

**ATLANTIA S.P.A.**

**INTEGRAZIONE AL  
DOCUMENTO INFORMATIVO**

*(redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i.)*

**RELATIVO  
AL PIANO DI COMPENSI RISERVATO A TALUNI DIPENDENTI E/O AMMINISTRATORI DEL  
GRUPPO ATLANTIA BASATO SULL'ATTRIBUZIONE DI OPZIONI PER LA SOTTOSCRIZIONE DI  
AZIONI ORDINARIE ATLANTIA  
A SEGUITO DELLE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ  
IN DATA 15 LUGLIO 2010 E 11 MARZO 2011**

**INTEGRATO E MODIFICATO A SEGUITO DELLE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ IN DATA 15 LUGLIO 2010 E 11 MARZO 2011**

## PREMESSA

In data 20 marzo 2009, il Consiglio di Amministrazione di Atlantia S.p.A. (“**Atlantia**” o la “**Società**”), previo parere conforme del Comitato Risorse Umane e con il parere favorevole del Collegio Sindacale, anche ai sensi dell’art. 2389 c.c., ha approvato – nei termini di seguito descritti – le linee guida di due piani di compensi basati su strumenti finanziari, da sottoporre all’approvazione dell’Assemblea dei Soci convocata presso la sede sociale di Roma, Via Nibby n. 20, in data 22 aprile 2009, ore 11:00, in prima convocazione ed occorrendo, in seconda, il 23 aprile 2009, stessi luogo e ora (congiuntamente, i “**Piani**”):

- un piano di *stock option*, che prevede l’assegnazione ai beneficiari di opzioni per l’acquisto di azioni ordinarie Atlantia, già esistenti ed in possesso della Società, denominato “Piano di Stock Option 2009” (il “**SOP**”);
- un piano di incentivazione monetaria triennale, basato anche su strumenti finanziari, che prevede l’erogazione di un incentivo monetario (l’“**Incentivo**”) la cui misura sarà determinata in proporzione ad un punteggio calcolato in funzione del livello di raggiungimento, da parte della Società e del Gruppo, di determinati risultati legati a variabili di tipo economico e finanziario (il “**PIT**”).

Nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione della Società del 15 luglio 2010 e dell’11 marzo 2011, si è deliberato di apportare e di sottoporre all’assemblea degli azionisti della Società - convocata presso la sede sociale per il giorno 19 aprile 2011 alle ore 11,00, in prima convocazione, e per il giorno 20 aprile 2011 stessi luogo e ora, in seconda convocazione - di apportare al SOP alcune modifiche ed integrazioni ritenute necessarie per mantenerne invariati i contenuti sostanziali a seguito dell’aumento di capitale deliberato dall’assemblea della Società in data 14 aprile 2010 e di quelli che potranno essere eventualmente ulteriormente deliberati.

La presente integrazione al documento informativo si riferisce esclusivamente alla sezione relativa al SOP e, pertanto restano ferme le informazioni già comunicata ai sensi di legge in relazione al PIT.

Il presente documento è redatto ai sensi dell’art. 84-*bis* del regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il “**Regolamento Emittenti**” o “**RE**”) e, anche nella numerazione dei relativi paragrafi, in coerenza con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell’Allegato 3A del Regolamento Emittenti. Il documento informativo potrà essere ulteriormente aggiornato e/o integrato, con le informazioni al momento non disponibili, nella fase di attuazione dei Piani e, comunque, appena esse dovessero essere disponibili.

Si precisa che, ai fini delle informazione di dettaglio qui contenute, il SOP è da considerarsi “di particolare rilevanza” ai sensi dell’art. 114-*bis*, comma 3, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il “**TUF**”) e dell’art. 84-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti.

## DEFINIZIONI

Ai fini del presente documento informativo, i termini sotto indicati hanno il seguente significato:

Amministratori	Gli amministratori della Società o di altre società del Gruppo.
Azioni	Indistintamente, tutte le azioni ordinarie della Società oggetto del SOP, esistenti in quanto in portafoglio alla Data di Approvazione, da nominali Euro 1,00 cadauna e nel numero massimo di 961.956.
Azioni Optate	Le Azioni eventualmente acquistate dai Beneficiari in virtù

