

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ATLANTIA S.P.A. SULL'ARGOMENTO RELATIVO AL PUNTO 5. DELL'ORDINE DEL GIORNO IN PARTE ORDINARIA DELL'ASSEMBLEA CONVOCATA PER I GIORNI 30 APRILE 2013 IN PRIMA CONVOCAZIONE E 15 MAGGIO 2013 IN SECONDA CONVOCAZIONE "MODIFICHE DEL PIANO DI STOCK OPTION 2011, DEL PIANO DI STOCK GRANT 2011 E DEL PIANO DI STOCK GRANT - M.B.O. APPROVATI IN DATA 20 APRILE 2011. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI"

Signori Azionisti,

la presente relazione è redatta ai sensi degli articoli 114-*bis*, comma 1, e 125-*ter* comma 1, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il "TUF") e dell'art. 84-*ter* del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti") per illustrare le ragioni delle proposte di modifica ai tre piani di incentivazione azionaria in essere - vale a dire "Piano di stock option 2011" (il "Piano" o "SOP-2011"), "Piano di Stock Grant 2011" ("SGP-2011") e "Piano di Stock Grant - M.B.O." ("SGMBO" e, congiuntamente al SOP-2011, allo SGP-2011 e allo SGMBO, i "Piani") approvati nelle loro linee guida nell'Assemblea del 20 aprile 2011 - che il Consiglio di Amministrazione di Atlantia S.p.A. ("Atlantia" o la "Società") ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci di Atlantia convocata con avviso pubblicato in data 15 marzo 2013 presso la sede legale in Via Antonio Nibby n. 20, Roma, in prima convocazione per il giorno 30 aprile 2013, alle ore 11.00 ed occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 15 maggio 2013, alle ore 11.00 stesso luogo, per l'effetto integrandone l'ordine del giorno con avviso pubblicato in data 29 marzo 2013 con il seguente punto:

"5. "MODIFICHE DEL PIANO DI STOCK OPTION 2011, DEL PIANO DI STOCK GRANT 2011 E DEL PIANO DI STOCK GRANT - M.B.O. APPROVATI IN DATA 20 APRILE 2011. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI."

* * *

1. Motivazioni

Le proposte di modifica ai Piani oggetto della presente relazione sono motivate dall'intenzione di ampliare il numero dei beneficiari dei Piani medesimi e si inquadrano, inoltre, nell'ambito del progetto di integrazione tra Atlantia e Gemina S.p.A. ("Gemina"), in modo da rendere coerenti i sistemi di incentivazione di lungo termine dell'intero Gruppo risultante dalla Fusione (come di seguito definita). In data 8 marzo 2013, infatti, i Consigli di Amministrazione di Atlantia e di Gemina hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Gemina in Atlantia (la "Fusione" e Atlantia e Gemina, collettivamente, le "Società Partecipanti alla Fusione") e, sempre in data 8 marzo 2013, le Società Partecipanti alla Fusione hanno sottoscritto un accordo di fusione che regola e disciplina, tra le altre cose, le attività propedeutiche e/o funzionali alla realizzazione della Fusione, la gestione interinale delle stesse

pendente detta procedura e le condizioni all'effettuazione dell'operazione di integrazione (l'“**Accordo di Fusione**”). Nell'Accordo di Fusione Atlantia si è impegnata a proporre all'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Atlantia l'estensione anche a personale o amministratori di Aeroporti di Roma S.p.A. dei piani di incentivazione a lungo termine del Gruppo Atlantia, a partire dalla assegnazione 2013, in modo da rendere coerenti i sistemi di incentivazione di lungo termine all'interno del Gruppo risultante dalla Fusione (si veda la Relazione sul progetto di fusione per incorporazione di Gemina in Atlantia, redatta ai sensi dell'articolo 2501-*quinquies* del Codice Civile e dell'articolo 70, comma 2, del Regolamento emittenti a disposizione sul sito della Società <http://www.atlantia.it/it/investor-relations/assemblee.html>). In esecuzione di tali impegni, Atlantia propone quindi di estendere i predetti piani anche a dipendenti e amministratori investiti di particolari cariche di Aeroporti di Roma S.p.A..

