

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ATLANTIA S.P.A. SULLA PROPOSTA DI MODIFICA DELLO STATUTO SOCIALE DI CUI AL PUNTO 1 DELL'ORDINE DEL GIORNO IN PARTE STRAORDINARIA DELL'ASSEMBLEA CONVOCATA PER I GIORNI 23 APRILE 2012 IN PRIMA CONVOCAZIONE E 24 APRILE 2012 IN SECONDA CONVOCAZIONE, REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 72, COMMA 1 E DELL'ALLEGATO 3A, SCHEMA 2 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO

Signori Soci,

siete stati convocati per discutere e deliberare la proposta relativa all'aumento gratuito del capitale sociale nei termini di seguito descritti e conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto sociale. La presente relazione (di seguito, la "**Relazione**"), redatta dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società ai sensi dell'art. 72, comma 1, del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato) (il "**Regolamento Emittenti**"), secondo lo schema n. 2, di cui all'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, è volta ad illustrare e motivare la proposta in oggetto, quale contenuta al punto n. 1 dell'ordine del giorno dell'Assemblea in sede straordinaria.

I. Premessa. La convocazione dell'Assemblea Straordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea di Atlantia S.p.A. ("**Atlantia**" o la "**Società**") presso la sede legale in Via Antonio Nibby n. 20, Roma, in prima convocazione per il giorno 23 aprile 2012, alle ore 11.00 ed occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 24 aprile 2012, alle ore 11.00 stesso luogo, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente punto all'ordine del giorno:

"Aumento del capitale sociale a titolo gratuito, ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile, per un importo di nominali Euro 31.515.600,00, mediante emissione di n. 31.515.600 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da attuarsi mediante imputazione di riserve disponibili. Conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti".

II. L'operazione oggetto di proposta all'Assemblea

L'operazione sottoposta alla Vostra approvazione consiste in un aumento gratuito di capitale sociale, ai sensi dell'art. 2442 cod.civ., per un importo di nominali Euro 31.515.600,00 mediante

emissione di n. 31.515.600 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, mediante imputazione a capitale, per un corrispondente importo, della Riserva Straordinaria.

Si propone che l'aumento di capitale venga eseguito successivamente allo stacco cedola relativo al saldo dividendo 2011, e che le azioni vengano assegnate gratuitamente ai soci in proporzione al numero di azioni ordinarie possedute nel rapporto di 1 azione di nuova emissione ogni 20 azioni possedute nella prima data utile - in base al calendario di Borsa Italiana S.p.A. - nel mese di giugno del corrente anno, con godimento 1° gennaio 2012.

Al Consiglio di Amministrazione verranno attribuiti pieni poteri per dare esecuzione alle deliberazioni inerenti l'aumento di capitale, in ottemperanza alle applicabili previsioni di legge e regolamentari (ivi inclusi tempi e modalità di cui al Regolamento del Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A. e relative Istruzioni), ivi compresi i poteri relativi alla gestione di eventuali resti. A tale proposito il Consiglio potrà prevedere che venga conferito mandato a intermediari finanziari per la gestione delle frazioni in sede di aumento di capitale.

L'operazione in discussione non produrrà effetti economico-patrimoniali e finanziari, né rispetto alla situazione patrimoniale rappresentata nel bilancio al 31 dicembre 2011, né rispetto all'andamento economico della Società, in quanto, trattandosi di aumento di capitale gratuito, viene realizzata mediante utilizzo di riserve disponibili.

III. Motivazioni dell'operazione proposta

La proposta operazione di imputazione a capitale di riserve accantonate costituisce una modalità attuativa della politica in tema di dividendi già nota al mercato e attuata a partire dal 2010, attraverso l'incremento del numero delle azioni.

IV. Testo dello Statuto sociale vigente e delle modifiche proposte

L'approvazione, da parte dell'Assemblea, dell'operazione di aumento gratuito del capitale comporterà la necessità di modificare l'art. 6 dello Statuto sociale.

