



Snam: il CdA approva l'operazione per rilevare da Cassa Depositi e Prestiti la partecipazione in TAG

San Donato Milanese, 12 settembre 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di Snam, riunitosi oggi sotto la presidenza di Lorenzo Bini Smaghi, ha approvato l'operazione finalizzata a rilevare, ad un corrispettivo di 505 milioni di euro, la partecipazione in Trans Austria Gasleitung GmbH (TAG) detenuta da CDP GAS S.r.l. (CDP GAS), società interamente controllata da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (CDP).

L'operazione è in linea con la strategia di sviluppo internazionale di Snam e contribuisce al consolidamento del ruolo della Società tra i primi operatori infrastrutturali in Europa. Il gasdotto TAG, anche in prospettiva di un potenziale utilizzo in *reverse flow* verso i mercati dell'Europa Centrale, è un *asset* strategico per lo sviluppo del corridoio energetico europeo Est-Ovest, nell'ottica di una sempre maggiore integrazione delle reti continentali.

TAG è la Società titolare dei diritti di trasporto relativi al tratto austriaco del gasdotto che collega la Russia all'Italia e ha registrato ricavi totali pari a circa 320 milioni di euro, un EBITDA di circa 154 milioni di euro, nel 2013, e un indebitamento finanziario netto di circa 393 milioni di euro al 31 dicembre 2013¹. Il gasdotto collega *Baumgarten*, al confine austriaco con la Slovacchia, con *Arnoldstein*, al confine con l'Italia (Tarvisio). E' composto da 3 linee parallele da circa 380 km ciascuna, 5 stazioni di compressione e impianti ausiliari per una lunghezza complessiva di circa 1.140 km. Le attività operative di TAG sono interamente assoggettate alla regolazione austriaca.

Prima del perfezionamento dell'operazione ("*closing*"), TAG diverrà anche proprietaria del gasdotto a seguito del conferimento di ramo d'azienda da parte di Gas Connect Austria GmbH, società austriaca di trasporto del gas del Gruppo OMV e azionista di TAG insieme a CDP GAS. In virtù di tale conferimento, la partecipazione oggetto dell'acquisizione da parte di Snam corrisponderà all'84,47% del capitale sociale di TAG, cui spetterà l'89,22% dei diritti economici. Gas Connect Austria deterrà il restante 15,53% del capitale sociale, cui spetterà il 10,78% dei diritti economici.

¹ Local GAAP



Modalità, termini e condizioni dell'operazione sono definiti nell'ambito di un contratto quadro che Snam sottoscriverà, nei minimi tempi tecnici, con CDP GAS e CDP.

Il corrispettivo di 505 milioni di euro sarà corrisposto da Snam mediante l'esecuzione di un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, riservato in sottoscrizione a CDP GAS, da liberarsi attraverso il conferimento, da parte di quest'ultima, della partecipazione in TAG. L'aumento di capitale sarà sottoposto all'approvazione dell'assemblea straordinaria di Snam che si prevede possa essere convocata entro il 31 dicembre 2014 e comunque in data tale da consentire il *closing* non oltre il 31 marzo 2015.

Al *closing*, Snam metterà a disposizione di TAG, attraverso la conclusione di un finanziamento soci, i fondi necessari affinché TAG rimborsi a CDP GAS l'importo in essere del finanziamento soci erogato da quest'ultima che, alla data del 31 agosto 2014, ammontava a circa 270 milioni di euro.

Successivamente al *closing*, il corrispettivo sarà oggetto di un eventuale aggiustamento per cassa, secondo le prassi di mercato, per tenere conto di variazioni dell'importo effettivo della posizione finanziaria netta debitoria e del capitale circolante netto di TAG alla data del 30 novembre 2014. I risultati economici di TAG dell'esercizio 2014 saranno di spettanza di Snam.

