

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

THE RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION OF THIS COMMUNICATION IS NOT PERMITTED IN ANY COUNTRY WHERE SUCH COMMUNICATION WOULD VIOLATE THE RELEVANT APPLICABLE REGULATION

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI ASTM S.P.A. PROMOSSA DA NAF 2 S.P.A.

COMUNICATO STAMPA

* * * * *

Comunicato stampa ai sensi degli artt. 36 e 43 del Regolamento n. 11971/1999 come successivamente modificato (il “Regolamento Emittenti”)

* * * * *

INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA A EURO 28,00 PER AZIONE E IMPEGNI AD ADERIRE

PROROGA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL’OFFERTA FINO AL 24 MAGGIO 2021

Tortona, 7 Maggio 2021 – Con riferimento all’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF (l’“**Offerta**”) da NAF 2 S.p.A. (l’“**Offerente**”) su azioni ordinarie di ASTM S.p.A. (“**ASTM**”), il cui periodo di adesione è iniziato in data 13 aprile 2021, l’Offerente comunica quanto segue.

I termini utilizzati con la lettera iniziale maiuscola nel presente comunicato, se non altrimenti definiti, hanno il significato ad essi attribuito nel documento di offerta relativo all’Offerta, approvato dalla Consob con delibera n. 21786 del 1° aprile 2021 e pubblicato in data 2 aprile 2021 (il “**Documento di Offerta**”).

Incremento del Corrispettivo dell’Offerta e impegni ad aderire

L’Offerente comunica, ai sensi dell’art. 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, di aver incrementato il Corrispettivo dell’Offerta da Euro 25,60 ad Euro 28,00 per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta medesima (il “**Nuovo Corrispettivo**”).

Il Nuovo Corrispettivo incorpora (i) un premio del 40,8% circa rispetto al prezzo ufficiale del titolo ASTM registrato in data 19 febbraio 2021 (la “**Data di Annuncio dell’Offerta**”), pari ad Euro 19,88, e (ii) un premio pari al 49,1% rispetto alla media ponderata per i volumi scambiati dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Annuncio dell’Offerta (inclusa).

Nella tabella che segue sono riepilogati i prezzi medi ponderati giornalieri, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali, nei diversi archi temporali prescelti, con evidenza per ciascuno di essi dei premi impliciti nel Nuovo Corrispettivo.

Mese	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
19 febbraio 2021	19,88	8,12	40,8%
Media prezzi a 1 mese	19,64	8,36	42,5%
Media prezzi a 3 mesi	20,07	7,93	39,5%
Media prezzi a 6 mesi	18,78	9,22	49,1%
Media prezzi a 12 mesi	18,05	9,95	55,1%

In appendice sono riportate le tabelle di cui ai Paragrafi E.1 ed E.3 del Documento di Offerta, così come aggiornate con il Nuovo Corrispettivo dell'Offerta.

Dalla data di pubblicazione del Documento di Offerta alla data odierna, la partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, incluse le Azioni Proprie, (i) si è incrementata – per effetto dell'acquisto di Azioni effettuato al di fuori dell'Offerta da parte dell'Offerente in data 4 maggio 2021 – di n. 1.010.888 Azioni, pari a circa lo 0,72% del capitale sociale dell'Emittente e (ii) ammonta, pertanto, a n. 74.587.903 Azioni, pari a circa il 53,082% del capitale sociale dell'Emittente.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta ammontano, pertanto, alla data odierna a n. 65.926.992 Azioni, pari a circa il 46,918% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla data odierna sono state portate in adesione all'Offerta complessivamente n. 21.091.864 Azioni, pari al 31,510% delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

A fronte del Nuovo Corrispettivo dell'Offerta e del numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti gli aventi diritto, sarà pari ad Euro 1.845.955.776 (il “**Nuovo Esborso Massimo**”).

Si precisa che in data odierna l'Offerente ha trasmesso a Consob, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, la documentazione relativa all'avvenuta costituzione della garanzia di esatto adempimento dell'Offerta (*Cash Confirmation Letter*) rilasciata da JPMorgan Chase Bank N.A., Milan Branch, per l'importo massimo di Euro 132.346.048, quale differenza tra il Nuovo Esborso Massimo e l'Esborso Massimo originario, ad integrazione della *Cash Confirmation Letter* già rilasciata da Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A. e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. in data 1 aprile 2021 a copertura dell'Esborso Massimo originario.

