



CDP: il Consiglio di amministrazione approva la cessione del 35% di CDP RETI al Gruppo Cinese State Grid Corporation of China / CDP: the Board of Directors approves the disposal of a 35% stake in CDP RETI to the Chinese Group State Grid Corporation of China

Roma, 30 luglio 2014 - Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) comunica che il Consiglio di amministrazione della società, riunitosi oggi sotto la presidenza di Franco Bassanini, ha approvato la cessione di una quota del 35% del capitale sociale di CDP RETI Spa, per un corrispettivo non inferiore a 2.101 milioni di euro, a State Grid International Development Limited (SGID), società interamente controllata da State Grid Corporation of China.

CDP RETI è una società interamente di proprietà di CDP che detiene una partecipazione pari al 30,000% del capitale sociale di SNAM Spa, il gruppo italiano integrato che presidia le attività regolate del settore del gas.

Prima del *closing* della cessione, CDP conferirà a CDP RETI la propria partecipazione in TERNA Spa (pari al 29,851% del capitale sociale), operatore italiano leader nelle reti di trasmissione di energia elettrica.

In connessione con l'operazione, è prevista la concessione di un finanziamento a CDP RETI per un importo pari a 1.500 milioni di euro (finanziato per il 45% dell'importo complessivo da CDP e per il restante 55% da un pool di banche terze).

Si prevede che l'accordo tra CDP e SGID venga firmato domani, mentre il *closing* dell'operazione è atteso nei prossimi mesi, a seguito delle approvazioni governative e antitrust, ove richieste dalla legge applicabile.

A SGID saranno riconosciuti diritti di *governance* a tutela del proprio investimento nella società. In particolare, SGID potrà nominare due amministratori su cinque del Consiglio di amministrazione di CDP RETI e un membro su tre del collegio sindacale della società. SGID godrà inoltre di un diritto di veto rispetto all'adozione - sia da parte

del Consiglio di amministrazione di CDP RETI, sia da parte dell'assemblea dei soci di CDP RETI - di alcune particolari delibere.

Al fine di rafforzare la cooperazione fra le parti, CDP e SGID hanno stabilito che, sulla base delle esigenze operative di CDP RETI, State Grid International Development possa proporre il nominativo di uno o due candidati che concorrano alla gestione operativa della società. La decisione finale in merito spetterà, in ogni caso, all'organo competente di CDP RETI.

Inoltre SGID avrà diritto a designare un amministratore nei consigli di amministrazione di SNAM e TERNA.

Le parti si sono accordate per un divieto reciproco di trasferimento delle partecipazioni in CDP RETI per un periodo di due anni a partire dal *closing*; dopo tale data i trasferimenti delle partecipazioni saranno soggetti al diritto di prima offerta dell'altro socio.

L'odierno Consiglio di amministrazione ha altresì approvato di proseguire con il processo di dismissione del restante 14% di CDP RETI ad altri Investitori Istituzionali italiani, senza diritti di governance, quali ad esempio Fondazioni Bancarie, Fondi Pensione e Casse di Previdenza. Il processo di dismissione di parte delle azioni residue, destinate in particolare alle Fondazioni Bancarie, sarà condotto da CDP nelle prossime settimane e potrebbe essere completato anche contestualmente al *closing* dell'operazione descritta.

PROFILO CDP: Cassa depositi e prestiti è una Spa a controllo pubblico: 80,1% MEF; 18,4% Fondazioni bancarie; 1,5% azioni proprie. Gestisce una parte consistente del risparmio nazionale, il risparmio postale che rappresenta la principale fonte di raccolta. Impiega le sue risorse per il finanziamento degli investimenti della PA, lo sviluppo delle infrastrutture; il sostegno dell'economia e del sistema imprenditoriale nazionale. CDP è il principale azionista di ENI, Terna Spa e SNAM Spa.

PROFILO STATE GRID: State Grid Corporation of China, fondata il 29 Dicembre 2002, è una società a controllo statale. Classificatasi settima nella graduatoria delle 500 più grandi società del mondo "2014 Fortune Global 500", è la più grande utility al mondo. La missione della società è quella di fornire energia elettrica sicura, economica, pulita e sostenibile per lo sviluppo sociale ed economico del Paese. Il *core business* dell'azienda è la costruzione e la gestione della rete energetica che copre 26 province, regioni autonome e municipalità cinesi. State Grid opera su circa l'88% del territorio nazionale, con oltre 1.500.000 dipendenti per servire una popolazione di oltre un miliardo di persone. SGID è una società interamente controllata da SGCC e rappresenta l'unico veicolo per concludere operazioni e investimenti di capitale all'estero per conto di SGCC. SGID ha già realizzato investimenti nelle Filippine, Brasile, Portogallo, Australia e Hong Kong.

