



6 settembre 2012

**COMUNICATO  
STAMPA**

## Nuovo accordo per la cessione di Migdal a Eliahu Insurance Company entro fine ottobre

- Prezzo fissato a € 705 mln con un premio implicito di 23,2 punti percentuali rispetto al prezzo di mercato di Migdal del 5 settembre 2012 e un multiplo del 17,1x rispetto agli utili netti consolidati 2011 di Migdal
- Solvency I migliora di 2,2 punti percentuali
- Break-up fee per Generali di € 125 mln nel caso la transazione non fosse perfezionata entro fine ottobre

Trieste – Il Gruppo Generali ha raggiunto un nuovo accordo per la cessione entro ottobre dell'intera partecipazione del 69,13% in Migdal Insurance and Financial Holdings a Eliahu Insurance Company Ltd., ad un prezzo di € 705 milioni con un premio implicito di circa il 23% rispetto al prezzo di mercato del 5 settembre 2012 sulla borsa di Tel Aviv e un multiplo del 17,1x rispetto agli utili netti consolidati 2011 di Migdal. La cessione avrà un impatto positivo di 2,2 punti percentuali sull'indice Solvency I del Gruppo Generali.

È inoltre previsto il riconoscimento a favore di Generali di un importo di € 125,25 milioni come *break-up fee*, che sarà trattenuto a titolo definitivo nel caso in cui l'operazione per qualsiasi motivo, non imputabile a Generali, non fosse perfezionata entro fine ottobre. L'operazione è subordinata all'approvazione delle competenti autorità israeliane.

Il precedente accordo, comunicato il 7 marzo 2012, non è stato perfezionato a causa del mancato ottenimento da parte di Eliahu Insurance Company Ltd. di tutte le autorizzazioni, cui era subordinato.

La nuova intesa, raggiunta in un contesto di riduzione delle quotazioni azionarie delle compagnie israeliane e di un mutato quadro regolamentare del settore, consente a Generali di uscire da un mercato non più core con una transazione a premio rispetto ai valori di borsa. L'indice assicurativo israeliano ha infatti registrato, dal 6 marzo, un andamento negativo del 21% con un calo del 21,9% di Migdal, su cui ha inciso la pubblicazione a luglio da parte del Regulator Assicurativo israeliano di cambiamenti normativi nel segmento dei long term savings, in cui Migdal è leader di mercato.

### CONTATTI

[www.generali.com](http://www.generali.com)

Media Relations  
T. +39.040.671085  
[press@generali.com](mailto:press@generali.com)

Investor Relations  
T. +39.040.671202  
+39.040.671347

[generali\\_ir@generali.com](mailto:generali_ir@generali.com)

**Migdal Insurance and Financial Holdings**, quotata alla borsa di Tel Aviv dal 1997, opera nei segmenti vita, malattie, fondi pensione e danni attraverso Migdal Insurance Co con una rete distributiva di agenti e broker indipendenti, e società di distribuzione di proprietà. Il Gruppo Migdal opera anche nel business dei servizi finanziari attraverso Migdal Capital Markets.

**Eliahu Insurance Company Ltd.** è una società del Gruppo Eliahu. Il Gruppo opera nei settori finanziario, assicurativo e immobiliare e detiene una partecipazione di circa il 10% in Bank Leumi.