

DOCUMENTO D'OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO

ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

di azioni ordinarie

AUTOSTRAD Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A.

OFFERENTE

NEWCO28 S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Da un minimo di n. 828.587.830 ad un massimo di n. 839.890.530
azioni ordinarie Autostrade – Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 9,50

DURATA DELL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.

Dal 20 gennaio 2003 al 21 febbraio 2003 incluso, dalle ore 8:30 alle ore 17:40
(salvo proroga)

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

INTERMEDIARI INCARICATI DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A.
UniCredit Banca Mobiliare S.p.A.

L'adempimento di pubblicazione del documento informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

Gennaio 2003

ULTERIORI CONSULENTI DELL'OFFERENTE NELL'AMBITO DELL'OFFERTA

UniCredit Banca Mobiliare S.p.A.

Goldman Sachs SIM S.p.A.

INDICE

PREMESSE	9
A. AVVERTENZE	12
A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA	12
A.2 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA DETTATE DALLA LEGGE	14
A.3 COMUNICATO DELL'EMITTENTE	14
A.4 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO AD EVENTUALI OPERAZIONI DI FUSIONE	14
a.4.1. <i>L'eventuale fusione tra l'OFFERENTE e l'EMITTENTE</i>	14
a.4.2. <i>Effetti sull'indebitamento finanziario netto dell'eventuale operazione di fusione</i>	15
A.5 INCERTEZZE RELATIVE AL REGIME TARIFFARIO	17
A.6 ESCLUSIONE DELL'OBBLIGO DI OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO A CASCATA DI CUI AGLI ARTT. 106, COMMA 3, LETT. B) DEL TESTO UNICO E 45 DEL REGOLAMENTO CONSOB	17
A.7 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI PROMUOVERE UN'OFFERTA RESIDUALE O DI RIPRISTINARE IL FLOTTANTE	18
A.8 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI CUI ALL'ART. 111 DEL TESTO UNICO	18
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	18
B.1 L'OFFERENTE	18
b.1.1. <i>Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale</i>	18
b.1.2. <i>Costituzione e durata</i>	19
b.1.3. <i>Oggetto sociale</i>	19
b.1.4. <i>Legislazione di riferimento e foro competente</i>	19
b.1.5. <i>Capitale sociale</i>	19
b.1.6. <i>Principali azionisti e sintetica descrizione del gruppo di appartenenza</i>	20
b.1.7. <i>Organi sociali</i>	21
b.1.8. <i>Sintetica descrizione dell'attività del gruppo che fa capo all'OFFERENTE</i>	21
b.1.9. <i>Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati</i>	21
b.1.10. <i>Andamento recente</i>	22
B.2 L'EMITTENTE	22
b.2.1. <i>Denominazione, forma giuridica, sede sociale</i>	22
b.2.2. <i>Capitale sociale e mercato di quotazione</i>	22
b.2.3. <i>Azionisti dell'EMITTENTE</i>	24
b.2.4. <i>Organi Sociali</i>	25
b.2.5. <i>Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'EMITTENTE alla data del 30 settembre 2002</i>	26
b.2.6. <i>Dati economici e patrimoniali consolidati del gruppo che fa capo all'EMITTENTE.</i>	29
b.2.7. <i>Osservazioni circa l'andamento recente dell'EMITTENTE e le prospettive per l'esercizio in corso.</i>	29
B.3 INTERMEDIARI	31
b.3.1. <i>Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo</i>	31
b.3.2. <i>Indicazione della circostanza che presso gli INTERMEDIARI è disponibile il DOCUMENTO D'OFFERTA, la scheda di adesione e, per la consultazione, i documenti indicati nel punto O.</i>	32
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE.	33
C.1 CATEGORIA E QUANTITÀ DELLE AZIONI	33

C.2	PERCENTUALE RAPPRESENTATA DALLE AZIONI RISPETTO ALL'INTERO CAPITALE SOCIALE DELL'EMITTENTE E RISPETTO AL CAPITALE COSTITUITO DA AZIONI DELLA MEDESIMA CATEGORIA	33
C.3	AUTORIZZAZIONI CUI È SOGGETTA L'OPERAZIONE E RELATIVI ESTREMI	34
C.4	MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA E PER IL DEPOSITO DELLE AZIONI, CONFORMEMENTE A QUANTO PREVISTO NELLA SCHEDA DI ADESIONE	36
C.5	OBBLIGO DEGLI INTERMEDIARI INCARICATI DI COMUNICARE GIORNALMENTE A BORSA ITALIANA I DATI RELATIVI ALLE AZIONI DEPOSITATE AI FINI DELLA LORO PUBBLICAZIONE	38
C.6	MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA	38
D.	NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE	40
D.1	INDICAZIONE DEL NUMERO E DELLE CATEGORIE DI AZIONI DELL'EMITTENTE POSSEDUTE, CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DEL POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO	40
D.2	INDICAZIONE DELL'EVENTUALE ESISTENZA DI CONTRATTI DI RIPORTO, USUFRUTTO O PEGNO SU AZIONI DELL'EMITTENTE, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI	40
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI E SUA GIUSTIFICAZIONE	42
E.1	INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E CRITERI SEGUITI PER LA SUA DETERMINAZIONE	42
E.2	CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI DEGLI ULTIMI DUE ESERCIZI	45
E.3	MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI L'OFFERTA	46
E.4	VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO	46
E.5	VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DUE ANNI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	46
F.	DATA MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	48
F.1	INDICAZIONE DELLA DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	48
F.2	INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	48
F.3	INDICAZIONE DELLE GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	49
G.	MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	50
G.1	PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OPERAZIONE	50
G.2	MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E RELATIVE MODALITÀ DI FINANZIAMENTO	50
g.2.1	<i>Motivazioni dell'operazione</i>	50
g.2.2	<i>Modalità di finanziamento</i>	51
G.3	INDICAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE ED AL GRUPPO AUTOSTRADALE	52
g.3.1	<i>Programmi relativi alla gestione delle attività, agli investimenti da attuare ed alle relative forme di finanziamento, nonché alle eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni (in particolare fusioni, scissioni, conferimenti, cessioni di rami di azienda) anche con riferimento al mantenimento nell'impiego della forza lavoro della società e delle sue controllate</i>	52
g.3.2	<i>Programmi relativi alle modifiche previste nella composizione del Consiglio di Amministrazione</i>	55
g.3.3	<i>Programmi relativi alle modifiche dello statuto sociale</i>	55
G.4	INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI RIPRISTINO DEL FLOTTANTE	55
H.	EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE, O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE	56

H.1	INDICAZIONE DI OGNI EVENTUALE ACCORDO, TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI E GLI AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE CHE ABBA RILEVANZA IN RELAZIONE ALL'OFFERTA	56
H.2	INDICAZIONE E DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATE ESEGUITE, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL'OFFERTA, FRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE	56
H.3	INDICAZIONE DEGLI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI DELL'EMITTENTE CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DI AZIONI DELL'EMITTENTE	56
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	58
I.1	INDICAZIONE DELLE REMUNERAZIONI RICONOSCIUTE A CIASCUNA CATEGORIA DI INTERMEDIARI, IN RELAZIONE AL RUOLO SVOLTO	58
L.	IPOTESI DI RIPARTO	59
M.	MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA	60
N.	APPENDICI	61
	IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	82
O.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	93
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	94

INDICE DEFINIZIONI

Di seguito sono riportate, in ordine alfabetico, tutte le definizioni utilizzate nel presente DOCUMENTO D'OFFERTA.

- “ATTUALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI” :** il quantitativo massimo di azioni che potrebbero essere portate in adesione all'OFFERTA, pari a n. 828.587.830 azioni ordinarie AUTOSTRADE, ciascuna del valore nominale di Euro 0,52, corrispondenti al 70,011% delle n. 1.183.512.700 azioni ordinarie rappresentative dell'intero capitale sociale dell'EMITTENTE sottoscritto e versato alla data del presente DOCUMENTO, pari a nominali Euro 615.426.604,00, determinato ipotizzando che nessuna delle AZIONI rivenienti dall'esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE venga emessa entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA.
- “AUTOSTRADE” o l'“EMITTENTE”:** Autostrade - Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A., con sede legale in Roma, Via Bergamini, 50.
- “AZIONE” e “AZIONI” :** ciascuna azione ordinaria Autostrade, già emessa o da emettersi, del valore nominale di Euro 0,52 oggetto dell'OFFERTA o, al plurale, tutte o parte delle azioni aventi queste caratteristiche.
- “AZIONI SCHEMAVENTOTTO” :** n. 354.924.870 azioni ordinarie AUTOSTRADE, corrispondenti al 29,989% dell'intero capitale sociale dell'EMITTENTE sottoscritto e versato alla data del presente DOCUMENTO D'OFFERTA, , di proprietà di SCHEMAVENTOTTO (come nel seguito definita), che non formano oggetto dell'OFFERTA (come nel seguito definita).
- “BANCHE FINANZIARIE” :** un *pool* di banche coordinate dalle c.d. *Coordinating Banks*, MEDIOBANCA e UBM ed in particolare Barclays Bank PLC, Caixa D'Estalvis i Pensions de Barcelona “La Caixa”, Credit Lyonnais S.A, Goldman Sachs Credit Partners L.P., MEDIOBANCA e UniCredit Banca S.p.A..
- “BORSA ITALIANA” :** Borsa Italiana S.p.A..
- “COMUNICATO” :** il comunicato mediante il quale l'OFFERENTE darà notizia dell'avveramento delle condizioni di cui ai punti a.1 (b) e a.1 (c) delle *Avvertenze*, ovvero dell'intervenuta rinuncia a ciascuna delle stesse, da trasmettersi entro le ore 7:59 del giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO a CONSOB, a BORSA ITALIANA e a due agenzie di stampa.
- “COMUNICAZIONE DELL'INTENZIONE” :** la comunicazione effettuata in data 1 novembre 2002 da SCHEMAVENTOTTO, ai sensi

degli art. 114 del TESTO UNICO e 66 del REGOLAMENTO CONSOB, dell'intenzione di far promuovere l'OFFERTA da NEWCO28.

- “CORRISPETTIVO” :** il corrispettivo unitario offerto per ciascuna AZIONE, pari a 9,50 Euro.
- “DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO” :** la data in cui sarà effettuato il pagamento del CORRISPETTIVO ai titolari delle AZIONI portate in adesione all'OFFERTA.
- “DIRITTI DI OPZIONE”:** le n. 11.302.700 opzioni già assegnate ai beneficiari del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA e non ancora esercitate al 30 novembre 2002 che, ancorché in parte non ancora esercitabili in base ad altre disposizioni del regolamento del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA, potranno essere tutte esercitate dai relativi beneficiari per effetto della promozione dell'OFFERTA.
- “DOCUMENTO D’OFFERTA” o “DOCUMENTO” :** il presente documento d’offerta.
- “ESBORSO” :** il corrispettivo complessivo che sarà effettivamente pagato dall'OFFERENTE in relazione al numero di AZIONI portate in adesione all'OFFERTA.
- “ESBORSO MASSIMO ” :** il controvalore massimo complessivo dell'OFFERTA, pari ad Euro 7.978.960.035,00, assumendo l'integrale adesione all'OFFERTA nonché l'emissione di tutte le AZIONI rivenienti dall'integrale esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA.
- “ESBORSO MINIMO” :** il controvalore massimo complessivo dell'OFFERTA, pari ad Euro 7.871.584.385,00, assumendo l'integrale adesione all'OFFERTA nel caso in cui non venga emessa nessuna AZIONE riveniente dall'esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA.
- “FINANZIAMENTO” :** il finanziamento in *pool* che le BANCHE FINANZIARIE (organizzate e co-ordinate da MEDIOBANCA e UBM) si sono impegnate ad erogare a favore dell'OFFERENTE, e che verrà da quest'ultimo utilizzato per il pagamento dell'ESBORSO.
- “INTERMEDIARI DEPOSITARI” :** ogni intermediario autorizzato (banche, Sim, società d'investimento, agenti di cambio) diverso dagli Intermediari Incaricati.
- “INTERMEDIARI INCARICATI” :** Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'OFFERTA tramite sottoscrizione e consegna della scheda di adesione di seguito indicati: BANCA AKROS S.p.A. - Gruppo Banca Popolare di Milano; BANCA ALETTI & C. S.p.A.- Gruppo Banco Popolare di Verona e Novara ; Banca Antoniana Popolare Veneta S.p.A.;

Banca Intesa S.p.A.; Banca Leonardo S.p.A.; Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.; Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.; BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano; Citibank N.A.; Deutsche Bank S.p.A.; Euromobiliare SIM S.p.A.; MCC S.p.A. – Capitalia Gruppo Bancario; Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.; RASFIN SIM S.p.A.; SANPAOLO IMI S.p.A.; UniCredit Banca Mobiliare S.p.A..

“INTERMEDIARI INCARICATI DEL COORDINAMENTO” :

SPAFID e UBM, gli intermediari incaricati del coordinamento della raccolta delle adesioni.

“MEDIOBANCA” :

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede in Milano, Piazzetta Cuccia, 1.

“NEWCO28” o l’“OFFERENTE” :

Newco28 S.p.A., con sede legale in Roma, Via Nibby 20, capitale sociale versato ed esistente pari a Euro 5.000.000,00.

“OFFERTA” :

l’offerta pubblica di acquisto totalitaria di azioni ordinarie AUTOSTRADE promossa su base volontaria da NEWCO28, oggetto del presente DOCUMENTO D’OFFERTA.

“OPZIONI D’ACQUISTO” :

n. 5.490.000 opzioni di acquisto di azioni AUTOSTRADE già emesse, attribuite a membri dei consigli di amministrazione di AUTOSTRADE e delle società controllate in base al PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA, ancora da esercitarsi che, benché non esercitabili in base ad altre disposizioni del regolamento del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA, potranno essere tutte esercitate dai relativi beneficiari per effetto della promozione dell’OFFERTA.

“PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA” :

il piano di incentivazione azionaria a servizio del quale il Consiglio di Amministrazione di AUTOSTRADE è stato delegato:

- (i) ad aumentare il capitale sociale mediante emissione di nuove azioni AUTOSTRADE da offrirsi in sottoscrizione a dipendenti di AUTOSTRADE e relative società controllate da individuarsi, a cura del Consiglio di Amministrazione, nell’ambito dei dirigenti investiti delle funzioni strategicamente più rilevanti; nonché
- (ii) ad acquistare azioni proprie da offrirsi in vendita a membri dei consigli di amministrazione di AUTOSTRADE e delle relative società controllate.

“POTENZIALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI” :

il quantitativo massimo di AZIONI che potrebbero essere portate in adesione all’OFFERTA pari a n. 839.890.530 azioni ordinarie AUTOSTRADE, corrispondenti al 70,295% delle n. 1.194.815.400 azioni

ordinarie rappresentative dell'intero capitale sociale dell'EMITTENTE, avuto riguardo alla misura massima del capitale dell'EMITTENTE, pari a Euro 621.304.008,00 che dovesse essere sottoscritto e versato in caso di emissione di tutte le AZIONI rivenienti dall'esercizio di tutti i DIRITTI DI OPZIONE entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA.

“REGOLAMENTO CONSOB” :

il “Regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina degli emittenti”, adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, così come integrato e modificato per effetto delle delibere CONSOB n. 12475 del 6 aprile 2000, n. 13086 del 18 aprile 2001, n. 13106 del 3 maggio 2001, n. 13130 del 22 maggio 2001, n. 13605 del 5 giugno 2002 e n. 13616 del 12 giugno 2002.

“SCHEMAVENTOTTO” :

Schemaventotto S.p.A., con sede legale in Moncalieri (Torino), Corso Trieste, 170, capitale sociale versato ed esistente Euro 445.536.000,00.

“SOGLIA MINIMA” :

un numero di AZIONI portate in adesione all'Offerta che, unitamente alle AZIONI SCHEMAVENTOTTO, rappresenti almeno il 66,7% (sessantaseivirgolasette) dell'intero capitale sociale ordinario di AUTOSTRADE che risulterà sottoscritto e versato l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, che costituisce condizione di efficacia dell'OFFERTA.

“SPAFID” :

Società per Amministrazioni Fiduciarie “SPAFID” S.p.A., con sede in Milano, Piazza Paolo Ferrari 6.

“TESTO UNICO” :

il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

“ULTIMO GIORNO D'OFFERTA” :

l'ultimo giorno (incluso) del periodo di adesione all'OFFERTA, come eventualmente prorogato.

“UBM” :

UniCredit Banca Mobiliare S.p.A.

PREMESSE

La presente offerta pubblica di acquisto totalitaria di azioni ordinarie di Autostrade - Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A. (di seguito, "**AUTOSTRADE**" o l'**"EMITTENTE"**) è promossa su base volontaria da Newco28 S.p.A (di seguito, "**NEWCO28**" o l'**"OFFERENTE"**), ai sensi e per gli effetti del Capo II, Titolo II, Parte IV, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito, il "**TESTO UNICO**") ed, in particolare, degli articoli 102 e 106, comma 4, del Testo Unico (di seguito, l'**"OFFERTA"**), nonché delle applicabili disposizioni di cui al Capo I, Titolo II, Parte II del "Regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina degli emittenti", adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, così come integrato e modificato per effetto delle delibere CONSOB n. 12475 del 6 aprile 2000, n. 13086 del 18 aprile 2001, n. 13106 del 3 maggio 2001, n. 13130 del 22 maggio 2001, n. 13605 del 5 giugno 2002 e n. 13616 del 12 giugno 2002 (di seguito, il "**REGOLAMENTO CONSOB**").

Si fa presente che, come precisato nel successivo punto c.6, l'OFFERTA è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni AUTOSTRADE sono trattate solo sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da BORSA ITALIANA. L'OFFERTA è rivolta da NEWCO28 a parità di condizioni a tutti gli azionisti ordinari dell'EMITTENTE, ma non è stata e non sarà diffusa negli Stati Uniti di America, in Australia, Canada, Giappone nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità.

NEWCO28 è una società il cui capitale è interamente posseduto dall'attuale azionista di maggioranza relativa di AUTOSTRADE, Schemaventotto S.p.A. (di seguito, "**SCHEMAVENTOTTO**") che, in data 1 novembre 2002, ha comunicato, ai sensi degli art. 114 del TESTO UNICO e 66 del REGOLAMENTO CONSOB, l'intenzione di far promuovere l'OFFERTA da NEWCO28 (di seguito, la "**COMUNICAZIONE DELL'INTENZIONE**").

Nella COMUNICAZIONE DELL'INTENZIONE, SCHEMAVENTOTTO ha, altresì, reso noto di aver deliberato irrevocabilmente in pari data di non portare in adesione all'OFFERTA le n. 354.924.870 azioni ordinarie AUTOSTRADE di sua proprietà (di seguito, le "**AZIONI SCHEMAVENTOTTO**"), corrispondenti al 29,989% dell'intero capitale sociale dell'EMITTENTE sottoscritto e versato alla data del presente documento d'offerta (di seguito, il "**DOCUMENTO D'OFFERTA**", ovvero, il "**DOCUMENTO**").

Costituiscono oggetto dell'OFFERTA tutte le azioni ordinarie AUTOSTRADE del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, che costituiscono il flottante, diverse, quindi, dalle azioni ordinarie AUTOSTRADE di proprietà di SCHEMAVENTOTTO (di seguito, ciascuna azione, già emessa o da emettersi, oggetto dell'OFFERTA, singolarmente una "**AZIONE**" e, al plurale, le "**AZIONI**").

Tenuto conto di quanto precede, l'OFFERTA è totalitaria.

Per i motivi di seguito indicati, l'OFFERTA ha ad oggetto il flottante di AUTOSTRADE rappresentato da un numero di AZIONI variabile, compreso tra:

- un minimo di n. 828.587.830 AZIONI (di seguito, l' "**ATTUALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI**"), corrispondente al 70,011% delle n. 1.183.512.700 azioni ordinarie rappresentative dell'intero capitale sociale dell'EMITTENTE sottoscritto e versato alla data del presente DOCUMENTO, pari a nominali Euro 615.426.604,00; ed
- un massimo di n. 839.890.530 AZIONI (di seguito, il "**POTENZIALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI**"), corrispondente al 70,295% delle massime n. 1.194.815.400 azioni ordinarie rappresentative dell'intero capitale sociale dell'EMITTENTE che dovesse essere sottoscritto e versato fino all'ultimo giorno (incluso) del periodo di adesione all'OFFERTA, come eventualmente prorogato (di seguito, l'**"ULTIMO GIORNO D'OFFERTA"**), pari a massimi nominali Euro 621.304.008,00.

L'OFFERTA, infatti, è sin d'ora estesa a tutte le AZIONI che dovessero essere emesse, nel periodo compreso tra la data del presente DOCUMENTO e l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, a favore di un certo numero di dipendenti di AUTOSTRADE e delle relative società controllate (già individuati, a cura del Consiglio di Amministrazione, nell'ambito dei dirigenti investiti delle funzioni strategicamente più rilevanti, ai quali sono stati attribuiti dei diritti di opzione), in esecuzione di un piano di incentivazione azionaria (meglio descritto al successivo punto b.2.2, di seguito, il "**PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA**"), al cui servizio è stata conferita al Consiglio di Amministrazione delega ad aumentare il capitale sociale in data 30 aprile 2001 e 13 maggio 2002, dall'Assemblea Straordinaria dell'EMITTENTE, per complessivi massimi Euro 6.497.972,00, mediante emissione di massime n. 12.496.100 azioni.

Ciò in quanto il regolamento del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA prevede che, laddove le azioni di AUTOSTRADE siano oggetto di un'offerta pubblica d'acquisto avente a oggetto l'intero capitale sociale ordinario di AUTOSTRADE, i beneficiari del piano cui siano stati attribuiti i relativi diritti di opzione potranno esercitare integralmente tali diritti, sottoscrivendo azioni di nuova emissione, anche se essi non fossero ancora esercitabili in conformità alle altre disposizioni del regolamento.

Si fa presente, inoltre, che i predetti diritti d'opzione, a norma del regolamento, dovranno essere esercitati entro e non oltre il quinto giorno lavorativo (da intendersi quali giorni nei quali le banche sono aperte sulla piazza di Milano e di Roma) precedente l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA e che AUTOSTRADE deve mettere a disposizione dei beneficiari le azioni rivenienti dall'esercizio dei diritti di opzione entro i successivi tre giorni lavorativi.

Considerato che:

- in attuazione del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA, ed in conformità a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 maggio 2001 e 21 giugno 2002, alla data del presente DOCUMENTO D'OFFERTA sono già state assegnate ai relativi beneficiari n. 11.661.600 opzioni che conferiscono ai beneficiari il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie dell'EMITTENTE nel rapporto di una azione di nuova emissione per ogni diritto d'opzione esercitato,
- alla data del presente DOCUMENTO sono stati già esercitate complessivamente n. 358.900 delle opzioni in precedenza menzionate, a servizio delle quali l'Emittente ha emesso n. 358.900 AZIONI;
- alla data del presente DOCUMENTO risultano pertanto non ancora esercitate n. 11.302.700 ulteriori opzioni (di seguito, le opzioni già assegnate ma non ancora esercitate, che diverranno tutte esercitabili per effetto della promozione della presente OFFERTA, i "**DIRITTI DI OPZIONE**");

L'OFFERTA è da considerarsi estesa anche alle massime n. 11.302.700 AZIONI che dovessero essere emesse in conseguenza dell'integrale esercizio anticipato dei DIRITTI DI OPZIONE.

