



22/12/2016
COMUNICATO STAMPA

Horse Capital I : primo bond di Generali a copertura del loss ratio sul portafoglio Rc Auto

- Generali è la prima compagnia assicurativa ad ottimizzare attraverso il mercato dei capitali la protezione del proprio conto economico in relazione a variazioni inattese della loss ratio nel business Rc auto
- Primo collocamento in assoluto di un bond Insurance Linked Security (ILS) a protezione del loss ratio Rc Auto

Media Relations
T +39.040.671577
media@generali.com

Investor Relations
T +39.040.671402
ir@generali.com

www.generali.com

Trieste - Assicurazioni Generali ha stipulato un contratto con Horse Capital I, una *designated activity company* irlandese, a copertura del loss ratio sul portafoglio Rc Auto di 12 delle sue società presenti nei sette paesi europei dove Generali ha una rilevante quota di mercato nel segmento Auto (Italia, Germania, Francia, Austria, Repubblica Ceca, Spagna e Svizzera). Generali ha perfezionato con successo questa protezione a livello di Gruppo contro variazioni inattese del loss ratio dell'Rc Auto, trasferendo agli investitori del bond parte del rischio collegato.

Horse Capital I ha emesso tre tranche di titoli di debito, ognuna di importo pari a €85 milioni e con differenti profili di rischio, per un ammontare complessivo di €255 milioni. I titoli sono stati collocati presso investitori che operano sul mercato dei capitali, tramite un'emissione conforme alla normativa americana 144A. Questa transazione è il primo collocamento mai effettuato sul mercato dei capitali in base a questa normativa che offre protezione nel mercato dell'Rc Auto.

Il **Direttore Generale e Group CFO di Generali, Alberto Minali**, ha commentato: *"L'operazione che abbiamo predisposto dimostra ulteriormente l'approccio avanzato del Gruppo nella gestione del capitale e nella strutturazione di adeguati meccanismi di trasferimento del rischio. Il grande successo di questa iniziativa, solo poche settimane dopo l'Investor Day di Londra, è un'ulteriore e chiara conferma del fatto che il mercato dei capitali apprezza una volta di più le azioni che il Gruppo sta compiendo per ottimizzare l'allocazione del capitale in linea con la propria strategia"*.

Horse Capital I è un'operazione innovativa che fornisce a Generali, per un periodo di tre anni, una copertura completamente collaterizzata. Permette inoltre a Generali di gestire in modo ottimale l'eventuale volatilità della loss ratio e della solvency ratio e, contemporaneamente, consente alle sue società di continuare a sottoscrivere con la consueta disciplina e operare nella gestione sinistri in linea con la propria best practice.

Il successo riscosso sul mercato dei capitali ha permesso di aumentare la protezione fornita a Generali di oltre il 40% rispetto agli iniziali €180 milioni. Generali pagherà annualmente un premio diverso a seconda della tranche sottoscritta - il 4% per la Classe A, il 6,25% per la Classe B e il 12% per la Classe C - sull'importo della copertura rispettivamente fornita in corrispondenza di ciascuna tranche.

NOTA

Le emissioni regolamentate dalla normativa americana 144A sono dei collocamenti privati di titoli effettuati per gli scopi individuati dallo U.S. Securities Act del 1993. La distribuzione iniziale e le vendite sul mercato secondario dei titoli sono limitate a Qualified Institutional Buyers ai sensi della normativa 144A dello U.S. Securities Act del 1993; tali emissioni non richiedono la registrazione dell'emittente o dei titoli presso la U.S. Securities Exchange Commission.

Le Insurance Linked Securities sono transazioni che forniscono agli assicuratori e ai riassicuratori una protezione dai rischi assicurativi tramite il pagamento, a favore dello sponsor, di una parte o della totalità del capitale in modo da soddisfare le richieste di risarcimento da parte degli assicurati a seguito del verificarsi di predefinite condizioni (i cosiddetti trigger).

Questo comunicato non costituisce o fa parte di alcuna offerta o invito a vendere o



emettere o di alcuna sollecitazione di alcuna offerta ad acquistare o sottoscrivere i titoli in esso citati, in alcuna giurisdizione. I titoli in esso citati non sono stati, e non saranno, registrati secondo lo United States Securities Act del 1933 così come successivamente modificato ("Securities Act"), e non sono offerti o venduti negli Stati Uniti tranne nel caso eccezionale di una deroga ai requisiti di registrazione del Securities Act. Inoltre, l'emittente non è e non sarà registrato secondo lo U.S. Investment Company Act del 1940, così come successivamente modificato.

Generali non assume alcun obbligo di aggiornare alcuna delle informazioni contenute nel presente comunicato.

IL GRUPPO GENERALI

Il Gruppo Generali è uno tra i maggiori assicuratori globali con una raccolta premi complessiva superiore a €74 miliardi nel 2015. Con oltre 76mila collaboratori nel mondo al servizio di 55 milioni di clienti, presente in oltre 60 Paesi, il Gruppo occupa una posizione di leadership nei Paesi dell'Europa Occidentale ed una presenza sempre più significativa nei mercati dell'Europa Centro-orientale ed in quelli asiatici. Generali, nel 2015, è stata l'unica compagnia assicurativa ad essere nominata tra le 50 aziende più smart del mondo dall'MIT Technology Review.