



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0552-50-2017	Data/Ora Ricezione 28 Luglio 2017 17:51:37	MTA
--	--	-----

Societa' : SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E  
SERVIZI - SIAS

Identificativo : 92426

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SIASN01 - Volpe Cristina

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 28 Luglio 2017 17:51:37

Data/Ora Inizio : 28 Luglio 2017 17:51:38

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Stampa

## *Testo del comunicato*

Stipulato con Intesa Sanpaolo un accordo per l'interruzione della comune partecipazione in Tangenziale Esterna di Milano e BreBeMi in forza del quale il Gruppo Sias concentrerà i propri investimenti in Tangenziale Esterna di Milano

COMUNICATO STAMPA

## Stipulato con Intesa Sanpaolo un accordo per l'interruzione della comune partecipazione in Tangenziale Esterna di Milano e BreBeMi in forza del quale il Gruppo Sias concentrerà i propri investimenti in Tangenziale Esterna di Milano

Sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. un accordo finalizzato a separare i rispettivi investimenti in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. ("TEM"), Tangenziale Esterna S.p.A. ("TE"), Autostrade Lombarde S.p.A. ("AL") e Società di Progetto Autostrada Diretta Brescia Milano S.p.A. ("Brebemi") in forza del quale il Gruppo SIAS acquisirà da Intesa le partecipazioni da essa detenute in TEM e TE e contestualmente cederà a Intesa le partecipazioni detenute in AL/Brebemi.

L'accordo prevede altresì che, contestualmente alla cessione delle suddette partecipazioni, vengano costituiti dalle parti diritti di usufrutto reciproci sulle partecipazioni in TEM, TE, AL, oggetto di cessione, aventi durata sino al 31 dicembre 2018.

Tenuto conto del fatto che l'esecuzione dell'accordo nei termini sopra prospettati porterà il Gruppo Sias a detenere, alla data del 31 dicembre 2018, il controllo di TEM, (62,22%) e di TE, (61,88% direttamente ed indirettamente tramite TEM), SIAS intende avviare interlocuzioni con potenziali parti interessate affinché, attraverso cessioni di quote azionarie e/o accordi di *governance*, si possa garantire una situazione di co-controllo dell'investimento in TEM/TE simile a quella attualmente condivisa con Intesa.

Il perfezionamento dell'operazione è, fra l'altro, sospensivamente condizionato all'ottenimento entro il 31 dicembre 2017 dei nulla osta/*waiver* da parte del Concedente (MIT/CAL), delle banche finanziatrici e dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

\*\*\*

*Milano, 28 luglio 2017.* Si rende noto che, in data odierna, SIAS S.p.A. ("Sias") e la controllata SATAP S.p.A. ("Satap") (congiuntamente, il "Gruppo Sias") hanno sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. ("ISP") un accordo ("Accordo") finalizzato a separare i rispettivi investimenti in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., Tangenziale Esterna S.p.A., Autostrade Lombarde S.p.A. e Società di Progetto Autostrada Diretta Brescia Milano S.p.A. con conseguente interruzione della comune partecipazione nelle suddette società disciplinata dall'accordo di investimento e dal patto parasociale formalizzati nel novembre 2013 ("Accordi 2013") (cfr. comunicati stampa del 25 novembre 2013 e del 20 luglio 2017). Ad esito delle operazioni contemplate nell'Accordo, il Gruppo Sias concentrerà i propri investimenti in TEM/TE.

Alla data odierna il dettaglio delle partecipazioni direttamente ed indirettamente detenute nelle suddette società dal Gruppo Sias e da ISP è il seguente:

- TEM: Gruppo Sias e ISP detengono una quota pari al 57,52% del capitale sociale, di cui il 39,99% detenuto dal Gruppo Sias e il 17,53% detenuto da ISP (si evidenzia inoltre che AL detiene il 4,70% del capitale sociale e che la collegata Itinera S.p.A. ("Itinera") detiene l'1,56% del capitale sociale);
- TE: Gruppo Sias e ISP detengono una quota pari all'11,04% del capitale sociale - di cui l'8,46% è detenuto dal Gruppo Sias ed il 2,58% detenuto da ISP - a cui si aggiunge il 47,66% detenuto da TEM (si evidenzia inoltre che AL e Itinera detengono, rispettivamente, il 3,18% ed il 10,23% del capitale sociale e che Itinera ha assunto l'impegno di rilevare, all'atto del collaudo definitivo delle opere, l'1,47% del capitale sociale attualmente detenuto da alcune Cooperative e dal Consorzio CTE);
- AL: Gruppo Sias e ISP detengono complessivamente il 55,79% del capitale sociale, di cui il 13,34% è detenuto dal Gruppo Sias ed il 42,45% è detenuto da ISP;
- BreBeMi: ISP detiene lo 0,05% del capitale sociale a cui si aggiunge il 78,98% detenuto da AL (si evidenzia inoltre che Itinera detiene il 2,71% del capitale sociale).

