



Ministero
dell'Economia
e delle Finanze

Offerta Globale di azioni ordinarie

Posteitaliane

CONFERENZA STAMPA 23 ottobre 2015

- I RISULTATI dell'OFFERTA -

Vincenzo LA VIA
Direttore Generale del Tesoro

Caratteristiche dell'Offerta Globale

I presupposti

- L'Offerta Globale è stata impostata in coerenza al DPCM del 16 maggio 2014 che ha regolamentato l'alienazione di una quota della partecipazione dello Stato in Poste Italiane che determini il mantenimento di una partecipazione pubblica non inferiore al 60% dell'intero capitale sociale di Poste
- Secondo il DPCM:
 - l'alienazione potrà essere effettuata attraverso un'offerta pubblica di vendita rivolta al pubblico dei risparmiatori in Italia, inclusi i dipendenti del Gruppo Poste Italiane, e/o a investitori istituzionali italiani e internazionali
 - potranno essere previste per il Pubblico e i Dipendenti del Gruppo Poste forme di incentivazione tenuto conto anche della prassi di mercato e di precedenti operazioni di privatizzazione

Caratteristiche dell'Offerta Globale

Oggetto dell'Offerta Globale

- L'Offerta Globale ha avuto ad oggetto un **quantitativo massimo di 453 milioni di azioni**, corrispondente al **34,7% del capitale** sociale della società (**498 milioni di azioni, pari al 38,2% del capitale di Poste, in caso di esercizio integrale dell'opzione greenshoe**)
- L'operazione si è realizzata sia attraverso un'**Offerta Pubblica in Italia** rivolta al pubblico indistinto e ai dipendenti del Gruppo Poste e avente ad oggetto un **minimo di 135,9 milioni di azioni**, pari al 30% dell'Offerta Globale, sia attraverso un **contestuale Collocamento Istituzionale**.
- L'**intervallo di valorizzazione** della Società è stato definito, antecedentemente all'avvio dell'Offerta, tra un minimo di Euro 6,00 ed un massimo di Euro 7,50 per azione

Caratteristiche dell'Offerta Globale

Offerta Pubblica di Vendita

- In sede di OPV, il **pubblico indistinto** ha potuto presentare domande di adesione per quantitativi minimi di:
 - **500 Azioni** (il "**Lotto Minimo**")
 - **2.000 Azioni** (il "**Lotto Minimo di Adesione Intermedio**")
 - **5.000 Azioni** (il "**Lotto Minimo di Adesione Maggiorato**")
- Nell'ambito dell'OPV è stata prevista una **tranche riservata ai Dipendenti del Gruppo** che hanno avuto la **garanzia di allocazione di due lotti minimi di 50 azioni ciascuno**
- **Incentivi (bonus shares):**
 - **Pubblico Indistinto:** 1 azione ordinaria ogni n. 20 Azioni assegnate nell'ambito dell'Offerta Pubblica se mantenute per 12 mesi (**5%**)
 - **Dipendenti del Gruppo:** 1 azione ordinaria ogni n. 20 Azioni assegnate nell'ambito della tranche riservata se mantenute per 12 mesi (**10%**)

Risultati dell'Offerta Globale

Il Prezzo di Offerta

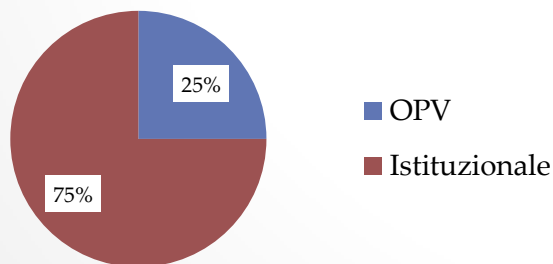
- A conclusione del periodo di Offerta, **il Prezzo, sia per l'Offerta Pubblica che per l'Offerta Istituzionale, è stato fissato in Euro 6,75 per Azione**
 - **L'introito lordo per il Ministero risulta pertanto pari a 3,1 miliardi di Euro**
 - **Tale importo potrà incrementarsi fino a circa 3,4 miliardi di Euro** in caso di integrale esercizio dell'opzione greenshoe riconosciuta al Consorzio di collocamento istituzionale
 - Sulla base del suddetto Prezzo, la **capitalizzazione della Società corrisponde a circa 8,8 miliardi di Euro**

Risultati dell'Offerta Globale

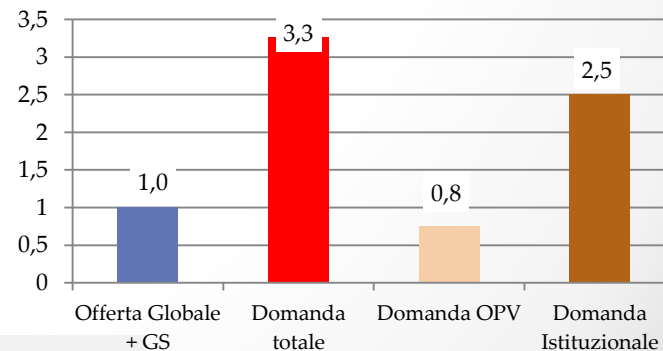
La domanda

- A conclusione del periodo di Offerta, al suddetto prezzo di 6,75 euro per azione, è pervenuta una **domanda aggregata per 1,521 milioni di azioni** pari a 3,3 volte il quantitativo oggetto di Offerta Globale e 3,1 volte considerando la greenshoe. In particolare:
 - **OPV**
 - **domanda per complessivi 387 milioni di azioni**, pari al **25% della domanda globale** e pari a 2,85 volte l'ammontare minimo destinato all'OPV (135,9 milioni di azioni, pari al 30% dell'Offerta Globale di Vendita)
 - **Offerta Istituzionale**
 - **domanda complessiva per circa 1.134 milioni di azioni**, pari al **75% della domanda globale** corrispondente a circa 3,6 volte il quantitativo massimo rivolto agli investitori istituzionali nell'ambito dell'Offerta Globale (3,1 volte includendo anche la greenshoe)

La domanda (1,521 milioni di azioni)



Domanda (multipli dell'Offerta)



Risultati dell'Offerta Globale

L'allocazione OPV/Istituzionale

- In considerazione della suddetta domanda, **il Ministero ha deciso di allocare i 453,0 milioni di azioni oggetto dell'Offerta Globale** come segue:
 - **317,1 milioni di azioni agli Investitori Istituzionali (70% dell'Offerta Globale)**
 - **135,9 milioni di azioni al pubblico** indistinto e ai **dipendenti** del Gruppo Poste Italiane (**30% dell'Offerta Globale**).
- E' stato altresì deciso di allocare agli Investitori Istituzionali ulteriori 45,3 milioni di azioni al servizio dell'**Opzione Greenshoe**.
- Considerando tali ulteriori azioni, l'Offerta risulta complessivamente allocata:
 - per il **72,7% agli Investitori Istituzionali**
 - per il **27,3% all'Offerta Pubblica**

Il primo giorno in borsa **Posteitaliane**

- La data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società è prevista per il 27 ottobre 2015,
- Per lo stesso giorno è fissato il pagamento delle Azioni