

Repertorio n. 50495

Raccolta n. 14044

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

"ATLANTIA S.P.A."

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladodici, il giorno ventiquattro

del mese di aprile

alle ore 11,05

In Roma, Via Antonio Nibby n. 20

il, 24 aprile 2012

A richiesta di "ATLANTIA S.P.A." con sede in Roma, Via Antonio Nibby n. 20, capitale sociale Euro 630.311.992,00, interamente versato, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA 03731380261, numero REA RM-1023691.

Io sottoscritto Prof. Dott. Gennaro Mariconda, Notaio in Roma, con studio in Viale Bruno Buozzi n. 82, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia, mi sono recato nel giorno di cui sopra ed alle ore 11,00 in Roma, Via Antonio Nibby n. 20 per assistere, e levandone il verbale, alle deliberazioni della assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti della Società richiedente convocata in detto luogo, per le ore 11,00 in seconda convocazione, essendo andata deserta la prima convocazione per il giorno 23 aprile 2012 alle ore 11,00 in Roma, Via Antonio Nibby n. 20, come risulta da verbale a mio rogito in



pari data rep. n. 50490 in corso di registrazione, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno:

Parte Ordinaria:

1. Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione Legale. Destinazione dell'utile di esercizio. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

2. Autorizzazione ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile nonché dell'articolo 132 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob adottato con deliberazione n. 11971 e successive modificazioni per l'acquisto e l'alienazione di azioni proprie, previa revoca, in tutto o in parte, per la porzione eventualmente ineseguita, dell'autorizzazione concessa dall'Assemblea del 20 aprile 2011. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

3. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti relativo agli esercizi 2012-2020. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

4. Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

5. Nomina dei Sindaci e del Presidente del Collegio Sindacale per gli esercizi 2012-2013-2014. Determinazione della retri-

buzione del Presidente del Collegio Sindacale e dei Sindaci

Effettivi.

6. Deliberazione in merito alla prima sezione della Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58..



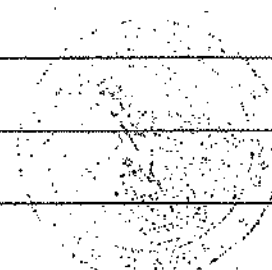
Parte Straordinaria:

1. Aumento del capitale sociale a titolo gratuito, ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile, per un importo di nominali Euro 31.515.600,00, mediante emissione di n. 31.515.600 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da attuarsi mediante imputazione di riserve disponibili. Conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Entrato nella sala dove ha luogo l'Assemblea, ho constatato la presenza al tavolo della Presidenza del Dott. Fabio CERCHIAI nato a Firenze il 14 febbraio 1944 e domiciliato per la carica in Roma, ove sopra, Presidente del Consiglio di Amministrazione della società richiedente il quale, in tale veste, a norma dell'art. 15 dello statuto sociale, assume la Presidenza dell'assemblea.

Sono certo io Notaio dell'identità personale del comparente il quale, su concorde decisione della assemblea, chiede a me Notaio di redigere il verbale dell'assemblea ordinaria e straordinaria dell'ordine del giorno.

Dichiarando aperti i lavori, il Presidente constata:



- che la presente Assemblea è stata convocata con avviso pubblicato in data 14 marzo 2012 sul sito internet della Società e sul quotidiano "Il Sole 24 Ore";

- che in vista di tale Assemblea, in conformità a quanto previsto dall'art. 135-undecies del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato e integrato, il "Testo Unico della Finanza"), è stato individuato quale "Rappresentante Designato" la Servizio Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Via Lorenzo Mascheroni n. 19;

- che l'avviso di convocazione, contenente le informazioni richieste dall'art. 125-bis del Testo Unico della Finanza, è stato pubblicato sempre il 14 marzo 2012 anche sul quotidiano "Milano Finanza" ed a decorrere dalla stessa data tutte le informazioni relative:

- al diritto di intervento in Assemblea ed all'esercizio del diritto di voto;

- alla rappresentanza in Assemblea ed al conferimento delle deleghe;

- al Rappresentante Designato individuato ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF ed ai termini e modalità per conferire deleghe allo stesso Rappresentante;

- alla presentazione delle liste di candidati alla carica di Sindaco Effettivo e di Sindaco Supplente;

- al diritto dei Soci di integrare l'Ordine del Giorno e di porre domande anche prima della odierna Assemblea;

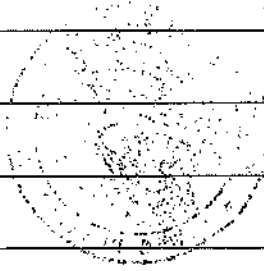
- e le altre informazioni richieste dalle applicabili disposizioni del Testo Unico della Finanza e del Regolamento Emittenti (adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato), sono state rese disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo www.atlantia.it;

- che a partire dalla stessa data, come richiesto da alcuni Soci in occasione della Assemblea dello scorso anno, gli avvisi pubblicati relativi all'odierna Assemblea sono stati trasmessi anche via e-mail a coloro che ne hanno fatto richiesta attraverso il form appositamente inserito nella prima pagina del sito www.atlantia.it;

- che entro il termine di pubblicazione dell'avviso di convocazione, e precisamente in data 14 marzo 2012, in conformità a quanto previsto dall'articolo 125-ter del Testo Unico della Finanza e dell'articolo 84-ter del Regolamento Emittenti, sono stati messi a disposizione del pubblico i documenti informativi relativi ai punti 3, 4 e 5 dell'ordine del giorno ed in particolare la descrizione delle modalità per la presentazione da parte dei Soci delle liste dei candidati alla carica di Sindaco Effettivo e Supplente, pubblicando in pari data sul sito internet della Società un avviso informativo inerente l'avvenuto deposito delle relazioni;

- che ai sensi degli articoli 125-ter e 154-ter del TUF e delle altre disposizioni del Testo Unico della Finanza e del





Regolamento Emittenti, entro il 2 aprile 2012 la Società ha messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della società e presso Borsa Italiana S.p.A. la Relazione Finanziaria Annuale per l'esercizio 2011, nonché tutte le Relazioni (incluse la "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari" e la "Relazione sulla Remunerazione") ed i documenti relativi agli altri argomenti all'Ordine del Giorno della odierna Assemblea, pubblicando in pari data su il quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società un avviso informativo inerente l'avvenuto deposito degli stessi;

- che sempre entro il 2 aprile 2012 la Società ha messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della società e presso Borsa Italiana S.p.A. le n. 3 liste dei candidati alla carica di Sindaco Effettivo e Supplente depositate dai Soci entro la data del 29 marzo 2012, ai sensi dell'art. 32 dello Statuto e delle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, fornendone comunicazione in pari data mediante un comunicato stampa nelle forme di legge. Anche in questo caso, i Soci che ne hanno fatto richiesta sono stati informati via e-mail dell'avvenuta messa a disposizione delle predette Relazioni, documenti e liste;

- che in data 2 aprile 2012 la Società ha pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società un avviso di cortesia per annunciare che, sulla base delle in-

formazioni disponibili a quella data, l'Assemblea si sarebbe tenuta in seconda convocazione in data odierna e copia dell'avviso è stato trasmesso via e-mail ai Soci che ne hanno fatto richiesta;

- che entro i termini di cui all'art. 135-undecies del Testo Unico della Finanza un socio ha conferito la delega con le istruzioni di voto al predetto "Rappresentante Designato";

- che ai sensi dell'art. 127-ter del Testo Unico della Finanza e secondo le modalità specificate nell'avviso di convocazione, il socio Signor Marco BAVA, con comunicazione via P.E.C. del 12 aprile 2012 ha formulato n. 50 domande, alle quali in conformità allo stesso art. 127-ter - verrà data risposta insieme ai quesiti che verranno posti in sede di discussione sul punto 1 all'Ordine del giorno dell'odierna assemblea.

Dà quindi atto che in questo momento sono presenti, di persona o per deleghe, che, riscontrate regolari vengono conservate agli atti sociali, numero 972 azionisti rappresentanti n. 472.914.020 azioni, pari al 75,028561% delle numero 630.311.992,00 azioni costituenti il capitale sociale (di cui nr. 12.652.968 azioni proprie).

Ai sensi della legislazione relativa alla tutela delle persone fisiche e di altri soggetti rispetto al trattamento dei dati personali, comunica che Atlantia S.p.A. è titolare del trattamento degli stessi e che i dati personali (nome, cogno-



me, e gli eventuali altri dati, quali luogo di nascita, residenza e qualifiche professionali) dei partecipanti all'Assemblea sono stati e saranno chiesti nelle forme e nei limiti collegati agli obblighi, ai compiti e alle finalità previsti dalla vigente normativa; detti dati saranno inseriti nel verbale dell'Assemblea, previo trattamento in via manuale ed elettronica e potranno essere oggetto di comunicazione e diffusione anche all'estero, anche al di fuori dell'Unione Europea, nelle forme e nei limiti collegati agli obblighi, ai compiti ed alle finalità previsti dalla vigente normativa.

Responsabile del trattamento anzidetto è l'Avv. Pietro Fratta.

Comunica che, ai fini dell'intervento all'odierna riunione, per le azioni sopra indicate sono state presentate le comunicazioni degli intermediari attestanti la titolarità del diritto di voto in base alle evidenze risultanti al termine

della giornata contabile del 12 aprile 2012, vale a dire il settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione (c.d. "record date"), pervenute a termini di legge alla Società.

Comunica inoltre di aver constatato la rispondenza alle norme di legge delle deleghe rilasciate.

Dichiara pertanto validamente costituita l'odierna Assemblea in seconda convocazione.

Dà notizia che l'elenco nominativo dei soci che partecipano

all'Assemblea in proprio o per delega con l'indicazione del numero delle azioni rappresentate, dei soci deleganti nonché dei soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari, verrà allegato al verbale della riunione.



Comunica che del Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti i Signori:

- Giovanni Castellucci Amministratore Delegato
- Alessandro Bertani Consigliere
- Stefano Cao Consigliere
- Roberto Cera Consigliere
- Alberto Clò Consigliere
- Antonio Fassone Consigliere
- Giuseppe Piaggio Consigliere
- Antonino Turicchi Consigliere

del Collegio Sindacale sono presenti i Signori:

- Marco Spadacini Presidente
- Tommaso Di Tanno Sindaco Effettivo
- Raffaello Lupi Sindaco Effettivo
- Angelo Miglietta Sindaco Effettivo
- Alessandro Trotter Sindaco Effettivo

Il Sindaco Angelo Miglietta ha abbandonato l'assemblea alle ore 12 per la necessità di esser presente ad un'altra riunione ed è rientrato alle ore 13,45.

Hanno giustificato l'assenza i Consiglieri Gilberto Benetton.

Alberto Bombassei, Giuliano Mari, Gianni Mion, Monica Mondardini e Paolo Zannoni.

Comunica che sono inoltre presenti i Rappresentanti Comuni degli Obbligazionisti dei prestiti obbligazionari:

- "Atlantia 2004 - 2014" di 2.750 milioni di euro - "Atlantia 2004 - 2024" di 1.000 milioni di euro, Prof.ssa Daniela Saitta;

- "Atlantia 2004-2022" di 500 milioni di sterline, Prof. Emanuele d'Innella;

- "Atlantia 2010 - 2017" di 1.000 milioni di euro e "Atlantia 2010 - 2025" di 500 milioni di euro, Dott.ssa Tiziana Salvatore; e

- "Atlantia 2009-2016" di 1.500 milioni di euro, Dott.ssa Paola Russo.

Comunica che sono presenti, anche mediante collegamento audiovisivo, giornalisti, esperti ed analisti finanziari.

Comunica che è presente il partner della società di revisione legale KPMG, Dott.ssa Marcella Balistreri.

Comunica inoltre che per far fronte alle esigenze tecniche dei lavori assistono all'Assemblea alcuni dirigenti e dipendenti della Società ed altri incaricati.

Comunica, sulla base delle informazioni disponibili e ai sensi delle vigenti disposizioni emanate dalla CONSOB, che l'elenco nominativo degli azionisti che possiedono azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale socia-

le, con indicazione della percentuale di possesso del capitale sociale, è il seguente:

- Edizione s.r.l. (controllante di Sintonia S.A.) che risulta titolare indirettamente del 46,408% del capitale sociale tramite (i) Schemaventotto S.p.A. (controllata al 100% da Sintonia S.A.) che possiede direttamente una quota pari al 37,443% del capitale sociale, nonché (ii) tramite Sintonia S.A., che possiede direttamente una quota pari all'8,965% del capitale sociale;

- Fondazione Cassa di Risparmio di Torino che risulta titolare direttamente del 6,761% del capitale sociale;

- Lazard Asset Management LLC che possiede direttamente il 2,057% del capitale sociale; e

- Blackrock Inc. che risulta titolare indirettamente - tramite n. 16 società indicate di seguito - del 2,007% del capitale sociale (tramite Blackrock Investment Management LLC che possiede direttamente una quota pari allo 0,063% del capitale sociale, Blackrock Financial Management Inc. che possiede direttamente una quota pari allo 0,014% del capitale sociale,

Blackrock Asset Management Japan Limited che possiede direttamente una quota pari allo 0,121% del capitale sociale,

Blackrock Asset Management Deutschland AG che possiede direttamente una quota pari allo 0,039% del capitale sociale,

Blackrock Asset Management Australia Limited che possiede direttamente una quota pari allo 0,011% del capitale sociale,



	Blackrock Asset Management Canada Limited che possiede diret-	
	tamente una quota pari allo 0,016% del capitale sociale,	
	Blackrock Fund Advisors che possiede direttamente una quota	
	pari allo 0,365% del capitale sociale, Blackrock Investment	
	Management (UK) Limited che possiede direttamente una quota	
	pari allo 0,041% del capitale sociale, Blackrock Asset Mana-	
	gement Ireland Limited che possiede direttamente una quota	
	pari allo 0,138% del capitale sociale, Blackrock Institutio-	
	nal Trust Company che possiede direttamente una quota pari	
	allo 0,785% del capitale sociale, Blackrock Fund Managers Li-	
	mitted che possiede direttamente una quota pari allo 0,019%	
	del capitale sociale, Blackrock Advisors (UK) Limited che	
	possiede direttamente una quota pari allo 0,377% del capitale	
	sociale, Blackrock Advisors LLC che possiede direttamente una	
	quota pari allo 0,004% del capitale sociale, Blackrock Inter-	
	national Limited che possiede direttamente una quota pari al:	
	lo 0,002% del capitale sociale, Blackrock (Netherlands) BV	
	che possiede direttamente una quota pari allo 0,008% del ca-	
	pitale sociale e Blackrock Investment Management (Australia)	
	Limited che possiede direttamente una quota pari allo 0,004%	
	del capitale sociale).	
	Inoltre, la stessa Atlantia S.p.A. è titolare di azioni pro-	
	prie pari al 2,007% del capitale sociale.	
	Chiede agli azionisti presenti se sussistano eventuali caren-	
	ze di legittimazione al voto ai sensi delle leggi vigenti.	

Non vi sono comunicazioni al riguardo.

Precisa che alla Società consta l'esistenza di un patto parasociale di cui all'art. 122 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.



Sulla base di quanto reso noto e comunicato alla Società dai sottoscrittori del predetto patto parasociale fino alla data odierna, i soggetti aderenti allo stesso, con le relative quote di partecipazione al capitale della medesima società, sono gli azionisti di Sintonia S.A. (società controllata da Edizione S.r.l.) che detiene direttamente e indirettamente, tramite la controllata Schemaventotto S.p.A., una quota di partecipazione pari al 46,408% del capitale di Atlantia S.p.A. e più precisamente:

Parte: Edizione S.r.l.