Si precisa, infine, che il PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA è altresì destinato a membri dei Consigli di Amministrazione di AUTOSTRADE e delle società controllate, ai quali è previsto che vengano, invece, attribuite opzioni di acquisto di azioni AUTOSTRADE già emesse. Alla data del presente DOCUMENTO sono state già attribuite ad alcuni membri dei Consigli di Amministrazione di AUTOSTRADE e delle relative controllate n. 5.490.000 opzioni di acquisto ancora da esercitarsi (di seguito, le "OPZIONI DI ACQUISTO").

Anche le OPZIONI DI ACQUISTO, al pari dei DIRITTI DI OPZIONE, diverranno esercitabili in conseguenza della promozione dell'OFFERTA. Il regolamento del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA prevede, anche in relazione alle OPZIONI DI ACQUISTO, che esse dovranno essere esercitate entro e non oltre il quinto giorno lavorativo precedente l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA e che AUTOSTRADE deve mettere a disposizione dei beneficiari le azioni rivenienti dall'esercizio dei diritti di opzione entro i successivi tre giorni lavorativi. Si prevede, quindi, che l'EMITTENTE farà in modo di mettere a disposizione degli aventi diritto AZIONI in numero pari al numero delle OPZIONI DI ACQUISTO che saranno state

tempestivamente esercitate dagli stessi al fine di assicurare loro la possibilità di portare le AZIONI in adesione all'OFFERTA.

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'OFFERTA è subordinata alle seguenti condizioni:

- (a) che le adesioni all'OFFERTA consentano all'OFFERENTE di conseguire la titolarità di un numero di AZIONI che, unitamente alle AZIONI SCHEMAVENTOTTO, rappresentino almeno il 66,7% (sessantaseivirgolasette) dell'intero capitale sociale ordinario di AUTOSTRADE che risulterà sottoscritto e versato l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, avuto riguardo al numero di AZIONI emesse ed in circolazione a tale data (di seguito, LA "**SOGLIA MINIMA**").

Premesso che affinché la condizione di cui al presente paragrafo (a) si avveri le AZIONI portate in adesione all'OFFERTA dovranno in ogni caso rappresentare, unitamente alle AZIONI SCHEMAVENTOTTO, almeno il 66,7% del capitale sociale sottoscritto e versato entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, pare opportuno sottolineare che non è possibile determinare fin d'ora il numero esatto di AZIONI necessarie al raggiungimento della SOGLIA MINIMA in quanto non è attualmente possibile prevedere quante AZIONI rivenienti dall'esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE verranno effettivamente emesse dalla data del presente DOCUMENTO all'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA.

Tenuto conto che il numero di AZIONI oggetto dell'OFFERTA è determinabile solo nell'intervallo compreso tra l'ATTUALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI ed il POTENZIALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI, a titolo meramente esemplificativo, si fa presente che la condizione in esame si intenderà avverata qualora siano portate in adesione almeno:

- n. 434.478.101 AZIONI, avuto riguardo ALL'ATTUALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI, assumendo, quindi, che nessuna AZIONE riveniente dall'esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE sia stata emessa entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA;
- n. 442.017.002 AZIONI, avuto riguardo al POTENZIALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI, assumendo, in questa ipotesi, che tutte le AZIONI rivenienti dall'esercizio integrale dei DIRITTI DI OPZIONE siano emesse entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA.

L'avveramento della presente condizione dovrà pertanto essere verificato dall'OFFERENTE avuto riguardo:

- da un lato, al numero di azioni rappresentative dell'intero capitale ordinario sottoscritto e versato dell'EMITTENTE l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, e ciò sulla base delle indicazioni in merito alla misura del capitale che dovranno essere tempestivamente fornite dall'EMITTENTE stesso all'OFFERENTE e
- d'altro lato, al numero di AZIONI portate in adesione all'OFFERTA, che sarà calcolato dagli INTERMEDIARI INCARICATI (come definiti al successivo punto b.3) e dagli stessi comunicato agli intermediari incaricati del coordinamento della raccolta delle adesioni, Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A. (di seguito, "**SPAFID**") e UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. (di seguito, "**UBM**") e, collettivamente, SPAFID e UBM, gli "**INTERMEDIARI INCARICATI DEL COORDINAMENTO**").

Nel caso di adesioni all'OFFERTA per un quantitativo inferiore alla SOGLIA MINIMA, l'OFFERENTE si riserva la facoltà insindacabile di rinunciare alla presente condizione, previo consenso delle BANCHE FINANZIARIE, come più oltre definite, acquistando comunque - subordinatamente al verificarsi di entrambe le condizioni di cui alle successive lettere (b) e (c), ovvero alla rinuncia a tali condizioni, in caso di mancato avveramento delle stesse -

tutte le AZIONI portate in adesione all'OFFERTA, indipendentemente dal quantitativo di adesioni raccolte.

Tale facoltà di rinuncia si giustifica, infatti, in relazione alla circostanza che SCHEMAVENTOTTO, unico socio dell'OFFERENTE, detiene già le AZIONI SCHEMAVENTOTTO e, pertanto, in virtù delle stesse, esercita un controllo di fatto sull'EMITTENTE e che, l'OFFERENTE, mediante l'acquisto delle AZIONI che dovessero essere apportate alla presente OFFERTA, intende rafforzare tale controllo anche ai fini dell'attuazione dei programmi meglio descritti nei successivi punti g.2.1. e g.3.1.

L'OFFERENTE darà notizia dell'avveramento della presente condizione - indicando altresì il numero di azioni rappresentative del capitale sociale di AUTOSTRADE versato e sottoscritto l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, il numero di AZIONI portate in adesione all'OFFERTA e la percentuale che esse rappresentano sull'intero capitale sociale di AUTOSTRADE sulla base dei risultati definitivi dell'OFFERTA-, ovvero dell'intervenuta rinuncia alla stessa, entro le ore 7:59 del secondo giorno di borsa aperta successivo all'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, mediante comunicato da trasmettersi a CONSOB, a Borsa Italiana S.p.A. (di seguito, "**BORSA ITALIANA**") e a due agenzie di stampa e inserendo apposita dichiarazione in merito all'avveramento o alla rinuncia delle condizioni nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'OFFERTA da pubblicarsi entro il giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO (come più oltre definita) sui quotidiani di cui al punto M.

- (b) che, sino al momento della diramazione del COMUNICATO (come di seguito definito), da diffondersi entro il giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO (come più oltre definita), non si sia verificato uno scostamento negativo della media aritmetica semplice del prezzo ufficiale di borsa dell'azione AUTOSTRADE, in qualsiasi periodo consecutivo di cinque giorni di borsa aperta, in misura pari o superiore al 15% rispetto alla media aritmetica semplice dei cinque giorni di borsa aperta precedenti il 30 ottobre 2002 (incluso), ultimo giorno in cui sono state negoziate le azioni di AUTOSTRADE prima della data in cui è stata data al mercato la COMUNICAZIONE DELL'INTENZIONE, la quale media risulta pari a Euro 8,009.

Nel caso in cui il predetto scostamento sia rilevabile, l'OFFERENTE si riserva la facoltà insindacabile di rinunciare, previo consenso delle BANCHE FINANZIARIE, alla condizione di cui alla presente lettera (b), acquistando - subordinatamente al verificarsi di entrambe le condizioni menzionate alla precedente lettera (a) ed alla successiva lettera (c), ovvero alla rinuncia a tali condizioni, in caso di mancato avveramento delle stesse - tutte le AZIONI portate in adesione all'OFFERTA.

L'OFFERENTE darà notizia dell'avveramento della presente condizione, ovvero dell'intervenuta rinuncia alla stessa, entro le ore 7:59 del giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO, mediante comunicato da trasmettersi a CONSOB, a BORSA ITALIANA e a due agenzie di stampa (di seguito, il "**COMUNICATO**") e inserendo apposita dichiarazione in merito all'avveramento o alla rinuncia delle condizioni nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'OFFERTA da pubblicarsi entro il giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO sui quotidiani di cui al punto M.

- (c) che, sino al momento della diramazione del COMUNICATO, non si siano verificati, a livello nazionale o internazionale, situazioni pregiudizievoli o eventi di natura normativa o similare tali da alterare in modo sostanziale il profilo patrimoniale, economico e finanziario dell'EMITTENTE o, a livello consolidato, del gruppo facente capo all'EMITTENTE, rispetto a quanto evidenziato nella situazione semestrale civilistica e consolidata al 30 giugno 2002, ovvero non siano intervenute modifiche normative tali da limitare, o comunque

pregiudicare l'acquisto delle AZIONI, ovvero l'esercizio del diritto di proprietà e/o l'esercizio dei diritti di voto e degli altri diritti inerenti alle AZIONI da parte dell'OFFERENTE.

Nel caso in cui si verifichi una situazione, un evento di natura normativa o similare ovvero una modifica normativa avente gli effetti sopra descritti, l'OFFERENTE si riserva la facoltà insindacabile di rinunciare, previo consenso delle BANCHE FINANZIARIE, alla condizione di cui alla presente lettera (c), acquistando - subordinatamente al verificarsi di entrambe le condizioni di cui alle precedenti lettere (a) e (b), ovvero alla rinuncia a tali condizioni, in caso di mancato avveramento delle stesse - tutte le AZIONI portate in adesione all'OFFERTA.

L'OFFERENTE darà notizia dell'avveramento della presente condizione, ovvero dell'esercizio della facoltà di rinunciare alla stessa entro le ore 7:59 del giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO, mediante il COMUNICATO, da trasmettersi a CONSOB, a BORSA ITALIANA e a due agenzie di stampa e inserendo apposita dichiarazione in merito all'avveramento o alla rinuncia delle condizioni nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'OFFERTA da pubblicarsi entro la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO sui quotidiani di cui al punto M.

Si fa presente, con riguardo a tutte le citate condizioni di efficacia che, qualora l'OFFERENTE, in mancanza dell'avveramento di una o più delle condizioni di cui alle lettere (a), (b) e (c), non vi rinunci e, conseguentemente, non acquisti le AZIONI apportate all'OFFERTA, queste ultime saranno reimmesse nella disponibilità dei rispettivi titolari entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla diramazione della comunicazione relativa al mancato avveramento della predetta condizione.

a.2 Condizioni di efficacia dell'Offerta dettate dalla legge

L'OFFERTA di cui al presente DOCUMENTO è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, ai sensi dell'art. 106, comma 4, del TESTO UNICO. L'OFFERTA, pertanto, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia prevista dalla legge.

A.3 Comunicato dell'Emittente

Il comunicato dell'EMITTENTE, redatto ai sensi del combinato disposto degli articoli 103 del TESTO UNICO e 39 del REGOLAMENTO CONSOB, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE in data 13 gennaio 2003, è inserito in Appendice al presente DOCUMENTO DI OFFERTA.

a.4 Dichiarazione dell'Offerente in merito ad eventuali operazioni di fusione

a.4.1. L'eventuale fusione tra l'OFFERENTE e l'EMITTENTE

Come meglio indicato nel successivo punto g.3.1, l'OFFERENTE non esclude l'eventualità che, nei dodici mesi successivi alla DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO, venga deliberata una fusione tra l'OFFERENTE e l'EMITTENTE.

Si precisa, peraltro, che tale operazione non rientra nell'ambito del progetto di ristrutturazione del GRUPPO AUTOSTRADE (come più oltre definito) attualmente all'esame dell'EMITTENTE, meglio descritto ai successivi punti g.2.1 e g.3.1. Anche alla luce di tale circostanza, pertanto, allo stato non è possibile formulare alcuna previsione circa il rapporto di cambio che potrebbe essere proposto per tale eventuale fusione.

In tale ipotesi si intenderebbe, altresì, assicurare, con effetto dalla data di efficacia dell'eventuale fusione, la quotazione ufficiale di Borsa delle azioni della società risultante dalla fusione; conseguentemente agli azionisti dissenzienti dalla deliberazione relativa alla fusione non spetterebbe il diritto di recesso previsto dall'art. 131 del TESTO UNICO per gli azionisti di società quotate dissenzienti da una deliberazione di fusione che comporti l'assegnazione di azioni non quotate.

L'OFFERENTE dichiara, al riguardo, che la predetta fusione non è stata oggetto di deliberazione da parte di alcun organo competente dello stesso né, del pari, è stato oggetto di approvazione da parte di detti organi alcun progetto industriale che contempli tale eventuale fusione né altro piano industriale di lungo periodo, fatta eccezione per il piano di ristrutturazione del GRUPPO AUTOSTRADE (come più oltre definito) descritto nei successivi punti g.2.1 e g.3.1.

Si fa presente, peraltro, che in caso di attuazione del predetto progetto di ristrutturazione (c.d. "Progetto Mediterraneo"), agli azionisti di AUTOSTRADE dissenzienti dalla deliberazione di modifica dell'oggetto sociale spetterebbe il diritto di recesso di cui all'art. 2437 cod. civ..

a.4.2 Effetti sull'indebitamento finanziario netto dell'eventuale operazione di fusione

Come meglio precisato nel successivo punto g.2.2, l'OFFERENTE intende far fronte al pagamento del corrispettivo delle AZIONI portate in adesione all'OFFERTA pressoché interamente mediante il FINANZIAMENTO (come definito nel successivo punto g.2.2) concesso dalle BANCHE FINANZIARIE (come più oltre definite).

Il FINANZIAMENTO è concesso fino all'importo massimo di Euro 8.780 milioni, di cui: (i) circa Euro 7.979 milioni ai fini del pagamento dell'ESBORSO MASSIMO (come più oltre definito); (ii) fino ad un importo massimo di circa Euro 300 milioni per il pagamento dei costi accessori correlati all'OFFERTA, nonché (iii) fino ad un importo massimo di circa Euro 500 milioni per il pagamento di tutti o parte degli oneri finanziari relativi al FINANZIAMENTO, in funzione della percentuale di adesioni all'OFFERTA. Si fa presente che il FINANZIAMENTO è concesso per una durata non superiore a 18 mesi, ad un tasso variabile ed a condizioni di mercato.

L'OFFERENTE dichiara che i termini e condizioni principali del FINANZIAMENTO sono quelli descritti nel successivo punto g.2.2. Essi, sono, a titolo, esemplificativo, l'impegno a non concedere garanzie, reali o personali (diverse da quelle espressamente consentite), a favore di terzi, ovvero finanziamenti a terzi (diversi da quelli espressamente consentiti), l'impegno a rispettare alcuni indici finanziari dettagliati al successivo punto g.2.2 con riferimento alla partecipanda Autostrade e l'obbligo di copertura dai rischi di variazione dei tassi di interessi (*hedging*) e sono meglio descritti nel successivo punto g.2.2.

Si fa presente che le BANCHE FINANZIARIE in data 24 dicembre 2002 hanno sottoscritto uno strumento contrattuale retto dal diritto inglese, con il quale si sono rese disponibili, alle condizioni ivi precisate, a soddisfare esigenze finanziarie dell'OFFERENTE e del GRUPPO AUTOSTRADE mediante un finanziamento a lungo termine dell'importo massimo di Euro 10.280 milioni con scadenza ultima il 31 dicembre 2014, del quale l'OFFERENTE potrebbe avvalersi. Si precisa, a tale proposito, che l'eventuale fusione di cui al precedente punto a.4.1. non costituisce condizione per la concessione del predetto finanziamento. L'OFFERENTE dichiara, infine, che non vi sono impegni contrattuali tra l'OFFERENTE e le BANCHE FINANZIARIE diversi da quelli menzionati nel presente punto a.4 e g.2.2.

Si precisa altresì che gli oneri finanziari, riferibili all'indebitamento di NEWCO28, determinato sulla base della SOGLIA MINIMA, come infra specificato, per il periodo 1 marzo 2003 (primo giorno successivo alla DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO, come di seguito definita) qualora non vi siano proroghe, ed il 31 dicembre 2003, si stimano pari a circa Euro 145,5 milioni.

*** **

Il FINANZIAMENTO è, inoltre, garantito da:

- un pegno sulle azioni dell'OFFERENTE;
- un pegno sui conti correnti dell'OFFERENTE;
- un pegno, che graverà all'esito positivo dell'OFFERTA, sulle AZIONI che saranno portate in adesione all'OFFERTA. Il diritto di voto sulle AZIONI spetterà all'OFFERENTE, fermo restando che nel caso di inadempimento a talune delle obbligazioni contrattuali dell'OFFERENTE, tra le quali quelle relative al rimborso del capitale ed al pagamento di interessi, ovvero nel caso in cui venga meno la proprietà delle AZIONI oggetto del pegno, ovvero l'OFFERENTE presti garanzie a favore di terzi diverse da quelle consentite nel contratto relativo al FINANZIAMENTO, il diritto di voto spetterà alle BANCHE FINANZIARIE.

Infine, l'OFFERENTE si è impegnato a sottoscrivere un atto, retto dal diritto inglese, di cessione in garanzia degli eventuali crediti derivanti da operazioni di copertura dei rischi sui tassi di interesse (c.d. "Hedging") menzionate anche in precedenza nel presente punto nonché nel successivo punto g.2.2.

*** **

Nell'ipotesi, allo stato non esclusa dall'OFFERENTE, come precisato nel precedente punto a.4.1, che fosse deliberata una fusione tra l'OFFERENTE (che verosimilmente avrà come cespiti principale la partecipazione nell'EMITTENTE), e l'EMITTENTE, l'indebitamento contratto per finanziare l'OFFERTA ed i relativi oneri finanziari sarebbero trasferiti in capo alla società risultante da tale eventuale fusione. L'attivo patrimoniale di tale società sarebbe, quindi, sostanzialmente rappresentato dai cespiti patrimoniali di AUTOSTRADE, quali eventualmente risultanti ad esito del progetto di ristrutturazione meglio descritto ai successivi punti g.2.1 e g.3.1, alla data di efficacia della fusione in ipotesi.

Ipotizzando una percentuale di adesioni all'OFFERTA pari alla SOGLIA MINIMA (tenuto conto che una delle condizioni di efficacia dell'OFFERTA è il raggiungimento di tale soglia e che l'OFFERENTE in caso di adesioni superiori alla soglia fissata per la promozione dell'offerta pubblica di acquisto residuale intende ripristinare il flottante), l'ammontare dell'indebitamento di NEWCO28, senza considerare i costi accessori dell'OFFERTA, sarà pari a circa Euro 4.127,5 milioni. A tale riguardo, si precisa che

- l'indebitamento finanziario netto consolidato di AUTOSTRADE al 30 settembre 2002 era pari a Euro 1.065,7 milioni e, alla stessa data, il patrimonio netto consolidato di AUTOSTRADE era pari a Euro 2.913,0 milioni (inclusa la quota di terzi)
- i flussi di cassa netti consolidato di AUTOSTRADE al 31 dicembre 2001 ed al 30 settembre 2002 era rispettivamente pari a circa Euro 349 milioni e a circa Euro 173 milioni;
- l'utile consolidato di AUTOSTRADE al 31 dicembre 2001 ed al 30 settembre 2002 era rispettivamente pari a circa Euro 389 milioni e a circa Euro 337 milioni (inclusa la quota di terzi).

Si rammenta, peraltro, che le modifiche del regime tariffario incidono sulla situazione finanziaria ed economica di AUTOSTRADE; si rinvia al riguardo a quanto specificato nel successivo punto a.5.

Per ulteriori dettagli relativi alla situazione patrimoniale di AUTOSTRADE al 30 settembre 2002 si rinvia all'Appendice sub. 2.

A.5 Incertezze relative al regime tariffario

Come più estesamente illustrato nel successivo punto b.2.7, con comunicato stampa in data 23 dicembre 2002 l'EMITTENTE ha reso noto che, in pari data, è stato siglato a Roma l'atto aggiuntivo alla convenzione in essere tra Anas e l'EMITTENTE, che prevede l'effettuazione da parte di quest'ultima di nuovi investimenti pari a 4.686 milioni di Euro, oltre a quelli già previsti in base alla convenzione del 1997 e ai successivi atti aggiuntivi. Gli incrementi tariffari specifici per ogni singolo nuovo investimento saranno diluiti su dieci anni nell'arco dei quinquenni 2003-2007 e 2008-2012.

L'atto aggiuntivo è stato inoltrato agli organi competenti per l'approvazione ed ha formato, tra l'altro, oggetto di una seduta del Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica (CIPE), tenutasi il 27 dicembre 2002.

Si fa presente, a tale riguardo, che la L. 498/1992 ha attribuito al CIPE l'autorità di emanare direttive in tema, tra l'altro, di revisione delle concessioni autostradali ed in merito alle tariffe di pedaggio. Con delibera in data 21 settembre 1994 (come successivamente modificata), il CIPE ha definito il meccanismo di adeguamento tariffario del comparto autostradale, precisando che le tariffe di pedaggio autostradale debbono essere fissate, con i criteri da stabilire in via generale per la determinazione delle tariffe e dei prezzi dei pubblici servizi, in sede di rilascio o revisione delle relative concessioni, in base ad un piano finanziario per l'intero periodo della concessione.

Sulla base di quanto emerge dal comunicato stampa diffuso dal Ministero dell'Economia e delle Finanze e dal sito internet del CIPE, nella predetta seduta il CIPE ha ribadito:

- la validità della propria precedente delibera del 20 dicembre 1996 (concernente le "Direttive per la revisione delle tariffe autostradali");
- con riferimento all'atto aggiuntivo alla convenzione in essere tra Anas e AUTOSTRADE concernente i nuovi investimenti ed il relativo meccanismo di remunerazione ivi contemplato, che ogni eventuale aggiornamento del sistema deve essere soggetto ad approfondimenti tecnici sia per gli aspetti economici sia per quelli giuridici, rinviando l'esame del predetto atto aggiuntivo;
- che la competenza diretta sulle tariffe riguarda il Ministero delle Infrastrutture che, come risulta dalla sintesi della seduta del CIPE pubblicata sul sito del medesimo Comitato, è stato invitato a formulare una proposta di sistemizzazione del settore autostradale.

Sulla base di recenti notizie di stampa, peraltro, sembra che una nuova riunione del CIPE sia prevista entro la fine del presente mese di gennaio. Qualora, questa o altre delibere del CIPE, assunte in pendenza della presente OFFERTA, abbiano un effetto significativo sul regime tariffario, l'OFFERENTE pubblicherà un avviso sui quotidiani di cui al punto M.

Non essendosi perfezionato l'iter autorizzativo relativo all'atto aggiuntivo stipulato tra Anas e AUTOSTRADE non è, allo stato, possibile formulare con certezza previsioni in ordine al regime tariffario da esso contemplato e circa il conseguente riflesso sugli investimenti e sui ricavi del GRUPPO AUTOSTRADE.

a.6 ESCLUSIONE DELL'OBBLIGO DI OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO A CASCATA DI CUI AGLI ARTT. 106, COMMA 3, LETT. B) DEL TESTO UNICO E 45 DEL REGOLAMENTO CONSOB

Benché AUTOSTRADE detenga attualmente una partecipazione pari al 58,98% nella Società Autostrade Meridionali S.p.A., quotata al Mercato Ristretto (cfr. successivo punto b.2.5), non sussistono i presupposti per l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria sulle azioni di Società Autostrade Meridionali S.p.A di cui al combinato disposto degli artt. 106, comma 3, lett. b) del TESTO UNICO e 45 del REGOLAMENTO CONSOB in quanto non ricorrono le condizioni di cui all'art. 45, comma 3, REGOLAMENTO CONSOB. Si fa presente, infatti, che l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto "a cascata" sussiste, ai sensi della predetta norma,

qualora ricorra almeno una delle seguenti condizioni: (a) che il valore contabile delle partecipazioni detenute sia superiore ad un terzo dell'attivo patrimoniale e ad ogni altra immobilizzazione iscritta nel bilancio della società partecipante; (b) che il valore delle stesse partecipazioni sia superiore ad un terzo e costituisca la componente principale del prezzo di acquisto delle azioni della società partecipante.

