

Generali renforce ses activités mondiales de gestion d'actifs grâce à l'acquisition stratégique de Conning et de ses filiales, et crée un partenariat de long terme avec Cathay Life

- L'expertise de Conning et de ses filiales en gestion d'actifs pour des clients institutionnels et des compagnies d'assurance va renforcer les capacités diversifiées de Generali en matière d'investissements et d'activités pour compte de tiers aux États-Unis et en Asie, conformément à la stratégie du Groupe "Lifetime Partner 24 : Driving Growth".
- Generali et Cathay Life établissent un partenariat à long terme. Cathay Life deviendra un actionnaire minoritaire de Generali Investments Holding S.p.A., une entité comprenant la majorité des activités de gestion d'actifs de Generali, et s'inscrira dans un accord de gestion d'actifs pour une durée minimale de 10 ans avec l'activité élargie de gestion d'actifs de Generali.
- L'acquisition de Conning et de ses filiales porte le total des actifs sous gestion (AUM) de Generali à 845 milliards de dollars (775 milliards d'euros).

Milan - Generali annonce l'acquisition de Conning Holdings Limited (CHL¹), l'un des principaux gestionnaires d'actifs mondiaux pour les assurances et les clients institutionnels, auprès de Cathay Life, une filiale de Cathay Financial Holdings, l'une des plus grandes institutions financières basées en Asie. Suite à l'apport de CHL à Generali Investments Holding S.p.A (GIH), Cathay Life deviendra un actionnaire minoritaire de GIH et s'engagera dans un partenariat plus large avec Generali, soutenant ainsi les ambitions de croissance stratégique de Generali Asset Management au niveau mondial.

Conning et ses filiales sont des sociétés de gestion d'actifs de premier plan qui répondent aux besoins des compagnies d'assurance et d'autres clients institutionnels, avec environ 157 milliards de dollars (144 milliards d'euros)² d'actifs sous gestion. Les activités comprennent Conning (gestion obligataire institutionnelle), Octagon Credit Investors (prêts bancaires, CLO et produits de crédits alternatifs), Global Evolution (dettes émergentes) et Pearlmark (immobilier).

¹ Conning, Inc, Octagon Credit Investors, LLC, Global Evolution Holding ApS et son groupe de sociétés, Pearlmark Real Estate, L.L.C., Goodwin Capital Advisers, Inc, Conning Investment Products, Inc, un courtier en valeurs mobilières enregistré auprès de la FINRA, Conning Asset Management Limited et Conning Asia Pacific Limited sont tous des filiales directes ou indirectes de Conning Holdings Limited, qui fait partie des sociétés détenues par Cathay Financial Holding Co, Ltd, une société basée à Taïwan.

² Représent les actifs sous gestion combinés de Conning Holdings Limited au 31 mars 2023. Conversion EUR : USD basée sur un taux de change de 1,0902 au 31 mars 2023.



Intégré à l'écosystème des filiales de Generali Asset Management, Conning et ses filiales continueront d'être dirigées par les équipes de gestion actuelles, notamment par le CEO et Président du conseil d'administration de Conning Holdings Limited, Woody Bradford. Cela permettra d'assurer la stabilité et la continuité des équipes, de la qualité des services aux clients et de la stratégie d'investissement. Woody Bradford supervisera également les initiatives visant à faciliter une collaboration étroite dans des domaines tels que la distribution au sein de l'écosystème Generali, aux côtés de ses dirigeants. Conning et ses filiales bénéficieront également du partage des meilleures pratiques avec Generali Asset Management ainsi que de son cadre opérationnel et de risque.

Generali Asset Management bénéficiera de l'apport par Conning et ses filiales de leur clientèle institutionnelle et assurances basée de longue date aux États-Unis et en Asie, et sera mieux positionné pour développer ses activités pour compte de tiers sur les marchés clés à l'échelle mondiale en tirant parti des capacités d'investissement et des forces de distribution combinées des sociétés.

