

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0804-100-2015	Data/Ora Ricezione 31 Dicembre 2015 09:06:48	MTA - Star
---	--	------------

Societa' : ANSALDO STS

Identificativo : 67580

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ANSALDON07 - Razeto

Tipologia : IROP 04

Data/Ora Ricezione : 31 Dicembre 2015 09:06:48

Data/Ora Inizio : 31 Dicembre 2015 09:21:49

Diffusione presunta

Oggetto : Ansaldo STS Comunicato dell'emittente -
Lazard Fairness Opinion (Italian)

Testo del comunicato

Vedi allegato.

LAZARD

Ansaldo STS S.p.A.
Via Paolo Mantovani, 3-5
16151 Genova, Italia
Attenzione: Consiglio di Amministrazione

Milano, 28 dicembre 2015

Egredi Membri del Consiglio di Amministrazione,

siamo stati informati che in data 5 dicembre 2015, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha approvato un documento di offerta (il "Documento di Offerta") predisposto da Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. (di seguito, l'"Offerente"), in conformità agli articoli 102 e 106, paragrafo 1-bis del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato, ai sensi del quale l'Offerente ha promosso un'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria relativa a tutte le azioni ordinarie emesse e in circolazione, ciascuna del valore nominale di Euro 0.50 (individualmente, una "Azione" e nell'insieme, le "Azioni") di Ansaldo STS S.p.A. (di seguito, la "Società") diverse dalle azioni già detenute dall'Offerente, (di seguito, l'"Offerta" o l'"Operazione"), per un ammontare complessivo pari ad Euro 9.50 per Azione (il "Corrispettivo"). Sebbene alcune previsioni dell'Offerta siano riassunte nel presente parere, i termini e le condizioni dell'Offerta medesima sono indicati più specificamente nel Documento di Offerta. Inoltre, constatiamo che, alla data della presente, l'Offerente detiene il 40.07% delle Azioni, che ha acquisito in data 2 novembre 2015 da Finmeccanica S.p.A. (l'"Operazione Finmeccanica").

La Società ha richiesto il parere di Lazard S.r.l. (di seguito "Lazard") in merito alla congruità, alla data odierna, dal punto di vista finanziario, per i titolari delle Azioni della Società (diversi dall'Offerente o da soggetti o enti a questi collegati) del Corrispettivo indicato nell'Offerta. Ai fini del presente parere, abbiamo:

- (i) esaminato i termini e le condizioni finanziarie dell'Offerta presenti nel Documento di Offerta;
- (ii) esaminato alcune informazioni commerciali e finanziarie storiche disponibili al pubblico relative alla Società;
- (iii) esaminato varie previsioni finanziarie e altri dati che ci sono stati forniti dalla Società con riferimento all'attività della Società stessa;
- (iv) discusso, con i *senior managers* della Società, l'attività e le prospettive di quest'ultima;
- (v) esaminato informazioni pubbliche su alcune altre società operanti in settori da noi ritenuti in linea di principio rilevanti nella valutazione del *business* della Società;
- (vi) esaminato i termini finanziari di alcune operazioni aventi ad oggetto società operanti in settori da noi ritenuti in linea di principio rilevanti per la valutazione del *business* della Società;
- (vii) esaminato i corsi azionari storici e i volumi delle contrattazioni relativi alle Azioni della Società; e

(viii) condotto gli altri studi, analisi e indagini finanziarie da noi ritenuti opportuni.

Ai fini della predisposizione del presente parere, abbiamo assunto e fatto affidamento, senza alcuna verifica indipendente, sulla accuratezza e completezza di tutte le informazioni di cui sopra, incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, tutte le informazioni finanziarie, le altre informazioni e relazioni forniteci o discusse con noi e tutte le dichiarazioni reseci. Non abbiamo intrapreso alcuna indagine o valutazione indipendente di tali informazioni, relazioni o dichiarazioni. Non abbiamo fornito, ottenuto o esaminato, per Vostro conto, alcun parere specialistico, quali a titolo esemplificativo ma non esaustivo, pareri legali, contabili, attuariali, ambientali, informatici o fiscali, e, di conseguenza, il nostro parere non tiene in considerazione le possibili implicazioni di tali tipi di pareri specialistici.