Alla luce di quanto precede, si propone che le modifiche ai Piani dettagliatamente indicate nel prosieguo della presente relazione riguardino alcuni termini e condizioni applicabili esclusivamente al ciclo di assegnazione che avverrà nel corso del 2013 per il SOP-2011 e per lo SGP-2011 e al ciclo di assegnazione che avverrà nel corso 2014 per lo SGMBO, fermi restando termini e condizioni dei cicli di assegnazione precedenti per ciascuno dei Piani in questione.

2. Proposte di modifica

Tutto quanto sopra premesso e riportato, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea le seguenti modifiche relative al ciclo di assegnazione che avverrà nel corso del 2013 per il SOP-2011 e per lo SGP-2011 e al ciclo di assegnazione che avverrà nel corso del 2014 per lo SGMBO, fermi restando termini e condizioni dei cicli di assegnazione precedenti per ciascuno dei Piani in questione:

- (i) modificare nei Regolamenti relativi ai tre Piani in questione, nella definizione di “Azioni”, i rispettivi numeri massimi come segue: 2.500.000 invece di 1.300.000 (quanto al SOP-2011), 920.000 invece di 700.000 (quanto allo SGP-2011) e 340.000 invece di 300.000 (quanto allo SGMBO), in modo da poter aumentare la provvista sia in conseguenza dell'aumento dei beneficiari di ciascuno dei Piani, sia al fine di poter rendere coerenti i sistemi di incentivazione di lungo termine all'interno del Gruppo eventualmete risultante dalla Fusione;
- (ii) modificare, nei Regolamenti del Piano di Stock Option-2011 e del Piano di Stock Grant 2011, la definizione di “FFO”, che sarà riferito non più solo al Gruppo per tutti i beneficiari, bensì, alternativamente, al Gruppo, alla Società o a una o più delle Controllate (secondo quanto sarà indicato per ciascun beneficiario nella relativa Scheda di Adesione), in modo da tener conto più direttamente del ruolo ricoperto dai diversi beneficiari dei rispettivi Piani;
- (iii) integrare, nei Regolamenti del Piano di Stock Option-2011 e del Piano di Stock Grant 2011, la definizione di “Gate” prevedendo che l'obiettivo minimo in termini di FFO possa essere relativo,

alternativamente, al Gruppo, alla Società o a una o più delle Controllate, in modo da tener conto più direttamente del ruolo ricoperto dai diversi beneficiari dei rispettivi Piani;

- (iv) modificare i Regolamenti di ciascuno dei tre Piani in questione, prevedendo che il diritto dei Beneficiari di esercitare le Opzioni Esercitabili (quanto al SOP-2011, paragrafo 7.7) e all'assegnazione delle Azioni (quanto allo SGP-2011 e allo SGMBO, rispettivamente paragrafo 7.3 e paragrafo 7.2) non sia più risolutivamente condizionato al permanere della concessione rilasciata da ANAS ad Autostrade per l'Italia S.p.A. come inizialmente previsto, ma sia risolutivamente condizionato al permanere della concessione Autostrade per l'Italia S.p.A. - ANAS e/o Aeroporti di Roma S.p.A. - ENAC o possa essere sospeso qualora sia in atto una procedura di decadenza ai sensi della concessione Autostrade per l'Italia S.p.A. - ANAS e/o Aeroporti di Roma S.p.A. - ENAC. Tali elementi saranno indicati dal Consiglio di Amministrazione e riportati nella Scheda di Adesione di ciascun Beneficiario, in modo da tener conto più direttamente del ruolo ricoperto dai diversi beneficiari dei rispettivi Piani;
- (v) solo per maggior chiarezza, modificare i paragrafi 8.2 dei Regolamenti di ciascuno dei tre Piani in questione, prevedendo che rilevino ai fini della cessazione del rapporto, oltre agli altri casi ivi indicati, anche la revoca o il mancato rinnovo da parte della Società per giusta causa, in modo da regolare senza possibilità di equivoci la cessazione del rapporto con i beneficiari legati da un rapporto di amministrazione (e non di lavoro subordinato).