L'acquisition, qui s'inscrit pleinement dans le plan stratégique de Generali "Lifetime Partner 24 : Driving Growth", renforcera la stratégie de Generali Asset Management visant à devenir l'un des premiers fournisseurs mondiaux de solutions d'investissement, en créant une plateforme combinée forte de 709 milliards de dollars (650 milliards d'euros)³ d'actifs sous gestion et en additionnant des capacités diversifiées et de haute qualité dans les domaines des gestions obligataires, crédits structurés et corporate, dettes des marchés émergents, immobilier. Le total des actifs sous gestion du Groupe Generali, après l'acquisition de Conning et de ses filiales, s'élèvera à 845 milliards de dollars (775 milliards d'euros)⁴.

En contrepartie de l'apport par Cathay Life de 100 % des actions de CHL dans GIH, Cathay Life devrait détenir 16,75 % du capital de GIH à la clôture, sous réserve des ajustements usuels.

GIH est la sous-holding qui, à la clôture de la transaction, comprendra la majorité des activités mondiales de gestion d'actifs du Groupe Generali, à l'exception de certaines opérations, notamment en Chine. GIH générera l'intégralité du résultat de Generali en matière de gestion d'actifs, à l'exclusion de la contribution de ces activités chinoises de gestion d'actifs⁵.

Generali et Cathay Life ont établi un partenariat à long terme, Cathay Life concluant un accord de gestion d'actifs pour une durée minimale de 10 ans concernant les actifs sous gestion issus des portefeuilles d'assurance qui continueront à être gérés en son nom par les activités de gestion d'actifs de Generali, y compris Conning et ses filiales. En outre, Generali et Cathay Life ont également convenu de certaines clauses de complément de prix qui pourraient être payables en espèces trois ans après la clôture, sous réserve de la réalisation de certaines conditions convenues au préalable.

Les accords conclus entre les parties accordent à Cathay Life certains droits de gouvernance d'entreprise en relation avec GIH et prévoient une période de lock-up sur les actions de Cathay Life dans GIH. Ils prévoient également certains mécanismes de sortie pour les deux parties, conformément aux pratiques usuelles du marché pour des transactions de ce type et de cette durée.

³ Représente les actifs sous gestion combinés de CHL et Generali AM au 31 mars 2023. Conversion EUR : USD sur la base d'un taux de change de 1,0902.

⁴ Représente les actifs sous gestion combinés de CHL et du Groupe Generali au 31 mars 2023. Conversion EUR : USD basée sur le taux de change de 1,0902 au 31 mars 2023.

⁵ Sur la base de FY22 : Les activités chinoises de gestion d'actifs ont contribué à Generali Asset Management à hauteur de 43 milliards d'euros d'actifs sous gestion pour 93 millions d'euros de résultat opérationnel.



Il n'y aura pas de versement initial de trésorerie de la part de Generali ou GIH à Cathay Life, et l'impact sur le ratio Solvabilité II du Groupe devrait être négligeable.

Philippe Donnet, CEO du Groupe Generali, a déclaré : « Grâce à l'acquisition de Conning et au partenariat à long terme avec Cathay Life, nous allons renforcer nos capacités de gestion d'actifs ainsi que notre présence sur les marchés clés des États-Unis et de l'Asie tout en créant une plateforme permettant de réaliser nos ambitions stratégiques plus larges en matière de gestion d'actifs afin de maximiser la valeur pour toutes les parties prenantes, y compris les activités d'assurance de Generali. Cette occasion unique est parfaitement conforme aux objectifs stratégiques et financiers de notre plan stratégique "Lifetime Partner 24 : Driving Growth" avec la poursuite du développement de notre activité de gestion d'actifs. »

Hong-tu Tsai, Président de Cathay Financial Holding, a commenté : « En tant que client et actionnaire depuis 2011, Cathay a bénéficié d'un partenariat long et fructueux avec Conning. Nous sommes aujourd'hui très enthousiastes à l'idée de continuer à nous impliquer en tant qu'actionnaire de Generali Investments Holding et de collaborer avec Generali pour soutenir la croissance continue de Conning. Nous sommes également impatients d'atteindre de nouvelles opportunités de collaboration, y compris dans la région Asie-Pacifique. »