	dell'esercizio delle Opzioni.
Beneficiari	I dipendenti e/o gli amministratori investiti di particolari cariche della Società e delle Controllate, ai quali verranno offerte Opzioni, individuati ad insindacabile giudizio dal Consiglio di Amministrazione tra i soggetti investiti delle funzioni strategicamente rilevanti all'interno della Società e delle Controllate e maggiormente coinvolti nel processo di creazione di valore per la Società e suoi soci.
Codice Civile	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto 16 marzo 1942 – XX, n. 262, e successive modifiche e integrazioni.
Consiglio di Amministrazione	Il Consiglio di Amministrazione <i>pro-tempore</i> della Società, ovvero il Comitato Risorse Umane istituito dal Consiglio di Amministrazione, ovvero suoi componenti dallo stesso appositamente delegati.
Controllate	Indistintamente, ciascuna delle società di tempo in tempo direttamente o indirettamente controllate, ai sensi dell'art. 2359 Codice Civile, dalla Società, con le quali sia in essere un Rapporto con uno o più Beneficiari, ovvero con uno o più Partecipanti.
Data di Approvazione	Il giorno di definitiva approvazione del Regolamento del SOP da parte dei competenti organi amministrativi o dei singoli amministratori a ciò delegati in sede assembleare.
Data di Offerta	Con riferimento a ciascun Beneficiario, la data della determinazione del Consiglio di Amministrazione con la quale verrà individuato tale Beneficiario, il numero di Opzioni allo stesso offerte ed il relativo prezzo di esercizio.
Dipendenti	I dipendenti della Società e delle Controllate.
Giorno Lavorativo	Ciascun giorno di calendario ad eccezione dei sabati, delle domeniche e degli altri giorni nei quali le banche non sono, di regola, aperti sulla piazza di Milano per l'esercizio della loro normale attività.
Gruppo	In relazione sia al SOP sia al PIT: la Società e le Controllate.
Opzioni	Tutte le opzioni oggetto del Piano, gratuite e non trasferibili <i>inter vivos</i> , ciascuna delle quali attribuita del diritto di acquistare n° 1 Azione nei termini ed alle condizioni previste dal Regolamento del SOP, ad un prezzo unitario pari al Prezzo di Esercizio.
Opzioni Attribuite	Le Opzioni per le quali la Società abbia inviato ai Beneficiari, e successivamente dagli stessi ricevuto, la Scheda di Adesione.
Opzioni Maturate	Il numero di Opzioni Attribuite per il cui esercizio si siano verificate tutte le condizioni previste dal Regolamento del SOP.
Partecipante/i	Ciascun soggetto partecipante al PIT, individuato dal Consiglio di Amministrazione della Società – su proposta, se del caso, del Comitato Risorse Umane – tra gli amministratori ed i managers del Gruppo.
Periodo di Blocco	I giorni compresi nei 30 giorni precedenti l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del progetto di bilancio di esercizio e della relazione semestrale della Società e nei 15 giorni precedenti l'approvazione da parte del Consiglio di

	Amministrazione della relazione illustrativa dei risultati del primo e terzo trimestre dell'esercizio, durante i quali non è consentito l'esercizio delle Opzioni.
Periodo di Esercizio	Indistintamente, i Giorni Lavorativi compresi nel periodo intercorrente tra lo scadere del Periodo di Vesting e il 30 aprile 2014 ad eccezione dei soli giorni compresi nel Periodo di Blocco, ovvero i Giorni Lavorativi compresi nel periodo appositamente indicato ai Beneficiari negli altri casi previsti dal Regolamento del SOP, nel corso dei quali, essendosi verificate le relative condizioni di esercizio, potranno essere esercitate le Opzioni Maturate.
Periodo di Riferimento	Il periodo 2008 – 2010.
Periodo di Vesting	Il periodo di maturazione delle Opzioni Attribuite, che terminerà allo scadere del quarto anno successivo alla Data di Approvazione, successivamente allo scadere del quale le Opzioni Maturate potranno essere esercitate, fermo quanto previsto all'Articolo 9 e al paragrafo 11.2 del Regolamento del SOP.
Prezzo di Esercizio	Il prezzo che i Beneficiari dovranno versare per l'acquisto di ciascuna Azione Optata in caso di esercizio delle Opzioni, corrispondente al valore normale delle Azioni alla relativa Data di Offerta, determinato secondo il disposto dell'art. 9, comma 4°, del TUIR, eventualmente rettificato ai sensi del paragrafo 11.1 del Regolamento del SOP.
Rapporto	Indistintamente, il rapporto di lavoro subordinato e/o di amministrazione in essere tra i Beneficiari e/o i Partecipanti e la Società o una delle Controllate.
Regolamento del SOP	Lo schema di regolamento (ivi inclusi gli allegati), contenente i criteri, le modalità ed i termini di attuazione del SOP.
Regolamento del PIT	Lo schema di regolamento (ivi inclusi gli allegati), contenente i criteri, le modalità ed i termini di attuazione del PIT.
Scheda di Adesione	L'apposita scheda, consegnata dalla Società ai Beneficiari, con allegato il Regolamento del SOP a formarne parte integrante, mediante la sottoscrizione e consegna della quale i Beneficiari potranno aderire al Piano.
Scheda Richiesta Azioni	L'apposita scheda che sarà consegnata dalla Società ai Beneficiari, mediante la restituzione della quale, debitamente compilata e sottoscritta, essi potranno esercitare le Opzioni e acquistare le Azioni Optate.
Società di Appartenenza	La società datrice di lavoro di ciascun Partecipante.
Valore Corrente	Il prezzo ufficiale di quotazione delle azioni ordinarie della Società presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., rilevato il Giorno Lavorativo immediatamente precedente alla data di consegna della Scheda Richiesta Azioni.
Valore Finale	Il valore di mercato di ciascuna delle Azioni allo scadere del Periodo di Vesting, convenzionalmente calcolato in misura pari alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società di ciascun giorno di quotazione presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel periodo decorrente dall'ultimo giorno del Periodo di

