



## COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

### **ASTM S.p.A. E SIAS S.p.A.: APPROVATE LE LINEE GUIDA DEL PROGETTO DI RIORGANIZZAZIONE SOCIETARIA DEI GRUPPI ASTM E SIAS.**

**Torino, 21 dicembre 2006** - Si comunica che – in data odierna – i Consigli di Amministrazione di Autostrada Torino Milano S.p.A. (“**ASTM**”) e di Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. (“**SIAS**”) hanno esaminato e approvato le linee guida di un progetto di riorganizzazione societaria (il “**Progetto**”).

Il Progetto è finalizzato, tra l’altro, a semplificare la struttura organizzativa dei Gruppi ASTM e SIAS, mediante la concentrazione (i) nell’ambito del Gruppo SIAS, delle partecipazioni detenute nelle concessionarie autostradali e (ii) in ASTM (che, comunque, rimarrà azionista di riferimento di SIAS), delle partecipazioni detenute in società operanti nel settore *engineering*, progettazione e servizi infrastrutturali/manutentivi, con conseguenti benefici in termini di rafforzamento della relativa posizione competitiva nell’ambito del mercato sia domestico che internazionale.

#### 1. DESCRIZIONE DEL PROGETTO

Secondo le linee guida approvate in data odierna, il Progetto, che vede coinvolte sia ASTM sia la collegata SIAS, prevede, in sintesi, quanto segue:

- il **conferimento** in SIAS, da parte di ASTM, del 99,9% del capitale sociale detenuto in SATAP S.p.A. e del 20,0% del capitale sociale detenuto in Road Link Holdings Limited (di cui il 19,5%, direttamente e lo 0,5%, indirettamente, per il tramite di SINA S.p.A.) (il “**Conferimento**”);
- l’**acquisto**, da parte di ASTM, delle partecipazioni detenute (i) da SATAP S.p.A. in SINA S.p.A. (pari al 5,1% del capitale sociale) e SINECO S.p.A. (pari al 27,0% del capitale sociale), e (ii) da SAV S.p.A., SALT S.p.A. e ADF S.p.A. in SINECO S.p.A. (rispettivamente pari al 9,0%, 5,0% e 5,0% del capitale sociale), nonché delle n. 9.792.264 obbligazioni SIAS, convertibili in azioni ordinarie, di proprietà di SATAP S.p.A.;
- la **costituzione**, da parte di SIAS, di una società per azioni che assumerà la denominazione di “ **Holding Piemonte e Valle d’Aosta S.p.A.**” (“**HPVdA**”), *sub-holding* nella quale saranno concentrate le partecipazioni di ASTM nelle concessionarie autostradali localizzate nel Nord Ovest del Piemonte e in Valle d’Aosta;



- la **cessione** a HPVdA delle partecipazioni detenute da ASTM in ATIVA S.p.A. (pari al 41,2% del capitale sociale), SITAF S.p.A. (pari al 36,5% del capitale sociale) e SAV S.p.A. (pari al 65,1% del capitale sociale), nonché di n. 228.273 obbligazioni SITAF S.p.A. convertibili in azioni ordinarie.

La realizzazione del Progetto comporterà, per effetto dell'aumento di capitale al servizio del Conferimento, un incremento della partecipazione detenuta da ASTM in SIAS e la conseguente acquisizione – in una prima fase - del “controllo di diritto” sulla stessa.

L'attuazione del Progetto secondo le linee guida approvate in data odierna non comporterà l'obbligo di OPA in capo ad ASTM, ai sensi dell'art. 49, comma 1, lettera (c) della Deliberazione Consob 11971/1999, trattandosi di operazioni fra società in cui Aurelia S.p.A. e Argo Finanziaria S.p.A. dispongono, direttamente od indirettamente, della maggioranza dei diritti di voto esercitabili in assemblea ordinaria, condizione che è destinata a permanere nel corso di ogni fase del Progetto.

Ad esito del perfezionamento del Progetto, preliminarmente pianificato entro il primo semestre 2007, la struttura del Gruppo presenterà:

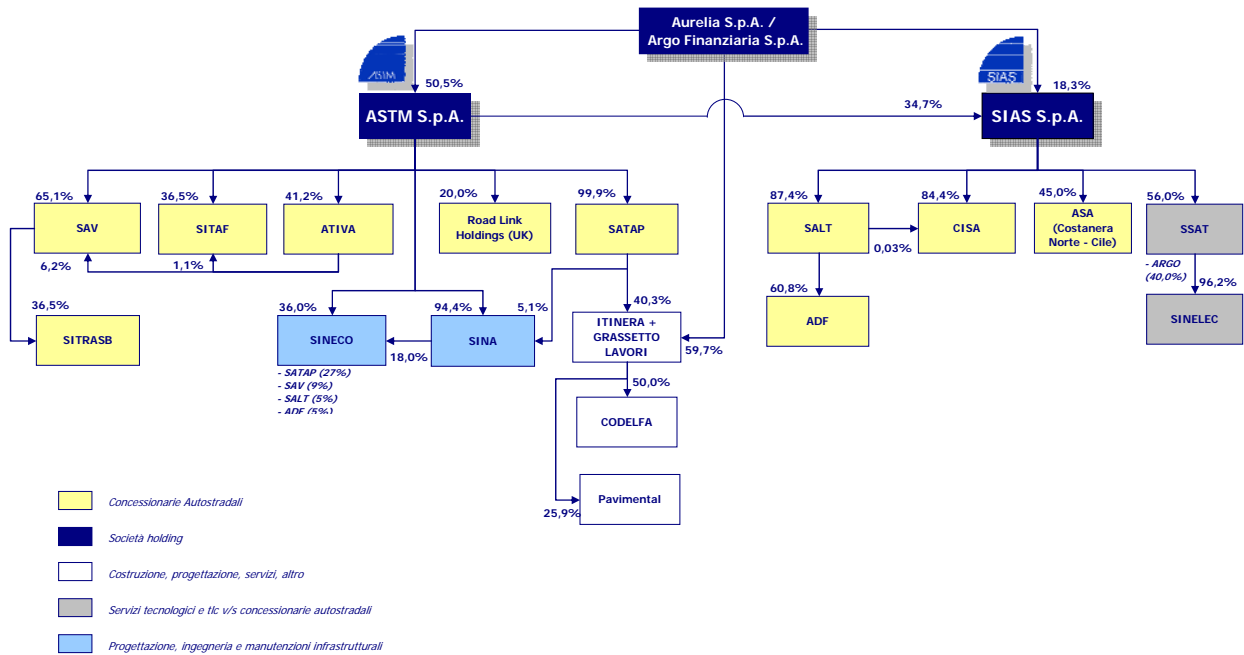
- una *holding* quotata (ASTM), diversificata ed orientata allo sviluppo dei settori *engineering*, progettazione e servizi infrastrutturali/manutentivi, nonché, in prospettiva, di altri settori contigui che verranno individuati anche in funzione delle opportunità di mercato, con una partecipazione “obiettivo”, in SIAS, inferiore alla soglia del “controllo di diritto”;
- una *sub-holding* quotata (SIAS) focalizzata sulla gestione delle partecipazioni di controllo in società concessionarie autostradali con un flottante, a tendere, pari a circa il 40-45% del capitale sociale.

Si segnala che la realizzazione del Progetto secondo le linee guida approvate dai Consigli di Amministrazione di ASTM e SIAS, risultando in linea con le attuali *missions* delle predette società, non comporterà alcun mutamento dei rispettivi oggetti sociali.

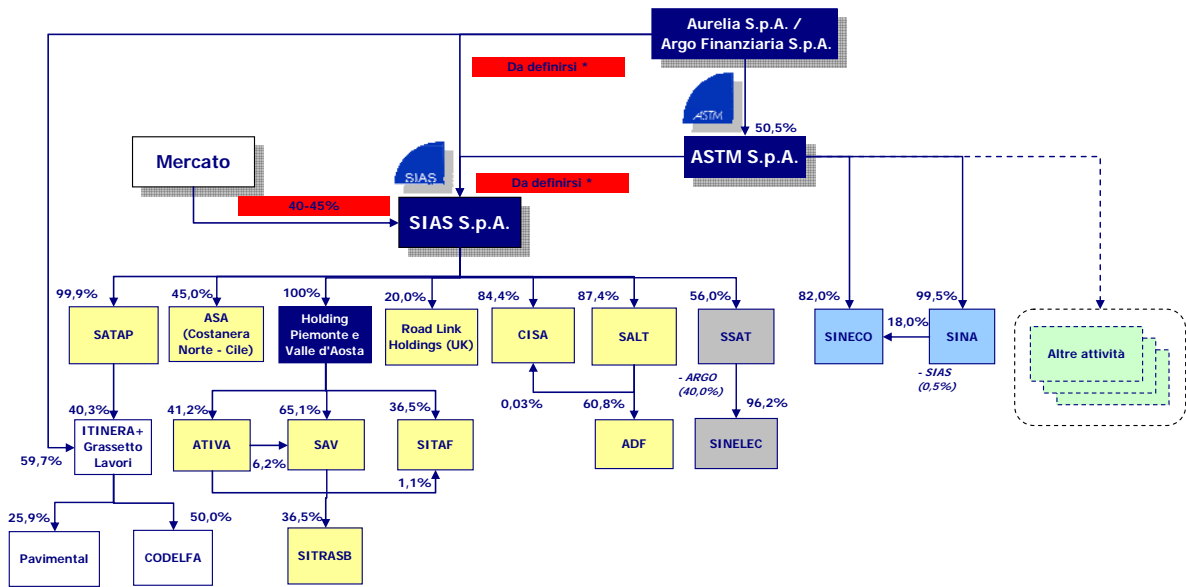
La struttura semplificata dei Gruppi ASTM e SIAS, ante e post esecuzione del Progetto (limitatamente alle partecipazioni interessate dal progetto riorganizzativo) troverebbe la seguente rappresentazione:



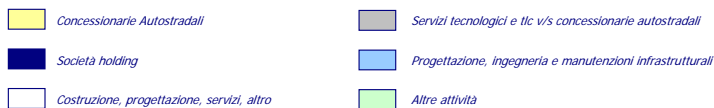
## Struttura attuale



## Struttura ex-post



\* Tali da garantire, in capo all'attuale azionista di riferimento, il controllo di diritto, ancorchè indiretto, su SIAS.





## 2. MOTIVAZIONI E FINALITÀ DEL PROGETTO

La necessità di conseguire una maggior flessibilità ed efficienza nella struttura organizzativa e societaria dei Gruppi ASTM e SIAS, analogamente a quanto già effettuato dai principali *players* in ambito europeo, hanno indotto i Consigli di Amministrazione delle predette società ad approvare il citato Progetto riorganizzativo con l'obiettivo di:

- (i) aumentare la “visibilità” dei singoli *business* gestiti dai Gruppi ASTM e SIAS favorendo, tra l'altro, strategie di diversificazione settoriale in capo ad ASTM, nonchè l'ingresso di potenziali investitori, disgiuntamente, nel solo settore “autostradale” (SIAS), ovvero in ASTM stessa;
- (ii) concentrare – in un unico Gruppo – il *business* autostradale, con il conseguente miglioramento dell'allocazione delle risorse finanziarie fra le singole concessionarie (sulla base dei fabbisogni correlati ai singoli programmi di investimento e tenuto conto della crescente difficoltà nel reperimento di contributi pubblici);
- (iii) incrementare la “massa critica” del settore “concessioni”, coerentemente con il processo di aggregazione delle concessionarie autostradali già riscontrato a livello europeo, con una conseguente crescita dimensionale, anche in termini di capitalizzazione di borsa;
- (iv) riallineare il valore contabile di taluni *assets* a quello di mercato consentendo di fornire una più corretta rappresentazione del capitale investito;
- (v) ottimizzare i *ratios* finanziari-patrimoniali (anche nell'ottica di un'eventuale richiesta di un giudizio di *rating*);
- (vi) accrescere – in capo a SIAS – la dimensione del “flottante” e, conseguentemente, la “liquidità” del titolo.

\* \* \*

Nell'operazione in esame ASTM e SIAS si avvarranno dell'assistenza professionale di Mediobanca S.p.A..

Le transazioni sopra illustrate – che si configurano come “operazioni con parti correlate” – per oggetto, corrispettivo, modalità o tempi di realizzazione non avranno effetti sulla salvaguardia dei patrimoni aziendali delle citate Società quotate. Il valore delle partecipazioni oggetto dei trasferimenti previsti dal Progetto sarà determinato sulla base delle risultanze di relazioni giurate redatte da un esperto nominato dal Tribunale (i) quanto alle partecipazioni oggetto di conferimento in SIAS, ai sensi dell'art. 2343 del codice civile, e (ii) quanto alle partecipazioni oggetto di cessione a HPVdA, ai sensi dell'art. 2343-*bis* del codice civile, nonché di perizie redatte, su base volontaria, da un esperto indipendente per le partecipazioni oggetto di acquisto da parte di ASTM.



Non è prevista alcuna variazione dei compensi degli Amministratori di ASTM e SIAS in conseguenza dell'operazione.

Tutti i documenti richiesti dalla vigente normativa in relazione al Progetto, saranno predisposti, depositati e iscritti nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari.

\* \* \*

Si segnala infine che, nel corso delle odierne sedute consiliari, sia ASTM che SIAS hanno deliberato l'adesione al nuovo **“Codice di Autodisciplina delle Società Quotate”**.

Autostrada Torino Milano S.p.A.

Il Presidente

(Dott. Riccardo Formica)

Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.

Il Presidente

(Dott. Bruno Binasco)