Abbiamo, inoltre, assunto che la valutazione delle attività e delle passività e le previsioni relative ai profitti e ai flussi di cassa, incluse le proiezioni relative alle future spese in conto capitale, effettuate dal *management* della Società, siano congrue e ragionevoli. Non abbiamo sottoposto ad analisi, valutazioni o stime indipendenti le attività e passività (potenziali e non) della Società ovvero non abbiamo condotto analisi, valutazioni o stime indipendenti in merito alla solvibilità o al *fair value* della Società e non è stata a noi fornita alcuna valutazione o stima a tal riguardo. Sotto vostra indicazione, abbiamo utilizzato le previsioni e le proiezioni finanziarie forniteci dalla Società nelle nostre analisi, le quali previsioni e proiezioni riflettono le stime dei risultati futuri delle attività della Società su base *standalone* e non tengono in considerazione eventuali sinergie o altri vantaggi che potrebbero essere realizzati a seguito dell'Operazione o da eventuali aggregazioni aziendali o strategiche con l'Offerente. Per quanto concerne le previsioni e le proiezioni finanziarie utilizzate nelle nostre analisi, abbiamo assunto, con il consenso della Società, che esse siano state predisposte ragionevolmente sulla base delle più accurate stime ed opinioni, ad oggi disponibili, del *management* della Società, concernenti i risultati futuri di operazioni e sulla situazione finanziaria futura e sulla futura performance della Società, e abbiamo assunto, con il consenso della Società, che tali previsioni e proiezioni finanziarie si realizzeranno nelle quantità e nei tempi ivi previsti. Non assumiamo alcuna responsabilità od obbligazione né esprimiamo alcun giudizio in relazione ad alcuna di tali previsioni o proiezioni ovvero in merito alle assunzioni sulle quali si fondano.

Ai fini della predisposizione del presente parere, abbiamo assunto che l'Operazione sarà posta in essere in conformità con i termini e le condizioni di cui al Documento di Offerta senza rinunce o modifiche di alcun termine o condizione sostanziale della stessa. Abbiamo assunto altresì che nessuna altra approvazione o autorizzazione governativa, regolamentare o di altro tipo, sia necessaria ai fini del completamento dell'Offerta, al di fuori di quelle già ottenute, e in ogni caso che altre approvazioni o autorizzazioni saranno ottenute senza che vi sia alcuna riduzione dei benefici relativi all'Offerta per i soci della Società (diversi dall'Offerente o da soggetti o enti a questi collegati).

Inoltre, il nostro parere si basa necessariamente sulle condizioni finanziarie, economiche, monetarie, di mercato e sulle altre condizioni esistenti alla data del presente parere, nonché sulle informazioni che ci sono state fornite alla stessa data. Gli eventi ovvero le circostanze verificatisi successivamente a tale data (incluse modifiche legislative e regolamentari) potrebbero incidere sul presente parere e sulle assunzioni utilizzate nella predisposizione dello stesso, e noi non assumiamo alcun obbligo di aggiornare, modificare o confermare il presente parere. Si fa presente, inoltre, che l'attuale volatilità e l'andamento del mercato creditizio e finanziario potrebbero o meno avere un effetto sulla Società e noi non esprimiamo alcun parere sugli effetti che tale volatilità o tale andamento di mercato potrebbero avere per la Società.

Noi agiamo in qualità di consulente finanziario della Società in relazione all'Operazione esclusivamente al fine di fornire questo parere e saremo remunerati per i nostri servizi al momento della consegna del presente parere. Altre società del Gruppo Lazard stanno attualmente fornendo servizi di consulenza finanziaria a Hitachi, Ltd., l'azionista di controllo indiretto dell'Offerente, su tematiche non legate all'Operazione per i quali riceveranno una commissione di rito, e hanno in passato fornito servizi di consulenza finanziaria a soggetti o enti collegati all'Offerente, per i quali hanno ricevuto una commissione di rito. Lazard o le altre società del Gruppo Lazard potranno in futuro fornire servizi di consulenza finanziaria alla Società e/o all'Offerente e/o loro rispettivi soggetti o enti collegati, per i quali potrebbero ricevere una commissione di rito. Inoltre, le azioni e gli altri titoli della Società o di soggetti o enti collegati all'Offerente potranno essere negoziati dalle società appartenenti al Gruppo Lazard per proprio conto e per conto dei propri clienti che, conseguentemente, possono in qualsiasi momento detenere posizioni lunghe o corte in relazione a tali titoli e possono anche scambiare e detenere titoli per conto della Società, dell'Offerente e/o di alcune delle società o enti a questi collegate. Ciò nonostante, Lazard conferma che quanto sopra precisato non pregiudica l'indipendenza e l'autonomia del giudizio di Lazard nello svolgimento di questo incarico relativo all'Operazione. Non esprimiamo alcun parere in merito al prezzo al quale le azioni della Società potrebbero essere scambiate in un qualunque momento.