Si precisa che, nel ribadire la valenza strategica dell'Offerta, l'Offerente conferma che il Corrispettivo di Euro 25,60, con l'integrazione di Euro 2,40, e così per complessivi massimi Euro 28,00 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta, è da considerarsi finale e definitivo, ferma la Condizione sulla Soglia del 90% indicata nel Documento di Offerta.

* * * * *

In relazione a quanto precede, l'Offerente informa altresì di aver ricevuto l'impegno da parte di alcuni intermediari a impartire, entro le ore 17.00 del 10 maggio 2021, l'istruzione ai rispettivi *custodian* di portare in adesione all'Offerta le Azioni ASTM detenute per conto dei portafogli gestiti, fermo il diritto degli stessi intermediari di alienare eventualmente le azioni a seguito di istruzioni impartite dai propri clienti che comportino recesso o chiusura dei conti.

Più in particolare, in virtù di tali impegni:

- (i) Lazard Asset Management LLC porterà in adesione all'Offerta n. 7.608.193 Azioni, pari a circa il 5,4% del capitale sociale dell'Emittente;
- (ii) Lexcor Master Fund c/o Marble Bar Asset Management LLP porterà in adesione all'Offerta n. 768.300 Azioni, pari a circa lo 0,5% del capitale sociale dell'Emittente;
- (iii) Varenne Capital Partners porterà in adesione all'Offerta n. 1.983.818 Azioni, pari a circa l'1,4% del capitale sociale dell'Emittente;
- (iv) Sycomore AM porterà in adesione all'Offerta n. 1.452.941 Azioni, pari a circa l'1,03% del capitale sociale dell'Emittente;
- (v) GLG Partners LP porterà in adesione all'Offerta n. 300.000 Azioni, pari a circa lo 0,2% del capitale sociale dell'Emittente; e
- (vi) Melqart Opportunities Master Fund Limited porterà in adesione all'Offerta n. 1.392.897 Azioni, pari a circa l'1% del capitale sociale dell'Emittente.

Proroga della durata del Periodo di Adesione all'Offerta

L'Offerente comunica di aver concordato con Borsa Italiana S.p.A. la proroga del Periodo di Adesione all'Offerta, la cui conclusione era originariamente prevista per il 10 maggio 2021, per ulteriori 10 Giorni di Borsa Aperta (ovverosia per le sedute dall'11 maggio 2021 al 24 maggio 2021, estremi inclusi). Conseguentemente:

- (i) il Periodo di Adesione, come prorogato, terminerà alle ore 17:30 del 24 maggio 2021 (il "**Nuovo Periodo di Adesione**");
- (ii) la Data di Pagamento del Nuovo Corrispettivo dovuto dall'Offerente per le Azioni portate in adesione all'Offerta, originariamente prevista per il 17 maggio 2021, è fissata per il 31 maggio 2021;
- (iii) la Riapertura dei Termini, ove applicabile, originariamente prevista per le sedute del 18, 19, 20, 21 e 24 maggio 2021, avrà durata dal 1° giugno 2021 al 7 giugno 2021 e, pertanto, per le sedute 1, 2, 3, 4 e 7 giugno 2021; e
- (iv) la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, ove applicabile, originariamente prevista per il 31 maggio 2021, è fissata per il giorno 14 giugno 2021.

In calce al presente comunicato è riportato il nuovo calendario dei principali prossimi eventi legati all'Offerta, come modificato per effetto della proroga del Periodo di Adesione all'Offerta.

* * * * *

Fatta eccezione per quanto indicato nel presente comunicato con riferimento al Nuovo Corrispettivo, al Nuovo Esborso Massimo e al Nuovo Periodo di Adesione all'Offerta, restano invariati tutti gli altri termini e modalità dell'Offerta indicati nel Documento di Offerta, ivi incluse le Condizioni dell'Offerta di cui al Paragrafo A.1 del Documento di Offerta.