Tenuto conto dell'evoluzione del quadro industriale, economico e finanziario delle concessionarie TE e Brebemi, le Parti hanno condiviso l'opportunità di superare gli Accordi 2013 prevedendo che Gruppo Sias si rendesse acquirente delle interessenze economiche (partecipazioni, crediti ed impegni) detenute da ISP in TEM/TE (complessivamente circa 73,6 milioni di euro<sup>1</sup>) ed ISP si rendesse acquirente delle interessenze economiche (partecipazioni, crediti ed impegni) detenute da Gruppo Sias in AL/BreBeMi (complessivamente circa 80,7 milioni di euro<sup>2</sup>).

Inoltre, nell'ambito di tali intese e nel contesto della definizione degli assetti proprietari delle sopra citate partecipazioni, il Gruppo Sias ha concesso ad AL un diritto di opzione per la cessione delle interessenze (partecipazioni, crediti ed impegni) da quest'ultima detenute in TEM/TE (complessivamente circa 37,6 milioni di euro).<sup>3 4</sup>

Complessivamente, pertanto, il perfezionamento delle suddette operazioni comporterà un esborso netto per il Gruppo SIAS pari a circa 20,6 milioni di euro e l'assunzione di impegni e garanzie pari a circa 9,9 milioni di euro.

Tenuto conto dei tempi necessari all'apertura del raccordo di interconnessione della Autostrada A35-Bre.Be.Mi con l'Autostrada A4-Brescia Padova (il "Raccordo"), attualmente in fase di realizzazione, e tenuto conto delle esigenze connesse alla gestione dei relativi lavori, l'Accordo prevede altresì che, contestualmente alla cessione delle partecipazioni vengano costituiti dalle parti diritti di usufrutto reciproci sulle partecipazioni in AL e in TEM/TE, oggetto di cessione, aventi durata sino al 31 dicembre 2018.

In tale ottica, a decorrere dalla data di stipula dell'Accordo e fino alla data di estinzione degli usufrutti<sup>5</sup>, continueranno a trovare applicazione le regole di *governance* previste dagli Accordi 2013 che, fra l'altro, nel disciplinare, *inter alia*, il controllo congiunto su TEM, TE, AL e Brebemi da parte del Gruppo Sias e di ISP prevedono:

- la possibilità per il Gruppo Sias (unitamente ad Itinera con riferimento a TE) di nominare una quota pari al 50% dei membri dei consigli di amministrazione di TEM e TE e n. 2 amministratori sia in AL, sia in Brebemi, con facoltà di designare gli amministratori delegati delle medesime società;
- con riferimento a talune delibere TEM, TE, AL e Brebemi (operazioni di natura straordinaria ovvero eccedenti determinati ammontari) che le parti facciano quanto ragionevolmente in loro potere affinché siano adottate con il voto favorevole (i) del Gruppo Sias e di ISP, ove di competenza dell'assemblea dei soci, e (ii) di tutti gli amministratori designati rispettivamente da Gruppo SIAS e da ISP, ove di competenza del Consiglio di Amministrazione.<sup>6</sup>

Per quanto attiene al pagamento del corrispettivo dovuto per la vendita delle azioni e dei crediti<sup>7</sup> sopra menzionati, l'Accordo prevede che avvenga entro il quindicesimo giorno lavorativo successivo alla data di estinzione degli usufrutti (i.e. 31 dicembre 2018). Si precisa che poiché, come menzionato, il Raccordo è attualmente in fase di realizzazione, qualora alla data di estinzione degli usufrutti non avesse ancora avuto luogo

<sup>1</sup> Di cui 50,6 milioni di euro relativi alle partecipazioni (importo fisso e immutabile determinato convenzionalmente ed in via d'alea), 14,8 milioni di euro relativi a crediti e 8,2 milioni di euro relativi a impegni. A tali importi andranno inoltre aggiunti gli interessi che matureranno sui crediti fino alla data di estinzione degli usufrutti.

<sup>2</sup> Di cui 62,4 milioni di euro relativi alle partecipazioni (importo fisso e immutabile determinato convenzionalmente ed in via d'alea), 15,5 milioni di euro relativi a crediti e 2,8 milioni di euro relativi a impegni. A tali importi andranno inoltre aggiunti gli interessi che matureranno sui crediti fino alla data di estinzione degli usufrutti.