Vesting allo stesso giorno del terzo mese precedente (entrambi inclusi), maggiorato dei dividendi distribuiti dalla Data di Approvazione fino al termine del Periodo di Vesting.

TUIR

Il D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (*Testo unico delle imposte sui redditi*) e successive modifiche.

## PIANO DI STOCK OPTION 2009

### 1. SOGGETTI DESTINATARI

Il SOP è destinato a taluni dipendenti e amministratori della Società e delle Controllate, individuati ad insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione tra i soggetti investiti di funzioni strategicamente rilevanti all'interno della Società e delle Controllate maggiormente coinvolti nel processo di creazione di valore per la Società e i suoi soci.

#### 1.1 **Indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del consiglio di amministrazione ovvero del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari, delle società controllanti l'emittente e delle società da questa direttamente o indirettamente controllate**

L'indicazione nominativa dei Beneficiari del SOP e le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, sono state e saranno fornite al momento dell'assegnazione degli strumenti secondo le modalità di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

#### 1.2 **Categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente**

Il Regolamento del SOP non individua specifiche categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente destinatari del SOP. I Beneficiari sono stati e saranno individuati ad insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione tra i soggetti investiti delle funzioni strategicamente rilevanti all'interno della Società e delle Controllate maggiormente coinvolti nel processo di creazione di valore per la Società e i suoi soci. I Beneficiari hanno potuto e potranno essere individuati anche successivamente alla Data di Approvazione, purché entro lo scadere del Periodo di Vesting.

L'indicazione nominativa dei Beneficiari e le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, sono state e saranno fornite al momento dell'assegnazione degli strumenti secondo le modalità di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

#### 1.3 **Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai gruppi indicati al punto 1.3, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti**

L'indicazione nominativa dei Beneficiari che svolgono funzioni di direzione di cui all'articolo 152-*sexies*, comma 1, lett. c)-c.2 e c)-c.3 del Regolamento Emittenti, e i Beneficiari di cui all'art. 84-*bis*, comma 2, lett. d), del Regolamento Emittenti nella Società e nelle Controllate sono state e saranno fornite al momento dell'assegnazione degli strumenti secondo le modalità di cui all'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

#### 1.4 **Descrizione e indicazione numerica dei beneficiari, separata per le categorie indicate al punto 1.4, lettere a), b), c) e d) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti**

Il Regolamento del SOP non individua specifiche categorie di Beneficiari. Come indicato nei precedenti paragrafi 1.1 ed 1.2, i Beneficiari sono stati e saranno individuati discrezionalmente dal Consiglio di Amministrazione successivamente all'approvazione del SOP da parte dell'Assemblea. Informazioni dettagliate sono state e saranno fornite nella fase di attuazione del SOP secondo le modalità di cui all'articolo 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

## 2. RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO

### 2.1 Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del piano

L'adozione del SOP è finalizzata all'incentivazione e alla fidelizzazione nel medio-lungo termine degli Amministratori e dei Dipendenti del Gruppo che occupano le posizioni di maggior rilievo e sono quindi più direttamente responsabili dei risultati aziendali.

In particolare, il SOP è lo strumento mediante il quale si intende coinvolgere i soggetti che rivestono un ruolo centrale nel raggiungimento dei risultati di andamento gestionale del Gruppo, al fine di rafforzarne la fidelizzazione, garantendo al tempo stesso l'allineamento con gli interessi degli azionisti, nella prospettiva di sviluppare la fiducia nella crescita del valore del Gruppo.