Azioni Sintonia Detenute: 930.000

% di partecipazione al capitale sociale: 69,53

Parte: Pacific Mezz Investco S.a.r.l.

Azioni Sintonia Detenute: 184.529

% di partecipazione al capitale sociale: 13,80

Parte: Sinatra S.à.r.l.

Azioni Sintonia Detenute: 139.749

% di partecipazione al capitale sociale: 10,45

Parte: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Azioni Sintonia Detenute: 83.272

% di partecipazione al capitale sociale: 6,22



Totale Azioni Sintonia Detenute: 1.337.550

% di partecipazione al capitale sociale: 100

Il patto parasociale ha ad oggetto il 100% delle quote rappresentative del capitale sociale di Sintonia S.A., nonché n. 236.010.261 azioni ordinarie Atlantia, pari al 37,443% del suo capitale sociale, detenute da Schemaventotto S.p.A. e tutte le azioni ordinarie Atlantia detenute direttamente da Sintonia S.A. come sopra precisate. Stando a quanto risulta alla Società detto patto e ogni sua modifica e integrazioni sono stati pubblicati ai sensi di legge.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno comunica, ai sensi dell'art. 8 punti 2 e 3 del Regolamento Assembleare, che in sede di discussione la durata di ciascun intervento non potrà superare i dieci minuti e che la richiesta di intervento può essere presentata all'Ufficio Assembleare dal momento della costituzione dell'Assemblea e fino a quando il Presidente dell'Assemblea non abbia aperto la discussione sull'argomento all'ordine del giorno.

Ricorda che il Regolamento Assembleare non consente repliche, essendo invece consentite soltanto dichiarazioni di voto, naturalmente ristrette nei limiti che ad esse sono congrui.

Comunica inoltre che tutte le votazioni verranno effettuate con il sistema di radiovotazione, per mezzo del telecomando a radiofrequenza (Radiovoter) che è stato consegnato a ciascun azionista all'atto dell'ammissione all'assemblea, unitamente

alle istruzioni per l'utilizzo dello stesso.

In relazione al sistema di radiovotazione fa presente che:

- nel Radiovoter che è stato consegnato a ciascun avente diritto al voto è memorizzato un codice di identificazione del legittimato e delle relative azioni per le quali potrà esprimere il voto;

- tale apparecchiatura dovrà essere riconsegnata alla postazione di ricevimento ogni volta che si esce, anche temporaneamente, dalla sala assembleare;

- ai fini delle votazioni, una volta dichiarata aperta la procedura di votazione, gli aventi diritto di voto saranno invitati a digitare sul "Radiovoter" il tasto verde "F" per esprimere voto favorevole, ovvero il tasto rosso "C" per esprimere voto contrario, oppure il tasto giallo "A" per esprimere la propria astensione dal voto;

- per il solo voto di lista previsto al punto 5 all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria per la nomina dei componenti del Collegio Sindacale, è necessario premere alternativamente il tasto "1", il tasto "2" o il tasto "3" per accordare la propria preferenza, rispettivamente, alla lista che verrà indicata come numero 1, come numero 2 o come numero 3. In tale votazione non sarà possibile utilizzare il tasto "F". Resta fermo l'utilizzo dei tasti "C" ovvero "A" per esprimere invece, rispettivamente, voto contrario o di astensione rispetto a tutte le liste presentate;



- per tutte le votazioni, prima di attivare il tasto "OK", i soggetti legittimati sono ancora in condizione di modificare la scelta effettuata, digitando semplicemente il tasto relativo alla nuova scelta che intendono compiere;

- si raccomanda quindi di verificare sul "display" la correttezza della scelta effettuata e di digitare, solo dopo avere fatto tale verifica, il tasto "OK" per esprimere definitivamente il proprio voto, ricevendone conferma sul "display" medesimo. Da questo momento il voto espresso non è più modificabile se non recandosi alla postazione "voto assistito" situata in fondo alla sala;

- tutti i voti espressi verranno registrati automaticamente;

- segnala che i soggetti portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate, dovranno recarsi presso l'apposita postazione di voto denominata "voto assistito";

- ricorda che le modalità di utilizzo del "Radiovoter" sono comunque descritte in dettaglio in un apposito documento inserito al numero 3 della documentazione consegnata ai presenti all'atto del ricevimento;

- rivolge infine un invito agli aventi diritto di voto a non uscire dalla sala ed a non entrare nella stessa durante le operazioni di voto per consentire una corretta rilevazione delle presenze.

Passando alla trattazione del punto 1) all'ordine del giorno

- Parte Ordinaria: "Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione Legale. Destinazione dell'utile di esercizio. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011. Deliberazioni inerenti e conseguenti", il Presidente si accinge a dare lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione quando chiede la parola il socio Walter RODINO', il quale propone di omettere la lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e di invitare l'Amministratore Delegato ad esporre una sintesi gestionale, al fine di dare maggiore spazio alla discussione. Propone altresì di omettere la lettura delle domande poste dal socio Marco Bava dato l'eccessivo numero delle stesse.

Riprende la parola il Presidente il quale chiede se ci sono azionisti contrari alla duplice proposta del socio.

Nessuno chiede la parola.

Il Presidente dichiara approvata la proposta del socio Walter Rodinò ed informa i presenti che la società si è organizzata con l'ausilio di mezzi informatici al fine di rispondere al socio Bava nel modo più esauriente e rapido possibile, nel rispetto dei diritti dell'azionista.

Io Notaio confermo che la soluzione adottata di una rappresentazione visiva delle domande cui l'Amministratore Delegato dà risposte sintetiche è conforme alle prescrizioni di legge.



Prima di cedere la parola all'Amministratore Delegato il Presidente dà lettura della seguente proposta del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea sul punto 1) all'ordine del giorno in parte ordinaria:

"Signori Azionisti,

a conclusione della presente esposizione Vi invitiamo a:

- discutere ed approvare la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione ed il bilancio al 31 dicembre 2011 dal quale risulta un utile di euro 484.447.316;

- destinare la quota parte dell'utile d'esercizio, pari ad euro 265.178.362, che residua dopo l'acconto dividendi pari a euro 219.268.954 corrisposto nel 2011:

1. all'attribuzione a titolo di saldo dividendi dell'esercizio 2011, per le azioni che risulteranno in circolazione alla data di stacco cedola, escluse le azioni proprie in portafoglio a quella data, di euro 0,391 per ciascuna azione di nominale euro 1,00 cadauna. Il valore complessivo relativo al saldo dividendi, tenuto conto delle azioni in circolazione (n. 617.659.024) e delle azioni proprie in portafoglio (n. 12.652.968), è stimato in euro 241.504.678;

2. alla riserva straordinaria, la quota dell'utile d'esercizio che residua dopo l'attribuzione del saldo dividendi. Tale valore, tenuto conto delle azioni in circolazione alla data di stacco cedola, è stimato in euro 23.673.684;

- stabilire la data del pagamento del dividendo a partire dal

24 maggio 2012, con stacco della cedola n.19 a partire dal 21 maggio 2012."

Il Presidente cede quindi la parola all'Amministratore Delegato.

Prende la parola l'Amministratore Delegato, Ing. Giovanni CASTELLUCCI, per una sintetica esposizione dei principali fatti e risultati del 2011.

L'Amministratore Delegato riassume i fatti principali come di seguito: un EBITDA in crescita del 5,1% sull'anno precedente,

con un traffico in crescita complessivamente all'estero del 6,4%, elemento positivo sicuramente, di fronte ad un dato i-

taliano di -1,3%, una crescita dell'EBITDA, grazie anche all'efficienza operativa ed alla maggior contribuzione di Pavi-

mental e SPEA, pur in presenza di un traffico in calo, ed oltre 1,6 miliardi di investimenti, +6% rispetto al 2010. Quin-

di complessivamente traffico negativo ma risultati in miglioramento sia in termini di investimenti che di margini. Altro

elemento importante, evidenziato dall'Amministratore Delegato, è il deconsolidamento di asset diluitivi, che comportano

cioè un aumento dell'indebitamento in rapporto al margine di cash flow che producono e che quindi peggiorano il merito di

credito dell'azienda. Abbiamo ceduto il 60% della partecipazione in Strada dei Parchi, prosegue l'Amministratore Delegato,

società che aveva un debito vicino al miliardo di euro, quindi partecipazione diluitiva, nonché il 69% - mantenendo



in questo caso il 25% circa - della partecipazione in Società
 Autostrada Tirrenica, che è la società che dovrebbe costruire
 il completamento dell'asse tirrenico con investimenti nel-
 l'ordine dei 2 miliardi di euro, quindi prospetticamente mol-
 to diluitiva. All'estero, ci sono state novità per noi posi-
 tive: l'aggiudicazione del progetto Ecotaxe in Francia, nel
 mese di gennaio 2011, confermata definitivamente dopo un ri-
 corso perso in Tar e vinto in Consiglio di Stato, in Francia,
 con la firma del contratto, il 20 ottobre 2011; la joint ven-
 ture con il Gruppo Bertin in Brasile che dovrebbe generare a
 termine, con il completamento della costruzione del raccordo
 anulare di San Paolo, un EBITDA di circa 500 milioni di euro
 annui senza ulteriori investimenti da parte del Gruppo; e
 l'accordo per l'acquisto del 100% di ASA (la Holding italiana
 che detiene le partecipazioni cilene), rilevando le quote di
 SIAS e Mediobanca e, successivamente, la rivendita al fondo
 canadese CPPIB - Canada Pension Plan - del 49,99% della stes-
 sa; ciò permetterà, prosegue l'Amministratore Delegato, di
 consolidare ulteriori 172 milioni di euro circa di EBITDA
 nel 2012, che si spera possa continuare a crescere in maniera
 sostanziale com'è avvenuto negli anni passati. Altro elemento
 importante che sottolinea, in considerazione dell'accresciuta
 difficoltà generale a finanziare progetti in questo momento,
 è quanto fatto dalla Società sul fronte della solidità finan-
 ziaria ove, grazie anche ai bond emessi, si sono rese dispo-

nibili circa 4.8 miliardi di euro di riserve di liquidità, che saranno destinate, in parte, anche al rimborso del bond in scadenza nel 2014.

Per quanto riguarda i dividendi, prosegue, si propone un dividendo complessivo di 74,6 centesimi per azione, come l'anno passato ma a fronte di un più 5% di azioni distribuite gratuitamente, sottolineando la continuità del trend di aumento recente del più 5% l'anno; sottolinea che il *dividend yield* è intorno al 6% e ritiene che la Società potrà conseguire risultati positivi, mantenendo una crescita del dividendo del 5% annuo.

Entrando maggiormente nel dettaglio, espone che i ricavi sono aumentati dello 0,8%, l'EBITDA del 2,9% su base omogenea e, sempre su base omogenea, l'utile netto del 4,5%. Incremento percentuale dell'utile netto che sarebbe stato del 21% se si includessero anche le plusvalenze, le principali delle quali derivano dalla cessione già ricordata di Strada dei Parchi e della SAT, e quindi un utile netto, includendo le plusvalenze, pari a 830 milioni di euro; cash flow operativo aumentato del 18,5%, da 1,428 a 1,692 milioni; gli investimenti aumentati del 6,2%, da 1,525 a 1,619 milioni. Questi, sintetizza, i dati importanti da aggiungere a quelli relativi all'indebitamento finanziario netto che, grazie anche alle operazioni di dismissione, si è ridotto da 9,6 miliardi a circa a 8,9 miliardi, con un rapporto tra debito finanziario netto ed E-



BITDA ridotto da 4,3 a 3,8. Questo, rimarca, è un indicatore molto importante, che si ritiene debba sempre rimanere intorno a 4 per poter continuare a beneficiare di un merito di credito positivo quale quello attuale. Ricorda che, nonostante i giudizi non positivi sul debito sovrano italiano, la Società tuttora detiene il miglior *rating* al mondo nel settore delle infrastrutture e che sino ad un paio di mesi fa era l'unica ad avere anche la "A-" di Standard & Poor's, mentre ora fa parte di un gruppo estremamente selezionato con *rating* "BBB+", sempre di Standard & Poor's.

Esponendo i dati di traffico, evidenzia che l'anno si è chiuso in un trend negativo con un calo medio dell'1,3% in Italia, un quarto trimestre abbastanza negativo soprattutto per i mezzi pesanti, e un primo trimestre 2012 molto negativo, -8,7% provvisorio. Aggiunge che a determinare il -8,7% hanno contribuito significativamente gli eventi meteorologici e gli scioperi della prima parte dell'anno, in particolare del mese di febbraio; in particolare, eccezionali nevicate senza delle quali il calo sarebbe stato del -5,3%, comunque pesante ma, fortunatamente, non troppo preoccupante per quanto riguarda le prospettive di risultato di Atlantia per il resto del 2012. Soprattutto, fa notare, la rilevanza dei risultati della Società rispetto ad un trend di traffico degli ultimi anni non positivo; dal 2007 si sono inanellati fasi di diminuzione importante (fine 2008, inizio 2009), una lieve ripresa (2010,

2011), ed un nuovo calo a partire dalla metà del 2011. Quindi, sottolinea, è un trend di lungo periodo che si è accelerato negli ultimi mesi. Evidenzia inoltre che, a suo avviso, nel corso dell'intero 2012, la diminuzione di traffico potrebbe attestarsi intorno a -5%. Tuttavia, grazie anche allo sviluppo internazionale realizzato a partire dal 2006, aggiunge, la Società si è dotata di un portafoglio di partecipazioni estere significativo, che sta dando grandi risultati. In particolare, espone che, nel 2011, le partecipazioni estere hanno registrato un traffico in crescita del 6,1%, e nel primo trimestre 2012 il dato si è ulteriormente accresciuto al 6,7% mentre la crescita dei ricavi del 2011 (in Euro) è stata del 12,2%. L'EBITDA reported è aumentato sostanzialmente anche se, sottolinea, sarebbe più corretto considerare l'EBITDA adjusted, più in linea con i vecchi U.S. Gaap, in quanto nel reported non sono riflessi i ricavi minimi garantiti alle concessionarie - che sono, invece, riportati come crediti finanziari e non come ricavi; qualora si calcolassero come ricavi i minimi garantiti, come accadeva prima dell'adozione degli IFRIC, le principali concessionarie avrebbero generato all'estero, nel 2011, circa 277 milioni di euro di EBITDA. Si evidenzia, pertanto, all'estero, un crescendo di numeri positivi sul traffico, sui ricavi, sull'EBITDA. Ciò anche, sottolinea l'Amministratore Delegato, grazie al know-how contribuito alle società estere, comprate gradual-



mente e consolidate nel corso degli anni. Menziona poi le ulteriori concessionarie acquisite con le ultime operazioni in Brasile, Colinas, Nascentes das Gerais, Tietè, e soprattutto l'opzione su Rodoanel, che costituisce il grande raccordo annuale di San Paolo. Conclude, quindi, sul punto evidenziando come, nel 2011, i risultati siano cresciuti, depurati dagli effetti del consolidamento di Triangulo do Sol in corso d'anno, di un +4,6% nonostante il calo del traffico, ciò che, a suo dire, dimostra una capacità di reazione della Società ai cali di traffico sicuramente positiva. E questo +4,6%, afferma, consente di stimare che nel 2012, anche qualora si verificasse una riduzione media del 5% del traffico, si potrebbe riuscire a mantenere abbastanza stabile l'EBITDA.

