

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'UNICO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEI PORTATORI DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "€500,000,000 FIXED/FLOATING RATE SUBORDINATED NOTES DUE DECEMBER 2047 CALLABLE DECEMBER 2027" (ISIN XS1733289406) (I "TITOLI" E I PORTATORI DEI TITOLI, GLI "OBBLIGAZIONISTI") EMESSI DA GENERTEL S.P.A. ("GENERTEL" O L'"EMITTENTE"), PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58.**

**Approvazione, per mezzo di una delibera straordinaria, della Sostituzione (come di seguito definita) di Genertel - in qualità di emittente originario dei Titoli - con Assicurazioni Generali S.p.A., nonché delle ulteriori modifiche al regolamento dei Titoli e delle eventuali ulteriori modifiche che si renderanno necessarie con riferimento alla documentazione relativa ai Titoli; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Obbligazionisti,

siete stati convocati per discutere e deliberare in merito all'approvazione, ai sensi dell'art. 2415 c.c., e per mezzo di una delibera straordinaria ("**Delibera Straordinaria**"), della Sostituzione (come di seguito definita) di Genertel - in qualità di Emittente originario dei Titoli - con Assicurazioni Generali S.p.A. ("**Assicurazioni Generali**") in relazione al prestito obbligazionario denominato "*€500,000,000 Fixed/Floating Rate Subordinated Notes Due December 2047 Callable December 2027*" (ISIN XS1733289406), nonché in relazione alle ulteriori modifiche al regolamento dei Titoli e le eventuali ulteriori modifiche che si renderanno necessarie con riferimento alla documentazione relativa ai Titoli.

#### **Contesto e ragioni dell'Assemblea**

In data 12 dicembre 2017, Società Cattolica di Assicurazione Società Cooperativa (successivamente divenuta Società Cattolica di Assicurazione S.p.A. e d'ora in poi "**Cattolica**") ha emesso i Titoli.

Nell'ambito di un progetto di riorganizzazione avente ad oggetto, tra l'altro, la razionalizzazione e semplificazione del *business* di Cattolica all'interno del gruppo assicurativo facente capo ad Assicurazioni Generali ("**Gruppo Generali**"), è stata deliberata la fusione di Cattolica con un'altra società del Gruppo Generali, la scissione parziale di Cattolica in favore di Generali Italia S.p.A. e la contestuale ridenominazione di Cattolica in "Genertel S.p.A." con efficacia a decorrere dal 1° luglio 2023.

All'esito di tali operazioni, i Titoli sono rimasti in capo a Genertel.

Genertel (in qualità di Emittente originario dei Titoli) ha convocato l'assemblea degli Obbligazionisti - in data 9 dicembre 2024 in prima convocazione e in data 10 dicembre 2024 in seconda convocazione (l'"**Assemblea**") - al fine di consentire agli Obbligazionisti di considerare e deliberare, ove reputato da loro opportuno, l'adozione della Delibera Straordinaria, al fine di consentire la sostituzione di

Assicurazioni Generali come debitore principale ed emittente dei Titoli in luogo di Genertel (la “Sostituzione”).

In particolare, l’operazione descritta darà luogo ad una modificazione soggettiva dei rapporti obbligatori originari, che comporterà (a) l’assunzione da parte di Assicurazioni Generali di tutti gli obblighi connessi ai Titoli ivi inclusi, a titolo esemplificativo, il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale ai sensi del regolamento dei Titoli e (b) la liberazione di Genertel quale debitore originario.

Si precisa che Assicurazioni Generali detiene il 100% di Genertel e che Genertel, facendo parte del Gruppo Generali, è soggetta alla direzione e al coordinamento di Assicurazioni Generali. La Sostituzione viene proposta agli Obbligazionisti per consentire la concentrazione dell’indebitamento esterno di Genertel a livello di capogruppo, con l’obiettivo di renderne più efficiente la gestione.

Si precisa che i Titoli sono attualmente valutati “A-” da Standard & Poor’s. Ove la Delibera Straordinaria e la Sostituzione dovessero essere approvate, a seguito della sua attuazione, i Titoli non saranno più oggetto di rating di Standard & Poor’s, ma saranno oggetto di rating da Fitch. È atteso che ai Titoli verrà assegnato rating “BBB+” da parte di Fitch.

I Titoli sono attualmente ammessi a quotazione e negoziazione sul mercato regolamentato dell’Irish Stock Exchange plc, ora denominato Euronext Dublin. È atteso che, a seguito della Sostituzione, i Titoli continueranno ad essere ammessi a quotazione e negoziazione sul mercato regolamentato di Euronext Dublin, subordinatamente alla pubblicazione su Euronext Dublin di un annuncio relativo alla Sostituzione e alla trasmissione di predetto annuncio agli Obbligazionisti.

La Sostituzione, se approvata ed implementata, comporterà una riduzione di fondi propri di Genertel. Si precisa agli Obbligazionisti che Genertel ha presentato apposita istanza all’IVASS (*Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni*) la quale, con provvedimento n. 238969/24 del 30 ottobre 2024, ha dato il proprio consenso alla riduzione dei fondi propri (c.d. *own funds*) di Genertel.

