

**Relazione del Consiglio di Amministrazione**

**redatta ai sensi dell'articolo 125 ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998**

**n. 58 e dell'articolo 72 del Regolamento adottato dalla Consob con**

**delibera del 14 maggio 1999 n. 11871 come successivamente modificato**

**ed integrato**

*La presente documentazione non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare titoli. I titoli cui si fa riferimento non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dell'United States Securities Act of 1933 (come successivamente modificato) (il "Securities Act"), o in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sia soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge. I titoli ivi indicati non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti o a U.S. persons salvo che siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione alla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act. Copie di questo documento non vengono preparate né possono essere distribuite o inoltrate negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone.*

*These materials do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any securities. The securities referred to herein have not been registered and will not be registered in the United States under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or in Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful. The securities may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. Copies of these materials are not being made and may not be distributed or sent into the United States, Canada, Australia or Japan.*

**Assemblea parte straordinaria**

**Punto 5 all'ordine del giorno**

***Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, previa modifica statutaria, della delega, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale, in una o più volte, per un importo massimo (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) di Euro 500 milioni mediante emissione di azioni ordinarie da offrirsi in opzione agli aventi diritto. Modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.***

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocato in sede straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione, previa modifica statutaria, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare, a pagamento ed in via scindibile, il capitale sociale della Società, in una o più volte, entro il periodo massimo di 24 mesi dalla data della deliberazione assembleare, per un importo massimo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) pari a complessivi Euro 500 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie, da offrire in opzione ai soci, con conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale.

Con la presente relazione – predisposta ai sensi dell'articolo 72 e dell'Allegato 3 A del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999 n. 11871 come successivamente modificato ed integrato – si intende fornire un'illustrazione delle motivazioni della proposta di modifica dello Statuto Sociale riportata nell'ordine del giorno.

### **Motivazioni dell'operazione e destinazione dell'aumento di capitale**

La proposta deliberativa in esame consente innanzitutto alla società, qualora le circostanze lo richiedessero, di semplificare i processi decisionali in materia di aumento del capitale sociale, con o senza esclusione del diritto di opzione, e, nel contempo, di cogliere eventuali importanti opportunità senza sacrificare le tutele poste dalla legge a favore degli azionisti e, nello specifico, si inserisce nel disegno complessivo di riorganizzazione e consolidamento del portafoglio di partecipazioni di ASTM S.p.A. già avviato con la scelta di concentrare, in capo alla stessa ASTM S.p.A., la quota di controllo nella SIAS S.p.A., nonché le partecipazioni detenute in Società operanti nel settore *engineering*, progettazione e servizi infrastrutturali/manutentivi.

Tale disegno di rafforzamento della posizione competitiva di ASTM S.p.A. nel mercato sia domestico sia internazionale si pone sulla stessa linea di quanto effettuato dai principali operatori in ambito europeo i quali, all'attività di gestione delle tratte autostradali, affiancano ormai anche quella di costruzione con benefici in termini sia di assetto organizzativo sia dimensionali. In questa prospettiva, si inserisce anche la scelta di acquisire l'intera partecipazione in IGLI S.p.A. e dunque, indirettamente, la quota da essa detenuta in Impregilo S.p.A., pari al 29,96% del capitale sociale con diritto di voto di quest'ultima. Le modalità di tale acquisizione si sono articolate essenzialmente, per un verso, nell'acquisto da Argo Finanziaria S.p.A. della quota del capitale sociale di IGLI S.p.A. dalla medesima detenuta e pari al 33,33% e per altro verso nel subentro, in luogo della stessa Argo Finanziaria S.p.A., nei contratti di compravendita da questa

stipulati con Immobiliare Milano Assicurazioni S.r.l. e Immobiliare Fondiaria-SAI S.r.l., da un lato, e Autostrade per l'Italia S.p.A. dall'altro ed aventi a oggetto il restante 66,67% del capitale sociale di IGLI S.p.A.. I dettagli di tali operazioni sono analiticamente illustrati nel Documento Informativo redatto ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010 sulle operazioni con parti correlate e nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento Emittenti approvato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999 n. 11871. Tali documenti sono stati messi a disposizione del pubblico nei termini di legge e sono disponibili sul sito internet della Società [www.autostradatomi.it](http://www.autostradatomi.it).

