



GENERALI
Assicurazioni Generali S.p.A.

GRUPPO GENERALI: BSI ACQUISTA BANCA DEL GOTTARDO DA SWISS LIFE

- **Rafforzata la presenza del Gruppo Generali nel private banking: dalla fusione tra BSI e Banca del Gottardo nascerà un operatore da CHF 100 miliardi (€60 miliardi) di masse gestite**
- **Firmato il contratto di acquisizione del 100% di Banca del Gottardo con Swiss Life per un prezzo di CHF 1.775 milioni (€1.069 milioni)**
- **Oltre CHF 120 milioni di sinergie di costo previste dalla combinazione tra la controllata BSI e Banca del Gottardo. La nuova realtà sarà tra le principali banche a pura focalizzazione nel private banking in Svizzera**

Trieste, 7 novembre 2007. Il Gruppo Generali, attraverso la controllata BSI, ha sottoscritto con Swiss Life il contratto per l'acquisizione del 100% di Banca del Gottardo, per un controvalore di CHF 1.775 milioni (€ 1.069 milioni), subordinato a possibili rettifiche sulla base dei valori di masse gestite e patrimonio netto alla chiusura dell'esercizio, e dopo la distribuzione alla cedente di un dividendo di CHF 100 milioni. L'operazione, a regime, prevede la fusione di Banca del Gottardo con BSI, per dare vita a un operatore da CHF 100 miliardi di masse gestite che si posizionerà tra i principali player nel settore del private banking in Svizzera.

L'acquisizione di Banca del Gottardo risponde all'obiettivo strategico di crescita del Gruppo nel settore del risparmio gestito, in cui è presente principalmente tramite le controllate BSI (private banking, CHF 64 miliardi di masse gestite) e Banca Generali (personal financial services, € 25,2 miliardi di masse gestite). In particolare l'acquisizione consentirà di:

- Raggiungere un'importante massa di attivi nel private banking internazionale, settore ad elevata redditività
- Realizzare oltre CHF 120 milioni di sinergie di costo attraverso la razionalizzazione delle strutture di Banca del Gottardo e BSI
- Portare a termine un'integrazione con un basso livello di execution risk, data la forte integrabilità di BSI e Banca del Gottardo. Si rammenta che Banca del Gottardo affida già dal 2005 in outsourcing le attività IT e back office a B-Source, società controllata da BSI.
- Cogliere con una piattaforma rafforzata eventuali opportunità di crescita nel settore del private banking. La Svizzera risulta uno dei principali Paesi del settore a livello internazionale, in tale area si registra circa il 9% degli asset under management mondiali.

L'operazione è soggetta all'autorizzazione delle autorità competenti ed è prevista chiudersi nel primo trimestre del 2008.

L'acquisizione di Banca del Gottardo sarà finanziata attraverso:

- Utilizzo per CHF 375 milioni della dotazione di capitale in eccesso di BSI post fusione
- Risorse interne ed eventuale utilizzo di un prestito ponte da parte di Assicurazioni Generali, per il residuo ammontare.

S prevede che l'operazione abbia un impatto neutro sui rating di Assicurazioni Generali.

L'acquisizione comporterà un incremento del Return on Embedded Value di Gruppo pari a circa 0,20 punti percentuali.

Banca Del Gottardo

Banca del Gottardo conta CHF 36,3 miliardi di asset under management e un utile netto di CHF 85,2 milioni nel primo semestre 2007. La Banca presenta la seguente distribuzione geografica dei propri asset under management: Svizzera (65%), Italia (9%), resto dell'Europa (16%), resto del mondo (10%).

Banca del Gottardo ha recentemente attuato una revisione d'indirizzo strategico per focalizzarsi nel private banking. In tal ambito, ha già completato un'opera di ristrutturazione, procedendo alla vendita delle affiliate non core e procedendo al risanamento del portafoglio clienti focalizzandosi su clientela a maggior redditività (affluent e High Net Worth Individual).

BSI

BSI fa parte del Gruppo Generali dal 1998 e conta CHF 64 miliardi di masse gestite. La banca negli ultimi quattro anni ha registrato una crescita media annua degli assets under management del 13%, e nel primo semestre 2007 ha evidenziato un utile netto di CHF 106 milioni. La Banca vanta una presenza internazionale a Montecarlo, Parigi, Hong Kong, Singapore, Buenos Aires, Montevideo.

PRESS OFFICE

Tel. +39.040.671085
Tel. +39.040.671180
Tel. +39.040.671186

INVESTOR RELATIONS

Tel. +39.040.671876
Tel. +39.040.671202
Tel. +39.040.671347