



ASTM – AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.P.A.

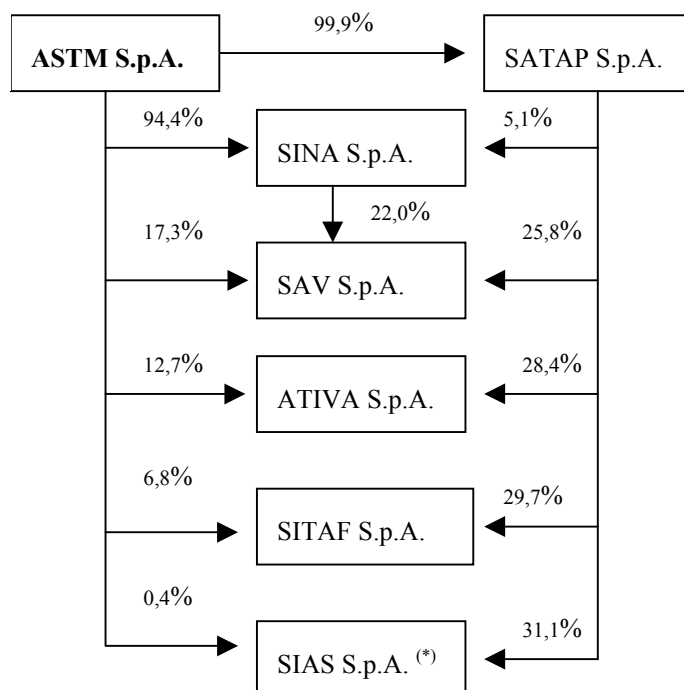
Torino, 23 novembre 2005

COMUNICATO STAMPA

- **Razionalizzazione della struttura del Gruppo ASTM: completato il processo di trasferimento di partecipazioni infragruppo**

Si rende noto che, in data odierna, si è completato il processo di trasferimento di partecipazioni infragruppo, illustrato nel comunicato stampa diffuso in data 18 ottobre 2005, e finalizzato all'ottimizzazione ed alla razionalizzazione del Gruppo ASTM.

Anteriormente al citato trasferimento, la struttura del Gruppo ASTM (limitatamente alle società interessate dall'operazione in esame) risultava la seguente:



(*) Società quotata all'MTA



Sulla base delle deliberazioni consiliari assunte, la capogruppo - ASTM S.p.A., ha proceduto all'acquisizione - sia dalla controllata SATAP S.p.A. sia dalla controllata SINA S.p.A. - delle seguenti partecipazioni:

• Acquisizioni dalla SATAP S.p.A.:

- n. 1.825.897 azioni della ATIVA S.p.A. (pari al 28,4% del capitale sociale) per un controvalore complessivo (inclusivo del conguaglio prezzo definito sulla base delle risultanze di un'apposita perizia redatta da un esperto indipendente) pari a 86 milioni di euro;
- n. 6.187.794 azioni della SAV S.p.A. (pari al 25,8% del capitale sociale) per un controvalore complessivo (inclusivo del conguaglio prezzo definito sulla base delle risultanze di un'apposita perizia redatta da un esperto indipendente) pari a circa 23 milioni di euro;
- n. 3.739.971 azioni della SITAF S.p.A. (pari al 29,7% del capitale sociale) per un controvalore complessivo (inclusivo del conguaglio prezzo definito sulla base delle risultanze di un'apposita perizia redatta da un esperto indipendente) pari a circa 104 milioni di euro;
- n. 39.701.558 azioni della SIAS S.p.A. (pari al 31,1% del capitale sociale) per un controvalore complessivo (determinato sulla base delle quotazioni borsistiche del titolo) pari a circa 377 milioni di euro.

