

Tortona, 12 ottobre 2009

COMUNICATO STAMPA

PARTECIPAZIONE IN IGLI S.p.A. e CONTRATTO DI *EQUITY SWAP* IMPREGILO S.p.A.

Manifestazione di Interesse per l'acquisto della partecipazione detenuta dalla controllante Argo Finanziaria S.p.A. nel capitale di IGLI S.p.A. e per il subentro nel contratto di *equity swap* avente ad oggetto azioni Impregilo S.p.A.

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di ASTM – AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A. (“**ASTM**”) ha deliberato di sottoporre alla propria controllante ARGO Finanziaria S.p.A. (“**ARGO**”) una manifestazione di interesse avente ad oggetto:

- (i) l'acquisto dell'intera partecipazione detenuta da ARGO in IGLI S.p.A. (“**IGLI**”), pari al 33,33% del relativo capitale sociale (“**Partecipazione**”) per un corrispettivo pari ad €57 milioni;
- (ii) il subentro nel contratto di *Total Return Equity Swap* stipulato da ARGO ed avente ad oggetto n. 8.000.000 di azioni ordinarie Impregilo S.p.A. (“**Impregilo**”, pari all'1,99% del relativo capitale sociale ordinario) (“**Equity Swap**”) - reso noto al mercato con comunicati di ARGO del 28 luglio e 11 agosto 2009, cui si rinvia - per un corrispettivo netto pari ad €2,5 milioni.

Al riguardo, si rammenta che IGLI, partecipata pariteticamente, oltre che dal gruppo Gavio (tramite ARGO), dai gruppi Atlantia e Fondiaria SAI, detiene n. 120.576.293 azioni ordinarie Impregilo, pari al 29,96% del relativo capitale sociale, oltre a n. 62.900 azioni di risparmio; inoltre, è in essere tra gli attuali azionisti IGLI un patto parasociale avente ad oggetto il 100% del relativo capitale sociale, in scadenza il prossimo 12 giugno. L'acquisto della Partecipazione da parte di ASTM comporterebbe il subentro di quest'ultima nel suddetto patto parasociale.

Da un punto di vista industriale, il rilievo della Partecipazione in IGLI e, indirettamente, in Impregilo, unitamente al subentro nel contratto di *Equity Swap*, rappresenterebbero per ASTM un ulteriore progresso nell'ambito della strategia di diversificazione annunciata, nel luglio 2007, al momento dell'avvio del progetto di riorganizzazione del gruppo. L'operazione si inquadrebbe, infatti, nel solco del processo di rafforzamento della posizione competitiva di ASTM nell'ambito del mercato sia domestico che internazionale, in analogia a quanto svolto dai principali operatori in ambito europeo che hanno sviluppato attività in comparti contigui a quello della gestione di tratte autostradali in concessione, con benefici in termini sia di assetto organizzativo che dimensionali.

Quanto ai termini economici, il valore di riferimento delle azioni ordinarie Impregilo da porre a base della manifestazione di interesse è stato individuato

dalla società, con il supporto di Mediobanca S.p.A. in qualità di esperto indipendente, adottando quale criterio di valutazione quello dei corsi di Borsa, ed in particolare:

- quanto alla Partecipazione, in € 3,22 per azione ordinaria Impregilo, ed € 8,72 per azione di risparmio Impregilo, sulla base della media ponderata dei corsi di Borsa dell'ultimo mese, applicando, limitatamente alle azioni ordinarie, un premio nell'ordine del 7% in considerazione del possesso, da parte di IGLI, di una partecipazione di maggioranza relativa nel capitale sociale ordinario di Impregilo, nonché dell'esistenza di patti parasociali tra gli azionisti di IGLI volti a disciplinare, tra l'altro, taluni aspetti di *governance* della società e, indirettamente, di Impregilo;
- quanto al contratto di *Equity Swap*, in € 3,01 per azione ordinaria Impregilo, corrispondente alla media ponderata dei corsi di Borsa dell'ultimo mese.

In merito alla "copertura finanziaria" delle operazioni di cui sopra, una quota – pari a circa € 15 milioni – potrà essere finanziata con la liquidità attualmente disponibile in capo ad ASTM e, per la parte residua, con l'utilizzo delle linee di credito attualmente disponibili.

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi attribuito al Presidente, dott. Riccardo Formica, ogni più ampio potere utile alla definizione degli ulteriori termini e condizioni per l'eventuale rilievo della Partecipazione, nonché per il subentro nel contratto di *Equity Swap*, rinviando ad una seduta consiliare da convocare successivamente l'approvazione definitiva dell'operazione, nonché della relativa documentazione contrattuale.

Si rammenta, inoltre, che l'operazione – riguardando una parte correlata - nel rispetto delle procedure interne di ASTM, è subordinata al previo parere favorevole del Comitato per il Controllo Interno di ASTM (come noto costituito da Amministratori Indipendenti) circa la congruità dei corrispettivi; in merito i membri del citato Comitato si avvarranno del supporto di un esperto indipendente.

Il Presidente

Dott. Riccardo Formica