Il presente parere è espresso esclusivamente a vantaggio del Consiglio di Amministrazione della Società (in virtù della carica ricoperta) - in relazione alla sua valutazione - nella sua piena autonomia di giudizio - dell'Offerta e ai fini della stessa, mentre non è stato espresso per conto né a beneficio di e non conferirà diritti o rimedi agli azionisti della Società, all'Offerente o ad alcun altro soggetto. Nessuno potrà fare affidamento sul presente parere, né questo potrà essere usato da soggetti diversi dal Consiglio di Amministrazione della Società per alcun fine. Il presente parere ha ad oggetto soltanto la congruità, alla data odierna, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo dovuto ai sensi dell'Offerta a favore dei titolari delle Azioni della Società (diversi dall'Offerente e di qualunque delle società o enti a questi collegate), e non valuta alcun altro aspetto o implicazione dell'Operazione, ivi compresa, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, qualsiasi problematica di natura legale, fiscale, regolamentare o contabile ovvero la forma o la struttura dell'Operazione ovvero ogni contratto o accordo stipulato in relazione con l'Operazione ovvero contemplato ai sensi dell'Operazione stessa. Il presente parere non si riferisce in alcun modo, e a Lazard non è stato richiesto di esprimere il suo parere o punto di vista riguardo all'Operazione Finmeccanica o alla determinazione del corrispettivo pagato dall'Offerente per le Azioni relativamente alla suddetta operazione.

In relazione al nostro incarico non siamo stati autorizzati a sollecitare, né abbiamo sollecitato indicazioni da parti terze con riguardo ad una potenziale operazione con la Società e non abbiamo partecipato a negoziazioni in relazione ai termini dell'Operazione Finmeccanica o dell'Operazione. In aggiunta, il presente parere non si esprime sul merito dell'Operazione rispetto ad altre operazioni o strategie alternative che potrebbero essere a disposizione della Società. Il presente parere non deve essere inteso né costituisce una raccomandazione nei confronti di alcun soggetto ad apportare le Azioni all'Offerta o in relazione alle modalità ai sensi delle quali l'azionista della Società dovrebbe votare ovvero agire in relazione all'Offerta ovvero a qualsiasi altra tematica ad essa inerente.

Il presente parere è riservato e Voi non potrete divulgarlo, fare riferimento allo stesso o comunicarlo (in tutto o in parte) a terzi, ad alcun fine, senza la nostra previa autorizzazione scritta. Il presente parere è soggetto ai termini ed alle condizioni della lettera di incarico sottoscritta tra la Società e Lazard, con efficacia a partire dal 18 dicembre 2015.

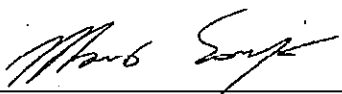
Il presente parere è stato predisposto in lingua inglese e qualora vengano messe a disposizione traduzioni del presente parere, tali traduzioni verranno fornite unicamente per comodità di consultazione e non avranno alcun valore legale; non rilasciamo alcuna dichiarazione

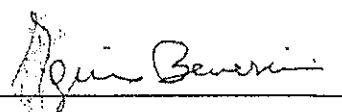
riguardo alla fedeltà di tali traduzioni (né accettiamo alcuna responsabilità a tal riguardo). Il presente parere sarà disciplinato e interpretato in conformità alla legge italiana.

Sulla base e alla luce di quanto sopra descritto, riteniamo che, alla data odierna, il Corrispettivo dell'Offerta sia congruo, dal punto di vista finanziario, per i titolari delle Azioni della Società (diversi dall'Offerente ovvero da qualsiasi delle società o enti a questi collegate).

Distinti saluti.

Lazard S.r.l.

Sottoscritto da: 

Sottoscritto da: 

Fine Comunicato n.0804-100

Numero di Pagine: 6