



Department:
Corporate Affairs
Shareholders & Governance

Country:
Group Head Office

Assemblea degli Azionisti 2020

30 aprile 2020

Webinar Le Assemblee 4.0
15 maggio 2020
Internal

La gestione dell'Assemblea degli Azionisti 2020 ("AGM20") ha rappresentato un banco di prova per la Società, che è stata chiamata a rimodulare, in tempi stretti, un processo organizzativo complesso e articolato, per diversi aspetti del tutto inedito, lavorando a distanza nel contesto emergenziale della pandemia, superando diversi elementi di incertezza anche di ordine giuridico.

L'AGM20 ha visto la partecipazione di 2.895 azionisti: il quorum raggiunto (**57,59%** del capitale sociale, **+1,71 p.p. vs AGM19**) costituisce il primato degli ultimi decenni e si spiega anche per la forte crescita della presenza di investitori istituzionali esteri (23,92% del c.s., +3,18 p.p. vs AGM19), che si sono avvicinati al massimo storico (24,37% dell'AGM17).

L'elevato livello di partecipazione riflette il veloce adattamento di tutti gli interessati sia all'utilizzo di strumenti di lavoro a distanza sia allo svolgimento in remoto delle riunioni degli organi sociali, tra cui la stessa Assemblea, in un contesto connotato dalle disposizioni di distanziamento sociale imposte dalla normativa ex Covid-19. L'allestimento di una **diretta streaming** ha consentito agli azionisti legittimati a partecipare all'assemblea di assistere - pur senza diritto di intervento e di voto, già espresso mediante delega al rappresentante designato - all'intero evento assembleare.



Il **12 marzo** u.s. il CdA ha convocato l'Assemblea degli azionisti per il 27/29/30 aprile 2020, utilizzando le consuete modalità.



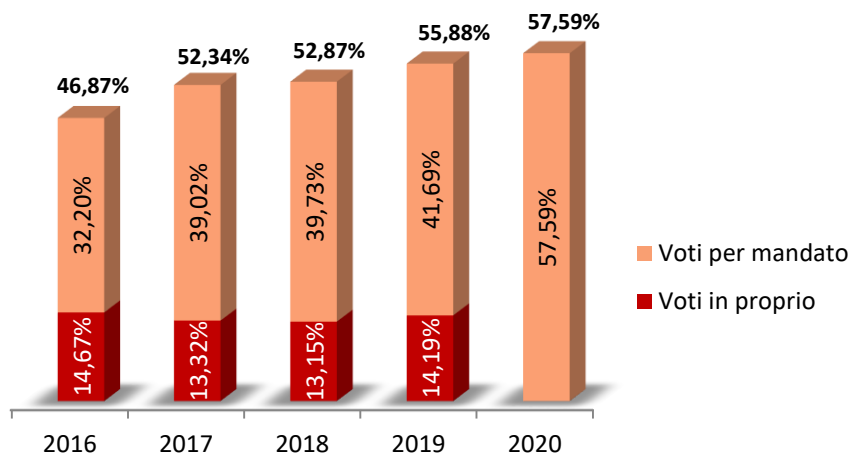
Il **27 marzo** u.s., a seguito dell'entrata in vigore del **Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18** – che ha introdotto alcune norme eccezionali legate all'emergenza COVID-19 applicabili alle assemblee delle società quotate – il CdA ha rettificato l'avviso di convocazione in alcuni aspetti per consentire lo svolgimento di un evento conforme alla normativa ex Covid-19:

- **assemblea «a porte chiuse»**, con partecipazione solo tramite delega ed esercizio del voto tramite istruzioni al Rappresentante Designato
- spostamento del **luogo di svolgimento** da Trieste a Torino, presso gli uffici di Generali Italia
- **partecipazione dei componenti degli organi sociali e del Segretario** mediante mezzi di comunicazione a distanza
- revisione dei tempi previsti per l'esercizio della facoltà di porre **domande pre-assembleari** per consentire agli azionisti la possibilità di votare dopo avere esaminato le stesse e le relative risposte (anticipazione della fase della discussione assembleare)
- **servizio streaming** esteso a tutta la durata dell'assemblea, solo via audio.