A.7 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI PROMUOVERE UN'OFFERTA RESIDUALE O DI RIPRISTINARE IL FLOTTANTE

Ad esito dell'OFFERTA, l'OFFERENTE potrebbe trovarsi a detenere, computandosi a questi fini anche le AZIONI SCHEMAVENTOTTO, una partecipazione superiore al 92% del capitale sociale ordinario dell'EMITTENTE, soglia rilevante individuata dalla Consob con delibera n. 13891 assunta in data 15 gennaio 2003 su segnalazione di BORSA ITALIANA, ai sensi degli artt. 112 del Testo Unico e 50, comma 2, lett. A) del REGOLAMENTO CONSOB.

Al riguardo l'OFFERENTE dichiara sin d'ora la propria intenzione di non promuovere l'offerta pubblica di acquisto residuale di cui agli artt. 108 del TESTO UNICO e 50 del REGOLAMENTO CONSOB.

L'OFFERENTE provvederà, pertanto, a ripristinare, entro quattro mesi, un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni AUTOSTRADE.

A.8 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI CUI ALL'ART. 111 DEL TESTO UNICO

Ad esito dell'OFFERTA, l'OFFERENTE potrebbe trovarsi a detenere, computandosi a questi fini anche le AZIONI SCHEMAVENTOTTO, una partecipazione superiore al 98% dell'intero capitale sociale ordinario dell'EMITTENTE.

Al riguardo l'OFFERENTE dichiara sin d'ora la propria intenzione di non avvalersi del diritto di acquistare, entro quattro mesi dalla conclusione dell'OFFERTA, le residue AZIONI, previsto dall'art. 111 del TESTO UNICO. L'OFFERENTE, pertanto, provvederà a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni AUTOSTRADE.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 L'Offerente

b.1.1. Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

La denominazione dell'OFFERENTE è Newco28 S.p.A..

L'OFFERENTE è una società per azioni, con sede in Roma, via Nibby, 20.

b.1.2 Costituzione e durata

L'OFFERENTE è stata costituita in data 11 giugno 2002 con atto del Notaio Arrigo Manavello, in Treviso, Rep. n. 121382.

La durata della società, stabilita nello statuto, è fissata al 31 dicembre 2100.

b.1.3 Oggetto sociale

L'oggetto sociale dell'OFFERENTE, ai sensi dell'art. 5 dello statuto, è il seguente:

“A. - La Società ha per oggetto l'acquisto e la vendita in qualunque forma, la detenzione, la gestione ed il coordinamento tecnico e finanziario di partecipazioni possedute sia direttamente, sia indirettamente, in altre società o enti, in Italia ovvero all'estero, che:

a) abbiano come scopo la costruzione e la gestione di autostrade, di infrastrutture di trasporto limitrofe alla rete autostradale, di infrastrutture di sosta ed intermodali nonché le relative adduzioni;

b) promuovano, attuino e sviluppino, anche in quanto connessi o, comunque, pertinenti alla costruzione e gestione di autostrade, di infrastrutture di trasporto, di sosta ed intermodali e relative adduzioni:

1) attività di studio, di consulenza, di assistenza tecnica e di progettazione;

2) l'acquisizione, qualunque ne sia la modalità, e la commercializzazione di brevetti, know-how, impianti, tecnologie, servizi informatici, telematici, a valore aggiunto;

3) attività di commercializzazione di beni e servizi;

4) servizi, anche informatici ed editoriali a beneficio dell'utenza;

5) attività dirette all'utilizzazione economica delle pertinenze autostradali, ivi compresa la rete di telecomunicazioni.

B. - La Società può compiere tutte le attività e/o operazioni di carattere finanziario o commerciale, strumentali, necessarie o utili per il raggiungimento dell'oggetto sociale, ivi inclusa la concessione di finanziamenti, la prestazione di fidejussioni ed in genere di garanzie reali e personali per obbligazioni assunte da ovvero nell'interesse di società alle quali partecipa, ovvero di terzi, sempre che tali attività e/o operazioni non assumano il carattere della prevalenza e siano funzionalmente connesse al raggiungimento dello scopo sociale. Resta esclusa ogni attività od operazione nei confronti del pubblico e ogni attività di carattere fiduciario.

C. Restano escluse dall'oggetto sociale la raccolta del risparmio tra il pubblico, l'esercizio del credito e le altre attività riservate previste dall'art. 106 del D. Lgs. 1 settembre 1993, n. 385, i servizi di investimento e la gestione collettiva del risparmio previsti dal D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dai relativi regolamenti di attuazione.”.

b.1.4 Legislazione di riferimento e foro competente

L'OFFERENTE è una società di nazionalità italiana ed opera in base alla legislazione italiana. In caso di controversie è competente il foro di Roma.

b.1.5 Capitale sociale

Il capitale sociale dell'OFFERENTE, interamente versato, è attualmente pari a nominali Euro 5.000.000,00, suddiviso in n. 5.000.000 azioni ordinarie di nominali Euro 1,00 ciascuna.

b.1.6 Principali azionisti e sintetica descrizione del gruppo di appartenenza

Alla data del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, il capitale dell'OFFERENTE è interamente posseduto da SCHEMAVENTOTTO.

SCHEMAVENTOTTO è una società *holding* che possiede le AZIONI SCHEMAVENTOTTO, pari a n. 354.924.870 azioni ordinarie, rappresentative del 29,989% del capitale sociale sottoscritto e versato di AUTOSTRADE alla data del presente DOCUMENTO. SCHEMAVENTOTTO, pertanto, mediante le AZIONI SCHEMAVENTOTTO, controlla di fatto l'EMITTENTE ai sensi del combinato disposto degli artt. 93 del TESTO UNICO e 2359, comma 1, n. 2. cod. civ..

L'azionariato di SCHEMAVENTOTTO è così composto:

<i>Azionista</i>	<i>% del capitale sociale posseduta</i>
Edizione Participations S.A.	60,00%
Fondazione Cassa di Risparmio di Torino	13,33%
Acesa Italia S.r.l.	12,83%
Assicurazioni Generali S.p.A.	6,67%
UniCredito Italiano S.p.A.	6,67%
Brisa Internacional SGPS S.A.	0,50%

Edizione Participations è a sua volta controllata da Edizione Holding S.p.A., una società controllata direttamente dalla famiglia Benetton tramite Ragione S.a.p.A. di G. Benetton e C..

I soci di SCHEMAVENTOTTO sono parti di una convenzione parasociale stipulata in data 24 novembre 1999 il cui contenuto è stato pubblicato per estratto ai sensi dell'Art. 122 del TESTO UNICO ed è riportato in appendice al presente DOCUMENTO sub 1.

La convenzione non contiene patti di sindacato di voto. E', invece, previsto che il Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE sia composto da 15 membri, eletti con il metodo del voto di lista disciplinato dall'art. 12 dello Statuto. Nove dei membri dell'attuale Consiglio costituiscono espressione di Edizione Participations S.A., mentre i restanti sei sono stati nominati su indicazione, rispettivamente, di Assicurazioni Generali S.p.A., di UniCredito Italiano S.p.A., della Fondazione Cassa di Risparmio di Torino e di Acesa Italia S.r.l. (queste ultime hanno designato due membri ciascuna). Il Presidente e l'Amministratore Delegato sono nominati su indicazione, rispettivamente, della Fondazione Cassa di Risparmio di Torino e di Edizione Participations S.A. La convenzione attribuisce all'Amministratore Delegato i poteri di ordinaria amministrazione dell'EMITTENTE, ferma la competenza esclusiva del Consiglio in merito: a) all'acquisto e alla cessione di partecipazioni, di titoli azionari ed obbligazionari in genere e di immobili; b) all'acquisto, la cessione, l'affitto di aziende e/o rami d'azienda; c) alla richiesta di finanziamenti e di aperture di linee di credito in genere; d) al rilascio di garanzie e fidejussioni; e) alla scelta dei candidati da inserire nelle liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE. E' previsto, infine, che tutte le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione siano assunte con una maggioranza qualificata dei 5/6 dei membri (con arrotondamento all'unità superiore), attualmente pari a 13 voti. Tale maggioranza è riflessa nello statuto di SCHEMAVENTOTTO.

Lo statuto di SCHEMAVENTOTTO prevede, inoltre, che le deliberazioni dell'assemblea ordinaria, relative alla determinazione del numero dei Consiglieri di Amministrazione, nonché tutte le deliberazioni dell'assemblea straordinaria, sia in prima che in seconda convocazione, siano assunte con il voto favorevole di più dell'85% del capitale sociale.

In considerazione del contenuto di tali pattuizioni nonché dello statuto sociale, nessuno dei soci di SCHEMAVENTOTTO ha il potere di esercitare, singolarmente considerato, il controllo di SCHEMAVENTOTTO e, indirettamente, dell'EMITTENTE.

Si fa presente, peraltro, che in alcuni provvedimenti adottati in applicazione della legge 10 ottobre 1990, n. 287, recante "Norme per la tutela della concorrenza e del mercato", l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha ritenuto che Edizione Holding S.p.A. controlli in via esclusiva, per il tramite di SCHEMAVENTOTTO, l'EMITTENTE. In proposito, si sottolinea che l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha accertato l'esistenza del controllo di Edizione Holding S.p.A. sull'EMITTENTE ai sensi dell'art. 7 della legge n. 287/90, norma che prevede una nozione di controllo rilevante esclusivamente ai fini della applicazione del Titolo I della stessa legge da ultimo citata.

b.1.7 Organi sociali

Consiglio di Amministrazione dell'OFFERENTE

Ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale, l'OFFERENTE è amministrato da un Amministratore Unico, ovvero da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di tre ad un massimo di quindici membri, anche non soci. L'Assemblea tenutasi in data 6 dicembre 2002 ha nominato in qualità di Amministratore Unico il Dr. Carlo Bertazzo, nato a Monselice (PD), il 24 settembre 1965, domiciliato per la carica presso la sede sociale.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale dell'OFFERENTE, nominato in data 6 dicembre 2002 sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio che chiude al 31 dicembre 2004, è composto da:

Dott. Alessandro Trotter, nato a Vimercate (MI), il 9 giugno 1940, domiciliato per la carica presso la sede sociale, Presidente del Collegio Sindacale;

Prof. Adriano Rossi, nato a Bordighera (IM), il 19 marzo 1936, domiciliato per la carica presso la sede sociale, membro effettivo;

Dott. Giovanni Quaglia, nato a Genola (CN), il 20 ottobre 1947, domiciliato per la carica presso la sede sociale, membro effettivo;

Dott. Pier Luca Mazza, nato a Treviglio (BG), il 31 luglio 1958, domiciliato per la carica presso la sede sociale, membro supplente;

Dott. Fabio Maria Venegoni, nato a Magenta (MI), il 5 maggio 1963, domiciliato per la carica presso la sede sociale, membro supplente.

b.1.8 Sintetica descrizione dell'attività del gruppo che fa capo all'OFFERENTE

L'OFFERENTE, al momento della pubblicazione del presente DOCUMENTO D'OFFERTA, non svolge alcuna attività operativa.

b.1.9 Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati

L'OFFERENTE è stata costituita in data 11 giugno 2002 e non ha, pertanto, ancora predisposto alcun bilancio di esercizio. Alla data del 6 dicembre 2002 l'OFFERENTE presentava la seguente situazione patrimoniale:

Euro migliaia

	Attivo	Passivo	
Cassa	4.998	5.000	Capitale Sociale
Immobilizzazioni	2		
Immateriali <i>(Spese di Costituzione)</i>			

b.1.10 Andamento recente

L'Assemblea Ordinaria e Straordinaria dell'OFFERENTE tenutasi in data 6 dicembre 2002 ha deliberato l'aumento del capitale sociale da Euro 15.000,00 ad Euro 5.000.000,00 contestualmente sottoscritto e versato. Tale assemblea ha altresì adottato modifiche statutarie funzionali all'OFFERTA nonché modifiche volte a rendere lo statuto sociale idoneo allo svolgimento della futura attività della società.

Alla data del presente DOCUMENTO D'OFFERTA non si sono verificati ulteriori fatti suscettibili di incidere sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'OFFERENTE, all'infuori di quelli strettamente inerenti le operazioni oggetto di questo DOCUMENTO D'OFFERTA. Si ricorda, a tale riguardo, il FINANZIAMENTO concesso ai fini del pagamento del CORRISPETTIVO delle AZIONI portate in adesione all'OFFERTA, come definito e descritto nel successivo punto g.2.2..

Si fa, infine, presente, che l'OFFERENTE si è avvalsa, tra l'altro, delle seguenti consulenze in relazione all'OFFERTA:

- MEDIOBANCA ha agito in qualità di consulente finanziario ai fini della messa a punto delle strategie dell'Offerente, della determinazione del Corrispettivo e del reperimento delle fonti di finanziamento;
- UBM ha prestato la propria consulenza al fine del conseguimento degli obiettivi dell'OFFERTA nel mercato italiano ;
- Goldman Sachs SIM S.p.A. ha prestato la propria consulenza per favorire l'accettazione dell'Offerta da parte di azionisti esteri, nel rispetto di quanto precisato al successivo punto c.6;
- Il Prof. Pellegrino Capaldo, in relazione agli obiettivi strategici dell'OFFERTA.

B.2 L'Emittente

b.2.1 Denominazione, forma giuridica, sede sociale

La denominazione sociale dell'EMITTENTE è "AUTOSTRADE – Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A." più brevemente denominata "AUTOSTRADE S.p.A."

L'EMITTENTE è una società per azioni con sede in Via Alberto Bergamini, 50 – 00159 Roma, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma: 00409040581.

b.2.2. Capitale sociale e mercato di quotazione

Il capitale sociale dell'EMITTENTE, sottoscritto e versato, è attualmente pari a Euro 615.426.604,00 diviso in numero 1.183.512.700 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 cadauna.

Si fa presente che il capitale sociale sopra indicato tiene conto dell'emissione di nuove azioni già effettuata, alla data del presente DOCUMENTO D'OFFERTA, in esecuzione del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA.

Infatti, ai sensi dell'art. 6 dello Statuto Sociale (come modificato a seguito delle deliberazioni dell'assemblea straordinaria del 30 aprile 2001 e 13 maggio 2002) il Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE, per il periodo massimo di cinque anni dal 13 maggio 2002, data della deliberazione assembleare di delega, ai sensi dell'art. 2443, secondo comma, codice civile, ha la facoltà di ulteriormente aumentare a pagamento in una o più volte il capitale sociale, per massimi complessivi Euro 6.497.972,00 mediante emissione di massime n. 12.496.100 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna.

Le azioni ordinarie con godimento regolare rivenienti da tale aumento di capitale – deliberato con esclusione del diritto di opzione ai sensi del combinato disposto dall'art. 2441, ultimo comma, del codice civile e dell'art. 134, commi secondo e terzo, del TESTO UNICO – sono destinate ad essere offerte in sottoscrizione a dipendenti dell'EMITTENTE e delle relative società controllate da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE, nel quadro del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA.

In conformità a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 maggio 2001 e 21 giugno 2002, alla data del presente DOCUMENTO D'OFFERTA sono già state assegnate ai relativi beneficiari n. 11.661.600 opzioni¹ (di cui solo n. 2.479.800 già assistite dall'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione al servizio del predetto PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA di cui *infra*) che conferiscono ai beneficiari il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie dell'EMITTENTE nel rapporto di una azione di nuova emissione per ogni diritto d'opzione esercitato. Dette opzioni sono suddivise in più *tranches*, ciascuna delle quali diviene esercitabile al verificarsi di determinati obiettivi, di volta in volta individuati dal Consiglio di Amministrazione.

In coerenza con i termini e le condizioni del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA e, quindi, al servizio delle opzioni divenute esercitabili in conseguenza del raggiungimento dell'obiettivo indicato dal Consiglio di Amministrazione, il Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE tenutosi il 21 giugno 2002 ha deliberato, in parziale attuazione della delega di cui all'art. 6 dello statuto sociale, un aumento del capitale sociale per massimi Euro 1.289.496,00, e, quindi, da Euro 615.239.976,00 a Euro 616.529.472,00 mediante emissione di n. 2.479.800 azioni ordinarie, con godimento regolare, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna da sottoscrivere, entro il termine del 20 giugno 2003.

Di tale aumento, allo stato, risultano sottoscritte n. 358.900 AZIONI e da sottoscrivere n. 2.120.900 AZIONI.

Come anticipato nelle *Premesse*, peraltro, in conseguenza della promozione dell'OFFERTA, risulteranno esercitabili tutti i DIRITTI D'OPZIONE, in conformità all'art. 12 del regolamento del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA e, in particolare, n. 11.302.700 DIRITTI D'OPZIONE, a fronte dei quali potrebbero essere emesse massime n.11.302.700 AZIONI, corrispondenti allo 0,095% circa dell'attuale capitale versato e sottoscritto di AUTOSTRADE.

Pertanto, tenuto conto che in esecuzione dell'aumento di capitale già deliberato dal Consiglio di Amministrazione il 21 giugno 2002 potranno essere emesse a servizio dell'esercizio dei DIRITTI D'OPZIONE solo n. 2.120.900 AZIONI, il Consiglio di Amministrazione, per effetto della presente OFFERTA, dovrà deliberare, in esecuzione della delega di cui all'art. 6 dello statuto sociale, un ulteriore aumento del capitale sociale fino a massimi Euro 4.774.536,00 mediante emissione di

¹ Questo numero, benché inferiore al numero di opzioni complessivamente assegnabili avuto riguardo all'aumento massimo del capitale sociale per il quale è stata conferita delega al Consiglio di Amministrazione, rappresenta la somma delle opzioni esercitate (358.900) ed ancora effettivamente esercitabili (n. 11.302.700) che, in parte, sebbene non ancora esercitabili in base ad altre disposizioni del regolamento del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA, divengono effettivamente esercitabili per effetto della promozione dell'OFFERTA.

massime n. 9.181.800 AZIONI al servizio dell'esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE non assistiti dall'aumento di capitale deliberato il 21 giugno 2002².

Per completare l'analisi del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA, appare, peraltro, opportuno precisare che:

- come indicato nelle Premesse, il PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA è, altresì, destinato a membri dei consigli di amministrazione di AUTOSTRADE e di società controllate, ai quali è previsto che vengano, invece, attribuite opzioni di acquisto di un certo numero di azioni AUTOSTRADE già emesse;
- nel contesto di tale parte del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA sono state già attribuite ad alcuni membri dei Consigli di Amministrazione di AUTOSTRADE e delle relative controllate n. 5.490.000 opzioni di acquisto ancora da esercitarsi (di seguito, le "OPZIONI DI ACQUISTO"):
 - (i) quanto a N. 2.590.000 ad un prezzo per azione pari a Euro 7,217; e
 - (ii) quanto a N. 2.900.000 ad un prezzo per azione pari a Euro 8,568;
- è previsto che la stessa EMITTENTE acquisti le azioni AUTOSTRADE, spettanti ai beneficiari solo immediatamente prima di consegnarle a coloro i quali avranno esercitato le opzioni e, pertanto, solo nel numero necessario a soddisfare tutte le OPZIONI DI ACQUISTO che saranno esercitate;
- l'EMITTENTE si è coperta dai rischi derivanti dall'eventuale oscillazione dei corsi di borsa delle proprie azioni tra la data in cui fu determinato il prezzo di esercizio delle predette opzioni di acquisto e la data in cui le stesse saranno effettivamente esercitate per mezzo di strumenti derivati;
- anche tutte le OPZIONI DI ACQUISTO potranno essere esercitate dai rispettivi titolari in conseguenza della promozione dell'OFFERTA;
- si prevede, quindi, che l'EMITTENTE farà in modo di mettere a disposizione degli aventi diritto AZIONI in numero pari al numero delle OPZIONI DI ACQUISTO che saranno state tempestivamente esercitate dagli stessi al fine di assicurare loro la possibilità di portare le AZIONI in adesione all'OFFERTA.

Le azioni dell'EMITTENTE sono quotate unicamente in Italia, sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla BORSA ITALIANA..

b.2.3 Azionisti dell'EMITTENTE

I principali azionisti dell'EMITTENTE, in possesso di quote di partecipazione superiori al 2% sono i seguenti:

Azionista	Percentuale del Capitale
SCHEMAVENTOTTO	29,989 % ³
Deutsche Bank AG*	2,072%
Egerton Capital Limited Partnership*	2,190%

* Dato risultante dal Sito internet di Consob al 14 gennaio 2003.

² Tenuto conto di quanto precisato nella precedente nota, quindi, l'aumento di capitale per il quale è stata conferita delega al Consiglio di Amministrazione, per massimi nominali Euro 6.497.972,00, mediante emissione di massime n. 12.496.100 azioni, già sottoscritto e versato per nominali Euro 186.628,00, mediante emissione di n. 358.900 azioni, potrà essere ulteriormente sottoscritto e versato per massimi Euro 5.877.404,00, mediante emissione di 11.302.700 azioni e, quindi, per complessivi Euro 6.064.032,00 mediante emissione di complessive n. 11.661.600 azioni.

³ .

Si precisa, inoltre, che secondo quanto comunicato ai sensi dell'art. 120 del TESTO UNICO a Consob e ad AUTOSTRADE, con operazione effettuata in data 7 gennaio 2003, Banca Popolare di Milano s.c.a.r.l. ha acquistato una partecipazione pari al 2,059% del capitale sociale di AUTOSTRADE, di cui lo 0,07% direttamente in pegno e il 2,052% indirettamente in proprietà tramite Banca Akros S.p.A..

Si fa presente che SCHEMAVENTOTTO ha acquisito la propria partecipazione nel quadro della procedura di privatizzazione dell'EMITTENTE, completata nel marzo 2000. In tale occasione i soci di SCHEMAVENTOTTO hanno assunto taluni impegni nei confronti di IRI S.p.A., della durata di trentasei mesi, e quindi tuttora vigenti, meglio descritti in Appendice al numero N.3.

Si ricorda, altresì, che, come precisato nel punto a.1 delle *Avvertenze*, SCHEMAVENTOTTO controlla di fatto l'EMITTENTE ai sensi degli artt. 2359, comma 1, n. 2, cod. civ. e 93 TESTO UNICO. Per quanto concerne l'azionariato di SCHEMAVENTOTTO ed i patti parasociali in essere tra i soci della stessa si veda quanto già illustrato al precedente punto b.1.6.

b.2.4 Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE, in carica fino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio che chiude al 31 dicembre 2002, è composto da n. 15 membri.

I componenti il Consiglio di Amministrazione sono attualmente i seguenti:

NOMINATIVO	CARICA	LUOGO E DATA DI NASCITA
Gros-Pietro Gian Maria *	Presidente	Torino (TO) 4 febbraio 1942
Gamberale Vito Alfonso *	Amministratore Delegato	Castelguidone (CH) 3 agosto 1944
Basañez Villaluenga Josep Manuel *	Consigliere	Burgos - Spagna 6 luglio 1942
Benetton Gilberto *	Consigliere	Treviso (TV) 19 giugno 1941
Cassese Sabino	Consigliere	Atripalda (AV) 20 ottobre 1935
Cera Roberto *	Consigliere	Milano (MI) 24 giugno 1955
Cerchiai Fabio	Consigliere	Firenze (FI) 14 febbraio 1944
De Simoi Sergio	Consigliere	Feltre (BL) 23 maggio 1945
Di Salvo Piero	Consigliere	Roma (RM) 1 settembre 1938
Guidi Guidalberto	Consigliere	Modena (MO) 5 agosto 1941
Marengo Luciano	Consigliere	Cuneo (CN) 25 aprile 1944
Mion Gianni *	Consigliere	Vò (PD) 6 settembre 1943
Piaggio Giuseppe *	Consigliere	Aosta (AO) 8 marzo 1938
Ottolenghi Emilio	Consigliere	Torino (TO) 18 gennaio 1932
Spoglianti Agostino	Consigliere	Milano (MI) 27 novembre 1941

* Componenti il Comitato Esecutivo

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale dell'EMITTENTE, in carica fino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio che chiude al 31 dicembre 2004, è costituito da cinque Sindaci Effettivi e due Sindaci Supplenti.

