

Annonce préalable de l'offre publique d'acquisition par

Assicurazioni Generali S.p.A., Trieste, Italie

portant sur toutes les actions nominatives ayant une valeur nominale de CHF 50 chacune et détenues par le public de

Generali (Suisse) Holding, Adliswil

En vue de rationaliser la structure de son actionnariat, Assicurazioni Generali S.p.A., Trieste ("**Generali**"), a l'intention de soumettre une offre public d'acquisition ("**l'offre**"), soit directement soit par le biais de l'une de ses filiales détenues à 100%, pour toutes les actions nominatives détenues par le public, d'une valeur de CHF 50 chacune (les "**actions**"), de Generali (Suisse) Holding Adliswil (la "**société**" ou "**Generali (Suisse) Holding**").

Conjointement avec ses filiales et tenant compte des actions propres détenues par Generali (Suisse) Holding, Generali détient approximativement 67% des actions de Generali (Suisse) Holding. Generali a l'intention de soumettre l'offre, qui est pré-annoncée par la présente au sens de l'art. 9 de l'ordonnance de la commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition, soit directement soit par le biais de l'une de ses filiales détenues à 100%, dans le but d'obtenir le contrôle complet sur la société.

Les modalités essentielles suivantes sont prévues pour l'offre:

Prix de l'offre: Le prix de l'offre correspond à CHF 440 par action d'une valeur nominale de CHF 50 de Generali (Suisse) Holding, déduction faite des distributions brutes par action de la société à ses actionnaires, si de telles distributions devaient survenir avant l'exécution de l'offre.

Prospectus de l'offre/ délai de l'offre: Le prospectus de l'offre devrait être publié dans les mêmes média le 11 avril 2006, soit à la date de publication des résultats annuels de Generali (Suisse) Holding. Il est prévu de maintenir l'offre ouverte pour une durée de 20 jours de bourse (le "**délai de l'offre**"). Generali se réserve la possibilité de prolonger le délai de l'offre une ou plusieurs fois.

Période d'acceptation additionnelle: Après l'échéance du délai de l'offre (éventuellement prolongé), les actionnaires auront l'opportunité d'offrir leurs actions durant une période additionnelle de 10 jours de bourse.

Conditions:

Les conditions suivantes sont prévues pour l'offre:

- a) À l'échéance du délai de l'offre (éventuellement prolongé) Generali, conjointement avec ses filiales et Generali (Suisse) Holding et inclus les actions valablement proposées, détient au minimum 90% de toutes les actions émises;
- b) Le prix de clôture du Swiss Performance Index ("**SPI**") ne sera pas en dessous de 4848,84 points (c.-à-d. 20% en dessous du prix de clôture de 6061,05 déterminé pour le vendredi 3 mars 2006) au dernier jour du délai de l'offre;
- c) Le 10-Year Mid Swap Rate Euro ne devra pas avoir augmenté de plus de 200 points de base à la fin du délai de l'offre comparé au niveau de 3,7690% déterminé pour le vendredi 3 mars 2006, 17:00 heures CET (c.-à-d. ne pas en dessous de 5,7690%). La détermination du 10-Year Mid Swap Rate Euro sera effectuée par référence au 10-Year Mid Swap Rate Euro qui sera montré sur Bloomberg (symbole sur le téléscripteur: EUSA10) à 17:00 heures CET le dernier jour de l'offre.
- d) Aucun tribunal ni aucune autorité gouvernementale n'aura prononcé une décision ou un acte empêchant, interdisant ou déclarant illicite l'exécution de cette offre ni n'aura imposé de condition ou restriction qui aurait, sur la base des comptes annuels consolidés de Generali ou de Generali (Suisse) Holding, un impact négatif net excédant CHF 40'000'000 sur les comptes de profits et pertes consolidés ou excédant CHF 100'000'000 sur le chiffre d'affaire consolidé.

Si l'une de ces conditions ne devaient pas être remplies à l'échéance de du délai de l'offre (éventuellement prolongé), Generali a le droit de déclarer que l'offre n'a pas abouti.

Generali se réserve le droit de renoncer à une ou plusieurs de ces conditions.

**Numéro de sécurité /
ISIN:**

Actions nominatives avec une valeur nominale de CHF 50 de Generali (Suisse) Holding

Numéro de sécurité 507241 ISIN CH0005072415

Lieu et date:

Zurich, le 6 mars 2006