In considerazione e ai fini del perseguimento di tali obiettivi, il SOP ha una durata complessiva pari a circa 5 anni dalla Data di Approvazione.

Riguardo ai criteri di determinazione del descritto orizzonte temporale, la determinazione del Periodo di Esercizio appare coerente con l'arco temporale utilizzato, di norma, per la predisposizione del piano industriale della Società ed idoneo al conseguimento degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione nel medio-lungo periodo che il SOP persegue.

### 2.2 Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari

Il Regolamento del SOP prevede che l'attribuzione delle Opzioni ai Beneficiari sia gratuita e non legata al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance*.

### 2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione

Il numero delle Opzioni Attribuite è stato e sarà discrezionalmente ed insindacabilmente determinato dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alla rilevanza strategica della rispettiva posizione ricoperta nell'ambito della Società o delle Controllate in relazione alla valorizzazione della Società e del Gruppo.

### 2.4 Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente, quali strumenti finanziari emessi da controllate o controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile

Non applicabile, in quanto il SOP si basa esclusivamente su strumenti finanziari emessi dalla Società.

### 2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione dei piani

Non vi sono state significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del SOP.

## **2.6 Eventuale sostegno del piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350**

Il SOP non riceve alcun sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

## **3. ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE DEGLI STRUMENTI**

### **3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'assemblea al Consiglio di Amministrazione al fine dell'attuazione del piano**

Il SOP ed il Regolamento del SOP sono stati proposti dal Comitato Risorse Umane in data 18 febbraio 2009 ed approvati nelle loro linee generali dal Consiglio di Amministrazione in data 19 Febbraio 2009. Nella successiva riunione del 20 marzo 2009, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea, in sede ordinaria, la proposta di delibera di seguito sintetizzata:

- approvare (i) ai sensi e per gli effetti dell'articolo 114-*bis* del TUF l'adozione del SOP per l'attribuzione di opzioni per la sottoscrizione di massime n. 850.000 azioni ordinarie della Società, ad oggi esistenti ed acquistate dalla Società in esecuzione della delibera assembleare del 22 aprile 2008, rivolto a taluni amministratori e dipendenti - da individuarsi nominativamente a cura del Consiglio di Amministrazione, ovvero da un Consigliere cui sia conferita apposita delega dal Consiglio stesso - della Società e di alcune altre società da questa controllate, direttamente o indirettamente ai sensi dell'art. 2359 del codice civile, proposto dal Consiglio di Amministrazione in conformità alle linee guida indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione (e nel documento informativo ad essa accluso) allegata al presente verbale *sub* lettera "A" e (ii) la relativa bozza di regolamento proposta dal Consiglio di Amministrazione;
- conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al SOP e provvedere all'informativa al mercato in relazione al SOP medesimo, alla redazione e/o alla finalizzazione di ogni documento necessario od opportuno in relazione allo stesso, ai sensi delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari, nonché, in generale, all'esecuzione della presente delibera.

Le successive modifiche al SOP e al Regolamento del SOP sono state proposte dal Comitato Risorse Umane in data 15 luglio 2010 ed approvati nelle loro linee generali dal Consiglio di Amministrazione in pari data. Nella successiva riunione dell'11 marzo 2011, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'assemblea della Società convocata presso la sede sociale per il giorno 19 aprile 2011, in prima convocazione, e per il giorno 20 aprile 2011, in seconda convocazione, di deliberare, tra l'altro:

- la rettifica del Prezzo di Esercizio delle Opzioni attribuite nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione del 8/05/2009 e del 16/07/2009;
- l'integrazione del Regolamento del SOP con una clausola che conferisca al Consiglio di Amministrazione i più ampi poteri di attuazione, autonomamente e senza necessità di ulteriori approvazioni dell'Assemblea degli azionisti della Società, di eventuali correttivi tecnici necessari in caso di nuove operazioni straordinarie sul

capitale della Società, ivi inclusa la possibilità di modificare (a) il numero massimo e/o le caratteristiche delle opzioni e/o delle azioni oggetto del SOP, tenuto conto del numero di azioni proprie della Società di volta in volta esistenti e delle opzioni già attribuite ai sensi del SOP e/o di eventuali ulteriori piani di incentivazione, anche su base azionaria, nonché (b) il prezzo di esercizio e le condizioni di maturazione e di esercizio delle opzioni attribuite e da attribuire ove ritenuto necessario o opportuno al fine di mantenere invariati i contenuti sostanziali ed economici, al fine di evitare per il futuro e nel rispetto della disciplina di tempo in tempo applicabile di sottoporre tali correttivi alla preventiva approvazione assembleare;

- l'incremento del numero massimo di opzioni assegnabili in base al Regolamento del SOP di un numero di opzioni almeno pari a 111.956 per l'acquisto di ulteriori n. 111.956 azioni proprie ordinarie della Società, ad oggi esistenti ed acquistate dalla Società in esecuzione della delibera assembleare del 14 aprile 2010.

