

Comunicato stampa Congiunto/Joint Press Release

Sottoscritto l'aumento di capitale FSI da € 1 mld a € 4,3 mld e conferita da Banca d'Italia, azionista stabile di minoranza, la partecipazione del 4,5% in Generali

Roma, 22 marzo 2013 – Cassa depositi e prestiti Spa (CDP) e Fondo Strategico Italiano Spa (FSI), controllato da CDP, comunicano che, a seguito dell'accordo siglato con Banca d'Italia il 19 dicembre 2012, è stata oggi conferita a FSI la partecipazione posseduta da Banca d'Italia in Assicurazioni Generali Spa (Generali), costituita da n. 69.777.535 azioni ordinarie, rappresentative del 4,5% del capitale sociale.

L'accordo con Banca d'Italia prevede un'operazione di aumento del capitale sociale di FSI, in parte riservata a Banca d'Italia e in parte ai soci, volta a consentire l'ingresso della banca centrale nella compagine sociale di FSI, con una quota di minoranza, a fronte del conferimento della partecipazione detenuta in Generali.

Per effetto dell'accordo, è stato oggi interamente sottoscritto e liberato l'aumento a pagamento del capitale sociale di FSI, approvato dall'assemblea straordinaria di quest'ultima il 20 marzo 2013 e così suddiviso:

- aumento di capitale riservato a Banca d'Italia, di importo complessivo, inclusivo di sovrapprezzo, di 883.760.382,14 euro, mediante emissione di n. 29.008.182 azioni ordinarie e di n. 58.016.365 azioni privilegiate, sottoscritto e liberato da Banca d'Italia con il conferimento della partecipazione detenuta in Generali. Ai fini del conferimento, quest'ultima è stata valutata sulla base del prezzo medio ponderato espresso dalle negoziazioni di borsa delle azioni Generali nei sei mesi precedenti alla data di chiusura convenzionale dell'operazione (12,6654 euro per azione);

- aumento di capitale riservato ai soci, di importo complessivo, inclusivo di sovrapprezzo, di 2.519.511.609,84 euro, mediante emissione di n. 248.098.196 azioni ordinarie, interamente sottoscritto e liberato da CDP.

Al termine dell'operazione, il capitale sociale di FSI passa da 1.000.000.000 euro a 4.351.227.430 euro. La compagine sociale è così composta: CDP 77,7%, Fintecna Spa (società interamente posseduta da CDP) 2,3% e Banca d'Italia 20 per cento.

Secondo quanto previsto dall'accordo con Banca d'Italia e come già reso noto al mercato:

- entro il 31 dicembre 2015 FSI cederà a terzi, a condizioni di mercato, la partecipazione in Generali. Saranno retrocesse a 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 a Banca d'Italia delle sole azioni privilegiate. Banca d'Italia resterà azionista stabile di minoranza di FSI per la quota rappresentata dalle azioni ordinarie.
- 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.

(english version)

**CDP and FSI: subscription of FSI capital increase, from € 1.0 bln to € 4.3 bln.
Bank of Italy, stable minority stakeholder, transfers 4.5% stake in Generali**

Rome, 22 March 2013 – Cassa Depositi e Prestiti Spa (CDP) and Fondo Strategico Italiano Spa (FSI) , controlled by CDP, announce that, further to the agreement signed with the Bank of Italy on 19 December 2012, the Bank of Italy has transferred its equity interest in Assicurazioni Generali Spa (Generali), represented by 69,777,535 ordinary shares equal to 4.5% of the share capital, to FSI – a company controlled by and under the management and coordination of CDP.

The agreement with the Bank of Italy provided for FSI to carry out a capital increase, part of which was reserved to the Bank of Italy and part to the existing shareholders,

giving the Bank of Italy a non-controlling interest against transfer of the investment in Generali.

As provided for under the agreement, today the FSI capital increase for consideration was fully subscribed and paid in, as approved by the FSI shareholders' meeting on 20 March 2013. The transaction can be broken down as follows:

- a capital increase reserved to the Bank of Italy for a total, including the share premium, of €883,760,382.14, with the issue of 29,008,182 ordinary shares and 58,016,365 preference shares, subscribed and paid by the Bank of Italy with the transfer of its equity interest in Generali. For the purposes of the transfer, the latter was valued on the basis of the average weighted stock market price of Generali shares in the six months prior to the conventional closing date of the transaction (€12.6654 per share);
- a capital increase reserved to the shareholders for a total, including the share premium, of €2,519,511,609.84, with the issue of 248,098,196 ordinary shares, fully subscribed and paid by CDP.

At the conclusion of the transaction, the share capital of FSI has risen from €1,000,000,000 to €4,351,227,430. The shareholders are as follows: CDP 77.7%, Fintecna Spa (wholly owned by CDP) 2.3% and the Bank of Italy 20.0%.

Under the agreement with the Bank of Italy, and as already announced to the market:

- by 31 December 2015, FSI will sell, on market terms and conditions, the equity interest in Generali to third parties. Any gain, calculated as the difference between the stock price at the end of 2012 (average of the last 5 trading days) and the transfer price, will be paid to the Bank of Italy in the form of dividends on the preference shares. Once the sale of the interest in Generali is complete, FSI will also redeem the preference shares of the Bank of Italy. The Bank of Italy will remain a stabile minority FSI stakeholder with the investment represented by its ordinary share ownership;
- in managing the equity interest in Generali, FSI will continue to adopt the criteria adopted by the Bank of Italy. More specifically, for the purposes of the election of the corporate boards, its vote will normally go to the minority slate submitted by qualified groups of institutional investors, with the goal of facilitating the oversight role they can play.

Ulteriori informazioni per i giornalisti/Further information for journalists:

Ufficio Stampa CDP/CDP Press Office:
Tel. (+ 39) 064221.4440/3238/2435/2531/4128
ufficio.stampa@cassaddpp.it - www.cassaddpp.it

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

