



COMUNICATO STAMPA

I CONSIGLI DI AMMINISTRAZIONE DI IMPREGILO E DI IMPREGILO INTERNATIONAL INFRASTRUCTURES N.V. APPROVANO LA PROPOSTA PRESENTATA DA PRIMAV PER L'ACQUISTO DEL 19% DI ECORODOVIAS

L'OFFERTA E' DI R\$19 PER AZIONE PER UNA VALUTAZIONE COMPLESSIVA DEL 19% IN ECORODOVIAS DI R\$ 2.017 MN
(PARI A CIRCA € 765 MN AL CAMBIO DI IERI)

TALE PREZZO IMPLICA

- UN PREMIO PARI AL 5% SULLA CHIUSURA SUL MASSIMO STORICO DI IERI DI R\$18,10
 - UN PREMIO SULLA MEDIA DEI CORSI DEGLI ULTIMI 6 MESI PARI AL 15,6%
 - UNA VALUTAZIONE PARI A 11 VOLTE LA MEDIA DELLE STIME EBITDA AL 2012¹

I CONSIGLI DI IMPREGILO E DI IMPREGILO INTERNATIONAL INFRASTRUCTURES HANNO RICEVUTO OGGI UN'OFFERTA AGGIUNTIVA PER IL 3,7% DEL CAPITALE DI ECORODOVIAS DA BTG PACTUAL AD UN PREZZO PARI A 16,50 REAIS PER AZIONE. TALE PREZZO IMPLICA UNO SCONTO PARI AL 8,8% RISPETTO ALLA CHIUSURA DI IERI

IL PREZZO MEDIO DELLA QUOTA COMPLESSIVA OGGETTA DI DISMISSIONE RISULTERA' PARI A R\$18,59 PER AZIONE CON UN VALORE TOTALE PARI A R\$2.358 MN
(PARI A CIRCA €900 MN AL CAMBIO DI IERI)

POSSIBILITÀ DI CEDERE SENZA PRELAZIONE LA RESTANTE QUOTA DEL 6,54% SUL MERCATO O A TERZI NON CONCORRENTI

CONFERMATA PER 5 ANNI LA PARTNERSHIP INDUSTRIALE E STRATEGICA TRA IL GRUPPO IMPREGILO E IL GRUPPO ALMEIDA A PRESCINDERE DALLA PARTECIPAZIONE NEL CAPITALE DI ECORODOVIAS

TALI DISMISSIONI AZZERERANNO IL DEBITO NETTO CONSOLIDATO, PORTANDO IL GRUPPO AD UNA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA

CONFERENCE CALL CON LA COMUNITÀ FINANZIARIA DOMANI MATTINA

Milano, 16 ottobre 2012. I Consigli di Amministrazione di Impregilo e di Impregilo International Infrastructure N.V., riunitisi in data odierna, hanno esaminato ed approvato all'unanimità la proposta vincolante presentata in data 10 ottobre u.s. da Primav Construções e Comercio S.A. ("Primav") per l'acquisto della quota del 19% del capitale di Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A. ("Ecorodovias"), società partecipata al 29,24% da Impregilo International Infrastructure N.V. e al 45% dalla stessa Primav. I due Consigli si sono avvalsi della collaborazione di due *advisor* finanziari indipendenti, Bank of America Merrill Lynch e Banca IMI (Gruppo Banca Intesa) che

¹ Fonte Factset: valore determinato in base alle stime di *consensus* degli analisti.



IMPREGILO SpA
Sede Legale
Direzione Generale
e Uffici Amministrativi:
Via dei Missaglia, 97
20142 Milano

Tel. 02 444.22111
Fax 02 444.22293
E-mail: impregilo@impregilo.it
Internet: www.impregilo.it

Capitale sociale EURO 718.364.456,72 i.v.
Codice Fiscale e numero d'iscrizione:
00830660155 del Reg. Imprese di Milano
Rep. Econ. Amm. N° 525502
P.I. 02895590962



hanno emesso due pareri di congruità in merito ai termini finanziari dell'offerta di Primav ("Fairness Opinion").

La firma del contratto di cessione di detta quota è attesa entro il 18 ottobre p.v., mentre il *closing* dell'operazione potrebbe avvenire entro la fine dell'anno in base ad una procedura antitrust accelerata prevista dalla normativa brasiliana attualmente in vigore.