### **3.2 Soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza**

L'amministrazione del SOP è demandata al Consiglio di Amministrazione di Atlantia, che si avvarrà delle funzioni aziendali per gli aspetti di loro competenza e potrà anche delegare i propri poteri all'Amministratore Delegato o ad altri consiglieri.

Il SOP prevede che al Consiglio di Amministrazione di Atlantia siano attribuiti tutti i poteri per dare attuazione allo stesso, ivi compreso, a titolo esemplificativo:

- il potere di individuare i Beneficiari, anche tra i propri componenti;
- il potere di verificare il rispetto delle condizioni per l'assegnazione delle Opzioni come individuate dal Regolamento del SOP;
- il potere di modificare e adeguare il SOP come indicato nel successivo paragrafo 3.3.

### **3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione del SOP anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base**

In caso di operazioni straordinarie sul capitale della Società non espressamente disciplinate dal Regolamento del SOP, quali a titolo esemplificativo e non esaustivo, fusioni, scissioni, riduzioni del capitale per perdite mediante annullamento di azioni, riduzioni del valore nominale delle azioni per perdite, aumenti del capitale della Società, gratuiti o a pagamento, offerti in opzione agli azionisti ovvero senza diritto di opzione, eventualmente anche da liberarsi mediante conferimento in natura, raggruppamento o frazionamento di azioni ovvero di modifiche legislative o regolamentari o altri eventi suscettibili di influire sulle Opzioni, sulle Azioni o sul Piano, il Consiglio di Amministrazione apporterà al Regolamento, autonomamente e senza necessità di ulteriori approvazioni dell'Assemblea degli azionisti della Società, tutte le modificazioni ed integrazioni ritenute necessarie o opportune per mantenere invariati, nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo applicabile, i contenuti sostanziali ed economici del Piano.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione potrà modificare, integrandoli o diminuendoli, tra l'altro, in via esemplificativa e non tassativa: (i) la definizione e/o il numero massimo e/o le caratteristiche delle Opzioni e/o delle Azioni oggetto del Piano,

tenuto conto del numero di azioni proprie della Società di volta in volta esistenti e/o del numero di nuove azioni ordinarie della Società rivenienti da aumenti di capitale eventualmente deliberati al servizio dell'esercizio delle Opzioni e/o di eventuali ulteriori piani di incentivazione e delle Opzioni già attribuite ai sensi del Piano e/o di eventuali ulteriori piani di incentivazione, anche su base azionaria, nonché (ii) il Prezzo di Esercizio e/o le condizioni di maturazione e di esercizio delle Opzioni.

In caso di *delisting* delle Azioni i Beneficiari avranno diritto di esercitare anticipatamente tutte le Opzioni Attribuite (anche se non ancora Maturate). A tal fine dovrà essere contestualmente consegnata ai Beneficiari un'apposita Scheda Richiesta Azioni, ed ivi fornita indicazione del relativo Periodo di Esercizio, comunque di durata non inferiore a 10 Giorni Lavorativi dalla data di ricezione della stessa da parte dei Beneficiari e con termine iniziale per l'esercizio antecedente alla data di efficacia del *delisting* delle azioni della Società, restando inteso che, salvo diversa indicazione da parte del Consiglio di Amministrazione, in caso di mancato o parziale esercizio delle Opzioni Attribuite, da parte dei Beneficiari, entro tale Periodo di Esercizio (e fermo comunque il termine ultimo di durata del SOP, fissato al 30 aprile 2014), essi perderanno definitivamente il diritto di successivamente esercitare le ulteriori Opzioni Attribuite non esercitate.

