

DOMANDE & RISPOSTE

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA

PROMOSSA DA HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS S.R.L.		SULLE AZIONI DI ANSALDO STS S.P.A.	
--	---	---	---

L'offerta sarà lanciata in Italia e negli Stati Uniti d'America ed è diretta a tutti i titolari di azioni di Ansaldo STS S.p.A. È proibito dalla legge divulgare ogni altra informazione aggiuntiva, direttamente o indirettamente, agli azionisti residenti in Canada, Australia, Giappone o ogni altro paese dove si applichino delle restrizioni.

LA PRESENTE SINTESI NON È SOTTOPOSTA ALLA PREVENTIVA VERIFICA DELLA CONSOB (COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA), NÉ SOSTITUISCE IL DOCUMENTO DI OFFERTA, CHE È L'UNICO DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI NECESSARIE PER CONSENTIRE AGLI INVESTITORI DI PERVENIRE AD UN FONDATO GIUDIZIO SULL'OFFERTA.

Prima di aderire all'Offerta, gli investitori devono leggere il Documento di Offerta, disponibile per la consultazione presso la sede legale dell'Offerente in Via Tommaso Gulli, 39, 20147, Milano, la sede legale dell'Emittente in Via Paolo Mantovani, 3-5, 16151, la sede legale di Banca IMI, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Largo Mattioli, 3, 20121, Milano, la Borsa Italiana, e alla sede legale degli Intermediari Incaricati.

Questi documenti sono anche disponibili sul sito internet dell'Emittente, www.ansaldo-sts.com, e sul sito internet del Global information Agent, www.sodali-transactions.com.

I termini in maiuscolo utilizzati ma non qui definiti hanno il loro significato assegnatogli nel Documento di Offerta.

CHE COSA TRATTA QUESTA OFFERTA?

L'operazione è un'offerta pubblica obbligatoria promossa da **Hitachi Rail Italy Investments S.r.l.** ("Hitachi" o "Offerente") sulle azioni di **Ansaldo STS S.p.A.** ("Ansaldo" o l'"Emittente").

PERCHÉ HITACHI VUOLE ACQUISTARE LE AZIONI DI ANSALDO?

L'Acquisizione e l'Offerta rappresentano un traguardo chiave nella strategia del Gruppo Hitachi finalizzata a renderlo un leader globale nelle soluzioni ferroviarie. Espandendo in modo significativo la sua attività al livello mondiale, l'Acquisizione e l'Offerta permetteranno al Gruppo Hitachi di rafforzare la sua posizione nei sistemi di segnalamento/gestione del traffico, incrementando la capacità di gestione di progetti "chiavi in mano" nonché completare il portfolio con prodotti all'avanguardia sui mercati internazionali. Le attività acquisite costituiscono un business strategico per l'Italia e l'integrazione con l'Emittente rappresenta un'opportunità unica per il Gruppo Hitachi di sviluppare il potenziale di crescita in nuovi mercati. L'Acquisizione e l'Offerta rientrano nella strategia sopra menzionata e mirano alla creazione di un nuovo modello di business che tragga vantaggio da una piattaforma globale privilegiata per sostenere i progetti futuri del Gruppo Hitachi nell'ambito delle soluzioni ferroviarie.

ANSALDO SARÀ REVOCATA DALLA QUOTAZIONE DOPO CHE L'OFFERTA SARÀ COMPLETATA?

Lo scopo di Hitachi è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e realizzare la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul mercato MTA (*mercato telematico azionario*) (il "**Delisting**"), al fine di permettere al Gruppo Hitachi di integrare pienamente le attività dell'Emittente in maniera incisiva ed efficace.

Nel caso in cui la revoca dalla quotazione non fosse raggiunta ad esito dell'Offerta, l'Offerente considererà l'opportunità di procedere alla Fusione, con conseguente revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente. (la "**Fusione**"). In tale caso, gli Azionisti dell'Emittente si ritroveranno titolari di strumenti

finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento in relazione a tale fusione.

QUALE È IL PERIODO DELL'OFFERTA?