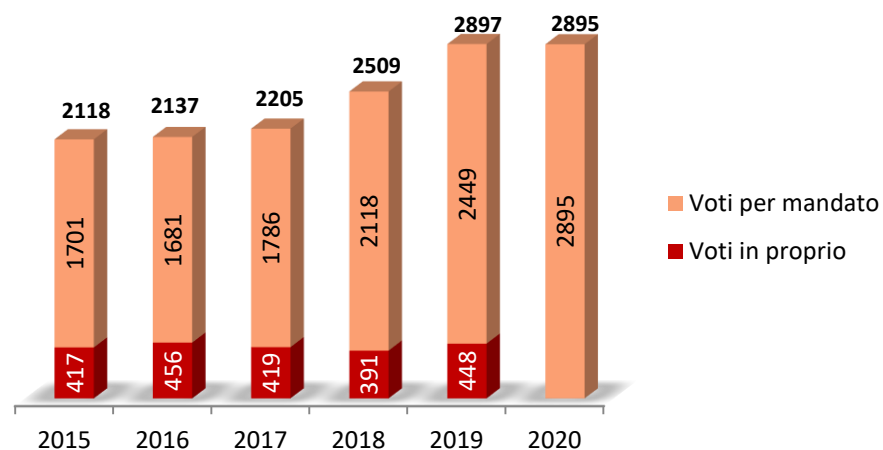
Dati generali

Partecipazione all'AGM20

Capitale Sociale presente in assemblea



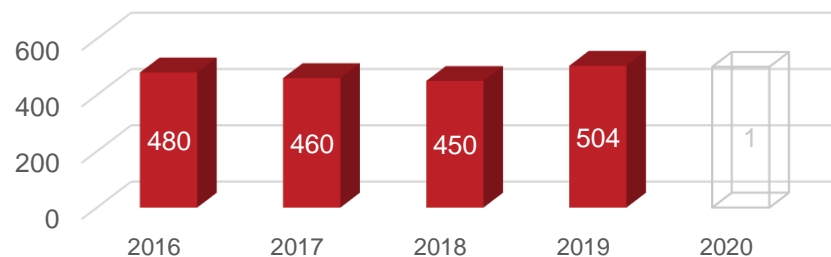
Aventi diritto presenti (o rappresentati) in assemblea



Le diverse e particolari modalità di svolgimento dell'AGM20 hanno avuto un effetto pratico rilevante sulla partecipazione di molti azionisti. Tuttavia, malgrado la partecipazione all'assemblea fosse possibile solo per delega al Rappresentante Designato, la quantità di azionisti è rimasta stabile vs AGM19, mentre la quantità di capitale presente è incrementata di 1,71 p.p.

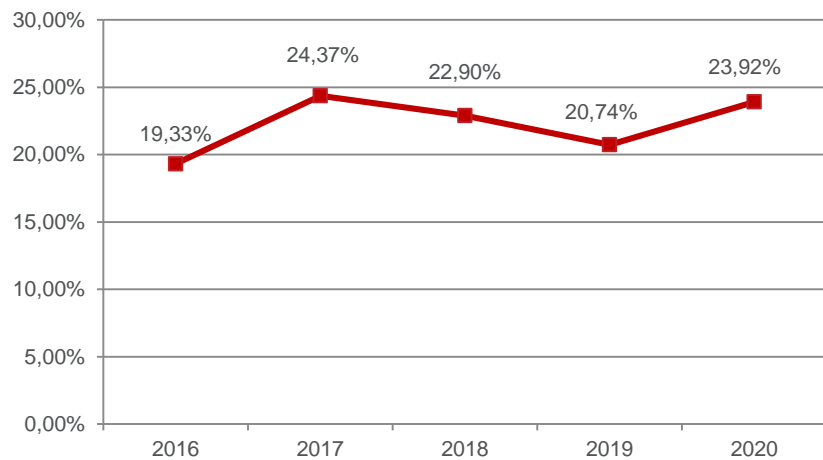
Numero di persone fisicamente presenti in assemblea (picco massimo)

Con un picco massimo di 504 persone presenti, l'AGM19 è stata quella con il maggior numero di presenze nell'ultimo quinquennio (+24 persone vs AGM16).