Esposti i "numeri", passa ad evidenziare come le diecimila persone che lavorano in Autostrade si dedicano non solo a produrre numeri positivi di margine per i Soci ma, soprattutto, a realizzare nel miglior modo possibile lo scopo sociale di Autostrade: quello di dare maggiore sicurezza e fluidità alla mobilità del Paese. Il 2011 è stato, dice, un anno di ulteriore miglioramento in termini di sicurezza, ricordando che, nell'ultimo anno di gestione pubblica, il Gruppo aveva un numero di decessi per incidenti pari ad 1,14 per 100 milioni di chilometri percorsi, mentre ora tale dato si è ridotto allo 0,28; è un dato, rimarca, senza eguali nel mondo e che dimostra la grande efficacia e la qualità dell'intervento

attuato in termini di sicurezza.

Sul *total delay*, che è il tempo perso in autostrada, evidenzia che la Società ha raggiunto risultati analoghi; rispetto al 2006, l'anno in cui si è iniziato a misurare, su basi automatiche tecnologicamente avanzate, le velocità di percorrenza, il tempo perso dagli italiani sulla rete Autostrade è passato da 9,4 a 4,6 milioni di ore grazie, ad esempio, ad allargamenti di corsie ed allo spostamento dei cantieri di notte. La Società, prosegue, non garantisce solo sicurezza e fluidità, ma anche gli investimenti che possono determinare sicurezza e fluidità nel lungo termine. Pertanto, aggiunge, abbiamo continuato ad accelerare sugli investimenti e considerando il dato al 31 dicembre 2011, sono stati eseguiti circa 7,2 miliardi di Euro di lavori, su di un piano complessivo di 21 miliardi, che riguardano circa 900 chilometri di terze e quarte corsie; si tratta, quindi, di un piano che consentirà di "sbottigliare" i principali "colli di bottiglia" sulla rete.

Ricorda, inoltre, che al momento della privatizzazione, il piano complessivo degli investimenti era pari a 3,5 miliardi di euro mentre ad oggi si è già investito molto di più di quanto si pensava che la Società dovesse investire quando è stata privatizzata. Illustra, poi, il posizionamento rispetto al settore in materia di tariffe: l'incremento tariffario cumulato dal 2009 al 2012 di Autostrade per l'Italia è stato



del 10,6%; la media del settore concessioni, esclusa Autostrade per l'Italia, è stata del 21,5%. In rapporto ai ricavi, il Gruppo ha investito il 43% rispetto al 32% delle altre concessionarie; questo vuol dire che in rapporto al fatturato, il Gruppo investe sostanzialmente di più e lo fa nonostante incrementi di tariffe sostanzialmente più bassi. Questo ci consente di dichiarare, sottolinea, di essere un macchinista da investimenti estremamente efficiente; ciò vuol dire che grazie all'efficienza introdotta dopo la privatizzazione e grazie alle competenze di chi lavora nel Gruppo, si riesce a fare investimenti con incrementi di tariffe più basse. Ritengo, prosegue, che questo sia un dato importante, se combinato con il merito di credito di cui la Società gode in questo momento sui mercati internazionali, che spero potremo mantenere anche nei prossimi anni. Questo è forse uno dei pochissimi casi in cui, aggiunge, quando si fanno confronti con l'estero, si riscontra che la tariffa di un'utility, come noi, è sostanzialmente più bassa.

Questa capacità di investimento con un livello ed una dinamica di tariffe più basso è possibile, aggiunge, anche grazie alla solidità finanziaria. Osservando la situazione a fine 2011, evidenzia come la Società si finanzia essenzialmente con obbligazioni, e con prestiti da BEI e Cassa Depositi e Prestiti in misura minore. Abbiamo, aggiunge, un margine di liquidità importante, dovuta a linee che possono essere ancora

tirate da BEI e Cassa Depositi e Prestiti, depositi bancari, un contratto di finanziamento in Francia con istituzioni internazionali e linee committed, per una disponibilità complessiva, come già ricordato, pari a 4,8 miliardi.



Ricorda, inoltre, che, nel 2012, la Società ha emesso un ulteriore bond da 1 miliardo di euro che ha avuto un grande successo di mercato, soprattutto in termini di richieste; sembra infatti, rimarca, che in 70-80 minuti la domanda sia stata sette volte l'offerta, a dimostrazione del merito di credito della nostra azienda.

Ritorna sul rating di Standard & Poor, di BBB+, con outlook negativo, sottolineando però che è dovuto essenzialmente al rischio sovrano; spiega, infatti, che Standard & Poor's, per policy, non ritiene che una società, operante essenzialmente in un determinato paese, possa avere un merito di credito superiore a quello dello Stato sovrano. Per quanto riguarda il titolo, sottolinea che il fatto di essere in Italia comporta una maggiore esposizione alle fluttuazioni della Borsa, che sono determinate anche dalla percezione di rischio sulla tenuta dell'Euro. Evidenzia, tuttavia, come, rispetto all'andamento della Borsa, la Società abbia performato meglio benché vi sia, indubbiamente, una forte correlazione tra l'andamento della Borsa in generale ed il titolo Atlantia; questo vuol dire che di fatto siamo esposti, aggiunge, come la maggior parte delle aziende, alla percezione di rischio dei paesi del

Mediterraneo.

Illustrando più in dettaglio i recenti sviluppi all'estero, rammenta che in Francia, nell'ottobre 2011, è stato firmato un contratto per la realizzazione e gestione di un sistema di pedaggiamento per mezzi pesanti (oltre 3,5 tonnellate) su 15.000 chilometri della rete stradale, basato su una tecnologia satellitare, per la quale è già iniziata la produzione degli apparati, in anticipo rispetto al programma di realizzazione che prevede la messa in esercizio nell'estate 2013. È interessante come la Francia, fa notare, paese che non ha problemi di bilancio così importanti, abbia già deciso di lanciare un sistema di pedaggiamento per i mezzi pesanti sulle strade nazionali.

In Brasile, la joint-venture con il Gruppo Bertin permetterà la creazione di un polo autostradale, controllato e consolidato dal Gruppo di 1.538 chilometri, con l'opzione di poter integrare ulteriori 105 chilometri di raccordo anulare della città di San Paolo.

Relativamente al Cile, prosegue, nel giro di un paio di mesi è stato completato l'acquisto del 54% di ASA - la holding italiana che detiene l'intero capitale sociale del Gruppo Costanera, di cui il Gruppo già deteneva il 46%, da SIAS, del Gruppo Gavio, e da Mediobanca - nonché già sottoscritto un accordo per la rivendita del 49,99% del Gruppo Costanera, includendo nel "pacchetto" anche la quota diretta del 50% dete-

nuta dalla Società in Vespucio Sur, ad uno dei principali fondi pensione al mondo, il Canada Pension Plan, per un controvalore, calcolato sul 100% degli asset, di oltre 1,7 miliardi di euro. Tali operazioni, sottolinea, hanno permesso di consolidare tutto il valore creato nel corso degli anni con una serie di operazioni di acquisizione, partendo da Costanera, comprata da Impregilo, proseguendo con un "pacchetto" di concessionarie comprato da Sacyr ed ulteriori partecipazioni acquistate da Acciona.

È importante, sottolinea, non tanto il profitto dato da questo consolidamento, quanto le prospettive create per il Gruppo Atlantia; il pro-forma 2012, grazie agli interventi di acquisizione e di consolidamento, farebbe emergere, consolidando le partecipazioni dal 1° gennaio, un 17% di EBITDA realizzato all'estero, partendo da un 2011 che vede un EBITDA prodotto all'estero del solo 4,2% totale. Aggiunge, poi, che, senza ulteriori investimenti, grazie alla sola crescita naturale delle partecipazioni estere, si prevede che nel 2015 le stesse possano contribuire all'EBITDA per quasi il 30%, cioè circa 900 milioni di Euro; ciò significa, rimarca, una presenza di attivi all'estero significativa, peraltro riuscendo a mantenere il rapporto debito/EBITDA entro margini di sicurezza intorno a 4,2 e senza esporre l'azienda al rischio che ci può essere quando si vuole crescere all'estero, bruciando le tappe ed indebitandosi eccessivamente. Ciò è successo, ri-



corda, a molte aziende in Italia ed all'estero mentre noi, sottolinea, intendiamo fare passi "meno lunghi della gamba", ma abbastanza di frequente. Questa politica ha consentito sinora di fare operazioni che hanno comportato un esborso di cassa abbastanza limitato e con dei ratio finanziari assolutamente sotto controllo.

Il Presidente, ripresa la parola, ringrazia l'Amministratore Delegato per le informazioni fornite e per l'attività che ha svolto, insieme ai colleghi ed ai collaboratori del Gruppo, con l'efficacia che è testimoniata dai dati che ha presentato e che vengono sottoposti alla valutazione dell'Assemblea dei Soci ed invita il Presidente del Collegio Sindacale a dare lettura della parte conclusiva della Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio di esercizio che si trova al numero 4 della documentazione consegnata ai presenti all'atto del ricevimento.

Prende la parola il Presidente del Collegio Sindacale Dott. Marco Spadacini il quale, nel rispetto della normativa vigente, dà lettura delle conclusioni della Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio di esercizio.

Il Presidente dell'assemblea ringrazia quindi il Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Spadacini e dà lettura:

- (1) delle conclusioni della relazione della Società di Revisione Legale KPMG S.p.A. pervenute in data 2 aprile 2012, e
- (2) della lettera con la quale in data 12 aprile 2012 la KPMG

ha comunicato le ore impiegate e i corrispettivi fatturati relativi alla revisione contabile del bilancio d'esercizio e consolidato al 31/12/2011, ai sensi della Comunicazione CONSOB n. 96003558 del 18 aprile 1996.

Il Presidente cede la parola ai titolari del diritto di voto che hanno già presentato richiesta di intervento sull'argomento all'ordine del giorno. Raccomanda agli altri legittimati che non hanno presentato richiesta e che intendono intervenire di comunicare il proprio nome al Notaio.

Prende la parola il socio Walter RODINO' il quale inizia il suo intervento sottolineando come tra i più seri problemi scaturiti dall'avversa, prolungata congiuntura economica, figurano sicuramente da una parte, un grave e inquietante stato del livello occupazionale del nostro paese e dall'altro, una dinamica degli investimenti un po' riflessiva (per usare un eufemismo). Nell'esercizio 2011 - come appare dalla relazione illustrativa dell'Amministratore Delegato - il gruppo Atlantia ha aumentato il numero di occupati, e ciò è avvenuto a parità di perimetro, ed ha incrementato i propri investimenti, che per più del 90% hanno avuto come teatro il nostro paese. Questi elementi sarebbero già sufficienti per dirsi pienamente soddisfatti della gestione della società e del gruppo. Analizzando gli aggregati del bilancio l'azionista si dichiara soddisfatto dei risultati raggiunti: l'incremento dei ricavi, delle marginalità, dell'utile netto; la riduzione



dell'indebitamento; un aumento gratuito del capitale che ha determinato, e ancora determinerà, un aumento, peraltro non mediocre, del dividendo unitario.

Aggiunge che non si può non sottolineare come questi progressi del conto economico siano stati realizzati nonostante la flessione dei traffici autostradali: come a dire che la gestione ha saputo fronteggiare in maniera ottimale un aspetto di matrice congiunturale non propriamente positivo, del quale, agendo su altri elementi, quali i costi, ha impedito che rimanessero tracce nel bilancio. Di ciò va dato atto agli amministratori e quindi preannuncia il suo voto favorevole al bilancio e alle proposte che oggi vengono formulate.

Fone poi alcune domande. Un primo quesito concerne la relazione tra nuovo prestito obbligazionario da 1 miliardo di euro di durata settennale lanciato due mesi fa e il parziale riacquisto di una quota del prestito obbligazionario in scadenza tra tre anni. Chiede di avere una indicazione quantitativa del beneficio che al conto economico di Atlantia deriva da questa operazione.

Chiede poi quale sia la ratio della proposta per una nuova autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, nel senso di conoscere quali eventuali prospettive vi si possano connettere in un futuro più o meno vicino.

Chiede una valutazione sulle prospettive di medio termine del traffico sulle autostrade. E' stato già evidenziato come una

piccola flessione si sia registrata solo sulle tratte nazio-
nali, mentre il traffico sulla rete delle controllate e delle
partecipate estere si è incrementato. Questo dato di fatto,
unito alle valutazioni di più fonti secondo le quali l'Italia
avrà da soffrire perlomeno sino agli inizi del 2014, potrà
forse influire sulle prossime decisioni di investimento di A-
tlantia nel senso di rettificarne l'attuale composizione?

Chiede infine se sulla società avranno conseguenze gli ina-
sprimenti fiscali che hanno caratterizzato le manovre varate
dal nostro Paese tra il 2011 e la prima parte del 2012 e se
si può legittimamente prevedere che l'attuale politica del
dividendo, molto soddisfacente, continuerà anche nei prossimi
esercizi.

Prende la parola il socio Franco ANGELETTI il quale con rife-
rimento alla frana che sta danneggiando il paese di Santa Ma-
ria Maddalena di Ripoli sull'Appennino bolognese chiede se
tale avvenimento possa portare nocumento alla società sotto
l'aspetto penale, civile, economico.

Come in altre occasioni chiede che si guardi con attenzione
alla allocazione dei bagni femminili nelle aree di servizio
per consentire che le signore non facciano più una fila ec-
cessiva durante i periodi di punta.

Per quanto riguarda le nevicate, sia pure eccezionali, chiede
interventi più tempestivi. Si è detto addirittura: non è sta-
ta fatta la spazzatura delle autostrade perché gli addetti



non potevano venire dal loro paese!

Per quanto riguarda l'aspetto occupazionale chiede di conoscere se l'aumento è dovuto alle acquisizioni delle autostrade all'estero e teme che invece in Italia la forza lavoro sia diminuita, perché con l'automazione degli incassi si riduce il numero degli operatori ai caselli.

Le tariffe: l'Amministratore Delegato ha detto che a livello europeo sono aumentate del 21% mentre in Italia soltanto del 10%. Il socio dichiara che a lui non risulta.

Nutre dubbi su come vengono effettuate queste statistiche e chiede chiarimenti.

Prende la parola il socio Piergiorgio BERTANI il quale annuncia il suo voto favorevole nonostante la diminuzione del valore del titolo perché ritiene che la società sia ben condotta. Dichiara di aver notato una cosa che a lui sembra strana e cioè che la partecipazione azionaria di Consiglieri e Sindaci è praticamente inesistente.

Ricordando che le Generali recentemente hanno stabilito dei limiti di età, per il Presidente, per l'Amministratore Delegato e per i Consiglieri, domanda se in Atlantia questo discorso è passato, è stato fatto o se si pensa di farlo: sottolinea che si tratta di un punto che ha una sua importanza anche dal punto di vista dello snellimento e dell'operatività delle aziende, specie quelle quotate in borsa.

Ricorda, inoltre, di avere letto recentemente sul Corriere

della Sera che il Crédit Suisse ha deciso di tagliare il bonus del top management del 41%, esattamente di quanto era calato il titolo in borsa e chiede se si è parlato in azienda di qualcosa del genere e, se no, se non sia il caso che se ne parli.



Prosegue dicendo di aver letto di una scheda di autovalutazione del Consiglio di Amministrazione di cui si parla alla voce "Attività del Comitato per il controllo interno" e chiede di cosa si tratta.

Relativamente al "training on the job" richiede di poter avere maggiori informazioni per capire se si tratta di corsi interni aziendali del tipo di quelli che fa IBM e che importanza rivestano nella carriera del personale, nell'avanzamento e nella remunerazione e fino a quale livello di responsabilità aziendale il personale viene coinvolto in questi corsi di formazione e di aggiornamento.

Da ultimo, chiede informazioni circa il fondo di investimento Elmbridge del quale ha notato i movimenti a livello di Sintonia ed in particolare se si tratta di un investitore meritevole di menzione.

