29/05/2025
COMUNICATO STAMPA

Lion Re: Generali torna sul mercato ILS sponsorizzando l'emissione di un bond catastrofale con caratteristiche ESG uniche

- Generali torna sul mercato delle Insurance-linked Securities (ILS) sponsorizzando l'emissione di un bond catastrofale composto da due classi di obbligazioni, per un importo totale pari a € 200 milioni, a copertura dei rischi associati agli eventi di tempeste in Europa e terremoti in Italia
- L'operazione si distingue per la sua unicità relativa alle caratteristiche ESG, in linea con l'innovativo Green, Social and Sustainability ILS Framework di Generali

Trieste – Generali ha stipulato contratti di riassicurazione pluriennali collateralizzati con Lion Re DAC, una società *multi-arrangement special purpose* con sede in Irlanda, che per un periodo di quattro anni coprirà le possibili perdite catastrofali derivanti dagli eventi di tempeste in Europa e terremoti in Italia.

Lion Re DAC, a sua volta, ha emesso un bond catastrofale (le "Series 2025-1 Notes"), composto da due classi di titoli obbligazionari per un importo totale pari a € 200 milioni, per finanziare gli impegni dalla stessa assunti ai sensi dei contratti di riassicurazione. I titoli obbligazionari sono stati collocati presso investitori che operano sui mercati dei capitali, tramite un'emissione conforme alla normativa Rule 144A. In particolare, Lion Re DAC ha emesso:

- € 125 milioni di titoli obbligazionari di classe A all'interno delle Series 2025-1 Notes (le "Class A Notes"), a copertura congiunta degli eventi di tempeste in Europa e terremoti in Italia;
- € 75 milioni di titoli obbligazionari di classe B all'interno delle Series 2025-1 Notes (le "Class B Notes"), a copertura esclusiva degli eventi di terremoti in Italia.

La richiesta da parte degli investitori dei mercati dei capitali ha consentito a Generali di garantire protezione riassicurativa tramite l'emissione da parte di Lion Re DAC delle Series 2025-1 Notes.
Le Class A Notes prevedono un premio annuo (c.d. *Initial Risk Interest Spread*) pari al 5,50%, mentre le Class B Notes prevedono un premio annuo pari al 6,00%. Tali premi saranno corrisposti da Lion Re DAC agli investitori come parte degli interessi che matureranno sulle Series 2025-1 Notes.

Secondo i termini dell'offerta, tutto o una parte dell'ammontare degli interessi e del capitale relativo alle Series 2025-1 Notes saranno ridotti al verificarsi di perdite a carico del Gruppo per terremoti in Italia o tempeste in Europa in eccesso alle soglie di danno prefissate per ciascuna tipologia di evento.

L'operazione in oggetto rappresenta il secondo strumento ILS sponsorizzato da Generali che integra caratteristiche ESG uniche in linea con quanto previsto dal recentemente aggiornato Generali Green, Social and Sustainability ILS Framework. Tale operazione evidenzia ancora una volta l'impegno del Gruppo nel promuovere soluzioni che includono elementi ESG nei mercati dei capitali. Le principali caratteristiche strutturali in termini di impegno ESG sono:

i. un ammontare equivalente al capitale di rischio liberato grazie all'operazione sarà utilizzato da Generali in progetti ritenuti idonei (investimenti o prodotti green e sociali), prevedendo una rendicontazione dedicata;
ii. i proventi dell'emissione delle Series 2025-1 Notes da parte di Lion Re DAC saranno investiti in titoli green con rating AAA emessi dalla Banca Europea per la Ricostruzione e lo Sviluppo (BERS), finanziando progetti di transizione green.

Inoltre, la selezione dei principali service provider di Lion Re DAC ha tenuto conto del loro impegno ad integrare la sostenibilità nello svolgimento delle loro attività.

Lion Re DAC, grazie alla sua natura di società *multi-arrangement special purpose*, permette una flessibilità maggiore per quanto riguarda la sponsorizzazione di emissioni multiple di bond catastrofali nel tempo all'interno di una struttura predefinita (c.d. "shelf programme").

Aon Securities e GC Securities, una divisione di MMC Securities LLC, hanno agito in qualità di Joint Structuring Agent e Joint Bookrunner dell'operazione.

