

GENERALFINANCE S.P.A.

ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING MARCH 20, 2023



**ILLUSTRATIVE REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS
ON THE MATERIALS ON THE AGENDA**

(pursuant to article 125-ter of Legislative Decree no. 58/1998, and article 84-ter of Consob
Regulation no. 11971/1999)

**THIRD ITEM ON THE AGENDA
OF THE SHAREHOLDERS' MEETING CALLED FOR 20 MARCH 2023**

3. Appointment pursuant to art. 2386 of the Civil Code.

3. Appointment pursuant to art. 2386 of the Civil Code.

Dear Shareholders,

the Assembly will be called to approve the confirmation proposal of the Avv. Marta Bavasso to the office of Board Member, pursuant to art. 2386, first paragraph, of the civil code, as well as art. 17 of the Articles of Association. As known, on 29 June 2022 the director Federica Casalvolone, appointed in the Shareholders' Meeting of 8 March 2022, resigned, at the request of the shareholder GGH - Gruppo General Holding S.r.l. ("GGH") in order to implement the shareholders' agreement stipulated between GGH and First4Progress S.p.A.. On 29 June 2022, the Board of Directors of the Company, with the approval of the Board of Statutory Auditors, resolved the appointment by co-optation, pursuant to of the art. 2386, first paragraph, of the Civil Code and article 17 of the Articles of Association, of the Avv. Marta Bavasso, as non-executive and independent director of the Company to replace the outgoing director.

The Councilor Avv. Marta Bavasso ceases to hold office from the date of the Shareholders' Meeting to which this report refers.

The Board of Directors, subject to the favorable opinion of the Appointments and Remuneration Committee, therefore proposes that you confirm her in the office of director of the Company until the expiry of the other directors currently in office and, therefore, until the date of the Shareholders' Meeting called to approve the financial statements for the financial year ending on 31 December 2024. Since this is a mere integration of the Board of Directors, the Shareholders' Meeting will proceed with the majorities required by law without list voting. It should be noted that, in the event of appointment by the Assembly of the Avv. Marta Bavasso, the minimum requirements relating to the number of independent directors imposed by the Law and also envisaged by the Corporate Governance Code to which the Company adheres will be met. With the aforementioned appointment, the balance between genders will also be respected on the basis of the legislation currently in force. The professional profile of the Avv. Marta Bavasso makes it possible to guarantee an adequate balance of the skills present on the Board and a consequent efficient functioning of the administrative body.

In compliance with the provisions of current legislation and in compliance with the recommendations of the Corporate Governance Code, the Board of Directors invites you to examine the curriculum vitae of Avv. Marta Bavasso and the declaration with which she accepted the candidacy and certified, under her own responsibility, the absence of causes of ineligibility or incompatibility and the possession of the requisites of integrity and independence pursuant to the combined provisions of articles 147-quinquies, first paragraph, and 148, fourth paragraph, of the TUF.

The aforementioned documents, attached to this Report, are made available to the public within the terms of the law on the Company's website www.generalfinance.it in the Section "Corporate Governance / Shareholders' Meeting / 2023 Shareholders' Meeting".

With reference to point 3 of the agenda, each shareholder may present candidacy proposals for the replacement of the Director co-opted by the Board of Directors on 29 June 2022.

That said, we submit the following proposed resolution for your approval:

“The Ordinary Shareholders' Meeting of Generalfinance S.p.A.:

- acknowledging the termination of office, today, of the Councilor Avv. Marta Bavasso, appointed by co-optation pursuant to art. 2386, first paragraph, of the Civil Code and article 17 of the Articles of Association, in the meeting of the Board of Directors held on 29 June 2022 to replace the director Federica Casalvolone;
- having examined the explanatory report prepared by the Board of Directors;
- having taken note of the proposed resolution and of the candidacy presented;

decides

- (1) to appoint as a member of the Board of Directors of the Company, the Avv. Marta Bavasso, born in Florence on March 22, 1969, Tax Code BVSMRT69C62D612G, until the expiry of the other directors currently in office and, therefore, until the date of the Shareholders' Meeting called to approve the financial statements for the year ending on 31 December 2024;
- (2) to confirm to the same the gross basic remuneration of Euro 15,000.00 (fifteen thousand/00), already determined by the Shareholders' Meeting of 8 March 2022 for each Director”.