Prende la parola il socio Arnaldo VITANGELI il quale nota con soddisfazione che nonostante l'anno 2011 a partire da luglio, sia stato indubbiamente per la nostra economia uno dei più drammatici da vari decenni, il gruppo Atlantia, quasi fosse un'isola felice, ha aumentato i ricavi, gli investimenti,

l'occupazione, ha ridotto l'indebitamento di 687.000.000, è cresciuta anche per linee esterne, ha migliorato il margine operativo lordo e chiude il bilancio, come è stato detto, con 830.000.000 di utile e quindi quasi il 20% in più rispetto all'anno precedente. Distribuisce anche un utile analogo a quello del 2010 e ripete, come già nei due anni passati, l'aumento gratuito del capitale nella misura del 5%. Ritiene dunque il Socio doveroso esprimere un ringraziamento e un plauso a chi questi risultati ha conseguito e a tutti coloro che hanno contribuito ad essi.

Si sofferma poi sull'aumento dell'organico del gruppo, pure a parità di perimetro, per rilevare che è originato anche da nuove commesse all'estero in campo tecnologico. Anche dal lato dei ricavi, fa notare, oltre 12.000.000 di euro sono venuti dalla vendita di tecnologie a terzi e da auto-produzione di energia elettrica. Chiede ulteriori dettagli su questi due punti ed in particolare se si tratta di tecnologie connesse a Telepass? E se l'auto-produzione di energia elettrica possa ulteriormente espandersi.

Fa rilevare, poi, come, mentre sulla rete di Autostrade per l'Italia il traffico nel 2011 abbia subito una flessione (1,3% per le automobili e 1,8% per i veicoli pesanti), ed è probabile che nel 2012 i numeri siano ancora più negativi, nella rete delle partecipate estere il traffico è invece aumentato del 6,4%; chiede quindi se, con l'acquisito del con-

trollo di Triangolo do Sol in Brasile e dell'intero capitale di Autostrade Sudamerica che consente il controllo della filiera cilena, se la strategia di espansione del gruppo abbia proprio nell'America Latina una delle sue aree preferenziali.



Prende la parola il socio Bruno CAMERINI il quale innanzitutto ringrazia gli amministratori, sindaci e dirigenti della società per il loro impegno che, pure in una situazione molto difficile, ha consentito di ottenere buoni risultati come hanno sottolineato i Soci intervenuti in precedenza.

Esprime poi apprezzamenti per i risparmi di costi collegati all'uso di tecnologie informatiche nelle quali la Società primeggia, cosa che le consente di ricavare introiti anche all'estero come in Austria prima e in Francia dopo.

Chiede di avere qualche ragguaglio in più sull'investimento in IGLI.

Chiede inoltre di conoscere quale è la posizione della società nello scontro Salini - Gavio, quale la sorte di quell'8 per cento da vendere a Mediobanca e infine quali sono i progetti per crescere in Sud America.

Riprende la parola il Presidente che, dopo aver ringraziato i Soci per gli interventi formulati, cede la parola all'Amministratore Delegato Ing. Castellucci per le risposte alle domande formulate.

Prende la parola l'Amministratore Delegato, iniziando dalle domande poste dall'Azionista Rodinò e lo ringrazia per i com-

plimenti che estende a tutti i collaboratori che lavorano in Autostrade ed in Atlantia per portare risultati alla collettività e agli Azionisti. Ricorda le domande, la prima, circa la emissione di un prestito obbligazionario di un miliardo ed il riacquisto di una parte del bond 2014. Il beneficio, risponde, è quello di allungare la durata media del debito; è evidente che quando si riacquista un bond a due anni dalla scadenza lo si acquista con un rendimento residuo più basso e quando si emette debito a sette anni lo si emette con rendimento commisurato alla durata dei sette anni, quindi c'è una differenza svantaggiosa in termini di costo pagato sui due titoli ma, rispetto ai prezzi di mercato, si può affermare che abbiamo riacquistato circa mezzo miliardo del bond 2014 ad un prezzo inferiore, rispetto a quello di mercato oggi e che se fosse rivenduto evidenzierebbe un guadagno. La tempistica, ritiene, è stata corretta, in quanto l'obiettivo non era tanto quello di avere un beneficio economico ma semplicemente quello di allungare la durata del debito e quindi migliorare la solvibilità prospettica del Gruppo.

Circa le azioni proprie, rimanda al successivo punto all'Ordine del Giorno mentre sulle prospettive a medio termine fa notare come, diversamente da quanto esposto dall'Azionista, la flessione di traffico prevista nel 2012, non possa considerarsi "piccola", in quanto -5% è una flessione significativa benché gestibile dal Gruppo e sottolinea come non sia pos-

sibile dare prospettive sicure di medio-termine in quanto ciò dipende da quello che farà il nostro paese e da quelle che saranno le strategie degli organismi finanziari a livello europeo e globale; noi, prosegue, possiamo solo preoccuparci di avere una barca che tiene il mare anche tempestoso. Ci siamo già organizzati e pensiamo di non essere impreparati né al 2012 né a quello che potrebbe succedere nei prossimi anni.

Per quanto riguarda gli investimenti non pensiamo, continua, anticipando la risposta ad una domanda fatta successivamente, di rallentare gli investimenti per fare fronte alle prospettive non positive del traffico.

Sulla domanda relativa agli "inasprimenti fiscali" precisa che, nel corso del 2011, non di inasprimenti fiscali si sia trattato, ma di una differente interpretazione normativa per quanto riguarda il trattamento fiscale dell'accantonamento degli oneri di manutenzione futuri, non più detassabili come in passato non ha avuto un impatto rilevante, anche in conseguenza dell'adozione dell'IFRIC; sulla Società e non siamo stati toccati dalla Robin Tax. Alla domanda sulla politica dei dividendi risponde che, sulla base degli scenari al momento prevedibili, la Società, potrà mantenere invariata la politica dei dividendi.

All'azionista Angeletti risponde evidenziando che le autostrade in concessione non sono mai state chiuse e non si sono mai avute situazioni di operatori spargisale o spazzaneve non



arrivati sul posto di lavoro per causa di neve, cose successe in autostrade gestite da altri concessionari. Circa la pulizia dei bagni nelle aree di servizio, evidenzia come la decisione di internalizzare il servizio di pulizia sia originata esattamente per rispondere a questa esigenza; internalizzare, precisa, significa vendere il servizio ad Autogrill, My Chef, ecc., per garantire, e garantirsi, la qualità del servizio, riuscendo anche a ricavarne un piccolo margine.

Dalla platea degli azionisti il socio ANGELETTI insiste sulla carenza di sufficienti servizi igienici per le donne nelle aree di servizio autostradali.

Alla replica dell'Azionista Angeletti l'Amministratore Delegato risponde che non risulta quanto dallo stesso dichiarato e che la Società è fortemente impegnata sulla qualità del servizio e lavora per garantire la pulizia. Per quanto riguarda gli eventi nevosi, ribadisce che non è mai stata chiusa la rete di competenza di Autostrade per l'Italia, nonostante le zone di nevicata più importante siano state nel Frusinate e nella zona di Pesaro Urbino, punti centrali della nostra rete; ricorda che sono caduti dei cavi dell'alta tensione ma che le chiusure, in questi casi, si sono protratte solo per il tempo strettamente necessario a rimuovere il cavo, e quindi sottolinea la bontà del lavoro effettuato dalla Società in proposito. È evidente, prosegue, che in situazione del genere i mezzi pesanti non possono essere fatti circolare

laddove le pendenze superano il 2-2,5%, per un motivo fisico

di coefficiente di aderenza e di ripartizione del peso sulle

ruote motrici rispetto alle altre, ed è questa, precisa, la

ragione per cui quando c'è nevicata intensa, d'intesa con la

Polizia e la Protezione civile, si emanano provvedimenti re-

strittivi della circolazione dei mezzi pesanti, ma non vi è

mai stata chiusura; ciò costituisce motivo di orgoglio, no-

nostante nei conti del 2012 si pagherà il costo di tutte le

operazioni invernali fatte per assicurare la circolazione.

Alla domanda sui dati occupazionali risponde precisando che

gli organici aumentano perché si svolge maggiore attività in-

dustriale: Spea, Pavimental e tutte le attività per assicura-

re un migliore servizio sulle aree di servizio determinano u-

na occupazione netta in crescita.

All'Azionista Bertani che paventava nel suo intervento situa-

zioni di pericolo in certi punti della rete, risponde che la

Società è tranquilla circa la situazione sulle autostrade. In

Italia, evidenzia, ci sono una decina di casi di piloni e di

viadotti, in zone argillose, che hanno sempre movimenti di

assestamento gestibili. Circa lo scavo della galleria, che

avviene a 500 metri più a valle, rispetto al paese di Ripoli,

evidenzia che vi è un costante monitoraggio da parte dei mi-

gliori tecnici italiani e non solo; ricorda come, ad oggi, i

collegi di tecnici abbiano accertato che non ci sia rischio

per la popolazione, pur considerando che si parla comunque di



paesini appenninici costruiti su fondo argilloso che si sono sempre mossi e sempre si muoveranno e nei quali sono poche le case esenti (quelle di vecchia costruzione senza fondazioni) da fessurazioni. In ogni caso, assicura che la Società si farà carico di tutti gli oneri necessari per non arrecare nocumento ai cittadini. Circa la richiesta di prevedere un legge nella sala, risponde di averne preso nota. Passando poi alla domanda circa il quasi inesistente possesso di titoli della Società da parte di Amministratori e Sindaci, evidenzia che si tratta di scelte personali, non essendoci alcun vincolo in proposito.

Circa la domanda sui "limiti di età" per gli incarichi di amministrazione nella Società, l'Amministratore Delegato cede la parola al Presidente.

Il Presidente commenta il suddetto intervento sottolineando come, a suo modo di vedere, si tratti di una riflessione che l'Azionista intende proporre sul fatto che vi sia un'età per il ritiro, fatto sul quale si dice d'accordo. O esiste una sana autogestione, aggiunge, più o meno promossa, oppure si arriva in qualche caso a dover stabilire delle regole che lo codificano.

Riprende la parola l'Amministratore Delegato, evidenziando che per quanto riguarda la remunerazione degli Amministratori non vi sono progetti in corso simili a quelli di Crédit Suisse, - citati dal Socio - che, peraltro, essendo una istitu-

zione finanziaria, ha strutturalmente una maggiore volatilità, anche molto verso l'alto, delle retribuzioni. Tuttavia l'Amministratore Delegato, informa gli Azionisti che, relativamente al 2011, per la prima linea dell'azienda, circa una dozzina di persone, una parte importante del bonus sarà corrisposto in azioni, ciò per legare ulteriormente la retribuzione del singolo dirigente di alto livello con l'andamento dell'azienda.



Riprende la parola il Presidente per sottolineare che, il Comitato risorse umane e remunerazione monitora con attenzione sia in sede preventiva che in sede applicativa il sistema di incentivazione che ovviamente è nell'ambito di un quadro che è stato valutato anche dall'Assemblea stessa quando ha approvato i sistemi di incentivazione in equity. L'Azienda ha un sistema di incentivazione di breve termine che premia il risultato operativo degli esecutivi, dell'alta direzione, in particolare l'Amministratore Delegato - del quale parla in quanto da Presidente non ne usufruisce - che è parametrato su coefficienti fortemente dipendenti dal risultato economico conseguito per gli Azionisti; motivo per cui, sottolinea, i bonus annuali corrisposti all'Amministratore Delegato ed ai componenti dell'alta direzione, o comunque ai dirigenti compresi nel piano di incentivazione, risentono della positività maggiore o minore del risultato conseguito dall'Azienda. Tra i parametri c'è stato anche l'andamento del titolo, soprat-

tutto per l'Amministratore Delegato, ma ancor più che l'andamento del titolo - che può essere penalizzato da o beneficiare di fattori non solo interni all'Azienda ma anche esogeni alla stessa - pesano specifici indicatori che vengono continuamente monitorati e portano anche a riduzioni significative qualora i target non siano raggiunti in termini sia di parametri economici che di tipo qualitativo. Peraltro ciò si risconterà, prosegue il Presidente, nella discussione circa il successivo punto all'ordine del giorno relativo alla relazione sulla politica di remunerazione, che ne evidenzia la correlazione, in termini assolutamente proporzionati ai risultati della Società ed all'impegno dei soggetti interessati, in larga misura, soprattutto per l'Amministratore Delegato, non in denaro ma in componente di azioni, di equity e quindi soggette, nella loro valorizzazione, al rischio specifico degli Azionisti. Afferma quindi di condividere, con l'Amministratore Delegato, che ciò sia giusto per chi ricopre una posizione di massimo esponente esecutivo in una società di rilievo come Atlantia.

Prosegue ancora il Presidente riprendendo altre due domande degli Azionisti: relativamente alla domanda sulla autovalutazione del Consiglio di Amministrazione, il Presidente sente di poter affermare che la Società è dotata di un Consiglio di Amministrazione "particolarmente dinamico". Ciò significa, spiega, un Consiglio di Amministrazione i cui singoli membri

pretendono e sono correttamente e per tempo informati degli argomenti all'ordine del giorno, desiderano ricevere e ricevono tempestivamente il materiale che sarà oggetto delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione: lo esaminano, lo leggono, lo discutono, lo criticano, lo dibattono e quindi determinano un efficiente livello di funzionamento del Consiglio d'Amministrazione che risulta non solo dall'"autovalutazione" del Consiglio stesso ma anche dalla valutazione dei propri lavori che il Consiglio ha commissionato a società indipendenti, con interviste a ciascun consigliere di amministrazione. Si tratta di un Consiglio assolutamente connotabile, ribadisce, come un Consiglio d'Amministrazione molto attivo.

Il processo di autovalutazione è un processo continuo, che viene verificato anche nell'ambito del Comitato di controllo interno, alla presenza ovviamente del Collegio Sindacale.

Questo quadro positivo che responsabilmente vi rappresento, afferma il Presidente, non significa che non vi siano aree di miglioramento perché queste, fortunatamente, ci sono sempre; tuttavia, l'autovalutazione e la valutazione anche di soggetti esterni, indipendenti, aiutano a identificare queste aree di miglioramento per far sì che i consiglieri siano, ancora più di quanto già non sono, messi in grado di poter dare il loro contributo efficace alla costruzione di una responsabilità che - ferme quella del Presidente e dell'Amministratore



Delegato nelle loro funzioni - deve essere poi una responsabilità collegiale a tutela proprio dell'azionariato. Ecco perché c'è un processo di autovalutazione e anche il Consiglio d'Amministrazione decide con cadenza generalmente biennale di sottoporsi ad una valutazione esterna dei propri lavori.

Circa la seconda domanda cui risponde, relativa alla presenza del fondo Elmbridge nell'azionariato di Sintonia, il Presidente, pur precisando che Elmbridge Investment Pte. Ltd. è stata sostituita da Pacific Mezz Investco S.a.r.l., afferma che si tratta di società comunque per intero controllate dal fondo sovrano di Singapore, che è azionista stabile in Sintonia.

Riprende la parola l'Amministratore Delegato rispondendo all'ultima domanda formulata dall'Azionista Angeletti circa la comparazione delle tariffe. In Italia, precisa l'Amministratore Delegato, il sistema tariffario per quanto riguarda Autostrade per l'Italia è molto semplice: salvo arrotondamenti, si moltiplica la tariffa unitaria in centesimi a chilometro per la lunghezza della tratta, e questa tariffa unitaria è la stessa per tutta la rete di Autostrade per l'Italia, con l'unica variazione che laddove ci siano dei tratti a valle della barriera normalmente alla barriera si fa pagare anche il tratto fino alla fine della gestione di competenza; uscendo a Fiano, esemplifica, il pagamento comprende la tratta si-

no al Grande Raccordo Anulare. Questa, evidenza, è una situazione totalmente differente da quella che c'è in altri paesi; in Francia, ad esempio, gli operatori hanno la libertà - ferma restando la tariffa media - di aumentare la tariffa in quelle tratte che hanno una dinamica di traffico più forte, più in crescita, e questo può permettere loro di ottenere margini aggiuntivi. In Italia, sottolinea, ciò non è consentito e si applica la stessa tariffa ovunque, senza alcuna possibilità di modulazione tariffaria in funzione del traffico e tutto sotto il controllo della Vigilanza ANAS.



