichi un significativo deterioramento della situazione patrimoniale o finanziaria della Banca o a livello di Gruppo bancario, accertato dal Consiglio di Amministrazione (c.d. clausola di malus). La Banca si riserva, inoltre, la facoltà di chiedere ai Beneficiari la restituzione, in tutto o in parte, delle Azioni, qualora i risultati raggiunti si rivelino non duraturi o effettivi per effetto di condotte dolose o gravemente colpose imputabili ai Beneficiari (c.d. clausola di claw-back).

La Banca, inoltre, ha il diritto di corrispondere anche a singoli Beneficiari, in luogo e in sostituzione totale o parziale dell'assegnazione delle Azioni, la Somma Sostitutiva (fermo il rispetto degli altri termini e condizioni rilevanti del Piano applicabili), sulla base di una deliberazione che il Consiglio di Amministrazione può assumere a suo insindacabile giudizio.

La Banca richiederà ai Beneficiari – attraverso specifiche pattuizioni inserite nei documenti contrattuali che disciplinano il Piano – di non avvalersi di strategie di copertura personale o assicurativa (c.d. hedging) che possano alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nel Piano.

Resta in ogni caso fermo che, anche in caso di raggiungimento degli Obiettivi, Banca Generali non assegnerà ai Beneficiari le Azioni qualora non vengano raggiunti i Gate di Gruppo bancario Banca Generali. Inoltre, Banca Generali non procederà all'assegnazione della parte di Azioni subordinata al raggiungimento degli Obiettivi di Gruppo Generali, qualora non venga raggiunto il Gate di Gruppo Generali

2.4 Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente, 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

Non applicabile: il Piano non prevede il ricorso a tali strumenti finanziari.

2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del piano

Non applicabile: non vi sono significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che incidano 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

Non applicabile: il Piano non riceve 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

Il Piano di cui si chiede all'Assemblea l'approvazione contempla l'assegnazione gratuita di Azioni ai Beneficiari sulla base delle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione.

Il numero massimo di Azioni assegnabili nell'ambito del Piano è di n. 98.000

Le Azioni a servizio del Piano riverranno dalla provvista di azioni proprie eventualmente acquistate dalla Società in esecuzione di autorizzazioni assembleari ai sensi degli artt. 2357 e 2357-*ter* del Codice Civile

A tale scopo, sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Piano una proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-*ter* del Codice Civile.

3.2 Soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza

Nei limiti previsti dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente, il Consiglio di Amministrazione potrà delegare i propri poteri all'Amministratore Delegato o ad altro/i Consigliere/i, con il supporto della Direzione Human Resources, e/o conferire specifici poteri per il compimento di una o più delle attività relative all'amministrazione del Piano.

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

Nel primo anno di riferimento del Piano, gli Obiettivi vengono individuati e fissati dal Consiglio di Amministrazione e mantenuti nel tempo coerenti con gli obiettivi e le strategie di lungo termine della Banca, del Gruppo bancario e del Gruppo Generali.

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione può apportare al Piano, al relativo regolamento di successiva emanazione e alle Lettere di Partecipazione, autonomamente e senza necessità di ulteriori approvazioni dell'Assemblea, tutte le modifiche e integrazioni ritenute necessarie o opportune (ivi inclusa l'anticipata assegnazione delle Azioni ovvero l'eliminazione o modifica dei vincoli di indisponibilità) in conseguenza di fattori suscettibili di influire sulle Azioni, sulla Banca e/o sul Gruppo bancario e/o sul Gruppo Generali e/o sul Piano e/o sugli Obiettivi (tra cui, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, operazioni straordinarie e riorganizzazioni riguardanti il Gruppo bancario e/o il Gruppo Generali, operazioni sul capitale, modifiche normative delle politiche di remunerazione o al perimetro di gruppo, offerte pubbliche di acquisto o di scambio ovvero cambi di controllo, compliance con specifiche normative di settore o straniere applicabili a singole società del Gruppo, variazioni materiali nelle condizioni macroeconomiche o di politica monetaria internazionale), al fine di mantenere invariati, discrezionalmente e comunque nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo applicabile, i contenuti sostanziali ed economici del Piano.

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

Al fine di garantire una maggiore flessibilità, l'assegnazione gratuita di Azioni in esecuzione del Piano avverrà impiegando le azioni proprie rivenienti da acquisti autorizzati dall'Assemblea ai sensi degli artt. 2357 e 2357-*ter* del Codice Civile.

3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei piani; eventuali conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati

Tra i Beneficiari del Piano vi è (salvo successivi mutamenti e subordinatamente a quanto sarà deciso dal Consiglio di Amministrazione) l'Amministratore Delegato e Direttore Generale della Banca Gian Maria

Mossa. La deliberazione consiliare di attribuzione delle Azioni verrà adottata nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2391 del Codice Civile e, per quanto occorrer possa, dell'art. 2389 del Codice Civile e dall'art. 53, comma 4, del TUB.

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 e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione

Il Comitato per la Remunerazione, nella seduta del 28 febbraio 2018, ha esaminato il Piano, dando il suo parere positivo, e deliberato di sottoporre lo stesso all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione svoltesi in data 1 marzo 2018, con il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, ha deliberato di approvare la proposta di Piano e di sottoporre la stessa all'approvazione dell'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

La pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea per l'approvazione del Piano è prevista per il 2 marzo 2018.

L'assegnazione delle Azioni è deliberata dal Consiglio di Amministrazione, una volta verificato il livello di raggiungimento degli Obiettivi (secondo quanto meglio dettagliato al precedente paragrafo 2.2).

Le informazioni richieste a tal riguardo dall'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a) del Regolamento Emittenti (ovvero comunque ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari tempo per tempo applicabili) e al momento non disponibili saranno fornite in conformità alla normativa vigente.

3.8 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 riferimento delle Azioni sul mercato telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al termine della seduta di borsa di cui alla data di approvazione della proposta da parte del Consiglio di Amministrazione, era di 27,2539 euro.

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 del piano, della possibile coincidenza temporale tra: (i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione; e (ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano: (a) non già pubblicate e idonee a influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero (b) già pubblicate e idonee a influenzare negativamente le quotazioni di mercato

La proposta all'Assemblea relativa all'adozione del Piano è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 1 marzo 2018.

Il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2017 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 1 marzo 2018 e sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea ordinaria, convocata in prima convocazione in data 12 aprile 2018 e occorrendo, in seconda convocazione, in data 13 aprile 2018, chiamata anche ad approvare anche il Piano.

L'Assemblea che delibera il Piano non è a conoscenza dei risultati consolidati del primo trimestre dell'esercizio in corso, in quanto non disponibili alla data prevista per l'Assemblea.

Le decisioni inerenti la tempistica di assegnazione delle Azioni saranno assunte dal Consiglio di Amministrazione, previo parere non vincolante del Comitato per la Remunerazione.

Le Azioni non verranno assegnate immediatamente, ma solo qualora siano raggiunti gli obiettivi di *performance* e la procedura di assegnazione delle Azioni si svolgerà, in ogni caso, nel pieno rispetto degli obblighi informativi gravanti sulla Società, in modo da assicurare trasparenza e parità dell'informazione al mercato, nonché nel rispetto delle procedure adottate della Società.

Tra i Beneficiari del Piano ve ne sono taluni soggetti agli obblighi previsti dalla c.d. disciplina internal dealing, contenuta nel Regolamento (UE) n. 596/2014 del 16 aprile 2014 (e le relative disposizioni attuative), nel TUF e nel Regolamento Emittenti. Tali soggetti sono pertanto tenuti, al ricorrere dei presupposti indicati nella suddetta normativa, a fornire tempestiva informazione al mercato circa le operazioni rilevanti – ai sensi della richiamata normativa – effettuate sulle Azioni.

In aggiunta a quanto precede, i Beneficiari sono tenuti a osservare le disposizioni in materia di abuso di informazioni privilegiate di cui al suddetto Regolamento (UE) n. 596/2014 e le ulteriori disposizioni di cui al "*Codice per il trattamento delle informazioni privilegiate*" a cui si rinvia.

4. CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

4.1 La descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari; ad esempio, indicare se il piano è basato su attribuzione di: strumenti finanziari (cd. assegnazione di *restricted stock*); dell'incremento di valore di tali strumenti (cd. *phantom stock*); di diritti di opzione che consentono il successivo acquisto degli strumenti finanziari (cd. *option grant*) con regolamento per consegna fisica (cd. *stock option*) o per contanti sulla base di un differenziale (cd. *stock appreciation right*)

Assegnazione di Azioni ai Beneficiari del Piano nella forma di *restricted stock*.

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

Il Piano ha attuazione dalla Data di Approvazione dello stesso.

Il Piano prevede un periodo di performance di tre anni (2018-2020) e un successivo periodo di indisponibilità delle Azioni assegnate secondo quanto descritto nel presente documento.

4.3 Termine del piano

Il periodo di vigenza del Piano è previsto fra la Data di Approvazione e la fine del triennio di riferimento del Piano.

4.4 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 che potranno essere assegnate ai Beneficiari in esecuzione del Piano è pari a n. 98.000.

Il numero di Azioni assegnabili con riferimento a ogni Beneficiario è definito dal Consiglio di Amministrazione.

Il numero di Azioni effettivamente assegnate a ciascun Beneficiario è funzione del livello di raggiungimento degli Obiettivi.

L'assegnazione delle Azioni avverrà solo alla fine del triennio di riferimento del Piano.

Le Azioni che saranno assegnate in esecuzione del Piano saranno oggetto di comunicazione ai sensi dell'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

4.5 Modalità e clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati

Si rinvia a quanto descritto nei precedenti paragrafi 2.2 e 2.3.

4.6 Indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sulle opzioni ovvero sugli strumenti finanziari 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

Le Azioni assegnate ai Beneficiari sono liberamente disponibili nei seguenti termini e con le seguenti modalità:

- il 50% delle stesse sarà immediatamente disponibile (per permettere ai beneficiari di sostenere gli oneri fiscali collegati all'assegnazione);

> il restante 50% sarà sottoposto a un vincolo di indisponibilità della durata di due anni.

È fatta salva una diversa determinazione dal Consiglio di Amministrazione in senso più favorevole per i Beneficiari, fermo restando il rispetto della Circolare e delle normativa applicabile.

Il vincolo di indisponibilità decorre dalla data in cui le Azioni sono registrate sul conto corrente intestato ai Beneficiari presso il Soggetto Incaricato.

Successivamente alla data di scadenza dei periodi di indisponibilità di cui sopra, ulteriori obblighi di mantenimento di parte delle Azioni (secondo quanto in seguito deliberato dal Consiglio di Amministrazione) possono trovare applicazione, in coerenza con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina.

Tali Azioni non possono essere trasferite a terzi – e, dunque, non possono ad esempio essere vendute, conferite, permutate, date a riporto o comunque soggette ad altri atti di disposizione tra vivi – sino allo scadere dei termini di cui sopra, salva autorizzazione del Consiglio di Amministrazione, il quale può altresì disporre che le Azioni restino depositate in custodia.

In caso di cessazione del Rapporto, il Consiglio di Amministrazione, fermo restando il rispetto della Circolare e delle normativa applicabile, ha facoltà di ridefinire i termini e le modalità di tutti i vincoli di indisponibilità sopra indicati, eventualmente anche valutando nel complesso la remunerazione a favore del Beneficiario interessato, ovvero anche con riferimento ad Azioni assegnate in esecuzione di diversi piani di incentivazione.

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

In caso di violazione del divieto di hedging da parte di un Beneficiario (v. sopra, par. 2.3), il Consiglio di Amministrazione potrà valutare l'adozione delle misure ritenute più opportune, ivi inclusa la decadenza del Beneficiario stesso dal diritto di ricevere le Azioni.

4.8 Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

In caso di cessazione del Rapporto prima che Banca Generali abbia ricevuto dal potenziale Beneficiario la Lettera di Partecipazione debitamente sottoscritta per accettazione ovvero prima della scadenza del triennio di riferimento del Piano, i Beneficiari perdono la possibilità di ricevere le Azioni al realizzarsi delle condizioni sopra illustrate.

In caso di maturazione dei requisiti pensionistici, morte o sopravvenuta invalidità con diritto al percepimento della pensione di invalidità che determini la cessazione del Rapporto, qualora tali eventi si verifichino dopo il primo anno del triennio di riferimento del Piano, i Beneficiari, o i rispettivi eredi in caso di morte, manterranno il diritto di ricevere le Azioni, nei termini e alle condizioni sopra illustrate, in misura proporzionale al periodo di durata del Rapporto rispetto al triennio di riferimento del Piano.

In tutti i casi di cessazione del Rapporto diversi da quelli sopra indicati, i Beneficiari perderanno la relativa qualifica, nonché la conseguente possibilità di ricevere le Azioni al realizzarsi delle condizioni sopra descritte.

In parziale deroga a quanto sopra, qualora il Rapporto sia a tempo determinato e abbia una scadenza antecedente la fine del triennio di riferimento del Piano, i Beneficiari per i quali la scadenza del Rapporto si verifichi dopo il primo anno del triennio di riferimento del Piano, manterranno il diritto di ricevere le Azioni, nei termini e alle condizioni sopra descritte, in misura proporzionale al periodo di durata del Rapporto rispetto al triennio di riferimento del Piano.

Nel caso in cui una società del Gruppo bancario cessi di far parte del medesimo, il Rapporto si considera cessato ai fini del Piano alla data in cui si verifichi tale evento. Tuttavia, i Beneficiari per i quali tale evento si sia verificato dopo il primo anno del triennio di riferimento del Piano, mantengono il diritto di ricevere le Azioni, nei termini e alle condizioni sopra previste, in misura proporzionale al periodo di permanenza della società datrice di lavoro nel Gruppo bancario rispetto al triennio di riferimento del Piano.

Infine, in caso di trasferimento del Rapporto da Banca Generali o da una società del Gruppo bancario a un'altra società del Gruppo bancario ovvero del Gruppo Generali e/o in caso di cessazione del Rapporto e

contestuale instaurazione di un nuovo Rapporto nell'ambito del Gruppo bancario ovvero del Gruppo Generali, il Beneficiario conserverà, *mutatis mutandis*, ogni diritto attribuitogli ai sensi del Piano e della Lettera di Partecipazione.

Con particolare riguardo all'Amministratore Delegato, in caso di cessazione del suo rapporto (subordinato e/o di amministrazione) a iniziativa della Banca (anche per effetto di mancato rinnovo) in assenza di giusta causa, è previsto che egli mantenga il diritto a ricevere la Azioni (subordinatamente al raggiungimento dei relativi obiettivi di performance e a tutti gli altri termini e condizioni di cui al relativo regolamento).

Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di modificare, fermo restando in ogni caso il rispetto della Circolare e della normativa applicabile, in senso più favorevole per i Beneficiari, i termini sopra indicati, eventualmente anche valutando nel complesso la remunerazione a favore del Beneficiario interessato, ovvero anche con riferimento ad Azioni assegnate in esecuzione di diversi piani di incentivazione.

4.9 Indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani

Non sono previste altre cause di annullamento del Piano.

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

Non applicabile: non è previsto un riscatto, da parte della Banca, delle Azioni oggetto del Piano.

4.11 Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 del Codice Civile

Non applicabile: non è prevista la concessione di prestiti o agevolazioni per l'acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 2358 del Codice Civile.

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 ciascuno strumento del piano

L'onere del Piano risulta pari alla somma del costo relativo al triennio di riferimento del Piano, calcolato come prodotto del fair value del diritto di ricevere Azioni (calcolato alla grant date) moltiplicato per il numero dei diritti che si stima essere assegnati alla fine del triennio di riferimento del Piano.

Il costo viene ripartito *pro rata* nell'arco del periodo di maturazione (vesting) triennale e ristimato/aggiornato a ogni fine anno durante il periodo di maturazione contropartita alla apposita riserva patrimoniale.

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

Non applicabile

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione

Non applicabile.

4.17 Scadenza delle opzioni

Non applicabile.

4.18 Modalità (americano/europeo), tempistica (ad es. periodi validi per l'esercizio) e clausole di esercizio (ad esempio clausole di *knock-in* e *knock-out*)

Non applicabile.

4.19 Prezzo di esercizio dell'opzione ovvero modalità e criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo: a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione a un determinato prezzo di mercato (cd. *fair market value*); e b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio

Non applicabile.

4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19.b (*fair market value*), motivazioni di tale differenza

Non applicabile.

4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari

Non applicabile.

4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziabili nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti finanziari sottostanti o i criteri per determinare tale valore

Non applicabile.

4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni, ecc.)

Si veda il paragrafo 3.3.

* * *

Le informazioni di cui alla sezione 1 del quadro 1 della Tabella 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, nonché all'art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti, con riferimento ai piani di incentivazione in essere, sono disponibili sul sito internet della Banca all'indirizzo www.bancagenerali.com.

Le informazioni di cui alla sezione 2 del quadro 1 della Tabella 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A Regolamento Emittenti, nonché all'art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti, saranno fornite secondo le modalità e i termini di cui al succitato art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti.

8. APPROVAZIONE DI UN PIANO DI FIDELIZZAZIONE DELLA RETE PER L'ESERCIZIO 2018, AI SENSI DELL'ART. 114-*BIS* DEL D. LGS. N. 58/1998: CONFERIMENTO POTERI, DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

la presente Relazione è redatta ai sensi degli artt. 114-*bis* e 125-*ter* del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato (**"TUF"**), e dell'art. 84-*ter* del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (**"Regolamento Emittenti"**).

La presente relazione viene messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge e regolamentari, presso la sede legale di Banca Generali S.p.A. (**"Banca"**), presso gli uffici operativi di Milano, Servizio Affari Societari, Via Ugo Bassi n. 6, presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet della Banca (www.bancagenerali.com), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.emarketstorage.com).

Il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre alla Vostra approvazione, ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, l'adozione di un piano di fidelizzazione della rete per l'anno 2018 ("Piano di Fidelizzazione 2018") nell'ambito del programma quadro di fidelizzazione della Banca ("Programma Quadro di Fidelizzazione"), rivolto ai consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede della Banca che non ricoprono posizioni manageriali (e, più precisamente, i financial planner, wealth advisor, private banker, financial planner agent, gli executive manager e i financial planner agent manager) (**"Consulenti Finanziari"**) e ai relationship manager della Banca (ivi inclusi i cd. capi team) (**"Relationship Manager"**).

La presente Relazione intende pertanto illustrare le motivazioni e il contenuto della proposta avente ad oggetto il Piano di Fidelizzazione 2018 sopra indicato, rinviando per le definizioni, l'illustrazione dei contenuti e delle previsioni dello stesso al Documento Informativo, redatto ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF e dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti e messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

1. Ragioni che motivano l'adozione del Piano di Fidelizzazione 2018

Il Programma Quadro di Fidelizzazione, nel cui ambito si colloca il Piano di Fidelizzazione 2018, è volto a creare uno strumento di fidelizzazione dei destinatari nonché a incentivare i medesimi al conseguimento degli obiettivi aziendali in un'ottica di valorizzazione della Banca mediante la partecipazione a piani di incentivazione annuali.

2. Soggetti destinatari

Il Piano di Fidelizzazione 2018 è rivolto ai Consulenti Finanziari e ai Relationship Manager che avessero in essere un rapporto di agenzia o di lavoro subordinato con la Banca (**"Rapporto"**) al 31 dicembre 2016, esclusi in ogni caso coloro i quali, a tale data, fossero in periodo di preavviso e che abbiano maturato almeno 5 anni di anzianità aziendale entro il 31 dicembre 2017.

3. Modalità e clausole di attuazione del Piano di Fidelizzazione 2018, con specificazione se la sua attuazione è subordinata al verificarsi di condizioni e, in particolare, al raggiungimento di risultati determinati

Il Programma Quadro di Fidelizzazione (e per l'effetto il Piano di Fidelizzazione 2018, così come tutti i piani che saranno annualmente predisposti dalla Banca ai sensi del Programma Quadro di Fidelizzazione (**"Piani"**) prevede e prevedrà la corresponsione ai destinatari di un premio in denaro, salvo che il Consiglio di Amministrazione decida di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea il riconoscimento di una parte del premio, non superiore al 50%, in azioni della Banca (**"Azioni"**). Con riferimento al Piano di Fidelizzazione 2018 il Consiglio di Amministrazione intende avvalersi di tale facoltà.

La maturazione e l'erogazione del premio sono subordinate:

a) al verificarsi di determinate condizioni di maturazione in termini di performance;
b) al raggiungimento del gate d'accesso del gruppo bancario e alla soddisfazione di eventuali ulteriori condizioni che fossero imposte dalla normativa, anche regolamentare, o indicate dalle competenti autorità di vigilanza, nonché, in ogni caso, quelle decise dall'Assemblea per garantire il rispetto delle summenzionate fonti o comunque per assicurare la liquidità o la stabilità della Banca;
c) all'applicazione dei meccanismi di malus e claw-back di cui alle politiche di remunerazione adottate di tempo in tempo dalla Banca.

È previsto che il premio eventualmente maturato sia erogato, decorso un periodo di differimento (che, per quanto concerne il Piano di Fidelizzazione 2018, ha durata di 9 anni), entro 60 giorni dall'approvazione del bilancio di esercizio 2026. Per tutto il periodo di differimento sulla quota in denaro del premio eventualmente maturato viene riconosciuto un rendimento.

I beneficiari mantengono il diritto all'erogazione dei premi già maturati e soggetti al periodo di differimento in determinati casi di cessazione del Rapporto, con esclusione in ogni caso della partecipazione a eventuali Piani successivi alla cessazione del Rapporto stessa.

4. Eventuale sostegno del Piano di Fidelizzazione 2018 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 Programma Quadro di Fidelizzazione non riceve sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della Legge del 24 dicembre 2003, n. 350.

5. Modalità per la determinazione dei prezzi e dei criteri per la determinazione dei prezzi per la sottoscrizione o per l'acquisto delle azioni

Non applicabile.

6. Vincoli di indisponibilità gravanti sulle azioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla società stessa o a terzi

Il Programma Quadro di Fidelizzazione non prevede vincoli di disponibilità, per cui, decorso il periodo di differimento e a far tempo dalla data di erogazione le Azioni saranno liberamente disponibili, fatti salvi gli ulteriori eventuali vincoli di disponibilità gravanti sul "personale più rilevante" ai sensi delle Politiche di Remunerazione *pro tempore* vigenti.

Si riporta di seguito quello che è, in linea di massima, il progetto di deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti, in grado di riflettere, in termini di espressione della volontà assembleare, quanto contenuto nella proposta dianzi illustrata.

"L'assemblea ordinaria degli azionisti di Banca Generali S.p.A., riunita in sede ordinaria presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. in Trieste, Via Machiavelli n. 6,

- *vista la relazione del Consiglio di Amministrazione su questo punto all'ordine del giorno;*
- *visto il documento informativo relativo al piano di fidelizzazione della rete 2018 nell'ambito del programma quadro di fidelizzazione, redatto ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, cui si rimanda;*
- *visti l'art. 114-bis del TUF e la normativa regolamentare emanata dalla Consob;*

delibera

1. *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, l'adozione del piano di fidelizzazione della rete 2018 nell'ambito del programma quadro di fidelizzazione per i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede di Banca Generali S.p.A. e per i relationship manager di Banca Generali S.p.A., i cui termini, condizioni e modalità sono descritti nel relativo documento informativo allegato alla relazione del Consiglio di Amministrazione cui si rimanda;*
2. *di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega di stabilire modalità, tempi e tutti i termini esecutivi e accessori al fine dell'ottimale esecuzione della presente deliberazione, operando all'uopo tutte le opportune valutazioni e verifiche, e provvedere a tutti i connessi incombenti, adempimenti e formalità, nessuno escluso o eccettuato".*

Milano, 1 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione

DOCUMENTO INFORMATIVO

(redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i)

relativo al piano di fidelizzazione della rete 2018 nell'ambito del programma quadro di fidelizzazione

INDICE

PREMESSA

Con il presente Documento Informativo (il "**Documento Informativo**"), Banca Generali S.p.A. ("**Banca Generali**" o la "**Banca**"), in conformità a quanto previsto dagli artt. 114-*bis* del T.U.F. e 84-*bis*, comma 1, del Regolamento Emittenti, nonché allo Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, si propone di fornire ai propri azionisti e alla comunità finanziaria adeguata informativa in merito al piano di fidelizzazione 2018, predisposto nell'ambito del Programma Quadro di Fidelizzazione (come di seguito definito), approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 1 marzo 2018 ("**Piano di Fidelizzazione 2018**") e da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci convocata presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. in Trieste, Via Machiavelli n. 6, in prima convocazione in data 12 aprile 2018 e occorrendo, in seconda convocazione, in data 13 aprile 2018. Al riguardo, si rinvia alla relazione degli amministratori predisposta ai sensi degli artt. 125-*ter*, comma 1, e 114-*bis*, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**") e dell'art. 84-*ter* del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), a disposizione sul sito della Banca www.bancagenerali.com, sezione Corporate Governance – Assemblea degli azionisti.

Il programma quadro di fidelizzazione disciplina i piani di incentivazione annuale per gli esercizi sociali a partire dal 2017 sino al 2024 rivolti a consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede di Banca Generali e a "*relationship manager*" di Banca Generali (il "**Programma Quadro di Fidelizzazione**"). Il Programma Quadro di Fidelizzazione, nell'ambito del quale si colloca il Piano di Fidelizzazione 2018, è finalizzato a creare uno strumento di fidelizzazione dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede di Banca Generali e dei "relationship manager" di Banca Generali nonché a incentivare i medesimi al conseguimento degli obiettivi aziendali in un'ottica di valorizzazione di Banca Generali stessa, mediante la partecipazione ai piani di incentivazione annuali, i quali prevedranno la possibilità per i relativi partecipanti di maturare il diritto all'erogazione di un premio, come meglio illustrato nel seguito.

Il Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Banca Generali in Trieste, Via Machiavelli, n. 4, presso gli uffici operativi di Milano, Servizio Affari Societari, Via Ugo Bassi 6, presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato delle informazioni regolamentate SDIR-NIS, gestito da BIt Market Services, all'indirizzo internet www.emarketstorage.com e sul sito internet della Banca all'indirizzo www.bancagenerali.com, sezione Corporate Governance – Assemblea degli azionisti.

DEFINIZIONI

Ai fini del presente documento informativo, i termini sotto indicati hanno il seguente significato:

Assemblea	L'assemblea dei soci di Banca Generali.
AUM	Gli *Asset Under Management* dei clienti assegnati al Beneficiario.
Azioni	Le azioni ordinarie di Banca Generali.
Beneficiari	I Destinatari che soddisfino la Condizione di Accesso.
Codice Civile	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 262, e successive modifiche e integrazioni.
Comparti 1 e 2	I prodotti e i servizi compresi nel comparto prodotti "1", denominato "*Prodotti e servizi con contributo alla diversificazione/contenimento del rischio*", e nel comparto prodotti "2", denominato "*Prodotti a diversificazione basic*" come tempo per tempo definiti, per quanto riguarda i Consulenti Finanziari, nell'ambito dei piani di incentivazione annuali denominati "*BG Premium*" e, per quanto riguarda i Relationship Manager, nell'ambito delle cd. *Balanced Scorecard* assegnate individualmente. Nell'ipotesi di inserimento di nuovi prodotti o servizi nei comparti prodotti "1" o "2" successivamente all'approvazione del Programma Quadro di Fidelizzazione, verrà di volta in volta precisata la loro eventuale rilevanza ai fini del Programma Quadro di Fidelizzazione.
Condizione di Accesso	In relazione ai Destinatari, l'avere maturato almeno 5 anni di anzianità aziendale entro il 31 dicembre dell'esercizio sociale precedente a quello di riferimento del Piano in questione (*i.e.* 31 dicembre 2017).
Consiglio di Amministrazione	Il Consiglio di Amministrazione *pro tempore* della Banca.
Consulenti Finanziari	I consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede di Banca Generali che non ricoprono posizioni manageriali, e, più precisamente, i financial planner, i private banker (ossia i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede operanti nell'area private banking), i financial planner agent, gli executive manager, i private team manager e i financial planner agent manager.
Data di Erogazione	Decorso il Periodo di Differimento, la data che cade entro 60 giorni dall'approvazione del bilancio di esercizio 2026.
Data di Maturazione	Il 31 dicembre dell'esercizio sociale di riferimento del Piano. Per il Piano di Fidelizzazione 2018 tale data è il 31 dicembre 2018.
Destinatari	I Consulenti Finanziari e i Relationship Manager, che avessero in essere un Rapporto al 31 dicembre 2016 (esclusi in ogni caso coloro i quali, a tale data, siano in periodo di preavviso).
Documento Informativo	Il presente documento informativo, redatto ai sensi e per gli effetti dell'art. 84-*bis*, comma 1, del Regolamento Emittenti.
Gate d'Accesso del Gruppo bancario	Il *gate* d'accesso di gruppo bancario, come definito nelle Politiche di Remunerazione.
Periodo di Differimento	Periodo di differimento di durata decrescente a cui è assoggettato il Premio eventualmente maturato per ciascun Piano. In particolare tale periodo sarà pari, con riferimento: > al Piano 2017, a 10 anni; > al Piano 2018, a 9 anni; > al Piano 2019, a 8 anni; > al Piano 2020, a 7 anni; > al Piano 2021, a 6 anni; > al Piano 2022, a 5 anni;

> al Piano 2023, a 4 anni;
> al Piano 2024, a 3 anni.

Piano	Ciascuno dei piani di incentivazione annuale da avviare in ciascuno degli esercizi sociali a partire dal 2017 e fino al 2024 ai sensi del Programma Quadro di Fidelizzazione.
Piano di Fidelizzazione 2018 ovvero Piano 2018	Il piano di incentivazione annuale relativo all'esercizio sociale 2018, predisposto nell'ambito del Programma Quadro di Fidelizzazione.
Politiche di Remunerazione	Le politiche di remunerazione *pro tempore* della Banca.
Premio	Il premio che i Destinatari possono maturare il diritto di ricevere ai sensi del Programma Quadro di Fidelizzazione.
Programma Quadro di Fidelizzazione	Il programma quadro di fidelizzazione che contiene la disciplina dei Piani.
Raccolta Netta	La differenza tra tutte le operazioni lorde di investimento (cd. raccolta lorda) e il controvalore di tutte le operazioni lorde di disinvestimento (cd. disinvestimenti) realizzate sui prodotti e servizi rilevanti ai sensi del Programma Quadro di Fidelizzazione.
Rapporto	Un rapporto di agenzia o di lavoro subordinato con Banca Generali.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Relationship Manager	I "relationship manager" di Banca Generali, ivi inclusi i cd. "*capi team*".
Relazione sulla Remunerazione	La relazione predisposta dalla Banca in adempimento a quanto previsto dall'art. 123-*ter* del TUF.
TUF	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

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

Non applicabile, in quanto i Destinatari del Programma Quadro di Fidelizzazione e del Piano di Fidelizzazione 2018 predisposto nell'ambito del medesimo, sono esclusivamente determinate categorie di dipendenti e collaboratori.

1.2 Categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente

I Destinatari del Piano di Fidelizzazione 2018 sono costituiti dai Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede di Banca Generali che non ricoprono posizioni manageriali e i Relationship Manager che avessero in essere un Rapporto al 31 dicembre 2016 (esclusi in ogni caso coloro i quali, a tale data, fossero in periodo di preavviso) e che abbiano maturato almeno 5 anni di anzianità aziendale entro il 31 dicembre del 2017.

Nei casi in cui un soggetto legato a Banca Generali da un Rapporto al 31 dicembre 2016 acquisisca in data successiva la qualifica di Relationship Manager o di Consulente Finanziario, ove tale soggetto soddisfi la Condizione di Accesso, potrà accedere al Piano in corso al momento della maturazione della Condizione di Accesso acquisendo la qualifica di Beneficiario.

1.3 Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del Sistema di Incentivazione appartenenti ai gruppi indicati al punto 1.3, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti

a) Direttori generali dell'emittente strumenti finanziari

Non applicabile.

b) Altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 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 applicabile: non vi sono dirigenti con responsabilità strategiche che abbiano percepito, nel corso dell'esercizio, compensi complessivi maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del Consiglio di Amministrazione.

c) Persone fisiche controllanti l'emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni

Non applicabile.

1.4 Descrizione e indicazione numerica dei beneficiari, separata per le categorie indicate al punto 1.4, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti

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

Non applicabile.

b) Nel caso delle società di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 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

Non applicabile.

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.)

Non applicabile.

2. RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL SISTEMA DI INCENTIVAZIONE

2.1 Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione dei piani

Il Programma Quadro di Fidelizzazione, nel cui ambito si colloca il Piano di Fidelizzazione 2018, in linea con la regolamentazione applicabile e con la migliore prassi in materia, è volto a perseguire l'obiettivo di creare uno strumento di fidelizzazione dei Destinatari nonché di incentivazione al conseguimento degli obiettivi aziendali in un'ottica di valorizzazione di Banca Generali, assicurando ai clienti una sempre migliore assistenza attraverso l'offerta di servizi idonei a supportarli nella pianificazione dei loro investimenti, che si basino su un'ampia gamma di strumenti finanziari e prodotti, procedendo alla distribuzione di specifici servizi, strumenti e prodotti, nel rispetto delle regole di adeguatezza previste dalla normativa vigente, dalla *policy* commerciale adottata di tempo in tempo da Banca Generali, nonché garantendo la correttezza nelle relazioni con la clientela e il contenimento dei rischi legali e reputazionali, mediante la partecipazione ai Piani.

In particolare, il Programma Quadro di Fidelizzazione (e i Piani di volta in volta predisposti in esecuzione del medesimo, ivi incluso il Piano di Fidelizzazione 2018) rappresentano uno strumento per coinvolgere i soggetti che rivestono un ruolo centrale nel raggiungimento dei risultati della Banca, al fine di rafforzarne la fidelizzazione, garantendo al tempo stesso la valorizzazione della Banca e l'allineamento con gli interessi degli azionisti.

Per raggiungere tale obiettivo, il Programma Quadro di Fidelizzazione (e per l'effetto il Piano di Fidelizzazione 2018, così come tutti i Piani che saranno annualmente predisposti dalla Banca) prevedono e prevedranno di:

- corrispondere ai Destinatari, al verificarsi di determinate condizioni di maturazione alla Data di Maturazione, purché i medesimi soddisfino la Condizione di Accesso, il Premio in denaro, salvo che il Consiglio di Amministrazione decida di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea il riconoscimento di una parte del Premio, non superiore al 50%, in Azioni;
- erogare il Premio maturato decorso il Periodo di Differimento;
- subordinare la maturazione e l'erogazione del Premio al raggiungimento del Gate d'Accesso del Gruppo bancario e alla soddisfazione di eventuali ulteriori condizioni che fossero imposte dalla normativa, anche regolamentare, o indicate dalle competenti autorità di vigilanza, nonché, in ogni caso, quelle decise dall'Assemblea per garantire il rispetto delle summenzionate fonti o comunque per assicurare la liquidità o la stabilità della Banca;
- mantenere in capo ai Beneficiari il diritto all'erogazione dei Premi già maturati e soggetti al Periodo di Differimento in determinati casi di cessazione del Rapporto, con esclusione in ogni caso della partecipazione a eventuali Piani successivi alla cessazione del Rapporto stessa;
- prevedere l'applicazione dei meccanismi di malus e claw-back di cui alle Politiche di Remunerazione.

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

Il Piano di Fidelizzazione 2018, in conformità a quanto previsto dal Programma Quadro di Fidelizzazione, individua le condizioni di maturazione al cui raggiungimento è subordinato il riconoscimento ai Beneficiari del Premio facendo riferimento a indicatori di performance legati ai risultati dei singoli Beneficiari. In particolare, si fa riferimento a parametri oggettivamente misurabili: il totale AUM alla Data di Maturazione e il totale AUM nei Comparti 1 e 2 alla Data di Maturazione.

Consulenti Finanziari

Ai fini della maturazione del Premio, ogni Beneficiario che sia Consulente Finanziario dovrà avere raggiunto alla Data di Maturazione un determinato ammontare totale minimo degli AUM e un determinato ammontare totale minimo degli AUM nei Comparti 1 e 2. Per quanto concerne il Piano di Fidelizzazione 2018 tali ammontari sono pari, rispettivamente, a 20 milioni di euro e a 10 milioni di euro.

Relationship Manager

Ai fini della maturazione del Premio, ogni Beneficiario che sia Relationship Manager dovrà aver raggiunto alla Data di Maturazione un determinato ammontare totale minimo degli AUM e un determinato ammontare totale minimo degli AUM nei Comparti 1 e 2. Per quanto concerne il Piano di Fidelizzazione 2018 tali ammontari sono pari, rispettivamente, a 30 milioni di euro e a 15 milioni di euro.

Per garantire la sostenibilità del Piano, la maturazione e l'erogazione del Premio sono subordinate – così come è previsto per tutte le voci di remunerazione variabile riconosciute nell'ambito del gruppo di cui Banca Generali fa parte – al raggiungimento del Gate d'Accesso del Gruppo bancario. Le stesse possono altresì essere subordinate alla soddisfazione di eventuali ulteriori condizioni che siano imposte dalla normativa, anche regolamentare, o indicate dalle competenti autorità di vigilanza, nonché, in ogni caso, quelle decise dall'Assemblea per garantire il rispetto delle summenzionate fonti o comunque per assicurare la liquidità o la stabilità della Banca.

Ove, alla Data di Erogazione, il Gate d'Accesso del Gruppo bancario non sia stato raggiunto e/o tali eventuali ulteriori condizioni non siano state raggiunte, la Banca non procederà all'erogazione dei Premi maturati. A tal riguardo, previa conforme delibera dei competenti organi sociali e nel rispetto delle norme tempo per tempo vigenti, la Banca si riserva di procedere all'erogazione, in esercizio/i successivo/i, dei Premi maturati a condizione che in tale/i esercizio/i il Gate d'Accesso del Gruppo bancario sia raggiunto e siano rispettate le eventuali ulteriori condizioni. Inoltre, ove alla Data di Maturazione il Gate d'Accesso del Gruppo bancario relativo all'esercizio/i di riferimento non fosse stato raggiunto e/o non fossero state raggiunte le eventuali ulteriori condizioni, non saranno considerate soddisfatte le condizioni di maturazione e, pertanto, la Banca non procederà all'erogazione del Premio/i maturato/i con riferimento a tale/i esercizi.

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

Per ciascun Piano, il Premio eventualmente maturato sarà erogato al Beneficiario, decorso il Periodo di Differimento, entro 60 giorni dall'approvazione del bilancio di esercizio 2026, a condizione che non sia ancora cessato il Rapporto (fatte salve alcune eccezioni di seguito indicate). Per quanto concerne il Piano di Fidelizzazione 2018 tale periodo ha la durata di 9 anni.

Il Premio sarà corrisposto in denaro; tuttavia, nel corso dell'esercizio sociale di riferimento di ciascun Piano, il Consiglio di Amministrazione può decidere se sottoporre all'approvazione dell'Assemblea il riconoscimento di una parte del Premio, non superiore al 50%, in Azioni, fermo restando che la restante parte del Premio sarà riconosciuta in denaro. La parte del Premio in Azioni sarà convertita in Azioni sulla base del valore normale dell'Azione (come media del prezzo dell'Azione registrato nei tre mesi precedenti la riunione del Consiglio di Amministrazione che approva il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre dell'anno precedente a quello in cui inizia il Piano di riferimento (con approssimazione del risultato per eccesso o per difetto alla cifra intera più vicina).

Con riferimento al Piano di Fidelizzazione 2018, il Consiglio di Amministrazione intende avvalersi di detta possibilità di riconoscere una parte del Premio, non superiore al 50%, in Azioni e sottopone quindi tale proposta all'Assemblea. Per l'effetto, il Piano di Fidelizzazione 2018 costituisce un piano di compensi basato su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF.

Per tutto il Periodo di Differimento e, dunque, sino alla Data di Erogazione, la quota in denaro del Premio eventualmente maturato sarà gestita direttamente da Banca Generali e su tale quota verrà riconosciuto un rendimento annuo pari al tasso Euribor a 6 mesi (rilevato con cadenza annuale) maggiorato di uno spread pari a 0,50%. In nessun caso tale rendimento potrà superare complessivamente il valore del 3%.

La quota in Azioni del Premio eventualmente maturato sarà erogata mediante l'assegnazione delle Azioni maturate.

Consulenti Finanziari

Ai sensi del Programma Quadro di Fidelizzazione, per ciascun Piano (ivi incluso il Piano di Fidelizzazione 2018), la misura del Premio riconosciuto al Beneficiario Consulente Finanziario che abbia soddisfatto le condizioni di maturazione viene calcolata applicando al totale AUM nei Comparti 1 e 2 alla Data di Maturazione aliquote crescenti in funzione dell'anzianità aziendale fino a un massimo di 0,125%. Il Premio riconosciuto al Beneficiario non può comunque essere superiore a un cap predefinito e, nell'ipotesi in cui l'applicazione delle aliquote determini un Premio di importo superiore a tale cap, è previsto che il Premio venga automaticamente ridotto al cap.

Nell'ipotesi in cui la Raccolta Netta nei Comparti 1 e 2 alla Data di Maturazione sia inferiore a zero, non verrà riconosciuto alcun Premio, fatte salve alcune eccezioni.

Relationship Manager

Ai sensi del Programma Quadro di Fidelizzazione, per ciascun Piano (ivi incluso il Piano di Fidelizzazione 2018), la misura del Premio riconosciuto al Beneficiario Relationship Manager che abbia soddisfatto le

condizioni di maturazione sarà pari a una quota percentuale del totale AUM nei Comparti 1 e 2 alla Data di Maturazione. Il Premio riconosciuto al Beneficiario non può comunque essere superiore a un cap prefissato e, nell'ipotesi in cui l'applicazione dell'aliquota determini un Premio di importo superiore a tale cap, è previsto che il Premio venga automaticamente ridotto al cap.

Nell'ipotesi in cui la Raccolta Netta alla Data di Maturazione sia inferiore a zero, non verrà riconosciuto alcun Premio, fatte salve alcune eccezioni.

Casi eccezionali di maturazione del Premio nonostante la Raccolta Netta negativa

Ai sensi del Programma Quadro di Fidelizzazione, per ciascun Piano (ivi incluso il Piano di Fidelizzazione 2018), a determinate condizioni, ove il risultato della Raccolta Netta sia negativo per effetto di disinvestimenti effettuati, nel corso dell'esercizio sociale di riferimento del Piano, da parte di un singolo cliente per un determinato importo, tali disinvestimenti vengono sterilizzati ai fini del calcolo della Raccolta Netta e il Premio viene in ogni caso riconosciuto purché, al netto di tale sterilizzazione, la Raccolta Netta sia pari a un importo minimo.

Il Programma Quadro di Fidelizzazione fa comunque salva la facoltà di Banca Generali di riconoscere il Premio, a propria inderogabile discrezione, ai Beneficiari che soddisfino le condizioni di cui sopra, quando il risultato della Raccolta Netta sia negativo, anche fuori dal caso individuato. È previsto che tale facoltà possa essere esercitata da Banca Generali a favore di ciascun Beneficiario una sola volta nel corso del Programma Quadro di Fidelizzazione.

Meccanismi di correzione ex post

Ai sensi del Programma Quadro di Fidelizzazione, il Piano di Fidelizzazione 2018 prevede che la maturazione e l'erogazione del Premio siano soggette all'applicazione dei meccanismi di malus (il Premio maturato o da erogare al Beneficiario è oggetto di riduzione in caso di reclami, direttamente riconducibili all'attività svolta dal Beneficiario nel corso dell'esercizio sociale di riferimento del Piano, a fronte dei quali Banca Generali abbia corrisposto o debba corrispondere una somma a favore del reclamante di importo superiore a una soglia determinata) e di claw back, previsti nelle Politiche di Remunerazione di tempo in tempo adottate dalla Banca. I meccanismi di claw back saranno applicabili per 2 anni dalla Data di Erogazione.

Personale più rilevante

Il Programma Quadro di Fidelizzazione contiene disposizioni specifiche con riferimento ai Beneficiari che siano identificati da Banca Generali quali appartenenti alla categoria del "personale più rilevante". A costoro, in linea generale, viene garantito il rispetto delle disposizioni specifiche previste nelle Politiche di Remunerazione, con alcune precisazioni: (i) il periodo di differimento previsto nelle Politiche di Remunerazione per il pagamento della componente variabile della remunerazione viene assorbito dal Periodo di Differimento. Resta fermo che, ove, alla Data di Erogazione, il periodo di differimento previsto nelle Politiche di Remunerazione non sia stato interamente assorbito, l'erogazione del Premio sarà posticipata sino all'esaurimento del medesimo; e (ii) il periodo di mantenimento (cd. "retention") previsto dalle Politiche di Remunerazione con riferimento alle Azioni eventualmente attribuite si intende assorbito dal Periodo di Differimento, nella misura in cui questo sia superiore al periodo di differimento previsto nelle Politiche di Remunerazione.

Alla Data di Maturazione di ciascun Piano (e, pertanto, con riferimento al Piano di Fidelizzazione 2018, alla data del 31 dicembre 2018) verrà applicato, se del caso, il "Meccanismo di «cap»" previsto dalle Politiche di Remunerazione, in conformità a quanto viene deliberato dall'Assemblea in termini di limite al rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione. In particolare il Premio riconosciuto al Beneficiario in forza del Piano verrà computato nella remunerazione variabile considerata per l'esercizio di riferimento ai fini della verifica del rispetto di tale cap. Nell'ipotesi in cui, per effetto della computazione del Premio, il cap venga ecceduto, la parte eccedente non verrà considerata ai fini sopra indicati.

2.4 Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente, 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

Non applicabile: il Programma Quadro di Fidelizzazione non prevede il ricorso a tali strumenti finanziari.

2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del piano

Non applicabile: non vi sono significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che incidano sulla definizione del Programma Quadro di Fidelizzazione e dei Piani predisposti nell'ambito del medesimo (ivi incluso il Piano di Fidelizzazione 2018).

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

Non applicabile: il Programma Quadro di Fidelizzazione non riceve 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

Il Programma Quadro di Fidelizzazione prevede la corresponsione ai Destinatari, al verificarsi di determinate condizioni di maturazione alla Data di Maturazione, di un Premio in denaro purché i Destinatari soddisfino la Condizione di Accesso. Esso riconosce al Consiglio di Amministrazione il potere di decidere, nel corso dell'esercizio sociale di riferimento di ciascun Piano, se sottoporre all'approvazione dell'Assemblea il riconoscimento di una parte del Premio, comunque non superiore al 50%, in Azioni.

Quanto precede risponde all'esigenza di garantire una maggiore flessibilità, in sede di esecuzione del Programma Quadro di Fidelizzazione, conferendo al Consiglio di Amministrazione il potere di decidere se sottoporre all'Assemblea la decisione circa l'eventuale riconoscimento di una parte del Premio in Azioni e in tal caso lasciando ampia libertà in ordine all'individuazione delle modalità di approvvigionamento o emissione di Azioni al servizio del Programma Quadro di Fidelizzazione al fine di meglio rispondere a criteri di massima efficienza.