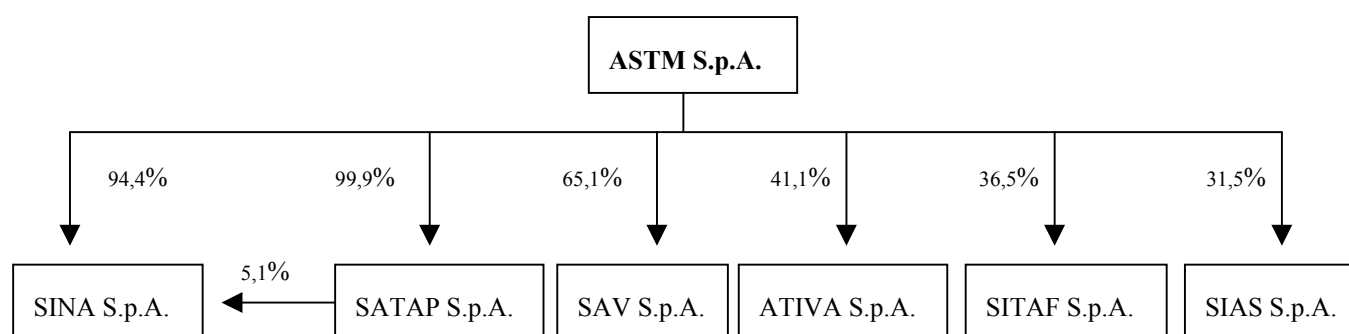
Tali operazioni hanno comportato la consuntivazione – nel bilancio “individuale” della SATAP S.p.A. – di una plusvalenza pari a circa 280 milioni di euro (al lordo dell'effetto fiscale).

• Acquisizione dalla SINA S.p.A.

- n. 5.286.247 azioni della SAV S.p.A: (pari al 22% del capitale sociale) per un controvalore - definito sulla base di un'apposita perizia redatta da un esperto indipendente - di circa 20 milioni di euro.

Tale operazione ha comportato la consuntivazione - nel bilancio “individuale” della SINA S.p.A. – di una plusvalenza pari a circa 15 milioni di euro (al lordo dell'effetto fiscale).

Ad oggi, la struttura del Gruppo risulta, pertanto, la seguente:





In merito agli effetti contabili delle operazioni, si precisa che le sopracitate plusvalenze, essendo realizzate all'interno del Gruppo, saranno – tenuto conto dei relativi effetti fiscali - stornate in sede di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2005.

Trattandosi di operazioni infragruppo (realizzate con società detenute in modo pressochè totalitario), i valori delle partecipate oggetto di trasferimento, in virtù di una percentuale di controllo – sulle cedenti – pari, rispettivamente, al 99,5% ed al 99,9% ,risultano già attualmente inclusi e rappresentati nel bilancio consolidato del Gruppo ASTM.

Le acquisizioni, infatti, considerata l'esigua percentuale detenuta – da terzi Azionisti – nella SATAP S.p.A. (0,1%) e nella SINA S.p.A. (0,5%), determinano un marginale mutamento nell'attuale struttura economico-patrimoniale del Gruppo ASTM quantificabile - sulla base delle risultanze contabili consolidate al 31 dicembre 2004 – in un incremento dell'“Utile di pertinenza del Gruppo” di importo pari a 0,04 milioni di euro.

Le acquisizioni in esame, da parte della capogruppo, sono finanziate sia dagli acconti sui dividendi relativi all'esercizio 2005 percepiti dalle Società partecipate sia da quelli previsti – a saldo- nel successivo esercizio , nonché – per la quota residua - da finanziamenti bancari già accordati da parte di un primario Istituto di Credito nazionale.

Si evidenzia, inoltre, che – in data odierna – la controllata SINA S.p.A. ha finalizzato l'acquisto, dalla controllante Argo Finanziaria S.p.A., di n. 3.908.016 azioni della SIAS S.p.A. (pari al 3,0% del capitale sociale) per un controvalore (determinato sulle quotazioni borsistiche del titolo) pari a circa 37 milioni di euro.

Il Presidente
Dott. Riccardo Formica