



Tortona, 28 maggio 2007

COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

ASTM S.p.A. E SIAS S.p.A.: AVVIATO IL PROGETTO DI RIORGANIZZAZIONE SOCIETARIA DEI GRUPPI ASTM E SIAS.

Si comunica che, in data odierna, i Consigli di Amministrazione di Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. (“SIAS”) ed Autostrada Torino Milano S.p.A. (“ASTM”) hanno deliberato di dare esecuzione al progetto di riorganizzazione societaria dei rispettivi Gruppi, secondo le linee guida approvate in data 21 dicembre 2006 (il “**Progetto**”).

Il Progetto, come già indicato nel comunicato stampa del 21 dicembre 2006, 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 capo ad ASTM - oltre alla partecipazione in 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 sia internazionale.

In particolare, il Progetto sarà attuato mediante le seguenti operazioni:

1. Conferimento.

ASTM conferirà a SIAS:

- (i) n. 158.200.000 azioni ordinarie SATAP S.p.A., pari al 99,9% del capitale sociale,
- (ii) n. 200 azioni ordinarie Road Link (A69) Holdings Limited ⁽¹⁾, equivalenti al 20% del capitale sociale (congiuntamente, le “**Partecipazioni Oggetto del Conferimento**”).

A fronte del predetto conferimento (il “**Conferimento**”) è previsto un aumento del capitale sociale di SIAS, riservato ad ASTM - ai sensi dell’art. 2441, comma 4, del codice civile - mediante emissione di n. 100.000.000 nuove azioni ordinarie da nominali Euro 0,5 cadauna, per complessivi nominali Euro 50 milioni, oltre sovrapprezzo di Euro 969 milioni (le “**Nuove Azioni SIAS**”) e, pertanto, per un valore complessivamente pari ad Euro 1.019 milioni.

⁽¹⁾ Attualmente una quota pari al 3,3% di Road Link (A69) Holdings Ltd è detenuta dalla controllata SINA S.p.A. la quale si è impegnata a cedere tale quota – ad ASTM – anteriormente alla data di esecuzione del conferimento.



Ad esito della sottoscrizione delle Nuove Azioni SIAS, il Gruppo ASTM incrementerà, in una prima fase, la propria partecipazione in SIAS sino al 63,4% del relativo capitale sociale, fermo restando l'obiettivo di ricostituire un flottante di SIAS nell'ordine del 40-45% del capitale sociale.

L'esecuzione del Conferimento non comporterà alcun obbligo di OPA sulle azioni SIAS da parte di ASTM, ai sensi dell'art. 49, comma 1 lettera (c) del Regolamento Consob 11971/1999, trattandosi di operazioni fra società nelle quali le controllanti Aurelia S.p.A. ed Argo Finanziaria S.p.A. dispongono, direttamente ed indirettamente, della maggioranza dei diritti di voto esercitabili in assemblea ordinaria, condizione che è destinata a permanere nel corso di ogni fase del Progetto.

La suddetta operazione di aumento di capitale sarà sottoposta all'esame ed all'approvazione dell'Assemblea straordinaria degli azionisti di SIAS, convocata il 29 giugno 2007 (1^a convocazione), il 30 giugno 2007 (2^a convocazione) e il 12 luglio 2007 (3^a convocazione).

2. Acquisizioni di ASTM.

ASTM acquisterà da:

- (i) SATAP n. 205.997 azioni ordinarie SINA S.p.A., pari al 5,078% del capitale sociale, per un corrispettivo complessivo di Euro 4,4 milioni, n. 135.000 azioni ordinarie SINECO S.p.A., pari al 27,0% del capitale sociale, per Euro 7,5 milioni, e n. 9.792.264 obbligazioni convertibili in azioni ordinarie SIAS, per Euro 108,1 milioni;
- (ii) SAV S.p.A., n. 45.000 azioni ordinarie SINECO S.p.A., pari al 9,0% del capitale sociale, per Euro 2,5 milioni;
- (iii) SALT S.p.A., n.25.000 azioni ordinarie SINECO S.p.A., pari al 5,0% del capitale sociale, per Euro 1,4 milioni;
- (iv) ADF S.p.A., n. 25.000 azioni ordinarie SINECO S.p.A., pari al 5,0% del capitale sociale, per Euro 1,4 milioni (congiuntamente, le "Acquisizioni di ASTM").

