



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0552-34-2019	Data/Ora Ricezione 16 Luglio 2019 17:53:48	MTA
--	--	-----

Societa' : SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI - SIAS

Identificativo : 120741

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SIASN02 - Volpe

Tipologia : 2.1

Data/Ora Ricezione : 16 Luglio 2019 17:53:48

Data/Ora Inizio : 16 Luglio 2019 17:53:49

Diffusione presunta

Oggetto : INTEGRAZIONE DELL'INFORMATIVA DI CUI AL COMUNICATO DELL'EMITTENTE RELATIVO ALL'OPA, PROMOSSA DA ASTM

Testo del comunicato

Integrazione dell'informativa di cui al comunicato dell'Emittente relativo all'offerta pubblica di acquisto volontaria e parziale, promossa da ASTM S.p.A., su azioni di Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. e al documento informativo parti correlate relativo alla fusione tra ASTM S.p.A. e Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A., pubblicati, rispettivamente, in data 20 giugno e 5 luglio 2019.

COMUNICATO STAMPA

INTEGRAZIONE DELL'INFORMATIVA DI CUI AL COMUNICATO DELL'EMITTENTE RELATIVO ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA E PARZIALE, PROMOSSA DA ASTM S.P.A., SU AZIONI DI SOCIETÀ INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI S.P.A. E AL DOCUMENTO INFORMATIVO PARTI CORRELATE RELATIVO ALLA FUSIONE TRA ASTM S.P.A. E SOCIETÀ INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI S.P.A., PUBBLICATI, RISPETTIVAMENTE, IN DATA 20 GIUGNO E 5 LUGLIO 2019

Tortona, 16 luglio 2019 – Con riferimento all'offerta pubblica di acquisto volontaria e parziale (l'“**OPA**”), promossa da ASTM S.p.A. (“**ASTM**”) e avente ad oggetto massime n. 11.377.108 azioni di Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. (“**SIAS**” o la “**Società**”) e alla fusione per incorporazione di SIAS in ASTM (la “**Fusione**”), la Società riporta di seguito alcuni elementi informativi ulteriori rispetto a quanto contenuto, rispettivamente, (i) nel parere predisposto dall'esperto indipendente ai sensi dell'art. 39-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti (il “**Parere**”), messo a disposizione del pubblico in data 5 luglio 2019, in allegato al comunicato dell'emittente relativo all'OPA, predisposto dalla Società ai sensi dell'art. 103, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, (il “**Comunicato dell'Emittente**”) e (ii) nel documento informativo relativo alla Fusione, predisposto da SIAS ai sensi dell'art. 5 del Regolamento CONSOB per le operazioni con parti correlate (il “**Documento OPC**”).

A. Comunicato dell'Emittente: risultanze dell'applicazione delle metodologie valutative selezionate dall'esperto indipendente

Con riferimento alle risultanze dell'applicazione delle metodologie valutative selezionate dall'esperto indipendente, prof. Enrico Laghi, ai fini della propria valutazione sull'OPA e sulla congruità del corrispettivo (*i.e.* metodo della quotazioni di Borsa, metodo dei premi d'OPA e metodo del *Net Asset Value* - NAV) e descritte nel Paragrafo 5 del Parere, si forniscono nella seguente Tabella 1 le risultanze numeriche.

Tabella 1			
Metodologia	Valori per azione (Euro)		Note
	Minimo	Massimo	
Quotazioni di Borsa	13,96	15,53	Valori minimo e massimo dei prezzi medi ponderati per i volumi a 1, 3 e 6 mesi rispetto alla data di annuncio dell'OPA
Premi d'OPA	12,6%	20,0%	Valori minimo e massimo delle statistiche medie e mediane dei premi a 1, 3, 6 e 12 mesi
NAV	14,06	19,37	Valori minimo e massimo derivato dall'applicazione della <i>sensitivity</i> rispetto al tasso di sconto <i>wacc</i> utilizzato ai fini del <i>Discount Cash Flow</i> (“ DCF ”)

Nella seguente Tabella 2 si confrontano, invece, le risultanze dei metodi selezionati rispetto al prezzo offerto da ASTM con riferimento all'OPA (*i.e.* Euro 17,50), che confermano l'analisi di natura qualitativa contenuta nel Parere.

