

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione in merito al punto 1) della Parte Straordinaria dell'Ordine del Giorno.

“Proposta di modificazione dell'articolo 3 (Oggetto) dello Statuto Sociale: deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocato in Assemblea Straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta riguardante la modifica dell'articolo 3 (Oggetto) dello Statuto Sociale.

1. Motivazioni

Negli ultimi anni ASTM S.p.A. (“ASTM” o “Società”) ha sviluppato un disegno complessivo di riorganizzazione delle attività che ha condotto alla concentrazione in SIAS S.p.A. delle partecipazioni nel settore autostradale (in cui la nostra Società è leader attraverso la gestione di circa 1.300 chilometri di tratte assentite in concessione) e alla riunione in capo ad ASTM del controllo delle società operanti nel settore engineering, progettazione e servizi infrastrutturali/manutentivi.

Al fine di creare i presupposti per un rafforzamento della posizione competitiva di ASTM nel mercato sia domestico sia internazionale ed in linea con quanto effettuato dai principali operatori in ambito europeo, la proposta di ampliamento dell'attuale oggetto sociale mediante riformulazione dell'articolo 3 dello Statuto, è finalizzata a cogliere, qualora le condizioni di mercato lo consentano ed in presenza di favorevoli opportunità, eventuali occasioni (i) di integrazione industriale del business autostradale con i settori legati alla realizzazione e gestione di grandi infrastrutture e/o opere pubbliche ed allo svolgimento delle connesse attività strumentali e complementari; (ii) di investimento in altri settori merceologici che presentino importanti opportunità di creazione di valore per gli azionisti di ASTM.

Si propone, pertanto, di riformulare l'articolo 3 (Oggetto) dello Statuto sociale come indicato nella proposta di delibera che segue.

2. Diritto di recesso

La modifica dell'articolo 3 (Oggetto) dello Statuto sociale che si propone di deliberare, potendo consentire un cambiamento significativo dell'attività della Società, determinerà, ove approvata, l'insorgenza del diritto di recesso in capo agli azionisti ordinari che non concorreranno all'adozione della deliberazione, ai sensi dell'articolo 2437, comma 1, lett. a), del Codice Civile.

A seguito di tale modifica dello Statuto sociale, sarà legittimato all'esercizio del diritto di recesso ciascun titolare di azioni ordinarie ASTM che non avrà concorso all'adozione della deliberazione dell'Assemblea straordinaria, a condizione che lo stesso risulti titolare delle azioni ordinarie in relazione alle quali è esercitato il diritto di recesso da data anteriore a quella in cui la deliberazione relativa alla suddetta modifica dell'articolo 3 dello Statuto sociale sarà assunta dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti e ne mantenga la titolarità fino all'ottenimento della Comunicazione (come di seguito definita). Si precisa che, in conformità a quanto previsto dall'articolo 127-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF"), si intenderà non aver concorso all'approvazione della deliberazione ai sensi dell'articolo 2437, comma 1, del Codice Civile, e pertanto legittimato all'esercizio del diritto di recesso, l'Azionista in favore del quale la registrazione in conto delle azioni sia effettuata successivamente alla data indicata nell'articolo 83-sexies, comma 2, TUF (c.d. "Record Date", ovvero 30 maggio 2013) ma prima dell'apertura dei lavori dell'Assemblea straordinaria chiamata a deliberare sulla modifica dell'oggetto sociale.

La dichiarazione di recesso dovrà essere inviata ad ASTM mediante raccomandata, dagli Azionisti legittimati, entro e non oltre quindici giorni dalla data di iscrizione presso il Registro delle Imprese della deliberazione assembleare che legittima il recesso.

La dichiarazione dovrà riportare:

- (i) i dati anagrafici, il codice fiscale e il domicilio del Socio recedente per le comunicazioni relative alla procedura, ivi incluso il numero di telefono ed indirizzo e-mail;
- (ii) il numero e la categoria di azioni per le quali il diritto è esercitato;

- (iii) il codice IBAN del conto corrente dell’Azionista recedente su cui dovrà essere accreditato il valore di liquidazione delle azioni;
- (iv) l’indicazione dell’intermediario presso cui sono depositate le azioni.