I componenti il Collegio Sindacale sono di seguito indicati:

NOMINATIVO	CARICA	LUOGO E DATA DI NASCITA
Trotter Alessandro	Presidente	Vimercate (MI) 9 giugno 1940
Gallo Franco	Sindaco Effettivo	Roma (RM) 23 aprile 1937
Quaglia Giovanni	Sindaco Effettivo	Genova (CN) 20 ottobre 1947
Sgandurra Carlo	Sindaco Effettivo	Pachino (SR) 1 febbraio 1950
Spadacini Marco	Sindaco Effettivo	Milano (MI) 22 aprile 1938
Genta Giandomenico	Sindaco Supplente	Valdagno (VI) 12 gennaio 1957

Giunta Giovanni	Sindaco Supplente	Vittoria (RG) 8 giugno 1939
-----------------	-------------------	-----------------------------

b.2.5 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'EMITTENTE alla data del 30 settembre 2002⁴

Il gruppo che fa capo all'EMITTENTE (il "**GRUPPO AUTOSTRADE**") è il principale operatore europeo nella gestione in concessione di autostrade a pedaggio.

Il GRUPPO AUTOSTRADE comprende società concessionarie di autostrade e trafori a pedaggio e società che operano in attività collegate o complementari all'attività principale.

Settore Autostradale: Italia

Oltre all'EMITTENTE, le altre società del GRUPPO AUTOSTRADE operanti in Italia nel **settore autostradale** sono:

- Società Italiana per Azioni per il Traforo del Monte Bianco: 51,00%;
- Raccordo Autostradale Valle d'Aosta S.p.A.: 58,00% del capitale ordinario e 47,90% dell'intero capitale sociale;
- Autostrada Torino-Savona S.p.A.: 99,98%;
- Società Autostrada Tirrenica p.A.: 93,24%;
- Tangenziale di Napoli S.p.A.: 100%;
- Società Autostrade Meridionali S.p.A.: 58,98%;
- Strada dei Parchi S.p.A.: 60,00%.

L'EMITTENTE detiene inoltre partecipazioni in altre società-progetto:

- il 50% del capitale della società Pedemontana Lombarda, concessionaria della tratta autostradale di circa 82 km, da realizzare a nord di Milano;
- il 16,04% della BREBEMI S.p.A., società *promoter* del progetto di costruzione e gestione a pedaggio della nuova autostrada Milano – Brescia, di circa 50 km. In caso di aggiudicazione della concessione oggetto della gara bandita dall'Anas per la costruzione di detta arteria, Autostrade ha l'opzione per diventare azionista di riferimento di BREBEMI S.p.A. con il 35,5% del capitale;
- il 32% della società "Tangenziali esterne di Milano" (TEM), che ha lo scopo di realizzare un anello di tangenziali più esterno rispetto all'attuale e, in particolare, la nuova tangenziale Est (34,9 km), destinato a meglio collegare le arterie autostradali: A8/A9 dei Laghi, A4 Milano-Brescia e A1 Milano-Napoli (tutte di diretto interesse del GRUPPO AUTOSTRADE), nonché la suddetta BREBEMI. All'iniziativa partecipano tutte le concessionarie autostradali presenti nell'area milanese;
- il 26% della società consortile per azioni "Società per il Passante del nord-est", incaricata di assicurare - ferma restando la titolarità della concessione in capo ad Autostrade, Autovie Venete e Venezia-Padova - la progettazione, realizzazione e gestione del Passante di Mestre di 32,3 km tra Dolo e Quarto d'Altino;
- il 38% della società Pedemontana Veneta, *promoter* della realizzazione e della gestione di una superstrada a pagamento tra Dueville (Vicenza), sulla A31, e Spresiano (Treviso), sulla A27 Mestre – Belluno (circa 64.4 km).

L'EMITTENTE detiene inoltre il 5% di SITAF (Società Italiana del Traforo Autostradale del Fréjus) società che gestisce l'autostrada Torino-Bardonecchia (72,4 km) e il Traforo italo - francese del Fréjus (6,8 km in territorio italiano) nonché lo 0,768% della Società Autostrada del Brennero acquisito nel 2002.

Settore Autostradale: Attività Internazionali

AUTOSTRADE detiene, in Austria, il 100% della società Europpass, costituita a seguito dell'aggiudicazione della gara per la realizzazione e gestione del sistema di telepedaggio per veicoli pesanti sulla rete autostradale austriaca.

⁴ Data di riferimento dell'ultima relazione trimestrale approvata da AUTOSTRADE l'8 novembre 2002, che riporta anche i fatti di rilievo verificatisi successivamente alla data di riferimento della medesima relazione.

Attraverso la *holding* Autostrade Participations S.A. (Lussemburgo), il GRUPPO AUTOSTRADE detiene le seguenti partecipazioni in attività autostradali all'estero:

- in Spagna il 7,21% di Autopistas Concessionaria Española S.A. (ACESA S.A.), principale società concessionaria autostradale spagnola, con una rete di 541 km, che a sua volta detiene una partecipazione indiretta nell'EMITTENTE;
- in Gran Bretagna, il 25% di Midland Expressway Ltd., società concessionaria della costruzione e gestione a pedaggio dell'autostrada di Birmingham (circa 43 km), in partnership con il Gruppo australiano Macquarie;
- negli Stati Uniti, il 100% di Autostrade International of Virginia O&M Inc., impegnata nell'attività di gestione dell'autostrada Dulles Greenway di circa 24 km.

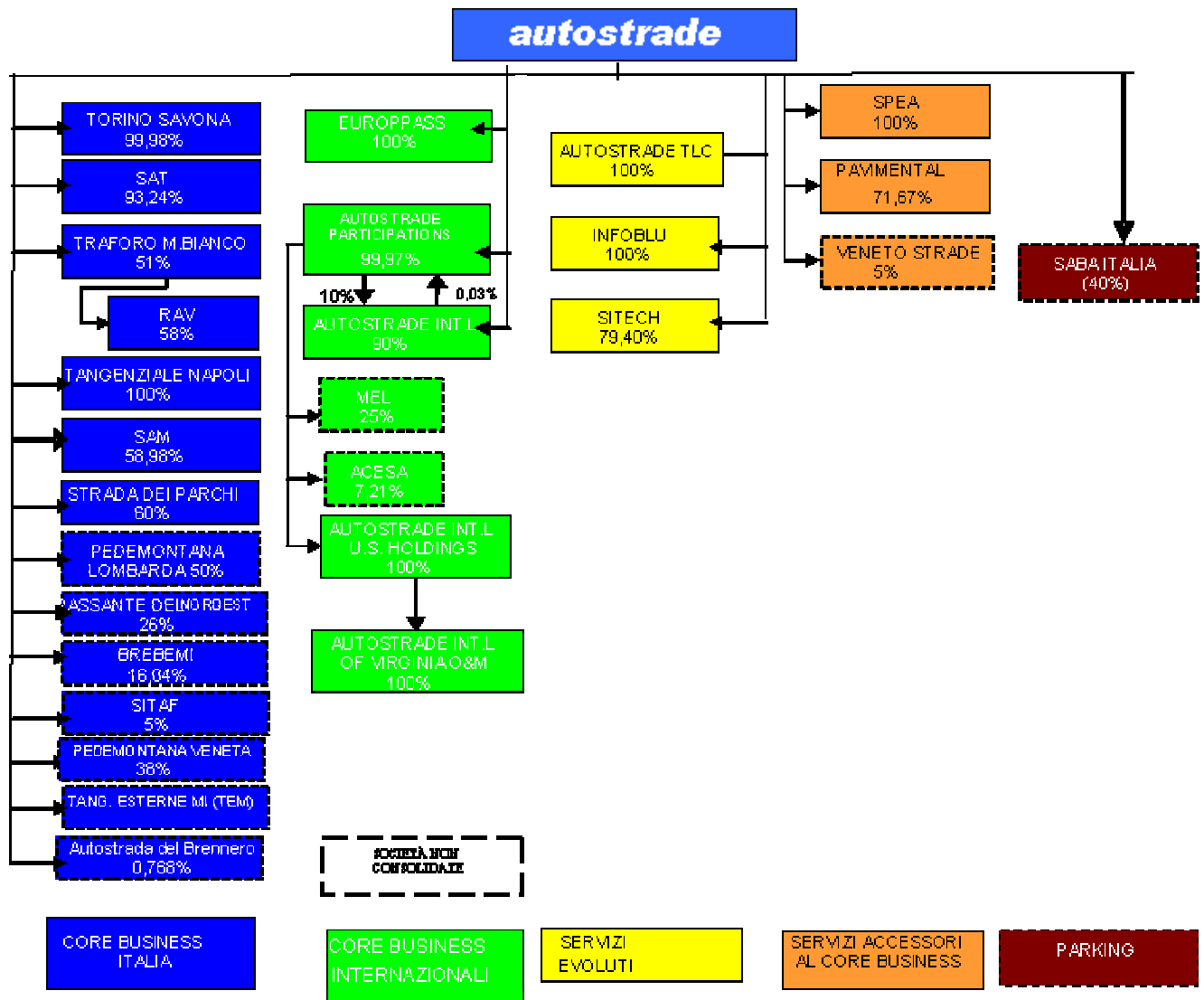
Altre attività

- **Aree di servizio:** il GRUPPO AUTOSTRADE possiede 234 aree di servizio presso le quali vengono offerti servizi di sosta, ristoro e rifornimento carburanti all'utenza autostradale, cui si aggiungono 108 aree di parcheggio non presidiate. Tutte le attività delle aree di servizio sono affidate in concessione ad aziende dalle quali le società autostradali ricevono *royalties* sulle vendite effettuate.
- **Servizi accessori:** nell'ambito del GRUPPO AUTOSTRADE le Società SPEA Ingegneria Europea S.p.A. e Pavimental S.p.A. operano, rispettivamente, nel settore delle progettazioni ed in quello delle manutenzioni stradali. L'EMITTENTE è, inoltre, presente, con una partecipazione del 5%, nella società Veneto Strade, costituita dalla Regione e dalle Province del Veneto, per la gestione e la manutenzione della rete stradale trasferita dall'ANAS.
- **Servizi evoluti:** il Gruppo opera attraverso società specificatamente dedicate nel settore dei servizi evoluti per la mobilità e la comunicazione:
 - ◇ Autostrade Telecomunicazioni S.p.A., per la valorizzazione della rete in fibra ottica del Gruppo;
 - ◇ InfoBlu S.p.A., per offrire servizi di *info-media-mobility*;
 - ◇ Sitech S.p.A., società attualmente non operativa a seguito della cessione della partecipazione detenuta in Blu S.p.A. avvenuta in data 7 ottobre 2002.
- **Servizi per la mobilità e l'intermodalità:** Il GRUPPO AUTOSTRADE è attivo nell'ambito dello sviluppo delle applicazioni del Telepass a progetti di regolazione del traffico in ambito urbano. L'EMITTENTE, inoltre, opera, tramite una partecipazione del 40% in Saba Italia S.p.A., nel settore dei parcheggi a pagamento nel settore dei parcheggi urbani e di scambio e nella gestione delle "fasce Blu", così come nell'ambito di progetti allo studio per iniziative nel trasporto combinato delle merci, nelle autostrade viaggianti, nelle autostrade del mare e nei servizi logistici.

Di seguito viene evidenziata la struttura del GRUPPO AUTOSTRADE al 30 settembre 2002⁵ :

⁵ Si veda la nota precedente.

Struttura societaria del Gruppo Autostrade



b.2.6 Dati economici e patrimoniali consolidati del gruppo che fa capo all'EMITTENTE.

Di seguito si riportano i dati patrimoniali di sintesi riferiti al terzo trimestre 2002, raffrontati con quelli alla chiusura del terzo trimestre 2001:

	30.9.2002	30.9.2001
	<u>Euro/ mln.</u>	<u>Euro/ mln.</u>
Immobilizzazioni	5.592	5.598
Capitale di esercizio	(415)	(434)
Fondi	<u>(1.198)</u>	<u>(1.050)</u>
Capitale Investito Netto	3.979	4.114
Indebitamento Finanziario Netto	1.066	1.358
Capitale Proprio	<u>2.913</u>	<u>2.756</u>
Totale	<u>3.979</u>	<u>4.114</u>

Fonte: Relazione sul terzo trimestre 2001 e 2002 del Gruppo Autostrade.

In Appendice, al Punto n.2, vengono riportati i principali dati economici e patrimoniali contenuti nella Relazione trimestrale al 30 settembre 2002⁶.

b.2.7 Osservazioni circa l'andamento recente dell'EMITTENTE e le prospettive per l'esercizio in corso.

In relazione ai fatti di rilievo verificatisi successivamente alla chiusura del terzo trimestre ed alle prospettive dell'esercizio in corso si riporta il contenuto dei comunicati stampa diffusi dall'EMITTENTE.

L'EMITTENTE ha indicato nei comunicati stampa in data 8 novembre 2002 diramati in occasione dell'approvazione della relazione trimestrale al 30 settembre 2002 i seguenti fatti salienti successivi al terzo trimestre:

- la riattivazione, all'inizio del mese, dei cantieri per i lavori di pavimentazione propedeutici all'ampliamento dell'Autostrada del Sole tra Modena e Bologna. I lotti previsti per la realizzazione dell'opera sono cinque, di cui quello avviato è finalizzato alla riqualificazione della pavimentazione attuale. L'opera, ad intervento ultimato, comporterà un significativo aumento dei livelli di fluidità, sicurezza e qualità del servizio su una tratta che attualmente sopporta un volume di traffico quattro volte superiore a quello originario (oltre 90 mila veicoli medi giornalieri)
- il riconoscimento a fine ottobre da parte della Regione Veneto della Pedemontana Veneta come progetto di pubblico interesse, e la conseguente approvazione del bando di gara europeo. Alla Società Pedemontana Veneta, promoter in *Project Financing* del progetto, l'EMITTENTE partecipa per il 38%; il progetto prevede la realizzazione di una superstrada a pedaggio, di circa 64 chilometri, che collegherà la A31 all'altezza di Dueville (Vicenza) con il casello di Treviso Nord sulla A27.

Ulteriori fatti di rilievo comunicati al mercato in tale data riguardano (i) la sottoscrizione, in data 7 ottobre 2002, sia del contratto definitivo di vendita del 100% delle azioni di BLU S.p.A. a TIM S.p.A., sia dei contratti definitivi di cessione dei singoli rami di azienda di BLU S.p.A. a Wind Telecomunicazioni, a Vodafone Omnitel ed a H3G, con un prezzo provvisorio di 18 milioni di Euro, fermo restando che il prezzo definitivo sarà determinato al termine della fase di *due diligence* condotta dagli acquirenti, e (ii) la decisione, adottata dal Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE, di procedere all'aumento della partecipazione in Autostrada del Brennero S.p.A. al

⁶ Si veda la nota precedente.

9%, attraverso l'acquisto di quote detenute e messe a disposizione da Banca Popolare dell'Emilia Romagna, Comune di Modena, Camera di Commercio di Modena, Camera di Commercio di Reggio Emilia e Assopiastrele con un investimento complessivo di circa 60 milioni di Euro.

Il Consiglio d'Amministrazione dell'EMITTENTE ha inoltre, sempre in data 8 novembre 2002, valutato la proposta di piano di riorganizzazione societaria meglio descritta nella successiva Sezione G, individuando in Lehman Brothers l'*advisor* che assisterà l'EMITTENTE nella sua messa a punto.

Nei medesimi comunicati stampa diramati in data 8 novembre 2002, l'EMITTENTE ha indicato che per l'intero esercizio 2002 è attesa una positiva evoluzione dei principali indicatori economico-gestionali, tenendo conto:

- del consueto fenomeno della stagionalità, che nel quarto trimestre dell'anno interessa sia i volumi di traffico che i volumi di manutenzione;
- della conclusione del processo di dismissione della partecipazione detenuta in Blu S.p.A. che, allo stato attuale, non sembra determinare ulteriori oneri a carico del GRUPPO AUTOSTRADE.

Con comunicato stampa in data 23 dicembre 2002 l'EMITTENTE ha reso noto che, in pari data, è stato siglato a Roma l'atto aggiuntivo alla convenzione in essere tra Anas e l'EMITTENTE, che prevede l'effettuazione da parte di quest'ultima di nuovi investimenti, oltre a quelli già previsti in base alla convenzione del 1997 e ai successivi atti aggiuntivi.

I nuovi interventi che saranno realizzati da AUTOSTRADE ammontano a 4.686 milioni di Euro nel periodo 2004-2009, e riguardano i seguenti investimenti in terze e quarte corsie e potenziamento della rete:

- Autostrada A1 GRA – Roma Nord, 3a corsia
- Autostrada A4 Milano-Bergamo, 4a corsia
- Autostrada A14 da Rimini Nord a Pedaso, 3a corsia
- Passante di Genova, Gronda di Ponente e opere di raccordo
- Passante di Mestre, nuova autostrada e opere di raccordo
- Accessibilità al Polo Fieristico di Milano
- 9 nuovi svincoli
- Piano di sicurezza delle gallerie

La remunerazione dei nuovi investimenti - che saranno interamente finanziati da AUTOSTRADE - è calcolata sulla base di un ritorno sul capitale investito per ogni singolo nuovo investimento.

Gli incrementi tariffari specifici per ogni singolo nuovo investimento saranno diluiti su dieci anni nell'arco dei quinquenni 2003-2007 e 2008-2012. Gli incrementi saranno applicati a partire dal 1° gennaio successivo alla data di approvazione del progetto da parte della Conferenza dei Servizi (o del Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica, per le opere inserite nella Legge Obiettivo), e i successivi in relazione allo stato di avanzamento degli investimenti risultante dalla situazione trimestrale di AUTOSTRADE al 30 settembre di ciascun anno.

Entro il 2007, per il quinquennio 2008-2012, e così successivamente per ogni quinquennio, fino all'ultimazione dei lavori, è prevista la rideterminazione degli incrementi tariffari riconosciuti per la remunerazione dei nuovi interventi, in base al traffico consuntivato nel quinquennio precedente e alla previsione di costo a finire degli investimenti.

L'atto aggiuntivo è stato inoltrato agli organi competenti per l'approvazione.

Ai sensi della convenzione sottoscritta il 4 agosto 1997, l'ANAS ha anche fissato i valori della variabile X della formula del *price cap*, derivanti dalla somma dei recuperi di produttività futuri e del differenziale di inflazione (reale e programmata) del periodo 1998-2002.

L'incremento tariffario decorrente dal 1 gennaio 2003 sarà pari all'1,52%, così composto: 1,40% di inflazione programmata, meno 0,63% di variabile X (differenza tra 1,40% relativo al recupero di

produttività e 0,77% relativo al recupero del differenziale di inflazione), più 0,75% di fattore qualità.

Il fattore recupero produttività, qualora venga approvato dagli organi competenti l'atto aggiuntivo relativo ai nuovi investimenti, è fissato per dieci anni, con un valore medio pari a 0,90%.

In caso di mancata approvazione entro il 2003 dell'atto aggiuntivo da parte degli organi competenti, verrà applicato limitatamente al quinquennio 2003-2007 un fattore di recupero produttività con un valore medio pari a 0,91%.

L'Anas ha inoltre approvato la trasferibilità della concessione attualmente in capo ad AUTOSTRADE, nell'ambito del più ampio progetto di riorganizzazione societaria del GRUPPO AUTOSTRADE, attualmente allo studio dell'EMITTENTE meglio descritto ai successivi punti g.2.1 e g.3.1.

Si fa presente, inoltre, che gli accordi raggiunti tra Anas e AUTOSTRADE il 23 dicembre 2002 hanno formato, tra l'altro, oggetto di una seduta del Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica (CIPE), tenutasi il 27 dicembre 2002.

Si precisa, a tale riguardo, che la L.498/1992 ha attribuito al CIPE l'autorità di emanare direttive in tema, tra l'altro, di revisione delle concessioni autostradali ed in merito alle tariffe di pedaggio. Con delibera in data 21 settembre 1994 (come successivamente modificata con delibere successive, tra le quali la delibera del 20 dicembre 1996, in seguito menzionata), il CIPE ha definito il meccanismo di adeguamento tariffario del comparto autostradale, precisando che le tariffe di pedaggio autostradale debbono essere fissate, con i criteri da stabilire in via generale per la determinazione delle tariffe e dei prezzi dei pubblici servizi, in sede di rilascio o revisione delle relative concessioni, in base ad un piano finanziario per l'intero periodo della concessione. La citata delibera del 20 dicembre 1996 ha inoltre disposto che le tariffe di pedaggio autostradale vengono adeguate annualmente, con decorrenza al 1° gennaio di ciascun anno.

Sulla base di quanto emerge dal comunicato stampa diffuso dal Ministero dell'Economia e delle Finanze e dal sito internet del CIPE, nella predetta seduta il CIPE ha ribadito:

- la validità della precedente delibera del 20 dicembre 1996 (relativa alle "Direttive per la revisione delle tariffe autostradali");
- con riferimento all'atto aggiuntivo alla convenzione in essere tra Anas e AUTOSTRADE concernente i nuovi investimenti ed il relativo meccanismo di remunerazione ivi contemplato, che ogni eventuale aggiornamento del sistema deve essere soggetto ad approfondimenti tecnici sia per gli aspetti economici sia per quelli giuridici, rinviando l'esame del predetto atto aggiuntivo;
- che la competenza diretta sulle tariffe riguarda il Ministero delle Infrastrutture che, come risulta dalla sintesi della seduta del CIPE pubblicata sul sito del medesimo Comitato, è stato invitato a formulare una proposta di sistemizzazione del settore autostradale.

Sulla base di recenti notizie di stampa, peraltro, sembra che una nuova riunione del CIPE sia prevista entro la fine del presente mese di gennaio. Qualora, questa o altre delibere del CIPE, assunte in pendenza della presente OFFERTA, abbiano un effetto significativo sul regime tariffario, l'OFFERENTE pubblicherà un avviso sui quotidiani di cui al punto M.

B.3 Intermediari

b.3.1 Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo

Gli INTERMEDIARI INCARICATI DEL COORDINAMENTO nella presente OFFERTA sono SPAFID e UBM rispettivamente con sede in Milano, Piazza Paolo Ferrari, n.6 e in Milano, Via Tommaso Grossi, n.10.

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'OFFERTA tramite sottoscrizione e consegna della scheda di adesione (di seguito, gli "INTERMEDIARI INCARICATI") sono elencati di seguito:

BANCA AKROS S.p.A. - Gruppo Banca Popolare di Milano;
BANCA ALETTI & C. S.p.A.- Gruppo Banco Popolare di Verona e Novara;
Banca Antoniana Popolare Veneta;
Banca Intesa S.p.A.;
Banca Leonardo S.p.A.;
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.;
Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.;

BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano;
Citibank N.A.;
Deutsche Bank S.p.A.;
Euromobiliare SIM S.p.A.;
MCC S.p.A. – Capitalia Gruppo Bancario;
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.;
RASFIN SIM S.p.A.;
SANPAOLO IMI S.p.A.;
UniCredit Banca Mobiliare S.p.A..