Attached:

- curriculum vitae of the Avv. Marta Bavasso;
- the declaration of the Avv. Marta Bavasso with whom you accepted the candidacy and certified, under your own responsibility, the non-existence of causes of ineligibility or incompatibility and the possession of the requisites of integrity and independence pursuant to the combined provisions of articles 147-quinquies, first paragraph, and 148, fourth paragraph, of the TUF.

Milan, 17 February 2023

On behalf of the Board of Directors
The Chairman
Maurizio Dallochio

Nome Cognome: **MARTA BAVASSO**



Profilo Professionale: Avvocato - si occupa di diritto societario e commerciale. Assiste clienti italiani e stranieri, fornendo consulenza ordinaria e straordinaria in materia societaria. In particolare, ha maturato esperienza nella gestione di operazioni straordinarie di ogni tipo, dalla compravendita di partecipazioni e aziende, alla costituzione di *joint ventures*, fusioni e scissioni, ristrutturazioni e riorganizzazioni aziendali, nonché in operazioni sul capitale sociale e di *corporate finance* e in operazioni di *private equity*. Assiste, inoltre, i clienti nella strutturazione della *corporate governance*, anche di gruppo, nella gestione delle attività ordinarie e nella consulenza stragiudiziale in generale. Ha acquisito esperienza, tra l'altro, nei settori delle telecomunicazioni, media, *utilities*, infrastrutture e *asset management*, sia per quel che riguarda le operazioni straordinarie sia in relazione alla contrattualistica commerciale, assistendo i clienti nella redazione e negoziazione di contratti commerciali di varie tipologie.

Aree di attività: All'esito del proprio percorso ha maturato significative esperienze professionali e competenze principalmente nel diritto societario e commerciale in genere e nel diritto delle tecnologie e delle (tele)comunicazioni avendo seguito operazioni (prevalentemente con profili di internazionalità) di *m&a*, *joint ventures*, *private equity*, strutturazione di fondi, *IPO*, pratiche *ICT* di varia natura, in diversi settori (infrastrutture, *real-estate*, energia, assicurazioni, risparmio gestito, *technology*, media, comunicazioni) e in diverse circostanze, sia nel ruolo di consulente che nel ruolo di *in-house counsel*.

Attività professionale: Dal 1993 al 1994 MacKenzie Mills (oggi Withers Worldwide) a Londra. Dal 1994 al 1997 pratica legale forense per il conseguimento del titolo di "avvocato" presso lo Studio Legale Alessandro Pazzi a Firenze. Dal 1998 al 2000 Studio Associato Legale Tributario in associazione con Ernst&Young a Firenze/Milano. Dal 2000 al 2001 *in-house legal counsel* nel dipartimento M&A di Enel S.p.A., a Roma. Dal 2001 al 2005 *in-house legal counsel* nello start-up di H3G S.p.A. (oggi Wind Tre S.p.A.) – gruppo Hutchinson Whampoa Limited (HWL).

Dal 2005 al 2019 ha svolto la propria attività professionale nello studio legale Chiomenti, nei settori *Corporate* (societario/*m&a/private equity*) e TMT (comunicazioni-media-tecnologie).

Nel 2019 ha dato avvio, insieme ad altri soci fondatori, ad un nuovo studio IPG Lex (Dal 2022 divenuto IPG Lex&Tax-Studio Legale Tributario), con sedi a Roma – Milano – Torino, Verona e Napoli, di cui è stata socio responsabile dei settori *corporate-m&a-private equity* e TMT.