L’Azionista recedente dovrà allegare alla dichiarazione un’apposita comunicazione (la “Comunicazione”), rilasciata da un intermediario autorizzato, attestante: (i) la titolarità in conto delle azioni oggetto di recesso il giorno dell’assemblea la cui delibera ha legittimato l’esercizio del diritto di recesso e (ii) la titolarità in conto delle azioni oggetto di recesso alla data della Comunicazione e (iii) che le azioni oggetto di recesso sono libere da pegni o altri gravami a favore di terzi. Qualora le azioni oggetto di recesso siano gravate da pegni o da altri vincoli in favore di terzi, il socio recedente dovrà, altresì, allegare alla dichiarazione di recesso una dichiarazione del creditore pignoratizio o del soggetto a cui favore sia apposto il vincolo, con la quale tale soggetto presti il proprio consenso irrevocabile ed incondizionato alla liberazione delle azioni dal pegno e/o dal vincolo, nonché alla liquidazione delle azioni oggetto di recesso, in conformità alle istruzioni del socio recedente.

Ai sensi dell’articolo 2437-bis, comma 2, del Codice Civile e delle disposizioni regolamentari vigenti, le azioni ASTM oggetto di recesso non potranno essere cedute e il rilascio della Comunicazione comporterà il blocco delle azioni ad opera dell’intermediario sino alla loro liquidazione.

Ai sensi dell’articolo 2437-ter, comma 3, del Codice Civile, il corrispettivo spettante a ciascun Azionista ordinario che eserciti il diritto di recesso sarà pari alla media aritmetica semplice dei prezzi di chiusura di borsa delle azioni ordinarie ASTM nei sei mesi antecedenti la data di pubblicazione dell’avviso di convocazione dell’Assemblea straordinaria convocata per deliberare la modifica dell’oggetto sociale, moltiplicato per il numero di azioni ordinarie per le quali sarà stato validamente ed efficacemente esercitato il diritto di recesso da parte di ciascun Azionista recedente.

La Società provvederà a comunicare l’esatto valore unitario di liquidazione delle azioni ordinarie ai fini del recesso nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente (in particolare si precisa che è prevista la pubblicazione di un avviso sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”, oltre che sul sito internet della Società www.astm.it).

Le informazioni relative alle modalità e ai termini dell'esercizio del diritto di recesso non definibili prima della data dell'Assemblea, tra cui la data di effettiva iscrizione della deliberazione presso il Registro delle Imprese, verranno rese note dalla Società - unitamente alle indicazioni di dettaglio circa i termini e le modalità di esercizio del diritto, nonché di pagamento del corrispettivo del recesso - con le modalità previste dalla normativa vigente.

In conformità all'articolo 2437-bis, comma 3, del Codice Civile, il recesso non potrà essere esercitato e, se già esercitato, sarà privo di efficacia, se, entro novanta giorni, la Società dovesse revocare la delibera che lo legittima.

Nel caso in cui uno o più Azionisti esercitino il diritto di recesso, il procedimento di liquidazione si svolgerà in conformità all'articolo 2437-quater del Codice Civile. In particolare, i termini dell'offerta in opzione ai soci che non abbiano receduto delle azioni rispetto a cui è stato esercitato il diritto di recesso, nonché le modalità per l'esercizio del relativo diritto di opzione, saranno resi noti con le modalità previste dalla normativa vigente (in particolare si precisa che è prevista la pubblicazione di un avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", oltre che sul sito internet della Società www.astm.it).