Le schede di adesione potranno pervenire agli INTERMEDIARI INCARICATI anche per il tramite degli INTERMEDIARI DEPOSITARI (come definiti nel successivo punto c.4). Gli INTERMEDIARI INCARICATI raccoglieranno le schede di adesione, terranno in deposito le AZIONI, verificheranno la regolarità e conformità delle predette schede e delle AZIONI alle condizioni dell'OFFERTA e provvederanno al pagamento ovvero alla restituzione delle AZIONI, secondo le modalità e nei tempi indicati nel presente DOCUMENTO DI OFFERTA. Gli INTERMEDIARI INCARICATI autorizzati ad effettuare offerta di servizi finanziari fuori sede, ai sensi della normativa vigente in Italia, provvederanno alla raccolta delle schede di adesione anche avvalendosi di promotori finanziari.

Gli INTERMEDIARI INCARICATI trasferiranno le AZIONI su un conto deposito intestato all'OFFERENTE presso MEDIOBANCA.

b.3.2 Indicazione della circostanza che presso gli INTERMEDIARI è disponibile il DOCUMENTO D'OFFERTA, la scheda di adesione e, per la consultazione, i documenti indicati nel punto O.

Si rende noto che presso gli INTERMEDIARI INCARICATI sono disponibili il presente DOCUMENTO D'OFFERTA, i relativi allegati, la scheda di adesione e tutti gli altri documenti indicati nel punto O del presente DOCUMENTO D'OFFERTA.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE.

c.1 Categoria e quantità delle Azioni

La presente OFFERTA è un'offerta irrevocabile che l'OFFERENTE rivolge, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni ordinarie dell'EMITENTE, avente ad oggetto l'acquisto di tutte le AZIONI che rappresenteranno il flottante di AUTOSTRADE durante il periodo di adesione all'OFFERTA (cfr. successivo punto c.4), escluse le AZIONI SCHEMAVENTOTTO.

La misura del flottante è, peraltro, come precisato nelle *Premesse* del presente DOCUMENTO, variabile in funzione del quantitativo delle AZIONI che saranno emesse in conseguenza dell'esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, fermo restando che, come si è anticipato nelle *Premesse*, i DIRITTI D'OPZIONE, a norma del Regolamento del PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA, dovranno essere esercitati entro e non oltre il quinto giorno lavorativo precedente l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA e che AUTOSTRADE è tenuta a mettere a disposizione dei beneficiari le AZIONI rivenienti dall'esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE entro i successivi tre giorni lavorativi.

In particolare, il flottante di AUTOSTRADE potrà essere costituito da un numero di AZIONI compreso tra:

- L'ATTUALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI, pari a n. 828.587.830 AZIONI, nel caso in cui nessuna AZIONE riveniente dall'esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE venga emessa entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA;
- il POTENZIALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI, pari a n. 839.890.530 AZIONI, nel caso in cui, entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA siano emesse tutte le AZIONI rivenienti dall'esercizio di tutti i DIRITTI DI OPZIONE.

Le AZIONI dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura – reali, obbligatori e personali – oltre che liberamente trasferibili all'OFFERENTE, e dovranno incorporare il diritto agli utili distribuibili in relazione all'esercizio che chiude al 31 dicembre 2002.

Ciascuna AZIONE dovrà pertanto essere munita delle cedole n. 19 e seguenti.

c.2 Percentuale rappresentata dalle Azioni rispetto all'intero capitale sociale dell'Emittente e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria

Alla data del presente DOCUMENTO D'OFFERTA, il flottante di AUTOSTRADE, oggetto dell'OFFERTA, indicato nel precedente punto c.1 è variabile in funzione della misura in cui, entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, saranno stati esercitati i DIRITTI DI OPZIONE e siano state altresì emesse tutte le AZIONI rivenienti dall'esercizio degli stessi DIRITTI DI OPZIONE.

Pertanto la percentuale del capitale sociale di AUTOSTRADE rappresentata dalle AZIONI non è, al momento, determinabile, se non nell'intervallo compreso tra:

- L'ATTUALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI corrisponde al 70,011% del capitale sociale dell'EMITENTE sottoscritto e versato alla data del presente DOCUMENTO;

- il POTENZIALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI corrisponde al 70,295 % del capitale sociale dell'EMITTENTE che potrebbe essere sottoscritto e versato all'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, in caso di emissione , entro tale data, di tutte le AZIONI rivenienti dall'esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE.

L'EMITTENTE non ha emesso obbligazioni convertibili.

L'OFFERTA non ha, pertanto, ad oggetto obbligazioni convertibili, né strumenti finanziari diversi dalle AZIONI.

c.3 Autorizzazioni cui è soggetta l'operazione e relativi estremi

L'efficacia dell'OFFERTA non è condizionata all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Si ricorda, peraltro, che come meglio precisato nelle *Avvertenze*, l'efficacia dell'OFFERTA è subordinata alle seguenti condizioni:

- (a) che le adesioni all'OFFERTA consentano all'OFFERENTE di conseguire la titolarità di un numero di AZIONI che, unitamente alle AZIONI SCHEMAVENTOTTO, rappresentino la SOGLIA MINIMA.

Premesso che affinché la condizione di cui al presente paragrafo (a) si avveri le AZIONI portate in adesione all'OFFERTA dovranno in ogni caso rappresentare, unitamente alle AZIONI SCHEMAVENTOTTO, almeno il 66,7% del capitale sociale sottoscritto e versato entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, pare opportuno sottolineare che non è possibile determinare fin d'ora il numero esatto di AZIONI necessarie al raggiungimento della SOGLIA MINIMA in quanto non è attualmente possibile prevedere quante AZIONI rivenienti dall'esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE verranno effettivamente emesse dalla data del presente DOCUMENTO all'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA.

Tenuto conto che il numero di AZIONI oggetto dell'OFFERTA è determinabile solo nell'intervallo compreso tra l'ATTUALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI ed il POTENZIALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI, a titolo meramente esemplificativo, si fa presente che la condizione in esame si intenderà avverata qualora siano portate in adesione almeno:

- n. 434.478.101 AZIONI, avuto riguardo ALL'ATTUALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI, assumendo, quindi, che nessuna AZIONE riveniente dall'esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE sia stata emessa entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA;
- n. 442.017.002 AZIONI, avuto riguardo al POTENZIALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI, assumendo, in questa ipotesi, che tutte le AZIONI rivenienti dall'esercizio integrale dei DIRITTI DI OPZIONE siano emesse entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA.

L'avveramento della presente condizione dovrà pertanto essere verificato dall'OFFERENTE avuto riguardo:

- da un lato, al numero di azioni rappresentative dell'intero capitale ordinario sottoscritto e versato dell'EMITTENTE l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, e ciò sulla base delle indicazioni in merito alla misura del capitale che dovranno essere tempestivamente fornite dall'EMITTENTE stesso all'OFFERENTE e

- d'altro lato, al numero di AZIONI portate in adesione all'OFFERTA, che sarà calcolato dagli INTERMEDIARI INCARICATI e dagli stessi comunicato agli INTERMEDIARI INCARICATI DEL COORDINAMENTO.

Nel caso di adesioni all'OFFERTA per un quantitativo inferiore alla SOGLIA MINIMA, l'OFFERENTE si riserva la facoltà insindacabile di rinunciare alla presente condizione, previo consenso delle BANCHE FINANZIARIE, come più oltre definite, acquistando comunque - subordinatamente al verificarsi di entrambe le condizioni di cui alle successive lettere (b) e (c), ovvero alla rinuncia a tali condizioni, in caso di mancato avveramento delle stesse - tutte le AZIONI portate in adesione all'OFFERTA, indipendentemente dal quantitativo di adesioni raccolte.

Tale facoltà di rinuncia si giustifica, infatti, in relazione alla circostanza che SCHEMAVENTOTTO, unico socio dell'OFFERENTE, detiene già le AZIONI SCHEMAVENTOTTO e, pertanto, in virtù delle stesse, esercita un controllo di fatto sull'EMITTENTE e che, mediante la presente OFFERTA, intende rafforzare tale controllo anche ai fini dell'attuazione dei programmi meglio descritti nel successivo punto g.3.

L'OFFERENTE darà notizia dell'avveramento della presente condizione - indicando altresì il numero di azioni rappresentative del capitale sociale di AUTOSTRADE versato e sottoscritto l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, il numero di AZIONI portate in adesione all'OFFERTA e la percentuale che esse rappresentano sull'intero capitale sociale di AUTOSTRADE sulla base dei risultati definitivi dell'OFFERTA -, ovvero dell'intervenuta rinuncia alla stessa, entro le ore 7:59 del secondo giorno di borsa aperta successivo all'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, mediante comunicato da trasmettersi a CONSOB, a BORSA ITALIANA e a due agenzie di stampa e inserendo apposita dichiarazione in merito all'avveramento o alla rinuncia delle condizioni nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'OFFERTA da pubblicarsi entro il giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO (come più oltre definita) sui quotidiani di cui al punto M.

- (b) che, sino al momento della diramazione del COMUNICATO, da diffondersi entro il giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO, non si sia verificato uno scostamento negativo della media aritmetica semplice del prezzo ufficiale di borsa dell'azione AUTOSTRADE, in qualsiasi periodo consecutivo di cinque giorni di borsa aperta, in misura pari o superiore al 15% rispetto alla media aritmetica semplice dei cinque giorni di borsa aperta precedenti il 30 ottobre 2002 (incluso), ultimo giorno in cui sono state negoziate le azioni di AUTOSTRADE prima della data in cui è stata data al mercato la COMUNICAZIONE DELL'INTENZIONE, la quale media risulta pari a Euro 8,009.

Nel caso in cui il predetto scostamento sia rilevabile, l'OFFERENTE si riserva la facoltà insindacabile di rinunciare, previo consenso delle BANCHE FINANZIARIE, alla condizione di cui alla presente lettera (b), acquistando - subordinatamente al verificarsi di entrambe le condizioni menzionate alla precedente lettera (a) ed alla successiva lettera (c), ovvero alla rinuncia a tali condizioni, in caso di mancato avveramento delle stesse - tutte le AZIONI portate in adesione all'OFFERTA.

L'OFFERENTE darà notizia dell'avveramento della presente condizione, ovvero dell'intervenuta rinuncia alla stessa, entro le ore 7:59 del giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO, mediante il COMUNICATO e inserendo apposita dichiarazione in merito all'avveramento o alla rinuncia delle condizioni nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'OFFERTA da pubblicarsi entro il giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO sui quotidiani di cui al punto M.

- (c) che, sino al momento della diramazione del COMUNICATO, non si siano verificati, a livello nazionale o internazionale, situazioni pregiudizievoli o eventi di natura normativa o similare tali da alterare in modo sostanziale il profilo patrimoniale, economico e finanziario dell'EMITTENTE o, a livello consolidato, del gruppo facente capo all'EMITTENTE, rispetto a quanto evidenziato nella situazione semestrale civilistica e consolidata al 30 giugno 2002, ovvero non siano intervenute modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare l'acquisto delle AZIONI, ovvero l'esercizio del diritto di proprietà e/o l'esercizio dei diritti di voto e degli altri diritti inerenti alle AZIONI da parte dell'OFFERENTE.

Nel caso in cui si verifichi una situazione, un evento di natura normativa o similare ovvero una modifica normativa avente gli effetti sopra descritti, l'OFFERENTE si riserva la facoltà insindacabile di rinunciare, previo consenso delle BANCHE FINANZIARIE, alla condizione di cui alla presente lettera (c), acquistando - subordinatamente al verificarsi di entrambe le condizioni di cui alle precedenti lettere (a) e (b), ovvero alla rinuncia a tali condizioni, in caso di mancato avveramento delle stesse - tutte le AZIONI portate in adesione all'OFFERTA.

L'OFFERENTE darà notizia dell'avveramento della presente condizione, ovvero dell'esercizio della facoltà di rinunciare alla stessa entro le ore 7:59 del giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO, mediante il COMUNICATO e inserendo apposita dichiarazione in merito all'avveramento o alla rinuncia delle condizioni nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'OFFERTA da pubblicarsi entro la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO sui quotidiani di cui al punto M.

Si fa presente, con riguardo a tutte le citate condizioni di efficacia che, qualora l'OFFERENTE, in mancanza dell'avveramento di una o più delle condizioni di cui alle lettere (a), (b) e (c), non vi rinunci e, conseguentemente, non acquisti le AZIONI apportate all'OFFERTA, queste ultime saranno reimmesse nella disponibilità dei rispettivi titolari entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla diramazione della comunicazione relativa al mancato avveramento della predetta condizione.

c.4 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni, conformemente a quanto previsto nella scheda di adesione

L'adesione all'OFFERTA da parte dei titolari delle AZIONI (o del rappresentante che ne abbia i poteri):

- (i) è consentita, come concordato con BORSA ITALIANA, dal 20 gennaio 2003 fino al 21 febbraio 2003, dalle ore 8:30 alle ore 17:40, salvo proroga, della quale l'OFFERENTE dovrà dare comunicazione ai sensi delle disposizioni vigenti;
- (ii) è irrevocabile, salvo quanto previsto dall'art. 44, comma 8, del REGOLAMENTO CONSOB, che prevede espressamente la revocabilità delle adesioni ad un'offerta pubblica d'acquisto dopo la pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio; e
- (iii) dovrà avvenire tramite la sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione, debitamente compilata e sottoscritta, con contestuale deposito delle AZIONI presso gli INTERMEDIARI INCARICATI indicati nel precedente punto b.3.

In considerazione del regime di dematerializzazione dei titoli, previsto dal combinato disposto degli artt. 81 del TESTO UNICO e 36 del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213, nonché dal regolamento adottato

con delibera CONSOB, n. 11768 del 23 dicembre 1998, in vigore dal 1° gennaio 1999, ai fini del presente punto, il deposito delle AZIONI si considererà effettuato anche nel caso in cui il titolare di AZIONI conferisca, all'intermediario presso il quale sono depositate le AZIONI di sua proprietà, istruzioni idonee a trasferire all'OFFERENTE le stesse AZIONI.

La sottoscrizione della scheda di adesione, pertanto, varrà anche quale istruzione conferita dal singolo titolare di AZIONI all'INTERMEDIARIO INCARICATO o all'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO (come di seguito definito) presso il quale siano depositate le AZIONI in conto titoli, a trasferire le predette AZIONI in depositi vincolati ai fini dell'OFFERTA, irrevocabili, in quanto anche nell'interesse dei titolari di AZIONI, presso detti INTERMEDIARI, a favore degli INTERMEDIARI INCARICATI DEL COORDINAMENTO.

Gli azionisti di AUTOSTRADE che intendano aderire all'OFFERTA potranno anche consegnare la scheda di adesione e depositare le AZIONI ivi indicate presso ogni altro intermediario autorizzato (banche, Sim, società d'investimento, agenti di cambio – collettivamente, gli **"INTERMEDIARI DEPOSITARI"**), a condizione che la consegna ed il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli INTERMEDIARI DEPOSITARI di provvedere al deposito delle AZIONI presso un INTERMEDIARIO INCARICATO entro e non oltre l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA. Gli INTERMEDIARI DEPOSITARI, in qualità di mandatari, dovranno sottoscrivere le schede di adesione. Resta ad esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli INTERMEDIARI DEPOSITARI non consegnino la scheda di adesione e non depositino le AZIONI ivi indicate presso un INTERMEDIARIO INCARICATO entro e non oltre l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA.

All'atto dell'adesione all'OFFERTA e del deposito delle AZIONI mediante la sottoscrizione della scheda di adesione sarà conferito mandato all'INTERMEDIARIO INCARICATO e all'eventuale INTERMEDIARIO DEPOSITARIO per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle AZIONI all'OFFERENTE, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le adesioni di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la patria potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non saranno conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'OFFERTA; il loro pagamento avverrà, pertanto, in ogni caso, solo ad autorizzazione ottenuta.

Gli azionisti che intendano aderire all'OFFERTA utilizzando AZIONI che, in quanto rivenienti da acquisti effettuati in borsa entro e non oltre l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, alla data di adesione non risultassero ancora contabilizzate sul rispettivo conto titoli presso un INTERMEDIARIO DEPOSITARIO, dovranno allegare alla scheda di adesione la comunicazione dell'intermediario relativa all'esecuzione dell'operazione di acquisto delle AZIONI, provvedendo entro lo stesso termine a disporre affinché tale intermediario depositi in sede di liquidazione i corrispondenti titoli all'INTERMEDIARIO INCARICATO che ha ricevuto l'adesione.

Gli azionisti che intendano aderire all'OFFERTA utilizzando AZIONI rivenienti dall'esercizio, entro e non oltre l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, di contratti a premio o di opzione con scadenza differita, che alla data di adesione non risultassero ancora contabilizzate sul rispettivo conto titoli presso un INTERMEDIARIO DEPOSITARIO, dovranno allegare alla scheda di adesione la comunicazione dell'intermediario che ha eseguito l'operazione di acquisto comprovante la titolarità delle AZIONI.

c.5 Obbligo degli Intermediari Incaricati di comunicare giornalmente a Borsa Italiana i dati relativi alle Azioni depositate ai fini della loro pubblicazione

Per l'intera durata dell'OFFERTA, gli INTERMEDIARI INCARICATI DEL COORDINAMENTO comunicheranno giornalmente a BORSA ITALIANA - ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del REGOLAMENTO CONSOB - i dati relativi alle adesioni pervenute ed alle AZIONI complessivamente depositate.

BORSA ITALIANA provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

I risultati definitivi dell'OFFERTA saranno pubblicati, entro il giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO, a cura dell'OFFERENTE, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del REGOLAMENTO CONSOB, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani indicati al successivo punto M.

Le indicazioni sull'esercizio della facoltà di rinuncia alle condizioni di cui al punto a.1 del presente DOCUMENTO DI OFFERTA saranno rese note a cura dell'OFFERENTE, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del REGOLAMENTO CONSOB, con le seguenti modalità:

- (i) quanto alla condizione relativa al raggiungimento della SOGLIA MINIMA, di cui al precedente punto a.1(a) delle *Avvertenze*, entro le ore 7:59 del secondo giorno di Borsa aperta successivo all'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, mediante comunicato trasmesso a CONSOB, a BORSA ITALIANA e a due agenzie di stampa, nonché apposita dichiarazione in merito – che dovrà indicare altresì il numero di azioni rappresentative del capitale sociale di AUTOSTRADE versato e sottoscritto l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, il numero di AZIONI portate in adesione all'OFFERTA e la percentuale che esse rappresentano sull'intero capitale sociale di AUTOSTRADE - nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'OFFERTA da pubblicarsi entro il giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO sui quotidiani di cui al punto M;
- (ii) quanto alle condizioni relative al mancato verificarsi dello scostamento negativo della media aritmetica semplice del prezzo ufficiale di Borsa dell'azione AUTOSTRADE rispetto alla media aritmetica semplice dei cinque giorni di borsa aperta precedenti il 30 ottobre 2002 nonché al mancato verificarsi, a livello nazionale o internazionale, di situazioni pregiudizievoli o eventi di natura normativa o similare tali da alterare in modo sostanziale il profilo patrimoniale, economico e finanziario dell'EMITTENTE o, a livello consolidato, del gruppo facente capo all'EMITTENTE, rispetto a quanto evidenziato nella situazione semestrale civilistica e consolidata al 30 giugno 2002, ovvero al mancato intervento di modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare l'acquisto delle AZIONI, ovvero l'esercizio del diritto di proprietà e/o l'esercizio dei diritti di voto e degli altri diritti inerenti alle AZIONI da parte dell'OFFERENTE, condizioni di cui, rispettivamente, ai precedenti punti a.1(b) ed a.1(c) delle *Avvertenze*, entro il giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO, mediante il COMUNICATO, da trasmettersi a CONSOB, a BORSA ITALIANA e a due agenzie di stampa, nonché inserendo apposita dichiarazione in merito nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'OFFERTA da pubblicarsi entro il giorno precedente la DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO sui quotidiani di cui al punto M.

c.6 Mercato sul quale è promossa l'Offerta

L'OFFERTA è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni AUTOSTRADE sono trattate solo sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da BORSA ITALIANA.

L'OFFERTA è rivolta a parità di condizioni a tutti gli azionisti ordinari dell'EMITTENTE, ma non è stata e non sarà diffusa negli Stati Uniti di America, in Australia, Canada, Giappone nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (di seguito, collettivamente gli "**ALTRI PAESI**"), né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti di America, Australia, Canada, Giappone o degli ALTRI PAESI, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti di America, Australia, Canada, Giappone o degli ALTRI PAESI, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti di America, Australia, Canada, Giappone o degli ALTRI PAESI o degli ALTRI PAESI, né in alcun altro modo.

Ne consegue che copia del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, così come copia di qualsiasi diverso documento che l'OFFERENTE ha emesso o emetterà in relazione all'OFFERTA, non sono state e non dovranno essere inviate, o in qualsiasi modo trasmesse, o comunque distribuite negli o dagli Stati Uniti di America, Australia, Canada, Giappone o negli o dagli ALTRI PAESI.

Chiunque riceva il presente DOCUMENTO DI OFFERTA (ivi inclusi in via esemplificativa e non limitativa, custodi, fiduciari e *trustees*) non potrà distribuirlo, inviarlo (anche a mezzo posta) negli o dagli Stati Uniti di America, Australia, Canada, Giappone e negli o dagli ALTRI PAESI, né utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di consimile natura degli Stati Uniti di America, Australia, Canada, Giappone e degli ALTRI PAESI in relazione all'OFFERTA.

Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti di America, Australia, Canada, Giappone, sia negli o dagli ALTRI PAESI, e si deve altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti di America, Australia, Canada, Giappone o degli ALTRI PAESI per qualsiasi fine collegato all'OFFERTA.

Il presente DOCUMENTO D'OFFERTA non potrà essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti di America, Australia, Canada, Giappone e negli ALTRI PAESI.

Saranno accettate solo adesioni all'OFFERTA poste in essere in conformità alle limitazioni di cui sopra.

Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia o negli ALTRI PAESI in assenza di specifica autorizzazione conforme alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli ALTRI PAESI, ovvero, di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE

D.1 Indicazione del numero e delle categorie di azioni dell'Emittente possedute, con la specificazione del titolo del possesso e del diritto di voto

Alla data del presente DOCUMENTO D'OFFERTA, NEWCO28 non possiede alcuna azione ordinaria di AUTOSTRADE né può esercitare il diritto di voto su alcuna di esse.

Come indicato nelle *Premesse* del presente DOCUMENTO, peraltro, SCHEMAVENTOTTO, unico socio dell'OFFERENTE, possiede direttamente le AZIONI SCHEMAVENTOTTO, vale a dire n. 354.924.870 azioni ordinarie di AUTOSTRADE, corrispondenti al 29,989% del capitale sociale dell'EMITTENTE sottoscritto e versato alla data del presente DOCUMENTO.

D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o pegno su azioni dell'emittente, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti

L'OFFERENTE non ha stipulato contratti di riporto, né contratti costitutivi di diritti di usufrutto aventi ad oggetto le AZIONI, ovvero azioni di AUTOSTRADE diverse da quelle oggetto di OFFERTA, né ha contratto ulteriori impegni (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti a premio o contratti a termine) relativi alle AZIONI e/o ad altre azioni dell'EMITTENTE, neppure a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

L'OFFERENTE si è, invece, impegnato a costituire in pegno tutte le AZIONI che dovessero essere portate in adesione all'OFFERTA a garanzia del finanziamento sindacato che viene erogato all'OFFERENTE dalle BANCHE FINANZIARIE (come più oltre definite) ai fini del pagamento del CORRISPETTIVO agli azionisti di AUTOSTRADE che aderiranno all'OFFERTA.

Tale finanziamento che, come precisato nel successivo punto g.2.2, è concesso da un *pool* di banche coordinate dalle c.d. *Co-ordinating Banks*, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (di seguito, "**MEDIOBANCA**") e UBM (di seguito, il predetto *pool* di banche, formato da Barclays Bank PLC, Caixa D'Estalvis i Pensions de Barcelona "La Caixa", Credit Lyonnais S.A, Goldman Sachs Credit Partners L.P, Mediobanca e UniCredit Banca S.p.A., le "**BANCHE FINANZIARIE**"), è attualmente garantito da pegno sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale dell'OFFERENTE.

