



**GENERALI**  
Assicurazioni Generali S.p.A.



## COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

*Firmato l'accordo preliminare di joint venture*

### **JOINT VENTURE TRA GENERALI E GRUPPO PPF PER LE ATTIVITÀ IN EUROPA CENTRO ORIENTALE**

### **NASCE L'ASSICURATORE LEADER NELLA REGIONE**

- L'accordo accelera le strategie di espansione di entrambe le compagnie in una delle regioni più promettenti per il settore assicurativo e crea una solida piattaforma per ulteriori opportunità di espansione nei territori limitrofi
- La nuova joint venture "JV" sarà partecipata al 51% dal Gruppo Generali e al 49% dal Gruppo PPF, dinamica realtà finanziaria attiva sia nel settore assicurativo, attraverso Ceska pojistovna, la maggiore compagnia assicurativa ceca, che nel credito al consumo in 5 Paesi dell'Europa Centro Orientale
- Dati pro forma 2006 della JV: raccolta premi per oltre € 2,6 miliardi; Embedded Value di € 2,3 miliardi; oltre 9 milioni di clienti in 12 Paesi
- Il Gruppo Generali, oltre al conferimento nella joint venture delle proprie attività dell'Europa Centro Orientale, corrisponderà al Gruppo PPF € 1,1 miliardi per raggiungere il 51% della JV
- Petr Kellner, azionista di controllo del Gruppo PPF, verrà proposto nella lista dei membri del Consiglio di Amministrazione di Generali che verrà presentata nella prossima Assemblea degli azionisti
- Sergio Balbinot - Amministratore Delegato di Assicurazioni Generali - sarà Presidente del Consiglio di Amministrazione della JV.  
Ladislav Bartonicek - Presidente del Consiglio di Amministrazione di Ceska pojistovna - sarà Amministratore Delegato della JV
- L'accordo valuta il Gruppo Ceska pojistovna in € 3,6 miliardi e gli asset di Generali nell'Europa Centro Orientale in € 1,5 miliardi
- Nel 2008 l'operazione porterà al Gruppo Generali un aumento del 2,2% degli utili su base IFRS, e del 2,1% degli utili su base EV

Trieste e Amsterdam, 26 Aprile 2007. Il Consiglio di Amministrazione di Assicurazioni Generali si è riunito oggi sotto la presidenza di Antoine Bernheim. Assicurazioni Generali e il Gruppo PPF N.V., attraverso la controllata Ceska pojistovna, primo gruppo assicurativo vita e danni della Repubblica Ceca, annunciano di aver stipulato un accordo preliminare di joint venture che darà vita alla più grande realtà assicurativa dell'Europa Centro Orientale.

La nuova JV unirà tutti gli attivi assicurativi in Europa Centro Orientale di Generali e del Gruppo PPF, garantendo al nuovo gruppo una posizione preminente nei seguenti dodici Paesi: Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Polonia, Ungheria, Romania, Bulgaria, Ucraina, Russia, Serbia, Slovenia, Croazia e Kazakistan.

L'Amministratore Delegato del Gruppo Generali **Sergio Balbinot** ha dichiarato:

*“Sono ben noti i legami storici di Generali con l'Europa Centro Orientale. Da quando siamo tornati in Ungheria abbiamo sviluppato la nostra presenza fino ad essere operativi in 10 Paesi, con circa 4 milioni di clienti. Per rafforzare questo successo abbiamo sempre continuato a cercare il partner giusto, con il quale avviare una nuova fase di sviluppo. Siamo convinti di aver trovato nel Gruppo PPF e in Ceska pojistovna il partner adatto.*

*Unendo le nostre forze diventiamo il principale operatore dell'Europa Centro Orientale, con un bacino di utenza di oltre 9 milioni di clienti. Lavorando con il nuovo partner, intendiamo far leva sulla nuova dimensione per accelerare la nostra già rapida crescita nella regione.*

*Come è avvenuto sia in Cina che in India”, conclude Balbinot, “crediamo nel modello della partnership che, combinando le capacità assicurative e la forza finanziaria di Generali con il dinamismo e la profonda conoscenza del mercato tipica dell'imprenditore locale, risulta vincente per i nostri clienti, partner e azionisti”.*

**Ladislav Bartonicek**, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Ceska pojistovna, ha aggiunto:

*“Il Gruppo PPF ha dato prova di avere ottime capacità per quanto riguarda la creazione di valore nell'Europa Centro Orientale trasformando Ceska pojistovna in una compagnia altamente redditizia e in costante crescita, con una distribuzione capillare e una tradizione di innovazione. Siamo leader nel mercato ceco, e questa partnership rappresenta una rampa di lancio per portare avanti il nostro successo in una regione più vasta.*