Con riferimento al Piano di Fidelizzazione 2018 il Consiglio di Amministrazione intende avvalersi di tale facoltà, sottoponendo la relativa proposta alla approvazione dell'Assemblea, convocata in prima convocazione in data 12 aprile 2018 e occorrendo, in seconda convocazione, in data 13 aprile 2018.

3.2 Soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza

Il Consiglio di Amministrazione è il soggetto incaricato per l'amministrazione del Programma Quadro di Fidelizzazione e pertanto del Piano. Annualmente il Consiglio di Amministrazione è chiamato ad approvare i Piani in conformità a quanto previsto dal Programma Quadro di Fidelizzazione.

Nei limiti previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, il Consiglio di Amministrazione potrà delegare i propri poteri all'Amministratore Delegato o ad altro/i Consigliere/i, con il supporto della Direzione Human Resources e/o di altre funzioni competenti, e/o conferire specifici poteri per il compimento di una o più delle attività relative all'amministrazione del Piano.

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

È riconosciuto ai competenti organi sociali di Banca Generali il potere di apportare al Programma Quadro di Fidelizzazione le modifiche necessarie od opportune al fine di mantenerne quanto più possibili invariati i profili sostanziali in caso di: **(i)** operazioni straordinarie (quali acquisizioni, fusioni, scissioni, delisting, offerte pubbliche di scambio o acquisto, etc.); **(ii)** modifiche normative, regolamentari o delle Politiche di Remunerazione o indicazioni pervenute dalle autorità di vigilanza competenti; o **(iii)** altri eventi straordinari o imprevedibili suscettibili di influire sui Piani e/o sul Gate di Accesso del Gruppo bancario e/o sulle condizioni di maturazione.

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

Qualora i competenti organi sociali deliberino di riconoscere ai Beneficiari una parte del Premio in Azioni, al fine di garantire la migliore efficienza nell'impiego delle risorse di Banca Generali, l'assegnazione di Azioni in esecuzione del Programma Quadro di Fidelizzazione avverrà secondo le determinazioni assunte.

Con riferimento al Piano di Fidelizzazione 2018, il Consiglio di Amministrazione ha sottoposto all'approvazione dell'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, intendendo avvalersi della sopra indicata facoltà di riconoscere ai Beneficiari una parte del Premio in Azioni. A tal fine, l'Assemblea è invitata altresì ad approvare il rilascio dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, a servizio del Piano.

3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei piani; eventuali conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati

Non applicabile.

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 e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione

L'adozione del Programma Quadro di Fidelizzazione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione del 20 marzo 2017 e successivamente approvata dall'Assemblea nel corso della riunione del 20 aprile 2017. L'Amministratore Delegato ha proposto al Consiglio di Amministrazione l'adozione, nell'ambito del Programma Quadro di Fidelizzazione, del Piano di 2018 nella riunione del 1 marzo 2018. Sulla base della proposta dell'Amministratore Delegato, con delibera del 1 marzo 2018 il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'adozione del Piano di Fidelizzazione 2018 e la sottoposizione dello stesso all'approvazione dell'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

La pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea per l'approvazione del Piano di Fidelizzazione 2018 è prevista per il 2 marzo 2018. Annualmente il Consiglio di Amministrazione approverà i Piani annuali in conformità a quanto previsto dal Programma Quadro di Fidelizzazione.

Le informazioni richieste a tal riguardo dall'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a) del Regolamento Emittenti (ovvero comunque ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari tempo per tempo applicabili) e al momento non disponibili saranno fornite in conformità alla normativa vigente.

3.8 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 riferimento delle Azioni sul mercato telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al termine della seduta di borsa di cui alla data di approvazione della proposta da parte del Consiglio di Amministrazione, era di 27,2539 euro.

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 del piano, della possibile coincidenza temporale tra: *(i)* detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione; e *(ii)* la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano: *(a)* non già pubblicate e idonee a influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero *(b)* già pubblicate e idonee a influenzare negativamente le quotazioni di mercato

La proposta all'Assemblea relativa all'adozione del Piano è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 1 marzo 2018.

Il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2017 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 1 marzo 2018 e sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea ordinaria, convocata in prima convocazione in data 12 aprile 2018 e occorrendo, in seconda convocazione, in data 13 aprile 2018, chiamata anche ad approvare anche il Piano.

L'Assemblea che delibera il Piano non è a conoscenza dei risultati consolidati del primo trimestre dell'esercizio in corso, in quanto non disponibili alla data prevista per l'Assemblea.

Le Azioni non verranno assegnate immediatamente e la procedura di assegnazione delle Azioni si svolgerà, in ogni caso, nel pieno rispetto degli obblighi informativi gravanti sulla Società, in modo da assicurare trasparenza e parità dell'informazione al mercato, nonché nel rispetto delle procedure adottate dalla Società.

Tra i Beneficiari del Programma Quadro di Fidelizzazione e, pertanto, del Piano non vi sono soggetti sottoposti agli obblighi previsti dalla cd. disciplina internal dealing.

4. CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

4.1 La descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari; ad esempio, indicare se il piano è basato su attribuzione di: strumenti finanziari (cd. assegnazione di *restricted stock*); dell'incremento di valore di tali strumenti (cd. *phantom stock*); di diritti di opzione che consentono il successivo acquisto degli strumenti finanziari (cd. *option grant*) con regolamento per consegna fisica (cd. *stock option*) o per contanti sulla base di un differenziale (cd. *stock appreciation right*)

Il Programma Quadro di Fidelizzazione, nel cui ambito sono annualmente predisposti i Piani, prevede l'assegnazione ai Beneficiari di denaro ed eventualmente, nel limite del 50% del Premio, di Azioni.

Come sopra indicato, per il Piano di Fidelizzazione 2018, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di avvalersi di tale possibilità e ha sottoposto la relativa deliberazione all'Assemblea.

Il diritto di percepire il Premio, al verificarsi delle relative condizioni, viene attribuito a ciascuno dei Beneficiari a titolo personale, e non potrà essere trasferito per atto tra vivi né costituire oggetto di altri atti di disposizione a qualsiasi titolo.

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

Il Programma Quadro di Fidelizzazione prevede Piani di incentivazione annuale per ciascuno degli esercizi sociali a partire dal 2017 e fino al 2024.

L'effettivo avvio di ogni Piano è soggetto all'approvazione, di anno in anno, da parte degli organi sociali competenti. Con riferimento al Piano di Fidelizzazione 2018, esso si riferisce all'esercizio che terminerà il 31 dicembre 2018, fermo restando che il riconoscimento del Premio avrà luogo alla Data di Erogazione. Si rinvia ai precedenti paragrafi 3.6 e 3.7 in merito al relativo iter di approvazione.

4.3 Termine del piano

Il periodo di vigenza del Programma Quadro di Fidelizzazione è previsto sino alla fine dell'esercizio sociale 2024.

Il Piano di Fidelizzazione 2018 terminerà il 31 dicembre 2018.

4.4 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

Non è espressamente previsto un numero massimo di Azioni che potranno essere assegnate ai Beneficiari in esecuzione del Programma Quadro di Fidelizzazione.

Tuttavia, il Premio non potrà superare determinati cap annui (*cfr.* paragrafo 2.3 che precede) e la quota massima di Azioni che potranno essere assegnate ai Beneficiari in esecuzione di ciascun Piano del Programma Quadro di Fidelizzazione – subordinatamente alla decisione del Consiglio di Amministrazione di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea, convocata in prima convocazione in data 12 aprile 2018 e occorrendo, in seconda convocazione, in data 13 aprile 2018, tale modalità di riconoscimento del Premio nel corso dell'esercizio sociale di riferimento di ciascun Piano – è pari al 50% del Premio.

Il numero di Azioni effettivamente assegnate a ogni Beneficiario è anche funzione del livello di raggiungimento delle condizioni di maturazione (*cfr.* paragrafi 2.2. e 2.3 che precedono).

4.5 Modalità e clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati

Si rinvia a quanto descritto nei precedenti paragrafi 2.2 e 2.3.

4.6 Indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sulle opzioni ovvero sugli strumenti finanziari 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

Il Programma Quadro di Fidelizzazione non prevede vincoli di disponibilità, per cui, decorso il Periodo di Differimento e a far tempo dalla Data di Erogazione le Azioni saranno liberamente disponibili, fatti salvi gli ulteriori eventuali vincoli di disponibilità gravanti sul "personale più rilevante" ai sensi delle Politiche di Remunerazione *pro tempore* vigenti.

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

Non applicabile.

4.8 Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

Il diritto al Premio è geneticamente e funzionalmente collegato al permanere del Rapporto tra i Beneficiari e la Banca. Pertanto, in caso di cessazione del Rapporto troveranno applicazione le previsioni di seguito riportate.

La cessazione del Rapporto, per qualsivoglia ragione, nel corso dell'esercizio sociale di riferimento del Piano determina la perdita del diritto di maturare il Premio in corso di maturazione.

Con riferimento ai Premi già maturati e soggetti al Periodo di Differimento, il Beneficiario manterrà il diritto alla relativa erogazione degli stessi, alla Data di Erogazione, nei seguenti casi (i "**Casi di Good Leaver**"): **(i)** cessazione del Rapporto dovuta a morte del Beneficiario ovvero a malattia o a invalidità permanente incompatibile con la prosecuzione dell'attività lavorativa; **(ii)** recesso dal Rapporto da parte di Banca Generali non sorretto da una giusta causa (intesa come per legge); **(iii)** recesso dal Rapporto da parte del Beneficiario per giusta causa (intesa come per legge) accertata con sentenza passata in giudicato; **(iv)** cessazione del Rapporto dovuta alla maturazione dei requisiti pensionistici da parte del Beneficiario. Anche nei Casi di Good Leaver, il Beneficiario non potrà partecipare ad alcun eventuale Piano successivo alla cessazione del Rapporto.

La cessazione del Rapporto per un motivo diverso dai Casi di Good Leaver comporterà per il Beneficiario la perdita del diritto all'erogazione dei Premi maturati, ferma restando la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di consentire, in via eccezionale e a propria inderogabile discrezione, il mantenimento di tale diritto.

Nel caso in cui, pur in costanza di Rapporto, il Beneficiario cambi ruolo, o posizione, nel corso dell'esercizio sociale di riferimento di un Piano, il Programma Quadro di Fidelizzazione prevede: **(i)** ove il cambio di ruolo o di posizione comporti il mantenimento della qualifica di Beneficiario ma l'applicazione di diverse condizioni di maturazione e di diverse modalità di calcolo del Premio, il mantenimento per il Beneficiario del diritto al riconoscimento del Premio (che verrà calcolato secondo le regole applicabili rispettivamente prima e dopo il cambio di ruolo o posizione secondo un meccanismo *pro rata temporis* parametrato alla permanenza nel primo e nel secondo ruolo nel corso dell'esercizio di riferimento); **(ii)** ove il cambio di ruolo o posizione comporti la perdita della qualifica di Beneficiario, il mantenimento per il Beneficiario del diritto al riconoscimento della parte di Premio eventualmente maturata in funzione del raggiungimento delle condizioni di maturazione sino alla data in cui è intervenuto il cambio di ruolo o posizione.

Il Programma Quadro di Fidelizzazione disciplina anche l'ipotesi di cessazione del Rapporto del Beneficiario per pensionamento (il "**Beneficiario Pensionato**"). In particolare, Banca Generali corrisponderà al Beneficiario Pensionato uno speciale premio (il "**Premio di Non Concorrenza**") in caso di riassegnazione a titolo oneroso del portafoglio clienti a lui facente capo a un Relationship Manager ovvero a un Consulente Finanziario abilitato all'offerta fuori sede della Banca, ove il Beneficiario Pensionato: **(i)** abbia partecipato ad almeno un Piano; **(ii)** abbia ottenuto la cancellazione dall'Albo dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e sino alla Data di Erogazione non si sia iscritto nuovamente a tale Albo; **(iii)** abbia consegnato a Banca Generali copia della richiesta di pensionamento presentata all'Istituto Nazionale Previdenza Sociale ed entro e non oltre 12 mesi dalla data di risoluzione del rapporto abbia presentato copia della lettera di accettazione della suddetta richiesta da parte dell'Istituto Nazionale

Previdenza Sociale; e **(iv)** non abbia operato a qualunque titolo a favore di soggetti concorrenti di Banca Generali tra la data di cessazione del Rapporto e i 6 mesi successivi. Viene stabilito che l'importo del Premio di Non Concorrenza sia pari ai Premi che il Beneficiario avrebbe potuto maturare ove avesse partecipato ai successivi Piani ipotizzati e sia determinato tenendo conto del totale AUM nei Comparti 1 e 2 al momento della cessazione del Rapporto, in applicazione dei medesimi criteri previsti per la determinazione della misura del Premio nell'anno di pensionamento. Ai fini della determinazione dell'importo del Premio di Non Concorrenza, l'importo di ciascuno dei Premi che il Beneficiario avrebbe potuto maturare ove avesse partecipato ai successivi Piani ipotizzati sarà attualizzato a un tasso pari al 10%, indicativo del costo dell'equity (cd. "*ke*") di Banca Generali. Il Premio di Non Concorrenza verrà corrisposto, insieme al trattamento economico integrativo dovuto al Beneficiario Pensionato per la valorizzazione del portafoglio, in 24 mensilità.

Il riconoscimento della disciplina del Premio di Non Concorrenza è soggetto ad approvazione, di anno in anno, da parte degli organi sociali competenti che deliberano sull'attivazione dei Piani annuali e si riferisce ai soli Beneficiari che soddisfano i requisiti qui sopra indicati nel medesimo anno di riferimento del Piano.

Il portafoglio clienti ceduto da un Beneficiario Pensionato a un Destinatario può essere considerato ai fini della maturazione e determinazione della misura del Premio a seconda che la riassegnazione abbia avuto luogo a titolo gratuito (e in tale caso anche a condizione che il Beneficiario Pensionato abbia rinunciato al Premio di Non Concorrenza) o meno. Tutte le disposizioni sopra indicate trovano applicazione al Piano di Fidelizzazione 2018, in quanto Piano predisposto nell'ambito del Programma Quadro di Fidelizzazione.

4.9 Indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani

Non sono previste altre cause di annullamento del Piano di Fidelizzazione 2018 ovvero del Programma Quadro di Fidelizzazione.

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

Non applicabile: non è previsto un riscatto, da parte della Banca, delle Azioni oggetto del Piano di Fidelizzazione 2018 ovvero del Programma Quadro di Fidelizzazione.

4.11 Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 del Codice Civile

Non applicabile: non è prevista la concessione di prestiti o agevolazioni per l'acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 2358 del Codice Civile.

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 ciascuno strumento del piano

Non è possibile quantificare il massimo onere atteso per la Banca, al verificarsi di tutte le condizioni, alla Data di Erogazione, in quanto esso dipenderà dal numero dei Beneficiari e dalla determinazione del *cap* a ciascun Beneficiario applicabile.

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

L'effetto diluitivo massimo in caso di creazione della provvista di Azioni a servizio del Programma Quadro di Fidelizzazione esclusivamente attraverso aumenti di capitale non è determinabile in quanto esso dipenderà dalle determinazioni che saranno assunte relativamente a ciascun Piano in merito alla quota percentuale del Premio da riconoscere ai Beneficiari in Azioni, fermo restando il limite del 50%, e dal numero dei Beneficiari.

Per le stesse ragioni, non è possibile determinare l'effetto diluitivo massimo potenzialmente derivante dal Piano di Fidelizzazione 2018.

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

Non applicabile: non sono previsti limiti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione di diritti patrimoniali. Non è prevista la percezione dei dividendi durante il periodo di retention.

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

Non applicabile.

4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione

Non applicabile.

4.17 Scadenza delle opzioni

Non applicabile.

4.18 Modalità (americano/europeo), tempistica (ad es. periodi validi per l'esercizio) e clausole di esercizio (ad esempio clausole di *knock-in* e *knock-out*)

Non applicabile.

4.19 Prezzo di esercizio dell'opzione ovvero modalità e criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo: a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione a un determinato prezzo di mercato (cd. *fair market value*); e b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio

Non applicabile.

4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19.b (*fair market value*), motivazioni di tale differenza

Non applicabile.

4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari

Non applicabile.

4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziabili nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti finanziari sottostanti o i criteri per determinare tale valore

Non applicabile.

4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni, ecc.)

Non applicabile.

* * *

Le informazioni di cui alla sezione 1 del quadro 1 della Tabella 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, nonché all'art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti, con riferimento ai piani di incentivazione in essere, sono disponibili sul sito internet della Banca all'indirizzo www.bancagenerali.com.

Le informazioni di cui alla sezione 2 del quadro 1 della Tabella 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A Regolamento Emittenti, nonché all'art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti, saranno fornite secondo le modalità e i termini di cui al succitato art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti.

9. APPROVAZIONE DEL SISTEMA DI INCENTIVAZIONE BASATO SU STRUMENTI FINANZIARI, AI SENSI DELL'ART. 114-*BIS* DEL D.LGS. N. 58/1998: CONFERIMENTO POTERI, DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

la presente Relazione è redatta ai sensi degli artt. 114-*bis* e 125-*ter* del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato ("**TUF**"), e dell'art. 84-*ter* del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ("**Regolamento Emittenti**").

La presente relazione viene messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge e regolamentari, presso la sede legale di Banca Generali S.p.A. ("**Banca**"), presso gli uffici operativi di Milano, Servizio Affari Societari, Via Ugo Bassi n. 6, presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet della Banca (www.bancagenerali.com), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.emarketstorage.com).

Il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre alla Vostra approvazione, ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, l'adozione di un Sistema di incentivazione per l'anno 2018 ("**Sistema di Incentivazione**"), destinato al Personale più Rilevante del Gruppo Banca Generali (ovvero quei soggetti la cui attività ha o può avere un impatto sul profilo di rischio della Banca o del Gruppo Banca Generali).

Il Sistema di Incentivazione è destinato in particolare a coloro i quali siano stati identificati dalla Banca come appartenenti alla categoria del personale più rilevante ai sensi della disciplina applicabile.

La presente Relazione intende pertanto illustrare le motivazioni e il contenuto della proposta avente ad oggetto il Sistema di Incentivazione sopra indicato, rinviando per le definizioni, l'illustrazione dei contenuti e delle previsioni dello stesso al Documento Informativo, redatto ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF e dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti e messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

1. Ragioni che motivano l'adozione del Sistema di Incentivazione

Il Sistema di Incentivazione assolve alle seguenti finalità:

a) consentire alla Banca di rispettare le previsioni della Circolare di Banca d'Italia del 17 dicembre 2013, n. 285 laddove impongono che il pacchetto retributivo del Personale più Rilevante sia composto, per una parte della componente variabile, da strumenti finanziari, subordinatamente a condizioni di performance sostenibile;
b) consentire il migliore allineamento degli interessi del management del Gruppo Banca Generali a quelli degli azionisti attraverso un'attenta gestione dei rischi aziendali e il perseguimento di strategie di lungo periodo.

2. Soggetti destinatari

I destinatari del Sistema di Incentivazione sono coloro che appartengono al Personale più Rilevante del Gruppo Banca Generali (i "**Potenziali Beneficiari**").

In particolare, a oggi (e salvo successivi mutamenti) tra di essi è ricompreso [l'Amministratore Delegato] e Direttore Generale di Banca Generali.

Le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti saranno fornite successivamente, in fase di attuazione del Sistema di Incentivazione, secondo le modalità di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a) del predetto Regolamento Emittenti.

3. Modalità e clausole di attuazione del Sistema di Incentivazione, con specificazione se la sua attuazione è subordinata al verificarsi di condizioni e, in particolare, al raggiungimento di risultati determinati

Il Sistema di Incentivazione prevede che una parte (il 25%) della remunerazione variabile del Personale più Rilevante del Gruppo Banca Generali sia erogata attraverso l'attribuzione gratuita di Azioni secondo il seguente meccanismo di assegnazione:

- per importi superiori alla soglia fissata di 75.000,00 euro:
  a) il 60% del bonus sarà erogato up front nell'esercizio successivo a quello di riferimento per il 75% in cash e per il 25% in Azioni;
  b) il 20% del bonus sarà erogato con un differimento di un anno: per il 75% in cash e per il 25% in Azioni;
  c) il restante 20% del bonus sarà erogato con un differimento di due anni: per il 75% in cash e per il 25% in Azioni;
- qualora il bonus effettivo maturato sia inferiore a tale soglia, è previsto che lo stesso sia erogato integralmente up front (75% in cash e 25% in azioni) nell'esercizio successivo a quello di riferimento dopo la verifica da parte del Consiglio di Amministrazione dei risultati economici riguardanti l'esercizio di competenza e del superamento del gate di accesso.

L'assegnazione del bonus (e quindi anche delle Azioni) è subordinata:

a) al raggiungimento degli obiettivi di performance quantitativi e qualitativi;
b) al raggiungimento - alla rilevazione a consuntivo dei risultati economici dell'esercizio - di un gate d'accesso del Gruppo Banca Generali;
c) al verificarsi – a ogni assegnazione – delle condizioni di cd. malus, individuate dalle politiche di remunerazione della Banca *pro tempore* vigenti;
d) al rispetto del meccanismo di cap volto ad assicurare che il rapporto tra remunerazione variabile totale e remunerazione fissa totale sia contenuto nei limiti prestabiliti.

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

5. Modalità per la determinazione dei prezzi e dei criteri per la determinazione dei prezzi per la sottoscrizione o per l'acquisto delle azioni

Non applicabile.

6. Vincoli di indisponibilità gravanti sulle azioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla società stessa o a terzi

L'attribuzione della quota di bonus da erogarsi in Azioni è prevista per una parte contestualmente alla maturazione del bonus e per il residuo in via differita lungo un arco temporale complessivo di due anni.

Le Azioni sono assoggettate a un periodo di retention di un anno rispetto alla conclusione del periodo di accrual.

Si riporta di seguito quello che è, in linea di massima, il progetto di deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti, in grado di riflettere, in termini di espressione della volontà assembleare, quanto contenuto nella proposta dianzi illustrata.

"*L'assemblea ordinaria degli azionisti di Banca Generali S.p.A., riunita in sede ordinaria presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. in Trieste, Via Machiavelli n. 6,*

- *vista la relazione del Consiglio di Amministrazione su questo punto all'ordine del giorno;*
- *visto il documento informativo relativo al sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, redatto ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, cui si rimanda;*
- *visti l'art. 114-bis del TUF e la normativa regolamentare emanata dalla Consob;*

delibera

1. *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114 bis del TUF, l'adozione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari per il personale più rilevante, i cui termini, condizioni e modalità sono descritti nel relativo documento informativo allegato alla relazione del consiglio di amministrazione cui si rimanda;*
2. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario e opportuno, per dare completa e integrale attuazione al sistema di incentivazione, nel rispetto dei termini e condizioni descritti nel documento informativo sul piano di incentivazione basato su strumenti finanziari, cui si rimanda. Nell'assumere le relative decisioni, il Consiglio di Amministrazione agirà previo parere non vincolante del Comitato per la Remunerazione, e – nei casi disciplinati dall'art. 2389, comma terzo, Codice Civile – sentito il parere del Collegio Sindacale."*

Milano, 1 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione

DOCUMENTO INFORMATIVO

(redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i)

relativo al sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari

INDICE

PREMESSA

Le politiche di remunerazione del Gruppo (come di seguito definito) – che saranno rappresentate nella Relazione sulla Remunerazione per il 2018 da sottoporre alla necessaria approvazione dell'Assemblea degli azionisti di Banca Generali S.p.A. (**"Banca Generali"** o la **"Banca"**) – prevedono, in doverosa applicazione di quanto prescritto dalla normativa applicabile in tema di remunerazioni, che parte della remunerazione variabile (il **"Bonus"**) del "personale più rilevante" (ovvero quei soggetti la cui attività ha o può avere un impatto sul profilo di rischio della Banca o del Gruppo) sia corrisposta in strumenti finanziari e, in particolare, azioni.

Per tale ragione, in data 1 marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione della Banca, previo parere positivo del Comitato per la Remunerazione e parere favorevole del Collegio Sindacale, anche ai sensi dell'art. 2389 del Codice Civile, ha approvato – nei termini di seguito descritti – le linee guida di un sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari per l'anno 2018 (il **"Sistema di Incentivazione"**), riservato al Personale più Rilevante del Gruppo (come di seguito definito), da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci convocata presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. in Trieste, Via Machiavelli n. 6, in prima convocazione in data 12 aprile 2018 e occorrendo, in seconda convocazione, in data 13 aprile 2018. Al riguardo, si rinvia alla relazione degli amministratori predisposta ai sensi degli artt. 125-*ter*, comma 1, e 114-*bis*, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il **"TUF"**) e dell'art. 84-*ter* del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il **"Regolamento Emittenti"**), a disposizione sul sito della Banca www.bancagenerali.com, sezione Corporate Governance – Assemblea degli azionisti.

Le caratteristiche del Sistema di Incentivazione sono allineate a quanto previsto dalla normativa applicabile in tema di remunerazioni, in particolare alle Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia del 18 novembre 2014 in materia di Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione (*cfr.* Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 – Disposizioni di vigilanza per le banche – Titolo IV, Capitolo 2, *"Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione"*; la **"Circolare"**).

Il presente documento informativo (il **"Documento Informativo"**) è redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti e, anche nella numerazione dei relativi paragrafi, in coerenza con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

Il Documento Informativo potrà essere aggiornato e/o integrato, ai sensi dell'art. 84-*bis*, comma 5, del Regolamento Emittenti, con le informazioni al momento non disponibili, nella fase di attuazione del Sistema di Incentivazione e, in ogni caso, appena esse dovessero essere disponibili.

Si precisa che, ai fini delle informazioni di dettaglio qui contenute, il Sistema di Incentivazione è da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi dell'art. 114-*bis*, comma 3, del TUF e dell'art. 84-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Il Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Banca Generali in Trieste, Via Machiavelli, n. 4, presso gli uffici operativi di Milano, Servizio Affari Societari, Via Ugo Bassi n. 6, presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato delle informazioni regolamentate SDIR-NIS, gestito da Bit Market Services, all'indirizzo internet www.emarketstorage.com e sul sito internet della Banca all'indirizzo www.bancagenerali.com, sezione Corporate Governance – Assemblea degli azionisti.

DEFINIZIONI

Ai fini del presente documento informativo, i termini sotto indicati hanno il seguente significato:

Assemblea	L'assemblea dei soci di Banca Generali.
Azioni	Le azioni ordinarie di Banca Generali.
Beneficiari	I Potenziali Beneficiari cui sia stato effettivamente riconosciuto un Bonus da erogarsi in parte in Azioni.
Bonus	Le remunerazioni variabili riconosciute ai Beneficiari e da erogarsi in parte in strumenti finanziari ai sensi della Circolare e delle Politiche di Remunerazione. Si è previsto di dare applicazione a tale disposizione attraverso l'attribuzione di Azioni.
Circolare	La Circolare di Banca d'Italia del 17 dicembre 2013, n. 285 – Disposizioni di vigilanza per le banche – Titolo IV, Capitolo 2, *Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione.*
Codice Civile	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 262, e successive modifiche e integrazioni.
Codice di Autodisciplina	Il codice di autodisciplina delle società quotate predisposto dal Comitato per la Corporate Governance promosso da Borsa Italiana S.p.A.
Comitato per la Remunerazione	Il Comitato per la Remunerazione *pro tempore* della Banca.
Consiglio di Amministrazione	Il Consiglio di Amministrazione *pro tempore* della Banca.
Controllate	Indistintamente, ciascuna delle società di tempo in tempo direttamente o indirettamente controllate, ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile, dalla Banca, le quali abbiano in essere un Rapporto con uno o più Potenziali Beneficiari.
Giorno Lavorativo	Ciascun giorno di calendario ad eccezione dei giorni festivi e degli altri giorni nei quali la Borsa non è, di regola, aperta sulla piazza di Milano per l'esercizio della normale attività.
Gruppo	Banca Generali e le Controllate.
Personale più Rilevante	Coloro i quali siano stati identificati dalla Banca come appartenenti alla categoria del personale più rilevante ai sensi della disciplina applicabile. Per le sole finalità di cui al presente Documento Informativo, sono inclusi nella definizione anche i soggetti, diversi da quelli sopra indicati, che vengono identificati come Personale più Rilevante da parte di Società Controllate tenute ad adottare specifiche Politiche di remunerazione in forza di normativa locale e/o di settore.
Politiche di Remunerazione	Le politiche di remunerazione *pro tempore* della Banca.
Potenziali Beneficiari	Coloro che appartengono al Personale più Rilevante del Gruppo che, in base alla Circolare e alle Politiche di Remunerazione, possono essere beneficiari di Bonus.
Rapporto	Il rapporto di lavoro subordinato e/o di amministrazione e/o di agenzia in essere tra i Beneficiari e la Banca o una delle Controllate.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Sistema di Incentivazione	Il sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari per l'anno 2018 riservato al Personale più Rilevante del Gruppo.

Quota Azioni	La quota di Bonus da erogare in Azioni ai sensi della Circolare e delle Politiche di Remunerazione.
TUB	Il Decreto Legislativo del 1 settembre 1993, n. 385, come successivamente modificato e integrato.
TUF	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

1. I SOGGETTI DESTINATARI

I destinatari del Sistema di Incentivazione sono coloro che appartengono al Personale più Rilevante del Gruppo che, ai sensi della Circolare e delle Politiche di Remunerazione, possono essere beneficiari di Bonus.

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

Ad oggi (e salvo successivi mutamenti), fra i Potenziali Beneficiari figurano: (i) l'Amministratore Delegato e Direttore Generale della Banca Gian Maria Mossa; (ii) il Vice Direttore Generale Wealth Management, Mercati e Prodotti, nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione della Controllata Generfid S.p.A. Andrea Ragaini; (iii) l'Executive Director della controllata BG Fund Management Luxembourg S.A. Mario Andrea Beccaria; e (iv) la General Manager della Controllata BG Fund Management Luxembourg S.A. Marylene Alix.

L'indicazione nominativa degli effettivi Beneficiari e le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti saranno fornite secondo le modalità di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

1.2 Categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente

I Potenziali Beneficiari sono dipendenti e collaboratori del Gruppo (salvo possibili mutamenti che tale perimetro potrebbe subire) che rientrano nelle categorie aziendali di "responsabili di funzioni" e principali "manager" del Gruppo.

L'indicazione puntuale delle categorie di Beneficiari e le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, saranno fornite secondo le modalità e i termini di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

1.3 Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del Sistema di Incentivazione appartenenti ai gruppi indicati al punto 1.3, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti

Tra i Potenziali Beneficiari figurano soggetti che appartengono ai gruppi indicati al punto 1.3, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7, del Regolamento Emittenti. In particolare, a oggi (e salvo successivi mutamenti), tra questi è ricompreso l'Amministratore Delegato e Direttore Generale della Banca Gian Maria Mossa e i Vice Direttori Generali Andrea Ragaini e Marco Bernardi.

L'indicazione nominativa degli effettivi Beneficiari e le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, saranno fornite secondo le modalità e i termini di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

1.4 Descrizione e indicazione numerica dei beneficiari, separata per le categorie indicate al punto 1.4, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti

Tra i Potenziali Beneficiari figurano soggetti che appartengono ai gruppi indicati al punto 1.4, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7, del Regolamento Emittenti.

L'indicazione nominativa degli effettivi Beneficiari e le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, saranno fornite secondo le modalità e i termini di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

2. RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL SISTEMA DI INCENTIVAZIONE

2.1 Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione dei piani

Il Sistema di Incentivazione è finalizzato a consentire alla Banca di rispettare le previsioni della Circolare laddove impongono che il pacchetto retributivo del Personale più Rilevante sia composto, per una parte della componente variabile, da strumenti finanziari, subordinatamente a condizioni di performance sostenibile.

Al tempo stesso il Sistema di Incentivazione è funzionale al migliore allineamento degli interessi del management del Gruppo a quelli degli azionisti attraverso un'attenta gestione dei rischi aziendali e il perseguimento di strategie di lungo periodo. Infatti, adeguati meccanismi di remunerazione e di incentivazione degli amministratori e del management della Banca possono favorire la competitività e il governo dell'impresa. Inoltre, la remunerazione, in particolare di coloro che rivestono ruoli chiave all'interno dell'organizzazione aziendale, tende ad attrarre e mantenere nell'azienda soggetti aventi professionalità e capacità adeguate alle esigenze dell'impresa.

A tale fine il Sistema di Incentivazione prevede che il compenso variabile collegato a obiettivi di breve periodo sia erogato per il 25% in Azioni.

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

Il Sistema di Incentivazione prevede che per il Personale più Rilevante una parte della remunerazione variabile (il 25%) sia attribuita in Azioni al verificarsi degli obiettivi e condizioni previsti dalle Politiche di Remunerazione *pro tempore* vigenti.

La retribuzione variabile è collegata al grado di raggiungimento dei target stabiliti per i singoli obiettivi in quanto il Sistema di Incentivazione si basa sulla definizione e attribuzione a ciascun Potenziale Beneficiario di obiettivi specifici e ben individuati, per i quali è definito un valore target, e a ognuno dei quali è attribuito un peso.

Più nel dettaglio, una percentuale della retribuzione variabile è collegata a obiettivi quantitativi attinenti ai risultati del bilancio consolidato del Gruppo come ivi riportati a titolo esemplificativo e non esaustivo ("Raccolta netta Gruppo Banca Generali", "Commissioni attive", "Cost income", "Utile netto consolidato", "Risultato Operativo", "Return on Risk Capital", integrati da misure di correzione per il rischio). Con alcune eccezioni, per l'organo/gli organi incaricati della funzione di "gestione", detti obiettivi concorrono alla determinazione della retribuzione variabile di breve termine per una percentuale di norma non inferiore al 70%; per le "Vice Direzioni Generali" tali obiettivi concorrono alla determinazione della retribuzione variabile di breve termine per una percentuale di norma non inferiore al 50% della stessa; per gli altri dirigenti e quadri direttivi tali obiettivi concorrono alla determinazione della retribuzione variabile di breve termine fino a un massimo del 35%. La restante percentuale di retribuzione variabile di breve termine è collegata al raggiungimento di obiettivi quantitativi e qualitativi relativi alla posizione ricoperta, al fine di utilizzare variabili per misurare la performance il più possibile coerenti con il livello decisionale del singolo dirigente. In particolare, in relazione alla posizione ricoperta, gli obiettivi quantitativi si riferiscono agli obiettivi di raccolta, di ricavo e/o di costo di cui il dirigente è responsabile sulla base del budget aziendale dell'esercizio di riferimento.

Gli obiettivi qualitativi, che prevedono generalmente criteri di valutazione predeterminati, si riferiscono a progetti che riguardano il Gruppo e richiedono la collaborazione di tutti i dirigenti, ognuno per la sua area di competenza, ovvero a progetti attribuiti alla responsabilità di singole direzioni, ma di rilevanza generale.

Gli obiettivi quantitativi e qualitativi vengono formalizzati annualmente, in schede personali. A ciascun obiettivo vengono associati dei "pesi", che ne definiscono la rilevanza rispetto al totale degli obiettivi, e dei livelli di performance (minimi, target e massimi) espressi attraverso parametri appropriati. Vengono inoltre definiti, per ciascun obiettivo, il posizionamento dei risultati attesi rispetto ai livelli di performance previsti, la soglia minima d'accesso per l'erogazione del Bonus e quella massima in caso di overperformance, nonché l'importo massimo del Bonus raggiungibile.

In coerenza con le politiche retributive per il 2018, l'assegnazione del Bonus (e quindi anche delle Azioni) oltre al raggiungimento degli obiettivi di performance, è subordinata al fatto che:

- alla rilevazione a consuntivo dei risultati economici dell'esercizio sia raggiunto un gate d'accesso del Gruppo rappresentato da due indicatori: "Total Capital Ratio"[1] (soglia minima del 135%) e "Liquidity Coverage Ratio"[2] (soglia minima del 130%). Il gate d'accesso non condiziona solo il Bonus relativo all'esercizio in oggetto ma anche, di esercizio in esercizio, le porzioni di Bonus maturate negli esercizi precedenti e la cui erogazione è differita negli esercizi successivi;

1 Inteso come Patrimonio di Vigilanza / Risk Weighted Assets (RWA) (entrambi gli elementi di calcolo sono di natura segnaletica e contenuti in nota integrativa di bilancio, Parte F - Informazioni sul Patrimonio; viene considerato il dato inviato a Banca d'Italia su base dati consolidata a fine esercizio).

2 Inteso come Rapporto tra lo stock di (1) attività liquide di alta qualità (cioè facilmente liquidabili sui mercati anche in periodi di tensione e, idealmente, stanziabili presso una banca centrale) e (2) il totale dei deflussi di cassa netti nei 30 giorni di calendario successivi in uno scenario di stress specificato; viene considerato il dato inviato a Banca d'Italia su base dati consolidata a fine esercizio.

- a ogni assegnazione siano verificate le condizioni di cd. malus, individuate dalle Politiche di Remunerazione *pro tempore* vigenti;
- sia rispettato il meccanismo di cap volto ad assicurare che il rapporto tra remunerazione variabile totale e remunerazione fissa totale sia contenuto nei limiti prestabiliti.

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

Ai sensi della Circolare e delle Politiche di Remunerazione, è previsto che il compenso variabile collegato a obiettivi di breve periodo per importi superiori alla soglia fissata nelle Politiche di Remunerazione di 75.000,00 euro sia erogato per il 25% in Azioni secondo il seguente meccanismo di assegnazione e retention:

- il 60% del Bonus sarà erogato up front nell'esercizio successivo a quello di riferimento per il 75% in cash e per il 25% in Azioni, che saranno assoggettate a un periodo di retention di un anno;
- il 20% del Bonus sarà erogato con un differimento di un anno: per il 75% in cash e per il 25% in Azioni, che saranno assoggettate a un periodo di retention di un anno;
- il restante 20% del Bonus sarà erogato con un differimento di due anni: per il 75% in cash e per il 25% in Azioni, che saranno assoggettate a un periodo di retention di un anno.

Qualora il Bonus effettivo maturato sia inferiore a una determinata soglia, è previsto che lo stesso sia erogato integralmente up front (parte in cash e parte in azioni) nell'esercizio successivo a quello di riferimento, dopo la verifica da parte del Consiglio di Amministrazione dei risultati economici riguardanti l'esercizio di competenza e del superamento del gate di accesso.

La metodologia applicata per la determinazione del numero di Azioni spettanti ai Beneficiari considera, al numeratore, il 25% della remunerazione variabile di competenza maturata relativamente al raggiungimento effettivo dei target prefissati per l'esercizio in oggetto e, al denominatore, il valore del prezzo dell'Azione (calcolato come media del prezzo dell'Azione stessa nei tre mesi precedenti la riunione del Consiglio di Amministrazione in cui vengono approvati il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato relativi all'esercizio precedente a quello in cui inizia il ciclo di riferimento).

Il numero di Azioni assegnate ai Beneficiari dipenderà dunque dall'ammontare dei Bonus agli stessi riconosciuti.

2.4 Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente, 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

Non applicabile: il Sistema di Incentivazione prevede l'attribuzione di Azioni di Banca Generali.

2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del piano

Non vi sono state significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del Sistema di Incentivazione.

Si precisa peraltro che i principi contabili prevedono che l'assegnazione di Azioni connesse alla remunerazione variabile del Personale più Rilevante sia contabilizzata a conto economico come costo in capo alle singole società presso le quali il Beneficiario svolge la propria attività lavorativa.

Il Sistema di Incentivazione prevede l'utilizzo di Azioni proprie detenute o che saranno detenute da Banca Generali.

Le Azioni saranno assoggettate a tassazione e contribuzione previdenziale in coerenza con la normativa vigente nel Paese di residenza fiscale di ciascun Beneficiario.

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 Sistema di Incentivazione non riceve alcun sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della Legge del 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

Nella riunione del 1 marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea, in sede ordinaria, la proposta di delibera di seguito riportata:

L'assemblea ordinaria degli azionisti di Banca Generali S.p.A., riunita in sede ordinaria presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. in Trieste, Via Machiavelli n. 6,

- *vista la relazione del Consiglio di Amministrazione su questo punto all'ordine del giorno;*
- *visto il documento informativo relativo al sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, redatto ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, cui si rimanda;*
- *visti l'art. 114-bis del TUF e la normativa regolamentare emanata dalla Consob;*

delibera

1. *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114 bis del TUF, l'adozione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari per il personale più rilevante, i cui termini, condizioni e modalità sono descritti nel relativo documento informativo allegato alla relazione del consiglio di amministrazione cui si rimanda;*
2. *conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario e opportuno, per dare completa e integrale attuazione al sistema di incentivazione, nel rispetto dei termini e condizioni descritti nel documento informativo sul piano di incentivazione basato su strumenti finanziari, cui si rimanda. Nell'assumere le relative decisioni, il Consiglio di Amministrazione agirà previo parere non vincolante del Comitato per la Remunerazione, e – nei casi disciplinati dall'art. 2389, comma terzo, Codice Civile – sentito il parere del Collegio Sindacale.*

Le informazioni sui criteri che verranno adottati dal Consiglio di Amministrazione ai fini delle decisioni con le quali sarà data esecuzione al Sistema di Incentivazione e il contenuto di tali decisioni verranno comunicate secondo le modalità di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a) del Regolamento Emittenti, ovvero comunque ai sensi della normativa di legge e regolamentare di tempo in tempo applicabile.

3.2 Soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza

Il Sistema di Incentivazione prevede che al Consiglio di Amministrazione siano attribuiti tutti i poteri per dare attuazione allo stesso.

Nei limiti previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, il Consiglio di Amministrazione potrà delegare i propri poteri all'Amministratore Delegato o ad altro/i Consigliere/i, con il supporto della Direzione Human Resources, e/o conferire specifici poteri per il compimento di una o più delle attività relative all'amministrazione del Sistema di Incentivazione.

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

Non sono previste procedure per la revisione del Sistema di Incentivazione.

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

Il Sistema di Incentivazione prevede che una parte della remunerazione variabile del Personale più Rilevante sia attribuita in Azioni di Banca Generali al verificarsi dei presupposti e delle condizioni previste.

La metodologia applicata per la determinazione del numero di Azioni spettanti ai Beneficiari considera, al numeratore, il 25% della remunerazione variabile di competenza maturata relativamente al raggiungimento effettivo dei target prefissati per l'esercizio in oggetto e, al denominatore, il valore del prezzo dell'Azione (calcolato come media del prezzo dell'Azione stessa nei tre mesi precedenti la riunione del Consiglio di Am-

ministrazione in cui vengono approvati il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato relativi all'esercizio precedente a quello in cui inizia il ciclo di riferimento).

Allo scopo di dotare la Banca della provvista necessaria ad adempiere a tali previsioni, si prevede di richiedere all'Assemblea, convocata in prima convocazione in data 12 aprile 2018 e occorrendo, in seconda convocazione, in data 13 aprile 2018, l'autorizzazione all'acquisto di Azioni, in una o più volte, nel limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. L'autorizzazione all'acquisto sarà richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data in cui l'Assemblea avrà adottato la deliberazione; l'autorizzazione alla disposizione delle Azioni in portafoglio sarà richiesta senza limiti temporali alla luce dell'inesistenza di vincoli normativi a questo riguardo e dell'opportunità di disporre della massima flessibilità, anche in termini temporali, per realizzare la cessione delle stesse.

3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei piani; eventuali conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati

Tra i Potenziali Beneficiari del Sistema di Incentivazione vi è (salvo mutamente successivi) l'Amministratore Delegato e Direttore Generale della Banca Gian Maria Mossa. La deliberazione consiliare di attribuzione delle Quote Azioni verrà adottata nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2391 del Codice Civile e, per quanto occorrer possa, dell'art. 2389 del Codice Civile e dall'art. 53, comma 4, del TUB.

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 e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione

Il Sistema di Incentivazione è sottoposto all'approvazione dell'Assemblea su proposta del Consiglio di Amministrazione deliberata il 1 marzo 2018 a seguito del parere favorevole del Comitato per la Remunerazione del 28 febbraio 2018.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione svoltasi in data 1 marzo 2018, con il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, ha deliberato di approvare la proposta di Sistema di Incentivazione e di sottoporre la stessa all'approvazione dell'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

La pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea per l'approvazione del Sistema di Incentivazione è prevista per il 2 marzo 2018. Successivamente, in caso di approvazione del Sistema di Incentivazione da parte dell'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione si riunirà per assumere le decisioni rilevanti ai fini dell'attuazione del Sistema di Incentivazione.

Le informazioni richieste a tal riguardo dall'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a) del Regolamento Emittenti (ovvero comunque ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari tempo per tempo applicabili) e al momento non disponibili saranno fornite in conformità alla normativa vigente.

3.8 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 riferimento delle Azioni sul mercato telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al termine della seduta di borsa di cui alla data di approvazione della proposta da parte del Consiglio di Amministrazione, era di 27,2539 euro.

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 del piano, della possibile coincidenza temporale tra: (i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione; e (ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano: (a) non già pubblicate e idonee a influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero (b) già pubblicate e idonee a influenzare negativamente le quotazioni di mercato

La proposta all'Assemblea relativa all'adozione del Sistema di Incentivazione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 1 marzo 2018.

Il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2017 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 1 marzo 2018 e sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea ordinaria, convocata in prima convocazione in data 12 aprile 2018 e occorrendo, in seconda convocazione, in data 13 aprile 2018, chiamata anche ad approvare anche il Sistema di Incentivazione.

L'Assemblea che delibera il Sistema di Incentivazione non è a conoscenza dei risultati consolidati del primo trimestre dell'esercizio in corso, in quanto non disponibili alla data prevista per l'Assemblea.

Le decisioni inerenti la tempistica di assegnazione delle Quote Azioni saranno assunte dal Consiglio di Amministrazione, previo parere non vincolante del Comitato per la Remunerazione.

Le Quote Azioni non verranno assegnate immediatamente, ma solo qualora siano raggiunti gli obiettivi di *performance* e la procedura di individuazione dei Beneficiari nonché di assegnazione delle Quote Azioni si svolgerà, in ogni caso, nel pieno rispetto degli obblighi informativi gravanti sulla Società, in modo da assicurare trasparenza e parità dell'informazione al mercato, nonché nel rispetto delle procedure adottate della Società.

Tra i Potenziali Beneficiari ve ne sono taluni soggetti agli obblighi previsti dalla c.d. disciplina *internal dealing*, contenuta nel Regolamento (UE) n. 596/2014 del 16 aprile 2014 (e le relative disposizioni attuative), nel TUF e nel Regolamento Emittenti. Tali soggetti sono pertanto tenuti, al ricorrere dei presupposti indicati nella suddetta normativa, a fornire tempestiva informazione al mercato circa le operazioni rilevanti – ai sensi della richiamata normativa – effettuate sulle Azioni.

In aggiunta a quanto precede, i Potenziali Beneficiari sono tenuti a osservare le disposizioni in materia di abuso di informazioni privilegiate di cui al suddetto Regolamento (UE) n. 596/2014 e le ulteriori disposizioni di cui al "*Codice per il trattamento delle informazioni privilegiate*" a cui si rinvia.

4. CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

4.1 Descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari

Il Sistema di Incentivazione è basato sull'attribuzione di Azioni secondo le modalità illustrate al precedente paragrafo 3.4.

L'attribuzione del diritto di partecipare al Sistema di Incentivazione avverrà a titolo gratuito.

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

Il Sistema di Incentivazione è annuale, fermo restando che l'assegnazione delle Azioni avrà poi luogo anche negli esercizi successivi per effetto dei meccanismi di differimento di cui alle Politiche di Remunerazione illustrati al precedente paragrafo 2.3.

4.3 Termine del piano

Il Sistema di Incentivazione avrà scadenza alla data di cui al punto 4.2 che precede (o al diverso successivo termine stabilito dal Consiglio di Amministrazione).

4.4 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 che potrebbero essere assegnate è pari a 240.000.

4.5 Modalità e clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati

L'assegnazione del Bonus (e quindi anche delle Azioni) dipende dal raggiungimento di soglie minime di accesso del Gruppo (cd. gate) e dal grado di raggiungimento degli specifici obiettivi di performance quantitativi e qualitativi assegnati a ciascun Potenziale Beneficiario ai fini della maturazione dei Bonus, come predeterminati dagli organi competenti della Banca secondo i criteri descritti nelle Politiche di Remunerazione (per maggiori dettagli si rinvia ai paragrafi 2.2 e 2.3 che precedono).

Per quanto riguarda i criteri per la valutazione del raggiungimento degli obiettivi di performance ai fini dell'erogazione del Bonus, nell'esercizio successivo a quello di riferimento viene verificato, in relazione a ciascun obiettivo, il livello di performance raggiunto, che viene poi ponderato per il relativo peso. La somma dei livelli di performance ottenuti per ciascun obiettivo e così ponderati costituisce la performance totale sulla base della quale, qualora si verifichi la condizione che, fatti salvi i gate d'accesso precedentemente indicati, determina l'insorgenza del relativo diritto (raggiungimento almeno della soglia minima di accesso), viene quantificato l'ammontare del Bonus. In tal modo viene garantita una correlazione diretta tra i risultati ottenuti e la corresponsione dell'incentivo. I livelli di performance individuati negli obiettivi sono direttamente collegati alle previsioni del budget approvato dal Consiglio di Amministrazione e il raggiungimento dei risultati, ove collegato ai risultati economici, viene verificato sulla base del bilancio consolidato del Gruppo.

Come previsto dalla Circolare e dalle Politiche di Remunerazione, la Banca si riserva di attivare i meccanismi di correzione ex post, idonei, tra l'altro, a riflettere i livelli di performance aziendale al netto dei rischi effettivamente assunti nonché a tener conto dei comportamenti individuali.

In particolare, come già illustrato al par. 2.2, a ogni assegnazione, vengono verificate le condizioni di cd. malus, individuate dalle Politiche di Remunerazione.

Sono inoltre soggetti a restituzione (cd. "claw back") gli incentivi riconosciuti e/o pagati in corso d'anno nonché nell'anno precedente a soggetti che: (i) abbiano tenuto accertati comportamenti dolosi o di colpa grave a danno della Banca stessa; (ii) abbiano tenuto accertati comportamenti da cui è derivata una perdita significativa per la Banca; e (iii) non abbiano rispettato le norme sulla trasparenza bancaria, in materia di

antiriciclaggio e sulle politiche di remunerazione secondo quanto previsto dalle Disposizioni di vigilanza per le banche; ogni ulteriore previsione indicata dalle Politiche di Remunerazione *pro tempore* vigenti.

4.6 Indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sulle opzioni ovvero sugli strumenti finanziari 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

Ai sensi del Sistema di Incentivazione, è previsto che una parte della Quota Azioni sia assegnata contestualmente alla maturazione del Bonus (cd. quota "up front"), mentre la restante parte venga assegnata in via differita lungo un arco temporale complessivo di due anni.

Le Azioni assegnate sono assoggettate a un periodo di *retention* di un anno rispetto alla conclusione del periodo di accrual.

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

In linea con la Circolare, ai Beneficiari sarà richiesto – attraverso specifiche pattuizioni inserite o richiamate nei documenti contrattuali – di non avvalersi di strategie di copertura personale o assicurativa (cd. *hedging*) che possano alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nell'assegnazione della Quota Azioni.

4.8 Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

In caso di cessazione del rapporto di lavoro o di mandato con le società del Gruppo è previsto che le *tranche* di Bonus non ancora erogate si perdano, fatte salve le ipotesi di pensionamento, morte o invalidità permanente, nuovo rapporto di lavoro all'interno del Gruppo o risoluzione del rapporto di lavoro da parte dell'azienda per riorganizzazioni aziendali.

4.9 Indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani

Non sono previste altre cause di annullamento del Sistema di Incentivazione.

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

Il Sistema di Incentivazione non prevede un diritto di riscatto da parte di Banca Generali.

4.11 Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 del Codice Civile

Non sono previsti prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3, del Codice Civile.

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 ciascuno strumento del piano

L'onere per la Banca alla data di assegnazione è pari all'utilizzo del numero di Azioni proprie detenute, corrispondenti al controvalore del corrispettivo massimo di Bonus pagabile in Azioni al verificarsi di tutte le condizioni previste.

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

Non applicabile.

4.14 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 di diritti patrimoniali. Non è prevista la percezione dei dividendi durante il periodo di *retention*.

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

Non applicabile al Sistema di Incentivazione.

4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione

Non applicabile al Sistema di Incentivazione.

4.17 Scadenza delle opzioni

Non applicabile al Sistema di Incentivazione.

4.18 Modalità (americano/europeo), tempistica (ad es. periodi validi per l'esercizio) e clausole di esercizio (ad esempio clausole di knock-in e knock-out)

Non applicabile al Sistema di Incentivazione.

4.19 Prezzo di esercizio dell'opzione ovvero modalità e criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo: a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione a un determinato prezzo di mercato (cd. *fair market value*); e b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio

Non applicabile al Sistema di Incentivazione.

4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19.b (*fair market value*), motivazioni di tale differenza

Non applicabile al Sistema di Incentivazione.

4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari

Non applicabile al Sistema di Incentivazione.

4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziabili nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti finanziari sottostanti o i criteri per determinare tale valore

Non applicabile al Sistema di Incentivazione.

4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni, ecc.)

Non applicabile al Sistema di Incentivazione.

* * *

Le informazioni di cui alla sezione 1 del quadro 1 della Tabella 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, nonché all'art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti, con riferimento ai piani di incentivazione in essere, sono disponibili sul sito internet della Banca all'indirizzo www.bancagenerali.com.

Le informazioni di cui alla sezione 2 del quadro 1 della Tabella 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A Regolamento Emittenti, nonché all'art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti, saranno fornite secondo le modalità e i termini di cui al succitato art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti.

10. AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE E AL COMPIMENTO DI ATTI DI DISPOSIZIONE SULLE MEDESIME AL SERVIZIO DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE: CONFERIMENTO POTERI, DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa (la "**Relazione**") è stata redatta, in conformità allo schema n. 4 dell'Allegato 3ª del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), e approvata dal Consiglio di Amministrazione di Banca Generali S.p.A. ("**Banca Generali**" o la "**Società**") per sottoporre al Vostro esame e approvazione, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-*ter* del Codice Civile e 132 del D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), il rilascio dell'autorizzazione all'acquisto di un numero massimo di 577.644 azioni ordinarie Banca Generali, rappresentative alla data odierna dello 0,494% del capitale sociale della Società, e al compimento di atti di disposizione sulle medesime, previa revoca della precedente autorizzazione del 20 aprile 2017.

1. Premessa

Il Consiglio di Amministrazione ricorda preliminarmente che l'Assemblea degli Azionisti del 20 Aprile 2017 ha autorizzato, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-*ter* del Codice Civile e 132 del TUF, l'acquisto, in una o più volte, di massime n. 411.354 azioni ordinarie, per la durata di 18 mesi decorrenti dalla data della predetta Assemblea (con scadenza al 20 ottobre 2018).

L'autorizzazione contemplava altresì il compimento di atti di disposizione delle azioni proprie per:

- il pagamento in strumenti finanziari di parte della componente variabile della remunerazione per il personale più rilevante, in conformità a quanto previsto dalla normativa applicabile in tema di remunerazioni, in particolare alle Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia del 18 novembre 2014 in materia di Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione (cfr. Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 - Disposizioni di vigilanza per le banche - Titolo IV, Capitolo 2, Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione, la "**Circolare**");
- l'assegnazione ai beneficiari del piano di fidelizzazione rivolto alla rete di Banca Generali della componente, non superiore al 50%, in azioni del premio al raggiungimento di obiettivi determinati.

Il Consiglio di Amministrazione rende noto che la predetta autorizzazione all'acquisto è stata integralmente eseguita attraverso l'acquisto delle massime n. 411.354 azioni nel corso dell'esercizio 2017.

Ciò premesso, in considerazione delle azioni da porre in essere ai fini dell'attuazione delle politiche di remunerazione e dei piani di incentivazione della Banca nel corso del 2018, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre all'Assemblea di rilasciare una nuova autorizzazione, per un analogo periodo di 18 mesi, decorrente dalla data della relativa deliberazione.

Di seguito vengono indicati brevemente i termini e le modalità di acquisto e disposizione delle azioni proprie della Società, che il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone ai fini del rilascio della relativa autorizzazione da parte dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti convocata presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. in Trieste, Via Machiavelli n. 6, in prima convocazione in data 12 aprile 2018 e occorrendo, in seconda convocazione, in data 13 aprile 2018.

2. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

Le Politiche di remunerazione del gruppo bancario a cui Banca Generali è a capo (il "**Gruppo Banca Generali**"), redatte in ottemperanza alle Disposizioni di Vigilanza di cui alla Circolare e che saranno sottoposte all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti, prevedono che il pagamento di una quota della componente

variabile della retribuzione, nonché di eventuali compensi corrisposti in vista o in occasione della risoluzione anticipata del rapporto di lavoro o della cessazione anticipata della carica, sia effettuata mediante l'attribuzione di strumenti finanziari a servizio di quanto segue.

Sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari

Nell'ambito delle politiche di remunerazione è previsto che il pacchetto retributivo di coloro i quali siano stati identificati dalla Banca come appartenenti alla categoria del personale più rilevante ai sensi della disciplina applicabile (il **"Personale più Rilevante"**) sia composto da componenti fisse e variabili e, nel rispetto delle previsioni normative e del principio di proporzionalità applicabili, che il pagamento di una quota della componente variabile della retribuzione avvenga mediante l'attribuzione di azioni ordinarie Banca Generali, in una proporzione del 25% del compenso variabile maturato.

Tale previsione trova applicazione anche con riferimento ai soggetti, diversi da quelli sopra indicati, che vengono identificati come Personale più Rilevante da parte di società controllate tenute ad adottare specifiche politiche di remunerazione in forza di normativa locale e/o di settore.

Meccanismi di indennizzo in caso di cessazione anticipata del rapporto di lavoro o della carica

In attuazione delle politiche di remunerazione, possono essere definiti meccanismi di indennizzo in caso di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica. La Circolare, con riferimento al personale più rilevante, assoggetta tali meccanismi, in larga misura, alla medesima disciplina prevista per la componente variabile della remunerazione, in particolare, prevedendo, tra l'altro, che il pagamento di una quota dei compensi corrisposti in vista o in occasione della risoluzione anticipata del rapporto di lavoro o della cessazione anticipata della carica avvenga mediante l'attribuzione di strumenti finanziari.

Si prevede di dare applicazione alla suddetta disciplina attraverso l'attribuzione di azioni ordinarie Banca Generali.

Piano di incentivazione di lungo termine denominato "Piano LTI 2018"

Sempre in attuazione delle politiche di remunerazione è inoltre previsto di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti l'adozione di un piano di incentivazione di lungo termine, interamente in azioni, denominato "*Piano LTI 2018*", il quale prevede l'assegnazione ai relativi beneficiari di un numero di azioni Banca Generali direttamente correlato al raggiungimento di determinati obiettivi.

Piano di fidelizzazione della rete 2018 nell'ambito del programma quadro di fidelizzazione

In attuazione del Programma Quadro di Fidelizzazione per i "Consulenti Finanziari" e "Relationship Manager", approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 20 Aprile 2017, nel cui ambito si colloca il Piano di Fidelizzazione 2018, anch'esso da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti, si prevede il riconoscimento di una componente, non superiore al 50%, del premio maturato in azioni Banca Generali.

In breve, la presente autorizzazione viene quindi richiesta esclusivamente allo scopo di dotare la Società della provvista necessaria all'attuazione dei sopra richiamati strumenti di incentivazione a breve e a lungo termine e di fidelizzazione (i **"Piani"**) nonché alla corresponsione, nel rispetto della normativa applicabile de i compensi pattuiti in vista o in occasione della conclusione anticipata del rapporto.

3. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni cui si riferisce l'autorizzazione; rispetto delle disposizioni all'art. 2357, comma terzo, del Codice Civile

L'acquisto per il quale si richiede l'autorizzazione, che potrà avvenire in una o più volte, è riferito alle azioni ordinarie della Società, del valore nominale di 1,00 euro cadauna.

Tenuto conto del numero massimo di azioni potenzialmente attribuibili nell'ambito del Piano di cui sopra (pari a massime n. 630.000), e considerato che la Società detiene in portafoglio n. 472.575 azioni proprie, già acquistate negli esercizi precedenti, di cui n. 420.219 attualmente vincolate al servizio delle politiche di remunerazione e del piano di fidelizzazione degli esercizi precedenti e n. 52.356 disponibili, il numero di azioni ordinarie di cui il Consiglio richiede l'autorizzazione all'acquisto è pari a massime 577.644 azioni del valore nominale di 1,00 euro cadauna.

Gli acquisti saranno effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ulti-

mo bilancio regolarmente approvato.

Ai sensi dell'art. 2357-*ter* del Codice Civile, come novellato dal D.Lgs. 139/2015 e di quanto già previsto dalla Circolare Banca d'Italia 262/2015, il controvalore delle azioni proprie acquistate sarà appostato nel bilancio d'esercizio relativo all'esercizio 2018 a riduzione del patrimonio netto, nella voce 170 del Passivo dello Stato Patrimoniale.

Si ricorda altresì che al 31 dicembre 2017 Banca Generali detiene n. 472.575 azioni proprie, pari allo 0,404% del capitale sociale della Società e che le controllate di Banca Generali non detengono azioni della controllante. Pertanto, anche in ipotesi di pieno utilizzo dell'autorizzazione richiesta, il numero di azioni proprie che verrebbe a essere posseduto risulterebbe comunque ampiamente al di sotto della soglia limite prevista dal terzo comma dell'art. 2357 del Codice Civile.

4. Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto è richiesta per un periodo di diciotto mesi a far tempo dalla data in cui l'Assemblea avrà adottato la relativa deliberazione.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie già in portafoglio e di quelle che saranno acquistate per le finalità sopra illustrate, è richiesta senza limiti temporali, alla luce dell'inesistenza di vincoli normativi a questo riguardo e della opportunità di disporre della massima flessibilità, anche in termini temporali, per realizzare la cessione delle stesse.

5. Corrispettivo minimo e massimo

Il prezzo minimo di acquisto delle azioni ordinarie non potrà essere inferiore al valore nominale del titolo, pari a 1,00 euro, mentre il prezzo massimo d'acquisto non potrà essere superiore del 5% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione di acquisto.

In ogni caso, ai fini della valutazione del massimo impatto sui Fondi Propri dell'operazione di acquisto di azioni proprie, la Società provvederà all'acquisto dei suddetti titoli entro il limite massimo di prezzo di euro 41,298 per azione, corrispondente al prezzo di chiusura del titolo Banca Generali S.p.A. al 19 marzo 2018, maggiorato prudenzialmente del 50%.

Considerate le motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione, con riferimento al compimento di atti di disposizione, questi consisteranno nell'assegnazione gratuita delle azioni proprie al Personale più Rilevante di Banca Generali e delle società controllate ai fini del pagamento – ove ne ricorrano i presupposti normativi e le condizioni previste – della componente variabile della remunerazione nonché della corresponsione, nel rispetto della normativa applicabile, di compensi pattuiti in vista o in occasione della conclusione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata della carica e ai beneficiari del Piano LTI 2018 e ai beneficiari del Piano di Fidelizzazione della rete 2018, ricorrendone, ovviamente, i presupposti normativi e le rispettive condizioni. Si precisa che tali assegnazioni potranno altresì avere ad oggetto le azioni proprie già detenute in portafoglio dalla Società.

6. Modalità attraverso le quali gli acquisti e gli atti di disposizione potranno essere effettuati

Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate, ai sensi dell'art. 144-*bis*, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti. Pertanto, gli acquisti saranno effettuati, esclusivamente e anche in più volte sul mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., secondo modalità operative stabilite da quest'ultima che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Con riferimento al compimento di atti di disposizione, come descritto nel paragrafo 5 che precede, questi consisteranno nell'assegnazione gratuita delle azioni proprie al Personale più Rilevante di Banca Generali e delle società controllate e ai beneficiari dei Piani, ricorrendone, ovviamente, i presupposti normativi e le rispettive condizioni.

Gli acquisti e gli atti di disposizione di azioni proprie dovranno essere eseguiti nel rispetto delle previsioni

di cui al Regolamento UE 596/2014 e al Regolamento Delegato UE 1052/2016, per quanto applicabili.

* * *

Si riporta di seguito quello che è, in linea di massima, il progetto di deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti, in grado di riflettere, in termini di espressione della volontà assembleare, quanto contenuto nella proposta dianzi illustrata.

"*L'Assemblea degli Azionisti della Banca Generali S.p.A., riunita in sede ordinaria presso gli uffici di Assicurazioni Generali S.p.A. in Trieste, Via Machiavelli n. 6,*

- *visti gli artt. 114-bis e 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e successive integrazioni e modifiche;*
- *visti gli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile;*
- *preso atto che, alla data odierna, la Società e le sue controllate hanno in portafoglio, un ammontare di azioni Banca Generali largamente inferiore alla soglia limite prevista dal terzo comma dell'art. 2357 del Codice Civile;*
- *vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione su questo punto all'ordine del giorno;*
- *visto il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, testé approvato;*
- *udito il parere favorevole del Collegio Sindacale;*

delibera

1) *di revocare, per quanto occorrer possa, la precedente autorizzazione del 20 aprile 2017 e di autorizzare, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile, l'acquisto di massime numero 577.644 azioni ordinarie emesse da Banca Generali S.p.A., del valore nominale di 1,00 euro cadauna, e il compimento di atti di disposizione, da effettuarsi in una o più volte, delle azioni in portafoglio, ivi incluse quelle acquistate in esecuzione della presente delibera, alle seguenti condizioni:*
   a) *l'autorizzazione è limitata agli acquisti da effettuarsi per le finalità illustrate;*
   b) *il prezzo minimo di acquisto delle azioni ordinarie non potrà essere inferiore al valore nominale del titolo, pari a 1,00 euro; il prezzo massimo d'acquisto non potrà essere superiore del 5% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione di acquisto; in ogni caso la Società provvederà all'acquisto dei suddetti titoli entro il limite massimo di prezzo di 41,298 euro per azione, corrispondente al prezzo di chiusura del titolo Banca Generali S.p.A. al 19 marzo 2018, maggiorato prudenzialmente del 50%;*
   c) *l'autorizzazione all'acquisto è rilasciata per un periodo di diciotto mesi a decorrere dalla data di assunzione della presente deliberazione, mentre l'autorizzazione alla disposizione è concessa senza limiti temporali e potrà essere esercitata in una o più volte, al fine di consentire il raggiungimento delle finalità illustrate;*
   d) *gli acquisti saranno effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato;*
   e) *le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate, ai sensi dell'art. 144-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti. Pertanto, gli acquisti saranno effettuati, esclusivamente e anche in più volte, sui mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., secondo modalità operative stabilite da quest'ultima che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;*
2) *di stabilire che le azioni proprie detenute da Banca Generali S.p.A. in portafoglio e quelle acquistate in esecuzione della delibera di cui al punto 1 che precede, potranno, in tutto o in parte, essere assegnate, senza limiti temporali, a titolo gratuito a coloro i quali siano stati identificati da Banca Generali S.p.A. come appartenenti alla categoria del personale più rilevante ai sensi della disciplina applicabile e che vengono identificati come personale più rilevante da parte di società controllate tenute ad adottare specifiche politiche di remunerazione in forza di normativa locale e/o di settore, ai beneficiari del piano di fidelizzazione della rete 2018 e del piano di incentivazione di lungo termine denominato "Piano LTI 2018", ricorrendone i presupposti normativi e le rispettive condizioni nonché ai fini del pagamento – ove ne ricorrano i presupposti normativi e le condizioni previste – della componente variabile della remunerazione nonché della corresponsione, nel rispetto della normativa applicabile, di compensi pattuiti in vista o in occasione della conclusione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata della carica;*
3) *di autorizzare l'Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega:*
   - *a dare esecuzione all'odierna delibera provvedendo, tra l'altro, a individuare fondi di riserva per la costituzione della posta negativa di patrimonio netto, prevista dall'art. 2357-ter del Codice Civile, nell'osservanza delle disposizioni di legge, nonché di poter disporre anche delle azioni proprie in portafoglio esistenti nel patrimonio sociale per le finalità rappresentate;*
   - *di stabilire modalità, tempi e tutti i termini esecutivi e accessori al fine dell'ottimale esecuzione della presente deliberazione, operando all'uopo tutte le opportune valutazioni e verifiche, e provvedere a tutti i connessi incombenti, adempimenti e formalità, nessuno escluso o eccettuato*".

Milano, 20 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione

Banca Generali S.p.A.

Sede legale
Via Machiavelli 4 - 34132 Trieste

Capitale sociale
Deliberato 119.378.836 euro
Sottoscritto e versato 116.851.637 euro

Codice fiscale, partita IVA e iscrizione
al registro delle imprese di Trieste
00833240328

Società soggetta alla direzione e coordinamento
di Assicurazioni Generali S.p.A.
Banca aderente al Fondo Interbancario di tutela
dei depositi
Iscritta all'albo delle banche
presso la Banca d'Italia al n. 5358
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Generali
iscritto all'Albo dei gruppi bancari
Codice ABI 03075.9

Consulenza, coordinamento e progetto grafico
Sege Srl / zero&zero9 Srl
Impaginazione t&t
Stampa Nava Press Srl (Milano)

Comunicazione del:
12/04/2018

ALLEGATO "H" AL N. di Rep. 95956 / 15961

ASSEMBLEA DEI SOCI

BANCA GENERALI S.p.A.

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **425** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,

per complessive n. **79.847.645** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,

che rappresentano il 68,33 % di n. 116.851.637 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala: 11

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Azionisti Presenti

In proprio	n°	6	per n°	15.102 Azioni	15.102 Voti	0,01 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	419	per n°	79.832.543 Azioni	79.832.543 Voti	68,32 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	425	per n°	79.847.645 Azioni	79.847.645 Voti	68,33 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	**372**	azionisti per n°	72.274.850	Voti	90,516 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	**49**	azionisti per n°	7.503.317	Voti	9,397 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	**1**	azionisti per n°	30.000	Voti	0,038 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	**n°**	**422**	**azionisti per n°**	**79.808.167**	**Voti**	**99,951 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE NON VOTANTI	**n°**	**3**	**azionisti per n°**	**39.478**	**Voti**	**0,049 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE PRESENTI	**n°**	**425**	**azionisti per n°**	**79.847.645**	**Voti**	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Favorevoli

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
276	BOVE KATRIN	2	2
460	CAMPANA GIACINTO	2.300	2.300
271	MASSA OTTORINO	550	550
462	NADRAH GIULIANO	11.800	11.800
490	TASSINI GUIDO	50	50
491	ZIBERNA FABIO	400	400
289	RODINO' DEMETRIO	2	2
	Delega a: TARQUINI ALESSANDRO		
510	25083 FA INT LEAD	351.700	351.700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
494	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	2.233	2.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
24	ACE AMERICAN INSURANCE COMPANY	145.467	145.467
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
25	ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.619	22.619
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
495	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWA'	7.671	7.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
26	ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK	12.051	12.051
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
407	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	6.751	6.751
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
408	AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	9.236	9.236
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
409	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	506	506
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
410	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	6.669	6.669
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
411	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	161.926	161.926
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
412	AHL GENESIS 2 LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1.039	1.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
413	AHL GENESIS LIMITED	584	584
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
513	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	89	89
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
5	AMUNDI FUNDS SICAV	211.453	211.453
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
30	ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO	2.465	2.465
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
31	ANIMA FUNDS PLC	2.738	2.738
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
515	AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	17.473	17.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

32	AON SAVINGS PLAN TRUST	23.046	23.046
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
414	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC	4.587	4.587
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
415	AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN MASTER ACCOUNT L.P.	38	38
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
33	AQR TAX ADVANTAGED ABSOLUTE RETURN FUND LP	237	237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
492	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA	30.000	30.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
493	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	120.000	120.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
34	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II	8.983	8.983
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
35	ARROWSTREET ACWI ALPHA EXTENSION FUND III (CAYMAN) LIMITED	2.137	2.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
416	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED	39.183	39.183
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
417	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	10.792	10.792
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
36	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	18.981	18.981
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
418	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I	3.031	3.031
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
37	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	2.386	2.386
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
38	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	5.419	5.419
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
516	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB	2.941	2.941
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
517	AST JPM GL THEM PORT 2 INT EME PDNB	39.452	39.452
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
518	AST JPM SO CAPITAL PRESERV PD4G	29.686	29.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
497	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO	252	252
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
519	AST WELL MGMT HEDGED EQUITY PD9Z	57.078	57.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
419	AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP.	12.523	12.523
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
420	AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP	37.016	37.016
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
39	AXIOM INVESTORS TRUST II	16.809	16.809
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
520	BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE	80.319	80.319
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
498	BANK OF AMERICAOMNIBUS	39.791	39.791
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
40	BANK OF KOREA	834	834
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
41	BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS	11.273	11.273

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	11.964	11.964
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
521	BLK MULT MGR ALT STRT FD GLG	4.211	4.211
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
421	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FUND LP CO M AND C CORP SERVICES LTD	67.320	67.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
422	BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED	9.543	9.543
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
423	BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO CORPORATION SERVICE COMPANY	5.038	5.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
424	BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD	12.214	12.214
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
425	BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTD	44.601	44.601
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
523	BNYMTCIL FT EURO ALPHADEX UCITS ETF	70.324	70.324
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
524	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD	32.507	32.507
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
525	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD	366.334	366.334
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
526	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD	79.039	79.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
527	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND	44.534	44.534
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
528	BNYMTD FTF FRANKLIN EUROPEAN OPP FD	2.414	2.414
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
529	BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC	5.770	5.770
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
530	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
531	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
426	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC.	1.991	1.991
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
533	BSNF NTR WILLIAM BLAIR	7.936	7.936
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
534	BSPF PMT WILLIAM BLAIR	10.078	10.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
53	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	127.756	127.756
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
54	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	157.060	157.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
55	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.998	6.998
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
56	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	10.160	10.160
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
57	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	41.038	41.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
58	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	23.586	23.586
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

59	CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND	62.314	62.314
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
499	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST	24.013	24.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
535	CE8F WILLIAM BLAIR IACG	77.588	77.588
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
536	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS	173.952	173.952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
427	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	2.401	2.401
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
500	CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP	49.094	49.094
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
60	CHUBB EUROPEAN GROUP LIMITED	28.241	28.241
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
501	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	28.136	28.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
62	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.474	9.474
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
63	CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM	33.811	33.811
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
64	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	6.060	6.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
65	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	9.588	9.588
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
66	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	11.136	11.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
67	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	450.781	450.781
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
68	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50	5.594	5.594
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
537	CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND	28.263	28.263
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
279	CONSULTING GR CAP MKT FD EQ	13.166	13.166
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
70	DELUXE CORPORATION MASTER TRUST	7.823	7.823
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
71	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	336.683	336.683
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
538	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF	90	90
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
539	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	508	508
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
540	DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF	29	29
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
72	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	11.908	11.908
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
73	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	48.134	48.134
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
74	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR	13.526	13.526
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
75	E.SUN COMM BANK LTD IN ITS CAP AMC OF NOM EUR MID SM CAP GR F	10.000	10.000

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
76	EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND	5.005	5.005
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
77	EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	10.117	10.117
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
541	EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP	385	385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
542	EATON VANCE MGMT SM EATON VANCE MANAGEMENT	268	268
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
543	EIR EIE WELLINGTON INT	42.515	42.515
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
502	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	800	800
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
78	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	6.529	6.529
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
544	ENSIGN PEAK FISHER SMALL CAP	130.100	130.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
11	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	35.413	35.413
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
12	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 40	18.064	18.064
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
13	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 70	16.137	16.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
14	EURIZON CAPITAL SGR-EURIZON PIR ITALIA AZIONI	1.720	1.720
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
545	EV CORP ABSOLUTE DIV INC	700	700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
546	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46.776	46.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
17	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C	36.647	36.647
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
80	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	75.850	75.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
81	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	12.250	12.250
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
82	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	379.600	379.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
547	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LO W PRICED STOCK K6 FUND	5.659	5.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
83	FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F	1.356	1.356
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
84	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F	130.910	130.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
85	FIDELITY SELECT GLOBAL PLUS ALL CAP EQUITY INSTIT TRUST	5.666	5.666
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
86	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	6.795	6.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
87	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.932	3.932
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
503	FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED	5.418	5.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

548	FIRST INVESTORS GLOBAL FUND	59.709	59.709
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
88	FISHER INVESTMENTS GLOBAL SMALL CAP UNIT TRUST FUND	33.775	33.775
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
89	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC	21	21
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
90	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	771	771
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	778	778
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
92	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	828	828
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
549	FPXF WILLIAM BLAIR CO	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
93	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	1.013	1.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
94	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL LIBERTY INT OPPORTUN ETF	2.332	2.332
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
550	GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST	22.378	22.378
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
95	GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY	19.945	19.945
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
429	GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	7.557	7.557
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
430	GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	5.532	5.532
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
504	GLOBAL EQUITY WELLINGTON	51.300	51.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
96	GMAM GROUP PENSION TRUST II	12.555	12.555
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
97	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	29.851	29.851
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
98	GOLDMAN SACHS FUNDS	60.752	60.752
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
99	GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST	10.631	10.631
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
431	GOVERNMENT OF NORWAY	816.255	816.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
432	GOVERNMENT OF NORWAY	836.671	836.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
100	GTAA PANTHER FUND L.P	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
18	HAMELIN ACTIONS PMC I	14.300	14.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
101	HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	17.633	17.633
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
102	HARTFORD GLOBAL EQUITY INCOME FUND	57.233	57.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
103	HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND	190.614	190.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
104	HC CAPITAL TRUST- THE INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY PTF	32.000	32.000

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
105	HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST	8.255	8.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
433	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LIMITED C/O HORSEMAN CAPITAL MGMT LTD	79.600	79.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
434	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LP C/O HORSEMAN CAPITAL MANAGEMENT LTD	16.100	16.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
106	IBM 401K PLUS PLAN	13.138	13.138
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
107	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	91.866	91.866
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
108	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	11.381	11.381
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
109	INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.231	1.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
111	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	17.929	17.929
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
552	INVESCO FUNDS	69.914	69.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
123	JOHN HANCOCK HEDGED EQUITY AND INCOME FUND	23.385	23.385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
124	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	73.776	73.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
125	KIEGER FUND I	11.912	11.912
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
126	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	2.922	2.922
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
127	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND	43.418	43.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
128	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	542	542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
129	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	44	44
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
130	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	392	392
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
435	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC QUANTITATIVE EQUITY FUNDS	69	69
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
553	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO	144.409	144.409
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
131	LAZARD GLOBAL BALANCED INCOME FUND	301	301
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
132	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	1.082	1.082
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
133	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND	126.084	126.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
134	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND	74.769	74.769
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
135	LAZARD INTERNATIONAL EQUITY ADVANTAGE PORTFOLIO	296	296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
136	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF	24.405	24.405
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

437	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.267	1.267
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
138	LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF MARTIN CURR GLO EQT INC FD	134.629	134.629
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
554	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP	16.357	16.357
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
139	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	34.595	34.595
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
140	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.207	6.207
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
555	LRPF WILLIAM BLAIR	27.490	27.490
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
438	MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	15.519	15.519
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
439	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES	1.976	1.976
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
440	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC GLG ELS MASTER QIF	36.903	36.903
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
141	MANNING AND NAPIER	14.705	14.705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
465	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET EXTENDED SERIES	1.675	1.675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
466	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET MODERATE SERIES	710	710
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
467	MANNING AND NAPIER FUND INC INTERNATIONAL SERIES	121.790	121.790
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
468	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND EXTENDED TERM SERIES	6.850	6.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
469	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MAXIMUM TERM SERIES	4.410	4.410
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
470	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MODERATE TERM SERIES	5.260	5.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
142	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.852	2.852
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
21	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR -FLESSIBILE FUTURO ITALIA	48.898	48.898
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
143	MERCER DS TRUST	15.561	15.561
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
144	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	39.901	39.901
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
145	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND	27.808	27.808
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
146	MERCER OSS TRUST	11.914	11.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
147	MERCER QIF CCF	5.483	5.483
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
148	MERCER QIF CCF	31.389	31.389
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
149	MERCY HEALTH	5.897	5.897
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
150	MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST	1.676	1.676

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
151	MGI FUNDS PLC	13.832	13.832
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
152	MGI FUNDS PLC	62.967	62.967
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
153	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	650	650
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
154	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	18.190	18.190
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
155	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	6.053	6.053
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
156	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.829	1.829
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
157	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	4.907	4.907
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
158	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	14.535	14.535
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
159	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F	64.237	64.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
160	NEBRASKA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS	21.416	21.416
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
161	NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN	34.436	34.436
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
162	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	89.795	89.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
163	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	18.906	18.906
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
164	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
165	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	35.566	35.566
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
166	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	408	408
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
167	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	12.787	12.787
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
168	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.439	1.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
442	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	395.950	395.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
559	ONFF WILLIAM BLAIR NONUS	10.254	10.254
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
443	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	129	129
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
444	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	75	75
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
169	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	1.785	1.785
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
560	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	15.856	15.856
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
561	PHC NT SMALL CAP	4.505	4.505
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

170	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	286	286
171	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.549	16.549
172	PRUDENTIAL BANK AND TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	40.668	40.668
562	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUN Delega a: GARBUIO ROBERTA	114	114
173	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	42.445	42.445
174	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.010	1.010
563	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.507	4.507
564	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL Delega a: GARBUIO ROBERTA	705	705
175	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	31.102	31.102
176	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.280	5.280
177	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	183.059	183.059
565	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.061	4.061
566	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.358	18.358
567	ROCKWELL COLLINS MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.697	14.697
178	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P. Delega a: GARBUIO ROBERTA	640	640
179	RUSSELL COMMON CONTRACTUAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.311	2.311
181	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.384	10.384
182	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.344	5.344
183	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.540	3.540
184	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL Delega a: GARBUIO ROBERTA	218	218
506	RVN WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.525	2.525
568	RZSF3001 NON US GE W BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	56.205	56.205
185	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	19.580	19.580
186	SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.868	8.868
187	SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.885	10.885
188	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	24.168	24.168

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
189	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	53.154	53.154
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
190	SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL	4.871	4.871
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
191	SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC	3.610	3.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
445	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	13.084	13.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
446	SELECT MARKET OPPORTUNITY MASTER ACCOUNT LLC	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
293	SG ACTIONS EUROPE MID CAP	50.066	50.066
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
192	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	9.126	9.126
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
193	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	48.794	48.794
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
194	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	55.231	55.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
195	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	201	201
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
196	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	4.432	4.432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	3.679	3.679
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
198	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	184	184
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
199	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	2.896	2.896
	Delega a: GARBUIO ROBERTA.		
200	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	1.739	1.739
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
201	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	73.014	73.014
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
448	STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STICHTING PENSIOENF	119.169	119.169
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
204	STRATEGIC ACTIVE TRADING FUNDS PLC	17.514	17.514
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
205	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	4.969	4.969
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
206	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	3.640	3.640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
207	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	30.208	30.208
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
569	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	15.158	15.158
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
570	THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY	13.774	13.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
208	THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME	5.296	5.296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
209	THE GENERAL MOTORS CANADA HOURLY PLAN TRUST	7.439	7.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

210	THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	455.473	455.473
296	THE NOMURA TR BANK-FID EUR SMA Delega a: GARBUIO ROBERTA	190.233	190.233
211	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.353	12.353
212	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.371	6.371
213	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	128	128
214	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	262	262
215	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	10	10
216	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	166	166
217	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	733	733
218	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.245	27.245
219	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.592	32.592
220	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.887	33.887
221	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	58.790	58.790
222	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	38.440	38.440
223	THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.510	8.510
224	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.487	15.487
297	TRUST AND CUST SERV BK WORLD E Delega a: GARBUIO ROBERTA	127.448	127.448
225	TRUTH INITIATIVE FOUNDATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.140	3.140
226	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.103	15.103
227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.894	2.894
228	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.482	4.482
229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.194	4.194
230	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.963	1.963
231	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.960	2.960
232	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.590	7.590
233	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.057	1.057

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
234	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	12.107	12.107
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
484	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC 1	4.237	4.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
449	UBS (LUX) EQUITY SICAV	495	495
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
391	UBS (US) GROUP TRUST	3.600	3.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
235	UBS ETF	22.488	22.488
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
298	UBS EUR SMALL CAP EQ FD OF MYL	17.682	17.682
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
450	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	7.118	7.118
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
451	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.181	8.181
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
452	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	11.653	11.653
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
571	UMC BENEFIT BOARD INC	3.257	3.257
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
236	UNIVEST	106.469	106.469
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
237	USAA INTERNATIONAL FUND	97.090	97.090
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
238	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.069	7.069
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
239	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.961	1.961
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
240	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	3.946	3.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
507	UWF TROW INTL DISCOVERY	9.635	9.635
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
241	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	72	72
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
242	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.260	1.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
243	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.224	1.224
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
244	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
245	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQT INC FUND	6.070	6.070
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
246	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	4.740	4.740
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
572	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	25.614	25.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
247	VFM SMALL COMPANIES TRUST	41.776	41.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
454	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	21.950	21.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

455	VICTORY RS GLOBAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.935	2.935
456	VICTORY RS INTERNATIONAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.766	6.766
457	VICTORY RS INTERNATIONAL VIP SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.844	48.844
458	VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	135.965	135.965
573	VOYA MM INTL SM CAP FND VICTORY Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.984	5.984
574	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.946	16.946
248	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.412	23.412
249	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.910	1.910
250	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES EX-JAPAN FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	37.559	37.559
251	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.833	27.833
252	WELLINGTON INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.315	6.315
459	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP. Delega a: GARBUIO ROBERTA	214.105	214.105
253	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.151	1.151
254	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.003	1.003
575	WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	22.309	22.309
255	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.774	2.774
256	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.434	3.434
257	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	303	303
258	WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	134.065	134.065
259	WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	282.610	282.610
260	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	364.420	364.420
508	WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	675	675
509	WILM MULTI MGR ALT FD ANALYTIC INV Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.686	5.686
261	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	473	473
262	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.659	35.659
263	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	3.275	3.275

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
264	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	593	593
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
265	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	11.978	11.978
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
266	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	3.697	3.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
267	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	11.342	11.342
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
268	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
269	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	784	784
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
284	LOIZZI GERMANA	2	2
	Delega a: LOIZZI CLAUDIA		
286	MASSA EMANUELE	400	400
	Delega a: MASSA OTTORINO		
295	TAMANINI NORMA	500	500
	Delega a: MASSA OTTORINO		
290	RODINO' WALTER	2	2
	Delega a: RIENZI CLINZIA		
1	ALLEANZA ASSICURAZIONI S.P.A.	2.805.373	2.805.373
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
343	GENERALI ITALIA S.P.A.	38.573.769	38.573.769
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
486	GENERALI VIE S.A.	11.110.000	11.110.000
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
347	GENERTEL S.P.A.	507.931	507.931
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
348	GENERTELLIFE SPA	5.629.073	5.629.073
	Delega a: PILATO GIOVANNI		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	**n°**	**372 azionisti per n°**	**72.274.850 Azioni**
			90,52% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**6 azionisti per n°**	**15.102 Azioni**
			0,02% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**366 azionisti per n°**	**72.259.748 Azioni**
			90,50% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Astenuti

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
316	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Non Espressi

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGATO	NUMERO DI AZIONI
15	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	GARBUIO ROBERTA	10.128
16	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	GARBUIO ROBERTA	9.350
270	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITA	GARBUIO ROBERTA	20.000

Riepilogo Voti Non Espressi

TOTALE VOTI NON ESPRESSI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**

12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Contrari

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
511	AGI LAD SMAL CAP E 8445 03 6381 SPK Delega a: GARBUIO ROBERTA	196.987	196.987
512	AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK Delega a: GARBUIO ROBERTA	389.428	389.428
514	ALIIANCE TRUST SUSTAINABLE FUTURE GLOBAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	139.216	139.216
496	ALLIANCE TRUST DYNAMIC BOND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.147	11.147
2	ALLIANCE TRUST SUS FUTUR PAN-EUROP Delega a: GARBUIO ROBERTA	231.864	231.864
27	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.174.717	4.174.717
28	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND Delega a: GARBUIO ROBERTA	458.229	458.229
272	ALLIANZ OPERA Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.041	8.041
29	ALLIANZ UK+EUROPEAN INV FDS-ALLIANZ CONTINENTAL EUROPEAN FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	49.157	49.157
42	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.668	17.668
43	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	83	83
44	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F Delega a: GARBUIO ROBERTA	391	391
45	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.320	8.320
46	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	207.456	207.456
47	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	954	954
48	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.826	34.826
49	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.827	4.827
50	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.007	2.007
52	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	510	510
522	BLL ASCENT LIFE EUROPEAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	45.692	45.692
532	BOK KIC AAEQ 3	506	506

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
61	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.609	10.609
428	CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND) Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.649	5.649
69	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	266	266
79	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.437	28.437
551	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.041	3.041
110	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	952	952
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	193.361	193.361
113	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.372	6.372
114	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.231	18.231
115	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.779	24.779
116	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	47.816	47.816
117	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.078	3.078
118	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	280.904	280.904
119	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.551	1.551
120	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.706	10.706
121	ISHARES VII PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.578	16.578
122	ISHARES VII PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	126.352	126.352
137	LEGAL & GENERAL ICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	628	628
436	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.131	14.131
556	NATWEST DEP ALLIANCE SF ABS GRWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	96.167	96.167
557	NATWEST DEP ALLIANCE SF EUR GRWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	235.313	235.313
558	NATWEST DEP ALLIANCE SF MANAGED Delega a: GARBUIO ROBERTA	261.542	261.542
505	NATWEST DEP AT SF DEF MANAGED FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.972	9.972
180	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	396	396

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo bancario e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
447	SLIC ER EX UK SM CM FD XESC Delega a: GARBUIO ROBERTA	66.686	66.686
202	STICHTING PENSIOENFONDS APF Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.256	1.256
203	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.973	8.973
453	UNIVERSITY OF ST ANDREWS Delega a: GARBUIO ROBERTA	47.545	47.545

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	**n°**	**49**	**azionisti per n°**	**7.503.317 Azioni** 9,40% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	**n°**	**0**	**azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**49**	**azionisti per n°**	**7.503.317 Azioni** 9,40% del capitale partecipante al voto

Comunicazione del:
12/04/2018

ALLEGATO "N" al N. di Rep. 95956/15061

ASSEMBLEA DEI SOCI

BANCA GENERALI S.p.A.

