



Comunicazione Esterna
Ufficio Stampa

Comunicato stampa/Press Release

n. 58/2012

**CDP approva l'esercizio del diritto di opzione all'acquisto di SACE e SIMEST /
CDP approves the exercise of the option to acquire SACE and SIMEST**

Cassa depositi e prestiti spa (CDP) comunica che il Consiglio di amministrazione – riunitosi oggi sotto la presidenza di Franco Bassanini – ha autorizzato l'esercizio del diritto di opzione all'acquisto dallo Stato del 100% di SACE Spa e del 76% di SIMEST Spa - ai sensi dell'articolo 23 *bis* del Decreto Legge 6 luglio 2012, n.95.

Il Cda ha, altresì, delegato l'Amministratore Delegato, Giovanni Gorno Tempini, a esercitare il diritto di opzione nei confronti del Ministero dell'economia e delle finanze per SACE e del Ministero dello sviluppo economico per SIMEST. Entro 10 giorni dall'effettivo esercizio del diritto di opzione, CDP dovrà provvedere, ai sensi di legge, al versamento del prezzo provvisorio di € 3,8 miliardi, che corrisponde al 60% del patrimonio netto contabile delle società e si provvederà a tutti gli adempimenti connessi al trasferimento delle partecipazioni.

Il conguaglio avverrà sulla base del prezzo di trasferimento ritenuto congruo da CDP e indicato da un Decreto del Ministero dell'economia e delle finanze, che verrà emanato entro 60 giorni dall'effettivo esercizio del diritto di opzione.

La decisione del Cda di oggi tiene conto delle valutazioni di Morgan Stanley - di cui CDP si è avvalsa in qualità di Advisor Finanziario - basate sulle risultanze delle *due diligence* effettuate dalla KPMG e dall'*advisor* legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners.

Per quanto riguarda l'iter autorizzativo, l'acquisizione della partecipazione in SIMEST ha già ottenuto il via libera dell'Autorità garante della concorrenza e del mercato

(AGCM). Per SACE si è già pronunciato positivamente l' ISVAP, mentre si è in attesa del pronunciamento dell'AGCM.

La logica industriale dell'operazione.

L'operazione, una volta completata, darà vita al polo italiano per il supporto delle esportazioni e dell'internazionalizzazione delle imprese.

L'export è da sempre un fattore chiave di sviluppo per l'Italia, avendo contribuito negli ultimi 20 anni ad oltre la metà della crescita del PIL. Esistono tuttavia ulteriori margini di miglioramento che il nuovo gruppo CDP-SACE-SIMEST andrà a sfruttare.

L'operazione di acquisizione rafforzerà gli effetti positivi del già collaudato sistema "Export Banca", creato nel 2010 da CDP e SACE e che ha a disposizione un plafond di risorse CDP pari a 4 miliardi di euro.

Sul fronte del supporto all'export, il nuovo polo potrà fare leva sulle sinergie tra CDP-SACE-SIMEST nel *funding*, nelle competenze nella valutazione del merito creditizio di controparti estere, nei servizi assicurativi e di finanza internazionale.

Le imprese beneficeranno di un unico punto di accesso ai finanziamenti, di tempi rapidi di risposta e della creazione dei presupposti per un potenziale futuro ampliamento dell'offerta.

Le competenze di SACE saranno utilizzate anche per ampliare le capacità del gruppo CDP di finanziamento di progetti infrastrutturali di rilevanza strategica per il Paese.

Nel campo dell'attività a sostegno dell'internazionalizzazione delle imprese italiane, il nuovo Gruppo farà leva sull'*expertise* di SIMEST a supporto del reperimento del capitale di rischio, cogliendo le sinergie con le attività di *project finance* di CDP e di assicurazione degli investimenti internazionali di SACE.

L'operazione di acquisizione di SACE e SIMEST rafforza la capacità di CDP di conseguire gli obiettivi di supporto all'economia nazionale sanciti dal Piano industriale 2011-2013 – attraverso il quale Cassa ha stanziato risorse pari a circa il 3% del PIL - potenziandone il ruolo strategico in favore della competitività del sistema imprenditoriale nazionale.

Roma, 27 settembre 2012

(English version)

Cassa Depositi e Prestiti Spa (CDP) announces that the Board of Directors - meeting today under the chairmanship of Franco Bassanini - has authorized the exercise of its option to acquire 100% of SACE Spa and 76% of SIMEST Spa from the Italian State, in accordance with Article 23 *bis* of Decree Law 95/2012.

The Board has also delegated the Chief Executive Officer, Giovanni Gorno Tempini, to exercise the option to purchase SACE from the Ministry for the Economy and Finance (MEF), and the option to purchase SIMEST from the Ministry for Economic Development. Within 10 days of exercising the option, in accordance with applicable law, CDP must pay the provisional price of €3.8 billion, corresponding to 60% of the book equity of the companies. CDP will also perform all other formalities associated with the transfer of ownership of the companies.

Within 60 days of exercising the option, an MEF decree will specify the transfer price (considered fair by CDP) on the basis of which the adjustment payment will be determined.