Il diritto di voto sulle AZIONI che saranno costituite in pegno spetterà all'OFFERENTE, fermo restando che, in caso di inadempimento a talune delle obbligazioni assunte dall'OFFERENTE in virtù del contratto di finanziamento, tra le quali quelle relative al rimborso del capitale ed al pagamento degli interessi, ovvero nel caso in cui venga meno la proprietà delle AZIONI oggetto del pegno ovvero l'OFFERENTE presti garanzie diverse da quelle consentite nel medesimo contratto di Finanziamento, il diritto di voto spetterà alle BANCHE FINANZIARIE.

Le AZIONI SCHEMAVENTOTTO sono attualmente costituite in pegno a favore di alcune banche a garanzia di un finanziamento concesso a SCHEMAVENTOTTO in data 4 luglio 2001. Il diritto di voto sulle AZIONI SCHEMAVENTOTTO spetta a SCHEMAVENTOTTO, fermo restando che tale diritto potrà essere esercitato dalle banche finanziarie in caso di inadempimento a talune delle obbligazioni assunte dall'OFFERENTE in virtù del contratto di finanziamento, tra le quali quelle relative al rimborso del capitale ed al pagamento degli interessi.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del Corrispettivo e criteri seguiti per la sua determinazione

Il corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna AZIONE è pari a Euro 9,50 e sarà interamente versato in contanti (il "**CORRISPETTIVO**").

Il controvalore massimo complessivo dell'OFFERTA attualmente non è determinabile in modo certo (per le ragioni analiticamente descritte nella Premessa), se non con riferimento al POTENZIALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI ed ALL'ATTUALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI.

Avuto riguardo a tali grandezze, il controvalore massimo complessivo dell'OFFERTA, in caso di adesione totalitaria alla stessa, sarà rispettivamente pari:

- a Euro 7.978.960.035,00 avuto riguardo al POTENZIALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI (1° "**ESBORSO MASSIMO**") e
- a Euro 7.871.584.385,00, , avuto riguardo all'ATTUALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI (1° "**ESBORSO MINIMO**").

Il CORRISPETTIVO si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico dell'OFFERENTE, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli aderenti all'OFFERTA.

L'OFFERENTE è giunto alla determinazione del CORRISPETTIVO attraverso un'accurata valutazione dell'attività dell'EMITTENTE, in base alle metodologie di seguito descritte.

Il CORRISPETTIVO è stato determinato in relazione ad una valutazione del capitale economico dell'EMITTENTE, elaborata sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili con l'ausilio di MEDIOBANCA, utilizzando le seguenti metodologie, secondo la prassi consolidata fra gli analisti specializzati nel settore:

- Metodo dei Flussi di Cassa Scontati (*discounted cash flow*)
- Metodo dei Multipli di Mercato di Società Quotate Comparabili.

La valutazione basata sul Metodo dei Flussi di Cassa Scontati è stata effettuata atualizzando, con tassi che riflettono i rischi tipicamente associati all'attività in esame, i flussi di cassa previsti per l'attività dell'EMITTENTE in base ad ipotesi ritenute ragionevoli, anche sulla scorta delle valutazioni effettuate dagli analisti che coprono il titolo⁷, in considerazione dei risultati consuntivati negli ultimi due esercizi e nei primi sei mesi dell'esercizio 2002.

In particolare, sulla base di quanto precede, l'OFFERENTE ha elaborato un "*business plan*" riferito al periodo di durata residua della concessione (2003-2038) determinando analiticamente i ricavi in funzione delle singole componenti la cosiddetta formula di "*price-cap*" per il calcolo delle tariffe: inflazione programmata "P" (considerando anche i recuperi dei *gap* inflazionistici), recupero produttività "X" (al netto di incrementi da nuovi investimenti), e qualità "Q". Quanto alla stima dei costi, in aggiunta alle informazioni desunte dal mercato, sono stati considerati parametri di natura macroeconomica (andamento inflazionistico), finanziaria (valore dei futuri investimenti e

⁷ Research CSFB del 19 luglio 2002, CentroSim del 23 settembre 2002, Banca IMI del 23 settembre 2002, UBM del 26 settembre 2002.

relativa distribuzione nel periodo di piano), storica (andamento consuntivo riferito agli ultimi due esercizi ed ai primi sei mesi dell'esercizio 2002).

I flussi di cassa derivanti dalla gestione operativa, desunti dal suddetto piano, sono stati attualizzati con riferimento all'intero periodo di durata residua della concessione - assumendo, dunque, l'assenza di un *terminal value* -, sulla base di un Costo Medio del Capitale Ponderato (W.A.C.C.) calcolato in funzione della struttura patrimoniale e finanziaria dell'Emittente *stand alone* prevista al 31.12.2002.

L'applicazione di tale metodo riflette nella valutazione le informazioni che l'EMITTENTE ha reso pubblicamente disponibili riguardo alle politiche gestionali sinora implementate, nonché degli orientamenti strategici per l'avvenire e di determinare l'impatto, sul valore della società oggetto di valutazione, delle dinamiche attuali e previste del settore di riferimento.

In sintesi, tale metodologia ha consentito di individuare il valore del capitale economico dell'EMITTENTE, ottenuto come valore attuale dei flussi di cassa attesi nel periodo residuo di durata della concessione (2003-2038), al netto della posizione finanziaria netta e del patrimonio di pertinenza di terzi del bilancio consolidato, in un *range*⁸ compreso tra Euro 11.150 ed Euro 11.350 milioni, corrispondente ad un valore unitario per azione ordinaria dell'EMITTENTE pari a circa Euro 9,50.

Il metodo dei Multipli di Mercato di Società Quotate Comparabili è stato utilizzato quale metodo di controllo per verificare la significatività del risultato ottenuto. I valori presi in considerazione per l'applicazione del metodo dei Multipli di Mercato sono il margine operativo lordo (EBITDA), il risultato operativo (EBIT), il risultato netto (E) ed il *cash flow* (CF); il campione di società comparabili con l'EMITTENTE è costituito da operatori italiani ed europei operanti in regime di concessione nel settore della gestione di autostrade a pedaggio, quali Autostrada Torino-Milano S.p.A., Brisa-Auto Estradas de Portugal S.A., Acesa Infraestructuras S.A., Aurea-Concesiones de Infraestructuras S.A. e ASF- Autoroutes du Sud de la France S.A.⁹.

Di seguito si riportano i valori dei multipli di mercato e la relativa media aritmetica semplice, riferiti al campione di società sopra definito:

⁸ Il *range* è riferibile a differenti ipotesi di W.A.C.C..

⁹ Tra i principali fattori presi in considerazione dal mercato per la valutazione degli operatori autostradali europei a titolo esemplificativo e non esaustivo si segnalano: i) durata residua della concessione autostradale, ii) estensione della rete autostradale in concessione, iii) contesto normativo di regolamentazione del sistema tariffario, iv) rapporto *Debt/Equity*, v) livello di *cash flow* e liquidità, vi) redditività operativa marginale.

Società	EV/EBITDA (a)	EV/EBIT (a)	P/E (b)	P/CF (b) (c)	P/BV (b) (d)
- Autostrada Torino-Milano S.p.A. (d)	6,3	8,7	14,1	7,2	1,9
- Brisa-Auto Estradas de Portugal S.A.	13,5	18,2	15,2	10,6	4,0
- Acesa S.A.	9,2	12,6	18,3	9,3	1,8
- Aurea S.A.	11,9	17,8	13,3	8,0	1,5
- Autoroutes du Sud de la France S.A.	12,0	18,3	27,6	9,8	2,2
Media (f)	10,6	15,1	17,7	9,0	2,3

Fonte: Bloomberg.

- (a) L'Enterprise Value (EV) è pari alla media dei corsi di Borsa dei 6 mesi antecedenti l'annuncio dell'Offerta moltiplicata per il numero di azioni, a cui sono aggiunti i debiti finanziari netti e gli interessi di terzi risultanti dall'ultimo bilancio approvato. I dati economici sono quelli risultanti dall'ultimo bilancio approvato. Per Acesa, i dati incorporano gli effetti dell'acquisizione di Iberica de Autopistas S.A. formalizzata nel corso dell'anno.
- (b) Il Price (P) è pari alla media dei corsi di Borsa dei 6 mesi antecedenti l'annuncio dell'Offerta moltiplicata per il numero di azioni.
- (c) Il Cash Flow (CF) è calcolato come risultato netto di gruppo + ammortamenti e accantonamenti risultanti dall'ultimo bilancio approvato.
- (d) Il Book Value è pari al patrimonio di gruppo risultante dall'ultimo bilancio approvato.
- (e) L'Enterprise Value (EV) è calcolato sulla base della capitalizzazione aggregata di Autostrada Torino-Milano S.p.A. e Sias S.p.A..
- (f) Media aritmetica semplice.

L'applicazione dei multipli medi del campione di Società Quotate Comparabili ai parametri alle grandezze economico-patrimoniali di AUTOSTRADE per l'esercizio 2001 conduce ad un valore unitario per azione - quale media aritmetica semplice dell'Equity value per azione calcolato per ciascun parametro considerato - di circa Euro 8,31, inferiore rispetto al valore ottenuto con il Metodo dei Flussi di Cassa Scontati.

Parametri (*)	Valore Multiplo	EV	Debiti finanziari netti (*)	Interessi di terzi (*)	Equity value	Equity value per azione	
[A]	[B]	[C = A X B]	[D]	[E]	[F = C - D - E]		
Euro mln.		Euro mln.	Euro mln.	Euro mln.	Euro mln.	Euro	
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.323	10,6	14.024	1.238	424	12.362	10,45
Risultato operativo (EBIT)	927	15,1	13.998	1.238	424	12.336	10,42
Risultato netto (E)	415	17,7			(**)	7.346	6,21
Cash Flow (CF)	811	9,0			(**)	7.299	6,17
Media (***)							8,31

(*) Fonte: Bilancio consolidato Gruppo Autostrade al 31.12.2001.

(**) Calcolato come prodotto tra parametro in oggetto [A] ed il relativo multiplo [B].

(***) Media aritmetica semplice.

Inoltre, i multipli impliciti dell'EMITTENTE calcolati sulla base del CORRISPETTIVO, raffrontati con i valori riferiti al campione, sono i seguenti¹⁰:

	P/E	P/CF (a)	P/BV (b)
- Autostrade S.p.A.			
2001	27,1	13,9	4,6
2000	31,5	16,1	5,1
- Campione			
2001	17,7	9,0	2,3
2000	18,3	12,1	2,6

(a) *Cash Flow* calcolato come risultato netto di gruppo + ammortamenti e accantonamenti risultanti dall'ultimo bilancio approvato.

(b) Il *Book Value* è pari al patrimonio di gruppo risultante dall'ultimo bilancio approvato.

E.2 Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori degli ultimi due esercizi

Di seguito sono riportati alcuni dati ed indicatori per azione ordinaria dell'EMITTENTE calcolati sulla base dei dati di bilancio consolidato relativi agli ultimi due esercizi:

Dati in Euro	Esercizio al 31 dicembre 2000	Esercizio al 31 dicembre 2001
Dividendo totale deliberato	207.743.850,81	272.125.374,00
Dividendo per azione	0,176	0,230
Risultato economico ordinario per azione (*)	0,293	0,323
Risultato netto per azione	0,302	0,351
<i>Cash flow</i> (**) per azione	0,590	0,685
Patrimonio netto di Gruppo per azione	1,871	2,046
N. azioni (***)	1.183.082.900	1.183.153.800

(*) Risultato ante componenti straordinarie ed al netto di imposte calcolate considerando l'aliquota media degli ultimi due esercizi pari al 45,7%.

(**) Risultato netto di gruppo + ammortamenti e accantonamenti.

(***) Il numero delle azioni comprende le azioni ordinarie rappresentative dell'intero capitale sociale dell'EMITTENTE, alla data di delibera di distribuzione dei dividendi.

¹⁰ Vedi nota precedente.

E.3 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti l'Offerta

Nella tabella sotto riportata è illustrata la media aritmetica mensile ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie dell'EMITTENTE in ciascuno degli ultimi 12 mesi, nonché nei periodi corrispondenti agli ultimi 3, 6 e 12 mesi precedenti la data di COMUNICAZIONE DELL'INTENZIONE, calcolata con riferimento ai prezzi ufficiali registrati nei giorni di borsa aperta ponderati per i volumi trattati nel giorno stesso.

Mese		Controvalore (Euro migliaia)	Volumi scambiati (migliaia)	Prezzo medio ponderato (Euro)	Premio del corrispettivo sul prezzo medio ponderato (%)
Novembre	2001	881.852	124.600	7,08	34,2%
Dicembre	2001	587.398	78.905	7,44	27,7%
Gennaio	2002	889.509	112.886	7,88	20,6%
Febbraio	2002	988.894	119.935	8,25	15,2%
Marzo	2002	1.028.897	122.703	8,39	13,2%
Aprile	2002	855.158	97.877	8,74	8,7%
Maggio	2002	820.827	93.292	8,80	8,0%
Giugno	2002	743.863	87.877	8,46	12,3%
Luglio	2002	1.118.460	135.818	8,23	15,4%
Agosto	2002	712.939	84.153	8,47	12,2%
Settembre	2002	1.504.385	179.072	8,40	13,1%
Ottobre	2002	1.013.740	126.234	8,03	18,3%
Media 3 mesi		3.231.064	389.459	8,30	14,5%
Media 6 mesi		5.914.214	706.446	8,37	13,5%
Media 12 mesi		11.145.922	1.363.353	8,18	16,1%

Fonte: elaborazione su dati Datastream.

Il CORRISPETTIVO, se raffrontato con il prezzo dell'offerta pubblica di vendita, in sede di privatizzazione dell'EMITTENTE nell'anno 1999, evidenzia un premio pari al 40,7%.

E.4 Valori attribuiti alle azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso, l'EMITTENTE non ha compiuto operazioni che abbiano comportato l'attribuzione di valori alle azioni della medesima.

E.5 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'OFFERENTE è una società di nuova costituzione e non ha effettuato alcuna operazione di vendita o di acquisto delle azioni dell'EMITTENTE, né direttamente né a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, né a mezzo di società controllate.

Per quanto a conoscenza dell'OFFERENTE, nemmeno SCHEMAVENTOTTO, negli ultimi due anni, ha effettuato alcuna operazione di vendita o di acquisto delle azioni dell'EMITTENTE, né direttamente né a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, né a mezzo di società controllate.

F. DATA MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

F.1 Indicazione della data di pagamento del Corrispettivo

Il trasferimento della titolarità delle AZIONI, a fronte del pagamento del CORRISPETTIVO, interverrà in una data (la “**DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO**”) corrispondente al quinto giorno di borsa aperto successivo all’ULTIMO GIORNO D’OFFERTA, e pertanto, fatte salve le eventuali proroghe e modifiche dell’OFFERTA che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, il giorno 28 febbraio 2003.

Non è previsto il pagamento di interessi sul CORRISPETTIVO.

Si ricorda che il trasferimento della titolarità delle AZIONI all’OFFERENTE ed il contestuale pagamento del CORRISPETTIVO interverranno soltanto qualora si siano verificate e/o siano state espressamente rinunciate dall’OFFERENTE, previo consenso delle BANCHE FINANZIARIE, tutte le condizioni sospensive di cui al precedente punto a.1.

Qualora le condizioni di cui al precedente punto a.1 non si avverino, e non siano oggetto di espressa rinuncia da parte dell’OFFERENTE alle condizioni e nei termini indicati nel predetto punto a.1, le AZIONI saranno restituite ai rispettivi titolari entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla trasmissione, a CONSOB, a BORSA ITALIANA e a due agenzie di stampa, della comunicazione relativa al mancato avveramento delle condizioni.

Essendo le AZIONI vincolate a servizio dell’OFFERTA, fino alla DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO, gli azionisti di AUTOSTRADE aderenti all’OFFERTA:

- (i) potranno esercitare tutti i diritti, patrimoniali (quali, ad esempio, il diritto al dividendo e il diritto di opzione) e corporativi (quale il diritto di voto), relativi alle AZIONI, in quanto esse, fino alla predetta DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO, resteranno nella titolarità degli stessi aderenti; ma
- (ii) non potranno cedere, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto le AZIONI portate in adesione all’OFFERTA.

F.2 Indicazione delle modalità di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del CORRISPETTIVO avverrà secondo le modalità indicate nella scheda di adesione.

f.3 Indicazione delle garanzie di esatto adempimento

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'ESBORSO con le modalità e nei termini previsti nel presente DOCUMENTO DI OFFERTA, tutte le BANCHE FINANZIARIE, ciascuna per l'importo di rispettiva pertinenza del FINANZIAMENTO (come definito al successivo punto g.2.2), hanno ricevuto dall'OFFERENTE istruzioni irrevocabili, che sono state dalle stesse accettate, di erogare, alla DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO, l'importo necessario al pagamento del CORRISPETTIVO delle AZIONI portate in adesione all'OFFERTA, sino a concorrenza dell'ESBORSO MASSIMO a MEDIOBANCA. Quest'ultima, a sua volta, si è obbligata ad utilizzare tale importo esclusivamente per effettuare, in nome e per conto dell'OFFERENTE stesso, il pagamento del CORRISPETTIVO delle AZIONI portate in adesione all'OFFERTA.

L'efficacia delle istruzioni irrevocabili accettate dalle BANCHE FINANZIARIE è subordinata unicamente all'avveramento o alla rinuncia (previo consenso delle stesse BANCHE FINANZIARIE) delle medesime condizioni previste nel precedente punto a.1 delle *Avvertenze* del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, e che, pertanto, l'OFFERTA sia efficace ai sensi del TESTO UNICO. L'efficacia di dette istruzioni, inoltre, verrà meno il secondo giorno di borsa aperta successivo alla DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.

G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

g.1 presupposti giuridici dell'operazione

L'operazione descritta nel presente DOCUMENTO DI OFFERTA è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, avente oggetto la totalità delle azioni AUTOSTRADE rappresentanti l'intero flottante sul mercato (diverse quindi dalle AZIONI SCHEMAVENTOTTO) ai sensi e per gli effetti del Capo II, Titolo II, Parte IV del TESTO UNICO (in particolare del combinato disposto degli artt. 102 e 106, comma 4), nonché delle disposizioni di cui al Capo I, Titolo II, Parte II del REGOLAMENTO, ove applicabili.

g.2 motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento

g.2.1 Motivazioni dell'operazione

L'OFFERENTE ha maturato la decisione di promuovere l'OFFERTA al fine di rafforzare, attraverso un'operazione di mercato rivolta indistintamente a tutti gli azionisti, il controllo già detenuto da SCHEMAVENTOTTO, dalla quale l'OFFERENTE è totalitariamente posseduta, sull'EMITTENTE.

Il significato ed il senso dell'OFFERTA si possono cogliere anche alla luce del piano di ristrutturazione del GRUPPO AUTOSTRADE (descritto nelle sue linee essenziali nel successivo punto g.3), che su proposta di SCHEMAVENTOTTO è stato discusso dal Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE nella riunione tenutasi l'8 novembre 2002. L'attuazione di tale piano, che prevede la riorganizzazione del gruppo che fa capo all'EMITTENTE, sarebbe, infatti, facilitata dal rafforzamento del controllo sull'EMITTENTE.

Ove il citato piano di ristrutturazione del GRUPPO AUTOSTRADE finalizzato, come meglio si dirà nel successivo paragrafo g.3, alla separazione delle attività svolte in regime di concessione dalle altre attività, fosse attuato in conformità alle linee proposte da SCHEMAVENTOTTO, l'EMITTENTE si trasformerebbe in *holding* di partecipazioni che verrebbe a detenere il controllo di società attive nei diversi settori in cui essa attualmente opera (quali ad esempio la gestione, manutenzione e costruzione di autostrade, le telecomunicazioni, i servizi di infomobilità, i parcheggi)

Attraverso l'OFFERTA e la realizzazione del piano meglio descritto nel successivo punto g.3, l'OFFERENTE si propone quindi di conseguire i seguenti obiettivi:

- il rafforzamento della quota di controllo sull'EMITTENTE al di sopra della soglia di partecipazione del 30%. Ciò con il vantaggio di assicurare maggiore stabilità all'assetto di controllo del GRUPPO AUTOSTRADE e facilitare un'eventuale politica di alleanze con *partners* nazionali od internazionali;
- l'ottimizzazione della struttura operativa con la creazione di società focalizzate per settori di attività, con conseguente possibilità di promuovere alleanze strategiche in ciascuno specifico comparto;
- la circoscrizione dei vincoli concessori all'ambito delle sole attività operative effettivamente svolte in concessione;

- l'allineamento dei valori economici delle attività al loro valore di mercato corrente, in parte riconosciuto in sede di privatizzazione.

g.2.2 Modalità di finanziamento

L'OFFERENTE intende far fronte all'ESBORSO pressoché interamente mediante un finanziamento concesso dalle BANCHE FINANZIARIE.

La tabella seguente illustra l'impegno finanziario complessivo dell'OFFERENTE per l'ESBORSO, corrispondente a livelli di adesione all'OFFERTA tali da conseguire, unitamente alle AZIONI SCHEMAVENTOTTO, rispettivamente, il 100% ed il 66,7% del capitale sociale dell'EMITTENTE.

	CORRISPETTIVO	Valore totale OFFERTA (adesioni tali da conseguire il 100% del capitale dell'EMITTENTE)*	Valore totale OFFERTA (adesioni tali da conseguire il 66,7% del capitale dell'EMITTENTE)*
	Euro	Euro (milioni)	Euro (milioni)
ESBORSO	9,5	7.979	4.199

*L'ESBORSO è stato calcolato con riferimento al capitale sociale dell'EMITTENTE nell'ipotesi di emissione di tutte le AZIONI rivenienti dall'esercizio integrale dei DIRITTI DI OPZIONE.

Fonti finanziarie dell'OFFERENTE

Le fonti finanziarie dell'OFFERENTE sono ripartite come segue:

- mezzi propri per un importo pari ad Euro 5 milioni;
- un finanziamento irrevocabile per un importo in seguito indicato, maggiorato dei costi accessori e dedotti i mezzi propri di cui al precedente punto (i), erogabile subordinatamente all'avveramento o alla rinuncia, previo consenso delle BANCHE FINANZIARIE, delle condizioni di cui al punto a.1 del presente DOCUMENTO DI OFFERTA (il "**FINANZIAMENTO**").

Il FINANZIAMENTO, che è stato messo a disposizione dell'OFFERENTE dalle BANCHE FINANZIARIE, è disciplinato da contratto stipulato in data 24 dicembre 2002 ed è stato concesso a condizioni di mercato per operazioni aventi caratteristiche simili.

Come precisato nel punto a.4.2, il FINANZIAMENTO è concesso fino all'importo massimo di Euro 8.780 milioni, di cui: (i) circa Euro 7.979 milioni ai fini del pagamento dell'ESBORSO MASSIMO (come più oltre definito); (ii) fino ad un importo massimo di circa Euro 300 milioni per il pagamento dei costi accessori correlati all'OFFERTA, nonché (iii) fino ad un importo massimo di circa Euro 500 milioni per il pagamento di tutti o parte degli oneri finanziari relativi al FINANZIAMENTO, in funzione della percentuale di adesioni all'OFFERTA. Si fa presente che il FINANZIAMENTO è concesso per una durata non superiore a 18 mesi.

