



IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI, IN QUALUNQUE STATO DEGLI STATI UNITI D'AMERICA E NEL DISTRICT OF COLUMBIA O A QUALSIASI U.S. PERSON (COME DEFINITA NEL REGULATION S OF THE UNITED STATES SECURITIES ACT DEL 1933, COME MODIFICATO) OVVERO A QUALSIASI PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI DISTRIBUIRE IL TENDER OFFER MEMORANDUM È CONTRARIO ALLE LEGGI E AI REGOLAMENTI APPLICABILI

07/07/2020
COMUNICATO STAMPA

Generali ha completato con successo il riacquisto di circa €600 milioni di titoli subordinati con call 2022 e il collocamento del suo secondo *green bond*

Trieste – Assicurazioni Generali S.p.A. (**Generali**) annuncia i risultati finali del riacquisto di tre serie di titoli subordinati con prima data di *call* nel 2022 (i **Titoli**). Alla scadenza dell'offerta di riacquisto, l'importo nominale aggregato di tutti i Titoli offerti ammontava ad €778.381.340 (equivalente) che rappresenta approssimativamente il 50% dell'importo nominale complessivo dei Titoli in circolazione pari a €1.553.911.000 (equivalente). In conformità con i termini e le condizioni dell'Invito, Generali accetterà in riacquisto dai Portatori un importo nominale aggregato di €599.976.820 equivalente di Titoli delle tre Serie.

Media Relations
T +39. 02.43535014
media@generali.com

Investor Relations
T +39.040.671402
ir@generali.com

www.generali.com

 Generali
 @GENERALI
 Generaligroup
 GruppoGenerali

Generali ha inoltre collocato nella giornata di ieri un nuovo titolo Tier 2 denominato in euro con scadenza luglio 2031, che sarà emesso sotto forma di *green bond* ai sensi del Green Bond Framework dell'Offerente disponibile al seguente indirizzo www.generali.com (i **Nuovi Titoli**). L'operazione conferma la posizione primaria di Generali in materia di Sostenibilità.

In fase di collocamento dei Nuovi Titoli sono stati raccolti ordini pari a €4.5 miliardi, oltre 7 volte l'offerta, da una base altamente diversificata di oltre 350 investitori istituzionali internazionali, compresa una presenza significativa di fondi con mandati Green/SRI.

I termini dell'emissione dei Nuovi Titoli sono i seguenti:

Emittente:	Assicurazioni Generali S.p.A.
Rating previsto per l'emissione:	"BBB-" da Fitch e "Baa3" da Moody's
Importo:	€600.000.000
Data di lancio:	6 luglio 2020
Data di Regolamento:	14 luglio 2020
Scadenza:	14 luglio 2031
Cedola:	2,429% p.a. pagabile annualmente in via posticipata
Data di stacco della prima cedola:	14 luglio 2021
Prezzo di emissione:	100%
Quotazione:	Borsa di Lussemburgo, ExtraMOT PRO e Lux Green Exchange

Il Group CFO di Generali, Cristiano Borean, ha affermato: *"Queste due operazioni allungheranno ulteriormente la vita media del nostro debito esterno, coerentemente con il nostro approccio proattivo nella gestione del profilo delle scadenze obbligazionarie. Inoltre, esse condurranno a una riduzione delle spese annue lorde per interessi di oltre € 30 milioni, portando a una spesa annua lorda per interessi nel 2021 di quasi € 200 milioni inferiore rispetto al 2017, ben al di sopra del target di riduzione di spese lorde per interessi di € 70-140 milioni annunciato nel Piano Strategico Generali 2021. Sono inoltre particolarmente soddisfatto dell'accoglienza positiva ricevuta dal nostro secondo green bond, che conferma il nostro impegno per la Sostenibilità"*.