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **425** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,

per complessive n. **79.847.645** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,

che rappresentano il 68,33 % di n. 116.851.637 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala: 11

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Azionisti Presenti

In proprio	n°	6	per n°	15.102 Azioni	15.102 Voti	0,01 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	419	per n°	79.832.543 Azioni	79.832.543 Voti	68,32 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	425	per n°	79.847.645 Azioni	79.847.645 Voti	68,33 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	**420**	azionisti per n°	79.767.558	Voti	99,900 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	**1**	azionisti per n°	10.609	Voti	0,013 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	**1**	azionisti per n°	30.000	Voti	0,038 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	**n°**	**422**	**azionisti per n°**	**79.808.167**	**Voti**	**99,951 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE NON VOTANTI	**n°**	**3**	**azionisti per n°**	**39.478**	**Voti**	**0,049 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE PRESENTI	**n°**	**425**	**azionisti per n°**	**79.847.645**	**Voti**	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Favorevoli

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
276	BOVE KATRIN	2	2
460	CAMPANA GIACINTO	2.300	2.300
271	MASSA OTTORINO	550	550
462	NADRAH GIULIANO	11.800	11.800
490	TASSINI GUIDO	50	50
491	ZIBERNA FABIO	400	400
289	RODINO' DEMETRIO	2	2
	Delega a: TARQUINI ALESSANDRO		
510	25083 FA INT LEAD	351.700	351.700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
494	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	2.233	2.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
24	ACE AMERICAN INSURANCE COMPANY	145.467	145.467
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
25	ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.619	22.619
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
495	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWA'	7.671	7.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
26	ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK	12.051	12.051
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
511	AGI LAD SMAL CAP E 8445 03 6381 SPK	196.987	196.987
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
512	AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK	389.428	389.428
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
407	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	6.751	6.751
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
408	AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	9.236	9.236
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
409	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	506	506
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
410	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	6.669	6.669
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
411	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	161.926	161.926
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
412	AHL GENESIS 2 LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1.039	1.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
413	AHL GENESIS LIMITED	584	584
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
513	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	89	89
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
514	ALIIANCE TRUST SUSTAINABLE FUTURE GLOBAL GROWTH FUND	139.216	139.216
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
496	ALLIANCE TRUST DYNAMIC BOND FUND	11.147	11.147
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
2	ALLIANCE TRUST SUS FUTUR PAN-EUROP	231.864	231.864

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
27	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	4.174.717	4.174.717
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
28	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND	458.229	458.229
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
272	ALLIANZ OPERA	8.041	8.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
29	ALLIANZ UK+EUROPEAN INV FDS-ALLIANZ CONTINENTAL EUROPEAN FUND	49.157	49.157
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
5	AMUNDI FUNDS SICAV	211.453	211.453
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
30	ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO	2.465	2.465
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
31	ANIMA FUNDS PLC	2.738	2.738
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
515	AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	17.473	17.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
32	AON SAVINGS PLAN TRUST	23.046	23.046
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
414	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC	4.587	4.587
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
415	AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN MASTER ACCOUNT L.P.	38	38
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
33	AQR TAX ADVANTAGED ABSOLUTE RETURN FUND LP	237	237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
492	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA	30.000	30.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
493	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	120.000	120.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
34	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II	8.983	8.983
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
35	ARROWSTREET ACWI ALPHA EXTENSION FUND III (CAYMAN) LIMITED	2.137	2.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
416	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED	39.183	39.183
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
417	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	10.792	10.792
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
36	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	18.981	18.981
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
418	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I	3.031	3.031
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
37	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	2.386	2.386
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
38	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	5.419	5.419
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
516	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB	2.941	2.941
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
517	AST JPM GL THEM PORT 2 INT EME PDNB	39.452	39.452
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
518	AST JPM SO CAPITAL PRESERV PD4G	29.686	29.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
497	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO	252	252

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
519	AST WELL MGMT HEDGED EQUITY PD9Z	57.078	57.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
419	AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP.	12.523	12.523
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
420	AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP	37.016	37.016
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
39	AXIOM INVESTORS TRUST II	16.809	16.809
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
520	BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE	80.319	80.319
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
498	BANK OF AMERICAOMNIBUS	39.791	39.791
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
40	BANK OF KOREA	834	834
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
41	BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS	11.273	11.273
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
42	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	17.668	17.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
43	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	83	83
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
44	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	391	391
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
45	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	8.320	8.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
46	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	207.456	207.456
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
47	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	954	954
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
48	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	34.826	34.826
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
49	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	4.827	4.827
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
50	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	2.007	2.007
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	11.964	11.964
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
52	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	510	510
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
521	BLK MULT MGR ALT STRT FD GLG	4.211	4.211
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
522	BLL ASCENT LIFE EUROPEAN	45.692	45.692
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
421	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FUND LP CO M AND C CORP SERVICES LTD	67.320	67.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
422	BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED	9.543	9.543
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
423	BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO CORPORATION SERVICE COMPANY	5.038	5.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
424	BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD	12.214	12.214
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
425	BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTD	44.601	44.601

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
523	BNYMTCIL FT EURO ALPHADEX UCITS ETF	70.324	70.324
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
524	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD	32.507	32.507
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
525	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD	366.334	366.334
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
526	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD	79.039	79.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
527	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND	44.534	44.534
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
528	BNYMTD FTF FRANKLIN EUROPEAN OPP FD	2.414	2.414
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
529	BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC	5.770	5.770
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
530	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
531	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
532	BOK KIC AAEQ 3	506	506
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
426	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC.	1.991	1.991
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
533	BSNF NTR WILLIAM BLAIR	7.936	7.936
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
534	BSPF PMT WILLIAM BLAIR	10.078	10.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
53	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	127.756	127.756
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
54	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	157.060	157.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
55	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.998	6.998
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
56	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	10.160	10.160
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
57	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	41.038	41.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
58	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	23.586	23.586
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
59	CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND	62.314	62.314
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
499	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST	24.013	24.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
535	CE8F WILLIAM BLAIR IACG	77.588	77.588
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
536	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS	173.952	173.952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
427	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	2.401	2.401
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
500	CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP	49.094	49.094
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
60	CHUBB EUROPEAN GROUP LIMITED	28.241	28.241

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
428	CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND)	5.649	5.649
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
501	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	28.136	28.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
62	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.474	9.474
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
63	CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM	33.811	33.811
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
64	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	6.060	6.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
65	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	9.588	9.588
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
66	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	11.136	11.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
67	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	450.781	450.781
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
68	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50	5.594	5.594
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
69	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
537	CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND	28.263	28.263
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
279	CONSULTING GR CAP MKT FD EQ	13.166	13.166
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
70	DELUXE CORPORATION MASTER TRUST	7.823	7.823
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
71	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	336.683	336.683
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
538	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF	90	90
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
539	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	508	508
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
540	DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF	29	29
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
72	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	11.908	11.908
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
73	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	48.134	48.134
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
74	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR	13.526	13.526
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
75	E.SUN COMM BANK LTD IN ITS CAP AMC OF NOM EUR MID SM CAP GR F	10.000	10.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
76	EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND	5.005	5.005
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
77	EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	10.117	10.117
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
541	EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP	385	385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
542	EATON VANCE MGMT SM EATON VANCE MANAGEMENT	268	268
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
543	EIR EIE WELLINGTON INT	42.515	42.515

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
502	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	800	800
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
78	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	6.529	6.529
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
544	ENSIGN PEAK FISHER SMALL CAP	130.100	130.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
11	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	35.413	35.413
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
12	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 40	18.064	18.064
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
13	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 70	16.137	16.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
14	EURIZON CAPITAL SGR-EURIZON PIR ITALIA AZIONI	1.720	1.720
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
79	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B	28.437	28.437
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
545	EV CORP ABSOLUTE DIV INC	700	700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
546	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46.776	46.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
17	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAP C	36.647	36.647
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
80	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	75.850	75.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
81	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	12.250	12.250
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
82	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	379.600	379.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
547	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LO W PRICED STOCK K6 FUND	5.659	5.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
83	FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F	1.356	1.356
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
84	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F	130.910	130.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
85	FIDELITY SELECT GLOBAL PLUS ALL CAP EQUITY INSTIT TRUST	5.666	5.666
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
86	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	6.795	6.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
87	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.932	3.932
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
503	FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED	5.418	5.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
548	FIRST INVESTORS GLOBAL FUND	59.709	59.709
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
88	FISHER INVESTMENTS GLOBAL SMALL CAP UNIT TRUST FUND	33.775	33.775
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
89	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC	21	21
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
90	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	771	771
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	778	778

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
92	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	828	828
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
549	FPXF WILLIAM BLAIR CO	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
93	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	1.013	1.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
94	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL LIBERTY INT OPPORTUN ETF	2.332	2.332
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
550	GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST	22.378	22.378
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
95	GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY	19.945	19.945
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
429	GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	7.557	7.557
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
430	GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	5.532	5.532
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
504	GLOBAL EQUITY WELLINGTON	51.300	51.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
96	GMAM GROUP PENSION TRUST II	12.555	12.555
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
97	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	29.851	29.851
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
98	GOLDMAN SACHS FUNDS	60.752	60.752
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
99	GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST	10.631	10.631
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
431	GOVERNMENT OF NORWAY	816.255	816.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
432	GOVERNMENT OF NORWAY	836.671	836.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
100	GTAA PANTHER FUND L.P	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
18	HAMELIN ACTIONS PMC I	14.300	14.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
101	HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	17.633	17.633
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
102	HARTFORD GLOBAL EQUITY INCOME FUND	57.233	57.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
103	HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND	190.614	190.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
104	HC CAPITAL TRUST- THE INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY PTF	32.000	32.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
105	HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST	8.255	8.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
433	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LIMITED C/O HORSEMAN CAPITAL MGMT LTD	79.600	79.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
434	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LP C/O HORSEMAN CAPITAL MANAGEMENT LTD	16.100	16.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
106	IBM 401K PLUS PLAN	13.138	13.138
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
107	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	91.866	91.866

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
108	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	11.381	11.381
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
551	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	3.041	3.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
109	INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.231	1.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
110	INTERNATIONAL MONETARY FUND	952	952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
111	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	17.929	17.929
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
552	INVESCO FUNDS	69.914	69.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	193.361	193.361
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
113	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	6.372	6.372
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
114	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	18.231	18.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
115	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	24.779	24.779
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
116	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	47.816	47.816
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
117	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	3.078	3.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
118	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	280.904	280.904
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
119	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	1.551	1.551
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
120	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	10.706	10.706
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
121	ISHARES VII PLC	16.578	16.578
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
122	ISHARES VII PLC	126.352	126.352
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
123	JOHN HANCOCK HEDGED EQUITY AND INCOME FUND	23.385	23.385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
124	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	73.776	73.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
125	KIEGER FUND I	11.912	11.912
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
126	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	2.922	2.922
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
127	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND	43.418	43.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
128	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	542	542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
129	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	44	44
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
130	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	392	392
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
435	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC QUANTITATIVE EQUITY FUNDS	69	69

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
553	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO	144.409	144.409
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
131	LAZARD GLOBAL BALANCED INCOME FUND	301	301
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
132	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	1.082	1.082
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
133	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND	126.084	126.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
134	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND	74.769	74.769
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
135	LAZARD INTERNATIONAL EQUITY ADVANTAGE PORTFOLIO	296	296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
136	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF	24.405	24.405
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
137	LEGAL & GENERAL ICAV	628	628
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
436	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	14.131	14.131
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
437	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.267	1.267
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
138	LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF MARTIN CURR GLO EQT INC FD	134.629	134.629
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
554	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP	16.357	16.357
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
139	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	34.595	34.595
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
140	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.207	6.207
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
555	LRPF WILLIAM BLAIR	27.490	27.490
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
438	MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	15.519	15.519
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
439	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES	1.976	1.976
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
440	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC GLG ELS MASTER QIF	36.903	36.903
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
141	MANNING AND NAPIER	14.705	14.705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
465	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET EXTENDED SERIES	1.675	1.675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
466	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET MODERATE SERIES	710	710
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
467	MANNING AND NAPIER FUND INC INTERNATIONAL SERIES	121.790	121.790
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
468	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND EXTENDED TERM SERIES	6.850	6.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
469	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MAXIMUM TERM SERIES	4.410	4.410
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
470	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MODERATE TERM SERIES	5.260	5.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
142	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.852	2.852

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
21	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR -FLESSIBILE FUTURO ITALIA	48.898	48.898
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
143	MERCER DS TRUST	15.561	15.561
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
144	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	39.901	39.901
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
145	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND	27.808	27.808
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
146	MERCER OSS TRUST	11.914	11.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
147	MERCER QIF CCF	5.483	5.483
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
148	MERCER QIF CCF	31.389	31.389
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
149	MERCY HEALTH	5.897	5.897
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
150	MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST	1.676	1.676
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
151	MGI FUNDS PLC	13.832	13.832
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
152	MGI FUNDS PLC	62.967	62.967
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
153	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	650	650
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
154	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	18.190	18.190
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
155	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	6.053	6.053
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
156	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.829	1.829
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
157	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	4.907	4.907
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
158	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	14.535	14.535
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
159	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F	64.237	64.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
556	NATWEST DEP ALLIANCE SF ABS GRWTH	96.167	96.167
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
557	NATWEST DEP ALLIANCE SF EUR GRWTH	235.313	235.313
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
558	NATWEST DEP ALLIANCE SF MANAGED	261.542	261.542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
505	NATWEST DEP AT SF DEF MANAGED FD	9.972	9.972
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
160	NEBRASKA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS	21.416	21.416
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
161	NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN	34.436	34.436
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
162	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	89.795	89.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
163	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	18.906	18.906

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
164	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
165	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	35.566	35.566
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
166	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	408	408
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
167	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	12.787	12.787
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
168	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.439	1.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
442	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	395.950	395.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
559	ONFF WILLIAM BLAIR NONUS	10.254	10.254
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
443	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	129	129
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
444	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	75	75
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
169	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	1.785	1.785
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
560	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	15.856	15.856
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
561	PHC NT SMALL CAP	4.505	4.505
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
170	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF	286	286
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
171	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	16.549	16.549
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
172	PRUDENTIAL BANK AND TRUST	40.668	40.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
562	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUN	114	114
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
173	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	42.445	42.445
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
174	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	1.010	1.010
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
563	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	4.507	4.507
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
564	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	705	705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
175	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	31.102	31.102
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
176	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	5.280	5.280
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
177	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	183.059	183.059
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
565	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	4.061	4.061
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
566	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST	18.358	18.358
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
567	ROCKWELL COLLINS MASTER TRUST	14.697	14.697

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
178	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P.	640	640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
179	RUSSELL COMMON CONTRACTUAL FUND	2.311	2.311
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
180	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	396	396
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
181	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC	10.384	10.384
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
182	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	5.344	5.344
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
183	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.540	3.540
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
184	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL	218	218
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
506	RVN WILLIAM BLAIR	2.525	2.525
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
568	RZSF3001 NON US GE W BLAIR	56.205	56.205
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
185	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	19.580	19.580
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
186	SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY	8.868	8.868
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
187	SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND	10.885	10.885
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
188	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	24.168	24.168
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
189	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	53.154	53.154
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
190	SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL	4.871	4.871
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
191	SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC	3.610	3.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
445	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	13.084	13.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
446	SELECT MARKET OPPORTUNITY MASTER ACCOUNT LLC	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
293	SG ACTIONS EUROPE MID CAP	50.066	50.066
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
447	SLIC ER EX UK SM CM FD XESC	66.686	66.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
192	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	9.126	9.126
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
193	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	48.794	48.794
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
194	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	55.231	55.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
195	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	201	201
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
196	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	4.432	4.432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	3.679	3.679

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
198	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	184	184
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
199	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	2.896	2.896
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
200	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	1.739	1.739
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
201	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	73.014	73.014
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
202	STICHTING PENSIOENFONDS APF	1.256	1.256
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
448	STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STICHTING PENSIOENF	119.169	119.169
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
203	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	8.973	8.973
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
204	STRATEGIC ACTIVE TRADING FUNDS PLC	17.514	17.514
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
205	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	4.969	4.969
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
206	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	3.640	3.640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
207	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	30.208	30.208
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
569	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	15.158	15.158
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
570	THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY	13.774	13.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
208	THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME	5.296	5.296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
209	THE GENERAL MOTORS CANADA HOURLY PLAN TRUST	7.439	7.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
210	THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	455.473	455.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
296	THE NOMURA TR BANK-FID EUR SMA	190.233	190.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
211	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY	12.353	12.353
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
212	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	6.371	6.371
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
213	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	128	128
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
214	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	262	262
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
215	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	10	10
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
216	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	166	166
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
217	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN	733	733
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
218	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME	27.245	27.245
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
219	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	32.592	32.592

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
220	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	33.887	33.887
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
221	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	58.790	58.790
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
222	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF	38.440	38.440
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
223	THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F	8.510	8.510
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
224	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST	15.487	15.487
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
297	TRUST AND CUST SERV BK WORLD E	127.448	127.448
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
225	TRUTH INITIATIVE FOUNDATION	3.140	3.140
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
226	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	15.103	15.103
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	2.894	2.894
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
228	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.482	4.482
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.194	4.194
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
230	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.963	1.963
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
231	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	2.960	2.960
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
232	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	7.590	7.590
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
233	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.057	1.057
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
234	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	12.107	12.107
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
484	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC 1	4.237	4.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
449	UBS (LUX) EQUITY SICAV	495	495
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
391	UBS (US) GROUP TRUST	3.600	3.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
235	UBS ETF	22.488	22.488
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
298	UBS EUR SMALL CAP EQ FD OF MYL	17.682	17.682
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
450	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	7.118	7.118
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
451	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.181	8.181
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
452	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	11.653	11.653
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
571	UMC BENEFIT BOARD INC	3.257	3.257
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
453	UNIVERSITY OF ST ANDREWS	47.545	47.545

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
236	UNIVEST	106.469	106.469
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
237	USAA INTERNATIONAL FUND	97.090	97.090
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
238	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.069	7.069
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
239	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.961	1.961
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
240	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	3.946	3.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
507	UWF TROW INTL DISCOVERY	9.635	9.635
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
241	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	72	72
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
242	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.260	1.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
243	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.224	1.224
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
244	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
245	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQT INC FUND	6.070	6.070
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
246	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	4.740	4.740
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
572	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	25.614	25.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
247	VFM SMALL COMPANIES TRUST	41.776	41.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
454	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	21.950	21.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
455	VICTORY RS GLOBAL FUND	2.935	2.935
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
456	VICTORY RS INTERNATIONAL FUND	6.766	6.766
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
457	VICTORY RS INTERNATIONAL VIP SERIES	48.844	48.844
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
458	VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	135.965	135.965
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
573	VOYA MM INTL SM CAP FND VICTORY	5.984	5.984
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
574	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND	16.946	16.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
248	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	23.412	23.412
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
249	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	1.910	1.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
250	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES EX-JAPAN FUND	37.559	37.559
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
251	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA)	27.833	27.833
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
252	WELLINGTON INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	6.315	6.315

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
459	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP.	214.105	214.105
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
253	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.151	1.151
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
254	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.003	1.003
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
575	WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD	22.309	22.309
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
255	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	2.774	2.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
256	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.434	3.434
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
257	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	303	303
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
258	WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	134.065	134.065
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
259	WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND	282.610	282.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
260	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND	364.420	364.420
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
508	WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	675	675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
509	WILM MULTI MGR ALT FD ANALYTIC INV	5.686	5.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
261	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	473	473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
262	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	35.659	35.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
263	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	3.275	3.275
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
264	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	593	593
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
265	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	11.978	11.978
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
266	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	3.697	3.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
267	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	11.342	11.342
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
268	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
269	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	784	784
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
284	LOIZZI GERMANA	2	2
	Delega a: LOIZZI CLAUDIA		
286	MASSA EMANUELE	400	400
	Delega a: MASSA OTTORINO		
295	TAMANINI NORMA	500	500
	Delega a: MASSA OTTORINO		
290	RODINO' WALTER	2	2
	Delega a: RIENZI CLINZIA		
1	ALLEANZA ASSICURAZIONI S.P.A.	2.805.373	2.805.373

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: PILATO GIOVANNI		
343	GENERALI ITALIA S.P.A.	38.573.769	38.573.769
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
486	GENERALI VIE S.A.	11.110.000	11.110.000
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
347	GENERTEL S.P.A.	507.931	507.931
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
348	GENERTELLIFE SPA	5.629.073	5.629.073
	Delega a: PILATO GIOVANNI		

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	**n°**	**420 azionisti per n°**	**79.767.558 Azioni**
			99,90% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**6 azionisti per n°**	**15.102 Azioni**
			0,02% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**414 azionisti per n°**	**79.752.456 Azioni**
			99,08% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Astenuti

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
316	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto

DANIELA DI LUCIO NOTAIO

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Contrari

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
61	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.609	10.609

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	**n°**	**1**	**azionisti per n°**	**10.609 Azioni** 0,01% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	**n°**	**0**	**azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**1**	**azionisti per n°**	**10.609 Azioni** 0,01% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Non Espressi

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGATO	NUMERO DI AZIONI
15	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	GARBUIO ROBERTA	10.128
16	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	GARBUIO ROBERTA	9.350
270	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITA	GARBUIO ROBERTA	20.000

Riepilogo Voti Non Espressi

TOTALE VOTI NON ESPRESSI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**

12/04/2018

ALLEGATO "O" al N. di Rep. 95956/15861

Comunicazione del:
12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI

BANCA GENERALI S.p.A.

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **425** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,

per complessive n. **79.847.645** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,

che rappresentano il 68,33 % di n. 116.851.637 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala: 11

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.
Determinazione del numero

Azionisti Presenti

In proprio	n°	6	per n°	15.102 Azioni	15.102 Voti	0,01 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	419	per n°	79.832.543 Azioni	79.832.543 Voti	68,32 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	425	per n°	79.847.645 Azioni	79.847.645 Voti	68,33 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	**421**	azionisti per n°	79.778.167	Voti	99,913 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	**0**	azionisti per n°	0	Voti	0,000 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	**1**	azionisti per n°	30.000	Voti	0,038 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	**n°**	**422**	**azionisti per n°**	**79.808.167**	**Voti**	**99,951 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE NON VOTANTI	**n°**	**3**	**azionisti per n°**	**39.478**	**Voti**	**0,049 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE PRESENTI	**n°**	**425**	**azionisti per n°**	**79.847.645**	**Voti**	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.
Determinazione del numero

Elenco Astenuti

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
316	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.
Determinazione del numero

Elenco Favorevoli

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
276	BOVE KATRIN	2	2
460	CAMPANA GIACINTO	2.300	2.300
271	MASSA OTTORINO	550	550
462	NADRAH GIULIANO	11.800	11.800
490	TASSINI GUIDO	50	50
491	ZIBERNA FABIO	400	400
289	RODINO' DEMETRIO	2	2
	Delega a: TARQUINI ALESSANDRO		
510	25083 FA INT LEAD	351.700	351.700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
494	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	2.233	2.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
24	ACE AMERICAN INSURANCE COMPANY	145.467	145.467
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
25	ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.619	22.619
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
495	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWA'	7.671	7.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
26	ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK	12.051	12.051
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
511	AGI LAD SMAL CAP E 8445 03 6381 SPK	196.987	196.987
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
512	AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK	389.428	389.428
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
407	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	6.751	6.751
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
408	AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	9.236	9.236
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
409	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	506	506
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
410	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	6.669	6.669
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
411	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	161.926	161.926
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
412	AHL GENESIS 2 LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1.039	1.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
413	AHL GENESIS LIMITED	584	584
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
513	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	89	89
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
514	ALLIANCE TRUST SUSTAINABLE FUTURE GLOBAL GROWTH FUND	139.216	139.216
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
496	ALLIANCE TRUST DYNAMIC BOND FUND	11.147	11.147

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
2	ALLIANCE TRUST SUS FUTUR PAN-EUROP	231.864	231.864
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
27	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	4.174.717	4.174.717
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
28	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND	458.229	458.229
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
272	ALLIANZ OPERA	8.041	8.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
29	ALLIANZ UK+EUROPEAN INV FDS-ALLIANZ CONTINENTAL EUROPEAN FUND	49.157	49.157
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
5	AMUNDI FUNDS SICAV	211.453	211.453
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
30	ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO	2.465	2.465
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
31	ANIMA FUNDS PLC	2.738	2.738
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
515	AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	17.473	17.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
32	AON SAVINGS PLAN TRUST	23.046	23.046
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
414	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC	4.587	4.587
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
415	AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN MASTER ACCOUNT L.P.	38	38
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
33	AQR TAX ADVANTAGED ABSOLUTE RETURN FUND LP	237	237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
492	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA	30.000	30.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
493	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	120.000	120.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
34	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II	8.983	8.983
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
35	ARROWSTREET ACWI ALPHA EXTENSION FUND III (CAYMAN) LIMITED	2.137	2.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
416	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED	39.183	39.183
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
417	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	10.792	10.792
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
36	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	18.981	18.981
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
418	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I	3.031	3.031
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
37	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	2.386	2.386
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
38	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	5.419	5.419
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
516	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB	2.941	2.941
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
517	AST JPM GL THEM PORT 2 INT EME PDNB	39.452	39.452

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
518	AST JPM SO CAPITAL PRESERV PD4G	29.686	29.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
497	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO	252	252
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
519	AST WELL MGMT HEDGED EQUITY PD9Z	57.078	57.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
419	AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP.	12.523	12.523
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
420	AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP	37.016	37.016
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
39	AXIOM INVESTORS TRUST II	16.809	16.809
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
520	BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE	80.319	80.319
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
498	BANK OF AMERICAOMNIBUS	39.791	39.791
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
40	BANK OF KOREA	834	834
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
41	BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS	11.273	11.273
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
42	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	17.668	17.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
43	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	83	83
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
44	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	391	391
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
45	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	8.320	8.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
46	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	207.456	207.456
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
47	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	954	954
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
48	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	34.826	34.826
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
49	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	4.827	4.827
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
50	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	2.007	2.007
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	11.964	11.964
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
52	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	510	510
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
521	BLK MULT MGR ALT STRT FD GLG	4.211	4.211
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
522	BLL ASCENT LIFE EUROPEAN	45.692	45.692
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
421	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FUND LP CO M AND C CORP SERVICES LTD	67.320	67.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
422	BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED	9.543	9.543

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
423	BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO CORPORATION SERVICE COMPANY	5.038	5.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
424	BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD	12.214	12.214
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
425	BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTD	44.601	44.601
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
523	BNYMTCIL FT EURO ALPHADEX UCITS ETF	70.324	70.324
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
524	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD	32.507	32.507
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
525	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD	366.334	366.334
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
526	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD	79.039	79.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
527	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND	44.534	44.534
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
528	BNYMTD FTF FRANKLIN EUROPEAN OPP FD	2.414	2.414
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
529	BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC	5.770	5.770
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
530	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
531	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
532	BOK KIC AAEQ 3	506	506
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
426	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC.	1.991	1.991
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
533	BSNF NTR WILLIAM BLAIR	7.936	7.936
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
534	BSPF PMT WILLIAM BLAIR	10.078	10.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
53	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	127.756	127.756
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
54	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	157.060	157.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
55	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.998	6.998
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
56	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	10.160	10.160
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
57	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	41.038	41.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
58	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	23.586	23.586
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
59	CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND	62.314	62.314
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
499	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST	24.013	24.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
535	CE8F WILLIAM BLAIR IACG	77.588	77.588

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
536	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS	173.952	173.952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
427	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	2.401	2.401
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
500	CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP	49.094	49.094
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
60	CHUBB EUROPEAN GROUP LIMITED	28.241	28.241
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
61	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	10.609	10.609
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
428	CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND)	5.649	5.649
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
501	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	28.136	28.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
62	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.474	9.474
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
63	CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM	33.811	33.811
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
64	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	6.060	6.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
65	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	9.588	9.588
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
66	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	11.136	11.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
67	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	450.781	450.781
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
68	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50	5.594	5.594
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
69	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
537	CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND	28.263	28.263
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
279	CONSULTING GR CAP MKT FD EQ	13.166	13.166
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
70	DELUXE CORPORATION MASTER TRUST	7.823	7.823
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
71	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	336.683	336.683
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
538	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF	90	90
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
539	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	508	508
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
540	DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF	29	29
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
72	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	11.908	11.908
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
73	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	48.134	48.134
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
74	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR	13.526	13.526

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
75	E.SUN COMM BANK LTD IN ITS CAP AMC OF NOM EUR MID SM CAP GR F	10.000	10.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
76	EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND	5.005	5.005
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
77	EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	10.117	10.117
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
541	EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP	385	385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
542	EATON VANCE MGMT SM EATON VANCE MANAGEMENT	268	268
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
543	EIR EIE WELLINGTON INT	42.515	42.515
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
502	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	800	800
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
78	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	6.529	6.529
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
544	ENSIGN PEAK FISHER SMALL CAP	130.100	130.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
11	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	35.413	35.413
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
12	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 40	18.064	18.064
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
13	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 70	16.137	16.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
14	EURIZON CAPITAL SGR-EURIZON PIR ITALIA AZIONI	1.720	1.720
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
79	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B	28.437	28.437
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
545	EV CORP ABSOLUTE DIV INC	700	700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
546	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46.776	46.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
17	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C	36.647	36.647
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
80	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	75.850	75.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
81	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	12.250	12.250
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
82	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	379.600	379.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
547	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LO W PRICED STOCK K6 FUND	5.659	5.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
83	FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F	1.356	1.356
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
84	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F	130.910	130.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
85	FIDELITY SELECT GLOBAL PLUS ALL CAP EQUITY INSTIT TRUST	5.666	5.666
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
86	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	6.795	6.795

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
87	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.932	3.932
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
503	FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED	5.418	5.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
548	FIRST INVESTORS GLOBAL FUND	59.709	59.709
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
88	FISHER INVESTMENTS GLOBAL SMALL CAP UNIT TRUST FUND	33.775	33.775
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
89	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC	21	21
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
90	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	771	771
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	778	778
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
92	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	828	828
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
549	FPXF WILLIAM BLAIR CO	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
93	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	1.013	1.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
94	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL LIBERTY INT OPPORTUN ETF	2.332	2.332
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
550	GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST	22.378	22.378
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
95	GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY	19.945	19.945
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
429	GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	7.557	7.557
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
430	GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	5.532	5.532
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
504	GLOBAL EQUITY WELLINGTON	51.300	51.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
96	GMAM GROUP PENSION TRUST II	12.555	12.555
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
97	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	29.851	29.851
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
98	GOLDMAN SACHS FUNDS	60.752	60.752
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
99	GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST	10.631	10.631
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
431	GOVERNMENT OF NORWAY	816.255	816.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
432	GOVERNMENT OF NORWAY	836.671	836.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
100	GTAA PANTHER FUND L.P	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
18	HAMELIN ACTIONS PMC I	14.300	14.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
101	HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	17.633	17.633

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
102	HARTFORD GLOBAL EQUITY INCOME FUND	57.233	57.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
103	HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND	190.614	190.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
104	HC CAPITAL TRUST- THE INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY PTF	32.000	32.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
105	HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST	8.255	8.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
433	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LIMITED C/O HORSEMAN CAPITAL MGMT LTD	79.600	79.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
434	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LP C/O HORSEMAN CAPITAL MANAGEMENT LTD	16.100	16.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
106	IBM 401K PLUS PLAN	13.138	13.138
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
107	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	91.866	91.866
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
108	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	11.381	11.381
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
551	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	3.041	3.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
109	INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.231	1.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
110	INTERNATIONAL MONETARY FUND	952	952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
111	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	17.929	17.929
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
552	INVESCO FUNDS	69.914	69.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	193.361	193.361
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
113	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	6.372	6.372
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
114	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	18.231	18.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
115	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	24.779	24.779
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
116	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	47.816	47.816
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
117	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	3.078	3.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
118	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	280.904	280.904
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
119	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	1.551	1.551
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
120	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	10.706	10.706
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
121	ISHARES VII PLC	16.578	16.578
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
122	ISHARES VII PLC	126.352	126.352

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
123	JOHN HANCOCK HEDGED EQUITY AND INCOME FUND	23.385	23.385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
124	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	73.776	73.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
125	KIEGER FUND I	11.912	11.912
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
126	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	2.922	2.922
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
127	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND	43.418	43.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
128	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	542	542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
129	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	44	44
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
130	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	392	392
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
435	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC QUANTITATIVE EQUITY FUNDS	69	69
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
553	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO	144.409	144.409
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
131	LAZARD GLOBAL BALANCED INCOME FUND	301	301
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
132	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	1.082	1.082
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
133	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND	126.084	126.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
134	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND	74.769	74.769
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
135	LAZARD INTERNATIONAL EQUITY ADVANTAGE PORTFOLIO	296	296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
136	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF	24.405	24.405
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
137	LEGAL & GENERAL ICAV	628	628
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
436	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	14.131	14.131
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
437	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.267	1.267
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
138	LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF MARTIN CURR GLO EQT INC FD	134.629	134.629
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
554	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP	16.357	16.357
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
139	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	34.595	34.595
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
140	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.207	6.207
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
555	LRPF WILLIAM BLAIR	27.490	27.490
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
438	MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	15.519	15.519

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
439	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES	1.976	1.976
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
440	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC GLG ELS MASTER QIF	36.903	36.903
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
141	MANNING AND NAPIER	14.705	14.705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
465	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET EXTENDED SERIES	1.675	1.675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
466	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET MODERATE SERIES	710	710
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
467	MANNING AND NAPIER FUND INC INTERNATIONAL SERIES	121.790	121.790
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
468	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND EXTENDED TERM SERIES	6.850	6.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
469	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MAXIMUM TERM SERIES	4.410	4.410
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
470	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MODERATE TERM SERIES	5.260	5.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
142	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.852	2.852
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
21	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR -FLESSIBILE FUTURO ITALIA	48.898	48.898
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
143	MERCER DS TRUST	15.561	15.561
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
144	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	39.901	39.901
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
145	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND	27.808	27.808
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
146	MERCER OSS TRUST	11.914	11.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
147	MERCER QIF CCF	5.483	5.483
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
148	MERCER QIF CCF	31.389	31.389
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
149	MERCY HEALTH	5.897	5.897
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
150	MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST	1.676	1.676
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
151	MGI FUNDS PLC	13.832	13.832
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
152	MGI FUNDS PLC	62.967	62.967
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
153	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	650	650
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
154	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	18.190	18.190
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
155	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	6.053	6.053
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
156	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.829	1.829

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
157	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	4.907	4.907
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
158	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	14.535	14.535
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
159	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F	64.237	64.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
556	NATWEST DEP ALLIANCE SF ABS GRWTH	96.167	96.167
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
557	NATWEST DEP ALLIANCE SF EUR GRWTH	235.313	235.313
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
558	NATWEST DEP ALLIANCE SF MANAGED	261.542	261.542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
505	NATWEST DEP AT SF DEF MANAGED FD	9.972	9.972
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
160	NEBRASKA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS	21.416	21.416
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
161	NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN	34.436	34.436
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
162	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	89.795	89.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
163	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	18.906	18.906
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
164	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
165	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	35.566	35.566
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
166	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	408	408
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
167	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	12.787	12.787
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
168	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.439	1.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
442	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	395.950	395.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
559	ONFF WILLIAM BLAIR NONUS	10.254	10.254
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
443	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	129	129
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
444	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	75	75
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
169	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	1.785	1.785
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
560	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	15.856	15.856
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
561	PHC NT SMALL CAP	4.505	4.505
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
170	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF	286	286
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
171	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	16.549	16.549

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.
Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
172	PRUDENTIAL BANK AND TRUST	40.668	40.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
562	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUN	114	114
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
173	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	42.445	42.445
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
174	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	1.010	1.010
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
563	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	4.507	4.507
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
564	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	705	705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
175	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	31.102	31.102
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
176	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	5.280	5.280
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
177	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	183.059	183.059
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
565	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	4.061	4.061
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
566	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST	18.358	18.358
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
567	ROCKWELL COLLINS MASTER TRUST	14.697	14.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
178	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P.	640	640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
179	RUSSELL COMMON CONTRACTUAL FUND	2.311	2.311
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
180	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	396	396
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
181	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC	10.384	10.384
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
182	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	5.344	5.344
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
183	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.540	3.540
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
184	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL	218	218
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
506	RVN WILLIAM BLAIR	2.525	2.525
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
568	RZSF3001 NON US GE W BLAIR	56.205	56.205
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
185	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	19.580	19.580
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
186	SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY	8.868	8.868
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
187	SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND	10.885	10.885
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
188	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	24.168	24.168

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
189	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	53.154	53.154
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
190	SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL	4.871	4.871
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
191	SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC	3.610	3.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
445	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	13.084	13.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
446	SELECT MARKET OPPORTUNITY MASTER ACCOUNT LLC	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
293	SG ACTIONS EUROPE MID CAP	50.066	50.066
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
447	SLIC ER EX UK SM CM FD XESC	66.686	66.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
192	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	9.126	9.126
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
193	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	48.794	48.794
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
194	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	55.231	55.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
195	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	201	201
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
196	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	4.432	4.432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	3.679	3.679
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
198	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	184	184
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
199	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	2.896	2.896
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
200	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	1.739	1.739
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
201	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	73.014	73.014
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
202	STICHTING PENSIOENFONDS APF	1.256	1.256
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
448	STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STICHTING PENSIOENF	119.169	119.169
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
203	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	8.973	8.973
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
204	STRATEGIC ACTIVE TRADING FUNDS PLC	17.514	17.514
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
205	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	4.969	4.969
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
206	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	3.640	3.640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
207	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	30.208	30.208
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
569	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	15.158	15.158

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.
Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
570	THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY	13.774	13.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
208	THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME	5.296	5.296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
209	THE GENERAL MOTORS CANADA HOURLY PLAN TRUST	7.439	7.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
210	THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	455.473	455.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
296	THE NOMURA TR BANK-FID EUR SMA	190.233	190.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
211	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY	12.353	12.353
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
212	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	6.371	6.371
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
213	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	128	128
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
214	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	262	262
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
215	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	10	10
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
216	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	166	166
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
217	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN	733	733
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
218	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME	27.245	27.245
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
219	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	32.592	32.592
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
220	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	33.887	33.887
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
221	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	58.790	58.790
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
222	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF	38.440	38.440
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
223	THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F	8.510	8.510
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
224	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST	15.487	15.487
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
297	TRUST AND CUST SERV BK WORLD E	127.448	127.448
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
225	TRUTH INITIATIVE FOUNDATION	3.140	3.140
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
226	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	15.103	15.103
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	2.894	2.894
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
228	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.482	4.482
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.194	4.194

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.
Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
230	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.963	1.963
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
231	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	2.960	2.960
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
232	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	7.590	7.590
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
233	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.057	1.057
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
234	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	12.107	12.107
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
484	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC 1	4.237	4.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
449	UBS (LUX) EQUITY SICAV	495	495
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
391	UBS (US) GROUP TRUST	3.600	3.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
235	UBS ETF	22.488	22.488
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
298	UBS EUR SMALL CAP EQ FD OF MYL	17.682	17.682
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
450	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	7.118	7.118
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
451	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.181	8.181
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
452	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	11.653	11.653
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
571	UMC BENEFIT BOARD INC	3.257	3.257
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
453	UNIVERSITY OF ST ANDREWS	47.545	47.545
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
236	UNIVEST	106.469	106.469
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
237	USAA INTERNATIONAL FUND	97.090	97.090
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
238	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.069	7.069
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
239	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.961	1.961
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
240	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	3.946	3.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
507	UWF TROW INTL DISCOVERY	9.635	9.635
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
241	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	72	72
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
242	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.260	1.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
243	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.224	1.224
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
244	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	54	54

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.
Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
245	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQT INC FUND	6.070	6.070
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
246	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	4.740	4.740
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
572	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	25.614	25.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
247	VFM SMALL COMPANIES TRUST	41.776	41.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
454	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	21.950	21.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
455	VICTORY RS GLOBAL FUND	2.935	2.935
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
456	VICTORY RS INTERNATIONAL FUND	6.766	6.766
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
457	VICTORY RS INTERNATIONAL VIP SERIES	48.844	48.844
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
458	VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	135.965	135.965
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
573	VOYA MM INTL SM CAP FND VICTORY	5.984	5.984
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
574	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND	16.946	16.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
248	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	23.412	23.412
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
249	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	1.910	1.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
250	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES EX-JAPAN FUND	37.559	37.559
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
251	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA)	27.833	27.833
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
252	WELLINGTON INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	6.315	6.315
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
459	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP.	214.105	214.105
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
253	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.151	1.151
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
254	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.003	1.003
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
575	WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD	22.309	22.309
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
255	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	2.774	2.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
256	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.434	3.434
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
257	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	303	303
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
258	WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	134.065	134.065
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
259	WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND	282.610	282.610

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Determinazione del numero

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
260	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND	364.420	364.420
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
508	WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	675	675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
509	WILM MULTI MGR ALT FD ANALYTIC INV	5.686	5.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
261	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	473	473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
262	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	35.659	35.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
263	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	3.275	3.275
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
264	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	593	593
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
265	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	11.978	11.978
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
266	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	3.697	3.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
267	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	11.342	11.342
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
268	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
269	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	784	784
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
284	LOIZZI GERMANA	2	2
	Delega a: LOIZZI CLAUDIA		
286	MASSA EMANUELE	400	400
	Delega a: MASSA OTTORINO		
295	TAMANINI NORMA	500	500
	Delega a: MASSA OTTORINO		
290	RODINO' WALTER	2	2
	Delega a: RIENZI CLINZIA		
1	ALLEANZA ASSICURAZIONI S.P.A.	2.805.373	2.805.373
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
343	GENERALI ITALIA S.P.A.	38.573.769	38.573.769
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
486	GENERALI VIE S.A.	11.110.000	11.110.000
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
347	GENERTEL S.P.A.	507.931	507.931
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
348	GENERTELLIFE SPA	5.629.073	5.629.073
	Delega a: PILATO GIOVANNI		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.
Determinazione del numero

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	**n°**	**421 azionisti per n°**	**79.778.167 Azioni**
			99,91% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**6 azionisti per n°**	**15.102 Azioni**
			0,02% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**415 azionisti per n°**	**79.763.065 Azioni**
			99,89% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.
Determinazione del numero

Elenco Contrari

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti.
Determinazione del numero

Elenco Non Espressi

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGATO	NUMERO DI AZIONI
15	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	GARBUIO ROBERTA	10.128
16	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	GARBUIO ROBERTA	9.350
270	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITA	GARBUIO ROBERTA	20.000

Riepilogo Voti Non Espressi

TOTALE VOTI NON ESPRESSI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**

12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

Azionisti Presenti

In proprio	n°	6	per n°	15.102 Azioni	15.102 Voti	0,01 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	419	per n°	79.832.543 Azioni	79.832.543 Voti	68,32 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	425	per n°	79.847.645 Azioni	79.847.645 Voti	68,33 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	**416**	azionisti per n°	79.702.259 Voti	99,818 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	**5**	azionisti per n°	75.908 Voti	0,095 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	**1**	azionisti per n°	30.000 Voti	0,038 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	**n°**	**422**	**azionisti per n°**	**79.808.167 Voti**	**99,951 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE NON VOTANTI	**n°**	**3**	**azionisti per n°**	**39.478 Voti**	**0,049 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE PRESENTI	**n°**	**425**	**azionisti per n°**	**79.847.645 Voti**	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

Elenco Contrari

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
56	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.160	10.160
57	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	41.038	41.038
58	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.586	23.586
562	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FU Delega a: GARBUIO ROBERTA	114	114
174	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.010	1.010

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	**n°**	**5 azionisti per n°**	**75.908 Azioni** 0,10% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**5 azionisti per n°**	**75.908 Azioni** 0,10% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

Elenco Non Espressi

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGATO	NUMERO DI AZIONI
15	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	GARBUIO ROBERTA	10.128
16	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	GARBUIO ROBERTA	9.350
270	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITA	GARBUIO ROBERTA	20.000

Riepilogo Voti Non Espressi

TOTALE VOTI NON ESPRESSI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**

12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

Elenco Favorevoli

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
276	BOVE KATRIN	2	2
460	CAMPANA GIACINTO	2.300	2.300
271	MASSA OTTORINO	550	550
462	NADRAH GIULIANO	11.800	11.800
490	TASSINI GUIDO	50	50
491	ZIBERNA FABIO	400	400
289	RODINO' DEMETRIO	2	2
	Delega a: TARQUINI ALESSANDRO		
510	25083 FA INT LEAD	351.700	351.700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
494	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	2.233	2.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
24	ACE AMERICAN INSURANCE COMPANY	145.467	145.467
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
25	ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.619	22.619
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
495	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWA'	7.671	7.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
26	ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK	12.051	12.051
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
511	AGI LAD SMAL CAP E 8445 03 6381 SPK	196.987	196.987
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
512	AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK	389.428	389.428
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
407	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	6.751	6.751
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
408	AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	9.236	9.236
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
409	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	506	506
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
410	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	6.669	6.669
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
411	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	161.926	161.926
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
412	AHL GENESIS 2 LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1.039	1.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
413	AHL GENESIS LIMITED	584	584
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
513	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	89	89
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
514	ALIIANCE TRUST SUSTAINABLE FUTURE GLOBAL GROWTH FUND	139.216	139.216
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
496	ALLIANCE TRUST DYNAMIC BOND FUND	11.147	11.147
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

2	ALLIANCE TRUST SUS FUTUR PAN-EUROP	231.864	231.864
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
27	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	4.174.717	4.174.717
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
28	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND	458.229	458.229
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
272	ALLIANZ OPERA	8.041	8.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
29	ALLIANZ UK+EUROPEAN INV FDS-ALLIANZ CONTINENTAL EUROPEAN FUND	49.157	49.157
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
5	AMUNDI FUNDS SICAV	211.453	211.453
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
30	ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO	2.465	2.465
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
31	ANIMA FUNDS PLC	2.738	2.738
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
515	AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	17.473	17.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
32	AON SAVINGS PLAN TRUST	23.046	23.046
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
414	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC	4.587	4.587
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
415	AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN MASTER ACCOUNT L.P.	38	38
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
33	AQR TAX ADVANTAGED ABSOLUTE RETURN FUND LP	237	237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
492	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA	30.000	30.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
493	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	120.000	120.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
34	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II	8.983	8.983
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
35	ARROWSTREET ACWI ALPHA EXTENSION FUND III (CAYMAN) LIMITED	2.137	2.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
416	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED	39.183	39.183
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
417	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	10.792	10.792
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
36	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	18.981	18.981
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
418	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I	3.031	3.031
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
37	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	2.386	2.386
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
38	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	5.419	5.419
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
516	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB	2.941	2.941
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
517	AST JPM GL THEM PORT 2 INT EME PDNB	39.452	39.452
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
518	AST JPM SO CAPITAL PRESERV PD4G	29.686	29.686

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
497	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO	252	252
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
519	AST WELL MGMT HEDGED EQUITY PD9Z	57.078	57.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
419	AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP.	12.523	12.523
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
420	AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP	37.016	37.016
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
39	AXIOM INVESTORS TRUST II	16.809	16.809
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
520	BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE	80.319	80.319
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
498	BANK OF AMERICAOMNIBUS	39.791	39.791
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
40	BANK OF KOREA	834	834
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
41	BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS	11.273	11.273
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
42	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	17.668	17.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
43	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	83	83
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
44	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	391	391
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
45	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	8.320	8.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
46	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	207.456	207.456
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
47	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	954	954
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
48	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	34.826	34.826
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
49	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	4.827	4.827
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
50	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	2.007	2.007
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	11.964	11.964
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
52	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	510	510
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
521	BLK MULT MGR ALT STRT FD GLG	4.211	4.211
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
522	BLL ASCENT LIFE EUROPEAN	45.692	45.692
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
421	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FUND LP CO M AND C CORP SERVICES LTD	67.320	67.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
422	BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED	9.543	9.543
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
423	BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO CORPORATION SERVICE COMPANY	5.038	5.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

424	BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.214	12.214
425	BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	44.601	44.601
523	BNYMTCIL FT EURO ALPHADEX UCITS ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	70.324	70.324
524	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.507	32.507
525	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	366.334	366.334
526	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	79.039	79.039
527	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND Delega a: GARBUIO ROBERTA	44.534	44.534
528	BNYMTD FTF FRANKLIN EUROPEAN OPP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.414	2.414
529	BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.770	5.770
530	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
531	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
532	BOK KIC AAEQ 3 Delega a: GARBUIO ROBERTA	506	506
426	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.991	1.991
533	BSNF NTR WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.936	7.936
534	BSPF PMT WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.078	10.078
53	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	127.756	127.756
54	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	157.060	157.060
55	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.998	6.998
59	CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	62.314	62.314
499	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.013	24.013
535	CE8F WILLIAM BLAIR IACG Delega a: GARBUIO ROBERTA	77.588	77.588
536	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS Delega a: GARBUIO ROBERTA	173.952	173.952
427	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.401	2.401
500	CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	49.094	49.094
60	CHUBB EUROPEAN GROUP LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.241	28.241
61	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	10.609	10.609

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
428	CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND)	5.649	5.649
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
501	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	28.136	28.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
62	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.474	9.474
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
63	CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM	33.811	33.811
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
64	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	6.060	6.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
65	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	9.588	9.588
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
66	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	11.136	11.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
67	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	450.781	450.781
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
68	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50	5.594	5.594
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
69	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
537	CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND	28.263	28.263
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
279	CONSULTING GR CAP MKT FD EQ	13.166	13.166
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
70	DELUXE CORPORATION MASTER TRUST	7.823	7.823
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
71	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	336.683	336.683
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
538	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF	90	90
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
539	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	508	508
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
540	DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF	29	29
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
72	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	11.908	11.908
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
73	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	48.134	48.134
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
74	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR	13.526	13.526
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
75	E.SUN COMM BANK LTD IN ITS CAP AMC OF NOM EUR MID SM CAP GR F	10.000	10.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
76	EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND	5.005	5.005
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
77	EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	10.117	10.117
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
541	EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP	385	385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
542	EATON VANCE MGMT SM EATON VANCE MANAGEMENT	268	268
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