Più in dettaglio, in forza del contratto relativo al FINANZIAMENTO sottoscritto dalle BANCHE FINANZIARIE, da un lato, e dall'OFFERENTE, in qualità di mutuatario, dall'altro lato, le BANCHE FINANZIARIE hanno messo a disposizione il FINANZIAMENTO per un importo complessivo di Euro 8.780.000.000, da utilizzarsi come segue :

- fino ad un importo massimo di Euro 7.980.000.000 per far fronte al pagamento del corrispettivo che verrà riconosciuto dall'OFFERENTE per ogni AZIONE portata in adesione all'OFFERTA ovvero acquistata sul mercato dall'OFFERENTE; e
- fino ad un importo massimo di Euro 800.000.000 per il pagamento degli interessi maturandi sul FINANZIAMENTO, quanto a massimi Euro 500.000.000, nonché, quanto a massimi Euro 300.000.000, per il pagamento dei costi relativi all'OFFERTA.

Il contratto relativo al FINANZIAMENTO prevede fra l'altro la presentazione di dichiarazioni e l'assunzione di impegni dell'OFFERENTE in linea con la prassi del mercato bancario per finanziamenti di importo e natura simili al FINANZIAMENTO.

In particolare, l'OFFERENTE si è impegnato, con i cosiddetti *financial covenants*, a rispettare alcuni indici finanziari, da calcolarsi alla fine di ciascun trimestre contabile, con riferimento alla partecipanda AUTOSTRADE ed, in particolare, il rapporto fra EBITDA e oneri finanziari pari o superiore a 13.5:1, per l'anno 2003 e 11.5:1 per la residua vita del finanziamento nell'anno 2004, nonché il rapporto fra indebitamento finanziario netto e *Ebitda* pari o inferiore a 1.80:1 per l'anno 2003 e 1.85:1 per la residua vita del FINANZIAMENTO nell'anno 2004.

Il contratto relativo al FINANZIAMENTO prevede, inoltre, l'assunzione di alcuni obblighi da parte dell'OFFERENTE anche con riferimento alla partecipanda AUTOSTRADE. Tra gli obblighi rilevanti vi sono. (i) l'impegno a non concedere garanzie, reali o personali (diverse da quelle espressamente consentite), a favore di terzi ovvero finanziamenti a terzi (diversi da quelli espressamente consentiti), (ii) l'obbligo di copertura dai rischi di variazione dei tassi di interessi (*hedging*), (iii) l'obbligo di non assumere altri finanziamenti; (iv) l'obbligo di corretta copertura dei rischi di impresa a mezzo di polizze assicurative; (v) l'obbligo stipulare contratti a condizioni di mercato, nonché (vi) alcuni obblighi di informativa societaria periodica.

Le BANCHE FINANZIATRICI, si sono rese disponibili, nell'ambito del mandato originariamente conferito a MEDIOBANCA ed UBM in data 26 novembre 2002, mediante uno strumento contrattuale retto dal diritto inglese, alle condizioni applicabili in casi simili, ivi precisate, a soddisfare eventuali esigenze finanziarie dell'OFFERENTE e di società del GRUPPO AUTOSTRADE mediante (1) una *Senior Capex Facility* di durata non superiore a diciotto mesi e dell'importo di Euro 1.500.000.000, volta esclusivamente a finanziare parte del programma di investimenti di AUTOSTRADE nel biennio 2003-2004 (menzionata nel successivo punto g.3.1) e (2) una *Senior Long Term Facility* dell'importo massimo di Euro 10.280.000.000 avente scadenza 31 dicembre 2014.

Il FINANZIAMENTO è, inoltre, garantito da pegno sulle azioni dell'OFFERENTE, da un pegno sui conti correnti dell'OFFERENTE da un pegno, che graverà all'esito positivo dell'OFFERTA, sulle AZIONI che saranno portate in adesione all'OFFERTA. Il diritto di voto sulle AZIONI spetterà all'OFFERENTE, fermo restando che nel caso di inadempimento a talune delle obbligazioni contrattuali dell'OFFERENTE, tra le quali quelle relative al rimborso del capitale ed al pagamento di interessi, ovvero nel caso in cui venga meno la proprietà delle AZIONI oggetto del pegno ovvero l'OFFERENTE presti garanzie diverse da quelle consentite nel medesimo contratto di Finanziamento, il diritto di voto spetterà alle BANCHE FINANZIATRICI. Infine, l'OFFERENTE si è impegnato a sottoscrivere un atto, retto dal diritto inglese, di cessione in garanzia degli eventuali crediti derivanti da operazioni di copertura dei rischi sui tassi di interesse (c.d. "*Hedging*").

G.3 indicazione dei programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente ed al Gruppo Autostrade

g.3.1 Programmi relativi alla gestione delle attività, agli investimenti da attuare ed alle relative forme di finanziamento, nonché alle eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni (in particolare fusioni, scissioni, conferimenti, cessioni di rami di azienda) anche con riferimento al mantenimento nell'impiego della forza lavoro della società e delle sue controllate

Di seguito si descrivono brevemente i programmi che l'OFFERENTE intenderebbe attuare, verosimilmente, nei dodici mesi successivi al completamento dell'OFFERTA.

L'OFFERENTE intende esercitare i diritti inerenti alle AZIONI che saranno portate in adesione all'OFFERTA affinché sia data esecuzione al piano di ristrutturazione del GRUPPO AUTOSTRADE del quale si è fatto cenno nel precedente punto g.2.1.

Lo schema di tale piano, nelle sue linee fondamentali, è stato oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di SCHEMAVENTOTTO, società che controlla l'intero capitale sociale dell'OFFERENTE, il 1 novembre 2002. Il piano medesimo è stato successivamente sottoposto al vaglio del Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE che in data 8 novembre 2002 ha nominato in qualità di *advisor* Lehman Brothers che assisterà l'EMITTENTE nella messa a punto del progetto di riorganizzazione societaria.

Tale ristrutturazione è finalizzata alla separazione dell'attività svolta in regime di concessione dalle altre attività, mediante due possibili modalità alternative. Vale a dire: (i) il conferimento delle attività operative dell'EMITTENTE e delle partecipazioni in società controllate concessionarie in una società operativa interamente controllata, ovvero (ii) il conferimento in una società operativa interamente controllata delle sole attività operative DELL'EMITTENTE (che manterrebbe così il controllo diretto delle partecipazioni nelle altre società concessionarie autostradali).

Ad esito di tale operazione, quindi, l'EMITTENTE:

- diverrebbe una *holding* quotata, non soggetta a vincoli di natura concessoria;
- controllerebbe al 100% una società operante in campo autostradale, in cui verrebbero concentrate tutte le attività in regime di concessione, ovvero, nell'ipotesi alternativa menzionata sub (ii), controllerebbe direttamente tutte le società del GRUPPO AUTOSTRADE operanti in regime di concessione;
- controllerebbe, altresì più società, ciascuna operante in uno specifico comparto di attività (ad esempio: Logistica/Parceggi Intermodalità, Servizi evoluti/TLC), del pari non soggette a vincoli di natura concessoria;
- deterrebbe altre partecipazioni di minoranza.

Fermo restando quanto precisato nel precedente punto b.2.7 in relazione all'approvazione da parte dell'Anas della trasferibilità della concessione nell'ambito del predetto programma di riorganizzazione, l'attuazione dello stesso sarà, peraltro, soggetta alle eventuali ulteriori autorizzazioni che si rendessero necessarie da parte delle competenti autorità, relativamente alle autostrade gestite dall'EMITTENTE, la cui concessione dovrebbe essere trasferita, mediante conferimento, alla società operativa del comparto autostradale.]

In relazione all'attuazione del descritto programma di ristrutturazione, le BANCHE FINANZIARIE, coordinate da MEDIOBANCA e UBM, si sono obbligate nei confronti dell'OFFERENTE, con offerta irrevocabile in data 24 dicembre 2002, a mettere a disposizione dell'EMITTENTE o di società del GRUPPO AUTOSTRADE, un finanziamento di 1,5 miliardi di Euro con durata di 18 mesi. Tale finanziamento, previa accettazione della predetta offerta, è destinato ad essere utilizzato dall'EMITTENTE e dalle sue controllate per far fronte alle spese in conto capitale programmate e a copertura di esigenze finanziarie del beneficiario.

L'OFFERENTE non prevede attualmente che il piano di riorganizzazione abbia alcun impatto sui livelli occupazionali del gruppo che fa capo all'EMITTENTE.

Al fine di consentire una più compiuta valutazione dell'OFFERTA, si sottolinea sin d'ora che, ove detto programma di riorganizzazione dovesse essere realizzato, si determinerebbe la modifica dell'oggetto sociale dell'EMITTENTE, che da società operativa diventerebbe *holding* di partecipazioni. Per effetto di tale modifica, ai soci dell'EMITTENTE dissenzienti dalla relativa deliberazione

spetterebbe, ai sensi dell'art. 2437 cod. civ., il diritto di recesso. A seguito dell'esercizio del predetto diritto, ai sensi della citata norma, l'azionista di AUTOSTRADE avrebbe diritto di ottenere il rimborso delle proprie azioni secondo il prezzo medio di borsa dell'ultimo semestre.

L'OFFERENTE segnala, inoltre, che, al fine di rendere efficiente, mediante accorciamento, la struttura di controllo a monte dell'EMITTENTE, quale si verrebbe a configurare successivamente all'attuazione del predetto piano, non è esclusa la possibilità che venga proposta una fusione fra l'OFFERENTE e l'EMITTENTE; in tal caso, verrebbe assicurata la quotazione ufficiale sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da BORSA ITALIANA delle azioni della società risultante dalla fusione.

In tale ipotesi sarà, infine, cura dell'OFFERENTE operare in modo che le deliberazioni relative al piano di ristrutturazione ed alla modifica dell'oggetto sociale di AUTOSTRADE, in relazione alla quale, come si è detto, spetterebbe all'azionista il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 cod. civ. ed all'eventuale fusione siano temporalmente coordinate per consentire agli azionisti dell'EMITTENTE che non abbiano aderito all'OFFERTA di assumere decisioni informate e consapevoli ai fini dell'esercizio dei diritti loro spettanti.

Si precisa, peraltro, che tale operazione non rientra nell'ambito del progetto di ristrutturazione del GRUPPO AUTOSTRADE (come più oltre definito) attualmente all'esame dell'EMITTENTE, meglio descritto ai successivi punti g.2.1 e g.3.1. Anche alla luce di tale circostanza, pertanto, allo stato non è possibile formulare alcuna previsione circa il rapporto di cambio che potrebbe essere proposto per tale eventuale fusione.

Come meglio precisato nel precedente punto g.2.2, l'OFFERENTE intende far fronte al pagamento del corrispettivo delle AZIONI portate in adesione all'OFFERTA pressoché interamente mediante un finanziamento concesso dalle BANCHE FINANZIARIE.

Tale finanziamento è concesso fino all'importo massimo di Euro 8.780 milioni, di cui : (i) circa Euro 7.979 milioni ai fini del pagamento dell'ESBORSO MASSIMO e (ii) il residuo per il pagamento dei costi accessori correlati all'OFFERTA, nonché di tutti o parte degli oneri finanziari in funzione della percentuale di adesioni all'OFFERTA.

Nell'ipotesi, allo stato non esclusa dall'OFFERENTE, come sopra precisato, che fosse deliberata una fusione tra l'OFFERENTE e l'EMITTENTE, l'indebitamento contratto per finanziare l'OFFERTA ed i relativi oneri finanziari sarebbero trasferiti in capo alla società risultante da tale eventuale fusione.

Ipotizzando una percentuale di adesioni all'OFFERTA pari alla SOGLIA MINIMA (tenuto conto che una delle condizioni di efficacia dell'OFFERTA è il raggiungimento di tale soglia e che l'OFFERENTE in caso di adesioni superiori alla soglia fissata per la promozione dell'offerta pubblica di acquisto residuale intende ripristinare il flottante), l'ammontare dell'indebitamento di NEWCO28, senza considerare i costi accessori dell'OFFERTA, sarà pari a circa Euro 4.127,5 milioni. A tale riguardo, si precisa che l'indebitamento finanziario netto consolidato di AUTOSTRADE al 30 settembre 2002 era pari a Euro 1.065,7 milioni e, alla stessa data, il patrimonio netto consolidato di AUTOSTRADE era pari a Euro 2.913,0 milioni (inclusa la quota di terzi). Per ulteriori dettagli relativi alla situazione patrimoniale di AUTOSTRADE al 30 settembre 2002 si rinvia all'appendice sub. 2.

Si precisa altresì che gli oneri finanziari, riferibili all'indebitamento di NEWCO28 come sopra determinato, per il periodo 1 marzo 2003 (primo giorno successivo alla DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO) qualora non vi siano proroghe, ed il 31 dicembre 2003, si stimano pari a circa Euro 145,5 milioni.

g.3.2 Programmi relativi alle modifiche previste nella composizione del Consiglio di Amministrazione

Non sono attualmente previste modifiche alla composizione del Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE prima della fine del relativo mandato che scade con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2002.

g.3.3 Programmi relativi alle modifiche dello statuto sociale

Allo stato, l'OFFERENTE prevede di proporre all'assemblea dell'EMITTENTE, successivamente alla conclusione dell'OFFERTA, la modifica dell'oggetto sociale per renderlo coerente con il sostanziale mutamento da società operativa a *holding* di partecipazioni che deriverebbe dall'attuazione del piano di riorganizzazione.

Eventuali, ulteriori modifiche dello statuto sociale di AUTOSTRADE potrebbero essere necessarie e/o opportune in relazione alla fusione ipotizzata nel precedente punto g.3.1, qualora essa fosse deliberata.

g.4 Indicazione delle modalità di ripristino del flottante

L'OFFERENTE intende ripristinare il flottante mediante operazioni di mercato e/o operazioni di finanza straordinaria (quali, a titolo meramente esemplificativo, l'aumento del capitale sociale, ovvero la fusione, sempre che i tempi di effettuazione di tale operazione siano compatibili con il termine di quattro mesi entro il quale deve essere ripristinato il flottante, ai sensi dell'art. 108 del TESTO UNICO).

H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE, O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE

H.1 Indicazione di ogni eventuale accordo, tra l'Offerente e gli azionisti e gli amministratori dell'Emittente che abbia rilevanza in relazione all'Offerta

L'OFFERENTE non ha stipulato, né direttamente, né a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, né indirettamente, attraverso società controllate, accordi con l'EMITTENTE, né accordi con gli azionisti o gli amministratori dell'EMITTENTE che abbiano rilevanza in relazione all'OFFERTA.

Per quanto a conoscenza dell'OFFERENTE, nemmeno SCHEMAVENTOTTO ha stipulato, né direttamente, né a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, né indirettamente, attraverso società controllate, accordi con l'EMITTENTE, né accordi con gli azionisti o gli amministratori dell'EMITTENTE che abbiano rilevanza in relazione all'OFFERTA.

H.2 Indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente e l'emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente

Nei dodici mesi antecedenti la data del presente DOCUMENTO D'OFFERTA, l'OFFERENTE non ha effettuato, né direttamente, né a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, né indirettamente, attraverso società controllate, alcuna operazione finanziaria e/o commerciale che possa avere o abbia avuto effetti significativi sull'attività dell'EMITTENTE.

Per quanto a conoscenza dell'OFFERENTE, nemmeno SCHEMAVENTOTTO ha effettuato, nei dodici mesi antecedenti la data del presente DOCUMENTO D'OFFERTA, né direttamente, né a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, né indirettamente, attraverso società controllate, alcuna operazione finanziaria e/o commerciale che possa avere o abbia avuto effetti significativi sull'attività dell'EMITTENTE.

H.3 Indicazione degli accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento di azioni dell'Emittente

Non sono stati stipulati, né direttamente, né a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, né indirettamente, attraverso società controllate, accordi fra l'OFFERENTE e gli azionisti dell'EMITTENTE concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle AZIONI.

Per quanto a conoscenza dell'OFFERENTE, non sono stati stipulati, né direttamente, né a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, né indirettamente, attraverso società controllate, accordi fra SCHEMAVENTOTTO e gli azionisti dell'EMITTENTE concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle AZIONI.

Si ricorda, peraltro, che i soci di SCHEMAVENTOTTO, società che possiede il 100% del capitale sociale dell'OFFERENTE, sono parti di una convenzione parasociale stipulata in data 24 novembre

1999 il cui contenuto è sintetizzato nell'estratto, redatto ai sensi dell'Art. 122 del TESTO UNICO, riportato al n. 3 delle Appendici.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

1.1 indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto

L'OFFERENTE riconoscerà e liquiderà agli INTERMEDIARI INCARICATI, a titolo di provvigione, inclusiva di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione:

- a) una commissione pari allo 0,15 % del controvalore delle AZIONI portate in adesione all'OFFERTA, direttamente per il loro tramite, ovvero indirettamente per il tramite di INTERMEDIARI DEPOSITARI che le abbiano consegnate agli stessi, con un massimo di Euro 10.000,00 per ciascun aderente;
- b) un diritto fisso pari a Euro 5,00 per ciascun aderente all'OFFERTA, da corrisponderci anche nel caso in cui l'OFFERTA non sia efficace – non essendosi verificata una o più delle condizioni di efficacia dell'OFFERTA di cui alle *Avvertenze*, sub a.1 e non avendo l'OFFERENTE rinunciato, previo consenso delle BANCHE FINANZIATRICI, alla stessa – e, pertanto, non venga effettuato il pagamento del CORRISPETTIVO.

Gli INTERMEDIARI INCARICATI verseranno agli INTERMEDIARI DEPOSITARI il 50 % della commissione relativa al controvalore dei titoli acquistati per il tramite di questi ultimi di cui alla precedente lettera a), nonché l'intero diritto fisso relativo alle schede presentate dagli stessi.

Per le attività connesse al coordinamento della raccolta delle schede di adesione, verrà riconosciuto un importo complessivo non superiore allo 0,02 % del controvalore delle AZIONI portate in adesione all'OFFERTA, con un minimo di Euro 200.000,00.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Considerato che l'OFFERTA è volta all'acquisto delle AZIONI, che rappresentano la totalità delle azioni ordinarie rappresentanti il flottante di AUTOSTRADE in circolazione fino all'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA, diverse dalle AZIONI SCHEMAVENTOTTO, non vi è alcuna ipotesi di riparto.

M. MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA

Il DOCUMENTO D'OFFERTA e la scheda di adesione vengono posti a disposizione del pubblico mediante consegna agli INTERMEDIARI INCARICATI, oltre che mediante deposito presso la sede legale di NEWCO28, in Roma, Via Nibby, 20, presso la sede degli INTERMEDIARI INCARICATI DEL COORDINAMENTO, e quindi, quanto a SPAFID, in Milano, Via Siusi, n.1 , e quanto a UBM, in Milano, Via Tommaso Grossi, n.10, nonché presso la sede di BORSA ITALIANA, Piazza degli Affari, n. 6, Milano.

Il presente DOCUMENTO DI OFFERTA è altresì reperibile agli indirizzi internet www.autostrade.it e www.mediobanca.it.

L'avviso contenente la comunicazione del rilascio, da parte di CONSOB, del nulla-osta alla pubblicazione del DOCUMENTO D'OFFERTA, nonché gli elementi essenziali dell'OFFERTA verrà pubblicato sui quotidiani "*Corriere della Sera*", "*La Repubblica*" e "*Il Sole 24 Ore*". .

N. APPENDICI

1. TESTO DEL COMUNICATO EX ART. 103, COMMA 3, DEL TESTO UNICO REDATTO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE.

Comunicato del consiglio di amministrazione di Autostrade - Concessioni e Costruzioni Autostrade s.p.a., ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, del d. lgs 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e dell'art. 39 del Regolamento approvato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento").

. * * * * *

Il consiglio di amministrazione di Autostrade - Concessioni e Costruzioni Autostrade s.p.a. (di seguito "Autostrade" o l'"Emittente"), nella riunione tenutasi in Roma, via A. Bergamini, n. 50, in data 13 gennaio 2003, presenti, personalmente o in video/teleconferenza, i Signori: Gian Maria Gros-Pietro, Presidente; Vito Alfonso Gamberale, Amministratore Delegato; Josep Manuel Basañez Villaluenga, Gilberto Benetton, Fabio Cerchiai, Sergio De Simoi, Piero Di Salvo, Guidalberto Guidi, Luciano Marengo, Gianni Mion, Emilio Ottolenghi, Giuseppe Piaggio, Agostino Spoglianti, Consiglieri; Alessandro Trotter, Presidente del Collegio Sindacale; Franco Gallo, Carlo Sgandurra, Giovanni Quaglia, Marco Spadacini, Sindaci effettivi; assente giustificato il Signor Consigliere Sabino Cassese; si è allontanato dalla riunione il Signor Consigliere Roberto Cera,

preso preliminarmente atto:

(a) della comunicazione, effettuata in data 1 novembre 2002 da Schemaventotto s.p.a. ("Schemaventotto"), ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento, dell'intenzione di far promuovere da Newco28 s.p.a. ("Newco28" o l'"Offerente"), società interamente controllata dalla prima, una offerta pubblica d'acquisto sulla totalità delle azioni ordinarie di Autostrade, del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, che non sono di titolarità di Schemaventotto e che rappresentano, quindi, il flottante (la "**Comunicazione dell'Intenzione**"), già esaminata nel corso della riunione dello stesso Consiglio di Autostrade del 8 novembre 2003;

(b) del comunicato, trasmesso ad Autostrade in data 31 dicembre 2002, con il quale Newco28, ai sensi dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37, comma 2, del Regolamento, ha reso noto di aver provveduto in pari data al deposito presso la Consob del documento di offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto annunciata da Schemaventotto con la Comunicazione dell'Intenzione (il "**Documento d'Offerta**"), ed ha indicato termini e condizioni essenziali dell'offerta stessa;

(c) della copia del Documento d'Offerta, conforme a quella trasmessa alla Consob, messa a disposizione di Autostrade da parte di Newco28;

(d) di quanto deciso da questo consiglio in ordine alle altre materie all'ordine del giorno connesse con la tematica dell'Offerta,

ha proceduto ad esame (i) dei termini, delle condizioni e delle finalità dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta**") promossa dall'Offerente sulla totalità delle azioni ordinarie di Autostrade, emesse o da emettersi, del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, che non sono nella titolarità di Schemaventotto, unico socio dell'Offerente, e che rappresentano quindi il flottante, così come indicato nel Documento di Offerta nonché (ii) delle opinioni, espresse da ciascuno dei tre consulenti indipendenti incaricati dal Consiglio stesso, in ordine alla congruità del corrispettivo per azione proposto dall'Offerente. Di seguito, ciascuna azione, già emessa o da emettersi, che sia oggetto dell'Offerta, verrà indicata singolarmente come una "**Azione**", mentre le stesse, globalmente considerate, saranno indicate come le "**Azioni**".

Conseguentemente, il consiglio di amministrazione di Autostrade, preso, tra l'altro, atto della corrispondenza tra quanto contenuto nelle comunicazioni di cui alle precedenti lettere (a) e (b) e quanto indicato nel Documento d'Offerta, dopo ampio ed approfondito dibattito, al fine di fornire agli azionisti di Autostrade ed al mercato dati ed elementi utili per l'apprezzamento dell'Offerta nonché una propria valutazione motivata in ordine alle condizioni ed alle finalità dell'Offerta stessa, ha adottato, ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento, il presente Comunicato, conferendo, inoltre, delega disgiunta al Presidente Gian Maria Gros-Pietro e all'Amministratore Delegato Vito Alfonso Gamberale perché compiano tutti gli atti necessari o utili per procedere alla sua pubblicazione in allegato al Documento d'Offerta - anche al fine di una migliore informazione dei destinatari dell'Offerta - apportando al Comunicato stesso le modifiche e integrazioni che si rendessero necessarie a seguito delle valutazioni e delle eventuali indicazioni da parte della Consob.