Qualora venisse promossa un'offerta pubblica di acquisto o un'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto azioni della Società, i Beneficiari manterranno il diritto di esercitare le Opzioni Maturate nei termini e con le modalità di cui al Regolamento del SOP. Resta peraltro inteso che il Consiglio di Amministrazione avrà facoltà di concedere ai Beneficiari di esercitare anticipatamente (in tutto o in parte) le Opzioni Attribuite non ancora esercitate (anche se non ancora Maturate): a tal fine sarà contestualmente consegnata ai Beneficiari un'apposita Scheda Richiesta Azioni, ed ivi fornita indicazione del relativo Periodo di Esercizio, comunque di durata non inferiore a 10 Giorni Lavorativi dalla data di ricezione della stessa da parte dei Beneficiari e con termine ultimo per l'esercizio non antecedente alla scadenza del periodo fissato per l'adesione all'offerta pubblica di acquisto o di scambio.

### **3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il SOP**

Per l'attuazione del SOP è prevista l'attribuzione ai Beneficiari di Opzioni per l'acquisto di Azioni proprie che la Società detiene in portafoglio, acquistate in attuazione dell'autorizzazione concessa in sede assembleare il 22 aprile 2008 o di autorizzazioni successive.

### **3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche del piano; eventuali conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati**

Tra i Beneficiari del Piano vi sono Amministratori della Società. In tale eventualità, la deliberazione consigliare di assegnazione delle Opzioni verrà adottata nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2391 del Codice Civile e, per quanto occorrer possa, dell'art. 2389 del Codice Civile.

### **3.6 Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 1, la data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione del piano all'assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione**

Il Comitato Risorse Umane ha proposto al Consiglio di Amministrazione l'adozione del SOP e di uno schema di Regolamento del SOP in data 19 febbraio 2009 e di successivi adeguamenti agli stessi in data 15 luglio 2010.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, sulla base della proposta del Comitato

Risorse Umane: (i) l'adozione del SOP e dello schema di Regolamento del SOP, nonché la sottoposizione del SOP e dello schema di Regolamento del SOP all'approvazione dell'Assemblea ordinaria tenutasi in data 23 aprile 2009, con delibera del 20 marzo 2009 e (ii) l'adozione di alcuni correttivi al SOP, nonché la sottoposizione di ulteriori adeguamenti tecnici al SOP e al Regolamento del SOP all'approvazione dell'Assemblea ordinaria convocata presso la sede sociale per il giorno 19 aprile 2011, in prima convocazione, e per il giorno 20 aprile 2011, in seconda convocazione, con delibere del 15 luglio 2010 e dell'11 marzo 2011.

**3.7 Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), la data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale comitato per la remunerazione**

L'Assemblea per l'approvazione del SOP e dello schema di Regolamento del SOP si è svolta, in seconda convocazione, in data 23 aprile 2009; successivamente il Consiglio di Amministrazione si è riunito in data 8 maggio 2009, 16 luglio 2009 e 15 luglio 2010 per assumere le decisioni rilevanti ai fini dell'attuazione del SOP. Le informazioni richieste a quest'ultimo riguardo dall'articolo 84-*bis*, comma 5, lett. a) del Regolamento Emittenti sono state fornite in sede di attuazione del SOP.

La convocazione dell'Assemblea per l'approvazione dei menzionati adeguamenti al SOP e al Regolamento del SOP è prevista per il 19 aprile 2011 in prima convocazione ed occorrendo, in seconda, il 20 aprile 2011; successivamente all'Assemblea, si riunirà il Consiglio di Amministrazione per assumere le decisioni rilevanti ai fini dell'attuazione del SOP. Le informazioni richieste a quest'ultimo riguardo dall'articolo 84-*bis*, comma 5, lett. a) del Regolamento Emittenti e al momento non disponibili saranno fornite in sede di attuazione del SOP.

**3.8 Prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui sono basati i piani, se negoziati nei mercati regolamentati**

I prezzi di riferimento delle Azioni Atlantia sul Mercato Telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA"), alle date indicate al precedente paragrafo 3.6 erano:

- 20 marzo 2009: €9,65;
- 15 luglio 2010: €15,17;
- 11 marzo 2011: €16,22.

**3.9 Nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione del piano, della possibile coincidenza temporale tra: (i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione; e (ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano: (a) non già pubblicate ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero (b) già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.**

La proposta all'Assemblea dell'approvazione del SOP è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 20 marzo 2009 nella quale il Consiglio ha proceduto alla approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio al 31 dicembre 2008, oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria chiamata a deliberare il SOP. L'Assemblea che ha deliberato il SOP non era a conoscenza dei risultati consolidati del primo trimestre dell'esercizio in corso all'epoca dell'approvazione del SOP, in quanto, non disponibili alla data della suddetta Assemblea.

L'assegnazione delle Opzioni a ciascun Beneficiario è stata e sarà effettuata con successiva delibera del Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Risorse Umane.