3. Esposizione a confronto degli articoli dello Statuto Sociale nel testo vigente ed in quello proposto

Testo vigente	Testo proposto
<p>Art. 3 - Oggetto.</p> <p>La società ha per oggetto principale la costruzione e l'esercizio - anche attraverso società controllate - di tratte autostradali che dovessero essere assentite in concessione o comunque aggiudicate mediante procedure consentite dalle leggi in vigore.</p> <p>Essa potrà assumere e dismettere interessenze e partecipazioni in altre società o consorzi che svolgano attività d'impresa analoga ovvero strumentale od ausiliaria del servizio autostradale.</p> <p>La società potrà inoltre, attraverso l'acquisizione e la</p>	<p>Art. 3 - Oggetto.</p> <p>La società ha per oggetto, sia in Italia che all'estero, direttamente o per il tramite di società controllate o collegate: principale la costruzione e l'esercizio - anche attraverso società controllate - di tratte autostradali che dovessero essere assentite in concessione o comunque aggiudicate mediante procedure consentite dalle leggi in vigore.</p> <p>Essa potrà assumere e dismettere interessenze e partecipazioni in altre società o consorzi che svolgano attività d'impresa analoga ovvero strumentale od ausiliaria del servizio autostradale.</p> <p>La società potrà inoltre, attraverso l'acquisizione e la</p>

<p>detenzione di partecipazioni in società controllate o collegate, svolgere attività in settori diversi da quello principale e, in particolare, nei seguenti settori:</p> <p>a) delle infrastrutture, informatico, telematico, della telecomunicazione, dei sistemi di pagamento e dei servizi alla mobilità;</p> <p>b) della logistica;</p> <p>c) della grande distribuzione;</p> <p>d) della ricerca, produzione, trasformazione, trasmissione, trasporto e commercializzazione di fonti e materie energetiche.</p>	<p>detenzione di partecipazioni in società controllate o collegate, svolgere attività in settori diversi da quello principale e, in particolare, nei seguenti settori:</p> <p>a) delle infrastrutture, informatico, telematico, della telecomunicazione, dei sistemi di pagamento e dei servizi alla mobilità;</p> <p>b) della logistica;</p> <p>c) della grande distribuzione;</p> <p>d) della ricerca, produzione, trasformazione, trasmissione, trasporto e commercializzazione di fonti e materie energetiche.</p> <p>a) l'attività di costruzione e l'esercizio di tratte autostradali che dovessero essere assentite in concessione o comunque aggiudicate mediante procedure consentite dalle leggi in vigore, nonché l'attività d'impresa analoga ovvero strumentale od ausiliaria del servizio autostradale;</p> <p>b) l'attività nei settori informatico, telematico, della telecomunicazione, dei sistemi di pagamento e dei servizi alla mobilità;</p> <p>c) l'attività nel settore dell'edilizia e dell'esecuzione di opere pubbliche e private e l'assunzione e gestione di opere anche in concessione;</p> <p>d) l'attività nel settore dello sviluppo, realizzazione o manutenzione di impianti, terminali e infrastrutture per l'esercizio, anche in concessione, di attività portuale ed aeroportuale;</p> <p>e) l'attività nel settore della logistica e del trasporto;</p> <p>f) l'attività nel settore della cantieristica, anche navale;</p> <p>g) l'attività nel settore della navigazione e dei trasporti sia di merci che di passeggeri;</p> <p>h) l'attività nel settore della ricerca, produzione, trasformazione, trasmissione, trasporto e commercializzazione di energia elettrica, termica, gas e, in generale, di fonti e materie energetiche;</p> <p>i) l'attività nel settore immobiliare;</p>
--	--

<p>La Società potrà compiere tutte le operazioni commerciali, industriali e finanziarie, mobiliari ed immobiliari che saranno ritenute dal Consiglio di Amministrazione necessarie od utili per il conseguimento degli scopi sociali come sopra complessivamente individuati, compresa la concessione di garanzie reali o personali anche a favore e nell'interesse di terzi.</p> <p>Sono comunque tassativamente escluse le attività finanziarie e di intermediazione mobiliare non consentite per legge o per le quali necessitino specifiche formalità ed autorizzazioni.</p>	<p>j) l'attività di assunzione, gestione e dismissione di interessenze e partecipazioni in società o consorzi, che svolgano attività anche in settori diversi da quelli di cui alle precedenti lettere.</p> <p>La Società può svolgere il coordinamento e la prestazione di servizi di natura finanziaria, tecnica e amministrativa a favore delle società controllate, collegate o partecipate, compresa la concessione di garanzie reali o personali anche a favore e nell'interesse di terzi.</p> <p>La Società potrà inoltre compiere tutte le operazioni commerciali, industriali e finanziarie, mobiliari ed immobiliari che saranno ritenute dal Consiglio di Amministrazione necessarie od utili per il conseguimento degli scopi sociali come sopra complessivamente individuati, compresa la concessione di garanzie reali o personali anche a favore e nell'interesse di terzi.</p> <p>Sono comunque tassativamente escluse le attività di carattere finanziario e nei confronti del pubblico e le attività finanziarie e di intermediazione mobiliare non consentite per legge o per le quali necessitino specifiche formalità ed autorizzazioni.</p>
--	---