543	EIR EIE WELLINGTON INT	42.515	42.515
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
502	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	800	800
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
78	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	6.529	6.529
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
544	ENSIGN PEAK FISHER SMALL CAP	130.100	130.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
11	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	35.413	35.413
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
12	EURIZON CAPITAL SGR EURIZON PROGETTO ITALIA 40	18.064	18.064
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
13	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 70	16.137	16.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
14	EURIZON CAPITAL SGR-EURIZON PIR ITALIA AZIONI	1.720	1.720
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
79	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B	28.437	28.437
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
545	EV CORP ABSOLUTE DIV INC	700	700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
546	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46.776	46.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
17	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C	36.647	36.647
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
80	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	75.850	75.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
81	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	12.250	12.250
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
82	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	379.600	379.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
547	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LO W PRICED STOCK K6 FUND	5.659	5.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
83	FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F	1.356	1.356
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
84	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F	130.910	130.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
85	FIDELITY SELECT GLOBAL PLUS ALL CAP EQUITY INSTIT TRUST	5.666	5.666
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
86	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	6.795	6.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
87	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.932	3.932
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
503	FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED	5.418	5.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
548	FIRST INVESTORS GLOBAL FUND	59.709	59.709
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
88	FISHER INVESTMENTS GLOBAL SMALL CAP UNIT TRUST FUND	33.775	33.775
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
89	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC	21	21
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
90	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	771	771

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	778	778
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
92	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	828	828
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
549	FPXF WILLIAM BLAIR CO	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
93	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	1.013	1.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
94	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL LIBERTY INT OPPORTUN ETF	2.332	2.332
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
550	GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST	22.378	22.378
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
95	GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY	19.945	19.945
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
429	GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	7.557	7.557
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
430	GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	5.532	5.532
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
504	GLOBAL EQUITY WELLINGTON	51.300	51.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
96	GMAM GROUP PENSION TRUST II	12.555	12.555
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
97	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	29.851	29.851
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
98	GOLDMAN SACHS FUNDS	60.752	60.752
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
99	GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST	10.631	10.631
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
431	GOVERNMENT OF NORWAY	816.255	816.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
432	GOVERNMENT OF NORWAY	836.671	836.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
100	GTAA PANTHER FUND L.P	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
18	HAMELIN ACTIONS PMC I	14.300	14.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
101	HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	17.633	17.633
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
102	HARTFORD GLOBAL EQUITY INCOME FUND	57.233	57.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
103	HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND	190.614	190.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
104	HC CAPITAL TRUST- THE INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY PTF	32.000	32.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
105	HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST	8.255	8.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
433	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LIMITED C/O HORSEMAN CAPITAL MGMT LTD	79.600	79.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
434	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LP C/O HORSEMAN CAPITAL MANAGEMENT LTD	16.100	16.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

106	IBM 401K PLUS PLAN	13.138	13.138
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
107	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	91.866	91.866
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
108	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	11.381	11.381
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
551	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	3.041	3.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
109	INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.231	1.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
110	INTERNATIONAL MONETARY FUND	952	952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
111	INTERNATIONAL PAPER COICOMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	17.929	17.929
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
552	INVESCO FUNDS	69.914	69.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	193.361	193.361
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
113	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	6.372	6.372
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
114	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	18.231	18.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
115	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	24.779	24.779
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
116	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	47.816	47.816
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
117	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	3.078	3.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
118	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	280.904	280.904
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
119	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	1.551	1.551
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
120	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	10.706	10.706
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
121	ISHARES VII PLC	16.578	16.578
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
122	ISHARES VII PLC	126.352	126.352
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
123	JOHN HANCOCK HEDGED EQUITY AND INCOME FUND	23.385	23.385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
124	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	73.776	73.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
125	KIEGER FUND I	11.912	11.912
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
126	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	2.922	2.922
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
127	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND	43.418	43.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
128	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	542	542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
129	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	44	44

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
130	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	392	392
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
435	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC QUANTITATIVE EQUITY FUNDS	69	69
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
553	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO	144.409	144.409
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
131	LAZARD GLOBAL BALANCED INCOME FUND	301	301
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
132	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	1.082	1.082
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
133	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND	126.084	126.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
134	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND	74.769	74.769
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
135	LAZARD INTERNATIONAL EQUITY ADVANTAGE PORTFOLIO	296	296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
136	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF	24.405	24.405
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
137	LEGAL & GENERAL ICAV	628	628
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
436	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	14.131	14.131
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
437	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.267	1.267
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
138	LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF MARTIN CURR GLO EQT INC FD	134.629	134.629
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
554	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP	16.357	16.357
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
139	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	34.595	34.595
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
140	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.207	6.207
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
555	LRPF WILLIAM BLAIR	27.490	27.490
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
438	MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	15.519	15.519
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
439	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES	1.976	1.976
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
440	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC GLG ELS MASTER QIF	36.903	36.903
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
141	MANNING AND NAPIER	14.705	14.705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
465	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET EXTENDED SERIES	1.675	1.675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
466	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET MODERATE SERIES	710	710
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
467	MANNING AND NAPIER FUND INC INTERNATIONAL SERIES	121.790	121.790
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
468	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND EXTENDED TERM SERIES	6.850	6.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

469	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MAXIMUM TERM SERIES	4.410	4.410
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
470	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MODERATE TERM SERIES	5.260	5.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
142	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.852	2.852
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
21	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR -FLESSIBILE FUTURO ITALIA	48.898	48.898
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
143	MERCER DS TRUST	15.561	15.561
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
144	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	39.901	39.901
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
145	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND	27.808	27.808
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
146	MERCER OSS TRUST	11.914	11.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
147	MERCER QIF CCF	5.483	5.483
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
148	MERCER QIF CCF	31.389	31.389
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
149	MERCY HEALTH	5.897	5.897
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
150	MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST	1.676	1.676
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
151	MGI FUNDS PLC	13.832	13.832
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
152	MGI FUNDS PLC	62.967	62.967
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
153	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	650	650
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
154	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	18.190	18.190
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
155	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	6.053	6.053
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
156	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.829	1.829
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
157	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	4.907	4.907
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
158	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	14.535	14.535
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
159	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F	64.237	64.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
556	NATWEST DEP ALLIANCE SF ABS GRWTH	96.167	96.167
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
557	NATWEST DEP ALLIANCE SF EUR GRWTH	235.313	235.313
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
558	NATWEST DEP ALLIANCE SF MANAGED	261.542	261.542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
505	NATWEST DEP AT SF DEF MANAGED FD	9.972	9.972
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
160	NEBRASKA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS	21.416	21.416

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
161	NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN	34.436	34.436
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
162	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	89.795	89.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
163	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	18.906	18.906
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
164	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
165	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	35.566	35.566
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
166	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	408	408
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
167	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	12.787	12.787
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
168	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.439	1.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
442	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	395.950	395.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
559	ONFF WILLIAM BLAIR NONUS	10.254	10.254
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
443	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	129	129
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
444	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	75	75
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
169	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	1.785	1.785
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
560	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	15.856	15.856
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
561	PHC NT SMALL CAP	4.505	4.505
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
170	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF	286	286
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
171	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	16.549	16.549
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
172	PRUDENTIAL BANK AND TRUST	40.668	40.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
173	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	42.445	42.445
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
563	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	4.507	4.507
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
564	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	705	705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
175	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	31.102	31.102
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
176	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	5.280	5.280
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
177	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	183.059	183.059
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
565	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	4.061	4.061
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

566	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.358	18.358
567	ROCKWELL COLLINS MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.697	14.697
178	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P. Delega a: GARBUIO ROBERTA	640	640
179	RUSSELL COMMON CONTRACTUAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.311	2.311
180	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	396	396
181	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.384	10.384
182	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.344	5.344
183	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.540	3.540
184	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL Delega a: GARBUIO ROBERTA	218	218
506	RVN WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.525	2.525
568	RZSF3001 NON US GE W BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	56.205	56.205
185	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	19.580	19.580
186	SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.868	8.868
187	SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.885	10.885
188	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.168	24.168
189	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	53.154	53.154
190	SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.871	4.871
191	SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.610	3.610
445	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND. Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.084	13.084
446	SELECT MARKET OPPORTUNITY MASTER ACCOUNT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	432	432
293	SG ACTIONS EUROPE MID CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	50.066	50.066
447	SLIC ER EX UK SM CM FD XESC Delega a: GARBUIO ROBERTA	66.686	66.686
192	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.126	9.126
193	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.794	48.794
194	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: GARBUIO ROBERTA	55.231	55.231
195	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	201	201

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
196	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	4.432	4.432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	3.679	3.679
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
198	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	184	184
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
199	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	2.896	2.896
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
200	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	1.739	1.739
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
201	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	73.014	73.014
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
202	STICHTING PENSIOENFONDS APF	1.256	1.256
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
448	STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STICHTING PENSIOENF	119.169	119.169
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
203	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	8.973	8.973
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
204	STRATEGIC ACTIVE TRADING FUNDS PLC	17.514	17.514
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
205	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	4.969	4.969
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
206	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	3.640	3.640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
207	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	30.208	30.208
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
569	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	15.158	15.158
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
570	THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY	13.774	13.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
208	THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME	5.296	5.296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
209	THE GENERAL MOTORS CANADA HOURLY PLAN TRUST	7.439	7.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
210	THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	455.473	455.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
296	THE NOMURA TR BANK-FID EUR SMA	190.233	190.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
211	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY	12.353	12.353
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
212	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	6.371	6.371
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
213	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	128	128
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
214	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	262	262
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
215	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	10	10
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
216	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	166	166
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

217	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	733	733
218	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.245	27.245
219	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.592	32.592
220	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.887	33.887
221	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	58.790	58.790
222	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	38.440	38.440
223	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.510	8.510
224	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.487	15.487
297	TRUST AND CUST SERV BK WORLD E Delega a: GARBUIO ROBERTA	127.448	127.448
225	TRUTH INITIATIVE FOUNDATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.140	3.140
226	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.103	15.103
227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.894	2.894
228	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.482	4.482
229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.194	4.194
230	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.963	1.963
231	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.960	2.960
232	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.590	7.590
233	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.057	1.057
234	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.107	12.107
484	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.237	4.237
449	UBS (LUX) EQUITY SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	495	495
391	UBS (US) GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.600	3.600
235	UBS ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	22.488	22.488
298	UBS EUR SMALL CAP EQ FD OF MYL Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.682	17.682
450	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.118	7.118
451	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.181	8.181

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
452	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	11.653	11.653
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
571	UMC BENEFIT BOARD INC	3.257	3.257
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
453	UNIVERSITY OF ST ANDREWS	47.545	47.545
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
236	UNIVEST	106.469	106.469
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
237	USAA INTERNATIONAL FUND	97.090	97.090
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
238	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.069	7.069
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
239	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.961	1.961
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
240	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	3.946	3.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
507	UWF TROW INTL DISCOVERY	9.635	9.635
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
241	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	72	72
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
242	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.260	1.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
243	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.224	1.224
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
244	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
245	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQT INC FUND	6.070	6.070
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
246	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	4.740	4.740
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
572	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	25.614	25.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
247	VFM SMALL COMPANIES TRUST	41.776	41.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
454	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	21.950	21.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
455	VICTORY RS GLOBAL FUND	2.935	2.935
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
456	VICTORY RS INTERNATIONAL FUND	6.766	6.766
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
457	VICTORY RS INTERNATIONAL VIP SERIES	48.844	48.844
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
458	VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	135.965	135.965
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
573	VOYA MM INTL SM CAP FND VICTORY	5.984	5.984
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
574	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND	16.946	16.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
248	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	23.412	23.412
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

249	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	1.910	1.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
250	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES EX-JAPAN FUND	37.559	37.559
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
251	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA)	27.833	27.833
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
252	WELLINGTON INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	6.315	6.315
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
459	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP.	214.105	214.105
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
253	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.151	1.151
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
254	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.003	1.003
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
575	WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD	22.309	22.309
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
255	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	2.774	2.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
256	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.434	3.434
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
257	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	303	303
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
258	WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	134.065	134.065
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
259	WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND	282.610	282.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
260	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND	364.420	364.420
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
508	WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	675	675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
509	WILM MULTI MGR ALT FD ANALYTIC INV	5.686	5.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
261	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	473	473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
262	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	35.659	35.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
263	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	3.275	3.275
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
264	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	593	593
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
265	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	11.978	11.978
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
266	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	3.697	3.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
267	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	11.342	11.342
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
268	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
269	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	784	784
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
284	LOIZZI GERMANA	2	2

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

	Delega a: LOIZZI CLAUDIA		
286	MASSA EMANUELE	400	400
	Delega a: MASSA OTTORINO		
295	TAMANINI NORMA	500	500
	Delega a: MASSA OTTORINO		
290	RODINO' WALTER	2	2
	Delega a: RIENZI CLINZIA		
1	ALLEANZA ASSICURAZIONI S.P.A.	2.805.373	2.805.373
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
343	GENERALI ITALIA S.P.A.	38.573.769	38.573.769
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
486	GENERALI VIE S.A.	11.110.000	11.110.000
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
347	GENERTEL S.P.A.	507.931	507.931
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
348	GENERTELLIFE SPA	5.629.073	5.629.073
	Delega a: PILATO GIOVANNI		

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	**n°**	**416 azionisti per n°**	**79.702.259 Azioni**	99,82% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	**n°**	**6 azionisti per n°**	**15.102 Azioni**	0,02% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**410 azionisti per n°**	**79.687.157 Azioni**	99,80% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.2
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione della durata in carica

Elenco Astenuti

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
316	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

Azionisti Presenti

In proprio	n°	6	per n°	15.102 Azioni	15.102 Voti	0,01 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	419	per n°	79.832.543 Azioni	79.832.543 Voti	68,32 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	425	per n°	79.847.645 Azioni	79.847.645 Voti	68,33 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	**421**	azionisti per n°	79.778.167 Voti	99,913 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	**0**	azionisti per n°	0 Voti	0,000 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	**1**	azionisti per n°	30.000 Voti	0,038 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	**n°**	**422**	**azionisti per n°**	**79.808.167 Voti**	**99,951 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE NON VOTANTI	**n°**	**3**	**azionisti per n°**	**39.478 Voti**	**0,049 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE PRESENTI	**n°**	**425**	**azionisti per n°**	**79.847.645 Voti**	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

Elenco Astenuti

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
316	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	**n°**	**1**	**azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	**n°**	**0**	**azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**1**	**azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

Elenco Favorevoli

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
276	BOVE KATRIN	2	2
460	CAMPANA GIACINTO	2.300	2.300
271	MASSA OTTORINO	550	550
462	NADRAH GIULIANO	11.800	11.800
490	TASSINI GUIDO	50	50
491	ZIBERNA FABIO	400	400
289	RODINO' DEMETRIO	2	2
	Delega a: TARQUINI ALESSANDRO		
510	25083 FA INT LEAD	351.700	351.700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
494	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	2.233	2.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
24	ACE AMERICAN INSURANCE COMPANY	145.467	145.467
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
25	ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.619	22.619
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
495	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWA'	7.671	7.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
26	ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK	12.051	12.051
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
511	AGI LAD SMAL CAP E 8445 03 6381 SPK	196.987	196.987
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
512	AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK	389.428	389.428
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
407	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	6.751	6.751
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
408	AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	9.236	9.236
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
409	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	506	506
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
410	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	6.669	6.669
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
411	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	161.926	161.926
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
412	AHL GENESIS 2 LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1.039	1.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
413	AHL GENESIS LIMITED	584	584
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
513	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	89	89
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
514	ALLIANCE TRUST SUSTAINABLE FUTURE GLOBAL GROWTH FUND	139.216	139.216
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
496	ALLIANCE TRUST DYNAMIC BOND FUND	11.147	11.147
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

2	ALLIANCE TRUST SUS FUTUR PAN-EUROP	231.864	231.864
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
27	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	4.174.717	4.174.717
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
28	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND	458.229	458.229
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
272	ALLIANZ OPERA	8.041	8.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
29	ALLIANZ UK+EUROPEAN INV FDS-ALLIANZ CONTINENTAL EUROPEAN FUND	49.157	49.157
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
5	AMUNDI FUNDS SICAV	211.453	211.453
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
30	ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO	2.465	2.465
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
31	ANIMA FUNDS PLC	2.738	2.738
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
515	AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	17.473	17.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
32	AON SAVINGS PLAN TRUST	23.046	23.046
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
414	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC	4.587	4.587
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
415	AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN MASTER ACCOUNT L.P.	38	38
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
33	AQR TAX ADVANTAGED ABSOLUTE RETURN FUND LP	237	237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
492	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA	30.000	30.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
493	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	120.000	120.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
34	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II	8.983	8.983
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
35	ARROWSTREET ACWI ALPHA EXTENSION FUND III (CAYMAN) LIMITED	2.137	2.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
416	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED	39.183	39.183
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
417	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	10.792	10.792
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
36	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	18.981	18.981
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
418	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I	3.031	3.031
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
37	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	2.386	2.386
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
38	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	5.419	5.419
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
516	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB	2.941	2.941
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
517	AST JPM GL THEM PORT 2 INT EME PDNB	39.452	39.452
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
518	AST JPM SO CAPITAL PRESERV PD4G	29.686	29.686

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
497	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO	252	252
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
519	AST WELL MGMT HEDGED EQUITY PD9Z	57.078	57.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
419	AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP.	12.523	12.523
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
420	AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP	37.016	37.016
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
39	AXIOM INVESTORS TRUST II	16.809	16.809
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
520	BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE	80.319	80.319
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
498	BANK OF AMERICAOMNIBUS	39.791	39.791
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
40	BANK OF KOREA	834	834
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
41	BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS	11.273	11.273
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
42	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	17.668	17.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
43	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	83	83
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
44	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	391	391
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
45	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	8.320	8.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
46	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	207.456	207.456
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
47	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	954	954
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
48	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	34.826	34.826
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
49	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	4.827	4.827
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
50	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	2.007	2.007
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	11.964	11.964
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
52	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	510	510
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
521	BLK MULT MGR ALT STRT FD GLG	4.211	4.211
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
522	BLL ASCENT LIFE EUROPEAN	45.692	45.692
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
421	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FUND LP CO M AND C CORP SERVICES LTD	67.320	67.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
422	BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED	9.543	9.543
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
423	BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO CORPORATION SERVICE COMPANY	5.038	5.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

424	BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.214	12.214
425	BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	44.601	44.601
523	BNYMTCIL FT EURO ALPHADEX UCITS ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	70.324	70.324
524	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.507	32.507
525	BNYMTCIL IFS4 INV CONT.EU SM CAP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	366.334	366.334
526	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	79.039	79.039
527	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND Delega a: GARBUIO ROBERTA	44.534	44.534
528	BNYMTD FTF FRANKLIN EUROPEAN OPP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.414	2.414
529	BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.770	5.770
530	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
531	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
532	BOK KIC AAEQ 3 Delega a: GARBUIO ROBERTA	506	506
426	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.991	1.991
533	BSNF NTR WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.936	7.936
534	BSPF PMT WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.078	10.078
53	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	127.756	127.756
54	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	157.060	157.060
55	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.998	6.998
56	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.160	10.160
57	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	41.038	41.038
58	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.586	23.586
59	CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	62.314	62.314
499	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.013	24.013
535	CE8F WILLIAM BLAIR IACG Delega a: GARBUIO ROBERTA	77.588	77.588
536	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS Delega a: GARBUIO ROBERTA	173.952	173.952
427	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	2.401	2.401

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
500	CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP	49.094	49.094
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
60	CHUBB EUROPEAN GROUP LIMITED	28.241	28.241
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
61	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	10.609	10.609
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
428	CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND)	5.649	5.649
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
501	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	28.136	28.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
62	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.474	9.474
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
63	CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM	33.811	33.811
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
64	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	6.060	6.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
65	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	9.588	9.588
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
66	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	11.136	11.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
67	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	450.781	450.781
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
68	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50	5.594	5.594
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
69	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
537	CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND	28.263	28.263
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
279	CONSULTING GR CAP MKT FD EQ	13.166	13.166
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
70	DELUXE CORPORATION MASTER TRUST	7.823	7.823
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
71	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	336.683	336.683
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
538	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF	90	90
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
539	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	508	508
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
540	DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF	29	29
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
72	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	11.908	11.908
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
73	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	48.134	48.134
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
74	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR	13.526	13.526
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
75	E.SUN COMM BANK LTD IN ITS CAP AMC OF NOM EUR MID SM CAP GR F	10.000	10.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
76	EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND	5.005	5.005
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

77	EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	10.117	10.117
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
541	EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP	385	385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
542	EATON VANCE MGMT SM EATON VANCE MANAGEMENT	268	268
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
543	EIR EIE WELLINGTON INT	42.515	42.515
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
502	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	800	800
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
78	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	6.529	6.529
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
544	ENSIGN PEAK FISHER SMALL CAP	130.100	130.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
11	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	35.413	35.413
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
12	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 40	18.064	18.064
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
13	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 70	16.137	16.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
14	EURIZON CAPITAL SGR-EURIZON PIR ITALIA AZIONI	1.720	1.720
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
79	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B	28.437	28.437
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
545	EV CORP ABSOLUTE DIV INC	700	700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
546	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46.776	46.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
17	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C	36.647	36.647
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
80	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	75.850	75.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
81	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	12.250	12.250
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
82	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	379.600	379.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
547	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LO W PRICED STOCK K6 FUND	5.659	5.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
83	FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F	1.356	1.356
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
84	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F	130.910	130.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
85	FIDELITY SELECT GLOBAL PLUS ALL CAP EQUITY INSTIT TRUST	5.666	5.666
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
86	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	6.795	6.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
87	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.932	3.932
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
503	FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED	5.418	5.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
548	FIRST INVESTORS GLOBAL FUND	59.709	59.709

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
88	FISHER INVESTMENTS GLOBAL SMALL CAP UNIT TRUST FUND	33.775	33.775
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
89	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC	21	21
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
90	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	771	771
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	778	778
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
92	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	828	828
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
549	FPXF WILLIAM BLAIR CO	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
93	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	1.013	1.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
94	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL LIBERTY INT OPPORTUN ETF	2.332	2.332
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
550	GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST	22.378	22.378
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
95	GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY	19.945	19.945
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
429	GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	7.557	7.557
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
430	GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	5.532	5.532
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
504	GLOBAL EQUITY WELLINGTON	51.300	51.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
96	GMAM GROUP PENSION TRUST II	12.555	12.555
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
97	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	29.851	29.851
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
98	GOLDMAN SACHS FUNDS	60.752	60.752
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
99	GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST	10.631	10.631
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
431	GOVERNMENT OF NORWAY	816.255	816.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
432	GOVERNMENT OF NORWAY	836.671	836.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
100	GTAA PANTHER FUND L.P	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
18	HAMELIN ACTIONS PMC I	14.300	14.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
101	HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	17.633	17.633
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
102	HARTFORD GLOBAL EQUITY INCOME FUND	57.233	57.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
103	HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND	190.614	190.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
104	HC CAPITAL TRUST- THE INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY PTF	32.000	32.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

105	HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST	8.255	8.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
433	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LIMITED C/O HORSEMAN CAPITAL MGMT LTD	79.600	79.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
434	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LP C/O HORSEMAN CAPITAL MANAGEMENT LTD	16.100	16.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
106	IBM 401K PLUS PLAN	13.138	13.138
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
107	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	91.866	91.866
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
108	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	11.381	11.381
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
551	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	3.041	3.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
109	INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.231	1.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
110	INTERNATIONAL MONETARY FUND	952	952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
111	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	17.929	17.929
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
552	INVESCO FUNDS	69.914	69.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	193.361	193.361
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
113	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	6.372	6.372
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
114	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	18.231	18.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
115	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	24.779	24.779
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
116	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	47.816	47.816
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
117	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	3.078	3.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
118	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	280.904	280.904
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
119	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	1.551	1.551
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
120	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	10.706	10.706
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
121	ISHARES VII PLC	16.578	16.578
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
122	ISHARES VII PLC	126.352	126.352
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
123	JOHN HANCOCK HEDGED EQUITY AND INCOME FUND	23.385	23.385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
124	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	73.776	73.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
125	KIEGER FUND I	11.912	11.912
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
126	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	2.922	2.922

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
127	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND	43.418	43.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
128	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	542	542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
129	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	44	44
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
130	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	392	392
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
435	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC QUANTITATIVE EQUITY FUNDS	69	69
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
553	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO	144.409	144.409
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
131	LAZARD GLOBAL BALANCED INCOME FUND	301	301
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
132	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	1.082	1.082
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
133	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND	126.084	126.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
134	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND	74.769	74.769
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
135	LAZARD INTERNATIONAL EQUITY ADVANTAGE PORTFOLIO	296	296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
136	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF	24.405	24.405
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
137	LEGAL & GENERAL ICAV	628	628
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
436	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	14.131	14.131
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
437	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.267	1.267
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
138	LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF MARTIN CURR GLO EQT INC FD	134.629	134.629
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
554	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP	16.357	16.357
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
139	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	34.595	34.595
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
140	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.207	6.207
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
555	LRPF WILLIAM BLAIR	27.490	27.490
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
438	MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	15.519	15.519
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
439	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES	1.976	1.976
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
440	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC GLG ELS MASTER QIF	36.903	36.903
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
141	MANNING AND NAPIER	14.705	14.705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
465	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET EXTENDED SERIES	1.675	1.675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

466	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET MODERATE SERIES	710	710
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
467	MANNING AND NAPIER FUND INC INTERNATIONAL SERIES	121.790	121.790
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
468	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND EXTENDED TERM SERIES	6.850	6.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
469	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MAXIMUM TERM SERIES	4.410	4.410
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
470	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MODERATE TERM SERIES	5.260	5.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
142	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.852	2.852
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
21	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR -FLESSIBILE FUTURO ITALIA	48.898	48.898
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
143	MERCER DS TRUST	15.561	15.561
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
144	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	39.901	39.901
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
145	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND	27.808	27.808
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
146	MERCER OSS TRUST	11.914	11.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
147	MERCER QIF CCF	5.483	5.483
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
148	MERCER QIF CCF	31.389	31.389
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
149	MERCY HEALTH	5.897	5.897
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
150	MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST	1.676	1.676
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
151	MGI FUNDS PLC	13.832	13.832
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
152	MGI FUNDS PLC	62.967	62.967
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
153	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	650	650
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
154	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	18.190	18.190
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
155	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	6.053	6.053
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
156	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.829	1.829
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
157	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	4.907	4.907
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
158	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	14.535	14.535
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
159	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F	64.237	64.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
556	NATWEST DEP ALLIANCE SF ABS GRWTH	96.167	96.167
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
557	NATWEST DEP ALLIANCE SF EUR GRWTH	235.313	235.313

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
558	NATWEST DEP ALLIANCE SF MANAGED	261.542	261.542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
505	NATWEST DEP AT SF DEF MANAGED FD	9.972	9.972
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
160	NEBRASKA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS	21.416	21.416
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
161	NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN	34.436	34.436
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
162	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	89.795	89.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
163	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	18.906	18.906
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
164	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
165	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	35.566	35.566
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
166	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	408	408
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
167	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	12.787	12.787
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
168	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.439	1.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
442	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	395.950	395.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
559	ONFF WILLIAM BLAIR NONUS	10.254	10.254
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
443	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	129	129
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
444	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	75	75
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
169	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	1.785	1.785
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
560	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	15.856	15.856
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
561	PHC NT SMALL CAP	4.505	4.505
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
170	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF	286	286
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
171	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	16.549	16.549
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
172	PRUDENTIAL BANK AND TRUST	40.668	40.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
562	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUN	114	114
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
173	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	42.445	42.445
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
174	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	1.010	1.010
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
563	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	4.507	4.507
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

564	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	705	705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
175	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	31.102	31.102
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
176	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	5.280	5.280
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
177	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	183.059	183.059
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
565	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	4.061	4.061
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
566	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST	18.358	18.358
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
567	ROCKWELL COLLINS MASTER TRUST	14.697	14.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
178	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P.	640	640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
179	RUSSELL COMMON CONTRACTUAL FUND	2.311	2.311
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
180	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	396	396
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
181	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC	10.384	10.384
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
182	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	5.344	5.344
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
183	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.540	3.540
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
184	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL	218	218
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
506	RVN WILLIAM BLAIR	2.525	2.525
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
568	RZSF3001 NON US GE W BLAIR	56.205	56.205
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
185	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	19.580	19.580
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
186	SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY	8.868	8.868
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
187	SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND	10.885	10.885
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
188	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	24.168	24.168
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
189	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	53.154	53.154
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
190	SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL	4.871	4.871
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
191	SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC	3.610	3.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
445	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	13.084	13.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
446	SELECT MARKET OPPORTUNITY MASTER ACCOUNT LLC	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
293	SG ACTIONS EUROPE MID CAP	50.066	50.066

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
447	SLIC ER EX UK SM CM FD XESC	66.686	66.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
192	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	9.126	9.126
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
193	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	48.794	48.794
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
194	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	55.231	55.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
195	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	201	201
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
196	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	4.432	4.432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	3.679	3.679
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
198	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	184	184
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
199	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	2.896	2.896
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
200	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	1.739	1.739
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
201	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	73.014	73.014
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
202	STICHTING PENSIOENFONDS APF	1.256	1.256
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
448	STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STICHTING PENSIOENF	119.169	119.169
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
203	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	8.973	8.973
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
204	STRATEGIC ACTIVE TRADING FUNDS PLC	17.514	17.514
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
205	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	4.969	4.969
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
206	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	3.640	3.640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
207	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	30.208	30.208
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
569	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	15.158	15.158
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
570	THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY	13.774	13.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
208	THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME	5.296	5.296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
209	THE GENERAL MOTORS CANADA HOURLY PLAN TRUST	7.439	7.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
210	THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	455.473	455.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
296	THE NOMURA TR BANK-FID EUR SMA	190.233	190.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
211	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY	12.353	12.353
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

212	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.371	6.371
213	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	128	128
214	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	262	262
215	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	10	10
216	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	166	166
217	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	733	733
218	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.245	27.245
219	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.592	32.592
220	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.887	33.887
221	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	58.790	58.790
222	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	38.440	38.440
223	THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.510	8.510
224	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.487	15.487
297	TRUST AND CUST SERV BK WORLD E Delega a: GARBUIO ROBERTA	127.448	127.448
225	TRUTH INITIATIVE FOUNDATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.140	3.140
226	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.103	15.103
227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.894	2.894
228	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.482	4.482
229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.194	4.194
230	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.963	1.963
231	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.960	2.960
232	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.590	7.590
233	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.057	1.057
234	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.107	12.107
484	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC 1 Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.237	4.237
449	UBS (LUX) EQUITY SICAV	495	495

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
391	UBS (US) GROUP TRUST	3.600	3.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
235	UBS ETF	22.488	22.488
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
298	UBS EUR SMALL CAP EQ FD OF MYL	17.682	17.682
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
450	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	7.118	7.118
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
451	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.181	8.181
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
452	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	11.653	11.653
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
571	UMC BENEFIT BOARD INC	3.257	3.257
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
453	UNIVERSITY OF ST ANDREWS	47.545	47.545
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
236	UNIVEST	106.469	106.469
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
237	USAA INTERNATIONAL FUND	97.090	97.090
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
238	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.069	7.069
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
239	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.961	1.961
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
240	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	3.946	3.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
507	UWF TROW INTL DISCOVERY	9.635	9.635
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
241	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	72	72
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
242	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.260	1.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
243	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.224	1.224
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
244	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
245	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQT INC FUND	6.070	6.070
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
246	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	4.740	4.740
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
572	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	25.614	25.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
247	VFM SMALL COMPANIES TRUST	41.776	41.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
454	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	21.950	21.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
455	VICTORY RS GLOBAL FUND	2.935	2.935
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
456	VICTORY RS INTERNATIONAL FUND	6.766	6.766
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

457	VICTORY RS INTERNATIONAL VIP SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.844	48.844
458	VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	135.965	135.965
573	VOYA MM INTL SM CAP FND VICTORY Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.984	5.984
574	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.946	16.946
248	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.412	23.412
249	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.910	1.910
250	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES EX-JAPAN FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	37.559	37.559
251	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.833	27.833
252	WELLINGTON INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.315	6.315
459	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP. Delega a: GARBUIO ROBERTA	214.105	214.105
253	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.151	1.151
254	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.003	1.003
575	WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	22.309	22.309
255	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.774	2.774
256	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.434	3.434
257	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	303	303
258	WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	134.065	134.065
259	WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	282.610	282.610
260	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	364.420	364.420
508	WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	675	675
509	WILM MULTI MGR ALT FD ANALYTIC INV Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.686	5.686
261	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	473	473
262	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.659	35.659
263	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.275	3.275
264	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	593	593
265	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	11.978	11.978

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
266	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	3.697	3.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
267	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	11.342	11.342
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
268	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
269	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	784	784
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
284	LOIZZI GERMANA	2	2
	Delega a: LOIZZI CLAUDIA		
286	MASSA EMANUELE	400	400
	Delega a: MASSA OTTORINO		
295	TAMANINI NORMA	500	500
	Delega a: MASSA OTTORINO		
290	RODINO' WALTER	2	2
	Delega a: RIENZI CLINZIA		
1	ALLEANZA ASSICURAZIONI S.P.A.	2.805.373	2.805.373
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
343	GENERALI ITALIA S.P.A.	38.573.769	38.573.769
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
486	GENERALI VIE S.A.	11.110.000	11.110.000
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
347	GENERTEL S.P.A.	507.931	507.931
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
348	GENERTELLIFE SPA	5.629.073	5.629.073
	Delega a: PILATO GIOVANNI		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	n°	421 azionisti per n°	79.778.167 Azioni
			99,91% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	n°	6 azionisti per n°	15.102 Azioni
			0,02% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	n°	415 azionisti per n°	79.763.065 Azioni
			99,89% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

Elenco Contrari

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.4
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

Elenco Non Espressi

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGATO	NUMERO DI AZIONI
15	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	GARBUIO ROBERTA	10.128
16	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	GARBUIO ROBERTA	9.350
270	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITA	GARBUIO ROBERTA	20.000

Riepilogo Voti Non Espressi

TOTALE VOTI NON ESPRESSI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**

12/04/2018

Comunicazione del:
12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI

BANCA GENERALI S.p.A.

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **425** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,

per complessive n. **79.847.645** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,

che rappresentano il 68,33 % di n. 116.851.637 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

ALLEGATO "P"
Al n. 11 Rep. 95956/15561

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

Azionisti Presenti

In proprio	n°	6	per n°	15.102 Azioni	15.102 Voti	0,01 % del c.s. con diritto di voto
In rappresentanza	n°	0	per n°	0 Azioni	0 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	419	per n°	79.832.543 Azioni	79.832.543 Voti	68,32 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	425	per n°	79.847.645 Azioni	79.847.645 Voti	68,33 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

LISTA 1	n°	**28** azionisti per n°	59.562.061 Azioni	74,59% del capitale partecipante al voto	
LISTA 2	n°	**390** azionisti per n°	20.112.585 Azioni	25,19% del capitale partecipante al voto	
CONTRARI	n°	**4** azionisti per n°	77.249 Azioni	0,10% del capitale partecipante al voto	
ASTENUTI	n°	**0** azionisti per n°	0 Azioni	0,00% del capitale partecipante al voto	
TOTALE VOTANTI	**n°**	**422 azionisti per n°**	**79.751.895 Azioni**		
TOTALE NON VOTANTI	**n°**	**3 azionisti per n°**	**95.750 Azioni**	**0,12% del capitale partecipante al voto**	
TOTALE PRESENTI	**n°**	**425 azionisti per n°**	**79.847.645 Azioni**		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

Elenco Non Espressi

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGATO	NUMERO DI AZIONI
490	TASSINI GUIDO		50
433	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LIMITED C/O H	GARBUIO ROBERTA	79.600
434	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LP C/O HORSE	GARBUIO ROBERTA	16.100

Riepilogo Voti Non Espressi

TOTALE VOTI NON ESPRESSI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**

12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

Elenco Astenuti

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

Elenco Contrari

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
30	ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.465	2.465
56	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.160	10.160
57	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	41.038	41.038
58	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.586	23.586

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	**n°**	**4**	**azionisti per n°**	**77.249 Azioni** 0,10% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	**n°**	**0**	**azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**4**	**azionisti per n°**	**77.249 Azioni** 0,10% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

Elenco Voti Lista 1

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
276	BOVE KATRIN	2	2
460	CAMPANA GIACINTO	2.300	2.300
271	MASSA OTTORINO	550	550
462	NADRAH GIULIANO	11.800	11.800
491	ZIBERNA FABIO	400	400
289	RODINO' DEMETRIO	2	2
	Delega a: TARQUINI ALESSANDRO		
510	25083 FA INT LEAD	351.700	351.700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
537	CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND	28.263	28.263
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
75	E.SUN COMM BANK LTD IN ITS CAP AMC OF NOM EUR MID SM CAP GR F	10.000	10.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
80	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	75.850	75.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
81	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	12.250	12.250
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
82	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	379.600	379.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
547	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LO W PRICED STOCK K6 FUND	5.659	5.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
85	FIDELITY SELECT GLOBAL PLUS ALL CAP EQUITY INSTIT TRUST	5.666	5.666
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
96	GMAM GROUP PENSION TRUST II	12.555	12.555
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
97	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	29.851	29.851
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
562	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED	114	114
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
174	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	1.010	1.010
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
209	THE GENERAL MOTORS CANADA HOURLY PLAN TRUST	7.439	7.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
284	LOIZZI GERMANA	2	2
	Delega a: LOIZZI CLAUDIA		
286	MASSA EMANUELE	400	400
	Delega a: MASSA OTTORINO		
295	TAMANINI NORMA	500	500
	Delega a: MASSA OTTORINO		
290	RODINO' WALTER	2	2
	Delega a: RIENZI CLINZIA		
1	ALLEANZA ASSICURAZIONI S.P.A.	2.805.373	2.805.373

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

343	Delega a: PILATO GIOVANNI GENERALI ITALIA S.P.A.	38.573.769	38.573.769
486	Delega a: PILATO GIOVANNI GENERALI VIE S.A.	11.110.000	11.110.000
347	Delega a: PILATO GIOVANNI GENERTEL S.P.A.	507.931	507.931
348	Delega a: PILATO GIOVANNI GENERTELLIFE SPA	5.629.073	5.629.073
	Delega a: PILATO GIOVANNI		

Riepilogo Voti Lista 1

TOTALE	**n°**	**28**	**azionisti per n°**	**59.562.061 Azioni** 74,59% del capitale partecipante al voto
di cui **In proprio**	**n°**	**5**	**azionisti per n°**	**15.052 Azioni** 0,02% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**23**	**azionisti per n°**	**59.547.009 Azioni** 74,58% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

Elenco Voti Lista 2

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
494	56053 IP GLOBAL EQUITIES I Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.233	2.233
24	ACE AMERICAN INSURANCE COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	145.467	145.467
25	ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	22.619	22.619
495	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PO Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.671	7.671
26	ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.051	12.051
511	AGI LAD SMAL CAP E 8445 03 6381 SPK Delega a: GARBUIO ROBERTA	196.987	196.987
512	AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK Delega a: GARBUIO ROBERTA	389.428	389.428
407	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.751	6.751
408	AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.236	9.236
409	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	506	506
410	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.669	6.669
411	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	161.926	161.926
412	AHL GENESIS 2 LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.039	1.039
413	AHL GENESIS LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	584	584
513	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	89	89
514	ALLIANCE TRUST SUSTAINABLE FUTURE GLOBAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	139.216	139.216
496	ALLIANCE TRUST DYNAMIC BOND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.147	11.147
2	ALLIANCE TRUST SUS FUTUR PAN-EUROP Delega a: GARBUIO ROBERTA	231.864	231.864
27	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.174.717	4.174.717
28	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND Delega a: GARBUIO ROBERTA	458.229	458.229
272	ALLIANZ OPERA Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.041	8.041

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

29	ALLIANZ UK+EUROPEAN INV FDS-ALLIANZ CONTINENTAL EUROPEAN FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	49.157	49.157
5	AMUNDI FUNDS SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	211.453	211.453
31	ANIMA FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.738	2.738
515	AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.473	17.473
32	AON SAVINGS PLAN TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.046	23.046
414	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.587	4.587
415	AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN MASTER ACCOUNT L.P. Delega a: GARBUIO ROBERTA	38	38
33	AQR TAX ADVANTAGED ABSOLUTE RETURN FUND LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	237	237
492	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000
493	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA AZIONI ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	120.000	120.000
34	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.983	8.983
35	ARROWSTREET ACWI ALPHA EXTENSION FUND III (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.137	2.137
416	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.183	39.183
417	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.792	10.792
36	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.981	18.981
418	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.031	3.031
37	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.386	2.386
38	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.419	5.419
516	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.941	2.941
517	AST JPM GL THEM PORT 2 INT EME PDNB Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.452	39.452
518	AST JPM SO CAPITAL PRESERV PD4G Delega a: GARBUIO ROBERTA	29.686	29.686
497	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO Delega a: GARBUIO ROBERTA	252	252
519	AST WELL MGMT HEDGED EQUITY PD9Z Delega a: GARBUIO ROBERTA	57.078	57.078
419	AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP	12.523	12.523

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
420	AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP	37.016	37.016
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
39	AXIOM INVESTORS TRUST II	16.809	16.809
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
520	BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE	80.319	80.319
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
498	BANK OF AMERICAOMNIBUS	39.791	39.791
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
40	BANK OF KOREA	834	834
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
41	BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS	11.273	11.273
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
42	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	17.668	17.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
43	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	83	83
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
44	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	391	391
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
45	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	8.320	8.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
46	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	207.456	207.456
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
47	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	954	954
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
48	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	34.826	34.826
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
49	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	4.827	4.827
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
50	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	2.007	2.007
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	11.964	11.964
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
52	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	510	510
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
521	BLK MULT MGR ALT STRT FD GLG	4.211	4.211
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
522	BLL ASCENT LIFE EUROPEAN	45.692	45.692
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
421	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FUND LP CO M AND C CORF	67.320	67.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
422	BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED	9.543	9.543
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
423	BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO CORPORATION SERVICE CO	5.038	5.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
424	BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS L	12.214	12.214
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

425	BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTI	44.601	44.601
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
523	BNYMTCIL FT EURO ALPHADEX UCITS ETF	70.324	70.324
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
524	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD	32.507	32.507
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
525	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD	366.334	366.334
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
526	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD	79.039	79.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
527	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND	44.534	44.534
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
528	BNYMTD FTF FRANKLIN EUROPEAN OPP FD	2.414	2.414
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
529	BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC	5.770	5.770
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
530	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
531	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
532	BOK KIC AAEQ 3	506	506
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
426	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, I	1.991	1.991
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
533	BSNF NTR WILLIAM BLAIR	7.936	7.936
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
534	BSPF PMT WILLIAM BLAIR	10.078	10.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
53	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	127.756	127.756
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
54	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	157.060	157.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
55	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.998	6.998
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
59	CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND	62.314	62.314
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
499	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST	24.013	24.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
535	CE8F WILLIAM BLAIR IACG	77.588	77.588
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
536	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS	173.952	173.952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
427	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASS	2.401	2.401
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
316	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY	30.000	30.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
500	CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP	49.094	49.094

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
60	CHUBB EUROPEAN GROUP LIMITED	28.241	28.241
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
61	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	10.609	10.609
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
428	CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND)	5.649	5.649
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
501	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	28.136	28.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
62	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.474	9.474
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
63	CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM	33.811	33.811
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
64	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	6.060	6.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
65	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	9.588	9.588
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
66	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	11.136	11.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
67	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	450.781	450.781
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
68	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50	5.594	5.594
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
69	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
279	CONSULTING GR CAP MKT FD EQ	13.166	13.166
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
70	DELUXE CORPORATION MASTER TRUST	7.823	7.823
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
71	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	336.683	336.683
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
538	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF	90	90
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
539	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	508	508
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
540	DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF	29	29
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
72	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	11.908	11.908
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
73	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	48.134	48.134
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
74	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR	13.526	13.526
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
76	EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND	5.005	5.005
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
77	EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	10.117	10.117
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

541	EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP	385	385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
542	EATON VANCE MGMT SM EATON VANCE MANAGEMENT	268	268
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
543	EIR EIE WELLINGTON INT	42.515	42.515
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
502	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	800	800
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
78	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	6.529	6.529
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
544	ENSIGN PEAK FISHER SMALL CAP	130.100	130.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
11	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	35.413	35.413
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
12	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 40	18.064	18.064
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
13	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 70	16.137	16.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
14	EURIZON CAPITAL SGR-EURIZON PIR ITALIA AZIONI	1.720	1.720
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
15	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	10.128	10.128
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
16	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	9.350	9.350
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
79	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B	28.437	28.437
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
545	EV CORP ABSOLUTE DIV INC	700	700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
546	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46.776	46.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
17	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C	36.647	36.647
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
83	FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F	1.356	1.356
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
84	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F	130.910	130.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
270	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY	20.000	20.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
86	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	6.795	6.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
87	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.932	3.932
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
503	FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED	5.418	5.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
548	FIRST INVESTORS GLOBAL FUND	59.709	59.709
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
88	FISHER INVESTMENTS GLOBAL SMALL CAP UNIT TRUST FUND	33.775	33.775

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
89	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC	21	21
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
90	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	771	771
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	778	778
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
92	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	828	828
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
549	FPXF WILLIAM BLAIR CO	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
93	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	1.013	1.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
94	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL LIBERTY INT OPPORTUN ETF	2.332	2.332
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
550	GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST	22.378	22.378
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
95	GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY	19.945	19.945
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
429	GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	7.557	7.557
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
430	GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERV	5.532	5.532
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
504	GLOBAL EQUITY WELLINGTON	51.300	51.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
98	GOLDMAN SACHS FUNDS	60.752	60.752
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
99	GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST	10.631	10.631
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
431	GOVERNMENT OF NORWAY	816.255	816.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
432	GOVERNMENT OF NORWAY	836.671	836.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
100	GTAA PANTHER FUND L.P	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
18	HAMELIN ACTIONS PMC I	14.300	14.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
101	HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	17.633	17.633
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
102	HARTFORD GLOBAL EQUITY INCOME FUND	57.233	57.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
103	HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND	190.614	190.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
104	HC CAPITAL TRUST- THE INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY PTF	32.000	32.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
105	HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST	8.255	8.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

106	IBM 401K PLUS PLAN	13.138	13.138
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
107	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	91.866	91.866
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
108	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	11.381	11.381
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
551	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	3.041	3.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
109	INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.231	1.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
110	INTERNATIONAL MONETARY FUND	952	952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
111	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	17.929	17.929
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
552	INVESCO FUNDS	69.914	69.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	193.361	193.361
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
113	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	6.372	6.372
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
114	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	18.231	18.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
115	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	24.779	24.779
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
116	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	47.816	47.816
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
117	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	3.078	3.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
118	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	280.904	280.904
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
119	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	1.551	1.551
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
120	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	10.706	10.706
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
121	ISHARES VII PLC	16.578	16.578
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
122	ISHARES VII PLC	126.352	126.352
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
123	JOHN HANCOCK HEDGED EQUITY AND INCOME FUND	23.385	23.385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
124	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	73.776	73.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
125	KIEGER FUND I	11.912	11.912
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
126	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	2.922	2.922
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
127	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND	43.418	43.418

