

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ATLANTIA S.P.A. SULLA PROPOSTA DI AUTORIZZAZIONE AI SENSI E PER GLI EFFETTI DEGLI ARTT. 2357 E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE NONCHÉ DELL'ART. 132 DEL DECRETO LEGISLATIVO DEL 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 E DELL'ART. 144-BIS DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N.11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI, PER L'ACQUISTO E L'ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE, DI CUI AL PUNTO 4 DELL'ORDINE DEL GIORNO IN PARTE ORDINARIA DELL'ASSEMBLEA CONVOCATA PER I GIORNI 19 APRILE 2011 IN PRIMA CONVOCAZIONE E 20 APRILE 2011 IN SECONDA CONVOCAZIONE, PREVIA REVOCA, IN TUTTO O IN PARTE, PER LA PORZIONE EVENTUALMENTE INESEGUITA, DELLA AUTORIZZAZIONE CONCESSA DALL'ASSEMBLEA DEL 14 APRILE 2010, REDATTA AI SENSI DELL'ART. 73 E DELL'ALLEGATO 3A, SCHEMA 4 DEL REGOLAMENTO CONSOB APPROVATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE

Signori Soci,

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, concessa dall'Assemblea del 14 aprile 2010 per la durata di 18 mesi, va a scadere il prossimo 13 ottobre 2011. Alla data di stesura della presente relazione, anche in esecuzione di detta autorizzazione, Atlantia S.p.A. possiede nr. 12.050.446 azioni proprie, pari al 2,007% del capitale sociale; nessun ulteriore possesso di azioni di Atlantia è rinvenibile attraverso società controllate. Riteniamo utile che tale autorizzazione venga rinnovata per perseguire, nell'interesse della società, in un orizzonte temporale più ampio, le finalità da essa consentite e quelle permesse dalla normativa applicabile in vigore, nei termini qui di seguito riportati.

Vi proponiamo, pertanto, di deliberare, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile e dell'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, previa revoca, in tutto o in parte, per la porzione non eseguita alla data della deliberazione qui prevista, della deliberazione assunta il 14 aprile 2010 - avente medesimo oggetto e, ad oggi, non ancora interamente eseguita - l'autorizzazione all'acquisto, per un periodo di 18 mesi dalla data della deliberazione assembleare, di massime numero 47.979.267 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 e così complessivamente, considerate le azioni proprie già acquistate e non ancora alienate in esecuzione di precedenti delibere assembleari, fino ad un massimo di n. 60.029.713, e comunque entro il limite di legge.

In particolare, l'autorizzazione all'acquisto che Vi proponiamo, anche in funzione di riproposizione di quella già concessa e oggetto di revoca per la parte non eseguita, intende consentire alla Vostra Società, nel rispetto delle disposizioni vigenti e tramite intermediari, di operare sul mercato a sostegno della liquidità del titolo Atlantia e a fini di stabilizzazione del corso dello stesso, in

presenza di eventuali oscillazioni delle quotazioni che riflettano andamenti anomali, anche legati a un eccesso di volatilità, o di scarsa liquidità degli scambi, ovvero a collocamenti sul mercato di azioni da parte di azionisti aventi l'effetto di incidere sul corso del titolo Atlantia o, più in generale, a contingenti situazioni di mercato.

L'autorizzazione richiesta è finalizzata, altresì, a consentire l'utilizzazione delle azioni proprie per operazioni di permuta o conferimento o anche al servizio di operazioni di carattere straordinario sul capitale od operazioni di finanziamento o incentivazione che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (ad esempio, al servizio di strumenti finanziari scambiabili in azioni, obbligazioni convertibili, *bond* o warrant, piani di *stock option*, *stock grant* e di incentivazione a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori del gruppo).

Pertanto Vi proponiamo, altresì, di autorizzare l'utilizzo sia delle azioni proprie acquistate in base alla presente proposta, sia di quelle eventualmente acquistate in base a precedenti autorizzazioni assembleari e possedute dalla Società alla data della odierna deliberazione, per operazioni di permuta o conferimento, ovvero anche al servizio di operazioni di carattere straordinario sul capitale od operazioni di finanziamento o incentivazione che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (ad esempio, al servizio di strumenti finanziari scambiabili in azioni, prestiti obbligazionari convertibili, *bond* o warrant, piani di *stock option*, *stock grant* e di incentivazione a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori del gruppo) in tutti i casi a termini e condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, anche oltre il termine di validità della presente autorizzazione, nonché di autorizzare l'alienazione, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, e senza limiti temporali, di tutte tali azioni proprie.

Modalità di acquisto, alienazione e utilizzo

Le operazioni d'acquisto saranno effettuate sul mercato, anche mediante negoziazione di opzioni o strumenti finanziari derivati sul titolo Atlantia, in conformità ad ogni applicabile disciplina di legge, con le modalità previste dal regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e in osservanza dell'art. 144-bis del regolamento concernente la disciplina degli emittenti emanato da Consob in attuazione del D.Lgs. 58/98 e di ogni disciplina regolamentare di volta in volta applicabile.

Gli acquisti dovranno intervenire, previo reperimento di adeguata copertura finanziaria compatibile con i programmi e i piani di investimento della Vostra Società, ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 20% e non superiore nel massimo del 20% rispetto al prezzo di riferimento delle azioni Atlantia registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella giornata di borsa precedente e comunque con le

modalità, i termini e i requisiti, anche difformi da quanto precede, purché conformi alla prassi di mercato ammessa e in ossequio alle disposizioni regolamentari di volta in volta in vigore emanate da Consob.