La proposta prevede un valore di R\$ 19 per azione ovvero una **valutazione** complessiva del 19% in Ecorodovias pari a circa **R\$ 2,017 milioni** (circa € 765 milioni al cambio di ieri). L'offerta di Primav riconosce ad Impregilo rispettivamente un **premio del 5% rispetto al massimo storico di ieri (R\$18,10) e del 15,6%** rispetto alla media delle quotazioni di borsa di Ecorodovias registrata nel corso degli ultimi sei mesi. Il prezzo del R\$19 corrisponde ad una **valutazione pari a 11 volte l'Ebitda** atteso dagli analisti a fine 2012² ed è superiore di circa R\$ 256 milioni (+14,5%) alla prima offerta pervenuta al Gruppo e comunicata al mercato il 21 giugno scorso e superiore di circa R\$ 117 milioni (+6,15%) alla seconda offerta pervenuta al Gruppo e comunicata il 9 luglio scorso.

La dismissione della partecipazione del 19% in Ecorodovias consentirà di rafforzare la struttura patrimoniale del Gruppo, **azzerando l'indebitamento finanziario netto** (la posizione finanziaria netta diventerà positiva).

La nuova offerta presentata da Primav prevede nuovi accordi di *governance* che confermano, in favore di Impregilo International Infrastructure N.V., alcune prerogative sul governo societario della partecipazione tra le quali, in particolare, il diritto di nomina di amministratori ed un potere di veto su alcune decisioni strategiche.

In merito alla valorizzazione della restante quota, la nuova proposta prevede, altresì, che la partecipazione residua detenuta da Impregilo International Infrastructure N.V. nel capitale di Ecorodovias possa essere ceduta sul mercato o a soggetti terzi rispetto a Primav, purché non soggetti concorrenti, entro un arco temporale di 360 giorni dall'esecuzione del contratto di cessione della partecipazione della quota del 19%.

L'accordo approvato in data odierna, infine, assume una rilevante valenza industriale per il Gruppo Impregilo poiché **conferma per cinque anni la partnership strategica in essere tra Impregilo ed il Gruppo Almeida in Brasile ed in Sud America** in ordine allo svolgimento di opere e lavori. Tale accordo di collaborazione industriale non è vincolato alla partecipazione del Gruppo Impregilo in Ecorodovias e pertanto non decade nel caso di cessione totalitaria delle quote detenute dal Gruppo nel capitale della concessionaria brasiliana.

² Fonte Factset: valore determinato in base alle stime di *consensus* degli analisti.



L'approvazione di tale accordo rappresenta una tappa fondamentale del piano di attuazione delle nuove linee strategiche della Società che prevedono la dismissione degli *asset non-core* e la rifocalizzazione delle attività del Gruppo nelle Costruzioni.

La dismissione di un ulteriore tranche del 3,7%

I Consigli di Impregilo e di Impregilo International Infrastructures hanno ricevuto un'offerta aggiuntiva per il 3,7% del capitale di Ecorodovias da BTG Pactual ad un prezzo pari a 16,50 reais per azione. Tale prezzo implica uno sconto pari al 8,8% rispetto alla chiusura di ieri. I Consigli hanno dato mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato di finalizzare l'operazione.

Il prezzo medio ricavabile delle due offerte sarà pari a R\$18,59 per azione per un valore complessivo pari a R\$2.358 milioni, che corrisponde a circa €900 milioni al cambio di ieri.

Conference call con il mercato

La Società informa che domani 17 ottobre 2012 alle ore 8.00 (CET)/7.00 (LDST) si terrà una conference call per illustrare alla comunità finanziaria i benefici della transazione.

Contact:

Giovanni Frante
Ufficio Relazioni Esterne

Tel. + 39 02 444 22115

E- mail: giovanni.frante@impregilo.it

Ufficio Investor Relations

Tel. +39 02.444.22860

Email: investor.relations@impregilo.it

Per ulteriori informazioni: www.impregilo.it

Community

Tel +39 02 8940 4231 - email: milano@communitygroup.it

Impregilo, quotata alla Borsa Italiana, è tra le principali imprese di costruzioni a livello internazionale. Il Gruppo, attivo nella progettazione e realizzazione di grandi opere infrastrutturali, è presente in circa 30 paesi nel mondo e vanta un patrimonio di circa 25,000 dipendenti e collaboratori dalle elevate competenze e professionalità. Il Gruppo Impregilo ha chiuso l'esercizio 2011 con un portafoglio complessivo di 25,1 miliardi di euro e ricavi pari a 2,1 miliardi di euro.