RIEPILOGO DEI RISULTATI FINALI DEL RIACQUISTO

Alla Scadenza dell'Invito, l'importo nominale complessivo dei Titoli di tutte le Serie validamente offerti in riacquisto ai sensi dell'Invito era pari a €778.381.340 equivalente. L'Offerente ha determinato che l'Ammontare Finale di Accettazione (*Final Acceptance Amount*) sarà pari a €599.976.820 equivalente. L'Offerente ha deciso di allocare l'Ammontare Finale di Accettazione tra ogni Serie nel rispetto dell'Ordine di Priorità nel rispettivo Ammontare di Accettazione delle Serie (*Series Acceptance Amount*) e di procedere con un riparto delle Offerte con riferimento ad ogni Serie applicando il Fattore di



IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI, IN QUALUNQUE STATO DEGLI STATI UNITI D'AMERICA E NEL *DISTRICT OF COLUMBIA* O A QUALSIASI *U.S. PERSON* (COME DEFINITA NEL *REGULATION S OF THE UNITED STATES SECURITIES ACT* DEL 1933, COME MODIFICATO) OVVERO A QUALSIASI PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI DISTRIBUIRE IL TENDER OFFER MEMORANDUM È CONTRARIO ALLE LEGGI E AI REGOLAMENTI APPLICABILI

Riparto (*Pro-Ration Factor*) rilevante, come di seguito indicato. Il FX Rate è stato determinato come pari a 1,1052.

Un riepilogo dei risultati finali e della determinazione del *pricing* dei Titoli di ciascuna Serie è descritto di seguito:

Livello di accettazione prioritaria	Descrizione dei Titoli	ISIN	Prezzo di Acquisto	Ammontare di Accettazione delle Serie	Fattore di Riparto	Ammontare nominale in circolazione post regolamento
1	€1.250.000.000 Fixed/Floating Rate Notes due December 2042 (Titoli Euro 7.75%)	XS0863907522	116,250%	€516.700.000	100,00%	€467.600.000
2	GBP 495.000.000 Fixed/Floating Rate Perpetual Subordinated Notes (Titoli GBP 6.416%) (1)	XS0283627908	106,625%	£75.350.000	46,47%	£167.150.000
	€750.000.000 Fixed/Floating Rate Notes due July 2042 (Titoli Euro 10.125%)	XS0802638642	118,500%	€0	0,00%	€301.600.000

(1) FX Rate è stato determinato come pari a 1,1052.

RIEPILOGO DEI RISULTATI DELL'EMISSIONE DEI NUOVI TITOLI

I dettagli del *pricing* finale dell'Offerta di Nuovi Titoli (*New Notes Offering*) sono i seguenti:

ISIN dei Nuovi Titoli:	XS2201857534
Cedola:	2,429% p.a. pagabile annualmente in via posticipata
Spread:	2,550%
Tasso Euro Mid-Swap Rate (11 anni):	-0,121%
Prezzo di Emissione:	100%

Il riacquisto da parte dell'Offerente di qualsivoglia Titolo ai sensi dell'Invito è condizionato al buon esito (ad insindacabile giudizio dell'Offerente) dell'Offerta di Nuovi Titoli nei termini ritenuti soddisfacenti per l'Offerente (a sua esclusiva discrezione) (la **Condizione di Nuova Emissione**, *New Issue Condition*).

La Data di Regolamento dell'Invito (*Settlement Date*) è prevista per il 14 luglio 2020 e sarà la stessa data prevista per il regolamento dei Nuovi Titoli. In sede di regolamento, che è condizionato al buon esito ovvero alla rinuncia della Condizione di Nuova Emissione, l'Offerente pagherà, a quei Portatori le cui Offerte sono state accettate, il Corrispettivo di Acquisto nonché il Rateo Interessi in relazione ai Titoli accettati in riacquisto dall'Offerente.

L'Invito è stato effettuato secondo i termini e le condizioni previste nel memorandum datato 30 giugno 2020 (il **Tender Offer Memorandum**). I termini aventi l'iniziale in lettera maiuscola utilizzati nel presente comunicato, ma che non sono stati definiti, avranno il significato attribuito ai termini corrispondenti (in inglese) nel Tender Offer Memorandum.

Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Merrill Lynch International e Natixis operano in qualità di Dealer Managers dell'Invito. Deutsche Bank Aktiengesellschaft e Merrill Lynch International operano anche come *Structuring Advisers* dell'Invito.