Ritornando alle domande dell'azionista Bertani precisa che il *training on the job* è, a suo avviso, il miglior training possibile, quello dove si impara veramente un mestiere da chi questo mestiere lo sa fare. Quindi è il modo migliore per affiancare ad una persona di esperienza, capace, che ha tutto il bagaglio di conoscenza necessario, un giovane brillante che può portare poi il testimone un po' più in là. È la forma che noi stiamo cercando di potenziare, con l'inserimento di centinaia di giovani che abbiamo fatto negli ultimi anni.

Dalla platea degli azionisti il socio BERTANI chiede ulteriori chiarimenti sulla formazione permanente: se vi sia una apposita struttura come in IBM ove periodicamente vengono distaccati i dirigenti per una *full immersion* ovvero, se in Atlantia vi sia una educazione permanente al fine di affiancare i dipendenti meno esperti a quelli più esperti.

Replica all'Azionista Bertani precisando che ci sono entrambe le forme. "On the job", spiega, vuol dire "mentre si lavora" ma si fa anche, aggiunge, la formazione "fuori dal job" con corsi esterni frequentati da dirigenti, oltre che dai quadri intermedi, per migliorare la loro capacità e la loro cultura generale e specifica; quindi un mix di formazione tradizionale off-site, al di fuori del lavoro, in aula o presso organismi esterni, e di formazione on the job destinato ai più giovani appena entrati.

Alla domanda dell'Azionista Vitangeli sulla tecnologia in uso nel progetto francese risponde precisando che non si tratta della tecnologia Telepass, basata su microonde, ma che l'asse portante è quello della tecnologia satellitare, che permette di identificare il posizionamento di un mezzo e quindi pedaggiare quel mezzo in funzione di dove si trova e dove passa. Peraltro, aggiunge, anche la tecnologia satellitare è una tecnologia che conosciamo molto bene: se siamo riusciti a superare il periodo invernale senza problemi, spiega, è anche perché abbiamo ormai da anni un sistema collaudato di localizzazione satellitare di tutti i nostri mezzi operativi, quindi sappiamo in tempo reale a che velocità vanno, dove stanno e come stanno operando. Il cuore del progetto francese è basato su tecnologia satellitare che conosciamo, peraltro la tecnologia non è tutto: ciò che è più importante è la capacità di integrare i processi. I processi francesi non sono

molto diversi da quelli realizzati in Austria con successo. È stato il primo progetto mondiale di pedaggiamento free-flow senza caselli, basato su tecnologia microonde. Quindi l'abbinamento di competenze di processi presente in Azienda da anni con una tecnologia specifica che è quella del satellitare, prosegue l'Amministratore Delegato, ci ha permesso di vincere questa gara in Francia. Gara vinta contro due consorzi dei quali il secondo classificato aveva al suo interno Cassa Depositi e Prestiti francese, un concessionario come Sanef, Siemens, Atos-Origin che è la prima società di software francese ed Egis, che è la principale società di ingegneria francese. Il terzo classificato è stato un consorzio composto da Bouygues, France Télécom ed una società austriaca. Il cliente francese, aggiunge, ha molto apprezzato la combinazione offerta dalla Società tra competenze tecnologiche e conoscenze di processo. Altre opportunità in Europa ce ne saranno sicuramente, aggiunge, ma verranno con tempi non prevedibili, perché ogni decisione di pedaggiamento di reti esistenti è una decisione politica e la politica - rimarca - va a strappi. Con passi avanti e molto spesso altrettanti indietro, come peraltro si può capire da quanto successo in Italia dove Autostrade, ricorda, nel 2011 si è aggiudicata la gara per il pedaggiamento con tecnologia di lettura targhe della rete ANAS per circa mille chilometri ma l'esecuzione non è mai partita perché mancano i decreti attuativi, che forse verranno



fatti ma non si sa quando.

All'Azionista Vitangeli che richiedeva informazioni circa l'autoproduzione elettrica precisa che il mestiere del Gruppo non è di produrre elettricità ma che è stato lanciato un programma - peraltro limitato e controllato - di autoproduzione di energia rinnovabile con il fotovoltaico, perché l'obiettivo è di arrivare ad essere *compliant* con la direttiva europea 20/20/20 che prevede che il 20% dell'energia utilizzata provenga da fonti rinnovabili, che ci sia un miglioramento dell'efficienza del 20% e una contrazione complessiva dell'emissione di Co2 del 20%. Per questo obiettivo, quello cioè di essere totalmente *compliant* con la direttiva europea, si è deciso di fare anche autoproduzione, peraltro con rendimenti adeguati.

Alla domanda circa il focus sull'America Latina risponde che questa "predilezione" deriva dal fatto che il sistema delle concessioni in America Latina è molto sviluppato e cita, ad esempio, il Brasile ove risultano pedaggiati oltre 15.000 km di rete stradale quasi tre volte in più dell'estensione della rete autostradale in Italia; un mercato in grande sviluppo che ha bisogno di investimenti per adeguare il suo livello di infrastrutture. Prosegue nella risposta riferendo del Cile, definendolo "un po' il sogno degli investitori", perché ha basso debito pubblico, una crescita importante, una qualità elevatissima della pubblica amministrazione, quasi tutta edu-

cata in università americane, con grandi risorse naturali; è un Paese ordinato e di circa sedici milioni di abitanti. Questo è il motivo per cui molti vedono nel Cile una grande opportunità di investimento e il motivo per il quale i grandi investitori internazionali sono disposti a pagare un premio per entrarci.



Ricorda inoltre che la vendita del 49,99% del "pacchetto" di concessioni a Santiago del Cile è stata fatta con un moltiplicatore misurato come enterprise value su EBITDA, quindi un valore complessivo rispetto all'EBITDA di circa diciotto volte se si paragona con i risultati del 2011; quindi ha moltiplicatori quasi doppi rispetto al normale corso di borsa di un concessionario europeo. E non ci sono tanti altri Paesi con questa storia di concessioni e con queste prospettive di crescita nel medio-lungo termine; questo è il motivo, spiega, per cui si è deciso di andare in profondità in quei due Paesi.

All'Azionista Camerini risponde che la Società ha cercato di rompere il circolo vizioso "riduzione di personale-risparmio costi", evidenziando come i risparmi di costi, o la maggior parte dei risparmi di costi, siano stati ottenuti senza licenziare il personale ma facendolo lavorare diversamente, per internalizzare attività che prima venivano fatte con l'ausilio di fornitori esterni. Quindi, aggiunge, in questi anni non si è licenziato, ma si è assunto, facendo lavorare di più e meglio le risorse interne, migliorando i risultati. È vero,

prosegue, che la tecnologia permette peraltro un risparmio dei costi, ma è anche vero che non si possono obbligare gli italiani a prendere il Telepass - che peraltro non è lontano dalla soglia di saturazione, essendo vicini al 60% di transazioni gestite con il Telepass, dato di eccellenza a livello europeo; gli esattori, aggiunge, rimarranno in quanto non vi è intenzione di creare caselli completamente automatizzati.

Alle domande su IGLI e Impregilo risponde ricordando che la ragione dell'investimento in Impregilo, nel 2005, chiamati dalle istituzioni finanziarie, fu quella di concorrere al suo salvataggio. Dopo l'ingresso, ricorda, Impregilo ha avuto una storia tormentata, citando, in particolare, il maxi-sequestro a causa dei fatti di Napoli. Oggi, afferma, possiamo dire che la società non è più a rischio di fallimento - ne siamo felici - anzi ha grande opportunità di crescita; non essendo più necessaria la nostra presenza, aggiunge, si è colta l'opportunità per valorizzare al meglio la partecipazione detenuta.

Sempre rispondendo all'Azionista Camerini precisa che la Società ha comprato l'intera quota di Mediobanca in ASA allo stesso prezzo riconosciuto a Gavio e che in Cile non vi sono altre opportunità di valorizzazione in vista se non l'eventuale conferimento della partecipazione rimasta al 100% nella società concessionaria Los Lagos, di poco più di cento chilometri, che ha un EBITDA prossimo ai trenta milioni di euro, che potrebbe essere conferita nel veicolo creato con i part-

ner canadesi. Non è determinante, aggiunge, nè particolarmente rilevante e sarà valutato con calma.

In Cile invece, prosegue, vi sono interessanti opportunità di potenziamento della rete esistente, che si stende per circa cento chilometri dentro la città di Santiago del Cile, città in grande crescita, di oltre cinque milioni di abitanti.

Quindi ci saranno sicuramente opportunità di investire per potenziare, allargare e "sbottigliare" i colli di bottiglia per le quali la Società ha tutte le necessarie risorse.

Sicuramente, prosegue, l'esperienza fatta in Cile ha ulteriormente aumentato la nostra credibilità su una tipologia di concessioni, le concessioni urbane, che richiedono grande capacità di costruzione anche in situazioni complicate e con l'ausilio di tecnologie sofisticate che noi abbiamo: le frese o l'allargamento delle gallerie senza interrompere il traffico, come è stato fatto a Nazzano e come si sta facendo nelle Marche in questo momento. Ciò permette di utilizzare al meglio le nostre tecnologie di pedaggiamento sulla base della lettura targhe e di pedaggiamento sulla base del Telepass.

Pensiamo, aggiunge, che anche altre grandissime agglomerazioni potrebbero giustificare la nostra attenzione, ma è presto per dire dove e come potremo esportare l'esperienza cilena.

Concluse le risposte alle domande degli Azionisti presenti, l'Amministratore Delegato passa a rispondere alle domande inviate dall'Azionista Bava che legge all'Assemblea mentre le



domande stesse vengono proiettate a video:

1) Gli amministratori sono indagati per reati ambientali?

- No.

2) Qual è il livello di utilizzo del SISTRI?

- Il SISTRI (Sistema Informatico di Controllo della Tracciabilità dei Rifiuti) non è ancora operativo perché recenti normative ne hanno ulteriormente rimandato l'operatività al 30 giugno 2012. comunque la controllata Autostrade per l'Italia è già pronta ad utilizzarlo.

3) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza)?

- Esiste una polizza a livello di gruppo con copertura adeguata stipulata con primarie compagnie assicuratrici.

4) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?

- No.

5) Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?

- L'importo è pari a circa 11,83 milioni di euro, di cui la

quota maggiore e' destinata all'assicurazione sanitaria dipendenti, alla copertura "all risk", responsabilità civile verso terzi e infortuni.



6) Vorrei sapere quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridici o operativi, esistono sulla liquidità).

- La liquidità nel corso del 2011 è stata investita in depositi a vista ed a scadenza alle migliori condizioni di mercato, in conformità con quanto previsto dalla vigente policy finanziaria di Gruppo approvata dal CdA di Atlantia (che, ricorda, prevede di investire la liquidità con primari istituti di credito, quindi senza andare a cercare il margine più elevato ed a durata non particolarmente elevata perché la liquidità si vuole resti tale).

7) Vorrei sapere quali sono gli investimenti previsti per le energie rinnovabili, come verranno finanziati ed in quanto tempo saranno recuperati tali investimenti.

- Nel corso del 2012 è prevista l'attivazione di 34 interventi nel settore fotovoltaico per un totale di 2,7 MW, con una previsione di completamento entro il 2012 per 1,5 MWP. l'investimento previsto è di circa 8 milioni di Euro, finanziato con capitale proprio e con tempi di rientro dello stesso non

superiori a 8 anni.

8) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori?

- La società ha sempre operato nel rispetto della normativa applicabile ed è dotata di un Organismo di Vigilanza che vigila sull'adeguatezza del modello di organizzazione, gestione e controllo per prevenire la commissione dei reati di cui al d.lgs. 231/01. L'Organismo di Vigilanza di Atlantia è attualmente presieduto dal Prof. Renato Granata, Presidente emerito della Corte Costituzionale e primo Presidente aggiunto Onorario della Corte di Cassazione.

9) Finanziamo l'industria degli armamenti?

- No

10) Vorrei conoscere: posizione finanziaria netta di Gruppo alla data dell'assemblea con tassi medi attivi e passivi storici

- L'ultima informazione circa la posizione finanziaria netta pubblicamente disponibile e' quella riportata nella Relazione Finanziaria Annuale 2011. Nel corso del 2011 il costo medio della provvista a medio-lungo termine del Gruppo è stato di circa il 4,9%.

11) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa, ecc., di quale ammontare e per cosa?

- La Società, nel corso del 2011, non ha ricevuto a proprio carico provvedimenti di carattere sanzionatorio né da parte della Consob né di Borsa Italiana.

Quanto alle sanzioni irrogate dalla Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ("AGCM"), sull'"evento neve" del 17.12.2010 nella zona fiorentina, è stata comminata una sanzione pecuniaria di 350.000 euro per pratica commerciale scorretta. Il provvedimento è stato impugnato avanti al Tar Lazio e non è al momento stata fissata la relativa udienza.



Sul servizio di soccorso meccanico, l'AGCM ha avviato nel 2008 un procedimento per abuso di posizione dominante in capo ad Autostrade per l'Italia e ad altre concessionarie e per intesa restrittiva della concorrenza in capo ad ACI ed Europe Assistance. Tale procedimento è stato chiuso nei confronti di Autostrade per l'Italia senza accertamento della violazione.

Sono ancora pendenti presso il consiglio di stato i ricorsi avverso il medesimo provvedimento impugnato dall'ACI e Europe Assistance. Non è ancora fissata la data per la relativa discussione.

12) Vorrei conoscere: variazione partecipazioni rispetto alla relazione in discussione.

- La variazione delle partecipazioni dall'1/1/2012 al 31/3/2012 sarà disponibile nel resoconto intermedio di gestione al 31/3/2012, la cui approvazione da parte del CDA è prevista l'11 maggio prossimo.

Nel paragrafo "eventi successivi al 31 dicembre 2011" della Relazione Finanziaria Annuale 2011 sono, peraltro, già commentate alcune variazioni inerenti le partecipazioni del

Gruppo (in entrata e/o in uscita) già perfezionate nel 2012 o in corso di perfezionamento alla data odierna.

13) Vorrei conoscere ad oggi minusvalenze e plusvalenze e plusvalenze titoli quotati in borsa all'ultima liquidazione borsistica disponibile.

- Atlantia S.p.A. non ha partecipazioni dirette in società quotate.

14) Vorrei conoscere da inizio anno ad oggi l'andamento del fatturato per settore.

- L'andamento del traffico del primo trimestre 2012 e' stato illustrato. Il dato sarà disponibile con l'approvazione della prima trimestrale 2012.

15) Vorrei conoscere ad oggi trading su azioni proprie e del Gruppo effettuato anche per interposta società o persona ai sensi art. 18 drp 30/86 in particolare se è stato fatto anche su azioni d'altre società, con intestazione a banca estera non tenuta a rivelare alla Consob il nome del proprietario, con riporti sui titoli in portafoglio per un valore simbolico, con azioni in potage.

16) Vorrei conoscere prezzo di acquisto azioni proprie e data di ogni lotto, e scostamento % dal prezzo di borsa.

- Non e' stato effettuato trading su azioni proprie. Per ogni dettaglio sulle due domande si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale 2011 ed alla dettagliata relazione illustrativa sulla proposta di acquisto azioni proprie di cui al punto

2) all'O.d.G. della odierna Assemblea.