Il Consiglio ha predisposto la tavola sinottica che segue, nella quale è riprodotto il testo dell'art. 6 dello Statuto attualmente in vigore e, a fronte dello stesso, il nuovo testo dell'art. 6 dello Statuto con evidenza delle modifiche che conseguiranno all'esecuzione dell'operazione.

Testo vigente	Testo proposto
<p style="text-align: center;"><u>Capitale Sociale - Azioni - Obbligazioni</u></p> <p style="text-align: center;">Articolo 6</p> <p>Il capitale sociale è di Euro 630.311.992,00 (seicentotrentamiloni trecentoundicimila novecentonovantadue) diviso in numero 630.311.992 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 (uno) ciascuna.</p>	<p style="text-align: center;"><u>Capitale Sociale - Azioni - Obbligazioni</u></p> <p style="text-align: center;">Articolo 6</p> <p>Il capitale sociale è di Euro 630.311.992,00 661.827.592,00 (seicentotrentamiloni trecentoundicimila novecentonovantadue) (seicentosessantunomiloni ottocento ventisettemila cinquecentonovantadue) diviso in numero 630.311.992 661.827.592 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 (uno) ciascuna.</p>

* * *

Per le ragioni sopra illustrate, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L’Assemblea straordinaria di Atlantia S.p.A., esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e preso atto della proposta di modifica dell’Articolo 6 dello Statuto sociale

delibera

1. di approvare la proposta di aumento gratuito di capitale sociale, ai sensi dell’art. 2442 cod. civ., per un importo di nominali Euro 31.515.600,00 mediante emissione di n. 31.515.600 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, mediante imputazione a capitale, per un corrispondente importo, della Riserva Straordinaria, con assegnazione gratuita ai soci nel rapporto di 1 azione ordinaria di nuova emissione ogni 20 azioni possedute;
2. di assegnare le azioni rivenienti dall’aumento di capitale, in data successiva allo stacco cedola relativo al dividendo 2011, nella prima data utile - in base al calendario di Borsa Italiana S.p.A. - del mese di giugno del corrente anno, con godimento 1° gennaio 2012;
3. di modificare conseguentemente l’Articolo 6 dello Statuto sociale come segue, e di approvare, per l’effetto, il nuovo testo di detto Statuto sociale che viene allegato:

Il capitale sociale è di Euro 661.827.592,00 (seicentosessantunomiloni ottocento ventisettemila cinquecentonovantadue) diviso in numero 661.827.592 azioni ordinarie

del valore nominale di Euro 1,00 (uno) ciascuna;

4. di conferire al Consiglio di Amministrazione, come pure singolarmente e con pari facoltà disgiunte al Presidente e all'Amministratore Delegato, i poteri occorrenti (i) per provvedere a quanto necessario per dare esecuzione al sopra deliberato aumento di capitale e quindi per provvedere all'assegnazione gratuita delle azioni in ottemperanza alle applicabili previsioni di legge e regolamentari (ivi inclusi tempi e modalità di cui al Regolamento del Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A. e relative Istruzioni), nonché i poteri in relazione alla gestione di eventuali resti, anche mediante il conferimento di un mandato a intermediari finanziari, nonché (ii) per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari, ivi inclusi i poteri (a) per apportare le necessarie modifiche allo Statuto sociale, conseguenti all'esecuzione dell'aumento di capitale gratuito, come deliberato ai precedenti punti; (b) per svolgere presso il Registro delle Imprese tutte le pratiche conseguenti alle deliberazioni come sopra assunte e per apportare alle deliberazioni stesse quelle varianti, aggiunte e soppressioni (che non modifichino sostanzialmente il contenuto della delibera) che venissero eventualmente richieste in sede di iscrizione nel Registro delle Imprese; e (c) per svolgere ogni attività necessaria e/o opportuna al fine di adempiere alle prescrizioni regolamentari vigenti connesse all'operazione, ivi inclusi tutti gli atti, attività ed adempimenti presso Consob o Borsa Italiana S.p.A. tra cui la predisposizione del documento di cui all'art. 57, c. 1, lett. e) del Regolamento Emittenti”.

Roma, 9 marzo 2012

Atlantia S.p.A.

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Fabio Cerchiai