#### **4. CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI**

##### **4.1 Descrizione delle forme in cui è strutturato il piano**

Il SOP 2009 prevede l'assegnazione gratuita ai Beneficiari delle Opzioni per acquistare Azioni proprie in portafoglio della Società.

Le Opzioni saranno attribuite ai Beneficiari a titolo personale, e non potranno essere trasferite per atto tra vivi né assoggettate a vincoli o costituire oggetto di altri atti di disposizione a qualsiasi titolo.

##### **4.2 Indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti**

Le Opzioni Attribuite matureranno – divenendo Opzioni Maturate – solo qualora, allo scadere del Periodo di Vesting, il relativo Valore Finale sia pari o superiore a Euro 14,286. In caso di raggiungimento di un Valore Finale inferiore ad Euro 14,286, i Beneficiari perderanno definitivamente il diritto di esercitare le Opzioni Attribuite, salva diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione. In caso di raggiungimento di un Valore Finale pari o superiore a Euro 14,286, il numero di Opzioni Maturate corrisponderà ad una percentuale delle Opzioni Attribuite determinata in misura proporzionale al Valore Finale, secondo quanto indicato nella seguente tabella:

Valore Finale	percentuale delle Opzioni Attribuite rappresentata dalle Opzioni Maturate
14,286 Euro	20%
15,238 Euro	27%
16,190 Euro	35%
17,143 Euro	42%
18,095 Euro	49%
19,048 Euro	56%
20,000 Euro	64%
20,952 Euro	71%
21,905 Euro	78%
22,857 Euro	85%
23,810 Euro	93%
24,762 Euro	100%
maggiore di 24,762 Euro	una percentuale calcolata in applicazione della seguente formula: $[(24,762 - \text{Prezzo di Esercizio}) / (\text{Valore Finale} - \text{Prezzo di Esercizio})] * 100$

restando inteso che:

- per risultati di Valore Finale intermedi rispetto a quelli indicati, la percentuale delle Opzioni Attribuite rappresentata dalle Opzioni Maturate sarà determinata mediante interpolazione lineare;
- qualora il numero di Opzioni Maturate risulti essere un numero decimale, tale numero sarà arrotondato per difetto al numero intero più vicino.

Qualora, in occasione di ciascun esercizio di Opzioni, il Valore Corrente fosse maggiore di 24,762 Euro, il numero massimo di Opzioni che il Beneficiario potrà effettivamente esercitare (fermo il quantitativo minimo pari ad almeno un terzo delle Opzioni Maturate) sarà pari al minore tra (i) il numero di Opzioni Maturate, e (ii) un numero di Opzioni ("X") che sarà calcolato in applicazione della seguente formula:

$$X = \{OA * [(24,762 - \text{Prezzo di Esercizio}) / (\text{Valore Corrente} - \text{Prezzo di Esercizio})]\} - OE$$

dove:

OA = numero totale di Opzioni Attribuite;

OE = numero totale di Opzioni già esercitate in precedenza.

Per maggior chiarezza, resta espressamente inteso che il *capital gain* realizzabile per effetto dell'esercizio (anche se in più soluzioni) delle Opzioni Maturate non potrà in nessun caso eccedere un multiplo della remunerazione fissa annua lorda (i) al 1° gennaio 2009; ovvero, solo per quanto riguarda i Beneficiari individuati successivamente alla Data di

Approvazione, (ii) alla data di assunzione (o di nomina, in caso di amministratori investiti di particolari cariche) da parte della Società o di una Controllata; il tutto secondo quanto che verrà indicato per ciascun Beneficiario nella relativa Scheda di Adesione.

I Beneficiari potranno esercitare le Opzioni Maturate, salvo diversa e più favorevole determinazione del Consiglio di Amministrazione, anche in più soluzioni ma solo per quantitativi minimi pari ad almeno un terzo delle Opzioni Maturate.

#### **4.3 Termine del piano**

Il SOP 2009 avrà scadenza alla data del 30 aprile 2014.

#### **4.4 Massimo numero di strumenti finanziari anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle categorie indicate**

Il numero massimo di Opzioni attribuibili ai Beneficiari in esecuzione del SOP è pari a massime numero 961.956 Opzioni, di cui n. 850.000 sono state già attribuite ai Beneficiari.

#### **4.5 Modalità e clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di *performance*; descrizione di tali condizioni e risultati**

Si rinvia a quanto indicato al precedente paragrafo 4.2.

#### **4.6 Indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sulle opzioni ovvero sulle azioni rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi**

Le Opzioni saranno attribuite ai Beneficiari a titolo personale, e non potranno essere trasferite per atto tra vivi né assoggettate a vincoli o costituire oggetto di altri atti di disposizione a qualsiasi titolo.