Carlo Trabattoni, CEO de Generali Asset & Wealth Management, a déclaré : « Cette opération permet une création de valeur durable pour les deux sociétés et les clients tiers, grâce à la forte complémentarité entre Generali Asset Management et Conning. Il renforce nos ambitions et notre positionnement en tant que fournisseur mondial de premier plan de solutions d'investissement diversifiées, avec des compétences supplémentaires pour les assureurs et les clients institutionnels. Les avantages de ce partenariat sont importants pour notre activité de gestion d'actifs, car il nous permet de disposer de capacités d'investissement différenciées et de grande qualité. »

Woody Bradford, CEO et Président du conseil d'administration de Conning Holdings Limited, a ajouté : « Il s'agit d'un regroupement d'entreprises très complémentaires qui offre des opportunités exceptionnelles à long terme pour Conning et ses filiales - en maintenant la capacité de notre entreprise à fournir des performances et des services à nos clients tout en étendant nos capacités d'investissement à l'échelle mondiale. Nous pensons que cette transaction apporte de la stabilité à nos clients et à nos collaborateurs, qu'elle assure la continuité de la direction générale et de la stratégie et qu'elle créera de nouvelles opportunités de collaboration avec Generali et ses filiales pour renforcer les deux entreprises. »

Sous réserve des approbations réglementaires, antitrust et autres, la transaction devrait être finalisée au premier semestre 2024.

Ardea Partners et BofA Securities ont agi en tant que conseillers financiers et Linklaters en tant que conseillers juridiques de Generali dans le cadre de la transaction.

Ce communiqué est une traduction. Seules les versions italienne et anglaise font foi.



LE GROUPE GENERALI

Generali est l'un des plus grands groupes internationaux d'assurance et de gestion d'actifs. Fondé en 1831, il est implanté dans 50 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 81,5 milliards d'euros en 2022. Avec environ 82 000 collaborateurs au service de 69 millions de clients à travers le monde, le Groupe occupe une position de leader en Europe et une place croissante en Asie et en Amérique latine. L'ambition de Generali est d'être le partenaire de ses clients tout au long de leur vie, en leur proposant des solutions innovantes et personnalisées et en s'appuyant sur un réseau de distribution inégalé, une expérience client de premier ordre et ses capacités de distribution mondiale digitalisée. Le Groupe a pleinement intégré le développement durable dans tous ses choix stratégiques, dans le but de créer de la valeur pour toutes les parties prenantes tout en construisant une société plus juste et plus résiliente.

CATHAY FINANCIAL HOLDING CO.

Cathay Financial Holding Co. est l'une des plus grandes holdings financières de Taïwan, avec des actifs totaux de 392,8 milliards de dollars américains à fin 2022. Les principales filiales de la société comprennent Cathay Life Insurance, Cathay United Bank, Cathay Century Insurance, Cathay Securities, Cathay Securities Investment Trust et Cathay Venture, qui servent collectivement plus de 15,1 millions de clients via 691 sites commerciaux à Taïwan. La société a également étendu ses activités dans la région Asie-Pacifique, notamment en Chine et au Vietnam. Cathay Life Insurance est la plus grande compagnie d'assurance vie de Taïwan.

CONNING HOLDINGS LIMITED

Conning (www.conning.com) et ses filiales sont des sociétés de gestion de placements de premier plan qui gèrent plus de 157 milliards de dollars d'actifs à l'échelle mondiale au 31 mars 2023.⁶ Au service du secteur de l'assurance depuis de nombreuses années, la société soutient les investisseurs institutionnels, y compris les assureurs et les régimes de retraite, en leur proposant des solutions d'investissement, des logiciels de modélisation des risques et des études sectorielles. Fondée en 1912, Conning possède des centres d'investissement en Asie, en Europe et en Amérique du Nord.

⁶ Au 31 mars 2023, représente l'ensemble des actifs sous gestion des sociétés affiliées à Conning Holdings Limited ("CHL"). Il convient de noter que les actifs sous gestion déclarés par la société depuis 2015 comprennent les actifs de Cathay Securities Investment Trust Co., Ltd. ("SITE"). Les actifs sous gestion combinés de CHL et SITE s'élèvent à environ 201 milliards de dollars au 31 mars 2023.