The decision taken by the board of directors takes into consideration the valuation of the companies given by financial advisor Morgan Stanley, based on due diligence results conducted by KPMG and legal advisor Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners.

The authorization to acquire the SIMEST stake has already been granted by the Italian antitrust authority (Autorita' Garante della Concorrenza del Mercato, or AGCM). For the SACE acquisition, the insurance regulator (Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo, or ISVAP) has given its approval, while the AGCM has yet to announce its decision.

Business rationale for the acquisitions

The operation will create an Italian hub for export finance and support for the international expansion of Italian businesses.

Exporting has always been a key factor in the growth of the Italian economy. Over the last 20 years, exports have contributed more than half of the growth of Italy's gross

domestic product. Nevertheless, there is still room for further improvement that the new CDP-SACE-SIMEST group will be able to exploit.

The acquisitions will strengthen the positive effects of the proven "Export Bank" system, created in 2010 by CDP and SACE, which has resources of up to €4 billion made available by CDP.

As regards export support, the new hub will be able to leverage the synergies between CDP-SACE-SIMEST in funding, in skills in evaluating the creditworthiness of foreign counterparties, and in insurance and international financial services.

Enterprises will benefit from a single access point for financing, rapid response times and the creation of the conditions for the potential future expansion of the services offered.

SACE's skills will also be utilized to increase the CDP Group's ability to finance Italian strategic infrastructure projects.

As regards supporting the international expansion of Italian companies, the new group will leverage SIMEST's expertise to raise equity funding and will benefit from the synergies offered by CDP's project finance operations and SACE's international investment insurance.

The acquisition of SACE and SIMEST strengthens CDP's ability to reach its objectives for supporting the Italian economy, as set out in its 2011-2013 business plan – with resources mobilized equal to around 3% of Italian GDP – strengthening its role in enhancing the competitiveness of Italian businesses.

Rome, 27 September 2012

Cassa depositi e prestiti è una Spa a controllo pubblico che gestisce una parte consistente del risparmio italiano, il risparmio postale, e impiega le risorse secondo la sua missione istituzionale a sostegno della crescita dell'Italia. CDP è leader nel finanziamento degli investimenti della Pubblica Amministrazione, catalizzatore dello sviluppo delle infrastrutture e operatore centrale a sostegno dell'economia e del sistema imprenditoriale nazionale. A fine 2011 il patrimonio netto di CDP si è attestato a € 14,5 mld (15,6 mld nel primo semestre 2012).

***Cassa Depositi e Prestiti** is a joint-stock company controlled by the Italian State, which manages postal savings, representing a significant proportion of total Italian savings, using these funds in accordance with its mission of sustaining the growth of the Italian economy. It is the leader in financing the investments of Italian public entities, promoting infrastructural development and is one of the main players in sustaining the Italian economy and enterprises.*

SACE offre servizi di export credit, assicurazione del credito, protezione degli investimenti all'estero, garanzie finanziarie, cauzioni e factoring. Con € 70 miliardi di operazioni assicurate in 180 paesi, il Gruppo SACE sostiene la competitività delle imprese in Italia e all'estero, garantendo flussi di cassa più stabili e trasformando i rischi d'insolvenza in opportunità di sviluppo. A fine 2011 il Gruppo, costituito dalla capogruppo SACE e dalle controllate al 100% SACE BT e SACE FCT, aveva un patrimonio netto consolidato di € 6,2 miliardi e 689 dipendenti.

SACE offers export credit services, credit insurance, protection of investments carried out abroad, financial guarantees, bonds and factoring. Having insured transactions for a value of € 70 billion in 180 countries, the SACE Group supports the competitiveness of enterprises in Italy and abroad, ensuring more stable cash flows and transforming the insolvency risk into opportunities for growth. At the end of 2011, the Group, composed of the parent company SACE and of the wholly owned SACE BT and SACE FCT had equity of €6.2 billion and 689 employees.

SIMEST si occupa della promozione dei processi di internazionalizzazione delle imprese italiane attraverso l'assunzione di partecipazioni nel capitale di rischio, l'erogazione di finanziamenti agevolati e contributi in conto capitale. Il valore delle partecipazioni in portafoglio a fine 2011 era pari a € 350 milioni, in aggiunta ad ulteriori € 250 milioni attraverso il fondo di venture capital. SIMEST ha supportato a partire dal 1991 circa 900 progetti di internazionalizzazione, investendo quasi € 700 milioni, mentre negli ultimi 3 anni ha acquisito partecipazioni per circa € 60 milioni all'anno.

SIMEST is involved in promoting the international expansion of Italian businesses by taking equity stakes, providing subsidized credit and capital grants. The value of the equity investments it held at the end of 2011 was equal to €350 million, in addition to a further €250 million held through its venture capital fund. Since 1991, SIMEST has supported some 900 international expansion projects, investing nearly €700 million. In the last three years, it has acquired equity interests of about €60 million per year.

Ulteriori informazioni per i giornalisti/Further information for journalists:

Ufficio Stampa CDP/CDP Press Office:

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

- **Responsabile/Head:** Lorella Campi
- **Addetti stampa/Press officers:** Emilia Maurizi, Lino Marcotulli, Francesco Mele