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di ASTM S.p.A., esaminata la Relazione degli Amministratori illustrativa della proposta di modifica dell'articolo 3 (Oggetto) dello Statuto sociale,

delibera

1) *di modificare l'articolo 3 dello Statuto Sociale come segue:*

Art. 3 - Oggetto.

La società ha per oggetto, sia in Italia che all'estero, direttamente o per il tramite di società controllate o collegate:

a) *l'attività di costruzione e l'esercizio di tratte autostradali che dovessero essere assentite in concessione o comunque aggiudicate mediante procedure*

consentite dalle leggi in vigore, nonché l'attività d'impresa analoga ovvero strumentale od ausiliaria del servizio autostradale;

- b) l'attività nei settori informatico, telematico, della telecomunicazione, dei sistemi di pagamento e dei servizi alla mobilità;*
- c) l'attività nel settore dell'edilizia e dell'esecuzione di opere pubbliche e private e l'assunzione e gestione di opere anche in concessione;*
- d) l'attività nel settore dello sviluppo, realizzazione o manutenzione di impianti, terminali e infrastrutture per l'esercizio, anche in concessione, di attività portuale ed aeroportuale;*
- e) l'attività nel settore della logistica e del trasporto;*
- f) l'attività nel settore della cantieristica, anche navale;*
- g) l'attività nel settore della navigazione e dei trasporti sia di merci che di passeggeri;*
- h) l'attività nel settore della ricerca, produzione, trasformazione, trasmissione, trasporto e commercializzazione di energia elettrica, termica, gas e, in generale, di fonti e materie energetiche;*
- i) l'attività nel settore immobiliare;*
- j) l'attività di assunzione, gestione e dismissione di interessenze e partecipazioni in società o consorzi, che svolgano attività anche in settori diversi da quelli di cui alle precedenti lettere.*

La Società può svolgere il coordinamento e la prestazione di servizi di natura finanziaria, tecnica e amministrativa a favore delle società controllate, collegate o partecipate, compresa la concessione di garanzie reali o personali anche a favore e nell'interesse di terzi.

La Società potrà inoltre compiere tutte le operazioni commerciali, industriali e finanziarie, mobiliari ed immobiliari che saranno ritenute dal Consiglio di Amministrazione necessarie od utili per il conseguimento degli scopi sociali come sopra complessivamente individuati, compresa la concessione di garanzie reali o personali anche a favore e nell'interesse di terzi.

Sono comunque tassativamente escluse le attività di carattere finanziario nei confronti del pubblico e le attività finanziarie e di intermediazione mobiliare non consentite per legge o per le quali necessitino specifiche formalità ed autorizzazioni.

- 2) *di conferire al Presidente ed all'Amministratore Delegato, ciascuno disgiuntamente e con facoltà di avvalersi in tutto o in parte di procuratori speciali, tutti i poteri occorrenti per provvedere a quanto necessario per l'esecuzione della delibera che precede e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari, nonché la facoltà di apportare alla medesima delibera e alla predetta relazione tutte le modifiche non sostanziali eventualmente richieste dalle autorità competenti o dal notaio, o comunque dai medesimi delegati ritenute utili od opportune.*

Tortona, 19 aprile 2013

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Prof. Gian Maria Gros-Pietro)