



Comunicazione Esterna
Ufficio Stampa



Comunicato stampa/Press Release

n. 85/2012

CDP e FSI: accordo per l'ingresso di Banca d'Italia nel capitale del Fondo a fronte del conferimento del 4,5% in Generali

Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) e Fondo Strategico Italiano Spa (FSI) comunicano che in data odierna, a seguito dell'approvazione da parte dei rispettivi Consigli di amministrazione, CDP, Banca d'Italia e FSI hanno stipulato un accordo che prevede l'ingresso della Banca centrale nella compagine azionaria del Fondo, con una quota stabile di minoranza, a fronte del conferimento della partecipazione detenuta in Assicurazioni Generali Spa (Generali), costituita da n. 69.777.535 azioni ordinarie, rappresentative del 4,5% circa del capitale sociale.

In base all'accordo, FSI darà corso a un'operazione di aumento del capitale sociale suddivisa in due *tranches*:

- una *tranche* riservata alla Banca d'Italia, da realizzarsi tramite il conferimento della partecipazione detenuta in Generali e che comporterà l'emissione di nuove azioni ordinarie e privilegiate di FSI corrispondenti, complessivamente, a una quota non superiore al 20% del capitale sociale;
- una *tranche* riservata alla sottoscrizione di CDP, da eseguirsi tramite conferimento in denaro per un ammontare prevedibile di circa 2,2 miliardi di euro - nell'ambito dei 4 miliardi di euro già deliberati da CDP - a cui si aggiunge la quota che verrà sottoscritta dalla Banca d'Italia, per un totale di capitale FSI di circa 5 miliardi di euro. Il target di capitale FSI è di 7 miliardi di euro.

L'operazione comporterà l'emissione di nuove azioni ordinarie tali da garantire una partecipazione del Gruppo CDP in FSI non inferiore all'80% del capitale.

Il valore della partecipazione in Generali ai fini del conferimento in FSI sarà determinato, in linea con il Codice civile, sulla base del prezzo medio ponderato espresso dalle negoziazioni di borsa delle azioni Generali nei 6 mesi antecedenti il conferimento.

Cassa depositi e prestiti società per azioni

Capitale sociale euro 3.500.000.000,00 interamente versato - Iscritta presso CCIAA di Roma al numero REA 1053767
C.F. e iscrizione al registro delle imprese di Roma 80199230584 - Partita IVA 07756511007

www.cassaddpp.it

Secondo quanto previsto dall'accordo:

- La Banca d'Italia diventerà azionista di FSI con una quota minoritaria rappresentata dalle azioni ordinarie.
- Entro il 31 dicembre 2015, FSI cederà a terzi, a condizioni di mercato, la partecipazione in Generali. Saranno retrocesse alla Banca d'Italia, sotto forma di dividendi delle azioni privilegiate, le eventuali plusvalenze calcolate come differenza tra il valore dell'azione a fine 2012 (ultimi 5 giorni di negoziazione) e il valore di conferimento. Completata la vendita della partecipazione in Generali, FSI procederà altresì al rimborso alla Banca d'Italia delle sole azioni privilegiate.
- Nella gestione della partecipazione in Generali, FSI continuerà ad attenersi ai criteri finora seguiti da Banca d'Italia. In particolare, ai fini dell'elezione degli organi sociali, il voto sarà di norma espresso a favore della lista di minoranza presentata da qualificati gruppi di investitori istituzionali, con l'obiettivo di favorire l'attività di controllo che gli stessi possono esercitare.

Per quanto riguarda la tempistica dell'operazione, l'aumento di capitale e i conferimenti verranno eseguiti presumibilmente entro il mese di aprile 2013. Il testo dell'accordo è reperibile sul sito internet di CDP (www.cassaddpp.it).

Roma, 19 dicembre 2012

(English version)

CDP and FSI: agreement for Bank of Italy to take a stake in FSI, transferring 4.5% of Assicurazioni Generali as consideration

Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) and Fondo Strategico Italiano Spa (FSI) announce that, following approval by their respective Boards, CDP, the Bank of Italy and FSI today reached an agreement for the Bank of Italy to take a stable minority stake in FSI, transferring as payment its holding in Assicurazioni Generali Spa (Generali), consisting of 69,777,535 ordinary shares representing around 4.5% of the latter's share capital.

Under today's agreement, FSI will carry out a capital increase in two instalments:

- one instalment will be reserved for the Bank of Italy, to be implemented through the transfer of the holding in Generali against the issue of FSI new ordinary and

preference shares corresponding to a total stake of no more than 20% of FSI's share capital;

- a second instalment will be reserved for subscription by CDP, to be implemented through a cash payment in the likely amount of about €2.2 billion - as part of the €4 billion already approved by CDP- to which is added the stake underwritten by the Bank of Italy, for a total FSI capital of about €5 billion. FSI's capital target is €7 billion euros.

The operation will result in the issue of new ordinary shares in an amount sufficient to ensure that the CDP Group retains a stake of not less than 80% in FSI.

The value of the holding in Generali for the purposes of the transfer to FSI will be calculated, in compliance with the Italian Civil Code, on the basis of the weighted average market price of Generali shares in the six months preceding the transfer.

Under the terms of the agreement:

- The Bank of Italy will keep a minority stake in FSI through the ordinary shares.
- FSI will dispose of the holding in Generali on market terms by 31 December 2015. Eventual capital gains - calculated as the difference between the value of the shares at the end of 2012 (last five days of negotiation) and the value the Bank of Italy ceded the shares to FSI - will be assigned to the Bank of Italy in the form of dividends on preference shares. Following the completion of the sale of FSI's Generali stake, FSI will pay back the value of the only preference shares to the Bank of Italy.
- In managing its investment in Generali, FSI will continue to adopt the procedures used by the Bank of Italy. More specifically, for the purposes of electing the members of corporate bodies, FSI will normally vote for the minority slate submitted by qualified groups of institutional investors, with a view to facilitating the control that they can exercise.

As regards the timing of the operation, the capital increase and the transfers are expected to take place by the end of April 2013.

Rome, 19 December 2012

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, Adam Freeman

