

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione in merito al punto 2) della Parte Straordinaria dell'Ordine del Giorno.

“Proposta di revoca della delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento conferita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 c.c., dall'Assemblea Straordinaria del 20 aprile 2012: deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocato in Assemblea Straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di revocare, in capo al Consiglio di Amministrazione, la delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento conferita, ai sensi dell'articolo 2443 c.c., dall'Assemblea Straordinaria del 20 aprile 2012.

Con la presente relazione – predisposta ai sensi dell'articolo 72 e dell'Allegato 3A del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato ed integrato (il “**Regolamento Emittenti**”) – si intende fornire una breve illustrazione delle motivazioni che sottendono alla proposta di revoca ed alla conseguente modificazione dell'articolo 5 dello Statuto Sociale.

1. Motivazioni della proposta di revoca della delega conferita al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 c.c.

L'Assemblea Straordinaria, in data 20 aprile 2012, aveva attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare, entro il termine di 24 mesi dalla data della deliberazione assembleare, a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 500 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire agli aventi diritto. Tale delega, nemmeno parzialmente esercitata, era stata attribuita nell'ambito del progetto di riorganizzazione e consolidamento del portafoglio di partecipazioni di ASTM e in connessione con l'acquisizione dell'intera partecipazione in IGLI S.p.A. e dunque, indirettamente del 29,96% del capitale sociale con diritto di voto di Impregilo S.p.A. (“**Impregilo**”).

A seguito dell'adesione da parte della Società all'offerta pubblica di acquisto lanciata da Salini S.p.A. sulle azioni ordinarie di Impregilo, risulta venuto meno l'interesse al mantenimento della summenzionata delega, della quale vi proponiamo, pertanto, la revoca.

2. Modifiche statutarie e diritto di recesso

Qualora la proposta di revoca della delega al Consiglio di Amministrazione di cui alla presente relazione sia approvata, si propone all'Assemblea la seguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale. Di seguito si riporta un confronto tra il testo vigente e quello proposto.

<p style="text-align: center;">Testo Vigente</p> <p style="text-align: center;">Art. 5 – Misura del capitale</p>	<p style="text-align: center;">Nuovo Testo</p> <p style="text-align: center;">Art. 5 – Misura del capitale</p>
<p>Il capitale sociale è di Euro 44.000.000 (quarantaquattromilioni) suddiviso in 88.000.000 (ottantottomilioni) azioni prive di valore nominale.</p> <p>L'assemblea straordinaria può delegare al Consiglio di Amministrazione l'aumento, in una o più volte, del capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per un periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione, anche con esclusione del diritto di opzione, nell'osservanza delle norme applicabili.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria del 20 (venti) aprile 2012 (duemiladodici) ha attribuito al Consiglio di Amministrazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - la facoltà, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il termine di 24 (ventiquattro) mesi dalla data della deliberazione, per un importo complessivo (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) di massimi euro 500 (cinquecento) milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, 	<p>Il capitale sociale è di Euro 44.000.000 (quarantaquattromilioni) suddiviso in 88.000.000 (ottantottomilioni) azioni prive di valore nominale.</p> <p>L'assemblea straordinaria può delegare al Consiglio di Amministrazione l'aumento, in una o più volte, del capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per un periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione, anche con esclusione del diritto di opzione, nell'osservanza delle norme applicabili.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria del 20 (venti) aprile 2012 (duemiladodici) ha attribuito al Consiglio di Amministrazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> — la facoltà, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il termine di 24 (ventiquattro) mesi dalla data della deliberazione, per un importo complessivo (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) di massimi euro 500 (cinquecento) milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare,

<p>da offrire in opzione agli aventi diritto;</p> <p>- ogni più ampia facoltà di stabilire, di volta in volta, modalità, termini e condizioni dell'aumento di capitale nel rispetto dei limiti sopra indicati, ivi inclusi a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di stabilire il prezzo di emissione, compreso l'eventuale sovrapprezzo, delle azioni di nuova emissione tenendo, tra l'altro, conto delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società, dei risultati economici, patrimoniali e finanziari della Società e del Gruppo, nonché delle prassi di mercato, il numero delle azioni da emettere, il relativo rapporto di assegnazione in opzione ed il controvalore esatto dell'aumento di capitale.</p>	<p>da offrire in opzione agli aventi diritto;</p> <p>- ogni più ampia facoltà di stabilire, di volta in volta, modalità, termini e condizioni dell'aumento di capitale nel rispetto dei limiti sopra indicati, ivi inclusi a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di stabilire il prezzo di emissione, compreso l'eventuale sovrapprezzo, delle azioni di nuova emissione tenendo, tra l'altro, conto delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società, dei risultati economici, patrimoniali e finanziari della Società e del Gruppo, nonché delle prassi di mercato, il numero delle azioni da emettere, il relativo rapporto di assegnazione in opzione ed il controvalore esatto dell'aumento di capitale</p>
---	--

La modifica statutaria proposta non attribuisce ai Soci che non avranno concorso alla deliberazione oggetto della presente relazione il diritto di recedere ai sensi dell'articolo 2437 c.c..

Signori Azionisti,

qualora concordiate con quanto propostoVi, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti:

- vista ed approvata la relazione illustrativa degli Amministratori;

delibera

1. *di revocare la delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento conferita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 c.c., dall'Assemblea Straordinaria del 20 aprile 2012;*
2. *di modificare conseguentemente l'articolo 5 dello Statuto Sociale come segue:*

Art. 5 – Misura del capitale

Il capitale sociale è di Euro 44.000.000 (quarantaquattromilioni) suddiviso in 88.000.000 (ottantottomilioni) azioni prive di valore nominale.

3. *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