Il contesto e le ragioni della proposta di Delibera Straordinaria sono altresì illustrati nell’avviso di convocazione dell’assemblea degli Obbligazionisti (l’“**Avviso**”). Una sintesi dell’Avviso in lingua italiana sarà pubblicata da Genertel in Gazzetta Ufficiale. L’Avviso è altresì pubblicato sul sito internet di Euronext Dublin ([www.euronext.com](http://www.euronext.com)) ed è stato distribuito agli Obbligazionisti attraverso i sistemi Euroclear e Clearstream.

Prima di assumere una decisione di voto in merito alla proposta di Delibera Straordinaria, gli Obbligazionisti sono invitati a leggere la presente relazione (la “**Relazione Illustrativa**”), unitamente al contenuto dell’Avviso, contenente le informazioni relative alle modalità per la partecipazione all’Assemblea, il testo integrale della Delibera Straordinaria nonché la documentazione relativa agli argomenti all’ordine del giorno dell’Assemblea.

Il contesto e le ragioni della proposta di Delibera Straordinaria sono altresì illustrati nel memorandum relativo alla c.d. “*consent solicitation*” (il “**Consent Solicitation Memorandum**”) che attuerà Genertel. Gli Obbligazionisti che potranno prendere parte alla c.d. *consent solicitation* sono invitati a leggere il Consent Solicitation Memorandum prima di assumere una decisione di voto in merito alla proposta di Delibera Straordinaria e alla eventuale adesione alla *consent solicitation*.

**Documenti disponibili per la consultazione**

In conformità al paragrafo “General” dell’Avviso, dalla data di pubblicazione dell’Avviso fino alla conclusione dell’Assemblea in Prima Convocazione (o, se del caso, della Assemblea in Seconda Convocazione), la documentazione sottoelencata, assieme all’Avviso, sarà messa a disposizione su richiesta, da parte degli Obbligazionisti, al Tabulation Agent:

- l’Agency Agreement, il quale include le c.d. Provisions for Meetings of the Noteholders;
- l’attuale versione del Deed Poll;
- l’attuale versione dell’Agency Agreement Supplementare;
- l’attuale versione del Regolamento Modificato; e
- l’attuale versione delle Ulteriori Informazioni Relative al Debitore Sostituto.

I documenti di cui sopra saranno inoltre pubblicati sul sito internet dell’Emittente: (<https://www.genertel.it/governance-e-investor-relations>) insieme alla presente Relazione Illustrativa che sarà altresì disponibile per gli Obbligazionisti presso la sede sociale di Genertel.

Tutto ciò premesso, sottoponiamo alla approvazione dell’Assemblea la seguente proposta di Delibera Straordinaria

#### **DELIBERA STRAORDINARIA (“Extraordinary Resolution”)**

“

1. di nominare un rappresentante di Genertel – debitamente autorizzato – ad agire come Presidente dell’Assemblea;
2. di autorizzare i rappresentanti del Fiscal Agent, del Tabulation Agent, del Solicitation Agent, del Debitore Sostituto (come definito di seguito) e i consulenti legali di Genertel, del Solicitation Agent e del Debitore Sostituto a partecipare e prendere parola all’Assemblea;
3. di acconsentire e accettare che, a decorrere dal 14 dicembre 2024 (la “**Effective Date**”, la quale coincide con la prossima data di pagamento degli interessi dei Titoli):
  - A. Assicurazioni Generali S.p.A. (“**Assicurazioni Generali**”, società capogruppo di Genertel) assumerà tutti i diritti, obbligazioni e responsabilità come debitore ed emittente dei Titoli (il “**Debitore Sostituto**”), in sostituzione a Genertel (la “**Sostituzione**”);
  - B. per dare efficacia alla Sostituzione, Assicurazioni Generali, in qualità di Debitore Sostituto, sottoscriverà un atto unilaterale (il “**Deed Poll**”), sostanzialmente nella forma sottoposta alla presente Assemblea all’Allegato 1 di cui al presente Avviso; e
  - C. il regolamento dei Titoli (il “**Regolamento**”) sarà modificato e integrato al fine di dare efficacia alla Sostituzione, oltre che per apportare alcune ulteriori modifiche accessorie o di natura tecnica, sostanzialmente nella forma sottoposta a questa Assemblea all’Allegato 2 di cui al presente Avviso (il “**Regolamento Modificato**”, c.d. Amended and Restated Conditions);
4. di riconoscere e accettare che, in seguito alla Sostituzione, i Titoli non riceveranno più un rating da Standard & Poor's ma da Fitch, essendo quest’ultima una delle agenzie di rating che attualmente assegna il rating ai titoli di debito emessi dal Debitore Sostituto;
5. di acconsentire e accettare la sottoscrizione di un agency agreement supplementare relativo ai Titoli (l’“**Agency Agreement Supplementare**”) tra Genertel (in qualità di emittente originario, l’“**Emittente Originario**”), Assicurazioni Generali (in qualità di Debitore Sostituto) e al Fiscal Agent (e autorizzare, richiedere e conferire al Fiscal Agent i poteri necessari per l’esecuzione), al fine di (inter alia) aggiornare i riferimenti al Regolamento contenuti nell’Agency Agreement e nella/e relativa/e global note/s, dalle condizioni dei Titoli contenute nel Regolamento a quelle contenute nel Regolamento Modificato, di introdurre alcune ulteriori modifiche di natura