In questa cornice complessiva, il ricorso alla delega ex articolo 2443 del codice civile trova ragione nell'opportunità di assicurare, al Consiglio di Amministrazione, la flessibilità necessaria per abbreviare i tempi di esecuzione della raccolta di nuovo capitale e ottenere le migliori condizioni per tale raccolta, anche in considerazione dell'alea collegata alla volatilità dei mercati finanziari.

#### **Caratteristiche dell'aumento di capitale e relative modalità**

La proposta in esame concerne l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il termine di 24 mesi dalla data della deliberazione assembleare, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di 500 milioni di Euro, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento

regolare, da offrire in opzione agli aventi diritto.

Le azioni di nuova emissione attribuiranno ai loro possessori gli stessi diritti delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione.

Al fine di garantire il raggiungimento degli obiettivi sopra descritti, il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di stabilire, nel rispetto dei limiti indicati dalla delibera assembleare, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi compresi i prezzi di sottoscrizione (incluso l'eventuale sovrapprezzo) delle nuove azioni tenendo conto, tra l'altro, 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 per operazioni simili, il numero delle azioni da emettere, il relativo rapporto di assegnazione in opzione ed il controvalore esatto dell'aumento di capitale.

Le azioni ordinarie di nuova emissione saranno quotate sul Mercato Telematico Azionario (MTA), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Subordinatamente all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni e qualora le condizioni di mercato lo consentano, è previsto che il Consiglio di Amministrazione della Società eserciti parzialmente la delega, qualora conferitagli, per un importo pari a circa Euro 200 milioni, entro il corrente esercizio.

#### **Forme di collocamento previste**

Trattandosi di offerta in opzione, le azioni saranno offerte direttamente dalla Società e non sono previste altre forme di collocamento.

### **Azionisti che hanno manifestato disponibilità alla sottoscrizione**

Gli Azionisti di controllo (Aurelia S.r.l. e Argo Finanziaria S.p.A.) hanno manifestato, fin d'ora, la propria intenzione – in caso di conferimento ed esecuzione della delega - di sottoscrivere tutte le azioni di nuova emissione che spetteranno loro in opzione, in proporzione alla quota posseduta (attualmente pari al 53,46% del capitale sociale, al netto delle azioni proprie detenute).

### **Consorzio di garanzia**

Subordinatamente all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni e qualora le condizioni di mercato lo consentano, è previsto che il Consiglio di Amministrazione della Società eserciti parzialmente la delega, indicativamente entro la fine del corrente esercizio, per aumentare il capitale sociale di un importo pari a circa 200 milioni di euro (comprensivo del relativo sovrapprezzo) da offrire in opzione agli Azionisti.

In data 13 marzo 2012 ASTM S.p.A. ha conferito incarico a Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., UniCredit Bank AG – Succursale di Milano, Nomura International plc e Banca IMI S.p.A. che agiranno in qualità di *Joint Global Coordinators* e *Joint Bookrunners* dell'aumento di capitale, per la promozione del consorzio di garanzia per l'integrale sottoscrizione delle azioni che dovessero risultare non sottoscritte all'esito dell'offerta in Borsa dei diritti di opzione non esercitati durante il periodo dell'offerta in opzione (eccedenti la quota che sarà sottoscritta dagli attuali Azionisti di controllo in forza del suddetto impegno, in proporzione alla quota attualmente detenuta).

### **Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione**

Subordinatamente all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni e qualora le condizioni di mercato lo consentano, è attualmente previsto che il Consiglio di Amministrazione eserciti parzialmente la delega, qualora conferitagli, indicativamente entro la fine del corrente esercizio per dare esecuzione all'aumento di capitale sociale per un importo pari a circa 200 milioni di euro (comprensivo del relativo sovrapprezzo).