*Crediamo che questa partnership rappresenti per Ceska pojistovna una soluzione perfetta in termini commerciali, culturali e strategici. La nostra Compagnia opera in mercati complementari e il potenziale di collaborazione è eccezionale. L'unione con Generali rappresenta il naturale passo successivo nello sviluppo di Ceska pojistovna e offrirà un'eccellente opportunità per*

*raggiungere la posizione di leadership nell'Europa Centro Orientale e per consolidare la piattaforma di crescita nei Paesi ad alto potenziale della CSI.”*

## **Elementi chiave dell'accordo preliminare di joint venture**

Dati aggregati pro-forma 2006<sup>1</sup> della JV:

<b>Premi lordi complessivi:</b>	€ 2.627 milioni
<b>Utile netto<sup>2</sup>:</b>	€ 305 milioni
<b>Embedded Value:</b>	€ 2.268 milioni
<b>Clienti:</b>	9 milioni

La JV potrà contare per il futuro sviluppo da un lato sul know-how assicurativo e sulla solidità finanziaria del Gruppo Generali, dall'altro sull'approfondita conoscenza dei mercati locali e sulle consolidate capacità imprenditoriali del Gruppo PPF.

L'accordo valuta il Gruppo Ceska pojistovna in € 3,6 miliardi e gli asset assicurativi di Generali nell'Europa Centro Orientale in € 1,5 miliardi. Oltre al conferimento nella joint venture delle attività assicurative nell'Europa Centro Orientale, il Gruppo Generali corrisponderà al Gruppo PPF € 1,1 miliardi, interamente finanziati con risorse interne, al fine di raggiungere alla conclusione dell'operazione il 51% della JV. Il Gruppo PPF deterrà il restante 49%.

PPF avrà per un tempo limitato un incentivo di sovraperformance rispetto a un obiettivo stabilito sulle azioni della JV acquisite da Generali con il pagamento per cassa. L'accordo prevede per Generali una *call option* in caso di stallo nella governance e di *material default* e per PPF *put options* in certi casi.

Per Generali l'operazione comporterà nel 2008 un aumento di 2,2% dell'utile IFRS e di 2,1% degli utili su base EV. Generali si attende che i rating attribuiti alla solidità finanziaria del Gruppo rimangano invariati.

---

<sup>1</sup> Tutti i dati aggregati pro-forma non sono certificati.

<sup>2</sup> Normalizzato.

## **Motivazioni strategiche dell'operazione**

Il mercato assicurativo dell'Europa Centro Orientale è oggi uno dei più promettenti, facendo registrare tassi di crescita tra i più elevati al mondo. Inoltre si prevede che la convergenza verso l'Euro contribuirà a dare ulteriore stabilità finanziaria alle economie della regione.

Si prevede che nel triennio 2007-2009 il PIL in termini reali della regione cresca del 5-5,5% annuo, circa il triplo del tasso di crescita atteso per l'Europa Occidentale. La rapida crescita economica aumenterà i livelli di penetrazione assicurativa, avvicinandoli alle medie europee. Inoltre, in alcuni paesi dell'Europa Centro Orientale si apriranno nuove possibilità di sviluppo grazie alla attese riforme dei sistemi pensionistici e sanitari.

I **punti di forza** della nuova JV saranno:

- La notorietà dei due brand Generali e Ceska pojistovna associata alla leadership nel mercato assicurativo dell'Europa Centro Orientale;
- Il know-how assicurativo di Generali, la forza distributiva e la conoscenza dei mercati locali di Ceska pojistovna;
- Il cross-selling per la distribuzione di prodotti assicurativi e di risparmio;
- La forte complementarità strategica, geografica e culturale che i due partner portano nella nuova JV
- La realizzazione di sinergie attraverso l'applicazione di best practice in settori quali IT, liquidazione sinistri, acquisti e riassicurazione.

Infine, grazie alla propria piattaforma allargata, la JV sarà in una posizione privilegiata per sfruttare il potenziale di sviluppo nei mercati dell'Europa Centro Orientale, in Russia e nelle altre Repubbliche ex sovietiche.

## **Governance**

Il Gruppo Generali e il Gruppo PPF saranno pariteticamente rappresentati nel Consiglio d'Amministrazione della JV. Sergio Balbinot, Amministratore Delegato del Gruppo Generali, sarà il Presidente del Consiglio di Amministrazione della JV. Ladislav Bartonicek, l'attuale Presidente di Ceska pojistovna, ne sarà l'Amministratore Delegato.

Petr Kellner, fondatore e azionista di controllo del Gruppo PPF, verrà proposto nella lista di membri del Consiglio d'Amministrazione di Generali che verrà presentata all'Assemblea degli azionisti del 28 aprile.