*tecnica nell'Agency Agreement, la cui bozza è sostanzialmente nella medesima forma a quella sottoposta alla presente Assemblea all'Allegato 3 di cui al presente Avviso, e di compiere tutti gli ulteriori atti, azioni e attività che possano essere necessari od opportuni, a proprio insindacabile giudizio, per dare esecuzione alla presente Delibera Straordinaria e per implementare le modifiche di cui alla presente Delibera Straordinaria;*

- 6. di acconsentire e accettare che, con effetto a partire dalla Effective Date della Sostituzione, la parte 4 (Conditions of the Notes) della Permanent Global Note sarà sostituita dal Regolamento Modificato, e le informazioni relative all'Emittente Originario allegata alla Permanent Global Note saranno integrate dalle informazioni relative al Debitore Sostituto di cui all'Allegato 4 (Ulteriori Informazioni relative al Debitore Sostituto) del presente Avviso;*
- 7. di sollevare ed esonerare il Fiscal Agent da ogni responsabilità per la quale sia divenuto - o possa divenire responsabile - ai sensi dell'Agency Agreement o del Regolamento o di qualsiasi altro documento ad esso correlato in relazione a qualsiasi atto od omissione relativo all'adozione della presente Delibera Straordinaria o alla sua attuazione, alle modifiche di cui ai punti da 3 a 6 della presente Delibera Straordinaria o all'attuazione di tali modifiche o alla stipula di qualsiasi atto, accordo, documento o istruzione, all'esecuzione di qualsiasi atto o attività da svolgere al fine di realizzare e dare effetto a quanto riportato nel Regolamento Modificato, nell'Agency Agreement Supplementare o nella presente Delibera Straordinaria;*
- 8. di rinunciare irrevocabilmente a qualsiasi rivendicazione che gli Obbligazionisti possano avere nei confronti del Fiscal Agent per eventuali perdite o danni subiti o incorsi a seguito della condotta del Fiscal Agent tenuta ai sensi della presente Delibera Straordinaria (comprese, a titolo esemplificativo, le circostanze in cui si scopra in un momento successivo che la presente Delibera Straordinaria non è valida o vincolante per gli Obbligazionisti) e gli Obbligazionisti dichiarano inoltre che non riterranno il Fiscal Agent responsabile per le predette perdite o danni;*
- 9. di autorizzare e approvare qualsiasi abrogazione, modifica, compromesso o accordo riguardante i diritti degli Obbligazionisti in relazione ai Titoli nei confronti dell'Emittente Originario, indipendentemente dal fatto che tali diritti derivino dal Regolamento, e che siano connessi, risultanti o da attuare tramite le modifiche indicate nei paragrafi da 3 a 6 della presente Delibera Straordinaria e la loro implementazione;*
- 10. di sollevare ed esonerare l'Emittente Originario da ogni responsabilità derivante dal Regolamento, dall'Agency Agreement o da qualsiasi altro documento correlato, o in relazione a qualsiasi atto od omissione connesso all'approvazione della presente Delibera Straordinaria o all'esecuzione di qualsiasi atto, accordo, documento o istruzione che si rendono necessari al fine di dare efficacia a quanto previsto nel Regolamento Modificato, nell'Agency Agreement Supplementare o nella presente Delibera Straordinaria;*
- 11. di approvare la predisposizione e l'adesione alla documentazione che le autorità competenti potrebbero richiedere in relazione alla modifica del Regolamento e alle relative modifiche descritte nei punti da 3 a 6 di cui alla presente Delibera Straordinaria;*
- 12. di riconoscere che i termini con la lettera maiuscola utilizzati nella presente Delibera Straordinaria e non altrimenti definiti nel presente documento hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento e nell'Agency Agreement; e*
- 13. di conferire al Consiglio di Amministrazione di Genertel - e, per Genertel, al Presidente del Consiglio di Amministrazione, all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale, in via disgiunta e con facoltà di sub-delega - ogni potere necessario al fine di dare esecuzione alla presente Delibera Straordinaria e per compiere tutti gli atti necessari, opportuni, strumentali e/o connessi per la corretta esecuzione della presente Delibera Straordinaria.*

*Nel rispetto della normativa italiana vigente, il verbale dell'Assemblea sarà iscritto nel libro delle adunanze e delle deliberazioni delle assemblee degli obbligazionisti di Genertel.*

*Le modifiche e le variazioni apportate e le operazioni effettuate dalla presente Delibera Straordinaria non costituiranno in alcun modo una novazione dei Titoli o delle obbligazioni da essere derivanti.”*