Ai fini di chiarezza, si precisa che anche coloro che avessero aderito all'Offerta prima della data odierna avranno diritto a percepire il Nuovo Corrispettivo ai termini e alle condizioni di cui al Documento di Offerta, così come modificati dal presente comunicato (e consultabile, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.astm.it). Pertanto, alla luce di quanto precede, la

sottoscrizione della Scheda di Adesione nella versione messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente sarà considerata quale valida adesione anche alle nuove condizioni migliorative dell'Offerta di cui al presente comunicato.

L'Offerente procederà alla pubblicazione, ai sensi della normativa applicabile, di una nuova Scheda di Adesione modificata per l'effetto del Nuovo Corrispettivo e del Nuovo Periodo di Adesione.

* * * * *

Si riporta di seguito il nuovo calendario dei principali prossimi eventi legati all'Offerta, come modificato per effetto della proroga del Periodo di Adesione all'Offerta.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione
24 maggio 2021	Termine del Nuovo Periodo di Adesione	-
Entro la sera dell'ultimo giorno del Nuovo Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Nuovo Periodo di Adesione	Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta che indicherà (i) i risultati provvisori dell'Offerta ad esito del Nuovo Periodo di Adesione, e (ii) l'avveramento o il mancato avveramento della Condizione sulla Soglia e/o l'eventuale rinuncia alla stessa.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 Regolamento Emittenti.
Entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di pagamento del Nuovo Corrispettivo delle Azioni portate in adesione, ossia entro il 28 maggio 2021	Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta che indicherà (i) i risultati definitivi dell'Offerta ad esito del Nuovo Periodo di Adesione, (ii) la conferma dell'avveramento o il mancato avveramento della Condizione Soglia, nonché l'avveramento o il mancato avveramento della Condizione Autorizzativa e della Condizione MAC e/o l'eventuale rinuncia alle stesse (nei limiti consentiti dalla legge), (iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini e (iv) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto.	Pubblicazione del comunicato con le modalità di cui all'art. 41, comma 6, e dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Nuovo Periodo di Adesione, ossia il 31 maggio 2021	Pagamento del Nuovo Corrispettivo relativo alle Azioni portate in Adesione durante il Nuovo Periodo di Adesione.	-
1° giugno 2021	Eventuale inizio della Riapertura dei Termini.	-
7 giugno 2021	Termine dell'eventuale periodo di Riapertura dei Termini.	-

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione
Entro la sera dell'ultimo giorno dell'eventuale Riapertura dei Termini o comunque entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine dell'eventuale Riapertura dei Termini (ossia entro il 7 giugno 2021 o comunque entro le ore 7:59 dell'8 giugno 2021)	Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di pagamento del Nuovo Corrispettivo ad esito della Riapertura dei Termini (ossia entro il 11 giugno 2021)	Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini che indicherà (i) i risultati definitivi dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini, e (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto.	Pubblicazione del comunicato con le modalità di cui all'art. 41, comma 6, e dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine della Riapertura dei Termini ossia il 14 giugno 2021	Pagamento del Nuovo Corrispettivo delle Azioni portate in adesione durante l'eventuale Riapertura dei Termini	-
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nonché la relativa indicazione sulla tempistica del Delisting.	Comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, e del Diritto di Acquisto contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto e, contestualmente, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta, nonché la relativa indicazione sulla tempistica della revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sull'MTA	Comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti

Tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti. I comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.astm.it e del Global Information Agent all'indirizzo www.morrowsodali-transactions.com.

* * * * *

COMMUNITY – Strategic Communications Advisers

Auro Palomba +39 335 7178637 auro.palomba@communitygroup.it

Marco Rubino di Musebbi, +39 335 6509552 marco.rubino@communitygroup.it

* * * * *

La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di ASTM S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile.

L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo documento di offerta previa approvazione di CONSOB. Il documento di offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.