I termini dell'aumento di capitale che saranno proposti all'assemblea dei soci prevedono l'emissione di un numero massimo di 119 milioni di azioni Snam, per massimi 505 milioni di euro comprensivi di sovrapprezzo, a un prezzo di emissione per azione che sarà fissato non prima dei cinque giorni lavorativi antecedenti al *closing* e sarà pari alla media ponderata delle quotazioni del titolo Snam rilevata nei 180 giorni antecedenti la data di fissazione del prezzo di emissione delle azioni. Qualora il prezzo di emissione per azione - in ogni caso non inferiore a euro 3,60 - moltiplicato per il citato numero massimo di azioni sia inferiore al corrispettivo pattuito, la relativa differenza sarà corrisposta in contanti. Qualora la media suddetta risultasse invece inferiore alla soglia minima di euro 3,60, non si darà corso all'esecuzione dell'aumento di capitale e il pagamento dell'intero corrispettivo sarà regolato per contanti.

Nel periodo intercorrente tra la sottoscrizione del contratto quadro e il *closing*, Snam, CDP e CDP GAS non potranno in essere, direttamente o indirettamente, operazioni che abbiano a oggetto azioni Snam o strumenti finanziari correlati a azioni Snam, ad



eccezione (i) di eventuali operazioni sulle azioni proprie Snam al servizio di piani di *stock-option* e (ii) delle operazioni che potranno essere realizzate da CDP sulle azioni di CDP RETI S.p.A. (CDP RETI). Tale impegno costituirà oggetto di una comunicazione a Consob e al mercato ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 58/98.

Il *closing* dell'operazione è poi subordinato ad alcune condizioni sospensive, tra cui: (i) l'efficacia del conferimento a TAG del ramo d'azienda che include la proprietà del gasdotto; (ii) l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni *antitrust* e regolamentari (o conferma della loro non applicabilità); (iii) l'approvazione da parte dell'assemblea di Snam dell'aumento di capitale riservato (anche a seguito del rilascio del parere di congruità sul prezzo di emissione delle azioni di cui all'art. 158 del D.Lgs 58/98 nonché della presentazione da parte di CDP GAS della relazione giurata che dovrà essere predisposta ai sensi dell'art. 2343, comma 1, c.c.). e (iv) il consenso delle banche finanziatrici di TAG all'operazione di trasferimento in relazione al subentro di Snam nel finanziamento soci.

Il termine ultimo per il *closing* è il 31 marzo 2015.

L'operazione si configura quale operazione tra parti correlate in quanto CDP detiene (i) tramite CDP RETI (100% CDP), circa il 30% del capitale sociale di Snam, che rappresenta una partecipazione tale da consentire l'esercizio di un'influenza notevole su Snam, nonché (ii) il 100% di CDP GAS. L'operazione si configura altresì come di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive integrazioni e della Procedura Snam "*Operazioni con interessi degli Amministratori e Sindaci e operazioni con parti correlate*" ("Procedura Snam"). A tale riguardo, il documento informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob e della Procedura Snam sarà messo a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla normativa vigente, ossia entro sette giorni dalla sottoscrizione del contratto quadro.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato all'unanimità dei votanti² l'operazione, previo parere motivato favorevole rilasciato in pari data dal Comitato Controllo e

² Nel corso di tale riunione è stata data informativa, ai sensi della Procedura Snam, della correlazione e della portata degli interessi degli Amministratori di Snam in relazione all'Operazione. In particolare, i



Rischi di Snam, nella composizione di Comitato per le operazioni con parti correlate. Tale Comitato, a sua volta, si è espresso all'unanimità sull'interesse di Snam al compimento dell'operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. Il Comitato è stato supportato da tre esperti indipendenti per gli aspetti regolatori, legali e finanziari. L'*advisor* finanziario Banca IMI S.p.A. ha rilasciato al Comitato una *fairness opinion* sull'operazione.

Snam per le attività valutative e finanziarie si è avvalsa dei *financial advisor* Rothschild e UniCredit, mentre per gli aspetti legali e contrattuali di *Cleary, Gottlieb, Steen & Hamilton LL.P.*

Consiglieri Avv. Roberta Melfa e Dott. Andrea Novelli, entrambi dirigenti di CDP, non erano presenti alla discussione e alla deliberazione.