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
128	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	542	542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
129	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	44	44
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
130	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	392	392
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
435	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC QUANTITATIVE EQUITY FUNDS	69	69
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
553	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO	144.409	144.409
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
131	LAZARD GLOBAL BALANCED INCOME FUND	301	301
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
132	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	1.082	1.082
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
133	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND	126.084	126.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
134	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND	74.769	74.769
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
135	LAZARD INTERNATIONAL EQUITY ADVANTAGE PORTFOLIO	296	296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
136	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF	24.405	24.405
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
137	LEGAL & GENERAL ICAV	628	628
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
436	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	14.131	14.131
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
437	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.267	1.267
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
138	LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF MARTIN CURR GLO EQT INC FD	134.629	134.629
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
554	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP	16.357	16.357
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
139	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	34.595	34.595
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
140	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.207	6.207
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
555	LRPF WILLIAM BLAIR	27.490	27.490
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
438	MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	15.519	15.519
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
439	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITE	1.976	1.976
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
440	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC GLG ELS MASTER QIF	36.903	36.903
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
141	MANNING AND NAPIER	14.705	14.705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

465	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET EXTENDED SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.675	1.675
466	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET MODERATE SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	710	710
467	MANNING AND NAPIER FUND INC INTERNATIONAL SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	121.790	121.790
468	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND EXTENDED TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.850	6.850
469	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MAXIMUM TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.410	4.410
470	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MODERATE TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.260	5.260
142	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.852	2.852
21	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR -FLESSIBILE FUTURO ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.898	48.898
143	MERCER DS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.561	15.561
144	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.901	39.901
145	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.808	27.808
146	MERCER OSS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.914	11.914
147	MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.483	5.483
148	MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	31.389	31.389
149	MERCY HEALTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.897	5.897
150	MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.676	1.676
151	MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.832	13.832
152	MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	62.967	62.967
153	MM SELECT EQUITY ASSET FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	650	650
154	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.190	18.190
155	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.053	6.053
156	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.829	1.829
157	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.907	4.907
158	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	14.535	14.535

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
159	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F	64.237	64.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
556	NATWEST DEP ALLIANCE SF ABS GRWTH	96.167	96.167
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
557	NATWEST DEP ALLIANCE SF EUR GRWTH	235.313	235.313
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
558	NATWEST DEP ALLIANCE SF MANAGED	261.542	261.542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
505	NATWEST DEP AT SF DEF MANAGED FD	9.972	9.972
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
160	NEBRASKA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS	21.416	21.416
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
161	NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN	34.436	34.436
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
162	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	89.795	89.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
163	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	18.906	18.906
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
164	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
165	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	35.566	35.566
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
166	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	408	408
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
167	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	12.787	12.787
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
168	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.439	1.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
442	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	395.950	395.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
559	ONFF WILLIAM BLAIR NONUS	10.254	10.254
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
443	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	129	129
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
444	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	75	75
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
169	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	1.785	1.785
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
560	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	15.856	15.856
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
561	PHC NT SMALL CAP	4.505	4.505
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
170	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF	286	286
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
171	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	16.549	16.549
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

172	PRUDENTIAL BANK AND TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	40.668	40.668
173	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	42.445	42.445
563	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.507	4.507
564	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL Delega a: GARBUIO ROBERTA	705	705
175	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	31.102	31.102
176	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.280	5.280
177	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	183.059	183.059
565	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.061	4.061
566	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.358	18.358
567	ROCKWELL COLLINS MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.697	14.697
178	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P. Delega a: GARBUIO ROBERTA	640	640
179	RUSSELL COMMON CONTRACTUAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.311	2.311
180	RUSSELL DEVELOPED EX-U S. LARGE CAP INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	396	396
181	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.384	10.384
182	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.344	5.344
183	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.540	3.540
184	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL Delega a: GARBUIO ROBERTA	218	218
506	RVN WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.525	2.525
568	RZSF3001 NON US GE W BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	56.205	56.205
185	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	19.580	19.580
186	SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.868	8.868
187	SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.885	10.885
188	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.168	24.168
189	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	53.154	53.154

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
190	SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL	4.871	4.871
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
191	SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC	3.610	3.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
445	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	13.084	13.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
446	SELECT MARKET OPPORTUNITY MASTER ACCOUNT LLC	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
293	SG ACTIONS EUROPE MID CAP	50.066	50.066
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
447	SLIC ER EX UK SM CM FD XESC	66.686	66.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
192	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	9.126	9.126
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
193	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	48.794	48.794
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
194	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	55.231	55.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
195	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	201	201
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
196	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	4.432	4.432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	3.679	3.679
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
198	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	184	184
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
199	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	2.896	2.896
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
200	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	1.739	1.739
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
201	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	73.014	73.014
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
202	STICHTING PENSIOENFONDS APF	1.256	1.256
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
448	STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STIC	119.169	119.169
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
203	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	8.973	8.973
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
204	STRATEGIC ACTIVE TRADING FUNDS PLC	17.514	17.514
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
205	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	4.969	4.969
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
206	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	3.640	3.640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
207	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	30.208	30.208
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

569	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.158	15.158
570	THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF I Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.774	13.774
208	THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.296	5.296
210	THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	455.473	455.473
296	THE NOMURA TR BANK-FID EUR SMA Delega a: GARBUIO ROBERTA	190.233	190.233
211	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.353	12.353
212	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.371	6.371
213	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	128	128
214	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	262	262
215	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	10	10
216	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	166	166
217	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	733	733
218	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.245	27.245
219	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.592	32.592
220	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.887	33.887
221	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	58.790	58.790
222	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	38.440	38.440
223	THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR. INT RES EQ F Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.510	8.510
224	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.487	15.487
297	TRUST AND CUST SERV BK WORLD E Delega a: GARBUIO ROBERTA	127.448	127.448
225	TRUTH INITIATIVE FOUNDATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.140	3.140
226	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.103	15.103
227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.894	2.894
228	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.482	4.482

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.194	4.194
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
230	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.963	1.963
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
231	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	2.960	2.960
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
232	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	7.590	7.590
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
233	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.057	1.057
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
234	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	12.107	12.107
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
484	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC 1	4.237	4.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
449	UBS (LUX) EQUITY SICAV	495	495
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
391	UBS (US) GROUP TRUST	3.600	3.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
235	UBS ETF	22.488	22.488
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
298	UBS EUR SMALL CAP EQ FD OF MYL	17.682	17.682
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
450	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	7.118	7.118
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
451	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.181	8.181
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
452	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	11.653	11.653
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
571	UMC BENEFIT BOARD INC	3.257	3.257
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
453	UNIVERSITY OF ST ANDREWS	47.545	47.545
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
236	UNIVEST	106.469	106.469
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
237	USAA INTERNATIONAL FUND	97.090	97.090
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
238	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.069	7.069
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
239	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.961	1.961
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
240	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	3.946	3.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
507	UWF TROW INTL DISCOVERY	9.635	9.635
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
241	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	72	72
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

242	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.260	1.260
243	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.224	1.224
244	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	54	54
245	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQT INC FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.070	6.070
246	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.740	4.740
572	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	25.614	25.614
247	VFM SMALL COMPANIES TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	41.776	41.776
454	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST. Delega a: GARBUIO ROBERTA	21.950	21.950
455	VICTORY RS GLOBAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.935	2.935
456	VICTORY RS INTERNATIONAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.766	6.766
457	VICTORY RS INTERNATIONAL VIP SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.844	48.844
458	VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	135.965	135.965
573	VOYA MM INTL SM CAP FND VICTORY Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.984	5.984
574	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.946	16.946
248	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.412	23.412
249	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.910	1.910
250	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES EX JAPAN FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	37.559	37.559
251	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.833	27.833
252	WELLINGTON INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.315	6.315
459	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP. Delega a: GARBUIO ROBERTA	214.105	214.105
253	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.151	1.151
254	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.003	1.003
575	WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	22.309	22.309
255	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	2.774	2.774

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 5.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
256	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.434	3.434
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
257	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	303	303
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
258	WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	134.065	134.065
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
259	WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND	282.610	282.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
260	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND	364.420	364.420
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
508	WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	675	675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
509	WILM MULTI MGR ALT FD ANALYTIC INV	5.686	5.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
261	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	473	473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
262	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	35.659	35.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
263	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	3.275	3.275
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
264	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	593	593
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
265	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	11.978	11.978
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
266	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	3.697	3.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
267	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	11.342	11.342
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
268	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
269	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	784	784
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto **5.3**
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero, della durata in carica e degli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina amministratori

Riepilogo Voti	Lista	2		
TOTALE	n°	390	azionisti per n°	20.112.585 Azioni 25,19% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	n°	0	azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	n°	390	azionisti per n°	20.112.585 Azioni 25,19% del capitale partecipante al voto

Comunicazione del:
12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI

BANCA GENERALI S.p.A.

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **425** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,

per complessive n. **79.847.645** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,

che rappresentano il 68,33 % di n. 116.851.637 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

ALLEGATO "Q"
Al N. di Rep. 95956/15561

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto **6.1**
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

Azionisti Presenti

In proprio	n°	6	per n°	15.102 Azioni	15.102 Voti	0,01 % del c.s. con diritto di voto
In rappresentanza	n°	0	per n°	0 Azioni	0 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	419	per n°	79.832.543 Azioni	79.832.543 Voti	68,32 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	425	per n°	79.847.645 Azioni	79.847.645 Voti	68,33 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

LISTA 1	n°	**22**	azionisti per n°	59.521.948 Azioni	74,54% del capitale partecipante al voto
LISTA 2	n°	**385**	azionisti per n°	19.936.543 Azioni	24,97% del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	**3**	azionisti per n°	74.784 Azioni	0,09% del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	**0**	azionisti per n°	0 Azioni	0,00% del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	**n°**	**410**	**azionisti per n°**	**79.533.275 Azioni**	
TOTALE NON VOTANTI	**n°**	**15**	**azionisti per n°**	**314.370 Azioni**	**0,39% del capitale partecipante al voto**
TOTALE PRESENTI	**n°**	**425**	**azionisti per n°**	**79.847.645 Azioni**	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

Elenco Astenuti

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

Elenco Non Espressi

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGATO	NUMERO DI AZIONI
271	MASSA OTTORINO		550
490	TASSINI GUIDO		50
491	ZIBERNA FABIO		400
498	BANK OF AMERICAOMNIBUS	GARBUIO ROBERTA	39.791
421	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FU	GARBUIO ROBERTA	67.320
422	BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORF	GARBUIO ROBERTA	9.543
423	BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO COI	GARBUIO ROBERTA	5.038
424	BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPI	GARBUIO ROBERTA	12.214
425	BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAF	GARBUIO ROBERTA	44.601
537	CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUI	GARBUIO ROBERTA	28.263
75	E.SUN COMM BANK LTD IN ITS CAP AMC OF NOM EUF	GARBUIO ROBERTA	10.000
433	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LIMITED C/O H	GARBUIO ROBERTA	79.600
434	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LP C/O HORSE	GARBUIO ROBERTA	16.100
286	MASSA EMANUELE	MASSA OTTORINO	400
295	TAMANINI NORMA	MASSA OTTORINO	500

Riepilogo Voti Non Espressi

TOTALE VOTI NON ESPRESSI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**

12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

Elenco Contrari

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
56	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.160	10.160
57	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	41.038	41.038
58	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.586	23.586

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	**n°**	**3 azionisti per n°**	**74.784 Azioni** 0,09% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**3 azionisti per n°**	**74.784 Azioni** 0,09% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

Elenco Voti Lista 2

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	NUMERO DI AZIONI TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
494	56053 IP GLOBAL EQUITIES I Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.233	2.233
24	ACE AMERICAN INSURANCE COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	145.467	145.467
25	ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	22.619	22.619
495	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PO Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.671	7.671
26	ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.051	12.051
511	AGI LAD SMAL CAP E 8445 03 6381 SPK Delega a: GARBUIO ROBERTA	196.987	196.987
512	AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK Delega a: GARBUIO ROBERTA	389.428	389.428
407	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.751	6.751
408	AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.236	9.236
409	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	506	506
410	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.669	6.669
411	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	161.926	161.926
412	AHL GENESIS 2 LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.039	1.039
413	AHL GENESIS LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	584	584
513	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	89	89
514	ALIIANCE TRUST SUSTAINABLE FUTURE GLOBAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	139.216	139.216
496	ALLIANCE TRUST DYNAMIC BOND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.147	11.147
2	ALLIANCE TRUST SUS FUTUR PAN-EUROP Delega a: GARBUIO ROBERTA	231.864	231.864
27	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.174.717	4.174.717
28	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND Delega a: GARBUIO ROBERTA	458.229	458.229
272	ALLIANZ OPERA Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.041	8.041

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

29	ALLIANZ UK+EUROPEAN INV FDS-ALLIANZ CONTINENTAL EUROPEAN FUND	49.157	49.157
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
5	AMUNDI FUNDS SICAV	211.453	211.453
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
30	ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO	2.465	2.465
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
31	ANIMA FUNDS PLC	2.738	2.738
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
515	AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	17.473	17.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
32	AON SAVINGS PLAN TRUST	23.046	23.046
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
414	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC	4.587	4.587
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
415	AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN MASTER ACCOUNT L.P.	38	38
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
33	AQR TAX ADVANTAGED ABSOLUTE RETURN FUND LP	237	237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
492	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA	30.000	30.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
493	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	120.000	120.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
34	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II	8.983	8.983
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
35	ARROWSTREET ACWI ALPHA EXTENSION FUND III (CAYMAN) LIMITED	2.137	2.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
416	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED	39.183	39.183
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
417	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	10.792	10.792
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
36	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	18.981	18.981
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
418	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I	3.031	3.031
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
37	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	2.386	2.386
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
38	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	5.419	5.419
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
516	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB	2.941	2.941
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
517	AST JPM GL THEM PORT 2 INT EME PDNB	39.452	39.452
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
518	AST JPM SO CAPITAL PRESERV PD4G	29.686	29.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
497	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO	252	252
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
519	AST WELL MGMT HEDGED EQUITY PD9Z	57.078	57.078

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
419	AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP.	12.523	12.523
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
420	AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP	37.016	37.016
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
39	AXIOM INVESTORS TRUST II	16.809	16.809
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
520	BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE	80.319	80.319
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
40	BANK OF KOREA	834	834
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
41	BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS	11.273	11.273
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
42	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	17.668	17.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
43	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	83	83
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
44	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	391	391
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
45	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	8.320	8.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
46	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	207.456	207.456
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
47	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	954	954
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
48	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	34.826	34.826
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
49	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	4.827	4.827
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
50	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	2.007	2.007
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	11.964	11.964
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
52	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	510	510
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
521	BLK MULT MGR ALT STRT FD GLG	4.211	4.211
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
522	BLL ASCENT LIFE EUROPEAN	45.692	45.692
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
523	BNYMTCIL FT EURO ALPHADEX UCITS ETF	70.324	70.324
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
524	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD	32.507	32.507
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
525	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD	366.334	366.334
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
526	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD	79.039	79.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

527	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND	44.534	44.534
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
528	BNYMTD FTF FRANKLIN EUROPEAN OPP FD	2.414	2.414
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
529	BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC	5.770	5.770
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
530	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
531	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
532	BOK KIC AAEQ 3	506	506
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
426	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, I	1.991	1.991
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
533	BSNF NTR WILLIAM BLAIR	7.936	7.936
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
534	BSPF PMT WILLIAM BLAIR	10.078	10.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
53	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	127.756	127.756
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
54	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	157.060	157.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
55	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.998	6.998
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
59	CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND	62.314	62.314
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
499	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST	24.013	24.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
535	CE8F WILLIAM BLAIR IACG	77.588	77.588
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
536	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS	173.952	173.952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
427	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASS	2.401	2.401
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
316	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY	30.000	30.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
500	CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP	49.094	49.094
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
60	CHUBB EUROPEAN GROUP LIMITED	28.241	28.241
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
61	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	10.609	10.609
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
428	CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND)	5.649	5.649
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
501	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	28.136	28.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
62	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.474	9.474

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
63	CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM	33.811	33.811
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
64	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	6.060	6.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
65	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	9.588	9.588
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
66	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	11.136	11.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
67	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	450.781	450.781
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
68	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50	5.594	5.594
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
69	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
279	CONSULTING GR CAP MKT FD EQ	13.166	13.166
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
70	DELUXE CORPORATION MASTER TRUST	7.823	7.823
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
71	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	336.683	336.683
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
538	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF	90	90
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
539	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	508	508
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
540	DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF	29	29
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
72	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	11.908	11.908
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
73	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	48.134	48.134
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
74	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR	13.526	13.526
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
76	EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND	5.005	5.005
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
77	EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	10.117	10.117
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
541	EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP	385	385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
542	EATON VANCE MGMT SM EATON VANCE MANAGEMENT	268	268
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
543	EIR EIE WELLINGTON INT	42.515	42.515
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
502	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	800	800
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
78	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	6.529	6.529
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

544	ENSIGN PEAK FISHER SMALL CAP	130.100	130.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
11	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	35.413	35.413
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
12	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 40	18.064	18.064
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
13	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 70	16.137	16.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
14	EURIZON CAPITAL SGR-EURIZON PIR ITALIA AZIONI	1.720	1.720
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
15	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	10.128	10.128
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
16	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	9.350	9.350
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
79	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B	28.437	28.437
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
545	EV CORP ABSOLUTE DIV INC	700	700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
546	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46.776	46.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
17	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C	36.647	36.647
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
83	FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F	1.356	1.356
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
84	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F	130.910	130.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
270	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY	20.000	20.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
86	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	6.795	6.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
87	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.932	3.932
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
503	FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED	5.418	5.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
548	FIRST INVESTORS GLOBAL FUND	59.709	59.709
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
88	FISHER INVESTMENTS GLOBAL SMALL CAP UNIT TRUST FUND	33.775	33.775
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
89	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC	21	21
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
90	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	771	771
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	778	778
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
92	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	828	828
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
549	FPXF WILLIAM BLAIR CO	1	1

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
93	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	1.013	1.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
94	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL LIBERTY INT OPPORTUN ETF	2.332	2.332
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
550	GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST	22.378	22.378
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
95	GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY	19.945	19.945
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
429	GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITEL	7.557	7.557
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
430	GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SER\	5.532	5.532
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
504	GLOBAL EQUITY WELLINGTON	51.300	51.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
98	GOLDMAN SACHS FUNDS	60.752	60.752
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
99	GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST	10.631	10.631
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
431	GOVERNMENT OF NORWAY	816.255	816.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
432	GOVERNMENT OF NORWAY	836.671	836.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
100	GTAA PANTHER FUND L.P	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
18	HAMELIN ACTIONS PMC I	14.300	14.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
101	HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	17.633	17.633
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
102	HARTFORD GLOBAL EQUITY INCOME FUND	57.233	57.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
103	HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND	190.614	190.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
104	HC CAPITAL TRUST- THE INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY PTF	32.000	32.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
105	HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST	8.255	8.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
106	IBM 401K PLUS PLAN	13.138	13.138
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
107	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	91.866	91.866
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
108	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	11.381	11.381
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
551	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	3.041	3.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
109	INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.231	1.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

110	INTERNATIONAL MONETARY FUND	952	952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
111	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	17.929	17.929
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
552	INVESCO FUNDS	69.914	69.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	193.361	193.361
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
113	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	6.372	6.372
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
114	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	18.231	18.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
115	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	24.779	24.779
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
116	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	47.816	47.816
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
117	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	3.078	3.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
118	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	280.904	280.904
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
119	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	1.551	1.551
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
120	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	10.706	10.706
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
121	ISHARES VII PLC	16.578	16.578
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
122	ISHARES VII PLC	126.352	126.352
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
123	JOHN HANCOCK HEDGED EQUITY AND INCOME FUND	23.385	23.385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
124	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	73.776	73.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
125	KIEGER FUND I	11.912	11.912
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
126	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	2.922	2.922
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
127	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND	43.418	43.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
128	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	542	542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
129	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	44	44
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
130	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	392	392
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
435	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC QUANTITATIVE EQUITY FUNDS	69	69
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
553	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO	144.409	144.409

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
131	LAZARD GLOBAL BALANCED INCOME FUND	301	301
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
132	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	1.082	1.082
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
133	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND	126.084	126.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
134	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND	74.769	74.769
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
135	LAZARD INTERNATIONAL EQUITY ADVANTAGE PORTFOLIO	296	296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
136	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF	24.405	24.405
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
137	LEGAL & GENERAL ICAV	628	628
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
436	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	14.131	14.131
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
437	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.267	1.267
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
138	LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF MARTIN CURR GLO EQT INC FD	134.629	134.629
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
554	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP	16.357	16.357
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
139	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	34.595	34.595
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
140	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.207	6.207
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
555	LRPF WILLIAM BLAIR	27.490	27.490
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
438	MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	15.519	15.519
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
439	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITE	1.976	1.976
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
440	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC GLG ELS MASTER QIF	36.903	36.903
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
141	MANNING AND NAPIER	14.705	14.705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
465	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET EXTENDED SERIES	1.675	1.675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
466	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET MODERATE SERIES	710	710
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
467	MANNING AND NAPIER FUND INC INTERNATIONAL SERIES	121.790	121.790
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
468	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND EXTENDED TERM SERIES	6.850	6.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
469	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MAXIMUM TERM SERIES	4.410	4.410
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

470	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MODERATE TERM SERIES	5.260	5.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
142	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.852	2.852
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
21	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR -FLESSIBILE FUTURO ITALIA	48.898	48.898
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
143	MERCER DS TRUST	15.561	15.561
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
144	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	39.901	39.901
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
145	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND	27.808	27.808
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
146	MERCER OSS TRUST	11.914	11.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
147	MERCER QIF CCF	5.483	5.483
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
148	MERCER QIF CCF	31.389	31.389
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
149	MERCY HEALTH	5.897	5.897
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
150	MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST	1.676	1.676
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
151	MGI FUNDS PLC	13.832	13.832
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
152	MGI FUNDS PLC	62.967	62.967
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
153	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	650	650
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
154	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	18.190	18.190
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
155	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	6.053	6.053
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
156	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.829	1.829
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
157	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	4.907	4.907
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
158	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	14.535	14.535
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
159	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F	64.237	64.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
556	NATWEST DEP ALLIANCE SF ABS GRWTH	96.167	96.167
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
557	NATWEST DEP ALLIANCE SF EUR GRWTH	235.313	235.313
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
558	NATWEST DEP ALLIANCE SF MANAGED	261.542	261.542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
505	NATWEST DEP AT SF DEF MANAGED FD	9.972	9.972

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
160	NEBRASKA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS	21.416	21.416
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
161	NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN	34.436	34.436
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
162	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	89.795	89.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
163	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	18.906	18.906
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
164	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
165	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	35.566	35.566
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
166	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	408	408
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
167	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	12.787	12.787
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
168	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.439	1.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
442	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	395.950	395.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
559	ONFF WILLIAM BLAIR NONUS	10.254	10.254
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
443	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	129	129
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
444	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	75	75
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
169	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	1.785	1.785
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
560	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	15.856	15.856
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
561	PHC NT SMALL CAP	4.505	4.505
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
170	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF	286	286
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
171	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	16.549	16.549
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
172	PRUDENTIAL BANK AND TRUST	40.668	40.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
173	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	42.445	42.445
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
563	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	4.507	4.507
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
564	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	705	705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
175	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	31.102	31.102
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

176	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.280	5.280
177	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	183.059	183.059
565	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.061	4.061
566	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.358	18.358
567	ROCKWELL COLLINS MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.697	14.697
178	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P. Delega a: GARBUIO ROBERTA	640	640
179	RUSSELL COMMON CONTRACTUAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.311	2.311
180	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	396	396
181	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.384	10.384
182	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.344	5.344
183	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.540	3.540
184	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL Delega a: GARBUIO ROBERTA	218	218
506	RVN WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.525	2.525
568	RZSF3001 NON US GE W BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	56.205	56.205
185	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	19.580	19.580
186	SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.868	8.868
187	SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.885	10.885
188	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.168	24.168
189	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	53.154	53.154
190	SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.871	4.871
191	SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.610	3.610
445	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND. Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.084	13.084
446	SELECT MARKET OPPORTUNITY MASTER ACCOUNT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	432	432
293	SG ACTIONS EUROPE MID CAP	50.066	50.066

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
447	SLIC ER EX UK SM CM FD XESC	66.686	66.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
192	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	9.126	9.126
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
193	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	48.794	48.794
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
194	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	55.231	55.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
195	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	201	201
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
196	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	4.432	4.432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	3.679	3.679
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
198	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	184	184
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
199	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	2.896	2.896
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
200	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	1.739	1.739
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
201	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	73.014	73.014
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
202	STICHTING PENSIOENFONDS APF	1.256	1.256
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
448	STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STIC	119.169	119.169
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
203	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	8.973	8.973
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
204	STRATEGIC ACTIVE TRADING FUNDS PLC	17.514	17.514
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
205	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	4.969	4.969
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
206	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	3.640	3.640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
207	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	30.208	30.208
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
569	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	15.158	15.158
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
570	THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF I	13.774	13.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
208	THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME	5.296	5.296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
210	THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	455.473	455.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
296	THE NOMURA TR BANK-FID EUR SMA	190.233	190.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

211	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.353	12.353
212	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.371	6.371
213	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	128	128
214	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	262	262
215	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	10	10
216	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	166	166
217	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	733	733
218	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.245	27.245
219	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.592	32.592
220	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.887	33.887
221	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	58.790	58.790
222	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	38.440	38.440
223	THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.510	8.510
224	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.487	15.487
297	TRUST AND CUST SERV BK WORLD E Delega a: GARBUIO ROBERTA	127.448	127.448
225	TRUTH INITIATIVE FOUNDATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.140	3.140
226	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.103	15.103
227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.894	2.894
228	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.482	4.482
229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.194	4.194
230	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.963	1.963
231	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.960	2.960
232	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.590	7.590
233	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.057	1.057

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
234	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	12.107	12.107
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
484	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC 1	4.237	4.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
449	UBS (LUX) EQUITY SICAV	495	495
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
391	UBS (US) GROUP TRUST	3.600	3.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
235	UBS ETF	22.488	22.488
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
298	UBS EUR SMALL CAP EQ FD OF MYL	17.682	17.682
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
450	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	7.118	7.118
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
451	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.181	8.181
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
452	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	11.653	11.653
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
571	UMC BENEFIT BOARD INC	3.257	3.257
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
453	UNIVERSITY OF ST ANDREWS	47.545	47.545
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
236	UNIVEST	106.469	106.469
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
237	USAA INTERNATIONAL FUND	97.090	97.090
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
238	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.069	7.069
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
239	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.961	1.961
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
240	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	3.946	3.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
507	UWF TROW INTL DISCOVERY	9.635	9.635
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
241	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	72	72
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
242	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.260	1.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
243	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.224	1.224
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
244	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
245	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQT INC FUND	6.070	6.070
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
246	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	4.740	4.740
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

572	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	25.614	25.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
247	VFM SMALL COMPANIES TRUST	41.776	41.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
454	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	21.950	21.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
455	VICTORY RS GLOBAL FUND	2.935	2.935
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
456	VICTORY RS INTERNATIONAL FUND	6.766	6.766
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
457	VICTORY RS INTERNATIONAL VIP SERIES	48.844	48.844
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
458	VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	135.965	135.965
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
573	VOYA MM INTL SM CAP FND VICTORY	5.984	5.984
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
574	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND	16.946	16.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
248	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	23.412	23.412
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
249	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	1.910	1.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
250	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES EX-JAPAN FUND	37.559	37.559
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
251	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA)	27.833	27.833
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
252	WELLINGTON INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	6.315	6.315
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
459	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP.	214.105	214.105
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
253	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.151	1.151
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
254	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.003	1.003
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
575	WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD	22.309	22.309
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
255	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	2.774	2.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
256	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.434	3.434
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
257	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	303	303
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
258	WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	134.065	134.065
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
259	WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND	282.610	282.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
260	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND	364.420	364.420

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
508	WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	675	675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
509	WILM MULTI MGR ALT FD ANALYTIC INV	5.686	5.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
261	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	473	473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
262	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	35.659	35.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
263	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	3.275	3.275
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
264	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	593	593
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
265	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	11.978	11.978
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
266	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	3.697	3.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
267	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	11.342	11.342
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
268	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
269	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	784	784
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

Riepilogo Voti Lista 2

TOTALE	**n°**	**385**	**azionisti per n°**	**19.936.543 Azioni** 24,97% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	**n°**	**0**	**azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**385**	**azionisti per n°**	**19.936.543 Azioni** 24,97% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.1
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

Elenco Voti Lista 1

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
276	BOVE KATRIN	2	2
460	CAMPANA GIACINTO	2.300	2.300
462	NADRAH GIULIANO	11.800	11.800
289	RODINO' DEMETRIO	2	2
	Delega a: TARQUINI ALESSANDRO		
510	25083 FA INT LEAD	351.700	351.700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
80	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	75.850	75.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
81	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	12.250	12.250
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
82	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	379.600	379.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
547	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LO W PRICED STOCK K6 FUND	5.659	5.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
85	FIDELITY SELECT GLOBAL PLUS ALL CAP EQUITY INSTIT TRUST	5.666	5.666
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
96	GMAM GROUP PENSION TRUST II	12.555	12.555
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
97	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	29.851	29.851
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
562	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED	114	114
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
174	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	1.010	1.010
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
209	THE GENERAL MOTORS CANADA HOURLY PLAN TRUST	7.439	7.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
284	LOIZZI GERMANA	2	2
	Delega a: LOIZZI CLAUDIA		
290	RODINO' WALTER	2	2
	Delega a: RIENZI CLINZIA		
1	ALLEANZA ASSICURAZIONI S.P.A.	2.805.373	2.805.373
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
343	GENERALI ITALIA S.P.A.	38.573.769	38.573.769
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
486	GENERALI VIE S.A.	11.110.000	11.110.000
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
347	GENERTEL S.P.A.	507.931	507.931
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
348	GENERTELLIFE SPA	5.629.073	5.629.073
	Delega a: PILATO GIOVANNI		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto **6.1**
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Nomina di tre Sindaci effettivi e due supplenti

---

Riepilogo Voti	Lista	1		
TOTALE	n°	**22**	**azionisti per n°**	**59.521.948 Azioni** 74,54% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	n°	**3**	**azionisti per n°**	**14.102 Azioni** 0,02% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	n°	**19**	**azionisti per n°**	**59.507.846 Azioni** 74,53% del capitale partecipante al voto

BANCA GENERALI

ELENCO DEGLI INCARICHI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO RICOPERTI PRESSO ALTRE SOCIETA' DAI SINDACI :

- MASSIMO CREMONA
- MARIO FRANCESCO ANACLERIO
- FLAVIA DAUNIA MINUTILLO
- MARIA MADDALENA GNUDI
- GIANFRANCO CONSORTI

ALLEGATO "B"
Al N. di Rep. 95956/15561

➢ **Massimo CREMONA**

Cofide – Compagnia Finanziaria De Benedetti S.p.A.	Amministratore
UBS Fiduciaria S.p.A.	Amministratore
Aresi S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Bosch Automotive Service Solutions S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
Bosch Energy and Building Solutions Italy S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
Bosch Rexroth Oil Control S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Bosch Rexroth S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Bosch Security Sistems S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Centro Studi Componenti per Veicoli S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Freud S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Robert Bosch S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Sicam S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
Tecnologie Diesel S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
VHIT S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Metro Dolomiti S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Metro Fim S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Metro Italia Cash and Carry S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Bonotto S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Ermenegildo Zegna Holditalia S.p.A.	Sindaco effettivo
EZ Real Estate s.r.l.	Sindaco Unico
EZI S.p.A.	Sindaco effettivo
F2 s.r.l.	Sindaco effettivo
IN.CO – Industrie Confezioni S.p.A.	Sindaco effettivo
Lanerie Agnona S.p.A.	Sindaco effettivo
Lanificio Ermenegildo Zegna e Figli S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Zeleco S.p.A.	Sindaco effettivo
Immobiliare Orchidea s.r.l.	Amministratore
Innovation Real Estate S.p.A.	Presidente Consiglio di Amm.ne
IRE Holding s.r.l.	Presidente Consiglio di Amm.ne
PRPF s.r.l.	Presidente Consiglio di Amm.ne
Quaranta Immobiliare s.r.l.	Presidente Consiglio di Amm.ne
Rodina s.r.l.	Amministratore Unico
S.A.C.R.A. s.r.l.	Amministratore
Salchi Metalcoat S.r.l.	Amministratore

BANCA GENERALI

- **Mario Francesco ANACLERIO**

Sipa S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Intercontabile S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Spencer Holding s.r.l.	Sindaco unico
Class S.p.A.	Sindaco effettivo
Pasticceria Bindi S.p.A.	Sindaco effettivo
Società Italiana per il traforo del Monte Bianco S.p.A.	Sindaco effettivo
Combimar & Agemar S.p.A.	Sindaco effettivo
Fbh S.p.A.	Sindaco effettivo
Engineering 2K S.p.A.	Sindaco effettivo
Nuova Tagliamento S.p.A.	Sindaco effettivo
Pedemontana Veneta S.p.A. in liquidazione	Sindaco effettivo
Spencer Contract S.p.A.	Sindaco effettivo
Alexion Pharma Italy S.r.l.	Sindaco effettivo
Orlando Italy S.p.A.	Sindaco effettivo
Fondazione Istituto Bruno Leoni	Revisore dei conti
Alippo S.r.l.	Amministratore unico
Toledo 2001 S.r.l.	Amministratore unico
Istituto Italiano d'arti Grafiche S.p.A.	Liquidatore

- **Flavia Daunia MINUTILLO**

Generali Real Estate SGR S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Areti S.p.A.	Sindaco effettivo
Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	Sindaco effettivo
Citylife	Sindaco effettivo
E-Group Italia S.p.A. in liquidazione	Sindaco effettivo
Emittenti Titoli S.p.A. in liquidazione	Sindaco effettivo
FSI Investimenti S.p.A.	Sindaco effettivo
FSIA Investimenti srl	Sindaco effettivo
Gioco Calcio S.p.A. in liquidazione	Sindaco effettivo
IMS Health S.r.l.	Sindaco effettivo
Molmed S.p.A.	Sindaco effettivo
Mondadori Electa S.p.A.	Sindaco effettivo
Mondadori Scienza S.p.A.	Sindaco effettivo
Rizzoli Libri S.p.A.	Sindaco effettivo
Residenze CYL S.p.A.	Sindaco effettivo

- **Maria Maddalena GNUDI**

Intercos S.p.A.	Sindaco effettivo
Intercos Europe S.p.A.	Sindaco effettivo
Europe Assistance Vai S.p.A.	Sindaco effettivo
UMS-Immobiliare Genova S.p.A.	Sindaco effettivo
Cosmint Group S.r.l.	Sindaco effettivo
Cosmint S.p.A.	Sindaco effettivo
Generali Investments Europe S.p.A. SGR	Sindaco supplente
Generali Investments Holding S.p.A.	Sindaco supplente
Generali Real Estate S.p.A. SGR	Sindaco supplente
Risparmio Assicurazioni S.p.A. in liquidazione	Sindaco supplente
Generali Welion S.C.A.R.L	Sindaco supplente
GSS Generali Shared Services	Sindaco supplente
Banca Finint S.p.A.	Sindaco supplente

BANCA GENERALI

➢ **Gianfranco CONSORTI**

BredaMenarinibus S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Dorna Italy Holding s.r.l.	Sindaco effettivo
Dorna WSBK Organisation s.r.l.	Sindaco effettivo
Consorzio CRAT	Sindaco effettivo
Fincentrale S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Geos S.p.A.	Sindaco supplente
Pedicone Holding s.r.l.	Amministratore

DADO PAMELA DI LUCIO NOTAIO IN TRIESTE

Comunicazione del:
12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI

BANCA GENERALI S.p.A.

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **425** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,

per complessive n. **79.847.645** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,

che rappresentano il 68,33 % di n. 116.851.637 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

ALLEGATO "S"
Al N. di Rep. 15956 / 5861

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

Azionisti Presenti

In proprio	n°	6	per n°	15.102 Azioni	15.102 Voti	0,01 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	419	per n°	79.832.543 Azioni	79.832.543 Voti	68,32 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	425	per n°	79.847.645 Azioni	79.847.645 Voti	68,33 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	**421**	azionisti per n°	79.778.167 Voti	99,913 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	**0**	azionisti per n°	0 Voti	0,000 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	**1**	azionisti per n°	30.000 Voti	0,038 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	**n°**	**422**	**azionisti per n°**	**79.808.167 Voti**	**99,951 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE NON VOTANTI	**n°**	**3**	**azionisti per n°**	**39.478 Voti**	**0,049 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE PRESENTI	**n°**	**425**	**azionisti per n°**	**79.847.645 Voti**	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

Elenco Favorevoli

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
276	BOVE KATRIN	2	2
460	CAMPANA GIACINTO	2.300	2.300
271	MASSA OTTORINO	550	550
462	NADRAH GIULIANO	11.800	11.800
490	TASSINI GUIDO	50	50
491	ZIBERNA FABIO	400	400
289	RODINO' DEMETRIO	2	2
	Delega a: TARQUINI ALESSANDRO		
510	25083 FA INT LEAD	351.700	351.700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
494	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	2.233	2.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
24	ACE AMERICAN INSURANCE COMPANY	145.467	145.467
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
25	ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.619	22.619
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
495	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWA'	7.671	7.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
26	ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK	12.051	12.051
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
511	AGI LAD SMAL CAP E 8445 03 6381 SPK	196.987	196.987
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
512	AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK	389.428	389.428
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
407	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	6.751	6.751
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
408	AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	9.236	9.236
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
409	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	506	506
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
410	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	6.669	6.669
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
411	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	161.926	161.926
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
412	AHL GENESIS 2 LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1.039	1.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
413	AHL GENESIS LIMITED	584	584
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
513	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	89	89
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
514	ALIIANCE TRUST SUSTAINABLE FUTURE GLOBAL GROWTH FUND	139.216	139.216
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
496	ALLIANCE TRUST DYNAMIC BOND FUND	11.147	11.147
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
2	ALLIANCE TRUST SUS FUTUR PAN-EUROP	231.864	231.864

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
27	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	4.174.717	4.174.717
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
28	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND	458.229	458.229
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
272	ALLIANZ OPERA	8.041	8.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
29	ALLIANZ UK+EUROPEAN INV FDS-ALLIANZ CONTINENTAL EUROPEAN FUND	49.157	49.157
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
5	AMUNDI FUNDS SICAV	211.453	211.453
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
30	ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO	2.465	2.465
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
31	ANIMA FUNDS PLC	2.738	2.738
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
515	AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	17.473	17.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
32	AON SAVINGS PLAN TRUST	23.046	23.046
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
414	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC	4.587	4.587
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
415	AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN MASTER ACCOUNT L.P.	38	38
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
33	AQR TAX ADVANTAGED ABSOLUTE RETURN FUND LP	237	237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
492	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA	30.000	30.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
493	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	120.000	120.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
34	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II	8.983	8.983
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
35	ARROWSTREET ACWI ALPHA EXTENSION FUND III (CAYMAN) LIMITED	2.137	2.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
416	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED	39.183	39.183
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
417	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	10.792	10.792
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
36	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	18.981	18.981
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
418	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I	3.031	3.031
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
37	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	2.386	2.386
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
38	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	5.419	5.419
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
516	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB	2.941	2.941
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
517	AST JPM GL THEM PORT 2 INT EME PDNB	39.452	39.452
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
518	AST JPM SO CAPITAL PRESERV PD4G	29.686	29.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
497	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO	252	252

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
519	AST WELL MGMT HEDGED EQUITY PD9Z	57.078	57.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
419	AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP.	12.523	12.523
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
420	AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP	37.016	37.016
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
39	AXIOM INVESTORS TRUST II	16.809	16.809
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
520	BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE	80.319	80.319
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
498	BANK OF AMERICAOMNIBUS	39.791	39.791
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
40	BANK OF KOREA	834	834
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
41	BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS	11.273	11.273
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
42	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	17.668	17.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
43	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	83	83
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
44	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	391	391
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
45	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	8.320	8.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
46	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	207.456	207.456
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
47	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	954	954
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
48	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	34.826	34.826
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
49	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	4.827	4.827
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
50	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	2.007	2.007
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	11.964	11.964
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
52	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	510	510
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
521	BLK MULT MGR ALT STRT FD GLG	4.211	4.211
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
522	BLL ASCENT LIFE EUROPEAN	45.692	45.692
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
421	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FUND LP CO M AND C CORP SERVICES LTD	67.320	67.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
422	BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED	9.543	9.543
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
423	BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO CORPORATION SERVICE COMPANY	5.038	5.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
424	BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD	12.214	12.214
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
425	BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTD	44.601	44.601

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
523	BNYMTCIL FT EURO ALPHADEX UCITS ETF	70.324	70.324
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
524	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD	32.507	32.507
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
525	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD	366.334	366.334
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
526	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD	79.039	79.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
527	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND	44.534	44.534
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
528	BNYMTD FTF FRANKLIN EUROPEAN OPP FD	2.414	2.414
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
529	BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC	5.770	5.770
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
530	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
531	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
532	BOK KIC AAEQ 3	506	506
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
426	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC.	1.991	1.991
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
533	BSNF NTR WILLIAM BLAIR	7.936	7.936
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
534	BSPF PMT WILLIAM BLAIR	10.078	10.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
53	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	127.756	127.756
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
54	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	157.060	157.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
55	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.998	6.998
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
56	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	10.160	10.160
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
57	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	41.038	41.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
58	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	23.586	23.586
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
59	CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND	62.314	62.314
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
499	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST	24.013	24.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
535	CE8F WILLIAM BLAIR IACG	77.588	77.588
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
536	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS	173.952	173.952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
427	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	2.401	2.401
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
500	CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP	49.094	49.094
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
60	CHUBB EUROPEAN GROUP LIMITED	28.241	28.241

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
61	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	10.609	10.609
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
428	CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND)	5.649	5.649
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
501	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	28.136	28.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
62	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.474	9.474
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
63	CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM	33.811	33.811
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
64	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	6.060	6.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
65	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	9.588	9.588
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
66	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	11.136	11.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
67	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	450.781	450.781
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
68	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50	5.594	5.594
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
69	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
537	CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND	28.263	28.263
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
279	CONSULTING GR CAP MKT FD EQ	13.166	13.166
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
70	DELUXE CORPORATION MASTER TRUST	7.823	7.823
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
71	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	336.683	336.683
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
538	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF	90	90
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
539	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	508	508
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
540	DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF	29	29
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
72	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	11.908	11.908
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
73	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	48.134	48.134
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
74	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR	13.526	13.526
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
75	E.SUN COMM BANK LTD IN ITS CAP AMC OF NOM EUR MID SM CAP GR F	10.000	10.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
76	EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND	5.005	5.005
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
77	EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	10.117	10.117
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
541	EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP	385	385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
542	EATON VANCE MGMT SM EATON VANCE MANAGEMENT	268	268

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
543	EIR EIE WELLINGTON INT	42.515	42.515
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
502	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	800	800
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
78	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	6.529	6.529
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
544	ENSIGN PEAK FISHER SMALL CAP	130.100	130.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
11	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	35.413	35.413
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
12	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 40	18.064	18.064
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
13	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 70	16.137	16.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
14	EURIZON CAPITAL SGR-EURIZON PIR ITALIA AZIONI	1.720	1.720
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
79	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B	28.437	28.437
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
545	EV CORP ABSOLUTE DIV INC	700	700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
546	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46.776	46.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
17	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C	36.647	36.647
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
80	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	75.850	75.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
81	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	12.250	12.250
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
82	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	379.600	379.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
547	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LO W PRICED STOCK K6 FUND	5.659	5.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
83	FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F	1.356	1.356
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
84	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F	130.910	130.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
85	FIDELITY SELECT GLOBAL PLUS ALL CAP EQUITY INSTIT TRUST	5.666	5.666
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
86	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	6.795	6.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
87	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.932	3.932
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
503	FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED	5.418	5.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
548	FIRST INVESTORS GLOBAL FUND	59.709	59.709
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
88	FISHER INVESTMENTS GLOBAL SMALL CAP UNIT TRUST FUND	33.775	33.775
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
89	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC	21	21
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
90	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	771	771

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	778	778
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
92	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	828	828
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
549	FPXF WILLIAM BLAIR CO	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
93	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	1.013	1.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
94	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL LIBERTY INT OPPORTUN ETF	2.332	2.332
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
550	GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST	22.378	22.378
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
95	GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY	19.945	19.945
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
429	GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	7.557	7.557
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
430	GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	5.532	5.532
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
504	GLOBAL EQUITY WELLINGTON	51.300	51.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
96	GMAM GROUP PENSION TRUST II	12.555	12.555
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
97	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	29.851	29.851
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
98	GOLDMAN SACHS FUNDS	60.752	60.752
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
99	GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST	10.631	10.631
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
431	GOVERNMENT OF NORWAY	816.255	816.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
432	GOVERNMENT OF NORWAY	836.671	836.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
100	GTAA PANTHER FUND L.P	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
18	HAMELIN ACTIONS PMC I	14.300	14.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
101	HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	17.633	17.633
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
102	HARTFORD GLOBAL EQUITY INCOME FUND	57.233	57.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
103	HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND	190.614	190.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
104	HC CAPITAL TRUST- THE INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY PTF	32.000	32.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
105	HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST	8.255	8.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
433	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LIMITED C/O HORSEMAN CAPITAL MGMT LTD	79.600	79.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
434	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LP C/O HORSEMAN CAPITAL MANAGEMENT LTD	16.100	16.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
106	IBM 401K PLUS PLAN	13.138	13.138

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
107	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	91.866	91.866
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
108	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	11.381	11.381
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
551	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	3.041	3.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
109	INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.231	1.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
110	INTERNATIONAL MONETARY FUND	952	952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
111	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	17.929	17.929
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
552	INVESCO FUNDS	69.914	69.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	193.361	193.361
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
113	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	6.372	6.372
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
114	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	18.231	18.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
115	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	24.779	24.779
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
116	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	47.816	47.816
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
117	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	3.078	3.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
118	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	280.904	280.904
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
119	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	1.551	1.551
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
120	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	10.706	10.706
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
121	ISHARES VII PLC	16.578	16.578
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
122	ISHARES VII PLC	126.352	126.352
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
123	JOHN HANCOCK HEDGED EQUITY AND INCOME FUND	23.385	23.385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
124	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	73.776	73.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
125	KIEGER FUND I	11.912	11.912
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
126	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	2.922	2.922
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
127	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND	43.418	43.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
128	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	542	542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
129	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	44	44
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
130	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	392	392

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
435	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC QUANTITATIVE EQUITY FUNDS	69	69
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
553	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO	144.409	144.409
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
131	LAZARD GLOBAL BALANCED INCOME FUND	301	301
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
132	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	1.082	1.082
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
133	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND	126.084	126.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
134	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND	74.769	74.769
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
135	LAZARD INTERNATIONAL EQUITY ADVANTAGE PORTFOLIO	296	296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
136	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF	24.405	24.405
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
137	LEGAL & GENERAL ICAV	628	628
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
436	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	14.131	14.131
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
437	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.267	1.267
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
138	LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF MARTIN CURR GLO EQT INC FD	134.629	134.629
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
554	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP	16.357	16.357
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
139	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	34.595	34.595
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
140	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.207	6.207
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
555	LRPF WILLIAM BLAIR	27.490	27.490
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
438	MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	15.519	15.519
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
439	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES	1.976	1.976
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
440	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC GLG ELS MASTER QIF	36.903	36.903
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
141	MANNING AND NAPIER	14.705	14.705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
465	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET EXTENDED SERIES	1.675	1.675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
466	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET MODERATE SERIES	710	710
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
467	MANNING AND NAPIER FUND INC INTERNATIONAL SERIES	121.790	121.790
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
468	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND EXTENDED TERM SERIES	6.850	6.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
469	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MAXIMUM TERM SERIES	4.410	4.410
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
470	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MODERATE TERM SERIES	5.260	5.260