17) Vorrei conoscere nominativo dei primi dieci azionisti presenti in sala con le relative % di possesso, dei rappresentanti con la specifica del tipo di procura o delega.

18) Vorrei conoscere in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota?

- Le informazioni saranno riportate nel verbale assembleare, il quale sarà messo a disposizione del pubblico dalla società con i modi e nei termini di legge.

19) Vorrei conoscere il nominativo dei giornalisti presenti in sala o che seguono l'assemblea attraverso il circuito chiuso delle testate che rappresentano e se fra essi ve ne sono che hanno rapporti di consulenza diretta ed indiretta con società del gruppo anche controllate e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate, collegate, controllanti.

- Sono normalmente presenti alle assemblee i giornalisti delle principali testate (Ansa, Radiocor, Agi, Adnkronos, Tnnews, Asca, Reuters, Bloomberg, Mf Dow Jones, Sole 24 Ore).

La lista dei giornalisti presenti in sala sarà allegata al verbale assembleare.

I giornalisti delle testate citate non hanno rapporti di consulenza diretti o indiretti con la società.

20) Vorrei conoscere come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipen-



denza? vi sono stati versamenti a giornali o testate giornalistiche ed internet per studi e consulenze ?

- Le spese pubblicitarie per il 2011 ammontano complessivamente a circa 2,5 milioni di euro e sono suddivise principalmente tra circa 25 concessionarie di pubblicità ed agenzie, oltre ad interventi extra campagne (quindi parliamo di importi per singola concessionaria o singola testata abbastanza ridotti).

21) Vorrei conoscere il numero dei soci iscritti a libro soci, e la loro suddivisione in base a fasce significative di possesso azionario, e fra residenti in Italia ed all'estero.

- Il numero dei soci iscritti a libro soci e' 65.228. La ripartizione dei titoli Atlantia tra Italia ed Estero, pari a circa il 60% in Italia e 40% all'estero, è riferita al numero delle azioni possedute come da libro soci aggiornato e non rappresenta la fotografia della partecipazione azionaria ad oggi come da shareholders' ID fatta appositamente.

22) Vorrei conoscere sono esistiti nell'ambito del gruppo e della controllante e o collegate dirette o indirette rapporti di consulenza con il collegio sindacale e società di revisione o sua controllante. A quanto sono ammontati i rimborsi spese per entrambi?

- Le informazioni richieste sono contenute nella "Relazione sulla remunerazione 2011" e nell'Allegato 2 al bilancio consolidato. I rimborsi spese 2011 per il Collegio Sindacale am-

montano complessivamente a 12 mila euro. I rimborsi spese 2011 per la rete KPMG ammontano complessivamente a 241 mila euro, di cui 17 mila relativi ad Atlantia e 224 mila relativi alle società controllate.



23) Vorrei conoscere se vi sono stati rapporti di finanziamento diretto o indiretto di sindacati, partiti o movimenti politici, associazioni di consumatori e/o azionisti nazionali o internazionali nell'ambito del gruppo anche attraverso tangenti? anche attraverso il finanziamento di iniziative specifiche richieste direttamente?

- La società ha sempre operato nel rispetto della normativa, non vi sono stati rapporti di finanziamento a partiti e sindacati.

Con le Associazioni dei Consumatori sussistono progetti nell'ambito della "Consulta per la qualità e sicurezza del servizio" che ha proprio l'obiettivo di delineare piani di miglioramento della qualità e della sicurezza dell'infrastruttura. Tra questi:

- Progetto Tutor
- Progetto Overload Tutor
- Angolo Della Prevenzione Medica (che, ricordo, fornisce ai camionisti controlli gratuiti su una delle malattie professionali che è la prostata)

Sono stati inoltre attivati con alcune Associazioni di Consumatori progetti specifici quali:

- Procedura Di Conciliazione Ordinaria

- Procedura Conciliazione Straordinaria Neve

- Monitoraggio Dei Prezzi Carburante

- Progetto "Cliente Pilota"

24) Vorrei conoscere se vi sono tangenti pagate da fornitori?

e come funziona la retrocessione di fine anno all'ufficio acquisti?

- La prima parte della domanda si commenta da sola ma la risposta è no.

Per quanto concerne Autostrade per l'Italia s.p.a., sono presenti meccanismi di "retrocessione" ("rebate") di fine anno a beneficio dell'azienda da parte dei fornitori solo in relazione ad alcuni contratti di fornitura carburanti da autotrazione ed a quello di viaggi.

25) Vorrei conoscere se si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare Cina, Russia e India?

26) Vorrei conoscere se si è incassato in nero?

27) Vorrei conoscere se si è fatto insider trading?

- Le domande si commentano da sole ma la risposta è no. La società ha sempre operato nel rispetto della normativa applicabile.

28) Vorrei conoscere se vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici? amministratori o dirigenti possiedono direttamente o indirettamente quote di società fornitrici?

- Si rinvia a quanto indicato nel paragrafo "Rapporti con Parti Correlate" della Relazione Finanziaria Annuale 2011 ed alla relazione per la remunerazione per l'anno 2011, entrambi pubblicati sul sito internet della Società'.



29) Vorrei conoscere totale erogazioni liberali del gruppo, e per cosa ed a chi?

- Il totale delle erogazioni liberali effettuate nel 2011 dalla controllata Autostrade per l'Italia S.p.A. ammonta a 1.374.343 euro. Si rinvia a quanto indicato nel bilancio di sostenibilita' 2011 della stessa Autostrade per l'Italia.

30) Vorrei conoscere se ci sono giudici fra consulenti diretti ed indiretti del gruppo quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano?

- No. La società non ha nominato alcun giudice in carica come consulente e non ci sono giudici nei collegi arbitrali dei giudizi che riguardano la società.

Quanto a collegi per la definizione di controversie, la controllata Autostrade per l'Italia S.p.A. da' luogo, come previsto dalla legge (art. 240 del decr. lgs. 163/2006), a commissioni costituite da:

- un componente di nomina della società stessa;
- un componente di nomina dell'appaltatore; e
- un terzo componente che assume funzioni di Presidente della commissione (nominato dai primi due d'accordo tra loro).

Si tratta di commissioni finalizzate alla soluzione dei contenziosi che ci sono nell'esecuzione dei lavori per gestire eventuali richieste da parte delle imprese di danni nell'esecuzione dei lavori.

Il terzo componente nella maggior parte dei casi e' stato individuato in un magistrato amministrativo in servizio (debitamente autorizzato dall'organismo di controllo interno della magistratura amministrativa) oppure a riposo, e cio' a maggior garanzia dell'assoluta terzietà ed equidistanza rispetto alle parti. Nel corso del 2011 e' stato avviato e concluso un solo collegio ai sensi del citato art. 240 ed il compenso da corrispondere, determinato dalla stessa norma, e' stato di circa 21 mila euro.

31) Vorrai conoscere se vi sono cause in corso con qualche antitrust?

-- Le sanzioni ed i procedimenti con l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato sono stati già commentati alla precedente risposta n. 11.

Il dettaglio e' comunque contenuto nel paragrafo "Eventi significativi in ambito regolatorio" della Relazione Finanziaria Annuale 2011 dove sono evidenziati i procedimenti in essere con AGCM che riguardano due problematiche specifiche (servizio di soccorso meccanico ed evento neve del 17.12.2010).

32) Vorrei conoscere se vi sono cause penali in corso con in-

dagini sui membri del cda e o collegio sindacale.

- Con riferimento alla controllata Autostrade per l'Italia s.p.a., risultano due procedimenti penali pendenti, uno verso il Presidente (Procura della Repubblica presso il Tribunale di Casale Monferrato) e l'altro nei confronti dell'Amministratore Delegato (Procura della Repubblica presso il Tribunale di Trani) per i reati rispettivamente di lesioni personali colpose ed omicidio colposo, derivanti da incidenti stradali.

33) Vorrei conoscere se a quanto ammontano i bond emessi e con quale banca (Credit Suisse First Boston, Goldman Sachs, Morgan Stanley e Citigroup, JP Morgan, Merrill Lynch, Bank of America, Lehman Brothers, Deutsche Bank, Barclays Bank, Canada Imperial Bank of Commerce - CIBC).

- Il dato e' contenuto nella Relazione Finanziaria Annuale 2011.

34) Vorrei conoscere dettaglio costo del venduto per ciascun settore.

- Tale dettaglio non è utilizzato per le analisi gestionali delle società del gruppo, non essendo applicabile alle tipologie di business prevalenti delle stesse.

35) Vorrei conoscere a quanto sono ammontate le spese per:

.. acquisizioni e cessioni di partecipazioni.

- E' indicato nel rendiconto finanziario del bilancio consolidato 2011.



.. Risanamento ambientale. Quali e per cosa sono stati fatti

investimenti per la tutela ambientale?

- Il dettaglio e' contenuto nel bilancio di sostenibilita

2011 di Autostrade per l'Italia S.p.A.. Gli investimenti han-

no interessato tra l'altro barriere antirumore, opere in ver-

de ed inserimenti paesaggistici per un importo di circa 109

milioni di euro.

36) Vorrei conoscere:

a. I benefici non monetari ed i bonus ed incentivi come van-
gono calcolati ?

- L'informazione e' contenuta nella Relazione Finanziaria An-

nuale 2011 e nella Relazione per la remunerazione per l'anno

2011, entrambe pubblicate sul sito internet della Societa.

b. Quanto sono variati mediamente nell'ultimo anno gli sti-

pendi dei managers, degli impiegati e degli operai?

- La variazione annua della retribuzione fissa media è stata,

per categoria

- manager (dirigenti e quadri) 1,9%

- impiegati 1,5%

- operai 1,4%

(perimetro Italia). Ovviamente sono esclusi da questa cresci-

ta i dati, che c'erano peraltro anche negli anni passati, re-

lativi ai piani di lungo termine che sono difficilmente quan-

tificabili nell'anno.

c. Vorrei conoscere rapporto fra costo medio dei dirigenti e

non.

- Il rapporto fra il costo medio del personale dirigente/altri dipendenti è di 2,5 (perimetro Italia).

d. Vorrei conoscere numero dei dipendenti suddivisi per categoria, ci sono state cause per mobbing, per istigazione al suicidio, incidenti sul lavoro e con quali esiti? personalmente non posso accettare il dogma della riduzione assoluta del personale.

- Il dettaglio al 31.12.2011 dei dipendenti del Gruppo Atlantia e' contenuto nella Relazione Finanziaria Annuale 2011.

Non ci sono cause su infortuni sul lavoro, né su istigazione al suicidio. Esiste soltanto una causa di mobbing in grado di appello. in primo grado la domanda è stata rigettata.

e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media.

- Nessuno.

37) Vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte?

- Nel 2011 non si è proceduto all'acquisto di opere d'arte.

38) Vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.

- La riduzione dei costi di esercizio è stata conseguita nell'area dei costi operativi attraverso l'internalizzazione delle attività di manutenzione realizzabili con risorse del gruppo; altre efficienze sono state realizzate nell'area del-



le assistenze IT e delle spese generali (tante piccole iniziative che messe insieme fanno dei risultati importanti).

39) Vorrei conoscere vi sono società di fatto controllate (sensi c.c.) ma non indicate nel bilancio consolidato?

- No

40) Vorrei conoscere chi sono i fornitori di gas del gruppo qual è il prezzo medio.

- Quanto alla controllata Autostrade per l'Italia S.P.A., vi sono circa 30 fornitori di gas per contratti locali.

41) Vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti e Berger?

- Atlantia S.p.A. non ha affidato nel 2011 incarichi di consulenza a tali soggetti o a società facenti capo agli stessi.

Nello stesso esercizio la controllata Autostrade per l'Italia S.p.A. ha assegnato alla società Roland Berger incarichi di

consulenza per circa 240 mila euro. Ricordo che Roland Berger

ci ha assistiti a suo tempo per tutte le gare per l'assegnazione delle aree di servizio, peraltro anche con un ruolo im-

portante nei confronti dell'Antitrust in quanto l'assegnazione dei servizi nelle aree di servizio è stata effettuata a

valle di una determinazione da parte dell'Antitrust che chie-

deva un terzo per assicurare la terzietà.

42) Vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana

degli investimenti in ricerca e sviluppo?

- L'attività di ricerca e sviluppo è quasi totalmente effet-

tuata in Italia.

43) Vorrei conoscere a quanto ammonta il margine da 1 al 5% della franchigia relativa all'art. 2622 c.c.

- In base ai dati del bilancio di esercizio di Atlantia S.p.A. al 31/12/2011, i limiti di cui all'art. 2622 del cod. civ., ammontano a circa 64,8 milioni di euro e 24,6 milioni di euro, rispettivamente pari all'1% del patrimonio netto della società stessa alla data indicata ed al 5% del risultato dell'esercizio 2011 al lordo delle imposte.

44) Vorrei conoscere i costi per le assemblee.

- Con riferimento all'Assemblea dei soci di Atlantia del 20 aprile 2011, il costo complessivo tra pubblicazioni di legge, assistenze assembleari ed altre spese è stato nell'ordine di 150.000 euro.

45) Vorrei conoscere i costi per i valori bollati.

- Tale voce ha un impatto trascurabile vista l'attività del gruppo.

46) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

- La tracciabilità dei rifiuti speciali - pericolosi e non - è effettuata nel rispetto della normativa applicabile.

47) Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali, quanti sono gli elicotteri di che marca e con quale costo orario?

- La società non dispone né di elicotteri né di aerei aziendali.



48) A quanto ammontano i crediti in sofferenza?

- Il dato e' presente nelle tabelle di dettaglio presentate nella nota 7.7 del bilancio consolidato 2011.

49) Ci sono stati contributi a sindacati e o sindacalisti se si a che titolo e di quanto?

- Non sono stati erogati contributi a sindacati od a sindacalisti.

50) C'è quanto costa l'anticipazione su cessione crediti %?

- Nel 2011 non si è dato luogo a nessuna cessione di crediti.

Il Presidente ringrazia l'Amministratore Delegato per le risposte.

Dalla platea degli azionisti il socio CAMERINI chiede di poter replicare brevemente. Fa presente che esiste un regolamento assembleare il quale fissa il tempo concesso per ciascuno intervento. Non ritiene corretto che sia consentito a coloro che inviano le domande prima dell'assemblea di poter formulare un elenco copiosissimo di quesiti aggirando la norma relativa alla tempistica. Auspica una rigorosa interpretazione dell'art. 8, secondo comma, del regolamento assembleare al fine di evitare storture, nell'interesse di tutti e della serietà dei lavori assembleari.

Il Presidente, ripresa la parola, dopo aver ringraziato l'Amministratore Delegato per le risposte puntuali ed esaurienti, pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno - Parte Ordinaria.

Prega di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto;

ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti

diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" se

condo le modalità precedentemente illustrate e proiettate in

video.

Chiede alla segreteria dell'ufficio di presidenza se vi sono

segnalazioni di aventi diritto al voto che intendono correg-

gere il voto espresso mediante il "Radiovoter".

Non vi sono segnalazioni.

Invita la segreteria dell'ufficio di presidenza a fornirgli

l'esito delle votazioni.

Il Presidente comunica che, al momento, sono presenti o rap-

presentati n. 972 azionisti, portatori di n. 472.914.020 a-

zioni ordinarie, tutte ammesse al voto.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati

della votazione:

Voti favorevoli 471.729.732 % su azioni ordinarie 99,749576

Voti contrari 19.341 % su azioni ordinarie 0,004090

Voti astenuti 687.202 % su azioni ordinarie 0,145312

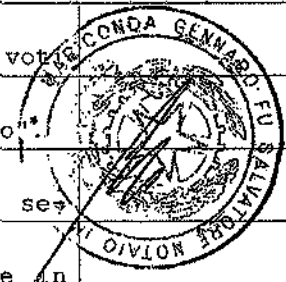
Non votanti 477.745 % su azioni ordinarie 0,101022

Dichiara approvata a maggioranza la proposta del Consiglio di

Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno - Parte

Ordinaria.