Lucid Issuer Services Limited opera come *Tender Agent* dell'Invito.



IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI, IN QUALUNQUE STATO DEGLI STATI UNITI D'AMERICA E NEL *DISTRICT OF COLUMBIA* O A QUALSIASI *U.S. PERSON* (COME DEFINITA NEL *REGULATION S OF THE UNITED STATES SECURITIES ACT* DEL 1933, COME MODIFICATO) OVVERO A QUALSIASI PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI DISTRIBUIRE IL TENDER OFFER MEMORANDUM È CONTRARIO ALLE LEGGI E AI REGOLAMENTI APPLICABILI

Structuring Advisers e Dealer Managers dell'Invito

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Mainzer Landstr. 11 - 1760329
Frankfurt am Main
Germany
Attention: Liability Management Group

Tel: +44 (0) 20 7545 8011

Merrill Lynch International

2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
United Kingdom
Attention: Liability Management Group
Email: DG.LM-EMEA@bofa.com
Telephone: +44 (0) 207 996 5420

Dealer Managers dell'Invito

Barclays Bank PLC

5 The North Colonnade
London E14 4BB
United Kingdom
Attention: Liability Management Group
Email: eu.lm@barclays.com
Telephone: +44 (0) 20 3134 8515

Citigroup Global Markets Limited

Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Attention: Liability Management Group
Email: liabilitymanagement.europe@citi.com
Telephone: +44 20 7986 8969

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Piazzetta Enrico Cuccia, 1
20121 Milan
Italy
Attention: Liability Management FIG
Telephone: +39 028829984
Email: MB_Liability_Management_FIG@mediobanca.com

Natixis

30, avenue Pierre Mendès France
75013 Paris
France
Attention: Liability Management
Telephone: +390200667154 Email:
Email: liability.management-corporate@natixis.com

Tender Agent

Lucid Issuer Services Limited

Tankerton Works
12 Argyle Walk
London WC1H 8HA
United Kingdom
All'attenzione di: Thomas Choquet / Arlind Bytyqi
Email: general@lucid-is.com
Tel: +44 (0) 20 7704 0880



IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI, IN QUALUNQUE STATO DEGLI STATI UNITI D'AMERICA E NEL *DISTRICT OF COLUMBIA* O A QUALSIASI *U.S. PERSON* (COME DEFINITA NEL *REGULATION S OF THE UNITED STATES SECURITIES ACT* DEL 1933, COME MODIFICATO) OVVERO A QUALSIASI PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI DISTRIBUIRE IL TENDER OFFER MEMORANDUM È CONTRARIO ALLE LEGGI E AI REGOLAMENTI APPLICABILI

DISCLAIMER Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente al *Tender Offer Memorandum*. Il presente comunicato e il *Tender Offer Memorandum* contengono importanti informazioni che dovrebbero essere lette attentamente prima dell'assunzione di qualsiasi decisione in merito all'Invito. L'investitore che abbia qualsiasi dubbio in merito al contenuto del presente comunicato o del *Tender Offer Memorandum* o in relazione alle decisioni da assumere, è invitato a ottenere proprie consulenze finanziarie o legali, anche in merito a qualsiasi conseguenza fiscale, immediatamente presso il proprio *stock broker, bank manager, legale, contabile* o altri consulenti finanziari o legali indipendenti. Ciascuna persona fisica o giuridica i cui i Titoli siano depositati presso un intermediario finanziario, una banca, un custode, un *trust* o un qualsiasi altro soggetto terzo o intermediario deve contattare tale soggetto se intende offrire i Titoli in vendita ai sensi dell'Invito. Né i *Dealer Manager*, né il *Tender Agent*, né l'Offerente hanno espresso alcuna raccomandazione in merito all'offerta in vendita dei Titoli da parte dei Portatori ai sensi dell'Invito.