Il **Group General Manager di Generali, Marco Sesana,** ha commentato: "*Il nostro nuovo bond catastrofale riafferma il solido rapporto di Generali con gli investitori ILS, iniziato nel 2014 con l'emissione del primo bond catastrofale. Il capitale ILS è completamente integrato e complementare alla nostra consolidata strategia di riassicurazione. Questa prima operazione, all'interno dello shelf programme recentemente costituito, riflette la continua fiducia nella qualità del nostro portafoglio e nel nostro approccio disciplinato alla gestione del rischio. Inoltre, è pienamente allineata alla nostra strategia Lifetime Partner 2027, rafforzando la nostra proposta di valore in termini di sostenibilità, grazie alla struttura ESG al centro di questa operazione*".

Il **Group CFO di Generali, Cristiano Borean**, ha commentato: "*La consolidata presenza di Generali nei mercati dei capitali ILS è ancora una volta riaffermata dal successo di questa quarta emissione in termini di bond catastrofali, che segna un ulteriore miglioramento in termini di efficienza strutturale, ottimizzazione e flessibilità, grazie allo shelf programme istituito per gli strumenti ILS. Nel nostro ruolo di assicuratore e investitore responsabile, questa operazione, grazie alle sue caratteristiche ESG uniche e distintive, dimostra ancora una volta la nostra eccellenza ancorata alla sostenibilità integrando i principi ESG nelle soluzioni di trasferimento alternativo del rischio, incorporando allo stesso tempo efficacemente gli strumenti ILS nella nostra strategia di gestione del capitale*".

NOTA
Le emissioni regolate dalla normativa Rule 144A sono dei collocamenti privati di titoli obbligazionari effettuate per gli scopi individuati dallo U.S. Securities Act del 1993 (come successivamente modificato, il "Securities Act"), che limita la distribuzione iniziale e le vendite dei titoli sul mercato secondario a entità identificate come Qualified Institutional Buyers ai sensi della normativa Rule 144A del Securities Act. L'offerta di tali titoli come previsto dalla normativa Rule 144A non richiede la registrazione dell'emittente o dei titoli presso la U.S. Securities Exchange Commission.
Le operazioni di emissione di bond catastrofali forniscono agli assicuratori e ai riassicuratori che le sponsorizzano una protezione dai rischi catastrofali, attraverso il rilascio a favore dello sponsor di un importo pari a tutto o parte del capitale relativo ai titoli emessi a seguito del verificarsi di predefinite condizioni (i cosiddetti trigger). I trigger possono essere determinati in diversi modi: un indemnity trigger prevede il pagamento nel momento in cui le perdite dello sponsor causate da uno specifico rischio catastrofale (tipicamente evento naturale) superano un determinato ammontare prefissato contrattualmente.

ASSENZA DI UN'OFFERTA
La presente comunicazione non costituisce un'offerta o un invito alla vendita o una sollecitazione all'acquisto o alla sottoscrizione dei titoli di cui alla presente comunicazione in nessuna giurisdizione. Tali titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi del Securities Act, e non potranno essere offerti o venduti negli Stati Uniti fatta

eccezione dei casi di esenzione dalla registrazione ai sensi del Securities Act, e l'emittente non è e non sarà registrato ai sensi dell'U.S. Investment Company Act del 1940, come successivamente modificato.

ASSENZA DI UN OBBLIGO DI AGGIORNAMENTO
Generali non assume alcun obbligo di aggiornare le informazioni contenute nel presente comunicato.

GRUPPO GENERALI
Generali è uno dei più grandi gruppi integrati di assicurazioni e gestione patrimoniale a livello mondiale. Fondato nel 1831, è presente in oltre 50 paesi nel mondo, con un reddito totale da premi di € 95,2 miliardi e più di € 863 miliardi di AUM nel 2024. Con circa 87.000 dipendenti che servono 71 milioni di clienti, il Gruppo ha una posizione di leadership in Europa e una presenza crescente in Asia e America Latina. Al centro della strategia di Generali c'è il suo impegno Lifetime Partner verso i clienti, raggiunto attraverso soluzioni innovative e personalizzate, un'esperienza cliente di prima classe e le sue capacità di distribuzione globale digitalizzata. Il Gruppo ha completamente integrato la sostenibilità in tutte le scelte strategiche, con l'obiettivo di creare valore per tutti gli stakeholder mentre costruisce una società più equa e resiliente.