Passando alla trattazione del punto 2) all'ordine del giorno



- Parte Ordinaria: "Autorizzazione ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile nonché dell'articolo 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 e successive modificazioni per l'acquisto e l'alienazione di azioni proprie, previa revoca, in tutto in parte, per la porzione eventualmente ineseguita, dell'autorizzazione concessa dall'Assemblea del 20 aprile 2011. Deliberazioni inerenti e conseguenti", il Presidente si accinge a dare lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto allorché il socio Rodinò ed il rappresentante dei soci Sintonia e Schemaventotto chiedono congiuntamente di ometterne la lettura essendo la documentazione nota a tutti i soci e distribuita prima dell'apertura dei lavori.

Riprende la parola il Presidente il quale chiede se ci sono azionisti contrari alla proposta dei soci.

Nessuno chiede la parola.

Il Presidente si accinge dunque ad aprire il dibattito allorché gli viene comunicato che non vi sono aventi diritto al voto che abbiano presentato richiesta di intervento sull'argomento all'ordine del giorno.

Pone quindi in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 2) all'ordine del giorno - Parte Ordinaria.

Prega gli aventi diritto al voto di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate e proiettate in video.

Chiede alla segreteria dell'ufficio di presidenza se vi sono segnalazioni di aventi diritto al voto che intendono correggere il voto espresso mediante il "Radiovoter".

Non essendovi segnalazioni, dichiara chiusa la votazione.

Il Presidente comunica che, al momento, sono presenti o rappresentati n. 972 azionisti, portatori di n. 472.914.020 azioni ordinarie, tutte ammesse al voto.

Invita la segreteria dell'ufficio di presidenza a fornirgli l'esito delle votazioni.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati della votazione:

Voti favorevoli 466.261.723	% su azioni ordinarie 98,593339
Voti contrari 3.355.552	% su azioni ordinarie 0,709548
Voti astenuti 2.479.110	% su azioni ordinarie 0,524220
Non votanti 817.635	% su azioni ordinarie 0,172893

Dichiara approvata a maggioranza la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 2) all'ordine del giorno - Parte Ordinaria.



Passando alla trattazione del punto 3) all'ordine del giorno

- Parte Ordinaria: "Conferimento dell'incarico di revisione

legale dei conti relativo agli esercizi 2012-2020. Delibera-

zioni inerenti e conseguenti", il Presidente, si accinge a

dare lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione

allorché chiede la parola il rappresentante dei soci Sintonia

e Schemaventotto il quale propone la omissione della lettura

sia della relazione del Consiglio di Amministrazione sia del-

la relazione del Collegio Sindacale.

Riprende la parola il Presidente il quale chiede se ci sono

azionisti contrari alla proposta dei soci.

Nessuno chiede la parola.

In considerazione della proposta approvata dall'assemblea di

omettere la lettura della relazione del Consiglio di Ammini-

strazione e del Collegio Sindacale sul punto, il Presidente

cede la parola al Presidente del Collegio Sindacale per una

breve sintesi della "Proposta motivata del Collegio Sindaca-

le" relativa al conferimento dell'incarico di revisione lega-

le dei conti e della proposta di conferimento dell'incarico

stesso per gli esercizi 2012-2020 alla società Deloitte &

Touche S.p.A.

Il Presidente, ripresa la parola, dopo aver ringraziato il

Dott. Spadacini per l'illustrazione, comunica che non vi sono

titolari del diritto di voto che abbiano presentato richiesta

di intervento sull'argomento all'ordine del giorno e pone in

votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 3) all'ordine del giorno - Parte Ordinaria.

Prega gli aventi diritto a votare di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate e proiettate in video.

Chiede alla segreteria dell'ufficio di presidenza se vi sono segnalazioni di aventi diritto al voto che intendono correggere il voto espresso mediante il "Radiovoter".

Non essendovi segnalazioni, dichiara chiusa la votazione.

Il Presidente comunica che, al momento, sono presenti o rappresentati n. 972 azionisti, portatori di n. 472.914.020 azioni ordinarie, tutte ammesse al voto.

Invita la segreteria dell'ufficio di presidenza a fornirgli l'esito delle votazioni.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati della votazione:

Voti favorevoli 463.087.300	% su azioni ordinarie 97,922092
Voti contrari 7.124.298	% su azioni ordinarie 1,506468
Voti astenuti 1.884.787	% su azioni ordinarie 0,398547
Non votanti 817.635	% su azioni ordinarie 0,172893

Dichiara approvata a maggioranza la proposta del Consiglio di



Amministrazione sul punto 3) all'ordine del giorno - Parte Ordinaria.

Passando alla trattazione del punto 4) all'ordine del giorno

- Parte Ordinaria: "Nomina di un componente il Consiglio di

Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti", il

Presidente, si accinge a dare lettura della relazione del

Consiglio di Amministrazione sul punto allorché chiede la pa-

rola il socio Walter Rodinò il quale propone estendere l'o-

missione della lettura alle relazioni del Consiglio di Ammi-

nistrazione su tutti gli altri punti all'ordine del giorno in

quanto ben note a tutti i partecipanti all'assemblea.

Riprende la parola il Presidente il quale chiede se ci sono

azionisti contrari alla proposta del socio.

Nessuno chiede la parola.

In considerazione della proposta approvata dall'assemblea di

omettere la lettura della relazione del Consiglio di Ammini-

strazione sul punto, il Presidente cede la parola al rappre-

sentante dei soci Sintonia e Schemaventotto il quale propone

di mettere in votazione la nomina della Dott.ssa Monica Mon-

dardini quale componente del Consiglio di Amministrazione,

sino alla scadenza dell'attuale Consiglio (vale a dire l'ap-

provazione del bilancio al 31.12.2012).

Il Presidente chiede se vi sono altre proposte.

Non essendovi obiezioni il Presidente comunica altresì che

non vi sono titolari del diritto di voto che abbiano presen-

tato richiesta di intervento sull'argomento all'ordine del giorno e pone in votazione la proposta dei soci Sintonia e Schemaventotto sul punto 4) all'ordine del giorno - Parte Ordinaria.

Prega gli aventi diritto a votare di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate e proiettate in video.

Chiede alla segreteria dell'ufficio di presidenza se vi sono segnalazioni di aventi diritto al voto che intendono correggere il voto espresso mediante il "Radiovoter".

Non essendovi segnalazioni, dichiara chiusa la votazione.

Il Presidente comunica che, al momento, sono presenti o rappresentati n. 972 azionisti, portatori di n. 472.914.020 azioni ordinarie, tutte ammesse al voto.

Invita la segreteria dell'ufficio di presidenza a fornirgli l'esito delle votazioni.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati della votazione:

Voti favorevoli 415.947.732 % su azioni ordinarie 87,954198

Voti contrari 51.276.604 % su azioni ordinarie 10,842691

Voti astenuti 4.220.609 % su azioni ordinarie 0,892469



Non votanti 1.469.075 % su azioni ordinarie 0,310643

Dichiara approvata a maggioranza la proposta dei soci Sintonia e Schemaventotto sul punto 4) all'ordine del giorno - Parte Ordinaria e quindi dichiara nominata la Dott.ssa Monica Mondardini quale componente del Consiglio di Amministrazione, sino alla scadenza dell'attuale Consiglio (vale a dire l'approvazione del bilancio al 31.12.2012).

Passando alla trattazione del punto 5) all'ordine del giorno - Parte Ordinaria: "Nomina dei Sindaci e del Presidente del Collegio Sindacale per gli esercizi 2012-2013-2014. Determinazione della retribuzione del Presidente del Collegio Sindacale e dei Sindaci Effettivi." il Presidente, in considerazione della proposta approvata dall'assemblea di omettere la lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto, comunica che entro il termine previsto dall'art

144-sexies del Regolamento Emittenti, e quindi entro il 29 marzo 2012, sono state depositate presso la sede legale della

Società o inviate tramite Posta Elettronica Certificata le seguenti liste di candidati per la nomina del Collegio Sindacale:

- lista n. 1 presentata dal Socio Schemaventotto S.p.A. che detiene una partecipazione pari al 37,44% del capitale sociale di Atlantia S.p.A. composta da n. 3 candidati alla carica di Sindaco effettivo e da n. 1 candidato alla carica di Sindaco Supplente;

- lista n. 2 presentata dal Socio Fondazione CRT che detiene una partecipazione del 6,761% del capitale sociale di Atlantia S.p.A. composta da n. 2 candidati alla carica di Sindaco effettivo e da n. 1 candidato alla carica di Sindaco Supplente;



- lista n. 3 presentata da un raggruppamento di Società di Gestione del Risparmio e di altri investitori istituzionali, titolari complessivamente di una partecipazione pari all'1,346% circa del capitale sociale di Atlantia S.p.A.; lista composta da n. 2 candidati alla carica di Sindaco effettivo e da n. 1 candidato alla carica di Sindaco Supplente.

Nel dettaglio, tale lista è stata presentata dai seguenti Soci, analiticamente indicati al numero 8 della documentazione consegnata all'atto del ricevimento:

- Aletti Gestielle SGR SpA gestore del fondo Gestielle Italia;
- Allianz Global Investor Italia SGR SpA, gestore del fondo Allianz Azioni Italia All Stars;

- Anima SGR SpA, gestore dei fondi: Prima GEO Italia e Anima Italia;

- APG Algemene Pensioen Groep NV, gestore del fondo Stichting Depository APG Dev. Markets Equity Pool;

- Arca SGR SpA, gestore dei fondi: ARCA Azioni Italia, Fondo ARCA BB;

- Bancoposta Fondi SpA SGR, gestore dei fondi: Fondo Bancoposta azionario Mix 1, Fondo Bancoposta azionario Mix 2, Fondo

Bancoposta azionario euro; Fondo Bancoposta azionario internazionale;

- BNP Paribas Investments Partners SGR SpA, gestore del fondo BNL Azioni Italia;

- Ersel Asset Management SGR S.p.A. gestore del fondo Fonder-
sel Italia;

- Eurizon Capital SGR, gestore dei fondi: Eurizon Azioni Ita-
lia (NA), Eurizon Malatesta Azionario Europa (UH);

- Eurizon Capital SA, gestore dei fondi: Eurizon Stars Fund
Italian Equity, Eurizon Easyfund Equity Europe Lte, Eurizon
Easyfund Equity Industrials Lte, Rossini Lux Fund Azionario
euro, Eurizon Easyfund Equity Italy Lte;

- FIL Investments International, gestore dei fondi: Fidelity
Funds-Italy pool, Fidelity Investment Funds - European Fund,
Fidelity European Values plc;

- Fideuram Investimenti SGR, gestore del fondo Fideuram Ita-
lia ex IMI-Italy;

- Fideuram Gestions SA, gestore del fondo Fonditalia Equity
Italy e Fideuram Fund Equity Italy;

- Interfund Sicav, gestore del fondo Interfund Equity Italy;

- Mediolanum International Funds Limited, gestore del fondo
Challenge Funds;

- Mediolanum Gestione Fondi SGR, gestore del fondo Mediolanum
Flessibile Italia;

- Pioneer Asset Management S.A.;

- Pioneer Investment Management SGRPA, gestore dei fondi:

Pioneer Obbl. più a distribuzione, Pioneer Azionario Crescita;

- UBI - Pramerica SGR, gestore del fondo Fondo UBI Pramerica.

Azioni Italia.

Detti soci rappresentano complessivamente numero 8.486.734 a-

zioni per una percentuale complessiva dell'1,346% del capita-

le di Atlantia S.p.A..

Precisa che la quota di partecipazione per la presentazione

delle liste dei candidati per l'elezione degli organi di am-

ministrazione e controllo di Atlantia S.p.A. è stata fissata

dalla Consob con delibera n. 18083 del 25 gennaio 2012 nella

misura dell'1% e che tale misura è stata riportata nell'avvi-

so di convocazione della presente assemblea; le liste deposi-

tate risultano quindi presentate da Soci legittimati a tal

finè.

Le liste presentate sono accompagnate da un'esauriente infor-

mativa riguardante le caratteristiche personali e professio-

nali dei candidati e risultano corredate dalle dichiarazioni

con le quali i singoli candidati hanno accettato la propria

candidatura ed hanno attestato sotto la propria responsabi-

lità:

- l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibi-

lità;

- il possesso dei requisiti di indipendenza e onorabilità

previsti dalla legge;



- l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa applicabile;

- di non superare il limite al cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo ai sensi della normativa vigente.

Unitamente alle predette liste sono state anche depositate le comunicazioni rilasciate dagli intermediari attestanti la titolarità delle rispettive partecipazioni.

Precisa che le Liste di cui al numero 2 (presentata dal Socio Fondazione CRT) ed al numero 3 (presentata dal citato raggruppamento di Società di Gestione del Risparmio ed altri investitori istituzionali per conto di Fondi gestiti), in conformità a quanto previsto nella Comunicazione Consob n. DEM/9017893 del 26/02/2009, sono accompagnate dalla dichiarazione attestante l'assenza di rapporti di collegamento, di cui all'art. 144-quinquies del Regolamento Emittenti, con gli azionisti che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa.

Le dette liste di candidati, corredate delle informazioni e della documentazione previsti dall'art. 144-octies del Regolamento Emittenti, sono state messe a disposizione del pubblico il 2 aprile 2012 presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. e nel sito internet della società.

Precisa che i nominativi dei candidati, corredate delle informazioni e della documentazione di cui sopra, sono elencati nelle liste inserite al numero 8 della documentazione conse-

gnata a ciascun azionista all'atto dell'ammissione all'Assemblea.

Ricorda, infine, che ai sensi dell'art. 32 dello Statuto sociale dalla lista di maggioranza saranno tratti tre Sindaci Effettivi ed uno Supplente, i restanti due Sindaci Effettivi saranno tratti dalle altre liste sulla base dei quozienti attribuiti ai candidati e il restante Sindaco Supplente sarà tratto dalla lista di minoranza con il maggior numero di voti. La Presidenza del Collegio Sindacale spetterà alla persona candidata al primo posto della lista di minoranza che avrà ottenuto il maggior numero di voti.

Il Presidente comunica, quindi, che non vi sono titolari del diritto di voto che abbiano presentato richiesta di intervento sull'argomento all'ordine del giorno e pone in votazione la nomina del Collegio Sindacale ricordando che ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

Invita gli azionisti a manifestare la propria preferenza per una sola delle n 3 liste di candidati digitando sul "Radiovoter" il tasto "1" in caso di preferenza accordata alla lista n. 1 presentata dal Socio Schemaventotto S.p.A., ovvero il tasto "2" in caso di preferenza accordata alla lista n. 2 presentata dal Socio Fondazione CRT ovvero il tasto "3" in caso di preferenza accordata alla lista n. 3 presentata dal citato raggruppamento di Società di Gestione del Risparmio ed altri investitori istituzionali per conto di Fondi gestiti.



Il Presidente fa presente che, limitatamente alla presente votazione non sarà possibile utilizzare il tasto "F"; resta invece fermo l'utilizzo del tasto "C" ovvero del tasto "A" per esprimere, rispettivamente, voto contrario o di astensione rispetto a tutte le liste presentate.

Prega gli aventi diritto a votare di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate e proiettate in video.

Ricorda che gli azionisti devono provvedere, in sequenza:

- a digitare il tasto relativo alla votazione prescelta;
- a verificare sul display la correttezza di tale scelta;
- a digitare il tasto "OK";
- a verificare sul display che il voto sia stato registrato.

