



Chiusura volontaria del Programma di *Covered Bond* di CDP / Voluntary termination of CDP *Covered Bond* Programme

Cassa depositi e prestiti S.p.A (CDP) comunica che, in data odierna, è stata decisa la chiusura volontaria del Programma di *Covered Bond*, in conformità alle Condizioni del Programma stesso.

A seguito della chiusura, non potranno più essere emessi ulteriori *Covered Bond* nell'ambito del Programma, mentre le obbligazioni ancora in circolazione resteranno in essere fino alla loro scadenza naturale.

Le agenzie di *rating* hanno confermato che la chiusura anticipata del Programma non ha un impatto negativo sul *rating* dei titoli in essere.

La chiusura volontaria prevede, tra l'altro, la sostituzione degli attivi facenti parte del patrimonio destinato con un deposito in denaro, pari a circa 5,335 miliardi di euro, presso un conto segregato vincolato a garanzia dei portatori dei *Covered Bond* emessi e non rimborsati.

Tali somme saranno investite in titoli denominati in euro, come previsto dalle Condizioni del Programma e secondo i criteri approvati dal Rappresentante degli Obbligazionisti, sentite le agenzie di *rating*, tra i quali titoli emessi o garantiti da organismi sovranazionali, agenzie governative e stati sovrani dotati di *rating* massimo.

Il Programma di *Covered Bond* di CDP, quotato alla Borsa del Lussemburgo, era stato avviato nel 2004 per il finanziamento dell'attività creditizia in gestione separata ed era finalizzato all'emissione di titoli garantiti da un patrimonio destinato, fino a un ammontare massimo di venti miliardi di euro.

Nell'ambito del Programma sono state emesse cinque serie di *Covered Bond*, di cui due – la Serie n. 1, di importo pari a un miliardo di euro, e la Serie n. 3, di importo pari a due miliardi di euro – rimborsate rispettivamente nel 2010 e nel 2009.

Le serie tuttora in essere sono: Serie n. 2, di importo pari a tre miliardi di euro, con scadenza 31 gennaio 2013; Serie n. 4, di importo pari a due miliardi di euro, con scadenza 31 gennaio 2012; Serie n. 5, di importo pari a dieci miliardi di yen (equivalenti a circa euro 63.695.000), con scadenza 31 gennaio 2017.

Roma, 3 novembre 2011

* * *

(English version)

Cassa depositi e prestiti S.p.A. (CDP) announces that today CDP Covered Bond Programme has been voluntarily terminated in accordance with the Conditions of the Programme.

As a consequence of the termination, no further Covered Bonds will be issued under the Programme, while the outstanding Covered Bonds will continue to be serviced in full, according to their respective maturities.

The rating agencies have confirmed that the voluntary Programme termination does not negatively affect the current ratings of the outstanding Covered Bonds.

The termination of the Programme, *inter alia*, involves the substitution of the segregated assets with a cash deposit of about Euro 5.335 billion on an account segregated in favour of the holders of the Covered Bonds as a guarantee for the obligations of CDP, in respect of principal and interest.

Such cash amount will be invested in Euro-denominated securities, as allowed by the Programme documentation and according to criteria approved by the Representative of Covered Bondholders, upon consultation with the rating agencies, among which are securities issued or guaranteed by supranational or sovereign entities or government agencies having the highest rating.

CDP Covered Bond Programme, listed on the Luxembourg Stock Exchange, has been set up in 2004 for financing credit activity within the CDP Separate Asset Management System. It was aimed at issuing bonds, backed by segregated assets, up to a maximum amount of twenty billion euro.

Five series of covered bonds have been issued under the Programme, two of which – Series No. 1, for an amount of one billion euro, and Series No. 3, for an amount of two billion euro – have been reimbursed, respectively, in 2010 and 2009.

The outstanding series of Covered Bonds are: Series No. 2, for an amount of three billion euro, due on 31 January 2013; Series No. 4, for an amount of two billion euro, due on 31 January 2012; Series No. 5, for an amount of ten billion yen (equal to around euro 63.695.000), due on 31 January 2017.

Rome, 3 November 2011

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

