

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

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 Fintecna Spa, ai sensi dell'articolo 23 *bis* del Decreto Legge 6 luglio 2012, n.95.

Il Cda, in particolare, ha delegato l'Amministratore Delegato, Giovanni Gorno Tempini, a esercitare il diritto di opzione nei confronti del Ministero dell'economia e delle finanze (MEF). Entro 10 giorni dall'effettivo esercizio del diritto di opzione, CDP dovrà provvedere, ai sensi di legge, al versamento del prezzo provvisorio di € 1,6 miliardi - corrispondente al 60% del patrimonio netto contabile della società - a fronte del trasferimento da parte del MEF dell'intera partecipazione in Fintecna.

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

La decisione del Cda di oggi tiene conto delle valutazioni di Rotschild – Unicredit, di cui CDP si è avvalsa in qualità di advisor finanziari, basate sulle risultanze delle *due diligence* effettuate dall'advisor contabile, Deloitte, e dall'*advisor* legale, Chiomenti.

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

La logica industriale dell'operazione.

L'acquisizione di Fintecna incrementa la capacità di CDP di conseguire gli obiettivi di Piano industriale 2011-2013 di sostegno alla competitività del sistema-Paese.

Fintecna è attiva nell'acquisizione, riqualificazione, gestione e valorizzazione immobiliare, e attraverso l'operazione si darà quindi vita ad un soggetto di rilevanza nazionale nella gestione e valorizzazione del patrimonio immobiliare pubblico. In particolare, il gruppo CDP avrà accesso all'*expertise* immobiliare di Fintecna, rafforzando le proprie competenze nella valorizzazione - dismissione o messa a reddito - del patrimonio immobiliare degli Enti Pubblici, che presentano esigenze significative e crescenti di finanziamento, che i vincoli di finanza pubblica non consentono di soddisfare totalmente.

Inoltre, CDP acquisirà il controllo di Fincantieri (partecipata al 99,4% da Fintecna) e potrà pertanto sostenere la crescita del Paese attraverso la valorizzazione della partecipazione, asset strategico dell'industria nazionale. Il Gruppo ha ricavi pari a circa 2,4 miliardi di euro, conta 10.000 dipendenti ed è capofila di un'estesa filiera industriale, composta da oltre 5.000 imprese fornitrici attive in molteplici settori produttivi, che impiegano più di 30.000 addetti. E' tra i principali player mondiali nella progettazione, costruzione e commercializzazione di navi civili e militari.

Roma, 24 ottobre 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 Fintecna 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 Fintecna from the Ministry for the Economy and Finance (MEF). Within 10 days of exercising the option, in accordance with applicable law, CDP must pay the provisional price of €1.6 billion, corresponding to 60% of the book equity of the company contingent on MEF's transfer of its entire Fintecna stake

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 given by financial advisors Rotschild–Unicredit, based on due diligence results conducted by accounting advisor Deloitte and legal advisor, Chiomenti Studio Legale.

The authorization to acquire Fintecna has already been granted by the Italian antitrust authority (Autorita' Garante della Concorrenza del Mercato, or AGCM).

Business Rationale for the Acquisition

The Fintecna acquisition strengthens CDP's ability to reach its objectives of supporting the Italian economy, as set out in its 2011-2013 business plan.

Fintecna is active in the acquisition, redevelopment, management and real estate value creation. The acquisition will create an entity with national relevance in the management and value enhancement of publically-owned real estate properties.

In particular, the CDP group will gain access to Fintecna's real estate expertise, strengthening its skills in real estate development. This will create income from, or allow for the sale of, properties owned by local governments with significant and growing financial needs made more difficult by spending ceilings for public finances.

Furthermore, CDP will acquire control of Fincantieri (99.4% owned by Fintecna), therefore being able to support Italian growth by creating value out of its ownership of this national strategic asset. The Group has around 2.4 billion euros in revenue, employs 10,000 people. It is at the head of a vast industrial production chain, consisting of 5,000 suppliers active in many multiple production sectors, employing more than 30,000 people.

Fincantieri is one of the principle global players in the planning, construction and sale of civilian and military ships.

Rome, 24 October 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. At the end of 2011 CDP shareholders' equity totalled €14.5 billion (€15.6 billion in the first half of 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