3. Cessioni di ASTM.

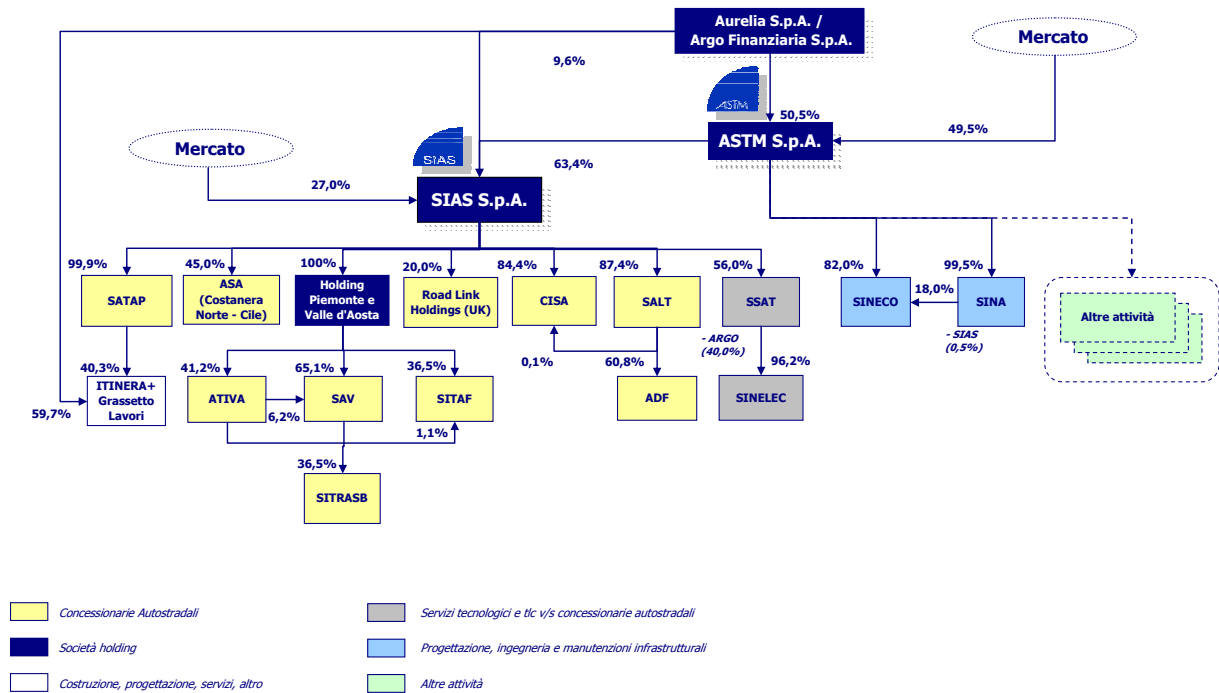
ASTM cederà ad Holding Piemonte e Valle d'Aosta S.p.A. - costituenda sub-holding nella quale saranno concentrate le partecipazioni nelle concessionarie autostradali localizzate nel Nord Ovest del Piemonte e in Valle d'Aosta, che sarà dotata di risorse finanziarie rivenienti interamente da un aumento di capitale sottoscritto dall'unico azionista SIAS - :

- (i) n. 2.642.622 azioni ordinarie ATIVA S.p.A., pari al 41,170% del capitale sociale, a fronte di un corrispettivo complessivo di Euro 113,8 milioni;
- (ii) n. 4.602.895 azioni ordinarie SITAF S.p.A., pari al 36,531% del capitale sociale, per Euro 134,1 milioni;
- (iii) n. 228.273 obbligazioni convertibili in azioni ordinarie SITAF S.p.A., per Euro 3,9 milioni;



(iv) n. 15.620.425 azioni ordinarie SAV S.p.A., pari al 65,085% del capitale sociale, per Euro 95,7 milioni (congiuntamente, le “Cessioni di ASTM”).

Ad esito del Progetto - ed ante ricostituzione del flottante di SIAS - il nuovo organigramma di gruppo sarà il seguente:



*** **

I Consigli di Amministrazione di ASTM e SIAS, per quanto di rispettiva competenza, hanno assunto le proprie determinazioni in merito ai valori di ciascuna delle operazioni sopra descritte sulla base delle risultanze delle relazioni peritali redatte dall'esperto designato dal Tribunale di Torino (l'“Esperto”), su istanza congiunta delle predette società, ai sensi degli articoli 2343 (quanto alle Partecipazioni oggetto di Conferimento) e 2343-bis C.C. (quanto alle Cessioni di ASTM).