Da febbraio 2022 è socio fondatore dello studio legale Gambino-Scanzano-Pesce-Bavasso, con sedi a

Professional Profile: Lawyer – active in corporate and commercial law. Assists Italian and foreign corporations, institutions and investment funds providing legal assistance in corporate and commercial law. In particular, she has achieved experience in managing extraordinary transactions of any kind such as acquisition/dismissal of stake holdings or businesses, setting-up of joint ventures, mergers and spin-offs, business restructuring and reorganization, transactions on corporate capital and corporate finance, private equity, and venture capital. She also assists clients in the structuring of the corporate governance and in the handling of the ordinary corporate affairs and assists in extrajudicial matters in general. She gained experience in the sectors of telecommunications, media, utilities, infrastructures, and asset management, both in the context of extraordinary transactions and in specific contracts, assisting clients in the negotiation and drafting of commercial contracts of several types.

Practise Areas: She has achieved remarkable professional experiences and skills mainly in corporate and commercial law and in technologies and telecommunication law having been involved in major transactions (national and cross-borders) of *m&a*, joint ventures, private equity, venture capital, setting-up of investment funds, IPO, ICT outsourcing, across various industries and mainly: infrastructure, real-estate, utilities, insurance, asset management, technology, media, communications and in different roles as external counsel and as in-house counsel.

Professional Activity: From 1993 to 1994 Mackenzie Mills (currently Withers Worldwide) in London. From 1994 to 1997 legal training at Studio Legale Alessandro Pazzi in Florence. From 1998 to 2000 associate at Studio Associato Legale Tributario in association with Ernst Young in Florence/Milan. From 2000 to 2001 *in-house legal counsel* m&a at Enel S.p.A. in Rome. From 2001 to 2005 *in-house legal counsel* in the start-up of H3G S.p.A. (currently WindTre S.p.A.) - Group Hutchinson Whampoa Limited (HWL).

From 2005 to 2019 senior associate at Chiomenti, practice areas *Corporate* (corporate/*m&a/private equity*) and TMT (telecommunications-media-technologies).

In 2019 she launched, with other funding partners, a new law firm IPG Lex (From 2022 turned into IPG Lex&Tax-Studio Legale Tributario), with offices in Rome – Milan – Turin, Verona and Naples, as partner responsible for *corporate-m&a-private equity* e TMT.

Since February 2022 she is funding partner of the law firm Gambino-Scanzano-Pesce-Bavasso, with offices in

<p>Roma/Milano, e responsabile dei settori <i>corporate-m&a-private equity</i> e TMT.</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p>Dal marzo 2021 è <i>lead independent director</i> di Philogen S.p.A (PHIL – BIT), consigliere indipendente e presidente del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e del Comitato Nomine, Remunerazioni e Operazioni con Parti Correlate.</p> <p>Dal luglio 2021 a luglio 2022 è stata consigliere indipendente di First4Progress S.p.A. società controllata di First Capital S.p.A.</p> <p>Da aprile 2022 è consigliere di Ericsson Telecomunicazioni S.p.A.</p> <p>Da giugno 2022 è consigliere indipendente di Generalfinance S.p.A. (GF - BIT).</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p><u>Formazione:</u> Laurea in giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Firenze nel 1993, a pieni voti 110/110. <i>University College London (UCL) Faculty of Laws</i>, 1991-1992, LLM in Diritto e Istituzioni UE, Diritto della Concorrenza UE, Diritto Commerciale Internazionale. Abilitata all'esercizio della professione forense per l'iscrizione all'Albo Avvocati dal 1997. Lingue: italiano, inglese e francese (livello professionale).</p> <p>Roma, febbraio 2023</p>	<p>Rome/Milan, and responsible for <i>corporate-m&a-private equity</i> and TMT.</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p>Since March 2021 she is <i>lead independent director</i> of Philogen S.p.A (PHIL – BIT), independent board member and chairperson of the Control, Risks, Sustainability Committee and of the Appointment, Remuneration and Related Parties Transactions Committee.</p> <p>From July 2021 until July 2022, she has been independent board member of First4Progress S.p.A. controlled by First Capital S.p.A.</p> <p>Since April 2022 she is board member of Ericsson Telecomunicazioni S.p.A.</p> <p>Since April 2022 she is board member of Generalfinance S.p.A. (GF - BIT).</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p><u>Education:</u> graduated in Laws at the University of Florence in 1993 (J.D. with full marks, 110/110). <i>University College London (UCL) Faculty of Laws</i>, 1991-1992, LLM in EU Law and Institutions, EU Competition Law, International Business Transaction Law. Admitted to the Bar of Florence since 1997. Languages: Italian native, English and French (proficient).</p> <p>Rome, February 2023</p>
--	--

DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE E SUSSISTENZA DEI REQUISITI DI LEGGE

La sottoscritta Marta BAVASSO, nata a Firenze (FI) il 22/03/1969, codice fiscale BVSMRT69C62D612G, residente a Roma, in Via Panisperna n. 235

premesso che

- A) è a conoscenza di essere stata designata alla carica di Consigliera di Generalfinance S.p.A. (“**Generalfinance**” o la “**Società**”) per gli esercizi 2023-2024 in vista dell’Assemblea degli azionisti che sarà convocata per deliberare in sede ordinaria, tra l’altro, in merito alla conferma della propria nomina quale membro del Consiglio di Amministrazione,
- B) è a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente e il codice di *corporate governance* delle società quotate (art. 2) prescrivono per l’assunzione della carica di Amministratore di Generalfinance,

tutto ciò premesso,

il sottoscritto, sotto la propria ed esclusiva responsabilità, anche ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 76 del D.P.R. 28.12.2000 n. 445 per le ipotesi di falsità in atti e di dichiarazioni mendaci,

dichiara

- l’inesistenza di cause di ineleggibilità, decadenza e incompatibilità anche ai sensi dell’art. 2382 cod. civ. e di interdizioni dall’ufficio di amministratore adottate nei suoi confronti in uno Stato membro dell’Unione europea, nonché il possesso dei requisiti prescritti (i) dalla normativa vigente, (ii) dallo statuto sociale, e (iii) dal codice di *corporate governance* delle società quotate per ricoprire la carica di Amministratore della Società e, in particolare, dei requisiti e dei criteri di idoneità di cui all’art. 26 del D.Lgs. n. 385/1993 e dei requisiti di onorabilità di cui al D.M. della Giustizia del 30.03.2000 n. 162;
- di non ricadere in alcuna delle situazioni di cui all’art. 2390 cod. civ.;
- di possedere esperienza, competenza e professionalità adeguate in relazione alle dimensioni e al settore di appartenenza di Generalfinance, nonché all’eventuale carica che sarà chiamato a ricoprire;
- di potere dedicare ai propri compiti quale Amministratore della Società, qualora fosse chiamato a ricoprire tale carica, il tempo necessario per un efficace e diligente svolgimento degli stessi;
- di depositare il *curriculum vitae*, corredato dall’elenco degli eventuali incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge, di statuto e di codice di *corporate governance* delle società quotate;
- di impegnarsi a comunicare tempestivamente alla Società e, per essa, al Consiglio di Amministrazione eventuali variazioni della presente dichiarazione;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati;
- di essere informato, ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 13 del Regolamento UE 679/2016, che i dati personali raccolti saranno trattati dalla Società, anche con strumenti informatici, esclusivamente nell’ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa autorizzando la stessa a procedere con le pubblicazioni di legge per tale finalità;
- di possedere i requisiti di indipendenza previsti dal combinato disposto dell’art. 147-ter, comma 4, e dell’art.148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998

[S]

[NO]

- di possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 2 del codice di *corporate governance* delle società quotate

~~[SI]~~

[NO]

- di possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 13 del D.M. n. 169/2020

~~[SI]~~

[NO]

- di rispettare la disciplina di cui all'articolo 36 del Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201, convertito con modificazioni dalla Legge 22 dicembre 2011, n. 214 in materia di divieto di *interlocking*;

dichiara infine

- di accettare irrevocabilmente la candidatura e l'eventuale nomina alla carica di Amministratore della Società e
- di eleggere domicilio presso la sede legale della Società, in Milano, Via Giorgio Stephenson n.43 A, per tutti gli atti relativi alla carica.

Luogo, data

Roma 09.02.2023

In fede

Paola Baurusso