#### **4.7 Descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione di piani nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni**

Le ipotesi descritte non sono applicabili al SOP.

#### **4.8 Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro**

Il diritto di esercitare le Opzioni attribuite è collegato e condizionato al fatto che il Beneficiario rimanga titolare di un Rapporto tra i Beneficiari e le Società o le Controllate, e pertanto:

- in caso di cessazione del Rapporto prima della scadenza del Periodo di Vesting, a seguito di licenziamento per giusta causa ovvero giustificato da motivi di carattere soggettivo ai sensi del contratto collettivo di categoria o di dimissioni volontarie del Beneficiario, il Beneficiario perderà definitivamente il diritto di esercitare le Opzioni Attribuite;

- in caso di cessazione del rapporto prima della scadenza del Periodo di Vesting per motivi diversi da quelli precedentemente indicati, il Beneficiario (o i suoi eredi) potrà eventualmente mantenere il diritto di esercitare in tutto o in parte le Opzioni Attribuite solo previa deliberazione in tal senso da parte del Consiglio di Amministrazione, cui spetterà ogni relativa determinazione a propria totale discrezione. In tal caso, l'esercizio delle Opzioni da parte del Beneficiario (o dei suoi eredi) sarà subordinato al preventivo versamento a favore della Società della provvista necessaria per permettere al soggetto obbligato al versamento delle ritenute di legge di effettuare i pagamenti dovuti quali sostituto di imposta, il quale avrà altresì facoltà di porre in compensazione l'ammontare di tali ritenute con gli importi dovuti a qualsivoglia titolo al Beneficiario.

In caso di trasferimento del Rapporto dalla Società o da una Controllata ad un'altra società del Gruppo e/o in caso di cessazione del Rapporto e contestuale instaurazione di un nuovo Rapporto nell'ambito del Gruppo, il Beneficiario conserverà, *mutatis mutandis*, ogni diritto attribuitogli dal Regolamento del SOP.

#### **4.9 Indicazione di altre eventuali cause di annullamento del piano**

Non sono previste cause di annullamento del SOP.

#### **4.10 Motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte della società, degli strumenti finanziari oggetto del piano, disposto ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile; i beneficiari del riscatto, indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto**

Il SOP non prevede alcun diritto di riscatto da parte della Società.

#### **4.11 Gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3, del codice civile**

Non sono previsti prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 2358, comma 3, del Codice Civile.

#### **4.12 L'indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la società alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento finanziario.**

Non applicabile in quanto le Azioni oggetto del SOP sono già esistenti e in possesso della Società.

#### **4.13 Indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dal SOP**

Non si prevedono effetti diluitivi in quanto le Azioni oggetto del SOP sono già esistenti e in possesso della Società.

#### **4.14 Eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione di diritti patrimoniali**

Non è previsto alcun limite per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali inerenti alle Azioni.

- 4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile**

Non applicabile al SOP.

- 4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna Opzione**

Il Beneficiario che avrà esercitato validamente le Opzioni secondo le condizioni e i termini del SOP e del Regolamento del SOP avrà sottoscritto, per ogni Opzione esercitata, n. 1 Azione.

- 4.17 Scadenza delle Opzioni**

Si rinvia a quanto indicato al precedente paragrafo 4.3.

- 4.18 Modalità (americano/europeo) tempistica (ad es. periodi validi per l'esercizio) e clausole di esercizio (ad esempio clausole di *knock-in* e *knock-out*)**

Si rinvia a quanto indicato al precedente paragrafo 4.2.

- 4.19 Prezzo di esercizio ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo: a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato; e b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio**

Ai sensi del Regolamento del SOP, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione, in relazione alle Opzioni Attribuite, sarà corrispondente al valore normale delle Azioni alla relativa Data di Offerta, determinato secondo il disposto dell'articolo 9, comma 4, del TUIR, salvo eventuali rettifiche ai sensi del paragrafo 11.1 del Regolamento del SOP.

- 4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19.b (*fair market value*), motivazioni di tale differenza**

Il prezzo di esercizio potrà essere eventualmente rettificato ai sensi del paragrafo 11.1 del Regolamento del SOP.

- 4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari**

Non applicabile.

- 4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziabili nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti finanziari sottostanti o i criteri per la determinazione del valore**

Non applicabile.

**4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni, ecc.)**

Si rinvia a quanto indicato al precedente paragrafo 3.3.

\* \* \*