*Qualsiasi decisione di investimento relativa all'acquisto dei Nuovi Titoli dovrebbe essere effettuata esclusivamente sulla base delle informazioni contenute nel prospetto di base relativo al €15.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme dell'Offerente datato 27 maggio 2020 (il **Prospetto di Base**) come supplementato dal supplemento datato 15 giugno 2020 e dal supplemento datato 1 luglio 2020 (i "**Supplementi**") e nelle condizioni definitive che saranno predisposte in relazione all'emissione e quotazione dei Nuovi Titoli (le **Condizioni Definitive**), che includeranno le condizioni definitive dei Nuovi Titoli. Nel rispetto della normativa applicabile, il Prospetto di Base, i Supplementi e le Condizioni Definitive saranno disponibili su richiesta dai joint lead managers dell'emissione dei Nuovi Titoli. Copie del Prospetto di Base sono disponibili, e copie delle Condizioni Definitive saranno disponibili (al momento dell'emissione) sul sito internet della Borsa di Lussemburgo (www.bourse.lu) e sul sito internet di Assicurazioni Generali (<https://www.generali.com/it/investors/debt-ratings/listed-debt-securities-disclaimer>).*

OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS

Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitute an invitation to participate in the Invitation in any jurisdiction in which, or to any person to or from whom, it is unlawful to make such invitation or for there to be such participation under applicable securities laws or otherwise. The distribution of this announcement and the Tender Offer Memorandum in certain jurisdictions (in particular, the United States, Italy, the United Kingdom, France and Belgium) may be restricted by law. Persons into whose possession this announcement or the Tender Offer Memorandum comes are required by each of Dealer Managers, the Offeror and the *Tender Agent* to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

No action has been or will be taken in any jurisdiction in relation to the New Notes that would permit a public offering of securities.

United States

The Invitation is not being made, and will not be made, directly or indirectly in or into, or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or of any facilities of a national securities exchange of, the United States. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone, the internet and other forms of electronic communication. The Notes may not be tendered in the Invitation by any such use, means, instrumentality or facility from or within the United States or by persons located or resident in the United States, as defined in Regulation S of the United States Securities Act of 1933, as amended. Accordingly, copies of this announcement, the Tender Offer Memorandum and any other documents or materials relating to the Invitation are not being, and must not be, directly or indirectly mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians, nominees or trustees) in or into the United States or to any persons located or resident in the United States. Any purported tender of Notes resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid, and any purported tender of Notes made by a person located or resident in the United States or from within the United States or from any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal giving instructions from within the United States will be invalid and will not be accepted.

Each Holder participating in the Invitation will represent that it is not located in the United States and is not participating in the Invitation from the United States, or that it is acting on a non-discretionary basis for a principal located outside the United States that is not giving an order to participate in the Invitation from the United States. For the purposes of this and the above paragraphs, **United States** means United States of America, its territories and



IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI, IN QUALUNQUE STATO DEGLI STATI UNITI D'AMERICA E NEL *DISTRICT OF COLUMBIA* O A QUALSIASI *U.S. PERSON* (COME DEFINITA NEL *REGULATION S OF THE UNITED STATES SECURITIES ACT* DEL 1933, COME MODIFICATO) OVVERO A QUALSIASI PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI DISTRIBUIRE IL TENDER OFFER MEMORANDUM È CONTRARIO ALLE LEGGI E AI REGOLAMENTI APPLICABILI

possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, America Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands), any state of the United States of America and the District of Columbia.

Italy

Neither this announcement, the Tender Offer Memorandum nor any other documents or material relating to the Invitation have been or will be submitted to the clearance procedure of the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)*, pursuant to applicable Italian laws and regulations.

In Italy, the Invitation on each Series of Notes is being carried out as an exempted offer pursuant to article 101-bis, paragraph 3-bis, of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the **Financial Services Act**) and article 35-bis, paragraph 4 of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended.

Holder or beneficial owners of the Notes can tender their Notes for purchase through authorised persons (such as investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018, as amended from time to time, and Legislative Decree No. 385 of September 1, 1993, as amended) and in compliance with applicable laws and regulations or with requirements imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Each intermediary must comply with the applicable laws and regulations concerning information duties vis-à-vis its clients in connection with the Notes or this announcement or the Tender Offer Memorandum.