<sup>3</sup> Di cui 25,2 milioni di euro relativi alle partecipazioni (importo fisso e immutabile determinato convenzionalmente ed in via d'alea), 7,9 milioni di euro relativi a crediti e 4,5 milioni di euro relativi a impegni. A tali importi andranno inoltre aggiunti gli interessi che matureranno sui crediti fino alla data di esecuzione.

<sup>4</sup> Per completezza si evidenzia che, sempre ai fini della definizione degli assetti proprietari delle sopra citate partecipazioni, AL ha concesso ad Itinera S.p.A. - società partecipata al 27,85% da Gruppo Sias e controllata da Astm S.p.A. - un diritto di opzione per la cessione delle interessenze (partecipazioni, crediti ed impegni) da quest'ultima detenute in Bre.Be.Mi (complessivamente circa 11,4 milioni di euro, di cui 9 milioni di euro relativi alle partecipazioni, importo fisso e immutabile determinato convenzionalmente ed in via d'alea, e 2,4 milioni di euro relativi a crediti e impegni, a cui andranno aggiunti gli interessi che matureranno sui crediti fino alla data di esecuzione).

<sup>5</sup> Fino alla data di estinzione degli usufrutti il diritto di voto relativo alle azioni TEM/TE detenute da ISP ed il diritto di voto relativo alle azioni AL detenute da Gruppo Sias continueranno ad essere esercitati, rispettivamente da ISP e Gruppo Sias, nel rispetto degli Accordi 2013.

<sup>6</sup> Qualora entro la data del 31 dicembre 2017 non venissero formalizzate le vendite delle azioni TEM/TE e delle azioni AL le suddette regole di *governance* troveranno applicazione sino alla data di naturale scadenza degli Accordi 2013 (25 novembre 2018) fatta salva la facoltà per il Gruppo Sias di nominare gli amministratori delegati di AL e Bre.Be.Mi. che verrà meno con effetto dal 31 marzo 2018.

<sup>7</sup> La formalizzazione della cessione dei crediti è subordinata all'estinzione degli usufrutti costituiti sulle partecipazioni oggetto di cessione.



l'apertura dello stesso, ISP tratterrà da quanto dovuto al Gruppo Sias per l'acquisto delle azioni AL l'importo di 7 milioni di euro ("Trattenuta"). La Trattenuta verrà svincolata in favore del Gruppo Sias alla data dell'apertura del Raccordo ovvero, qualora l'apertura del Raccordo non intervenga entro il 31 dicembre 2018, verrà acquisita definitivamente da ISP, fino al suo intero ammontare, in ragione di Euro 250.000,00 per ogni mese o frazione di mese di ritardo.

Il perfezionamento delle compravendite delle citate partecipazioni è, fra l'altro, sospensivamente condizionato all'ottenimento entro il 31 dicembre 2017 dei nulla osta/*waiver* da parte del Concedente (MIT/CAL), delle banche finanziatrici e dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

Infine, tenuto conto del fatto che l'esecuzione dell'Accordo nei termini sopra prospettati porterà il Gruppo Sias a detenere, all'estinzione degli usufrutti (i.e. 31 dicembre 2018) il controllo di TEM (62,22%) e di TE (61,88% direttamente ed indirettamente tramite TEM), SIAS intende avviare interlocuzioni con potenziali parti interessate affinché, attraverso cessioni di quote azionarie e/o accordi di *governance*, si possa garantire una situazione di co-controllo dell'investimento in TEM/TE simile a quella attualmente condivisa con ISP.

**SIAS – Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.**

Via Bonzanigo , 22 – 10144 Torino (Italia)

Telefono (011) 43.92.102 – Telefax (011) 47.31.691

[info@grupposias.it](mailto:info@grupposias.it) Sito Internet: [www.grupposias.it](http://www.grupposias.it)

PEC: [sias@legalmail.it](mailto:sias@legalmail.it)

**Investor Relations**

Giuseppe Agogliati

e-mail: [investor.relations@grupposias.it](mailto:investor.relations@grupposias.it)

tel.: +39 011 4392133

**Rapporti con Media**

Giovanni Frante

Tel: 0131 879309

[gfrante@astm.it](mailto:gfrante@astm.it)

*Moccagatta associati*

Tel. 02 86451695 / 02 86451419

[segreteria@moccagatta.it](mailto:segreteria@moccagatta.it)

Fine Comunicato n.0552-50

Numero di Pagine: 5