## **Tempistica dell'operazione**

La transazione sarà completata nel corso della seconda metà del 2007 ed è soggetta all'approvazione delle rispettive autorità di controllo del mercato.

## **Generali in Europa Centro Orientale**

Il Gruppo Generali, terzo gruppo assicurativo in Europa e leader in Italia, con una raccolta premi complessiva di oltre € 64 miliardi, opera in 10 Paesi dell'Europa Centro Orientale nei settori assicurativo e dell'asset management. In Europa Centro Orientale, oltre al buon andamento della crescita organica, il Gruppo ha anche attivamente perseguito una crescita per linee esterne, completando l'acquisto di quattro compagnie nel 2006 in Bulgaria, Croazia, Serbia e Ucraina.

La raccolta complessiva realizzata nella regione nel corso del 2006 è stata pari a € 1.159 milioni, con un balzo del 24,6% rispetto al 2005 (62% danni e 38% vita). L'utile netto è stato pari a € 48 milioni. Il valore della nuova produzione è stato pari a € 28,9 milioni, con un aumento del 66% rispetto all'anno precedente, mentre il combined ratio si è attestato a 92,8%.

## **Il Gruppo PPF e il Gruppo Ceska pojistovna**

PPF Group N.V. è un gruppo finanziario internazionale controllato al 95% da Petr Kellner, imprenditore ceco di grande successo. Il Gruppo PPF ha la propria struttura societaria e decisionale basata in Olanda. La Compagnia del Gruppo che definisce le decisioni strategiche riguardanti le attività dell'intero Gruppo è la PPF Group N.V. basata ad Amsterdam.

La PPF è stata fondata nel 1991 e nel 1996, nell'ambito del processo di privatizzazioni avviato dal governo ceco, e' entrata nel capitale della Ceska pojistovna, acquisendone in fasi successive il controllo e riuscendo a trasformare l'ex compagnia assicurativa di stato in un operatore di successo in termini sia di crescita che di redditività. Oltre a mantenere una solida posizione di leadership nel mercato, PPF ha avviato operazioni green field nella Repubblica Slovacca (dove è ora terzo operatore) e in Russia (dove è ora posizionato al 5° posto nel segmento vita tradizionale). Ha altresì iniziato a operare, a partire dal 2006, in Ucraina e in Kazakistan.

Il Gruppo Ceska Pojistovna è un assicuratore vita e danni avente sede a Praga ed attivo nella Repubblica Ceca, in Russia, Slovacchia, Kazakistan e Ucraina. La Compagnia è il leader di

mercato nel settore vita, danni e pensioni nella Repubblica Ceca, con quote di mercato rispettivamente superiore al 34% (vita tradizionale), 36% e 27% (per numero di clienti).

I premi lordi sottoscritti da Ceska pojistovna nel 2006 sono stati pari a € 1.469 milioni, di cui 66% nei danni e 34% nel vita. L'utile netto nel 2006 è stato di € 362 milioni, inclusi € 105 milioni derivanti da operazioni straordinarie. Il valore della nuova produzione è stato di € 46 milioni, mentre il combined ratio si è attestato al 84,9%.

Oltre che Ceska pojistovna, il Gruppo PPF ha avviato nel 1997 un'attività nel settore del credito al consumo denominata Home Credit Group, che è diventata uno dei principali operatori del settore. Alla fine dell'anno 2006, il Gruppo Home Credit ha erogato crediti per un totale di € 2.133 milioni. Il Gruppo Home Credit opera nella Repubblica Ceca (terzo operatore del mercato), nella Repubblica Slovacca (secondo) e in Russia (secondo). Dal 2006 ha anche iniziato a operare in Ucraina e in Kazakistan.

Si terrà domani alle ore 9.00 (ora italiana) una conference call in cui Sergio Balbinot e Ladislav Bartonicek presenteranno alla comunità finanziaria gli elementi principali dell'accordo preliminare di joint venture. Per collegarsi alla conference call si prega di digitare da:

- UK: +44 20 8792 9750
- USA: +1 866 2396 425
- ITALIA: +39 02 8020 911.

GENERALI GROUP CONTACTS	
PRESS OFFICE	INVESTOR RELATIONS
Tel. +39.040.671085	PEDRO MARTINS Tel. +39.040.671876
Tel. +39.040.671180	STEFANO BURRINO Tel. +39.040.671202
Tel. +39.040.671564	EMANUELE MARCIANTETel. +39.040.671347
<a href="http://www.generali.com">www.generali.com</a>	

PPF GROUP CONTACTS
PRESS OFFICE
JIRI HAJEK +420 224 559 027 hajek@ppf.cz