



Comunicazione Esterna
Ufficio Stampa

Comunicato stampa/Press Release

n. 32/2012

CDP acquista da ENI il 30% meno un'azione di Snam / CDP acquires 30% less one share of Snam from Eni

Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) comunica che il Consiglio di amministrazione della società, riunitosi oggi sotto la presidenza di Franco Bassanini, ha preso atto del Decreto del presidente del consiglio dei ministri (DPCM) del 25 maggio scorso - che ha individuato CDP quale soggetto idoneo a garantire un nucleo stabile nell'azionariato di Snam Spa (Snam) - e ha discusso le modalità della conseguente acquisizione di una partecipazione nella predetta società.

Il Cda ha approvato l'acquisizione di una partecipazione del 30% meno 1 azione del capitale di Snam di proprietà di Eni Spa (Eni), nei termini definiti nell'accordo preliminare fra CDP ed ENI.

Tale accordo prevede un corrispettivo per la transazione pari a circa 3,517 miliardi, determinato sulla base di un prezzo per azione di 3,47 euro: tale valore - supportato dal parere di congruità rilasciato dall'*advisor* finanziario Goldman Sachs - è allineato alla media ponderata dei prezzi ufficiali del titolo Snam tra il 26 aprile e il 25 maggio 2012 (data di emanazione del DPCM), maggiorata di un premio del 3%, in relazione alla circostanza che si tratta della quota di maggioranza relativa delle azioni della società.

Il trasferimento della proprietà delle azioni Snam a CDP avverrà successivamente all'approvazione da parte dell'Antitrust e si perfezionerà al *closing*, previsto a metà del mese di ottobre 2012.

CDP potrà pagare il corrispettivo in tre *tranche*, a fronte del riconoscimento a Eni di interessi di mercato per le dilazioni:

1. 50% del corrispettivo (circa 1.759 milioni di euro) al *closing*;
2. 25% (circa 879 milioni di euro) entro il 31 dicembre 2012;
3. 25% entro il 31 maggio 2013.

La copertura finanziaria dell'investimento in Snam sarà assicurata:

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

- per circa 2 miliardi di euro dal corrispettivo della cessione sul mercato di circa il 3% di azioni ENI, eccedenti la soglia del 30% più 1 azione detenuta da CDP congiuntamente al MEF (una volta ricevuto il via libera di quest'ultimo e una volta effettuato l'annullamento di azioni proprie Eni annunciato in data odierna);
- il resto verrà coperto dai flussi di cassa derivanti dalla cessione di altri asset legati all'operazione e da dividendi.

L'operazione è compatibile con la struttura patrimoniale, reddituale e finanziaria di CDP e non sottrarrà risorse all'attività ordinaria di Cassa, che conferma i propri target di piano industriale triennale.

L'acquisizione da parte di CDP del ruolo di azionista di riferimento di Snam garantirà l'implementazione e l'ulteriore sviluppo dei piani di investimento del gruppo Snam in Italia e in Europa e la tutela delle caratteristiche di servizio di pubblica utilità delle attività svolte dal gruppo.

Con l'acquisto di Snam, CDP rafforza il suo ruolo di supporto alla crescita del Paese, che si realizza anche nel finanziamento dell'ammodernamento e dello sviluppo delle grandi reti infrastrutturali strategiche (come già attraverso la partecipazione in Terna per la rete elettrica e in Metroweb per la banda larga).

Roma, 30 maggio 2012

(English Version)

Cassa Depositi e Prestiti SpA (CDP) announces that the Board of Directors, meeting today under the chairmanship of Franco Bassanini, discussed the details of the acquisition by CDP of a stake in Snam SpA in response to the Prime Minister's Decree (DPCM) of 25 May 2012, which designates CDP as the most appropriate entity to ensure a stable core of shareholders for that company.

The Board approved the acquisition of a holding of 30% less 1 share of Snam from Eni SpA (Eni), in the manner set out in the term sheet between CDP and Eni.

The Term Sheet between CDP and Eni sets a price of about €3.517 billion, determined on the basis of a per-share price of €3.47: that amount – supported by a fairness opinion issued by the financial advisor Goldman Sachs – is equal to the weighted average official price of Snam shares between 26 April and 25 May (the date the

DPCM was issued), plus a premium of 3% in view of the fact that the transaction involves a plurality of the company's shares.

The transfer of ownership of the Snam shares to CDP will take place following approval by the antitrust authorities, with the closing expected in mid-October 2012.

CDP can pay the price in three instalments, paying market interest to Eni on the deferred consideration:

1. 50% of the price (about €1,759 million) at closing;
2. 25% (about €879 million) by 31 December 2012;
3. 25% by 31 May 2013.

The investment in Snam will be financed as follows:

- about €2 billion from the proceeds of the sale on the market of about 3% of Eni shares, exceeding the threshold of 30% plus one share held by CDP together with the Ministry for the Economy and Finance (once the latter has given its approval and once the Eni completes the cancellation of treasury shares announced today);
- the remainder will be funding from cash generated by the disposal of other assets connected with the transaction and by dividends.

The acquisition is compatible with the financial and income structure of CDP and will not subtract resources from the ordinary operations of CDP, which confirms the targets set out in its three-year business plan.

The acquisition by CDP of the role of controlling shareholder in Snam will ensure the implementation and additional development of the Snam Group's operations in Italy and Europe, while safeguarding the public utility nature of the activities carried out by the Group.

The acquisition of Snam also strengthens CDP's role in supporting the growth of the country, which depends in part on financing the modernisation and development of major strategic infrastructure networks (as it already does through its stake in Terna for the electricity grid and in Metroweb for broadband).

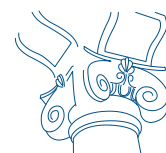
Rome, 30 May 2012

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



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