Tabella2				
Scenario	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi
Premi d'OPA (media)	19,7%	18,1%	16,6%	12,6%
Premi d'OPA (mediana)	18,7%	20,0%	18,1%	16,5%
Quotazioni di Borsa	15,53	15,14	13,96	13,31
(Premio implicito)	(+ 12,7%)	(+ 15,6%)	(+ 25,3%)	(+31,5%)
	Minimo	Medio	Massimo	
NAV	14,06	16,71	19,37	
(Premio Implicito)	(+24,46%)	(+ 4,7%)	(-9,65%)	

B. Documento OPC: criteri di determinazione del c.d. “intervallo di rapporto di cambio stretto” per l'individuazione del rapporto di concambio della Fusione descritti nel Paragrafo 2.4.3 del Documento OPC

Con riferimento ai criteri di individuazione del c.d. “intervallo di rapporto di cambio stretto” per la determinazione del rapporto di concambio della Fusione, descritti nel Paragrafo 2.4.3 del Documento OPC, si precisa quanto segue: (i) il c.d. “intervallo di rapporto di cambio ampio” è stato individuato prendendo a riferimento il valore medio del metodo delle quotazioni di Borsa (Euro 0,65 per azione) e il valore medio del metodo del NAV (Euro 0,49 per azione) che hanno identificato il *range* 0,49-0,65; (ii) al fine di determinare un *range* più ristretto che rappresentasse una congrua base negoziale all'interno della quale individuare il rapporto di cambio puntuale della Fusione, si è ritenuto opportuno rappresentare un c.d. “intervallo di rapporto di cambio stretto” individuato attribuendo rispettivamente il peso di un terzo (1/3) e due terzi (2/3) ai valori medi individuati con i suddetti metodi del NAV e delle quotazioni di Borsa. L'applicazione di tale ponderazione ha permesso di identificare il *range* ristretto 0,54-0,59.

Nello specifico ai fini dell'identificazione del c.d. “intervallo di rapporto di cambio stretto” è stata utilizzata la seguente media ponderata:

- intervallo massimo: $0,49 \times 33\% + 0,65 \times 67\% = 0,59$ (valori arrotondati);
- intervallo minimo: $0,49 \times 67\% + 0,65 \times 33\% = 0,54$ (valori arrotondati).

Si rammenta che, come già indicato nel Paragrafo 2.4.3 del Documento OPC, il c.d. “intervallo di rapporto di cambio stretto” si posiziona in un intorno di circa +/-5% rispetto al valore centrale. A verifica di tale intervallo stretto, è stato inoltre calcolato un *range* compreso tra un valore minimo individuato come media dei rapporti di cambio minimi espressi dalle metodologie del NAV e dell'Andamento dei Prezzi di Borsa e un valore massimo come media dei rapporti di cambio massimi espressi dalle stesse metodologie (0,55x - 0,59x).



** * **

Si ricorda che la Società ha messo a disposizione del pubblico, nei termini previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti e applicabili, il Comunicato dell'Emittente e il Documento OPC sul proprio sito *internet* (www.grupposias.it), sezione "*Investor Center*", nonché con le ulteriori modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti e applicabili.

** * **

Per maggiori informazioni:

SIAS - Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.

Via Bonzanigo, 22 - 10144 Torino (Italy)

Tel: (+39) 011 4392102 - Fax: (+39) 011 4371691

www.grupposias.it - PEC: sias@legalmail.it - E-mail: info@grupposias.it

Investor Relations Sias

Giuseppe Agogliati

Tel.: (+39) 011 4392133

E-mail: investor.relations@grupposias.it

Comunicazione e Stampa

Giovanni Frante

Tel: (+39) 0131 879309

E-mail: gfrante@astm.it

Moccagatta Associati

Tel: (+39) 02 86451695 / (+39) 02 86451419

E-mail: segreteria@moccagatta.it

Fine Comunicato n.0552-34

Numero di Pagine: 5