(English version)

Rome, 30 July 2014 - Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) announces that the Board of Directors, chaired by Franco Bassanini, today approved the disposal to State Grid International Development Limited (SGID) – a company wholly owned by State Grid

Corporation of China – of a 35% stake in CDP RETI Spa, at a price not lower than Euro 2,101 million.

CDP RETI is a wholly owned subsidiary company of CDP which holds a 30.000% stake in SNAM Spa, the integrated Italian Group operating in the regulated gas sector.

Before the closing of the transaction, CDP will complete the contribution to CDP RETI of its 29.851% stake held in TERNA Spa, the Italian leading electricity transmission grid operator.

In connection with the transaction, CDP RETI will enter into a Euro 1,500 million new financing (45% of which provided by CDP and the remaining 55% by a pool of third party banks).

It is foreseen that the agreement between CDP and SGID will be signed tomorrow, while the closing of the transaction is expected within a short time frame, following the approvals by government and antitrust authorities, where applicable.

SGID will be granted corporate governance rights that will allow to protect its investment in the company. Specifically, SGID will be entitled to appoint two out of five board members and one out of three members of the board of statutory auditors of CDP RETI, and will have a veto right with respect to the resolutions adopted by both the Board of Directors and the Shareholders Meeting of CDP RETI concerning certain selected matters. In order to enhance the business cooperation between the Parties, CDP and the Investor agree that, based on the needs of the Company, the Investor will be entitled to propose one or two candidates to participate in the business operations of CDP RETI to be taken into consideration for hiring by the competent corporate body of CDP RETI.

Furthermore, SGID will be entitled to designate a board member respectively to the board of both SNAM and TERNA.

The parties agreed on a lock-up of their respective holdings in CDP RETI for a period of 2 years starting from the closing. At the end of such period, any disposal of a stake by one party is subject to the right of first offer of the other party.

Today the Board of Directors approved also to carry on with the process for the disposal of the other 14% stake in CDP RETI to other Italian Institutional Investors which have no governance request, such as Banking Foundations and Pension Funds. The process relating to the disposal of a portion of the residual shares, addressed in

particular to the Banking Foundations, will be carried out by CDP in the next weeks and could be completed also simultaneously with the closing of the described transaction.

CDP PROFILE: Cassa depositi e prestiti is a joint-stock company under public control: 80.1% Ministry of the Economy and Finance; 18.4% bank foundations; 1.5% treasury shares. It manages a major share of the savings of Italians – postal savings – which represent its main source of funding. It uses its resources to finance the investments of public entities, the development of infrastructure and to support the Italian economy and national enterprises. CDP is the main shareholder of ENI Spa, TERNA Spa and SNAM Spa

STATE GRID PROFILE: State Grid Corporation of China ("SGCC"), established on 29 December 2002, is a state-owned enterprise and is the largest utility company in the world ranked as the world's 7th largest company in the 2014 Fortune Global 500. The mission of the company is to provide safe, economical, clean and sustainable electric power for social and economic development. The company's core businesses are the construction and operation of power network that covers 26 provinces, autonomous regions and municipalities of China. Its service area represents 88% of the national territory, supported by more than 1,500,000 employees to serve a population of over 1.1 billion. SGID is a wholly owned subsidiary of SGCC and the sole platform to execute overseas asset investment and operation for SGCC. SGID has a number of investments in the countries and regions of the Philippines, Brazil, Portugal, Australia and Hong Kong.

Ulteriori informazioni per i giornalisti/Further information for journalists:

Ufficio Stampa CDP/CDP Press Office:

Tel. (+ 39) 064221.4440/3238/2435/2531/4128/3167
ufficio.stampa@cassaddpp.it - www.cassaddpp.it

- **Responsabile/Head:** Lorella Campi
- **Addetti stampa/Press officers:** Francesco Mele, Lino Marcotulli, Adam Freeman, Pierangelo Bellini