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
142	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.852	2.852
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
21	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR -FLESSIBILE FUTURO ITALIA	48.898	48.898
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
143	MERCER DS TRUST	15.561	15.561
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
144	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	39.901	39.901
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
145	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND	27.808	27.808
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
146	MERCER OSS TRUST	11.914	11.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
147	MERCER QIF CCF	5.483	5.483
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
148	MERCER QIF CCF	31.389	31.389
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
149	MERCY HEALTH	5.897	5.897
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
150	MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST	1.676	1.676
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
151	MGI FUNDS PLC	13.832	13.832
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
152	MGI FUNDS PLC	62.967	62.967
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
153	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	650	650
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
154	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	18.190	18.190
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
155	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	6.053	6.053
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
156	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.829	1.829
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
157	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	4.907	4.907
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
158	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	14.535	14.535
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
159	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F	64.237	64.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
556	NATWEST DEP ALLIANCE SF ABS GRWTH	96.167	96.167
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
557	NATWEST DEP ALLIANCE SF EUR GRWTH	235.313	235.313
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
558	NATWEST DEP ALLIANCE SF MANAGED	261.542	261.542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
505	NATWEST DEP AT SF DEF MANAGED FD	9.972	9.972
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
160	NEBRASKA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS	21.416	21.416
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
161	NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN	34.436	34.436
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
162	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	89.795	89.795

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
163	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	18.906	18.906
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
164	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
165	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	35.566	35.566
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
166	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	408	408
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
167	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	12.787	12.787
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
168	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.439	1.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
442	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	395.950	395.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
559	ONFF WILLIAM BLAIR NONUS	10.254	10.254
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
443	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	129	129
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
444	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	75	75
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
169	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	1.785	1.785
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
560	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	15.856	15.856
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
561	PHC NT SMALL CAP	4.505	4.505
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
170	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF	286	286
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
171	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	16.549	16.549
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
172	PRUDENTIAL BANK AND TRUST	40.668	40.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
562	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUN	114	114
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
173	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	42.445	42.445
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
174	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	1.010	1.010
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
563	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	4.507	4.507
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
564	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	705	705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
175	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	31.102	31.102
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
176	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	5.280	5.280
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
177	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	183.059	183.059
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
565	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	4.061	4.061
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
566	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST	18.358	18.358

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
567	ROCKWELL COLLINS MASTER TRUST	14.697	14.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
178	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P.	640	640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
179	RUSSELL COMMON CONTRACTUAL FUND	2.311	2.311
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
180	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	396	396
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
181	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC	10.384	10.384
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
182	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	5.344	5.344
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
183	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.540	3.540
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
184	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL	218	218
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
506	RVN WILLIAM BLAIR	2.525	2.525
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
568	RZSF3001 NON US GE W BLAIR	56.205	56.205
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
185	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	19.580	19.580
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
186	SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY	8.868	8.868
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
187	SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND	10.885	10.885
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
188	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	24.168	24.168
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
189	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	53.154	53.154
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
190	SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL	4.871	4.871
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
191	SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC	3.610	3.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
445	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	13.084	13.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
446	SELECT MARKET OPPORTUNITY MASTER ACCOUNT LLC	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
293	SG ACTIONS EUROPE MID CAP	50.066	50.066
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
447	SLIC ER EX UK SM CM FD XESC	66.686	66.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
192	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	9.126	9.126
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
193	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	48.794	48.794
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
194	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	55.231	55.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
195	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	201	201
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
196	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	4.432	4.432

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	3.679	3.679
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
198	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	184	184
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
199	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	2.896	2.896
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
200	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	1.739	1.739
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
201	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	73.014	73.014
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
202	STICHTING PENSIOENFONDS APF	1.256	1.256
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
448	STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STICHTING PENSIOENF	119.169	119.169
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
203	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	8.973	8.973
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
204	STRATEGIC ACTIVE TRADING FUNDS PLC	17.514	17.514
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
205	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	4.969	4.969
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
206	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	3.640	3.640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
207	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	30.208	30.208
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
569	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	15.158	15.158
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
570	THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY	13.774	13.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
208	THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME	5.296	5.296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
209	THE GENERAL MOTORS CANADA HOURLY PLAN TRUST	7.439	7.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
210	THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	455.473	455.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
296	THE NOMURA TR BANK-FID EUR SMA	190.233	190.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
211	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY	12.353	12.353
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
212	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	6.371	6.371
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
213	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	128	128
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
214	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	262	262
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
215	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	10	10
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
216	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	166	166
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
217	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN	733	733
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
218	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME	27.245	27.245

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
219	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	32.592	32.592
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
220	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	33.887	33.887
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
221	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	58.790	58.790
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
222	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF	38.440	38.440
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
223	THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F	8.510	8.510
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
224	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST	15.487	15.487
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
297	TRUST AND CUST SERV BK WORLD E	127.448	127.448
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
225	TRUTH INITIATIVE FOUNDATION	3.140	3.140
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
226	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	15.103	15.103
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	2.894	2.894
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
228	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.482	4.482
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.194	4.194
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
230	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.963	1.963
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
231	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	2.960	2.960
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
232	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	7.590	7.590
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
233	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.057	1.057
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
234	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	12.107	12.107
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
484	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC 1	4.237	4.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
449	UBS (LUX) EQUITY SICAV	495	495
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
391	UBS (US) GROUP TRUST	3.600	3.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
235	UBS ETF	22.488	22.488
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
298	UBS EUR SMALL CAP EQ FD OF MYL	17.682	17.682
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
450	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	7.118	7.118
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
451	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.181	8.181
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
452	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	11.653	11.653
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
571	UMC BENEFIT BOARD INC	3.257	3.257

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
453	UNIVERSITY OF ST ANDREWS	47.545	47.545
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
236	UNIVEST	106.469	106.469
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
237	USAA INTERNATIONAL FUND	97.090	97.090
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
238	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.069	7.069
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
239	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.961	1.961
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
240	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	3.946	3.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
507	UWF TROW INTL DISCOVERY	9.635	9.635
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
241	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	72	72
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
242	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.260	1.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
243	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.224	1.224
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
244	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
245	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQT INC FUND	6.070	6.070
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
246	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	4.740	4.740
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
572	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	25.614	25.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
247	VFM SMALL COMPANIES TRUST	41.776	41.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
454	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	21.950	21.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
455	VICTORY RS GLOBAL FUND	2.935	2.935
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
456	VICTORY RS INTERNATIONAL FUND	6.766	6.766
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
457	VICTORY RS INTERNATIONAL VIP SERIES	48.844	48.844
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
458	VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	135.065	135.065
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
573	VOYA MM INTL SM CAP FND VICTORY	5.984	5.984
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
574	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND	16.946	16.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
248	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	23.412	23.412
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
249	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	1.910	1.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
250	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES EX-JAPAN FUND	37.559	37.559
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
251	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA)	27.833	27.833

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
252	WELLINGTON INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	6.315	6.315
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
459	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP.	214.105	214.105
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
253	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.151	1.151
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
254	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.003	1.003
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
575	WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD	22.309	22.309
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
255	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	2.774	2.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
256	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.434	3.434
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
257	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	303	303
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
258	WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	134.065	134.065
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
259	WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND	282.610	282.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
260	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND	364.420	364.420
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
508	WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	675	675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
509	WILM MULTI MGR ALT FD ANALYTIC INV	5.686	5.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
261	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	473	473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
262	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	35.659	35.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
263	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	3.275	3.275
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
264	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	593	593
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
265	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	11.978	11.978
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
266	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	3.697	3.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
267	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	11.342	11.342
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
268	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
269	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	784	784
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
284	LOIZZI GERMANA	2	2
	Delega a: LOIZZI CLAUDIA		
286	MASSA EMANUELE	400	400
	Delega a: MASSA OTTORINO		
295	TAMANINI NORMA	500	500
	Delega a: MASSA OTTORINO		
290	RODINO' WALTER	2	2

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

	Delega a: RIENZI CLINZIA		
1	ALLEANZA ASSICURAZIONI S.P.A.	2.805.373	2.805.373
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
343	GENERALI ITALIA S.P.A.	38.573.769	38.573.769
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
486	GENERALI VIE S.A.	11.110.000	11.110.000
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
347	GENERTEL S.P.A.	507.931	507.931
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
348	GENERTELLIFE SPA	5.629.073	5.629.073
	Delega a: PILATO GIOVANNI		

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	**n°**	**421 azionisti per n°**	**79.778.167 Azioni**	
			99,91% del capitale partecipante al voto	
di cui				
In proprio	**n°**	**6 azionisti per n°**	**15.102 Azioni**	
			0,02% del capitale partecipante al voto	
Per delega e rappresentanza	**n°**	**415 azionisti per n°**	**79.763.065 Azioni**	
			99,89% del capitale partecipante al voto	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

Elenco Astenuti

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
316	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

Elenco Non Espressi

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGATO	NUMERO DI AZIONI
15	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	GARBUIO ROBERTA	10.128
16	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	GARBUIO ROBERTA	9.350
270	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITA	GARBUIO ROBERTA	20.000

Riepilogo Voti Non Espressi

TOTALE VOTI NON ESPRESSI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**

12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 6.3
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente e determinazione degli emolumenti: deliberazioni inerenti e conseguenti. Determinazione degli emolumenti.

Elenco Contrari

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	**n°**	**0 azionisti per n°**		**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**		**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**		**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto

Comunicazione del:
12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI

BANCA GENERALI S.p.A.

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **425** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,

per complessive n. **79.847.645** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,

che rappresentano il 68,33 % di n. 116.851.637 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala: 11

ALLEGATO "T"
Al N. di Rep. 95956/15661

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Azionisti Presenti

In proprio	n°	6	per n°	15.102 Azioni	15.102 Voti	0,01 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	419	per n°	79.832.543 Azioni	79.832.543 Voti	68,32 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	425	per n°	79.847.645 Azioni	79.847.645 Voti	68,33 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	**142**	azionisti per n°	65.627.435	Voti	82,191 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	**279**	azionisti per n°	14.150.732	Voti	17,722 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	**1**	azionisti per n°	30.000	Voti	0,038 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	**n°**	**422**	**azionisti per n°**	**79.808.167**	**Voti**	**99,951 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE NON VOTANTI	**n°**	**3**	**azionisti per n°**	**39.478**	**Voti**	**0,049 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE PRESENTI	**n°**	**425**	**azionisti per n°**	**79.847.645**	**Voti**	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Contrari

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
494	56053 IP GLOBAL EQUITIES I Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.233	2.233
26	ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.051	12.051
511	AGI LAD SMAL CAP E 8445 03 6381 SPK Delega a: GARBUIO ROBERTA	196.987	196.987
512	AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK Delega a: GARBUIO ROBERTA	389.428	389.428
407	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.751	6.751
408	AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.236	9.236
409	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	506	506
410	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.669	6.669
411	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	161.926	161.926
412	AHL GENESIS 2 LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.039	1.039
413	AHL GENESIS LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	584	584
513	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	89	89
514	ALIIANCE TRUST SUSTAINABLE FUTURE GLOBAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	139.216	139.216
496	ALLIANCE TRUST DYNAMIC BOND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.147	11.147
2	ALLIANCE TRUST SUS FUTUR PAN-EUROP Delega a: GARBUIO ROBERTA	231.864	231.864
27	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.174.717	4.174.717
28	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND Delega a: GARBUIO ROBERTA	458.229	458.229
272	ALLIANZ OPERA Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.041	8.041
29	ALLIANZ UK+EUROPEAN INV FDS-ALLIANZ CONTINENTAL EUROPEAN FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	49.157	49.157
5	AMUNDI FUNDS SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	211.453	211.453
30	ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.465	2.465

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

31	ANIMA FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.738	2.738
515	AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.473	17.473
32	AON SAVINGS PLAN TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.046	23.046
414	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.587	4.587
415	AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN MASTER ACCOUNT L.P. Delega a: GARBUIO ROBERTA	38	38
33	AQR TAX ADVANTAGED ABSOLUTE RETURN FUND LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	237	237
492	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000
493	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA AZIONI ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	120.000	120.000
34	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.983	8.983
35	ARROWSTREET ACWI ALPHA EXTENSION FUND III (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.137	2.137
416	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.183	39.183
417	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.792	10.792
36	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.981	18.981
418	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.031	3.031
37	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.386	2.386
38	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.419	5.419
516	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.941	2.941
517	AST JPM GL THEM PORT 2 INT EME PDNB Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.452	39.452
518	AST JPM SO CAPITAL PRESERV PD4G Delega a: GARBUIO ROBERTA	29.686	29.686
419	AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP. Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.523	12.523
420	AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	37.016	37.016
39	AXIOM INVESTORS TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.809	16.809
520	BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE Delega a: GARBUIO ROBERTA	80.319	80.319
40	BANK OF KOREA Delega a: GARBUIO ROBERTA	834	834
41	BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS	11.273	11.273

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
42	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.668	17.668
43	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	83	83
44	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F Delega a: GARBUIO ROBERTA	391	391
45	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.320	8.320
46	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	207.456	207.456
47	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	954	954
48	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.826	34.826
49	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.827	4.827
50	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.007	2.007
51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.964	11.964
52	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	510	510
521	BLK MULT MGR ALT STRT FD GLG Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.211	4.211
522	BLL ASCENT LIFE EUROPEAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	45.692	45.692
523	BNYMTCIL FT EURO ALPHADEX UCITS ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	70.324	70.324
524	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.507	32.507
525	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	366.334	366.334
526	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	79.039	79.039
527	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND Delega a: GARBUIO ROBERTA	44.534	44.534
528	BNYMTD FTF FRANKLIN EUROPEAN OPP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.414	2.414
529	BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.770	5.770
532	BOK KIC AAEQ 3 Delega a: GARBUIO ROBERTA	506	506
426	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.991	1.991
533	BSNF NTR WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.936	7.936
534	BSPF PMT WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.078	10.078

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

59	CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	62.314	62.314
499	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.013	24.013
535	CE8F WILLIAM BLAIR IACG Delega a: GARBUIO ROBERTA	77.588	77.588
536	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS Delega a: GARBUIO ROBERTA	173.952	173.952
427	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.401	2.401
500	CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	49.094	49.094
61	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.609	10.609
428	CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND) Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.649	5.649
63	CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.811	33.811
64	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.060	6.060
65	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.588	9.588
66	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.136	11.136
68	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50 Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.594	5.594
69	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	266	266
279	CONSULTING GR CAP MKT FD EQ Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.166	13.166
70	DELUXE CORPORATION MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.823	7.823
71	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	336.683	336.683
538	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	90	90
539	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	508	508
540	DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	29	29
72	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.908	11.908
73	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.134	48.134
76	EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.005	5.005
77	EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.117	10.117
541	EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP	385	385

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
542	EATON VANCE MGMT SM EATON VANCE MANAGEMENT Delega a: GARBUIO ROBERTA	268	268
502	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	800	800
544	ENSIGN PEAK FISHER SMALL CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	130.100	130.100
79	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.437	28.437
545	EV CORP ABSOLUTE DIV INC Delega a: GARBUIO ROBERTA	700	700
546	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	46.776	46.776
17	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C Delega a: GARBUIO ROBERTA	36.647	36.647
83	FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.356	1.356
84	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F Delega a: GARBUIO ROBERTA	130.910	130.910
86	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.795	6.795
87	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.932	3.932
503	FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.418	5.418
88	FISHER INVESTMENTS GLOBAL SMALL CAP UNIT TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.775	33.775
89	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	21	21
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	778	778
92	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	828	828
549	FPXF WILLIAM BLAIR CO Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
93	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.013	1.013
94	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL LIBERTY INT OPPORTUN ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.332	2.332
550	GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	22.378	22.378
429	GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.557	7.557
430	GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.532	5.532
98	GOLDMAN SACHS FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	60.752	60.752
18	HAMELIN ACTIONS PMC I Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.300	14.300

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

104	HC CAPITAL TRUST- THE INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.000	32.000
105	HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.255	8.255
106	IBM 401K PLUS PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.138	13.138
107	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	91.866	91.866
551	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.041	3.041
109	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.231	1.231
110	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	952	952
552	INVESCO FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	69.914	69.914
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	193.361	193.361
113	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.372	6.372
114	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.231	18.231
115	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.779	24.779
116	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	47.816	47.816
117	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.078	3.078
118	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	280.904	280.904
119	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.551	1.551
120	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.706	10.706
121	ISHARES VII PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.578	16.578
122	ISHARES VII PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	126.352	126.352
126	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.922	2.922
128	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	542	542
129	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	44	44
130	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	392	392
435	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC QUANTITATIVE EQUITY FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	69	69
553	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO	144.409	144.409

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
131	LAZARD GLOBAL BALANCED INCOME FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	301	301
132	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.082	1.082
133	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	126.084	126.084
134	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	74.769	74.769
135	LAZARD INTERNATIONAL EQUITY ADVANTAGE PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	296	296
136	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.405	24.405
137	LEGAL & GENERAL ICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	628	628
436	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.131	14.131
437	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST. Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.267	1.267
138	LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF MARTIN CURR GLO EQT INC FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	134.629	134.629
554	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.357	16.357
139	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.595	34.595
140	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.207	6.207
555	LRPF WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.490	27.490
438	MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.519	15.519
439	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.976	1.976
440	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC GLG ELS MASTER QIF Delega a: GARBUIO ROBERTA	36.903	36.903
142	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.852	2.852
21	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR -FLESSIBILE FUTURO ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.898	48.898
143	MERCER DS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.561	15.561
144	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.901	39.901
145	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.808	27.808
146	MERCER OSS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.914	11.914
147	MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.483	5.483

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

148	MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	31.389	31.389
149	MERCY HEALTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.897	5.897
150	MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.676	1.676
151	MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.832	13.832
152	MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	62.967	62.967
154	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.190	18.190
157	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.907	4.907
158	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.535	14.535
159	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F Delega a: GARBUIO ROBERTA	64.237	64.237
556	NATWEST DEP ALLIANCE SF ABS GRWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	96.167	96.167
557	NATWEST DEP ALLIANCE SF EUR GRWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	235.313	235.313
558	NATWEST DEP ALLIANCE SF MANAGED Delega a: GARBUIO ROBERTA	261.542	261.542
505	NATWEST DEP AT SF DEF MANAGED FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.972	9.972
160	NEBRASKA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS Delega a: GARBUIO ROBERTA	21.416	21.416
162	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	89.795	89.795
163	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.906	18.906
164	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	54	54
559	ONFF WILLIAM BLAIR NONUS Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.254	10.254
443	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	129	129
444	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	75	75
169	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.785	1.785
560	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.856	15.856
170	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	286	286
171	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.549	16.549
172	PRUDENTIAL BANK AND TRUST	40.668	40.668

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
563	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.507	4.507
564	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL Delega a: GARBUIO ROBERTA	705	705
565	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.061	4.061
566	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.358	18.358
567	ROCKWELL COLLINS MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.697	14.697
178	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P. Delega a: GARBUIO ROBERTA	640	640
180	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	396	396
506	RVN WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.525	2.525
568	RZSF3001 NON US GE W BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	56.205	56.205
185	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	19.580	19.580
186	SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.868	8.868
190	SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.871	4.871
191	SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.610	3.610
445	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND. Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.084	13.084
446	SELECT MARKET OPPORTUNITY MASTER ACCOUNT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	432	432
293	SG ACTIONS EUROPE MID CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	50.066	50.066
447	SLIC ER EX UK SM CM FD XESC Delega a: GARBUIO ROBERTA	66.686	66.686
192	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.126	9.126
193	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.794	48.794
194	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: GARBUIO ROBERTA	55.231	55.231
195	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	201	201
196	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.432	4.432
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.679	3.679
198	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	184	184

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

199	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.896	2.896
200	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.739	1.739
201	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	73.014	73.014
202	STICHTING PENSIOENFONDS APF Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.256	1.256
448	STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STICHTING PENSIOEN Delega a: GARBUIO ROBERTA	119.169	119.169
203	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.973	8.973
204	STRATEGIC ACTIVE TRADING FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.514	17.514
205	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.969	4.969
207	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.208	30.208
570	THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.774	13.774
211	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.353	12.353
212	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.371	6.371
213	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	128	128
214	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	262	262
215	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	10	10
216	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	166	166
218	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.245	27.245
297	TRUST AND CUST SERV BK WORLD E Delega a: GARBUIO ROBERTA	127.448	127.448
225	TRUTH INITIATIVE FOUNDATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.140	3.140
226	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.103	15.103
227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.894	2.894
228	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.482	4.482
229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.194	4.194
230	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.963	1.963
231	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	2.960	2.960

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
232	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.590	7.590
233	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.057	1.057
234	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.107	12.107
449	UBS (LUX) EQUITY SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	495	495
450	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.118	7.118
451	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.181	8.181
452	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.653	11.653
453	UNIVERSITY OF ST ANDREWS Delega a: GARBUIO ROBERTA	47.545	47.545
236	UNIVEST Delega a: GARBUIO ROBERTA	106.469	106.469
237	USAA INTERNATIONAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	97.090	97.090
246	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.740	4.740
247	VFM SMALL COMPANIES TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	41.776	41.776
454	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST. Delega a: GARBUIO ROBERTA	21.950	21.950
455	VICTORY RS GLOBAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.935	2.935
456	VICTORY RS INTERNATIONAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.766	6.766
457	VICTORY RS INTERNATIONAL VIP SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.844	48.844
458	VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	135.965	135.965
573	VOYA MM INTL SM CAP FND VICTORY Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.984	5.984
574	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.946	16.946
248	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.412	23.412
249	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.910	1.910
255	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.774	2.774
256	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.434	3.434
258	WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	134.065	134.065

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

259	WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	282.610	282.610
260	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	364.420	364.420
508	WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	675	675
509	WILM MULTI MGR ALT FD ANALYTIC INV Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.686	5.686
261	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	473	473
262	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.659	35.659
263	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.275	3.275
264	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	593	593
265	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.978	11.978
266	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.697	3.697
267	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.342	11.342
268	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	266	266
269	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	784	784

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	**n°**	**279**	**azionisti per n°**	**14.150.732 Azioni** 17,72% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	**n°**	**0**	**azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**279**	**azionisti per n°**	**14.150.732 Azioni** 17,72% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Non Espressi

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGATO	NUMERO DI AZIONI
15	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	GARBUIO ROBERTA	10.128
16	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	GARBUIO ROBERTA	9.350
270	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITA	GARBUIO ROBERTA	20.000

Riepilogo Voti Non Espressi

TOTALE VOTI NON ESPRESSI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**

12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Astenuti

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
316	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Favorevoli

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
276	BOVE KATRIN	2	2
460	CAMPANA GIACINTO	2.300	2.300
271	MASSA OTTORINO	550	550
462	NADRAH GIULIANO	11.800	11.800
490	TASSINI GUIDO	50	50
491	ZIBERNA FABIO	400	400
289	RODINO' DEMETRIO	2	2
	Delega a: TARQUINI ALESSANDRO		
510	25083 FA INT LEAD	351.700	351.700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
24	ACE AMERICAN INSURANCE COMPANY	145.467	145.467
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
25	ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.619	22.619
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
495	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWA'	7.671	7.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
497	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO	252	252
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
519	AST WELL MGMT HEDGED EQUITY PD9Z	57.078	57.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
498	BANK OF AMERICAOMNIBUS	39.791	39.791
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
421	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FUND LP CO M AND C CORP SERVICES LTD	67.320	67.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
422	BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED	9.543	9.543
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
423	BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO CORPORATION SERVICE COMPANY	5.038	5.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
424	BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD	12.214	12.214
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
425	BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTD	44.601	44.601
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
530	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
531	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
53	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	127.756	127.756
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
54	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	157.060	157.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
55	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.998	6.998
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
56	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	10.160	10.160
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
57	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	41.038	41.038

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
58	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	23.586	23.586
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
60	CHUBB EUROPEAN GROUP LIMITED	28.241	28.241
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
501	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	28.136	28.136
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
62	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.474	9.474
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
67	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	450.781	450.781
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
537	CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND	28.263	28.263
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
74	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR	13.526	13.526
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
75	E.SUN COMM BANK LTD IN ITS CAP AMC OF NOM EUR MID SM CAP GR F	10.000	10.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
543	EIR EIE WELLINGTON INT	42.515	42.515
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
78	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	6.529	6.529
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
11	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	35.413	35.413
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
12	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 40	18.064	18.064
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
13	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 70	16.137	16.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
14	EURIZON CAPITAL SGR-EURIZON PIR ITALIA AZIONI	1.720	1.720
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
80	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	75.850	75.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
81	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	12.250	12.250
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
82	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	379.600	379.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
547	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LO W PRICED STOCK K6 FUND	5.659	5.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
85	FIDELITY SELECT GLOBAL PLUS ALL CAP EQUITY INSTIT TRUST	5.666	5.666
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
548	FIRST INVESTORS GLOBAL FUND	59.709	59.709
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
90	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	771	771
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
95	GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY	19.945	19.945
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
504	GLOBAL EQUITY WELLINGTON	51.300	51.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
96	GMAM GROUP PENSION TRUST II	12.555	12.555
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
97	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	29.851	29.851
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
99	GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST	10.631	10.631

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
431	GOVERNMENT OF NORWAY	816.255	816.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
432	GOVERNMENT OF NORWAY	836.671	836.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
100	GTAA PANTHER FUND L.P	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
101	HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	17.633	17.633
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
102	HARTFORD GLOBAL EQUITY INCOME FUND	57.233	57.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
103	HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND	190.614	190.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
433	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LIMITED C/O HORSEMAN CAPITAL MGMT LTD	79.600	79.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
434	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LP C/O HORSEMAN CAPITAL MANAGEMENT LTD	16.100	16.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
108	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	11.381	11.381
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
111	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	17.929	17.929
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
123	JOHN HANCOCK HEDGED EQUITY AND INCOME FUND	23.385	23.385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
124	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	73.776	73.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
125	KIEGER FUND I	11.912	11.912
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
127	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND	43.418	43.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
141	MANNING AND NAPIER	14.705	14.705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
465	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET EXTENDED SERIES	1.675	1.675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
466	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET MODERATE SERIES	710	710
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
467	MANNING AND NAPIER FUND INC INTERNATIONAL SERIES	121.790	121.790
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
468	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND EXTENDED TERM SERIES	6.850	6.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
469	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MAXIMUM TERM SERIES	4.410	4.410
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
470	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MODERATE TERM SERIES	5.260	5.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
153	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	650	650
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
155	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	6.053	6.053
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
156	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.829	1.829
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
161	NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN	34.436	34.436
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
165	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	35.566	35.566

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
166	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	408	408
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
167	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	12.787	12.787
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
168	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.439	1.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
442	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	395.950	395.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
561	PHC NT SMALL CAP	4.505	4.505
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
562	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUN	114	114
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
173	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	42.445	42.445
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
174	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	1.010	1.010
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
175	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	31.102	31.102
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
176	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	5.280	5.280
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
177	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	183.059	183.059
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
179	RUSSELL COMMON CONTRACTUAL FUND	2.311	2.311
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
181	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC	10.384	10.384
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
182	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	5.344	5.344
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
183	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.540	3.540
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
184	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL	218	218
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
187	SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND	10.885	10.885
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
188	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	24.168	24.168
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
189	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	53.154	53.154
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
206	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	3.640	3.640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
569	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	15.158	15.158
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
208	THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME	5.296	5.296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
209	THE GENERAL MOTORS CANADA HOURLY PLAN TRUST	7.439	7.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
210	THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	455.473	455.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
296	THE NOMURA TR BANK-FID EUR SMA	190.233	190.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
217	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN	733	733

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
219	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	32.592	32.592
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
220	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	33.887	33.887
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
221	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	58.790	58.790
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
222	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF	38.440	38.440
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
223	THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F	8.510	8.510
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
224	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST	15.487	15.487
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
484	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC 1	4.237	4.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
391	UBS (US) GROUP TRUST	3.600	3.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
235	UBS ETF	22.488	22.488
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
298	UBS EUR SMALL CAP EQ FD OF MYL	17.682	17.682
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
571	UMC BENEFIT BOARD INC	3.257	3.257
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
238	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.069	7.069
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
239	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.961	1.961
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
240	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	3.946	3.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
507	UWF TROW INTL DISCOVERY	9.635	9.635
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
241	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	72	72
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
242	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.260	1.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
243	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.224	1.224
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
244	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
245	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQT INC FUND	6.070	6.070
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
572	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	25.614	25.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
250	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES EX-JAPAN FUND	37.559	37.559
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
251	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA)	27.833	27.833
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
252	WELLINGTON INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	6.315	6.315
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
459	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP.	214.105	214.105
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
253	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.151	1.151

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 7

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del piano long term incentive 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
254	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.003	1.003
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
575	WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD	22.309	22.309
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
257	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	303	303
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
284	LOIZZI GERMANA	2	2
	Delega a: LOIZZI CLAUDIA		
286	MASSA EMANUELE	400	400
	Delega a: MASSA OTTORINO		
295	TAMANINI NORMA	500	500
	Delega a: MASSA OTTORINO		
290	RODINO' WALTER	2	2
	Delega a: RIENZI CLINZIA		
1	ALLEANZA ASSICURAZIONI S.P.A.	2.805.373	2.805.373
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
343	GENERALI ITALIA S.P.A.	38.573.769	38.573.769
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
486	GENERALI VIE S.A.	11.110.000	11.110.000
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
347	GENERTEL S.P.A.	507.931	507.931
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
348	GENERTELLIFE SPA	5.629.073	5.629.073
	Delega a: PILATO GIOVANNI		

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	**n°**	**142 azionisti per n°**	**65.627.435 Azioni**	
			82,19% del capitale partecipante al voto	
di cui				
In proprio	**n°**	**6 azionisti per n°**	**15.102 Azioni**	
			0,02% del capitale partecipante al voto	
Per delega e rappresentanza	**n°**	**136 azionisti per n°**	**65.612.333 Azioni**	
			82,17% del capitale partecipante al voto	

Comunicazione del:
12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI

BANCA GENERALI S.p.A.

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **424** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,

per complessive n. **79.847.595** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,

che rappresentano il 68,33 % di n. 116.851.637 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala: 10

ALLEGATO 4 "
Al N. di Rep. 95956/15661

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Azionisti Presenti

In proprio	n°	5	per n°	15.052 Azioni	15.052 Voti	0,01 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	419	per n°	79.832.543 Azioni	79.832.543 Voti	68,32 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	424	per n°	79.847.595 Azioni	79.847.595 Voti	68,33 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	**131**	azionisti per n°	65.493.379	Voti	82,023 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	**289**	azionisti per n°	14.284.738	Voti	17,890 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	**1**	azionisti per n°	30.000	Voti	0,038 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	**n°**	**421**	**azionisti per n°**	**79.808.117**	**Voti**	**99,951 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE NON VOTANTI	**n°**	**3**	**azionisti per n°**	**39.478**	**Voti**	**0,049 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE PRESENTI	**n°**	**424**	**azionisti per n°**	**79.847.595**	**Voti**	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Favorevoli

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
276	BOVE KATRIN	2	2
460	CAMPANA GIACINTO	2.300	2.300
271	MASSA OTTORINO	550	550
462	NADRAH GIULIANO	11.800	11.800
491	ZIBERNA FABIO	400	400
289	RODINO' DEMETRIO	2	2
	Delega a: TARQUINI ALESSANDRO		
510	25083 FA INT LEAD	351.700	351.700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
24	ACE AMERICAN INSURANCE COMPANY	145.467	145.467
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
25	ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.619	22.619
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
519	AST WELL MGMT HEDGED EQUITY PD9Z	57.078	57.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
498	BANK OF AMERICAOMNIBUS	39.791	39.791
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
421	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FUND LP CO M AND C CORP SERVICES LTD	67.320	67.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
422	BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED	9.543	9.543
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
423	BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO CORPORATION SERVICE COMPANY	5.038	5.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
424	BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD	12.214	12.214
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
425	BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTD	44.601	44.601
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
53	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	127.756	127.756
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
54	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	157.060	157.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
55	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.998	6.998
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
60	CHUBB EUROPEAN GROUP LIMITED	28.241	28.241
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
62	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.474	9.474
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
67	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	450.781	450.781
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
537	CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND	28.263	28.263
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
75	E.SUN COMM BANK LTD IN ITS CAP AMC OF NOM EUR MID SM CAP GR F	10.000	10.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
543	EIR EIE WELLINGTON INT	42.515	42.515
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

78	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	6.529	6.529
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
11	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	35.413	35.413
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
12	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 40	18.064	18.064
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
13	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 70	16.137	16.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
14	EURIZON CAPITAL SGR-EURIZON PIR ITALIA AZIONI	1.720	1.720
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
80	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	75.850	75.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
81	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	12.250	12.250
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
82	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	379.600	379.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
547	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LO W PRICED STOCK K6 FUND	5.659	5.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
85	FIDELITY SELECT GLOBAL PLUS ALL CAP EQUITY INSTIT TRUST	5.666	5.666
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
548	FIRST INVESTORS GLOBAL FUND	59.709	59.709
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
90	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	771	771
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
95	GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY	19.945	19.945
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
504	GLOBAL EQUITY WELLINGTON	51.300	51.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
96	GMAM GROUP PENSION TRUST II	12.555	12.555
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
97	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	29.851	29.851
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
99	GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST	10.631	10.631
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
431	GOVERNMENT OF NORWAY	816.255	816.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
432	GOVERNMENT OF NORWAY	836.671	836.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
100	GTAA PANTHER FUND L.P	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
101	HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	17.633	17.633
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
102	HARTFORD GLOBAL EQUITY INCOME FUND	57.233	57.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
103	HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND	190.614	190.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
433	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LIMITED C/O HORSEMAN CAPITAL MGMT LTD	79.600	79.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
434	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LP C/O HORSEMAN CAPITAL MANAGEMENT LTD	16.100	16.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
108	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	11.381	11.381
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

111	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.929	17.929
123	JOHN HANCOCK HEDGED EQUITY AND INCOME FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.385	23.385
124	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	73.776	73.776
125	KIEGER FUND I Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.912	11.912
127	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	43.418	43.418
141	MANNING AND NAPIER Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.705	14.705
465	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET EXTENDED SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.675	1.675
466	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET MODERATE SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	710	710
467	MANNING AND NAPIER FUND INC INTERNATIONAL SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	121.790	121.790
468	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND EXTENDED TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.850	6.850
469	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MAXIMUM TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.410	4.410
470	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MODERATE TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.260	5.260
153	MM SELECT EQUITY ASSET FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	650	650
155	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.053	6.053
156	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.829	1.829
161	NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.436	34.436
165	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.566	35.566
166	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	408	408
167	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.787	12.787
168	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.439	1.439
442	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	395.950	395.950
561	PHC NT SMALL CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.505	4.505
562	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUN Delega a: GARBUIO ROBERTA	114	114
173	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	42.445	42.445
174	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.010	1.010
175	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	31.102	31.102

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

176	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.280	5.280
177	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: GARBUIO ROBERTA	183.059	183.059
179	RUSSELL COMMON CONTRACTUAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.311	2.311
181	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.384	10.384
182	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.344	5.344
183	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.540	3.540
184	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL Delega a: GARBUIO ROBERTA	218	218
187	SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.885	10.885
188	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.168	24.168
189	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	53.154	53.154
206	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.640	3.640
569	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.158	15.158
208	THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.296	5.296
209	THE GENERAL MOTORS CANADA HOURLY PLAN TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.439	7.439
210	THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	455.473	455.473
296	THE NOMURA TR BANK-FID EUR SMA Delega a: GARBUIO ROBERTA	190.233	190.233
217	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	733	733
219	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.592	32.592
220	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.887	33.887
221	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	58.790	58.790
222	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	38.440	38.440
223	THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.510	8.510
224	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.487	15.487
484	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC 1 Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.237	4.237
391	UBS (US) GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.600	3.600
235	UBS ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	22.488	22.488

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

298	UBS EUR SMALL CAP EQ FD OF MYL	17.682	17.682
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
571	UMC BENEFIT BOARD INC	3.257	3.257
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
238	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.069	7.069
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
239	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.961	1.961
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
240	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	3.946	3.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
241	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	72	72
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
242	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.260	1.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
243	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.224	1.224
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
244	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
245	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQT INC FUND	6.070	6.070
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
572	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	25.614	25.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
250	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES EX-JAPAN FUND	37.559	37.559
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
251	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA)	27.833	27.833
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
252	WELLINGTON INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	6.315	6.315
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
459	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP.	214.105	214.105
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
253	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.151	1.151
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
254	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.003	1.003
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
575	WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD	22.309	22.309
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
257	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	303	303
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
284	LOIZZI GERMANA	2	2
	Delega a: LOIZZI CLAUDIA		
286	MASSA EMANUELE	400	400
	Delega a: MASSA OTTORINO		
295	TAMANINI NORMA	500	500
	Delega a: MASSA OTTORINO		
290	RODINO' WALTER	2	2
	Delega a: RIENZI CLINZIA		
1	ALLEANZA ASSICURAZIONI S.P.A.	2.805.373	2.805.373
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
343	GENERALI ITALIA S.P.A.	38.573.769	38.573.769
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
486	GENERALI VIE S.A.	11.110.000	11.110.000
	Delega a: PILATO GIOVANNI		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

347	GENERTEL S.P.A. Delega a: PILATO GIOVANNI	507.931	507.931
348	GENERTELLIFE SPA Delega a: PILATO GIOVANNI	5.629.073	5.629.073

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	**n°**	**131 azionisti per n°**	**65.493.379 Azioni** 82,02% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**5 azionisti per n°**	**15.052 Azioni** 0,02% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**126 azionisti per n°**	**65.478.327 Azioni** 82,00% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Astenuti

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
316	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	n°	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	n°	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	n°	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Non Espressi

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGATO	NUMERO DI AZIONI
15	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	GARBUIO ROBERTA	10.128
16	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	GARBUIO ROBERTA	9.350
270	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITA	GARBUIO ROBERTA	20.000

Riepilogo Voti Non Espressi

TOTALE VOTI NON ESPRESSI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**

12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Contrari

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
494	56053 IP GLOBAL EQUITIES I Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.233	2.233
495	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEW Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.671	7.671
26	ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.051	12.051
511	AGI LAD SMAL CAP E 8445 03 6381 SPK Delega a: GARBUIO ROBERTA	196.987	196.987
512	AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK Delega a: GARBUIO ROBERTA	389.428	389.428
407	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.751	6.751
408	AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.236	9.236
409	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	506	506
410	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.669	6.669
411	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	161.926	161.926
412	AHL GENESIS 2 LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.039	1.039
413	AHL GENESIS LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	584	584
513	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	89	89
514	ALIIANCE TRUST SUSTAINABLE FUTURE GLOBAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	139.216	139.216
496	ALLIANCE TRUST DYNAMIC BOND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.147	11.147
2	ALLIANCE TRUST SUS FUTUR PAN-EUROP Delega a: GARBUIO ROBERTA	231.864	231.864
27	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.174.717	4.174.717
28	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND Delega a: GARBUIO ROBERTA	458.229	458.229
272	ALLIANZ OPERA Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.041	8.041
29	ALLIANZ UK+EUROPEAN INV FDS-ALLIANZ CONTINENTAL EUROPEAN FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	49.157	49.157
5	AMUNDI FUNDS SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	211.453	211.453

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

30	ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.465	2.465
31	ANIMA FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.738	2.738
515	AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.473	17.473
32	AON SAVINGS PLAN TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.046	23.046
414	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.587	4.587
415	AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN MASTER ACCOUNT L.P. Delega a: GARBUIO ROBERTA	38	38
33	AQR TAX ADVANTAGED ABSOLUTE RETURN FUND LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	237	237
492	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000
493	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA AZIONI ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	120.000	120.000
34	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.983	8.983
35	ARROWSTREET ACWI ALPHA EXTENSION FUND III (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.137	2.137
416	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.183	39.183
417	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.792	10.792
36	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.981	18.981
418	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.031	3.031
37	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.386	2.386
38	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.419	5.419
516	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.941	2.941
517	AST JPM GL THEM PORT 2 INT EME PDNB Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.452	39.452
518	AST JPM SO CAPITAL PRESERV PD4G Delega a: GARBUIO ROBERTA	29.686	29.686
497	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO Delega a: GARBUIO ROBERTA	252	252
419	AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP. Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.523	12.523
420	AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	37.016	37.016
39	AXIOM INVESTORS TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.809	16.809
520	BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE	80.319	80.319

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
40	BANK OF KOREA Delega a: GARBUIO ROBERTA	834	834
41	BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.273	11.273
42	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.668	17.668
43	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	83	83
44	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F Delega a: GARBUIO ROBERTA	391	391
45	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.320	8.320
46	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	207.456	207.456
47	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	954	954
48	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.826	34.826
49	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.827	4.827
50	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.007	2.007
51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.964	11.964
52	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	510	510
521	BLK MULT MGR ALT STRT FD GLG Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.211	4.211
522	BLL ASCENT LIFE EUROPEAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	45.692	45.692
523	BNYMTCIL FT EURO ALPHADEX UCITS ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	70.324	70.324
524	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.507	32.507
525	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	366.334	366.334
526	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	79.039	79.039
527	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND Delega a: GARBUIO ROBERTA	44.534	44.534
528	BNYMTD FTF FRANKLIN EUROPEAN OPP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.414	2.414
529	BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.770	5.770
530	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
531	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

532	BOK KIC AAEQ 3 Delega a: GARBUIO ROBERTA	506	506
426	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.991	1.991
533	BSNF NTR WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.936	7.936
534	BSPF PMT WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.078	10.078
56	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.160	10.160
57	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	41.038	41.038
58	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.586	23.586
59	CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	62.314	62.314
499	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.013	24.013
535	CE8F WILLIAM BLAIR IACG Delega a: GARBUIO ROBERTA	77.588	77.588
536	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS Delega a: GARBUIO ROBERTA	173.952	173.952
427	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.401	2.401
500	CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	49.094	49.094
61	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.609	10.609
428	CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND) Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.649	5.649
501	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.136	28.136
63	CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.811	33.811
64	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.060	6.060
65	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.588	9.588
66	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.136	11.136
68	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50 Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.594	5.594
69	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	266	266
279	CONSULTING GR CAP MKT FD EQ Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.166	13.166
70	DELUXE CORPORATION MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.823	7.823
71	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	336.683	336.683

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
538	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	90	90
539	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	508	508
540	DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	29	29
72	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.908	11.908
73	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.134	48.134
74	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.526	13.526
76	EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.005	5.005
77	EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.117	10.117
541	EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	385	385
542	EATON VANCE MGMT SM EATON VANCE MANAGEMENT Delega a: GARBUIO ROBERTA	268	268
502	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	800	800
544	ENSIGN PEAK FISHER SMALL CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	130.100	130.100
79	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.437	28.437
545	EV CORP ABSOLUTE DIV INC Delega a: GARBUIO ROBERTA	700	700
546	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	46.776	46.776
17	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C Delega a: GARBUIO ROBERTA	36.647	36.647
83	FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.356	1.356
84	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F Delega a: GARBUIO ROBERTA	130.910	130.910
86	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.795	6.795
87	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.932	3.932
503	FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.418	5.418
88	FISHER INVESTMENTS GLOBAL SMALL CAP UNIT TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.775	33.775
89	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	21	21
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	778	778

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

92	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	828	828
549	FPXF WILLIAM BLAIR CO Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
93	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.013	1.013
94	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL LIBERTY INT OPPORTUN ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.332	2.332
550	GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	22.378	22.378
429	GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.557	7.557
430	GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.532	5.532
98	GOLDMAN SACHS FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	60.752	60.752
18	HAMELIN ACTIONS PMC I Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.300	14.300
104	HC CAPITAL TRUST- THE INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.000	32.000
105	HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.255	8.255
106	IBM 401K PLUS PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.138	13.138
107	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	91.866	91.866
551	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.041	3.041
109	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.231	1.231
110	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	952	952
552	INVESCO FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	69.914	69.914
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	193.361	193.361
113	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.372	6.372
114	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.231	18.231
115	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.779	24.779
116	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	47.816	47.816
117	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.078	3.078
118	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	280.904	280.904
119	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	1.551	1.551

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
120	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.706	10.706
121	ISHARES VII PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.578	16.578
122	ISHARES VII PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	126.352	126.352
126	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.922	2.922
128	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	542	542
129	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	44	44
130	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	392	392
435	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC QUANTITATIVE EQUITY FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	69	69
553	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO Delega a: GARBUIO ROBERTA	144.409	144.409
131	LAZARD GLOBAL BALANCED INCOME FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	301	301
132	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.082	1.082
133	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	126.084	126.084
134	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	74.769	74.769
135	LAZARD INTERNATIONAL EQUITY ADVANTAGE PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	296	296
136	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.405	24.405
137	LEGAL & GENERAL ICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	628	628
436	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.131	14.131
437	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST. Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.267	1.267
138	LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF MARTIN CURR GLO EQT INC FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	134.629	134.629
554	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.357	16.357
139	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.595	34.595
140	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.207	6.207
555	LRPF WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.490	27.490
438	MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.519	15.519

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

439	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.976	1.976
440	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC GLG ELS MASTER QIF Delega a: GARBUIO ROBERTA	36.903	36.903
142	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.852	2.852
21	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR -FLESSIBILE FUTURO ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.898	48.898
143	MERCER DS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.561	15.561
144	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.901	39.901
145	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.808	27.808
146	MERCER OSS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.914	11.914
147	MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.483	5.483
148	MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	31.389	31.389
149	MERCY HEALTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.897	5.897
150	MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.676	1.676
151	MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.832	13.832
152	MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	62.967	62.967
154	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.190	18.190
157	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.907	4.907
158	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.535	14.535
159	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F Delega a: GARBUIO ROBERTA	64.237	64.237
556	NATWEST DEP ALLIANCE SF ABS GRWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	96.167	96.167
557	NATWEST DEP ALLIANCE SF EUR GRWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	235.313	235.313
558	NATWEST DEP ALLIANCE SF MANAGED Delega a: GARBUIO ROBERTA	261.542	261.542
505	NATWEST DEP AT SF DEF MANAGED FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.972	9.972
160	NEBRASKA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS Delega a: GARBUIO ROBERTA	21.416	21.416
162	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	89.795	89.795
163	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	18.906	18.906

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
164	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	54	54
559	ONFF WILLIAM BLAIR NONUS Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.254	10.254
443	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	129	129
444	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	75	75
169	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.785	1.785
560	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.856	15.856
170	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	286	286
171	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.549	16.549
172	PRUDENTIAL BANK AND TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	40.668	40.668
563	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.507	4.507
564	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL Delega a: GARBUIO ROBERTA	705	705
565	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.061	4.061
566	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.358	18.358
567	ROCKWELL COLLINS MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.697	14.697
178	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P. Delega a: GARBUIO ROBERTA	640	640
180	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	396	396
506	RVN WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.525	2.525
568	RZSF3001 NON US GE W BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	56.205	56.205
185	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	19.580	19.580
186	SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.868	8.868
190	SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.871	4.871
191	SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.610	3.610
445	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND. Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.084	13.084
446	SELECT MARKET OPPORTUNITY MASTER ACCOUNT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	432	432

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

293	SG ACTIONS EUROPE MID CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	50.066	50.066
447	SLIC ER EX UK SM CM FD XESC Delega a: GARBUIO ROBERTA	66.686	66.686
192	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.126	9.126
193	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.794	48.794
194	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: GARBUIO ROBERTA	55.231	55.231
195	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	201	201
196	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.432	4.432
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.679	3.679
198	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	184	184
199	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.896	2.896
200	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.739	1.739
201	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	73.014	73.014
202	STICHTING PENSIOENFONDS APF Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.256	1.256
448	STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STICHTING PENSIOEN Delega a: GARBUIO ROBERTA	119.169	119.169
203	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.973	8.973
204	STRATEGIC ACTIVE TRADING FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.514	17.514
205	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.969	4.969
207	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.208	30.208
570	THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.774	13.774
211	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.353	12.353
212	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.371	6.371
213	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	128	128
214	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	262	262
215	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	10	10
216	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	166	166

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
218	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.245	27.245
297	TRUST AND CUST SERV BK WORLD E Delega a: GARBUIO ROBERTA	127.448	127.448
225	TRUTH INITIATIVE FOUNDATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.140	3.140
226	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.103	15.103
227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.894	2.894
228	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.482	4.482
229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.194	4.194
230	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.963	1.963
231	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.960	2.960
232	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.590	7.590
233	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.057	1.057
234	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.107	12.107
449	UBS (LUX) EQUITY SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	495	495
450	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.118	7.118
451	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.181	8.181
452	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.653	11.653
453	UNIVERSITY OF ST ANDREWS Delega a: GARBUIO ROBERTA	47.545	47.545
236	UNIVEST Delega a: GARBUIO ROBERTA	106.469	106.469
237	USAA INTERNATIONAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	97.090	97.090
507	UWF TROW INTL DISCOVERY Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.635	9.635
246	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.740	4.740
247	VFM SMALL COMPANIES TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	41.776	41.776
454	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST. Delega a: GARBUIO ROBERTA	21.950	21.950
455	VICTORY RS GLOBAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.935	2.935

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

456	VICTORY RS INTERNATIONAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.766	6.766
457	VICTORY RS INTERNATIONAL VIP SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.844	48.844
458	VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	135.965	135.965
573	VOYA MM INTL SM CAP FND VICTORY Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.984	5.984
574	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.946	16.946
248	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.412	23.412
249	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.910	1.910
255	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.774	2.774
256	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.434	3.434
258	WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	134.065	134.065
259	WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	282.610	282.610
260	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	364.420	364.420
508	WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	675	675
509	WILM MULTI MGR ALT FD ANALYTIC INV Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.686	5.686
261	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	473	473
262	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.659	35.659
263	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.275	3.275
264	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	593	593
265	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.978	11.978
266	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.697	3.697
267	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.342	11.342
268	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	266	266
269	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	784	784

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 8
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione di un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2018, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	**n°**	**289**	**azionisti per n°**	**14.284.738 Azioni** 17,89% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	**n°**	**0**	**azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**289**	**azionisti per n°**	**14.284.738 Azioni** 17,89% del capitale partecipante al voto

DABO DANIELA DI LUCIO NOTAIO IN TRIESTE

Comunicazione del:
12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI

BANCA GENERALI S.p.A.