All'Esperto sono stati altresì conferiti, su base volontaria, gli incarichi sia per la determinazione del “capitale economico” della conferitaria SIAS (al fine di garantire omogeneità valutativa in sede di determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni SIAS da emettersi a fronte del Conferimento) sia per la valutazione delle Acquisizioni di ASTM.



I Consigli di Amministrazione di ASTM e SIAS sono stati assistiti da Mediobanca S.p.A., che ha assunto – nell’ambito del Progetto - il ruolo di *global advisor*, sulla base di apposito incarico conferitole congiuntamente da ASTM e da SIAS.

Inoltre, al fine di accrescere la tutela nei confronti degli interessi dei rispettivi azionisti di minoranza e – più in generale – del mercato, secondo una prassi internazionalmente consolidata, ASTM e SIAS hanno conferito, rispettivamente, a Morgan Stanley e Credit Suisse Securities (Europe) Limited specifico incarico di predisporre una “*fairness opinion*” in merito alla congruità, dal punto di vista finanziario, del Progetto nel suo complesso.

*** **

L’esecuzione delle operazioni descritte nel presente comunicato stampa è prevista entro il mese di luglio 2007.

I documenti richiesti, nell’ambito del Progetto, dalla vigente normativa, e, in particolare, le relazioni di stima riferite alle Partecipazioni oggetto del Conferimento ed alle Cessioni di ASTM, il parere di congruità del prezzo di emissione che sarà rilasciato – ai sensi dell’art. 158 del D.Lgs. 58/1998 – dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., il documento informativo previsto dagli artt. 70, comma 4 (“Aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura”), 71 (“Acquisizioni e cessioni significative”) e 71-bis (“Operazioni con parti correlate”) della Deliberazione Consob 11971/1999 saranno depositati nei termini e con le modalità previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari.

*** **

Si evidenzia, inoltre, che sulla base di quanto concordato con l’Ente Concedente ANAS S.p.A. (“ANAS”) in merito al mantenimento del controllo – seppur indiretto (per il tramite della SIAS S.p.A.) - di SATAP S.p.A. da parte di ASTM, quest’ultima, qualora, in una fase successiva al Conferimento, riduca la propria partecipazione in SIAS al di sotto della soglia del “controllo di diritto”, ha manifestato la disponibilità ad assumere l’impegno, congiuntamente alla controllante Aurelia S.p.A., a stipulare – previamente – un patto parasociale avente ad oggetto la maggioranza assoluta del capitale di SIAS, che consenta ad ASTM stessa di indirizzare unitariamente l’esercizio del diritto di voto sull’intero pacchetto azionario sindacato.

Inoltre - qualora il predetto patto di sindacato non fosse rinnovato, cessasse di avere efficacia, ovvero la partecipazione complessivamente sindacata si riducesse al di sotto della soglia del “controllo di diritto” di SIAS - ASTM ha manifestato la disponibilità ad assumere l’impegno a riacquistare (da SIAS stessa), e SIAS



a cedere (ad ASTM stessa), il “controllo azionario” di SATAP S.p.A. (in ottemperanza all’art. 7 della convenzione stipulata con l’ANAS in data 3 dicembre 2004).

Autostrada Torino Milano S.p.A.

Il Presidente

(Dott. Riccardo Formica)

Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.

Il Presidente

(Dott. Bruno Binasco)

Autostrada TORINO-MILANO S.p.A.
Sede: Corso Regina Margherita, 165 – 10144 Torino – Uffici Via Bonzanigo, 22- 10144 Torino
Telefono 011 4392111 (ric.aut) – Telefax 011 4392218
Capitale Sociale € 44.000.000 – R.E.A. di Torino 100489
Registro delle Imprese di Torino, codice fiscale e partita IVA IT 00488270018
Sito internet: <http://www.autostradatomi.it> E-mail: astm@autostradatomi.it
Direzione e coordinamento: Argo Finanziaria S.p.A.

Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.
Sede: Via Bonzanigo, 22 – 10144 TORINO
Telefono 011 43.92.111 (ric. aut.) - telefax 01147.31.691
Capitale Sociale € 63.750.000 – R.E.A. di Torino 311148
Registro delle Imprese di Torino, codice fiscale e partita IVA 08381620015
Sito Internet : <http://www.grupposias.it> E-mail info@grupposias.it
Direzione e coordinamento: Argo Finanziaria S.p.A.