L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana, e, salvo quanto di seguito indicato, è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

*Nei limiti di quanto applicabile l'Offerta è altresì promossa negli Stati Uniti d'America ai sensi della Section 14(e) dello U.S. Securities Exchange Act del 1934 ("**Exchange Act**") e della Regulation 14E adottata ai sensi dell'Exchange Act, ferme restando le esenzioni applicabili contemplate dalla Rule 14d-1 dell'Exchange Act ("**Esenzioni Cross-Border**").*

Gli investitori statunitensi sono tenuti a sapere che gli obblighi di comunicazione e gli adempimenti procedurali applicabili all'Offerta differiscono significativamente da quelli che potrebbero trovare applicazione nel caso di offerta pubblica di acquisto ai sensi della normativa statunitense, inclusi gli obblighi e gli adempimenti che troverebbero applicazione in mancanza delle Esenzioni Cross-Border.

Qualora si verificano le condizioni di mercato, e nei limiti consentiti dalla disciplina applicabile, inclusa la Rule 14e-5 ai sensi dell'Exchange Act, nonché nel rispetto della prassi applicabile in Italia, l'Offerente (e/o le Persone che Agiscono di Concerto) si riserva la facoltà di acquistare, successivamente alla data della presente Comunicazione, anche al di fuori dell'Offerta, Azioni dell'Emittente sul mercato con l'obiettivo di incrementare ulteriormente la propria partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente. Nei limiti in cui l'informativa relativa a tali acquisti sia resa disponibile al pubblico in Italia, la medesima informativa sarà resa pubblica mediante un comunicato stampa o altri mezzi di comunicazione di equivalente portata al fine di informare anche gli azionisti dell'Emittente negli Stati Uniti. Non saranno effettuati acquisti al di fuori dell'Offerta negli Stati Uniti d'America da parte, o per conto, dell'Offerente e/o delle Persone che Agiscono di Concerto.

Sarà messo a disposizione dei detentori delle Azioni residenti negli Stati Uniti d'America un Documento di Offerta tradotto in lingua inglese. La versione inglese del Documento di Offerta sarà una mera traduzione di cortesia e la versione italiana del Documento di Offerta sarà l'unico documento sottoposto all'approvazione della CONSOB.

Né la Securities Exchange Commission (SEC) degli Stati Uniti, né ogni altra autorità di vigilanza statale degli Stati Uniti ha approvato o meno la presente Offerta, né si pronuncerà in merito all'adeguatezza o alla completezza del Documento di Offerta o di ogni altro documento relativo all'Offerta.

*L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, gli "**Altri Paesi**").*

La presente Comunicazione non costituirà e non potrà essere interpretata quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto e/o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Paesi ovvero sulla base di specifiche esenzioni e/o di deroghe rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia e dagli Stati Uniti d'America potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

* * * * *

APPENDICE

Paragrafo E.1.2 "Medie ponderate in diversi orizzonti temporali antecedenti la Comunicazione dell'Offerente"

Mese	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
19 febbraio 2021	19,88	8,12	40,8%
Media prezzi a 1 mese	19,64	8,36	42,5%
Media prezzi a 3 mesi	20,07	7,93	39,5%
Media prezzi a 6 mesi	18,78	9,22	49,1%
Media prezzi a 12 mesi	18,05	9,95	55,1%

Paragrafo E.3 "Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori"

	2020	2019
Dividendi per azione (in Euro per azione) ⁽¹⁾	0,00	0,53
Risultato economico dopo la tassazione (esclusi i risultati delle attività in via di dismissione degli ultimi due anni) (in milioni di Euro)	108,8	76,3
Risultato economico netto per azione (in Euro per azione)	0,839	0,584
Cash flow per azione (in Euro per azione)	3,7	4,8
Patrimonio netto per azione (in Euro per azione)	19,8	19,9
EV / EBITDA (x) ⁽²⁾	7,51	5,09
P / E (x)	33,39	47,92
P / Cash Flow (x)	7,62	5,78
P / Mezzi Propri (x)	1,42	1,40
Fonte: Bilanci dell'Emittente, FactSet		

¹ Relativo all'utile rispettivamente dell'anno 2019 e 2018.

² Relativo ai numeri pro-forma per il consolidamento di SITAF S.p.A. e EcoRodovias sulla base delle informazioni pubbliche, come elaborate dall'Offerente.