United Kingdom

The communication of this announcement, the Tender Offer Memorandum and any other documents or materials relating to the Invitation is not being made and such documents and/or materials have not been approved by an authorised person for the purposes of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000. Accordingly, such documents and/or materials are not being distributed to, and must not be passed on to, the general public in the United Kingdom. The communication of such documents and/or materials as a financial promotion is only being made to those persons in the United Kingdom falling within the definition of investment professionals (as defined in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the **Financial Promotion Order**) or persons who are within Article 43 of the Financial Promotion Order or any other persons to whom it may otherwise lawfully be made under the Financial Promotion Order.

France

The Invitation is not being made, directly or indirectly, to the public in the Republic of France (**France**). Neither this announcement, the Tender Offer Memorandum nor any other document or material relating to the Invitation has been or shall be distributed to the public in France and only (a) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) and/or (b) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) other than individuals, in each case acting on their own account and all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 to D.411-3 of the French *Code Monétaire et Financier* are eligible to participate in the Invitation. This announcement and the Tender Offer Memorandum have not been approved by, and will not be submitted for clearance to, the *Autorité des Marchés Financiers*.

Belgium

Neither this announcement, the Tender Offer Memorandum nor any other documents or materials relating to the Invitation have been, or will be, submitted for approval or recognition to the Financial Services and Markets Authority (*Autorité des Services et Marchés Financiers / Autoriteit Financiële diensten en markten*) and, accordingly, the Invitation may not be made in Belgium by way of a public offering, as defined in Articles 3, §1, 1° and 6 of the Belgian law of 1 April 2007 on public takeover bids as amended or replaced from time to time (the **Belgian Takeover Law**). Accordingly, the Invitation may not be advertised, and the Invitation will not be extended, and neither this announcement, the Tender Offer Memorandum nor any other documents or materials relating to the Invitation (including any memorandum, information circular, brochure or any similar documents) has been or shall be distributed or made available, directly or indirectly, to any person in Belgium other than (i) "qualified investors" as defined in Article 2(e) of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended from time to time), acting



IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI, IN QUALUNQUE STATO DEGLI STATI UNITI D'AMERICA E NEL *DISTRICT OF COLUMBIA* O A QUALSIASI *U.S. PERSON* (COME DEFINITA NEL *REGULATION S OF THE UNITED STATES SECURITIES ACT* DEL 1933, COME MODIFICATO) OVVERO A QUALSIASI PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI DISTRIBUIRE IL TENDER OFFER MEMORANDUM È CONTRARIO ALLE LEGGI E AI REGOLAMENTI APPLICABILI

on their own account or (ii) in any circumstances set out in Article 6, §4 of the Belgian Takeover Law. Insofar as Belgium is concerned, this announcement and the Tender Offer Memorandum have been issued only for the personal use of the above qualified investors and exclusively for the purpose of the Invitation. Accordingly, the information contained in this announcement and the Tender Offer Memorandum may not be used for any other purpose or disclosed to any other person in Belgium.

General

This announcement and the Tender Offer Memorandum do not constitute an offer to sell or buy or the solicitation of an offer to sell or buy the Notes, and Offers of Notes pursuant to the Invitation will not be accepted from Holders in any circumstances in which such offer or solicitation is unlawful. In those jurisdictions where the securities, blue sky or other laws require a Invitation to be made by a licensed broker or dealer and any of the Dealer Managers or any of their respective affiliates is such a licensed broker or dealer in any such jurisdiction, the Invitation shall be deemed to be made on behalf of the Offeror by such Dealer Manager or affiliate (as the case may be) in such jurisdiction.

IL GRUPPO GENERALI

Generali è uno dei maggiori player globali del settore assicurativo e dell'asset management. Nato nel 1831, è presente in 50 Paesi con una raccolta premi complessiva superiore a € 69,7 miliardi nel 2019. Con quasi 72 mila dipendenti nel mondo e 61 milioni di clienti, il Gruppo vanta una posizione di leadership in Europa ed una presenza sempre più significativa in Asia e America Latina. L'ambizione di Generali è quella di essere Life-time Partner per i clienti, offrendo soluzioni innovative e personalizzate grazie a una rete distributiva senza pari.