Chiede alla segreteria dell'ufficio di presidenza se vi sono segnalazioni di aventi diritto al voto che intendono correggere il voto espresso mediante il "Radiovoter".

Non essendovi segnalazioni, dichiara chiusa la votazione.

Il Presidente comunica che, al momento, sono presenti o rappresentati n. 972 azionisti, portatori di n. 472.914.020 azioni ordinarie, tutte ammesse al voto.

Invita la segreteria dell'ufficio di presidenza a fornirgli

l'esito delle votazioni.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati della votazione:

- la lista n. 1 presentata dal Socio Schemaventotto S.p.A. ha ottenuto n. 293.428.713 voti favorevoli, % su azioni ordinarie 62,046947

- la lista n. 2 presentata dal Socio Fondazione CRT ha ottenuto n. 54.038.264 voti favorevoli, % su azioni ordinarie 11,426657

- la lista n. 3 presentata da un raggruppamento di Società di Gestione del Risparmio ed altri investitori istituzionali per conto di Fondi gestiti ha ottenuto n. 115.535.007 voti favorevoli, % su azioni ordinarie 24,430447

Voti contrari 261.330 % su azioni ordinarie 0,055260

Voti astenuti 9.650.706 % su azioni ordinarie 2,040689

Non votanti 0 % su azioni ordinarie 0

Invita quindi l'ufficio di presidenza a procedere allo scrutinio per l'individuazione dei componenti il nuovo Collegio Sindacale.

Il Presidente sottolinea ancora una volta che, in conformità a quanto disposto dall'art. 32 dello Statuto Sociale, dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi dai Soci saranno tratti tre Sindaci effettivi ed uno supplente.

Risultano, pertanto, eletti i seguenti candidati della lista presentata dal Socio Schemaventotto S.p.A.:



- Di Tanno Tommaso - Sindaco Effettivo

- Lupi Raffaello - Sindaco Effettivo

- Trotter Alessandro - Sindaco Effettivo

- Cipolla Giuseppe Maria - Sindaco Supplente

Per quanto riguarda i restanti due Sindaci effettivi ed un Sindaco Supplente, l'art. 32 dello Statuto Sociale prevede che i voti ottenuti dalle n. 2 liste presentate siano divisi per uno e per due ed i quozienti così ottenuti siano assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna delle 2 stesse liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle 2 liste verranno disposti in un'unica graduatoria decrescente e risulteranno eletti i due candidati che avranno ottenuto i quozienti più elevati. Il restante Sindaco Supplente sarà tratto dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti tra le liste presentate e votate che non siano collegate ai soci di riferimento ai sensi di legge.

Risultano, pertanto, eletti i seguenti candidati:

- Corrado Gatti - Sindaco Effettivo, tratto dalla lista n. 3

- Milena Motta - Sindaco Effettivo, tratto dalla lista n. 3

- Fabrizio Riccardo Di Giusto - Sindaco Supplente, tratto dalla lista n. 3, che ha ottenuto il maggior numero di voti tra quelle presentate e votate che non siano collegate ai soci di riferimento ai sensi di legge.

Rammenta il Presidente che la Presidenza del Collegio Sinda-

cale spetta alla persona candidata al primo posto della lista

di minoranza che avrà ottenuto il maggior numero di voti.

Risulta pertanto nominato Presidente del Collegio Sindacale
il Signor Corrado Gatti.



Dichiara, pertanto, che il Collegio Sindacale per gli esercizi 2012-2013-2014 è composto dai Signori:

- Dott. Corrado GATTI nato a Roma il 19 dicembre 1974 e residente in Roma, Largo Messico n. 6,

codice fiscale GTT CRD 74T19 H501I, iscritto nel Registro dei Revisori Contabili con D.M. pubblicato nella G.U. n. 31 del 18 aprile 2003,

Presidente del Collegio Sindacale

- Dott. Tommaso DI TANNO nato ad Andria (Bari) il giorno 8 novembre 1949 e domiciliato in Roma, Via Bergamini n. 50,

codice fiscale DTN TMS 49S08 A285U, iscritto nel Registro dei Revisori Contabili con D.M. pubblicato nella G.U., supplemento n. 31 bis, IV serie speciale del 21 aprile 1995,

Sindaco Effettivo

- Prof. Raffaello LUPI nato a Roma il 26 agosto 1956 e domiciliato in Roma, Via Soana n. 22,

codice fiscale LPU RFL 56M26 H501U,

Sindaco Effettivo

- Dott.ssa Milena Teresa MOTTA nata a Cassano d'Adda (Milano) il 29 marzo 1959 e residente in Milano, Via G.B. Pergolesi n.

24, codice fiscale MTT MNT 59C69 C003K, iscritta nel Registro

dei Revisori Contabili con D.M. pubblicato nella G.U., supplemento n. 46 bis, del 16 giugno 1995,

Sindaco Effettivo

- Dott. Alessandro TROTTER nato a Vimercate (Milano) il 9 giugno 1940 e domiciliato in Milano, Piazzale Luigi Cadorna n. 6, codice fiscale TRT LSN 40H09 M052V, iscritto nel Registro dei Revisori Contabili con D.M. pubblicato nella G.U., supplemento n. 31 bis, IV serie speciale del 21 aprile 1995,

Sindaco Effettivo

- Prof. Giuseppe Maria CIPOLLA nato a Palermo il 14 febbraio 1964 e domiciliato in Roma, Viale Mazzini n. 134, codice fiscale CPL GPP 64B14 G273Y,

Sindaco Supplente

- Dott. Fabrizio Riccardo DI GIUSTO nato a Collevicchio (Rieti) il 20 giugno 1966 e residente in Roma, Via Salaria n. 422, codice fiscale DGS FRZ 66H20 C876R, iscritto nel Registro dei Revisori Contabili con D.M. pubblicato nella G.U. n. 100 del 17 dicembre 1999,

Sindaco Supplente

tutti domiciliati per la carica presso la sede sociale.

Ai sensi dell'art. 2400, 4° comma, del codice civile invita me Notaio a dare lettura delle dichiarazioni dei candidati relative agli incarichi di amministrazione e di controllo da essi ricoperti presso altre società.

Io Notaio comunico che le dichiarazioni relative agli incarichi

chi di amministrazione e di controllo ricoperti dagli eletti

alla carica di Sindaco sono ben noti ai soci e fanno parte

della documentazione depositata in uno con le liste inserite

al numero 8 della documentazione consegnata a ciascun inter-

venuto all'Assemblea.

Sempre con riferimento al punto 5) dell'Ordine del Giorno il

Presidente, ripresa la parola, invita l'Assemblea a voler de-

terminare i compensi da attribuire al Collegio Sindacale.

Prende la parola il rappresentante dei soci Sintonia e Sche-

maventotto il quale propone di determinare i compensi del

Collegio Sindacale come segue:

- Euro 75.000,00 (settantacinquemila e centesimi zero) annui

al Presidente del Collegio Sindacale;

- Euro 50.000,00 (cinquantamila e centesimi zero) annui a

ciascun Sindaco Effettivo;

- gettone di presenza di Euro 250,00 (duecentocinquanta e

centesimi zero) per la partecipazione alle riunioni degli or-

gani sociali, in aggiunta ai compensi sopra indicati.

Il Presidente chiede se vi sono intervenuti contrari alla

proposta.

Non essendovi obiezioni il Presidente comunica altresì che

non vi sono titolari del diritto di voto che abbiano presen-

tato richiesta di intervento sul punto in questione e pone in

votazione la proposta dei soci Sintonia e Schemaventotto.

Prega gli aventi diritto a votare di non uscire dalla sala



durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate e proiettate in video.

Chiede alla segreteria dell'ufficio di presidenza se vi sono segnalazioni di aventi diritto al voto che intendono correggere il voto espresso mediante il "Radiovoter".

Non essendovi segnalazioni, dichiara chiusa la votazione.

Il Presidente comunica che, al momento, sono presenti o rappresentati n. 972 azionisti, portatori di n. 472.914.020 azioni ordinarie, tutte ammesse al voto.

Invita la segreteria dell'ufficio di presidenza a fornirgli l'esito delle votazioni.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati della votazione:

Voti favorevoli 462.966.424 % su azioni ordinarie 97,896532

Voti contrari 261.540 % su azioni ordinarie 0,055304

Voti astenuti 9.651.412 % su azioni ordinarie 2,040839

Non votanti 34.544 % su azioni ordinarie 0,007326

Dichiara approvata a maggioranza la proposta di delibera dei soci Sintonia e Schemaventotto.

Prima di procedere alla trattazione del punto successivo all'ordine del giorno il Presidente rivolge a nome del Consi-

glio di Amministrazione un sentito ringraziamento ai Sindaci uscenti per l'opera prestata con passione, dedizione e competenza.

Passando alla trattazione del punto 6) all'ordine del giorno

- Parte Ordinaria: "Deliberazione in merito alla prima sezione della Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art.

123-ter del Decreto legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58."

il Presidente, in considerazione della proposta approvata dall'assemblea di omettere la lettura della relazione del

Consiglio di Amministrazione sul punto, precisa che, ai sensi

dell'art. 123-ter del T.U.F., la Relazione sulla remunerazione è articolata in due sezioni.

La prima sezione deve illustrare:

a) la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo;

b) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Ricorda, in proposito, che la politica della Società in materia di remunerazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione il 16 dicembre 2011.

La seconda sezione, nominativamente per i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, i direttori generali e in forma aggregata per i dirigenti con responsabilità



strategiche:

a) fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente;

b) illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento.

Per quanto riguarda i piani di compensi in strumenti finanziari, così come previsto dalla normativa, nella Relazione è indicata la sezione del sito Internet della Società dove tali documenti sono reperibili.

La Relazione sulla remunerazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione il 9 marzo 2012 e pubblicata nelle forme di legge e regolamento, è stata predisposta sulla base di quanto indicato nel citato art. 123-ter del T.U.F. e nell'art.

84-quater del Regolamento di attuazione del T.U.F. (adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni), introdotto con delibera Consob n. 18049 del 23 dicembre 2011.



Secondo il sesto comma dell'art. 123-ter del T.U.F., l'Assemblea è chiamata a deliberare, in senso favorevole o contrario, sulla prima sezione della Relazione sulla remunerazione, che illustra la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica. La deliberazione non è vincolante.

Il Presidente invita, pertanto, a deliberare in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione, che illustra la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Il Presidente comunica che non vi sono titolari del diritto di voto che abbiano presentato richiesta di intervento sull'argomento all'ordine del giorno e pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 6) all'ordine del giorno - Parte Ordinaria.

Prega gli aventi diritto a votare di non uscire dalla sala

durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate e proiettate in video.

Chiede alla segreteria dell'ufficio di presidenza se vi sono segnalazioni di aventi diritto al voto che intendono correggere il voto espresso mediante il "Radiovoter".

Non essendovi segnalazioni, dichiara chiusa la votazione.

Il Presidente comunica che, al momento, sono presenti o rappresentati n. 972 azionisti, portatori di n. 472.914.020 azioni ordinarie, tutte ammesse al voto.

Invita la segreteria dell'ufficio di presidenza a fornirgli l'esito delle votazioni.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati della votazione:

Voti favorevoli 410.450.181 % su azioni ordinarie 86,791713

Voti contrari 59.006.521 % su azioni ordinarie 12,477220

Voti astenuti 1.988.248 % su azioni ordinarie 0,420425

Non votanti 1.469.070 % su azioni ordinarie 0,310642

Dichiara approvata a maggioranza la prima sezione della Relazione sulla remunerazione di cui al punto 6) all'ordine del giorno - Parte Ordinaria.

A questo punto, essendo esaurita la trattazione di tutti i

punti all'Ordine del Giorno, dichiara chiusa la trattazione della Parte Ordinaria della odierna Assemblea e procede alla trattazione dell'unico punto relativo alla Parte Straordinaria dell'Ordine del Giorno.



Dà atto che in questo momento sono presenti di persona o per deleghe che, riscontrate regolari, vengono conservate agli atti sociali, n. 971 intervenuti aventi diritto al voto rappresentanti n. 472.914.019 azioni, pari al 75,028561% delle numero 630.311.992 azioni costituenti il capitale sociale (di cui n. 12.652.968 azioni proprie).

Dichiara pertanto validamente costituita l'Assemblea e idonea a deliberare in Parte Straordinaria sull'unico argomento posto all'Ordine del Giorno.

Passando alla trattazione del punto 1) all'Ordine del Giorno - Parte Straordinaria: "Aumento del capitale sociale a titolo gratuito, ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile, per un

importo di nominali Euro 31.515.600,00, mediante emissione di n. 31.515.600 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da attuarsi mediante imputazione di riserve disponibili. Conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti", il Presidente, in considerazione della proposta approvata dall'assemblea di omettere la lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto, si accinge ad aprire il dibattito allorchè gli viene comunicato

che non vi sono aventi diritto al voto che abbiano presentato

richiesta di intervento sull'argomento all'ordine del giorno.

Pone quindi in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno - Parte Straordinaria.

Prega gli aventi diritto al voto di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate e proiettate in video.

Chiede alla segreteria dell'ufficio di presidenza se vi sono segnalazioni di aventi diritto al voto che intendono correggere il voto espresso mediante il "Radiovoter".

Non essendovi segnalazioni, dichiara chiusa la votazione.

Il Presidente comunica che, al momento, sono presenti o rappresentati n. 971 azionisti, portatori di n. 472.914.019 azioni ordinarie, tutte ammesse al voto.

Invita la segreteria dell'ufficio di presidenza a fornirgli l'esito delle votazioni.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati della votazione:

Voti favorevoli 471.145.789 % su azioni ordinarie 99,626099.

Voti contrari 0 % su azioni ordinarie 0

Voti astenuti 950.595 % su azioni ordinarie 0,201008

Non votanti 817.635 % su azioni ordinarie 0,172893

Dichiara approvata a maggioranza la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno - Parte Straordinaria.

L'elenco nominativo dei soci che partecipano alla presente Assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni rappresentate, dei soci deleganti nonché di eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari nonché quello degli amministratori e sindaci presenti, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "A".

Il dettaglio dei singoli soci, con il rispettivo numero delle azioni, che hanno votato a favore così come quello dei soci e delle relative azioni che hanno votato contro e quello dei soci e delle relative azioni che si sono astenuti, nonché dei non votanti, è contenuto in un documento che al presente atto si allega sotto la lettera "B".

Vengono altresì allegati al presente verbale sotto la lettera "C" il fascicolo a stampa contenente tutti i documenti di bilancio, nonché in originale, la relazione del Collegio Sindacale; sotto la lettera "D", riunite in un unico fascicolo, le relazioni del Consiglio di Amministrazione su tutti gli altri punti all'ordine del giorno.

Si allegano inoltre al presente verbale:



.. sotto la lettera "E" la lista dei giornalisti presenti;

.. sotto la lettera "F" la proposta motivata del Collegio
Sindacale in ordine al conferimento dell'incarico di revisio-
ne legale dei conti.

Viene infine allegato sotto la lettera "G" il nuovo te-
sto dello statuto sociale a seguito della modifica dell'art.
6 testè deliberato.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno avendo chiesto
la parola, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara
chiusa la presente assemblea essendo le ore 14,10. Il compa-
rente mi esonera dalla lettura di tutti gli allegati dichia-
rando di averne esatta conoscenza.

Del presente atto ho dato lettura al comparente il quale, da
me richiesto, lo ha dichiarato conforme alla sua volontà e
con me Notaio lo sottoscrive.

Scritto da persona di mia fiducia su venticinque fogli per
pagine novantasette e fin qui della novantotto a macchina ed
in piccola parte a mano.

F.ti: Fabio CERCHIAI

Gennaro MARICONDA, Notaio