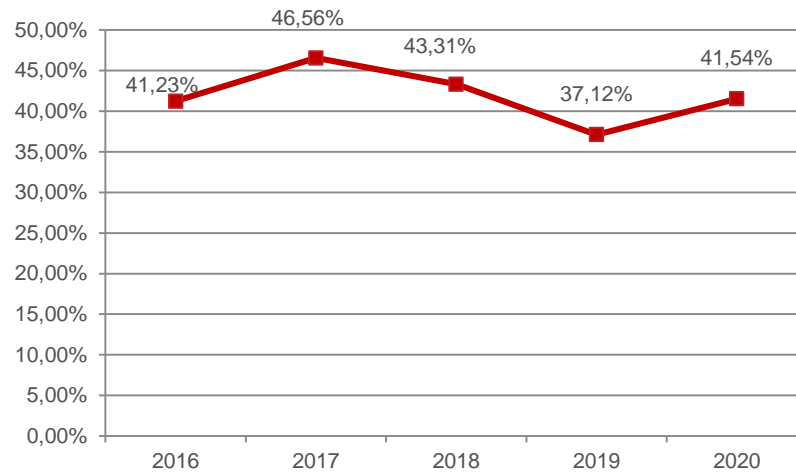


Presenza in AGM degli investitori istituzionali esteri

Evoluzione della partecipazione degli investitori istituzionali esteri rispetto al c.s.



Evoluzione in termini di influenza sul voto in assemblea («p.i.v.») degli investitori istituzionali esteri



Sistemi di teleconferenza e audio streaming

Come detto, i provvedimenti emanati dal governo e dalle giunte regionali a fronte dell'emergenza Covid-19 hanno avuto riflessi importanti sull'organizzazione dell'AGM20, che si è svolta a Torino con la sola presenza del Presidente, del Notaio e del Rappresentante Designato (Computershare), mentre gli altri amministratori, i sindaci, il General Manager, il Group CFO e il Segretario del Consiglio hanno partecipato attraverso collegamenti in teleconferenza.

A supporto del Presidente è stata istituito, come di consueto, un Pensatoio, ma in forma ridotta rispetto alla tradizione e con un numero limitato di collaboratori.

A fronte dell'impossibilità per gli azionisti di partecipare all'assise assembleare di persona, è stato predisposto un servizio streaming audio che desse la possibilità agli azionisti interessati, purché legittimati a esercitare il diritto di voto in assemblea, di poter seguire per intero i lavori assembleari (senza diritto d'intervento né di voto). L'assemblea, infatti, è stata «a porte chiuse» e non in forma «virtuale» o «ibrida».

Il servizio streaming è stato strutturato includendo, oltre a una preventiva e più completa registrazione, anche un processo di verifica della legittimazione degli azionisti: ciò ha reso necessario il coinvolgimento di ulteriori parti terze per la verifica e la successiva erogazione dello streaming.

Il servizio è stato esteso, previa registrazione, ai componenti del GMC ed ad alcuni altri dirigenti del Gruppo, altre figure professionali esterne e altre categorie indicate nella tabella a fianco.

Categoria	Registrati	Collegati
Azionisti	145	58
<i>Azionisti</i>	65	44
<i>Beneficiari dei piani LTI</i>	76	10
<i>Azionisti (persone giuridiche)</i>	4	4
Figure professionali esterne	38	20
<i>Giornalisti internazionali</i>	7	4
<i>Giornalisti italiani</i>	30	15
<i>Analisti e investitori istituzionali italiani</i>	1	1
Giunta agenti	22	22
GMC & Top Team & GLG	18	15
Figure interne o esterne a supporto dell'Assemblea	70	60
<i>Dipendenti Gruppo Generali</i>	66	57
<i>Morrow Sodali</i>	3	2
<i>Altro (Studio notarile)</i>	1	1

Punti di forza	Aree di miglioramento
<ul style="list-style-type: none"> Servizio innovativo per il coinvolgimento degli azionisti che non hanno potuto partecipare di persona all'assemblea Generali è stata la prima tra le emittenti quotate più importanti a fornire tale servizio agli azionisti 	<ul style="list-style-type: none"> Struttura della rete nazionale di trasmissione dati: si conferma inadatta a garantire la partecipazione e l'esercizio del diritto di voto a distanza contestualmente allo svolgimento delle assemblee societarie Sussiste circa un minuto di differita tra l'evento reale e la ricezione del segnale in streaming audio: tale situazione rende difficilmente gestibile in modo efficiente la discussione e le votazioni Problemi di natura tecnica sono purtroppo ricorrenti: durante la diretta dell'AGM20, infatti, si sono verificate ben tre brevi interruzioni. Tale circostanza potrebbe andare a scapito della regolarità dell'assemblea Problemi causati dai device e dalle impostazioni dei fruitori: tali problemi sono di difficilissimo tracciamento e risoluzione Impossibilità di controllo su un'eventuale divulgazione da parte di terzi della parte privata dell'AGM Accesso al portale non semplice, dovuta ad alcuni fattori tra i quali il gran numero di informazioni necessarie alla legittimazione e i tempi molto stretti per la realizzazione e coordinamento di tutti gli aspetti operativi.