Il periodo di adesione concordato con Borsa Italiana avrà inizio dalle ore **8.30** (ora italiana) del **4 gennaio 2016** alle ore **17.30** (ora italiana) del del **5 febbraio 2016**, estremi inclusi, e dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, comunichi di avere raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente.

IL PERIODO DI OFFERTA SARÀ RIAPERTO DA HITACHI?

Ai sensi dell'articolo 40-bis del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta, e precisamente per le sedute del **15, 16, 17, 18, e 19 febbraio 2016**, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, comunichi di avere raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente.

IN QUALI CIRCOSTANZE IL PERIODO DI OFFERTA NON SARÀ RIAPERTO?

- nel caso in cui l'Offerente, almeno cinque (5) Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente; o
- nel caso in cui, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (ossia superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente), ovvero del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1 del TUF (ossia almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente).

COME SI POSSONO ADERIRE LE AZIONI?

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione e la consegna ad un Intermediario Incaricato di apposita Scheda di Adesione (le "**Schede di Adesione**"), debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni presso detto Intermediario Incaricato. Le schede di adesione all'Offerta potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari (a titolo esemplificativo, banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio) autorizzati all'offerta di servizi finanziari. Gli Azionisti dell'Emittente che intendono aderire all'Offerta potranno consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate anche presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito

siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

CHI DEVE FIRMARE LA SCHEDA DI ADESIONE?

I titolari delle azioni o un custode o un ente che agisce per conto del beneficiario effettivo e che è stato debitamente autorizzato a compilare il modulo. Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione.

Resta ad esclusivo carico degli Azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

DOVE POSSO TROVARE LA SCHEDA DI ADESIONE?

La Scheda di Adesione è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, la sede legale degli Intermediari incaricati e la sede legale dell'offerente e di Ansaldo.

QUAL È IL PREZZO OFFERTO PER LE AZIONI?

Hitachi pagherà a ogni azionista che aderirà all'Offerta un corrispettivo pari a Euro **9.50** per ogni azione aderita.

QUAL È LA SCADENZA PER PORTARE LE AZIONI IN ADESIONE?

Come indicato nel Documento d'Offerta, il periodo di adesione concordato con Borsa Italiana avrà inizio dalle ore **8.30** (ora italiana) del **4 gennaio 2016** alle ore **17.30** (ora italiana) del **5 febbraio 2016**, estremi inclusi, salvo proroghe.

Entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, - **12 febbraio 2016** - il Periodo di Adesione sarà riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, comunichi di avere raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente.

In entrambi i casi, assicuratevi di chiedere al vostro intermediario (Banca, Broker, etc.) la data di scadenza interna con sufficiente preavviso, in modo tale da assicurare un puntuale recapito della vostra Scheda di Adesione.

CI SONO COMMISSIONI/ONERI DA SOSTENERE PER ADERIRE ALL'OFFERTA?

No, il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico di Hitachi, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

COME E QUANDO RICEVERÒ IL PAGAMENTO?

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il **12 febbraio 2016**.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, ossia il **26 febbraio 2016**.

Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente sul conto indicato dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e da questi trasferito agli Intermediari Incaricati che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli aderenti all'Offerta.

COME POSSO VERIFICARE IL NUMERO DI AZIONI DI CUI SONO TITOLARE E POSSO PORTARE IN ADESIONE?

Se detenete azioni direttamente, riceverete informazioni dettagliate riguardo l'Offerta e come fare a sapere la quantità di azioni che detenete. Se detenete azioni attraverso più di un piano o conto di intermediazione riceverete pacchetti di informazioni multipli; è quindi importante che leggete ogni pacchetto nel dettaglio.

QUALI SONO LE CONDIZIONI DELL'OFFERTA?

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'art. 106, comma 1-bis, del TUF, essa non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva e non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

CHE COSA SUCCEDA SE ACCETTO L'OFFERTA E PORTO IN ADESIONE LE MIE AZIONI?

Se l'Offerta andrà a buon fine riceverete un corrispettivo pari a Euro **9.50** per ogni azione portata in adesione.

CHE COSA SUCCEDA SE NON PORTO IN ADESIONE LE MIE AZIONI?

In caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini o prorogato, gli Azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti:

- *Hitachi raggiunge una partecipazione non superiore al 90% del capitale sociale di Ansaldo*

La revoca dalla quotazione delle azioni Ansaldo STS costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri dell'Offerente. Pertanto, qualora ad esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, venga a detenere una partecipazione complessiva inferiore al 90% e non sia dunque disposta la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione, l'Offerente valuterà comunque l'opportunità di procedere alla Fusione, con conseguente revoca dalla quotazione delle azioni Ansaldo STS.

Si segnala inoltre che, qualora sia realizzata la Fusione, le azioni dell'Emittente cesseranno di essere quotate sul Mercato Telematico Azionario e pertanto agli Azionisti dell'Emittente che non avranno aderito all'Offerta e non avranno concorso con il loro voto alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterà unicamente il diritto di recesso in quanto in tale ipotesi riceveranno in concambio, nell'ambito della Fusione, azioni di una società non quotata. A questo proposito si precisa altresì che il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarà determinato facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei (6) mesi che precedono la pubblicazione ovvero ricezione dell'avviso di convocazione dell'assemblea degli azionisti chiamata ad esprimersi in merito alla Fusione.

Hitachi valuterà la possibilità di procedere ad una fusione per incorporazione dell'Emittente in una società del Gruppo Hitachi anche nel caso in cui le azioni avessero già cessato di essere quotate sul Mercato Telematico Azionario. In tale caso, agli Azionisti dell'Emittente non sarebbe concesso alcun diritto di recesso, per l'ipotesi di cui al precedente paragrafo, in relazione a tale fusione.

Hitachi non ha assunto alcuna decisione con riferimento a possibili fusioni che coinvolgano l'Emittente, né alle relative modalità di esecuzione. Si segnala che, qualora ad esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, il flottante sia superiore al 10% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, ma inferiore al 20% dello stesso, non è possibile escludere già alla Data del Documento di Offerta che il flottante dell'Emittente non sarà in grado di soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente sul segmento STAR.

- *Hitachi raggiunge una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale di Ansaldo*

Qualora, a seguito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, per effetto delle adesioni all'Offerta e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente a tale data, l'Offerente, non volendo ripristinare entro 90 giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto.

In tal caso, dunque, gli Azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta. Ove gli Azionisti non aderenti all'Offerta non si avvalessero del diritto di richiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni, a seguito della revoca dalla quotazione delle azioni Ansaldo STS disposta da Borsa Italiana si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, **con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.**

➤ *Hitachi raggiunge una partecipazione almeno pari al 95% del capital sociale di Ansaldo*

Qualora, a seguito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, per effetto delle adesioni all'Offerta, degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, e dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto Hitachi venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale di Ansaldo a tale data, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta. In tal caso, gli Azionisti che non abbiano aderito all'Offerta saranno **obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute** a Hitachi e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta. A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto e del Diritto di Acquisto Borsa Italiana disporrà la revoca delle azioni dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario. nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalla quotazione e/o la revoca dalla quotazione delle azioni, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

È POSSIBILE REVOCARE L'ADESIONE?

No. Le adesioni nel corso del Periodo di Adesione da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad offerte concorrenti).

QUANDO E COME VERRANNO COMUNICATI I RISULTATI DELL'OFFERTA?

Sino alla data ultima di pagamento del Corrispettivo, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà su base giornaliera a Borsa Italiana i dati sulle adesioni pervenute nella giornata e sulle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto all'ammontare complessivo delle Azioni.

Inoltre, qualora, entro la Data di Pagamento, l'Offerente acquisti, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione entro la giornata a CONSOB e al mercato.

In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, l'Offerente renderà noto il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o del Diritto di Acquisto nonché le informazioni relative alla revoca dalla quotazione delle azioni Ansaldo STS.

DOVE POSSO OTTENERE IL DOCUMENTO DI OFFERTA?

Gli azionisti possono scaricare una copia del Documento di Offerta dal sito: www.ansaldo-sts.com o www.sodali-transactions.com