Per l'alienazione e/o l'utilizzo delle azioni proprie, il Consiglio stabilirà di volta in volta i criteri di determinazione del prezzo e/o delle modalità, termini e condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative da utilizzare in concreto, nonché all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società, in ogni caso con le modalità, i termini e i requisiti conformi alla prassi di mercato ammessa e in ossequio alle disposizioni regolamentari di volta in volta in vigore emanate da Consob e ciò anche con riferimento alle azioni proprie in portafoglio alla data della odierna deliberazione, eventualmente acquistate in virtù di precedenti autorizzazioni.

Vi proponiamo, infine, che le integrazioni della riserva indisponibile denominata "Riserva acquisto azioni proprie" nella consistenza al 31/12/2010, da utilizzare anche al servizio del programma oggetto della deliberazione odierna, fino a un importo massimo di Euro 1.250.000.000, siano realizzate mediante corrispondente prelievo dalla "Riserva Straordinaria", di volta in volta, in funzione degli acquisti effettuati, nonché decrementando la "Riserva acquisto azioni proprie", con contestuale incremento della "Riserva straordinaria", in funzione delle eventuali vendite effettuate ovvero dell'eventuale destinazione a servizio di strumenti finanziari scambiabili in azioni, prestiti obbligazionari convertibili, *bond*, o warrant.

In relazione a quanto sopra Vi invitiamo quindi ad approvare la seguente proposta:

"L'Assemblea Ordinaria di Atlantia S.p.A., preso atto della proposta presentata dal Consiglio di Amministrazione e in attuazione della stessa da intendersi comunque qui richiamata

DELIBERA

- previa revoca, per la parte non eseguita, della precedente autorizzazione assembleare del 14 aprile 2010, di autorizzare ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357 e segg. del Codice Civile nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, l'acquisto sul mercato, entro i prossimi 18 mesi, anche in più riprese ed in ogni momento, di azioni proprie, ordinarie, tutte del valore nominale di Euro 1,00 cadauna, in numero, complessivamente, non superiore a 60.029.713 azioni, ivi comprese le numero 12.050.446 azioni proprie che la Società ha acquistato e non ancora alienato alla data odierna in esecuzione di precedenti delibere assembleari;
- di autorizzare, previo reperimento di adeguata copertura finanziaria compatibile con i programmi

e i piani di investimento della Vostra Società, l'acquisto in parola, ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 20% e non superiore nel massimo del 20% rispetto al prezzo di riferimento delle azioni Atlantia registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella giornata di borsa precedente e comunque con le modalità, i termini e i requisiti, anche difformi da quanto precede, ma conformi alla prassi di mercato ammessa e in ossequio alle disposizioni regolamentari di volta in volta in vigore emanate da Consob.

Ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, la Società incrementerà la riserva indisponibile denominata "Riserva acquisto azioni proprie", fino all'importo massimo di Euro 1.250.000.000, di volta in volta, in funzione delle azioni proprie acquistate, mediante prelievo di un corrispondente importo dalla "Riserva Straordinaria";

- di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, l'alienazione e/o l'utilizzo di tutte le azioni proprie in portafoglio, anche prima del completamento degli acquisti nell'importo massimo autorizzato con la presente deliberazione, di tutti o di parte dei titoli acquistati ai sensi della presente delibera, includendo nella autorizzazione qui contemplata anche l'alienazione e/o l'utilizzo dei titoli acquistati in attuazione di precedenti delibere assembleari e posseduti dalla Società alla data della odierna deliberazione, in una o più volte ed in qualsiasi momento, senza limiti temporali, nonché in operazioni di permuta e di conferimento, o anche al servizio di operazioni di carattere straordinario sul capitale od operazioni di finanziamento o incentivazione che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (ad esempio, al servizio di strumenti finanziari scambiabili in azioni, prestiti obbligazionari convertibili, *bond* o *warrant*, piani di *stock option*, *stock grant* e di incentivazione a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori del gruppo) in ogni caso anche oltre il termine di validità della presente autorizzazione, comunque con le modalità, i termini e i requisiti conformi alla prassi di mercato ammessa e in ossequio alle disposizioni regolamentari di volta in volta in vigore emanate da Consob;
- di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a stabilire i criteri di determinazione di volta in volta del prezzo di cessione e/o delle modalità, termini e condizioni di impiego di tutte le azioni proprie in portafoglio, incluse pertanto quelle eventualmente possedute alla data della odierna deliberazione, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto da impiegare, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione in questione e al migliore interesse della Società. In caso di disposizione di tutte o di parte delle azioni proprie acquistate e/o possedute, la riserva indisponibile denominata "Riserva acquisto azioni proprie" riconfluirà, in tutto o in parte nella "Riserva Straordinaria";

- di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente ed all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere occorrente per effettuare gli acquisti, le cessioni e l'utilizzo o l'impiego di tutte le azioni proprie in portafoglio e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, anche a mezzo di propri procuratori, ottemperando alle disposizioni applicabili di volta in volta in vigore emanate dalle Autorità competenti".

Roma, 15 marzo 2011

Atlantia S.p.A.

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Fabio Cerchiai