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **424** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,

per complessive n. **79.847.595** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,

che rappresentano il 68,33 % di n. 116.851.637 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

ALLEGATO 4
Al N. di Rep. 95956/15661

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Azionisti Presenti

In proprio	n°	5	per n°	15.052 Azioni	15.052 Voti	0,01 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	419	per n°	79.832.543 Azioni	79.832.543 Voti	68,32 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	424	per n°	79.847.595 Azioni	79.847.595 Voti	68,33 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	**414**	azionisti per n°	79.460.935 Voti	99,516 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	**6**	azionisti per n°	317.182 Voti	0,397 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	**1**	azionisti per n°	30.000 Voti	0,038 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	**n°**	**421**	**azionisti per n°**	**79.808.117 Voti**	**99,951 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE NON VOTANTI	**n°**	**3**	**azionisti per n°**	**39.478 Voti**	**0,049 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE PRESENTI	**n°**	**424**	**azionisti per n°**	**79.847.595 Voti**	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Astenuti

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
316	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Favorevoli

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
276	BOVE KATRIN	2	2
460	CAMPANA GIACINTO	2.300	2.300
271	MASSA OTTORINO	550	550
462	NADRAH GIULIANO	11.800	11.800
491	ZIBERNA FABIO	400	400
289	RODINO' DEMETRIO	2	2
	Delega a: TARQUINI ALESSANDRO		
510	25083 FA INT LEAD	351.700	351.700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
494	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	2.233	2.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
24	ACE AMERICAN INSURANCE COMPANY	145.467	145.467
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
25	ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.619	22.619
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
495	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWA'	7.671	7.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
26	ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK	12.051	12.051
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
511	AGI LAD SMAL CAP E 8445 03 6381 SPK	196.987	196.987
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
512	AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK	389.428	389.428
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
407	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	6.751	6.751
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
408	AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	9.236	9.236
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
409	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	506	506
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
410	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	6.669	6.669
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
411	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	161.926	161.926
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
412	AHL GENESIS 2 LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1.039	1.039
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
413	AHL GENESIS LIMITED	584	584
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
513	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	89	89
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
514	ALIIANCE TRUST SUSTAINABLE FUTURE GLOBAL GROWTH FUND	139.216	139.216
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
496	ALLIANCE TRUST DYNAMIC BOND FUND	11.147	11.147
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
2	ALLIANCE TRUST SUS FUTUR PAN-EUROP	231.864	231.864
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

27	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.174.717	4.174.717
28	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND Delega a: GARBUIO ROBERTA	458.229	458.229
272	ALLIANZ OPERA Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.041	8.041
29	ALLIANZ UK+EUROPEAN INV FDS-ALLIANZ CONTINENTAL EUROPEAN FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	49.157	49.157
5	AMUNDI FUNDS SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	211.453	211.453
30	ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.465	2.465
31	ANIMA FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.738	2.738
515	AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.473	17.473
32	AON SAVINGS PLAN TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.046	23.046
414	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.587	4.587
415	AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN MASTER ACCOUNT L.P. Delega a: GARBUIO ROBERTA	38	38
33	AQR TAX ADVANTAGED ABSOLUTE RETURN FUND LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	237	237
492	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000
493	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA AZIONI ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	120.000	120.000
34	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.983	8.983
35	ARROWSTREET ACWI ALPHA EXTENSION FUND III (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.137	2.137
416	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.183	39.183
417	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.792	10.792
36	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.981	18.981
418	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.031	3.031
37	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.386	2.386
38	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.419	5.419
516	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.941	2.941
517	AST JPM GL THEM PORT 2 INT EME PDNB Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.452	39.452
518	AST JPM SO CAPITAL PRESERV PD4G Delega a: GARBUIO ROBERTA	29.686	29.686
497	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO Delega a: GARBUIO ROBERTA	252	252

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

519	AST WELL MGMT HEDGED EQUITY PD9Z Delega a: GARBUIO ROBERTA	57.078	57.078
419	AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP. Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.523	12.523
420	AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	37.016	37.016
39	AXIOM INVESTORS TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.809	16.809
520	BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE Delega a: GARBUIO ROBERTA	80.319	80.319
498	BANK OF AMERICAOMNIBUS Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.791	39.791
40	BANK OF KOREA Delega a: GARBUIO ROBERTA	834	834
41	BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.273	11.273
42	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.668	17.668
43	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	83	83
44	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F Delega a: GARBUIO ROBERTA	391	391
45	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.320	8.320
46	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	207.456	207.456
47	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	954	954
48	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.826	34.826
49	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.827	4.827
50	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.007	2.007
51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.964	11.964
52	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	510	510
521	BLK MULT MGR ALT STRT FD GLG Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.211	4.211
522	BLL ASCENT LIFE EUROPEAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	45.692	45.692
421	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FUND LP CO M AND C CORP SERVICES LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	67.320	67.320
422	BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.543	9.543
423	BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO CORPORATION SERVICE COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.038	5.038
424	BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.214	12.214
425	BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	44.601	44.601

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

523	BNYMTCIL FT EURO ALPHADEX UCITS ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	70.324	70.324
524	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.507	32.507
525	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	366.334	366.334
526	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	79.039	79.039
527	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND Delega a: GARBUIO ROBERTA	44.534	44.534
528	BNYMTD FTF FRANKLIN EUROPEAN OPP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.414	2.414
529	BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.770	5.770
530	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
531	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
532	BOK KIC AAEQ 3 Delega a: GARBUIO ROBERTA	506	506
426	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.991	1.991
533	BSNF NTR WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.936	7.936
534	BSPF PMT WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.078	10.078
56	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.160	10.160
57	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	41.038	41.038
58	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.586	23.586
59	CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	62.314	62.314
499	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.013	24.013
535	CE8F WILLIAM BLAIR IACG Delega a: GARBUIO ROBERTA	77.588	77.588
536	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS Delega a: GARBUIO ROBERTA	173.952	173.952
427	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.401	2.401
500	CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	49.094	49.094
60	CHUBB EUROPEAN GROUP LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.241	28.241
428	CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND) Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.649	5.649
501	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.136	28.136
62	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.474	9.474

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

63	CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.811	33.811
64	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.060	6.060
65	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.588	9.588
66	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.136	11.136
67	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	450.781	450.781
68	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50 Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.594	5.594
69	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	266	266
537	CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.263	28.263
279	CONSULTING GR CAP MKT FD EQ Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.166	13.166
70	DELUXE CORPORATION MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.823	7.823
71	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	336.683	336.683
538	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	90	90
539	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	508	508
540	DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	29	29
72	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.908	11.908
73	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.134	48.134
74	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.526	13.526
75	E.SUN COMM BANK LTD IN ITS CAP AMC OF NOM EUR MID SM CAP GR F Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.000	10.000
76	EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.005	5.005
77	EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.117	10.117
541	EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	385	385
542	EATON VANCE MGMT SM EATON VANCE MANAGEMENT Delega a: GARBUIO ROBERTA	268	268
543	EIR EIE WELLINGTON INT Delega a: GARBUIO ROBERTA	42.515	42.515
502	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	800	800
78	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.529	6.529
544	ENSIGN PEAK FISHER SMALL CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	130.100	130.100

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

11	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	35.413	35.413
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
12	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 40	18.064	18.064
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
13	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 70	16.137	16.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
14	EURIZON CAPITAL SGR-EURIZON PIR ITALIA AZIONI	1.720	1.720
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
79	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B	28.437	28.437
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
545	EV CORP ABSOLUTE DIV INC	700	700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
546	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46.776	46.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
17	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C	36.647	36.647
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
80	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	75.850	75.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
81	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	12.250	12.250
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
82	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	379.600	379.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
547	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LO W PRICED STOCK K6 FUND	5.659	5.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
83	FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F	1.356	1.356
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
84	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F	130.910	130.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
85	FIDELITY SELECT GLOBAL PLUS ALL CAP EQUITY INSTIT TRUST	5.666	5.666
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
86	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	6.795	6.795
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
87	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.932	3.932
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
503	FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED	5.418	5.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
548	FIRST INVESTORS GLOBAL FUND	59.709	59.709
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
88	FISHER INVESTMENTS GLOBAL SMALL CAP UNIT TRUST FUND	33.775	33.775
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
89	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC	21	21
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
90	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	771	771
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	778	778
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
92	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	828	828
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
549	FPXF WILLIAM BLAIR CO	1	1
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
93	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	1.013	1.013
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

94	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL LIBERTY INT OPPORTUN ETF	2.332	2.332
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
550	GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST	22.378	22.378
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
95	GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY	19.945	19.945
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
429	GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	7.557	7.557
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
430	GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	5.532	5.532
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
504	GLOBAL EQUITY WELLINGTON	51.300	51.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
96	GMAM GROUP PENSION TRUST II	12.555	12.555
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
97	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	29.851	29.851
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
98	GOLDMAN SACHS FUNDS	60.752	60.752
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
99	GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST	10.631	10.631
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
431	GOVERNMENT OF NORWAY	816.255	816.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
432	GOVERNMENT OF NORWAY	836.671	836.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
100	GTAA PANTHER FUND L.P	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
18	HAMELIN ACTIONS PMC I	14.300	14.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
101	HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	17.633	17.633
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
102	HARTFORD GLOBAL EQUITY INCOME FUND	57.233	57.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
103	HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND	190.614	190.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
104	HC CAPITAL TRUST- THE INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY PTF	32.000	32.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
105	HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST	8.255	8.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
433	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LIMITED C/O HORSEMAN CAPITAL MGMT LTD	79.600	79.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
434	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LP C/O HORSEMAN CAPITAL MANAGEMENT LTD	16.100	16.100
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
106	IBM 401K PLUS PLAN	13.138	13.138
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
107	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	91.866	91.866
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
108	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	11.381	11.381
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
551	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	3.041	3.041
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
109	INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.231	1.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

110	INTERNATIONAL MONETARY FUND	952	952
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
111	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	17.929	17.929
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
552	INVESCO FUNDS	69.914	69.914
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	193.361	193.361
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
113	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	6.372	6.372
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
114	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	18.231	18.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
115	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	24.779	24.779
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
116	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	47.816	47.816
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
117	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	3.078	3.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
118	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	280.904	280.904
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
119	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	1.551	1.551
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
120	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	10.706	10.706
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
121	ISHARES VII PLC	16.578	16.578
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
122	ISHARES VII PLC	126.352	126.352
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
123	JOHN HANCOCK HEDGED EQUITY AND INCOME FUND	23.385	23.385
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
124	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	73.776	73.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
125	KIEGER FUND I	11.912	11.912
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
126	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	2.922	2.922
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
127	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND	43.418	43.418
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
128	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	542	542
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
129	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	44	44
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
130	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	392	392
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
435	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC QUANTITATIVE EQUITY FUNDS	69	69
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
553	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO	144.409	144.409
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
131	LAZARD GLOBAL BALANCED INCOME FUND	301	301
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
132	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	1.082	1.082
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

133	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	126.084	126.084
134	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	74.769	74.769
135	LAZARD INTERNATIONAL EQUITY ADVANTAGE PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	296	296
136	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.405	24.405
437	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST. Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.267	1.267
138	LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF MARTIN CURR GLO EQT INC FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	134.629	134.629
554	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.357	16.357
139	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.595	34.595
140	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.207	6.207
555	LRPF WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.490	27.490
438	MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.519	15.519
439	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.976	1.976
440	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC GLG ELS MASTER QIF Delega a: GARBUIO ROBERTA	36.903	36.903
141	MANNING AND NAPIER Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.705	14.705
465	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET EXTENDED SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.675	1.675
466	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET MODERATE SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	710	710
467	MANNING AND NAPIER FUND INC INTERNATIONAL SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	121.790	121.790
468	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND EXTENDED TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.850	6.850
469	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MAXIMUM TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.410	4.410
470	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MODERATE TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.260	5.260
142	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.852	2.852
21	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR -FLESSIBILE FUTURO ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.898	48.898
143	MERCER DS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.561	15.561
144	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.901	39.901
145	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.808	27.808
146	MERCER OSS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.914	11.914

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

147	MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.483	5.483
148	MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	31.389	31.389
149	MERCY HEALTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.897	5.897
150	MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.676	1.676
151	MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.832	13.832
152	MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	62.967	62.967
153	MM SELECT EQUITY ASSET FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	650	650
154	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.190	18.190
155	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.053	6.053
156	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.829	1.829
157	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.907	4.907
158	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.535	14.535
159	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F Delega a: GARBUIO ROBERTA	64.237	64.237
556	NATWEST DEP ALLIANCE SF ABS GRWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	96.167	96.167
557	NATWEST DEP ALLIANCE SF EUR GRWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	235.313	235.313
558	NATWEST DEP ALLIANCE SF MANAGED Delega a: GARBUIO ROBERTA	261.542	261.542
505	NATWEST DEP AT SF DEF MANAGED FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.972	9.972
160	NEBRASKA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS Delega a: GARBUIO ROBERTA	21.416	21.416
161	NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.436	34.436
162	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	89.795	89.795
163	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.906	18.906
164	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	54	54
165	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.566	35.566
166	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	408	408
167	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.787	12.787
168	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.439	1.439

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

442	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	395.950	395.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
559	ONFF WILLIAM BLAIR NONUS	10.254	10.254
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
443	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	129	129
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
444	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	75	75
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
169	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	1.785	1.785
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
560	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	15.856	15.856
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
561	PHC NT SMALL CAP	4.505	4.505
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
170	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF	286	286
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
171	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	16.549	16.549
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
172	PRUDENTIAL BANK AND TRUST	40.668	40.668
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
562	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUN	114	114
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
173	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	42.445	42.445
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
174	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	1.010	1.010
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
563	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	4.507	4.507
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
564	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	705	705
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
175	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	31.102	31.102
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
176	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	5.280	5.280
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
177	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	183.059	183.059
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
565	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	4.061	4.061
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
566	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST	18.358	18.358
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
567	ROCKWELL COLLINS MASTER TRUST	14.697	14.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
178	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P.	640	640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
179	RUSSELL COMMON CONTRACTUAL FUND	2.311	2.311
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
180	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	396	396
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
181	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC	10.384	10.384
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
182	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	5.344	5.344
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

183	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.540	3.540
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
184	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL	218	218
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
506	RVN WILLIAM BLAIR	2.525	2.525
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
568	RZSF3001 NON US GE W BLAIR	56.205	56.205
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
185	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	19.580	19.580
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
186	SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY	8.868	8.868
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
187	SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND	10.885	10.885
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
188	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	24.168	24.168
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
189	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	53.154	53.154
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
190	SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL	4.871	4.871
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
191	SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC	3.610	3.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
445	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	13.084	13.084
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
446	SELECT MARKET OPPORTUNITY MASTER ACCOUNT LLC	432	432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
293	SG ACTIONS EUROPE MID CAP	50.066	50.066
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
447	SLIC ER EX UK SM CM FD XESC	66.686	66.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
192	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	9.126	9.126
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
193	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	48.794	48.794
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
194	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	55.231	55.231
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
195	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	201	201
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
196	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	4.432	4.432
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	3.679	3.679
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
198	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	184	184
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
199	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	2.896	2.896
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
200	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	1.739	1.739
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
201	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	73.014	73.014
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
202	STICHTING PENSIOENFONDS APF	1.256	1.256
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

448	STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STICHTING PENSIOENF	119.169	119.169
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
203	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	8.973	8.973
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
204	STRATEGIC ACTIVE TRADING FUNDS PLC	17.514	17.514
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
205	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	4.969	4.969
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
206	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	3.640	3.640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
207	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	30.208	30.208
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
569	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	15.158	15.158
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
570	THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY	13.774	13.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
208	THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME	5.296	5.296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
209	THE GENERAL MOTORS CANADA HOURLY PLAN TRUST	7.439	7.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
210	THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	455.473	455.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
296	THE NOMURA TR BANK-FID EUR SMA	190.233	190.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
211	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY	12.353	12.353
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
212	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	6.371	6.371
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
213	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	128	128
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
214	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	262	262
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
215	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	10	10
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
216	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	166	166
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
217	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN	733	733
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
218	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME	27.245	27.245
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
219	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	32.592	32.592
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
220	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	33.887	33.887
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
221	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	58.790	58.790
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
222	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF	38.440	38.440
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
223	THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F	8.510	8.510
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
224	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST	15.487	15.487
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

297	TRUST AND CUST SERV BK WORLD E	127.448	127.448
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
225	TRUTH INITIATIVE FOUNDATION	3.140	3.140
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
226	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	15.103	15.103
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	2.894	2.894
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
228	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.482	4.482
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.194	4.194
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
230	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.963	1.963
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
231	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	2.960	2.960
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
232	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	7.590	7.590
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
233	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.057	1.057
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
234	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	12.107	12.107
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
484	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC 1	4.237	4.237
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
449	UBS (LUX) EQUITY SICAV	495	495
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
391	UBS (US) GROUP TRUST	3.600	3.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
235	UBS ETF	22.488	22.488
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
298	UBS EUR SMALL CAP EQ FD OF MYL	17.682	17.682
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
450	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	7.118	7.118
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
451	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.181	8.181
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
452	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	11.653	11.653
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
571	UMC BENEFIT BOARD INC	3.257	3.257
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
453	UNIVERSITY OF ST ANDREWS	47.545	47.545
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
236	UNIVEST	106.469	106.469
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
237	USAA INTERNATIONAL FUND	97.090	97.090
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
238	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.069	7.069
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
239	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.961	1.961
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
240	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	3.946	3.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

507	UWF TROW INTL DISCOVERY	9.635	9.635
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
241	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	72	72
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
242	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.260	1.260
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
243	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.224	1.224
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
244	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	54	54
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
245	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQT INC FUND	6.070	6.070
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
246	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	4.740	4.740
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
572	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	25.614	25.614
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
247	VFM SMALL COMPANIES TRUST	41.776	41.776
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
454	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	21.950	21.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
455	VICTORY RS GLOBAL FUND	2.935	2.935
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
456	VICTORY RS INTERNATIONAL FUND	6.766	6.766
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
457	VICTORY RS INTERNATIONAL VIP SERIES	48.844	48.844
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
458	VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	135.965	135.965
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
573	VOYA MM INTL SM CAP FND VICTORY	5.984	5.984
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
574	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND	16.946	16.946
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
248	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	23.412	23.412
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
249	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	1.910	1.910
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
250	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES EX-JAPAN FUND	37.559	37.559
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
251	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA)	27.833	27.833
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
252	WELLINGTON INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	6.315	6.315
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
459	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP.	214.105	214.105
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
253	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.151	1.151
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
254	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.003	1.003
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
575	WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD	22.309	22.309
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
255	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	2.774	2.774
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

256	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.434	3.434
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
257	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	303	303
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
258	WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	134.065	134.065
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
259	WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND	282.610	282.610
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
260	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND	364.420	364.420
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
508	WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	675	675
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
509	WILM MULTI MGR ALT FD ANALYTIC INV	5.686	5.686
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
261	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	473	473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
262	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	35.659	35.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
263	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	3.275	3.275
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
264	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	593	593
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
265	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	11.978	11.978
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
266	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	3.697	3.697
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
267	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	11.342	11.342
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
268	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	266	266
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
269	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	784	784
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
284	LOIZZI GERMANA	2	2
	Delega a: LOIZZI CLAUDIA		
286	MASSA EMANUELE	400	400
	Delega a: MASSA OTTORINO		
295	TAMANINI NORMA	500	500
	Delega a: MASSA OTTORINO		
290	RODINO' WALTER	2	2
	Delega a: RIENZI CLINZIA		
1	ALLEANZA ASSICURAZIONI S.P.A.	2.805.373	2.805.373
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
343	GENERALI ITALIA S.P.A.	38.573.769	38.573.769
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
486	GENERALI VIE S.A.	11.110.000	11.110.000
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
347	GENERTEL S.P.A.	507.931	507.931
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
348	GENERTELLIFE SPA	5.629.073	5.629.073
	Delega a: PILATO GIOVANNI		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	**n°**	**414 azionisti per n°**	**79.460.935 Azioni**	
			99,52% del capitale partecipante al voto	
di cui				
In proprio	**n°**	**5 azionisti per n°**	**15.052 Azioni**	
			0,02% del capitale partecipante al voto	
Per delega e rappresentanza	**n°**	**409 azionisti per n°**	**79.445.883 Azioni**	
			99,50% del capitale partecipante al voto	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Non Espressi

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGATO	NUMERO DI AZIONI
15	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	GARBUIO ROBERTA	10.128
16	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	GARBUIO ROBERTA	9.350
270	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITA	GARBUIO ROBERTA	20.000

Riepilogo Voti Non Espressi

TOTALE VOTI NON ESPRESSI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**

12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 9

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Approvazione del sistema di incentivazione basato su strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Contrari

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
53	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	127.756	127.756
54	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	157.060	157.060
55	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.998	6.998
61	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.609	10.609
137	LEGAL & GENERAL ICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	628	628
436	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.131	14.131

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	**n°**	**6**	**azionisti per n°**	**317.182 Azioni** 0,40% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	**n°**	**0**	**azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**6**	**azionisti per n°**	**317.182 Azioni** 0,40% del capitale partecipante al voto

Comunicazione del:
12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI

BANCA GENERALI S.p.A.

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **424** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,

per complessive n. **79.847.595** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti,

che rappresentano il 68,33 % di n. 116.851.637 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala: 10

ALLEGATO ..... "Y"
Al N. di Rep. 95956/15861

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Azionisti Presenti

In proprio	n°	5	per n°	15.052 Azioni	15.052 Voti	0,01 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	419	per n°	79.832.543 Azioni	79.832.543 Voti	68,32 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n°	424	per n°	79.847.595 Azioni	79.847.595 Voti	68,33 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	**138**	azionisti per n°	65.634.475	Voti	82,200 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	**282**	azionisti per n°	14.143.642	Voti	17,713 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	**1**	azionisti per n°	30.000	Voti	0,038 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	**n°**	**421**	**azionisti per n°**	**79.808.117**	**Voti**	**99,951 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE NON VOTANTI	**n°**	**3**	**azionisti per n°**	**39.478**	**Voti**	**0,049 % del capitale partecipante al voto**
TOTALE PRESENTI	**n°**	**424**	**azionisti per n°**	**79.847.595**	**Voti**	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Non Espressi

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGATO	NUMERO DI AZIONI
15	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	GARBUIO ROBERTA	10.128
16	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	GARBUIO ROBERTA	9.350
270	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITA	GARBUIO ROBERTA	20.000

Riepilogo Voti Non Espressi

TOTALE VOTI NON ESPRESSI	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**
Per delega e rappresentanza	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni**

12/04/2018

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Contrari

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
494	56053 IP GLOBAL EQUITIES I Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.233	2.233
495	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEW Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.671	7.671
26	ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.051	12.051
511	AGI LAD SMAL CAP E 8445 03 6381 SPK Delega a: GARBUIO ROBERTA	196.987	196.987
512	AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK Delega a: GARBUIO ROBERTA	389.428	389.428
407	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.751	6.751
408	AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.236	9.236
409	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	506	506
410	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.669	6.669
411	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	161.926	161.926
412	AHL GENESIS 2 LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.039	1.039
413	AHL GENESIS LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	584	584
513	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	89	89
514	ALIIANCE TRUST SUSTAINABLE FUTURE GLOBAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	139.216	139.216
496	ALLIANCE TRUST DYNAMIC BOND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.147	11.147
2	ALLIANCE TRUST SUS FUTUR PAN-EUROP Delega a: GARBUIO ROBERTA	231.864	231.864
27	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.174.717	4.174.717
28	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND Delega a: GARBUIO ROBERTA	458.229	458.229
272	ALLIANZ OPERA Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.041	8.041
29	ALLIANZ UK+EUROPEAN INV FDS-ALLIANZ CONTINENTAL EUROPEAN FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	49.157	49.157
5	AMUNDI FUNDS SICAV	211.453	211.453

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
30	ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.465	2.465
31	ANIMA FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.738	2.738
515	AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.473	17.473
32	AON SAVINGS PLAN TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.046	23.046
414	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.587	4.587
415	AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN MASTER ACCOUNT L.P. Delega a: GARBUIO ROBERTA	38	38
33	AQR TAX ADVANTAGED ABSOLUTE RETURN FUND LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	237	237
492	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000
493	ARCA FONDI SGR - FONDO ARCA AZIONI ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	120.000	120.000
34	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.983	8.983
35	ARROWSTREET ACWI ALPHA EXTENSION FUND III (CAYMAN) LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.137	2.137
416	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.183	39.183
417	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.792	10.792
36	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.981	18.981
418	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.031	3.031
37	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.386	2.386
38	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.419	5.419
517	AST JPM GL THEM PORT 2 INT EME PDNB Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.452	39.452
518	AST JPM SO CAPITAL PRESERV PD4G Delega a: GARBUIO ROBERTA	29.686	29.686
497	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO Delega a: GARBUIO ROBERTA	252	252
419	AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP. Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.523	12.523
420	AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	37.016	37.016
39	AXIOM INVESTORS TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.809	16.809
520	BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE	80.319	80.319

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
41	BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.273	11.273
42	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.668	17.668
43	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	83	83
44	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F Delega a: GARBUIO ROBERTA	391	391
45	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.320	8.320
46	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	207.456	207.456
47	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	954	954
48	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.826	34.826
49	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.827	4.827
50	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.007	2.007
51	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.964	11.964
52	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	510	510
521	BLK MULT MGR ALT STRT FD GLG Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.211	4.211
522	BLL ASCENT LIFE EUROPEAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	45.692	45.692
523	BNYMTCIL FT EURO ALPHADEX UCITS ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	70.324	70.324
524	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.507	32.507
525	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	366.334	366.334
526	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	79.039	79.039
527	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND Delega a: GARBUIO ROBERTA	44.534	44.534
528	BNYMTD FTF FRANKLIN EUROPEAN OPP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.414	2.414
529	BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.770	5.770
530	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
531	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
532	BOK KIC AAEQ 3	506	506

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
426	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.991	1.991
533	BSNF NTR WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.936	7.936
534	BSPF PMT WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.078	10.078
59	CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	62.314	62.314
499	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.013	24.013
535	CE8F WILLIAM BLAIR IACG Delega a: GARBUIO ROBERTA	77.588	77.588
536	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS Delega a: GARBUIO ROBERTA	173.952	173.952
427	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.401	2.401
500	CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP Delega a: GARBUIO ROBERTA	49.094	49.094
61	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.609	10.609
428	CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND) Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.649	5.649
501	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.136	28.136
63	CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.811	33.811
64	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.060	6.060
65	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.588	9.588
66	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.136	11.136
68	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50 Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.594	5.594
69	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	266	266
279	CONSULTING GR CAP MKT FD EQ Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.166	13.166
70	DELUXE CORPORATION MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.823	7.823
71	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	336.683	336.683
538	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	90	90
539	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	508	508
540	DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF	29	29

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
72	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.908	11.908
73	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.134	48.134
74	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.526	13.526
76	EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.005	5.005
77	EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.117	10.117
541	EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	385	385
542	EATON VANCE MGMT SM EATON VANCE MANAGEMENT Delega a: GARBUIO ROBERTA	268	268
502	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	800	800
544	ENSIGN PEAK FISHER SMALL CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	130.100	130.100
79	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	28.437	28.437
545	EV CORP ABSOLUTE DIV INC Delega a: GARBUIO ROBERTA	700	700
546	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	46.776	46.776
17	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C Delega a: GARBUIO ROBERTA	36.647	36.647
83	FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.356	1.356
84	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F Delega a: GARBUIO ROBERTA	130.910	130.910
86	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.795	6.795
87	FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.932	3.932
503	FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.418	5.418
88	FISHER INVESTMENTS GLOBAL SMALL CAP UNIT TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.775	33.775
89	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	21	21
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	778	778
92	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	828	828
549	FPXF WILLIAM BLAIR CO Delega a: GARBUIO ROBERTA	1	1
93	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	1.013	1.013

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
94	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL LIBERTY INT OPPORTUN ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.332	2.332
550	GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	22.378	22.378
429	GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.557	7.557
430	GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.532	5.532
18	HAMELIN ACTIONS PMC I Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.300	14.300
104	HC CAPITAL TRUST- THE INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.000	32.000
105	HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.255	8.255
106	IBM 401K PLUS PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.138	13.138
107	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	91.866	91.866
551	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.041	3.041
109	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.231	1.231
110	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	952	952
552	INVESCO FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	69.914	69.914
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	193.361	193.361
113	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.372	6.372
114	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.231	18.231
115	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.779	24.779
116	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	47.816	47.816
117	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.078	3.078
118	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	280.904	280.904
119	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.551	1.551
120	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	10.706	10.706
121	ISHARES VII PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.578	16.578
122	ISHARES VII PLC	126.352	126.352

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
126	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.922	2.922
128	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	542	542
129	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	44	44
130	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	392	392
435	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC QUANTITATIVE EQUITY FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	69	69
553	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO Delega a: GARBUIO ROBERTA	144.409	144.409
131	LAZARD GLOBAL BALANCED INCOME FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	301	301
132	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.082	1.082
133	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	126.084	126.084
134	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	74.769	74.769
135	LAZARD INTERNATIONAL EQUITY ADVANTAGE PORTFOLIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	296	296
136	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	24.405	24.405
137	LEGAL & GENERAL ICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	628	628
436	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.131	14.131
437	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST. Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.267	1.267
138	LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF MARTIN CURR GLO EQT INC FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	134.629	134.629
554	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.357	16.357
139	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.595	34.595
140	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.207	6.207
555	LRPF WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.490	27.490
438	MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.519	15.519
439	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.976	1.976
440	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC GLG ELS MASTER QIF Delega a: GARBUIO ROBERTA	36.903	36.903
142	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.852	2.852

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
21	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR -FLESSIBILE FUTURO ITALIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.898	48.898
143	MERCER DS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.561	15.561
144	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	39.901	39.901
145	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.808	27.808
146	MERCER OSS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.914	11.914
147	MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.483	5.483
148	MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	31.389	31.389
149	MERCY HEALTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.897	5.897
150	MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.676	1.676
151	MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.832	13.832
152	MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	62.967	62.967
154	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.190	18.190
157	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.907	4.907
158	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.535	14.535
159	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F Delega a: GARBUIO ROBERTA	64.237	64.237
556	NATWEST DEP ALLIANCE SF ABS GRWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	96.167	96.167
557	NATWEST DEP ALLIANCE SF EUR GRWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	235.313	235.313
558	NATWEST DEP ALLIANCE SF MANAGED Delega a: GARBUIO ROBERTA	261.542	261.542
505	NATWEST DEP AT SF DEF MANAGED FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.972	9.972
160	NEBRASKA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS Delega a: GARBUIO ROBERTA	21.416	21.416
162	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	89.795	89.795
163	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.906	18.906
164	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	54	54
559	ONFF WILLIAM BLAIR NONUS	10.254	10.254

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
443	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	129	129
444	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	75	75
560	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.856	15.856
170	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	286	286
171	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.549	16.549
172	PRUDENTIAL BANK AND TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	40.668	40.668
563	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.507	4.507
564	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL Delega a: GARBUIO ROBERTA	705	705
565	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.061	4.061
566	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.358	18.358
567	ROCKWELL COLLINS MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.697	14.697
178	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P. Delega a: GARBUIO ROBERTA	640	640
180	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B Delega a: GARBUIO ROBERTA	396	396
506	RVN WILLIAM BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.525	2.525
568	RZSF3001 NON US GE W BLAIR Delega a: GARBUIO ROBERTA	56.205	56.205
185	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	19.580	19.580
186	SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.868	8.868
190	SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.871	4.871
191	SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.610	3.610
445	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND. Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.084	13.084
446	SELECT MARKET OPPORTUNITY MASTER ACCOUNT LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	432	432
293	SG ACTIONS EUROPE MID CAP Delega a: GARBUIO ROBERTA	50.066	50.066
447	SLIC ER EX UK SM CM FD XESC Delega a: GARBUIO ROBERTA	66.686	66.686
192	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	9.126	9.126

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
193	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: GARBUIO ROBERTA	48.794	48.794
194	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: GARBUIO ROBERTA	55.231	55.231
195	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	201	201
196	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.432	4.432
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.679	3.679
198	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	184	184
199	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.896	2.896
200	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.739	1.739
201	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	73.014	73.014
202	STICHTING PENSIOENFONDS APF Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.256	1.256
448	STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STICHTING PENSIOEN Delega a: GARBUIO ROBERTA	119.169	119.169
203	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.973	8.973
204	STRATEGIC ACTIVE TRADING FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.514	17.514
205	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.969	4.969
207	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.208	30.208
570	THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY Delega a: GARBUIO ROBERTA	13.774	13.774
211	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.353	12.353
212	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.371	6.371
213	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	128	128
214	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	262	262
215	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	10	10
216	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Delega a: GARBUIO ROBERTA	166	166
218	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.245	27.245
297	TRUST AND CUST SERV BK WORLD E	127.448	127.448

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
225	TRUTH INITIATIVE FOUNDATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.140	3.140
226	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.103	15.103
227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.894	2.894
228	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.482	4.482
229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.194	4.194
230	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.963	1.963
231	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.960	2.960
232	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.590	7.590
233	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.057	1.057
234	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	12.107	12.107
449	UBS (LUX) EQUITY SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	495	495
450	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.118	7.118
451	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.181	8.181
452	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.653	11.653
453	UNIVERSITY OF ST ANDREWS Delega a: GARBUIO ROBERTA	47.545	47.545
236	UNIVEST Delega a: GARBUIO ROBERTA	106.469	106.469
237	USAA INTERNATIONAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	97.090	97.090
507	UWF TROW INTL DISCOVERY Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.635	9.635
246	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.740	4.740
247	VFM SMALL COMPANIES TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	41.776	41.776
454	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST. Delega a: GARBUIO ROBERTA	21.950	21.950
455	VICTORY RS GLOBAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.935	2.935
456	VICTORY RS INTERNATIONAL FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.766	6.766
457	VICTORY RS INTERNATIONAL VIP SERIES	48.844	48.844

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
458	VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	135.965	135.965
573	VOYA MM INTL SM CAP FND VICTORY Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.984	5.984
574	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.946	16.946
248	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.412	23.412
249	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.910	1.910
255	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.774	2.774
256	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.434	3.434
258	WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	134.065	134.065
259	WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	282.610	282.610
260	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	364.420	364.420
508	WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	675	675
509	WILM MULTI MGR ALT FD ANALYTIC INV Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.686	5.686
261	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	473	473
262	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.659	35.659
263	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.275	3.275
264	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	593	593
265	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.978	11.978
266	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.697	3.697
267	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.342	11.342
268	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	266	266
269	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: GARBUIO ROBERTA	784	784

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	**n°**	**282**	**azionisti per n°**	**14.143.642 Azioni** 17,71% del capitale partecipante al voto
di cui				
In proprio	**n°**	**0**	**azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**282**	**azionisti per n°**	**14.143.642 Azioni** 17,71% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Favorevoli

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
276	BOVE KATRIN	2	2
460	CAMPANA GIACINTO	2.300	2.300
271	MASSA OTTORINO	550	550
462	NADRAH GIULIANO	11.800	11.800
491	ZIBERNA FABIO	400	400
289	RODINO' DEMETRIO	2	2
	Delega a: TARQUINI ALESSANDRO		
510	25083 FA INT LEAD	351.700	351.700
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
24	ACE AMERICAN INSURANCE COMPANY	145.467	145.467
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
25	ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.619	22.619
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
516	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB	2.941	2.941
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
519	AST WELL MGMT HEDGED EQUITY PD9Z	57.078	57.078
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
498	BANK OF AMERICAOMNIBUS	39.791	39.791
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
40	BANK OF KOREA	834	834
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
421	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FUND LP CO M AND C CORP SERVICES LTD	67.320	67.320
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
422	BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED	9.543	9.543
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
423	BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO CORPORATION SERVICE COMPANY	5.038	5.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
424	BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD	12.214	12.214
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
425	BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTD	44.601	44.601
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
53	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	127.756	127.756
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
54	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	157.060	157.060
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
55	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.998	6.998
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
56	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	10.160	10.160
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
57	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	41.038	41.038
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
58	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	23.586	23.586
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
60	CHUBB EUROPEAN GROUP LIMITED	28.241	28.241

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
62	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.474	9.474
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
67	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	450.781	450.781
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
537	CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND	28.263	28.263
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
75	E.SUN COMM BANK LTD IN ITS CAP AMC OF NOM EUR MID SM CAP GR F	10.000	10.000
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
543	EIR EIE WELLINGTON INT	42.515	42.515
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
78	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS	6.529	6.529
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
11	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	35.413	35.413
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
12	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 40	18.064	18.064
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
13	EURIZON CAPITAL SGR -EURIZON PROGETTO ITALIA 70	16.137	16.137
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
14	EURIZON CAPITAL SGR-EURIZON PIR ITALIA AZIONI	1.720	1.720
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
80	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	75.850	75.850
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
81	FIDELITY ADVISOR SERIES VIII FIDELITY ADVISOR OVERSEAS FUND	12.250	12.250
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
82	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	379.600	379.600
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
547	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LO W PRICED STOCK K6 FUND	5.659	5.659
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
85	FIDELITY SELECT GLOBAL PLUS ALL CAP EQUITY INSTIT TRUST	5.666	5.666
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
548	FIRST INVESTORS GLOBAL FUND	59.709	59.709
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
90	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	771	771
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
95	GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY	19.945	19.945
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
504	GLOBAL EQUITY WELLINGTON	51.300	51.300
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
96	GMAM GROUP PENSION TRUST II	12.555	12.555
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
97	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	29.851	29.851
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
98	GOLDMAN SACHS FUNDS	60.752	60.752
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
99	GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST	10.631	10.631
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
431	GOVERNMENT OF NORWAY	816.255	816.255
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
432	GOVERNMENT OF NORWAY	836.671	836.671
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

100	GTAA PANTHER FUND L.P Delega a: GARBUIO ROBERTA	432	432
101	HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.633	17.633
102	HARTFORD GLOBAL EQUITY INCOME FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	57.233	57.233
103	HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	190.614	190.614
433	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LIMITED C/O HORSEMAN CAPITAL MGMT LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	79.600	79.600
434	HORSEMAN EUROPEAN SELECT FUND LP C/O HORSEMAN CAPITAL MANAGEMENT LTD Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.100	16.100
108	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.381	11.381
111	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.929	17.929
123	JOHN HANCOCK HEDGED EQUITY AND INCOME FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.385	23.385
124	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: GARBUIO ROBERTA	73.776	73.776
125	KIEGER FUND I Delega a: GARBUIO ROBERTA	11.912	11.912
127	LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	43.418	43.418
141	MANNING AND NAPIER Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.705	14.705
465	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET EXTENDED SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.675	1.675
466	MANNING AND NAPIER FUND INC BLEND ED ASSET MODERATE SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	710	710
467	MANNING AND NAPIER FUND INC INTERNATIONAL SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	121.790	121.790
468	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND EXTENDED TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.850	6.850
469	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MAXIMUM TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.410	4.410
470	MANNING AND NAPIER FUND INC PRO BLEND MODERATE TERM SERIES Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.260	5.260
153	MM SELECT EQUITY ASSET FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	650	650
155	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.053	6.053
156	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.829	1.829
161	NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.436	34.436
165	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.566	35.566
166	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	408	408
167	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	12.787	12.787

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
168	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.439	1.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
442	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	395.950	395.950
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
169	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	1.785	1.785
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
561	PHC NT SMALL CAP	4.505	4.505
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
562	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUN	114	114
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
173	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	42.445	42.445
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
174	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	1.010	1.010
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
175	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	31.102	31.102
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
176	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	5.280	5.280
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
177	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	183.059	183.059
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
179	RUSSELL COMMON CONTRACTUAL FUND	2.311	2.311
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
181	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC	10.384	10.384
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
182	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	5.344	5.344
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
183	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.540	3.540
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
184	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL	218	218
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
187	SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND	10.885	10.885
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
188	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	24.168	24.168
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
189	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	53.154	53.154
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
206	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	3.640	3.640
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
569	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	15.158	15.158
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
208	THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME	5.296	5.296
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
209	THE GENERAL MOTORS CANADA HOURLY PLAN TRUST	7.439	7.439
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
210	THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	455.473	455.473
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
296	THE NOMURA TR BANK-FID EUR SMA	190.233	190.233
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
217	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN	733	733
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

219	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	32.592	32.592
220	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	33.887	33.887
221	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: GARBUIO ROBERTA	58.790	58.790
222	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	38.440	38.440
223	THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.510	8.510
224	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	15.487	15.487
484	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC 1 Delega a: GARBUIO ROBERTA	4.237	4.237
391	UBS (US) GROUP TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.600	3.600
235	UBS ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	22.488	22.488
298	UBS EUR SMALL CAP EQ FD OF MYL Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.682	17.682
571	UMC BENEFIT BOARD INC Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.257	3.257
238	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.069	7.069
239	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.961	1.961
240	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.946	3.946
241	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	72	72
242	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.260	1.260
243	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.224	1.224
244	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	54	54
245	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQT INC FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.070	6.070
572	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	25.614	25.614
250	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES EX-JAPAN FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	37.559	37.559
251	WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.833	27.833
252	WELLINGTON INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.315	6.315
459	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP. Delega a: GARBUIO ROBERTA	214.105	214.105
253	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.151	1.151
254	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC	1.003	1.003

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
575	WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD	22.309	22.309
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
257	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	303	303
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		
284	LOIZZI GERMANA	2	2
	Delega a: LOIZZI CLAUDIA		
286	MASSA EMANUELE	400	400
	Delega a: MASSA OTTORINO		
295	TAMANINI NORMA	500	500
	Delega a: MASSA OTTORINO		
290	RODINO' WALTER	2	2
	Delega a: RIENZI CLINZIA		
1	ALLEANZA ASSICURAZIONI S.P.A.	2.805.373	2.805.373
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
343	GENERALI ITALIA S.P.A.	38.573.769	38.573.769
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
486	GENERALI VIE S.A.	11.110.000	11.110.000
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
347	GENERTEL S.P.A.	507.931	507.931
	Delega a: PILATO GIOVANNI		
348	GENERTELLIFE SPA	5.629.073	5.629.073
	Delega a: PILATO GIOVANNI		

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	**n°**	**138 azionisti per n°**	**65.634.475 Azioni**	
			82,20% del capitale partecipante al voto	
di cui				
In proprio	**n°**	**5 azionisti per n°**	**15.052 Azioni**	
			0,02% del capitale partecipante al voto	
Per delega e rappresentanza	**n°**	**133 azionisti per n°**	**65.619.423 Azioni**	
			82,18% del capitale partecipante al voto	

ASSEMBLEA DEI SOCI
BANCA GENERALI S.p.A.
12 APRILE 2018

Esito della votazione sul punto 10
della parte ordinaria dell'ordine del giorno
Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sullemedesime al servizio delle politiche in materia di remunerazione: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco Astenuti

SCHEDA	NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI TOTALE	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
316	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY Delega a: GARBUIO ROBERTA	30.000	30.000

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	**n°**	**0 azionisti per n°**	**0 Azioni** 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	**n°**	**1 azionisti per n°**	**30.000 Azioni** 0,04% del capitale partecipante al voto

COPIA CONFORME NOTARILE DIGITALE

DI ATTO PUBBLICO

FORMATO SU SUPPORTO ANALOGICO

Certifico io sottoscritto DANIELA DADO, Notaio in Trieste, con studio in Via San Nicolò numero 13, iscritto nel Collegio Notarile di questa città, che la presente che consta di 1 (uno) file, è copia conforme all'atto ai miei rogiti Repertorio numero 95956/15661 formato in origine in formato analogico, firmato a norma di legge.

Trieste, 3 maggio 2018

Firmato con firma digitale dal notaio DANIELA DADO