### **Data di godimento delle azioni di nuova emissione**

Le azioni di nuova emissione derivanti dall'esercizio della delega per l'aumento di capitale avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori gli stessi diritti delle azioni ordinarie in circolazione al momento della loro emissione.

### **Effetti diluitivi**

Trattandosi di aumento di capitale sociale offerto in opzione, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale complessivo per gli azionisti della Società che decideranno di aderirvi. L'aumento di capitale prevede infatti che a ciascun azionista della Società spetti il diritto di opzione. Gli azionisti che non intenderanno esercitare il proprio diritto di opzione subiranno, a seguito dell'emissione delle azioni, una diluizione della propria partecipazione.

### **Modifiche statutarie e diritto di recesso**

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

<b>Vecchio testo</b>	<b>Nuovo testo</b>
<p><b>Art. 5 – Misura del capitale.</b></p> <p>Il capitale sociale è di Euro 44.000.000 suddiviso in 88.000.000 di azioni da Euro 0,5 ciascuna.</p>	<p><b>Art. 5 – Misura del capitale.</b></p> <p>Il capitale sociale è di Euro 44.000.000 suddiviso in 88.000.000 azioni prive del valore nominale<sup>(*)</sup>. -</p> <p><b>L'assemblea straordinaria dei soci 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.</b></p> <p><b>L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del [●] ha attribuito al Consiglio di Amministrazione:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>• 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 mesi dalla data della deliberazione per un importo complessivo (comprensivo di eventuale</b></li> </ul>



	<p>sovrapprezzo) di massimi Euro 500 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli aventi diritto;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> </ul>
--	--

(\*) Modifica derivante dall'eventuale approvazione della proposta di eliminazione del valore nominale delle azioni di cui al punto 4 dell'ordine del giorno, dell'assemblea straordinaria convocata il 20 aprile 2012, in prima convocazione, il 21 aprile 2012, in seconda convocazione e il 23 aprile 2012, in terza convocazione.

Le modifiche statutarie non attribuiscono ai Soci che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della presente relazione il diritto di recedere ai sensi dell'articolo 2437 del codice civile.

\*\*\*\*\*

Signori Azionisti,

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

*“L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti:*

- *vista ed approvata la relazione illustrativa degli Amministratori;*
- *preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che l'attuale capitale sociale di Euro 44.000.000,00 è interamente sottoscritto e versato:*

DELIBERA

1. di modificare l'articolo 5 dello Statuto Sociale inserendo il seguente nuovo comma:

*“L'assemblea straordinaria dei soci 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.”;*

2. di attribuire, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà, al Consiglio di Amministrazione, di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il termine di 24

*mesi dalla data della presente deliberazione, per un importo complessivo (comprensivo di eventuale sovrapprezzo), di massimi Euro 500 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli aventi diritto;*

- 3.** *di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampia facoltà, per 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.*
- 4.** *di modificare, conseguentemente, l'articolo 5 dello Statuto Sociale inserendo il seguente nuovo comma:*

*"L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del [●] ha attribuito al Consiglio di Amministrazione:*

- *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 mesi dalla data della deliberazione, per un importo complessivo (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) di massimi euro 500 milioni, mediante emissione di*

azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli aventi diritto;

- 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."

5. di conferire, al Presidente ed all'Amministratore Delegato disgiuntamente tra loro, ogni e più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, per provvedere, anche a mezzo di procuratori speciali all'uopo nominati, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra (ivi compreso ogni adempimento per l'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie di nuova emissione) nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni adottate ottengano le necessarie autorizzazioni di legge con facoltà di accettare ed introdurre le eventuali modificazioni e precisazioni che si dovessero

*rendere necessarie al fine dell'iscrizione nel Registro delle Imprese ed in genere per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno;*

- 6.** *di autorizzare il Presidente e l'Amministratore Delegato disgiuntamente tra loro, a depositare e pubblicare, ai sensi di legge, il testo dello Statuto Sociale aggiornato all'articolo 5, in relazione all'esercizio della delega come sopra conferita".*

Tortona, 14 marzo 2012

p. Il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Enrico Arona