* * *

Per le ragioni sopra illustrate, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

“L'assemblea ordinaria degli azionisti di Atlantia S.p.A., sulla base della Relazione del Consiglio di Amministrazione e dei relativi allegati, preso atto della proposta del Comitato Risorse Umane e Remunerazione, visti l'art. 114-bis del TUF e la normativa regolamentare emanata dalla Consob;

DELIBERA

1. *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, le modifiche relative al ciclo di assegnazione che avverrà nel corso del 2013 del piano di incentivazione basato su strumenti finanziari (il “SOP-2011”) rivolto ai dipendenti e/o agli amministratori investiti di particolari cariche della Società e delle Controllate, da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione (con l'astensione, di volta in volta, degli eventuali interessati) – su proposta del Comitato Risorse Umane e Remunerazione – tra i soggetti investiti delle funzioni strategicamente rilevanti all'interno del Gruppo in un'ottica di creazione di valore, in conformità alle linee guida indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione (e nel documento informativo ad essa accluso) allegata al presente verbale, dando mandato al Consiglio di Amministrazione di finalizzare tempestivamente lo schema di regolamento menzionato in*

narrativa in conformità a dette linee guida;

2. *approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, le modifiche relative al ciclo di assegnazione che avverrà nel corso del 2013 del piano di incentivazione basato su stock grant (lo "SGP-2011") rivolto ai dipendenti e/o gli amministratori investiti di particolari cariche della Società e delle Controllate, da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione (con l'astensione, di volta in volta, degli eventuali interessati) – su proposta del Comitato Risorse Umane e Remunerazione – tra i soggetti investiti delle funzioni strategicamente rilevanti all'interno del Gruppo in un'ottica di creazione di valore, in conformità alle linee guida indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione (e nel documento informativo ad essa accluso) allegata al presente verbale dando mandato al Consiglio di Amministrazione di finalizzare tempestivamente lo schema di regolamento menzionato in narrativa in conformità a dette linee guida;*
3. *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, le modifiche relative al ciclo di assegnazione che avverrà nel corso del 2014 del piano di incentivazione basato su stock grant (lo "SGMBO") rivolto ai dipendenti e/o gli amministratori della Società e delle Controllate, da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione (con l'astensione, di volta in volta, degli eventuali interessati) – su proposta del Comitato Risorse Umane e Remunerazione – tra i dipendenti della Società e delle Controllate, partecipanti al Sistema di Gestione per Obiettivi (M.B.O.) adottato dal Gruppo, in conformità alle linee guida indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione (e nel documento informativo ad essa accluso) allegata al presente verbale dando mandato al Consiglio di Amministrazione di finalizzare tempestivamente lo schema di regolamento menzionato in narrativa in conformità a dette linee guida;*
4. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione alle delibere che precedono e alle modifiche ivi previste relative al ciclo di assegnazione che avverrà nel corso del 2013 per il SOP-2011 e per lo SGP-2011 e al ciclo di assegnazione che avverrà nel corso del 2014 per lo SGMBO, ivi incluso a mero titolo esemplificativo provvedere all'informativa al mercato, alla redazione e/o alla finalizzazione di ogni documento necessario od opportuno in relazione a tali delibere e detti Piani, ai sensi delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari, nonché, in generale, alla loro esecuzione.*

Roma, 29 marzo 2013

Atlantia S.p.A.

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Fabio Cerchiai