Hanno votato a favore tutti i consiglieri presenti personalmente o collegati in video/teleconferenza.

. * . * . * . *

INDICE

I - ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA

A - TERMINI E CONDIZIONI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

1. *La disciplina di riferimento e l'oggetto dell'Offerta.*
2. *Il contenuto economico dell'Offerta.*
3. *Le condizioni e le autorizzazioni alle quali è subordinata l'Offerta.*
4. *Tempi e modalità di adesione all'Offerta.*
5. *Ripristino del flottante e diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF.*
6. *Motivazioni dell'Offerta e programmi dell'Offerente in merito alla gestione delle attività di Autostrade.*
7. *Avvertenza.*

B - AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO

1. *Possesso di azioni da parte di Autostrade.*
2. *Possesso di azioni e stock options da parte di amministratori, sindaci e direttori generali di Autostrade.*
3. *Patti parasociali aventi ad oggetto azioni di Autostrade.*
4. *Compensi di amministratori, sindaci e direttori generali di Autostrade.*
5. *Fatti di rilievo non indicati nella relazione trimestrale al 30 settembre 2002.*

II. - VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI AUTOSTRADE SULL'OFFERTA.

A - VALUTAZIONE DELL'OFFERTA.

B - EVENTUALI DIRITTI DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 131 DEL TUF

C - EVENTUALE CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DI AUTOSTRADE AI SENSI DELL'ART. 104 DEL TUF

III - CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI AUTOSTRADE IN MERITO ALL'OFFERTA

I - ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA.

A - TERMINI E CONDIZIONI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

Con la Comunicazione dell'intenzione e con il Documento di Offerta l'Offerente dichiara, in particolare, quanto segue.

1. La disciplina di riferimento e l'oggetto dell'Offerta.

1.1. L'Offerta è totalitaria, ha carattere volontario, è irrevocabile ed è promossa ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del TUF, nonché delle disposizioni di cui al Capo I, Titolo II, Parte II del Regolamento.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni di Autostrade sono trattate esclusivamente sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana s.p.a..

L'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti gli azionisti ordinari dell'Emittente, ma non è stata e non sarà diffusa negli Stati Uniti di America, in Australia, Canada, Giappone nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità.

1.2. L'Offerta è diretta ad acquisire la totalità delle Azioni costituenti il flottante, ivi incluse quelle da emettersi nell'ambito del piano di incentivazione azionaria adottato da Autostrade, e non ha,

quindi, ad oggetto le n. 354.924.870 azioni ordinarie di Autostrade di titolarità di Schemaventotto, pari al 29,989% del capitale sociale attualmente sottoscritto e versato (le "**Azioni Schemaventotto**").

1.2.1. In particolare, il capitale sociale di Autostrade, sottoscritto e versato, è attualmente di Euro 615.426.604,00 diviso in n.1.183.512.700 azioni da nominali Euro 0,52 cadauna.

Autostrade non ha emesso categorie speciali di azioni né obbligazioni convertibili.

L'ammontare del capitale sociale sopra indicato tiene conto delle azioni già sottoscritte alla data di adozione del presente Comunicato, in esecuzione del piano di incentivazione azionaria di Autostrade (di seguito il "**Piano di Incentivazione Azionaria**") a servizio del quale il consiglio di amministrazione è stato delegato dall'assemblea:

- (i) ad aumentare il capitale sociale mediante emissione di nuove azioni ordinarie Autostrade (nel quantitativo massimo di 12.496.100 azioni, per Euro 6.497.972,00) da offrirsi in sottoscrizione a dipendenti di Autostrade e società controllate da individuarsi, a cura del consiglio di amministrazione, nell'ambito dei dirigenti investiti delle funzioni strategicamente più rilevanti; nonché
- (ii) ad acquistare azioni proprie, nel quantitativo massimo di 6.299.800 azioni, ad un prezzo massimo ed un prezzo minimo pari, rispettivamente, al 10% in più e in meno rispetto alla media dei 3 giorni di Borsa aperta precedenti ogni acquisto, da offrirsi in vendita ai componenti i consigli di amministrazione di Autostrade e delle società controllate.

In parziale attuazione della predetta delega, il consiglio di amministrazione di Autostrade riunitosi il 21 giugno 2002 ha deliberato un aumento del capitale sociale da Euro 615.239.976,00 a Euro 616.529.472,00, mediante emissione di 2.479.800 azioni ordinarie, con godimento regolare, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna, da sottoscrivere entro il termine del 20 giugno 2003.

In conformità a quanto deliberato dal consiglio di amministrazione in data 11 maggio 2001 e 21 giugno 2002, alla data di adozione, da parte del consiglio stesso, del presente comunicato, sono state già assegnate a dipendenti di Autostrade e società controllate 11.661.600 opzioni che conferiscono il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie di Autostrade nel rapporto di una azione di nuova emissione per ogni diritto d'opzione esercitato.

Delle opzioni assegnate, 358.900 risultano già esercitate.

Nel rispetto dell'art.12 del regolamento del Piano di Incentivazione Azionaria, in conseguenza della pubblicazione dell'Offerta risulteranno esercitabili tutti gli ulteriori 11.302.700 diritti di opzione (di seguito i "**Diritti di Opzione**"), a fronte dei quali potrebbero essere emesse e sottoscritte un uguale numero di azioni ordinarie di Autostrade, corrispondenti a circa lo 0,95% dell'attuale capitale sociale di quest'ultima società.

Pertanto, il consiglio di amministrazione di Autostrade, nel corso della riunione del 13 gennaio 2003, tenuto conto dell'aumento di capitale deliberato il 21 giugno 2002, ha deliberato un ulteriore aumento del capitale sociale, al servizio dei Diritti di Opzione esercitabili, fino ad un massimo di

Euro 4.774.536,00, mediante emissione di un massimo di 9.181.800 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna, da sottoscrivere e liberare verso il pagamento di un prezzo per azione, determinato sulla base di quanto previsto nel regolamento del Piano di Incentivazione Azionaria, pari a: (i) Euro 7,217 per 2.375.800 azioni; (ii) Euro 8,258 per 104.000 azioni; (iii) Euro 8,568 per 6.702.000.

L'Offerta, come precisato nel Documento d'Offerta, è, dunque, da considerarsi estesa anche ad un numero massimo di 11.302.700 azioni ordinarie che dovessero essere emesse in conseguenza dell'integrale esercizio anticipato dei Diritti di Opzione.

Il Piano di Incentivazione Azionaria è destinato anche ai componenti dei consigli di amministrazione di Autostrade e delle società controllate, ai quali è previsto che vengano attribuite opzioni di acquisto di azioni Autostrade già emesse.

In forza di quanto sopra, sono state attribuite ad alcuni componenti i consigli di amministrazione di Autostrade e delle controllate 6.299.800 opzioni di acquisto, di cui 809.800 già esercitate e 5.490.000 ancora da esercitarsi (le "Opzioni di Acquisto"):

- (i) quanto a 2.590.000, ad un prezzo per azione di Euro 7,217;
- (ii) quanto a 2.900.000, ad un prezzo per azione di Euro 8,568.

Indicazioni di dettaglio sugli assegnatari delle Opzioni di Acquisto sono contenute nella tabella riportata nel presente Comunicato, Parte II, par.2.

Anche tutte tali Opzioni di Acquisto potranno essere esercitate dai rispettivi titolari a seguito della pubblicazione dell'Offerta.

A tal fine, Autostrade, in conformità a quanto deliberato nell'ambito della riunione consiliare del 13 gennaio 2003, acquisterà sul mercato soltanto le azioni da trasferire a coloro i quali abbiano effettivamente esercitato le Opzioni di Acquisto.

Si segnala da ultimo che, al fine di consentire l'adesione all'Offerta, oltre agli altri adempimenti di carattere generale:

- sia i Diritti di Opzione che le Opzioni di Acquisto dovranno essere esercitati, ai sensi di quanto previsto nel regolamento del Piano di Incentivazione Azionaria e nel Documento d'Offerta, entro e non oltre il quinto giorno lavorativo (da intendersi come i giorni nei quali le banche sono aperte sulle piazze di Roma e Milano) precedente l'Ultimo Giorno D'Offerta (così come individuato nel Documento di Offerta);
- Autostrade, a sua volta, è tenuta a mettere a disposizione dei beneficiari che ne abbiano fatto richiesta un numero di azioni pari al numero dei Diritti di Opzione e delle Opzioni di Acquisto esercitate, entro i successivi tre giorni lavorativi (come sopra individuati).

Autostrade informerà il mercato del quantitativo dei Diritti di Opzione e delle Opzioni di Acquisto esercitate, mediante comunicato stampa diffuso ai sensi dell'art. 66 del Regolamento il giorno

lavorativo (come sopra individuato) successivo alla scadenza del termine di esercizio sopra indicato.

Si precisa, inoltre, che i beneficiari del Piano di Incentivazione Azionaria, in conformità a quanto già previsto nel relativo regolamento e nelle successive istruzioni di Autostrade, sono comunque liberi, con riferimento alle azioni rivenienti dall'esercizio delle opzioni:

- di aderire all'Offerta con riguardo a tutte ovvero ad una parte soltanto di tali azioni;
- di vendere sul mercato, in tutto o in parte, tali azioni, attraverso intermediari di propria fiducia ovvero avvalendosi dei servizi a tal fine convenzionalmente assicurati dall'intermediario già prescelto da Autostrade nell'ambito del Piano di Incentivazione Azionaria;
- di mantenere la titolarità di tali azioni.

1.2.2. Preso atto, infine, del fatto che:

- (a) le azioni di Autostrade sono quotate unicamente in Italia, sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana;
- (b) Autostrade non detiene azioni proprie, fermo restando l'obbligo della stessa società, a seguito della pubblicazione dell'Offerta, di acquistare sul mercato azioni proprie al solo fine e per il solo tempo necessario a trasferirle a coloro che abbiano esercitato nei termini previsti le Opzioni di Acquisto sopra descritte;
- (c) l'Offerente non detiene né direttamente né indirettamente alcuna azione ordinaria di Autostrade;
- (d) Schemaventotto detiene 354.924.870 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 29,989% del capitale sociale attualmente sottoscritto e versato (le "Azioni Schemaventotto"),

l'Offerta ha ad oggetto un numero di azioni ordinarie di Autostrade compreso tra:

- un minimo di 828.587.830 Azioni (l' "**Attuale Quantitativo Massimo di Azioni**"), corrispondente al 70,011% delle 1.183.512.700 azioni ordinarie rappresentative dell'intero capitale sociale di Autostrade attualmente sottoscritto e versato, per nominali Euro 615.426.604,00, ed
- un massimo di 839.890.530 Azioni (il "**Potenziale Quantitativo Massimo di Azioni**"), corrispondente al 70,295 % del numero massimo di 1.194.815.400 di azioni ordinarie rappresentative dell'intero capitale sociale di Autostrade sottoscritto e versato alla data dell'Ultimo Giorno d'Offerta, per un valore nominale massimo pari a Euro 621.304.008,00.

2. Il contenuto economico dell'Offerta.

2.1. Secondo quanto previsto nel Documento di Offerta, l'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti di Euro 9,50 per Azione (il "**Corrispettivo**"). Inoltre, sempre secondo quanto dichiarato dall'Offerente, "*il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi e*

provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta".

Nel Documento di Offerta sono indicati nel dettaglio i criteri seguiti per la determinazione di tale Corrispettivo.

Il Corrispettivo verrà pagato, contestualmente al trasferimento della titolarità delle Azioni, il quinto giorno di borsa aperta successivo all'Ultimo Giorno d'Offerta, vale a dire, fatte salve le eventuali proroghe e modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, il giorno 28 febbraio 2003 (la "**Data di Pagamento del Corrispettivo**").

2.2. Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta attualmente non è determinabile in modo certo, per le ragioni descritte sopra sub A, 1., se non con riferimento al Potenziale Quantitativo Massimo di Azioni ed all'Attuale Quantitativo Massimo di Azioni.

Avuto riguardo a tali grandezze, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria alla stessa sarà rispettivamente di:

- Euro 7.978.960.035,00, tenendo conto del Potenziale Quantitativo Massimo di Azioni (**"Esborso Massimo"**), e
- Euro 7.871.584.385,00, tenendo conto dell'Attuale Quantitativo Massimo di Azioni (**"Esborso Minimo"**).

2.3. L'Offerente, per quanto concerne la copertura finanziaria dell'Offerta, e perciò per un valore massimo pari a Euro 7.978.960.035,00, ha dichiarato di avvalersi (salvo che per un importo di Euro 5 milioni di fonti finanziarie proprie) di un finanziamento concesso in data 24 dicembre 2002, a condizioni di mercato per operazioni aventi caratteristiche consimili, da un pool di banche coordinate da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario s.p.a. (di seguito "**Mediobanca**") e UniCredit Banca Mobiliare s.p.a. (di seguito, "**UBM**") (il predetto pool di banche, unitamente a Mediobanca e UBM, le "**Banche Finanziatrici**"). Il finanziamento è garantito da un pegno sulle azioni dell'Offerente, da un pegno sui conti correnti dell'Offerente e da un pegno che graverà, all'esito positivo dell'Offerta, sulle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta, con diritto di voto spettante all'Offerente, salvo inadempimento ad alcune obbligazioni contrattuali da parte di quest'ultimo, tra le quali quelle relative al rimborso del capitale ed al pagamento di interessi, nel qual caso il diritto di voto spetterà alle Banche Finanziatrici. Inoltre, l'Offerente si è impegnato a sottoscrivere un atto, retto dal diritto inglese, di cessione in garanzia di eventuali crediti derivanti da operazioni di copertura dei rischi sui tassi di interesse (cd. "**Hedging**").

2.4. L'Offerente, per quanto concerne la garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento del prezzo di acquisto delle Azioni, ha dichiarato che "*tutte le Banche Finanziatrici, ciascuna per l'importo di rispettiva pertinenza del finanziamento (.....), hanno ricevuto dall'Offerente istruzioni irrevocabili, che sono state dalle stesse accettate, di erogare, alla Data di Pagamento del*

Corrispettivo, l'importo necessario al pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta, sino a concorrenza dell'Esborso Massimo a Mediobanca. Quest'ultima, a sua volta, si è obbligata ad utilizzare tale importo esclusivamente per effettuare, in nome e per conto dell'Offerente stesso, il pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta. L'efficacia delle istruzioni irrevocabili accettate dalle Banche Finanziatrici è subordinata unicamente all'avveramento o alla rinuncia (previo consenso delle stesse Banche Finanziatrici) delle (..) condizioni previste nel (...) punto a.1 delle Avvertenze del (...) Documento di Offerta", nonché alla condizione che l'Offerta sia efficace ai sensi del TUF. L'efficacia di dette istruzioni, inoltre, verrà meno il secondo giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo.

3. Le condizioni e le autorizzazioni alle quali è subordinata l'Offerta.

3.1. Nel Documento di Offerta, l'Offerente ha dichiarato che l'efficacia dell'Offerta è subordinata ad alcune condizioni, così come di seguito riassunte:

- (a) che le adesioni all'Offerta consentano all'Offerente di conseguire la titolarità di un numero di Azioni che, unitamente alle Azioni Schemaventotto, rappresentino almeno il 66,7% (sessantaseivirgolasette percento) dell'intero capitale sociale ordinario di Autostrade che risulterà sottoscritto e versato l'Ultimo Giorno d'Offerta, così come individuato nel Documento di Offerta (di seguito, la "**Soglia Minima**").

Premesso che, affinché la condizione di cui sopra si avveri, le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno in ogni caso costituire, unitamente alle Azioni Schemaventotto, almeno il 66,7% del capitale sociale sottoscritto e versato entro l'Ultimo Giorno d'Offerta, non è possibile determinare fin d'ora il numero esatto di Azioni necessarie al raggiungimento della Soglia Minima in quanto non vi è modo attualmente di prevedere quante Azioni rivenienti dall'esercizio dei Diritti di Opzione verranno emesse sino all' Ultimo Giorno d'Offerta.

Giacché il numero di Azioni oggetto dell'Offerta è determinabile solo nell'intervallo compreso tra l'Attuale Quantitativo Massimo di Azioni ed il Potenziale Quantitativo Massimo di Azioni, a titolo meramente esemplificativo si fa presente che la condizione in esame si intenderà avverata qualora siano portate in adesione almeno:

- 434.478.101 Azioni, in riferimento all'Attuale Quantitativo Massimo di Azioni, assumendo, quindi, che nessuna Azione riveniente dall'esercizio dei Diritti di Opzione sia emessa entro l'Ultimo Giorno d'Offerta;
- 442.017.002 Azioni, in riferimento al Potenziale Quantitativo Massimo di Azioni, assumendo, in questa ipotesi, che tutte le Azioni rivenienti dall'esercizio dei Diritti di Opzione siano emesse entro l'Ultimo Giorno d'Offerta.

Nel caso di adesioni all'Offerta per un quantitativo inferiore alla Soglia Minima, l'Offerente si riserva la facoltà insindacabile di rinunciare alla presente condizione, previo consenso delle

Banche Finanziatrici, acquistando comunque - subordinatamente al verificarsi di entrambe le condizioni di cui alle successive lettere (b) e (c), ovvero alla rinuncia a tali condizioni, in caso di mancato avveramento delle stesse - tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta indipendentemente dal quantitativo di adesioni raccolte.

Tale facoltà di rinuncia si giustifica in relazione alla circostanza che Schemaventotto, unico socio dell'Offerente, detiene già le Azioni Schemaventotto e pertanto, in virtù delle stesse, esercita un controllo di fatto sull'Emittente e che, mediante l'Offerta, intende rafforzare tale controllo anche ai fini dell'attuazione dei programmi descritti nel punto g.3 del Documento d'Offerta;

- (b) che, sino alle ore 7:59 del giorno precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo, non si sia verificato uno scostamento negativo della media aritmetica semplice del prezzo ufficiale di borsa dell'azione Autostrade, in qualsiasi periodo consecutivo di cinque giorni di borsa aperti, in misura pari o superiore al 15% rispetto alla media aritmetica semplice dei cinque giorni di borsa aperta precedenti il 30 ottobre 2002 (incluso), ultimo giorno in cui sono state negoziate le azioni di Autostrade prima della data in cui è stata data al mercato la Comunicazione dell'Intenzione; media che risulta pari a Euro 8,009.

Nel caso in cui il predetto scostamento si verifichi, l'Offerente si è riservata la facoltà insindacabile di rinunciare, previo consenso delle Banche Finanziatrici, alla condizione di cui alla presente lettera (b), acquistando - subordinatamente al verificarsi di entrambe le condizioni menzionate alla precedente lettera (a) ed alla successiva lettera (c), ovvero alla rinuncia a tali condizioni in caso di mancato avveramento delle stesse - tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta;

- (c) che, sino alle ore 7:59 del giorno precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo non si siano verificati, a livello nazionale o internazionale, situazioni pregiudizievoli o eventi di natura normativa o simile tali da alterare in modo sostanziale il profilo patrimoniale, economico e finanziario dell'Emittente o, a livello consolidato, del gruppo facente capo all'Emittente, rispetto a quanto espresso nelle situazioni semestrali, civilistica e consolidata, al 30 giugno 2002, ovvero non siano intervenute modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare l'acquisto delle Azioni, ovvero l'esercizio del diritto di proprietà e/o l'esercizio dei diritti di voto e degli altri diritti inerenti alle Azioni da parte dell'Offerente.

Nel caso in cui si verifichi una situazione, un evento di natura normativa o simile ovvero una modifica normativa avente gli effetti sopra descritti, l'Offerente si è riservato la facoltà insindacabile di rinunciare, previo consenso delle Banche Finanziatrici, alla condizione di cui alla presente lettera (c), acquistando - subordinatamente al verificarsi di entrambe le condizioni di cui alle precedenti lettere (a) e (b), ovvero alla rinuncia a tali condizioni in caso di mancato avveramento delle stesse - tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta.

3.2. Con riguardo alle segnalate condizioni di efficacia, si avverte inoltre che, secondo quanto previsto nel Documento di Offerta:

- (a) l'Offerente darà notizia *(i)* dell'avveramento della condizione di cui al precedente punto 3.1, lettera (a), ovvero dell'intervenuta rinuncia alla stessa, con un comunicato trasmesso alla Consob, a Borsa Italia s.p.a. ed a due agenzie di stampa, entro le ore 7:59 del secondo giorno di borsa aperta successivo all'Ultimo Giorno di Offerta, e *(ii)* dell'avveramento delle condizioni di cui al precedente punto 3.1, lettere (b) e (c), ovvero dell'intervenuta rinuncia alle stesse, con un comunicato trasmesso alla Consob, a Borsa Italia s.p.a. ed a due agenzie di stampa, entro le ore 7:59 del giorno precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo;
- (b) se l'Offerente, in mancanza dell'avveramento di una o più delle predette condizioni, non vi rinunci e conseguentemente non acquisti le Azioni apportate all'Offerta, dette Azioni saranno riconsegnate ai rispettivi titolari entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla trasmissione ai citati soggetti del comunicato relativo al mancato avveramento o alla rinuncia di una o più delle predette condizioni.

3.3. L'Offerente ha, inoltre, dichiarato che l'efficacia dell'Offerta non è condizionata all'ottenimento di alcuna autorizzazione ed inoltre che l'Offerta, in quanto offerta pubblica di acquisto volontaria ai sensi dell'art. 106, comma 4, del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia prevista dalla legge.

4. Tempi e modalità di adesione all'Offerta

Secondo quanto previsto nel Documento di Offerta, le adesioni all'Offerta potranno essere presentate, così come concordato con la Borsa Italiana S.p.A., dal 20 gennaio 2003 fino al 21 febbraio 2003, dalle ore 8:30 alle ore 17:40, salvo proroga che l'Offerente dovrà comunicare ai sensi delle disposizioni vigenti (l' "**Ultimo Giorno dell'Offerta**").

Si segnala, inoltre, che, secondo quanto previsto nel Documento di Offerta:

- i beneficiari del Piano di Incentivazione Azionaria, per aderire all'Offerta, oltre agli adempimenti previsti in generale dal Documento di Offerta, dovranno esercitare i Diritti di Opzione e le Opzioni di Acquisto entro e non oltre il quinto giorno lavorativo (da intendersi quali giorni nei quali le banche sono aperte sulle piazze di Roma e Milano) precedente l'Ultimo Giorno d'Offerta (così come individuato nel Documento di Offerta);
- l'adesione è irrevocabile, salvo quanto previsto dall'art. 44, comma 8, del Regolamento, che prevede la revocabilità delle adesioni a seguito della pubblicazione di un'offerta pubblica concorrente o di un rilancio;
- qualora gli azionisti di Autostrade aderiscano all'Offerta consegnando le schede di adesione e depositando le Azioni presso gli "**Intermediari Depositari**", così come individuati nel Documento di Offerta, resterà ad esclusivo carico degli azionisti stessi il rischio che gli

Intermediari Depositari non consegnino la scheda di adesione e non depositino le relative Azioni presso un “**Intermediario Incaricato**”, così come individuato nel Documento di Offerta, entro e non oltre l’Ultimo Giorno d’Offerta.

5. Ripristino del flottante e diritto di acquisto di cui all’art. 111 del TUF.

5.1. L’Offerente ha dichiarato nel Documento di Offerta che, nel caso in cui ad esito dell’Offerta venisse a detenere, computandosi a tali fini anche le Azioni Schemaventotto, una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale ordinario dell’Emittente, ovvero superiore alla più elevata soglia che dovesse essere stabilita ai sensi dell’art. 50, comma 2, lett. A) del Regolamento, ma inferiore al 98% del medesimo capitale:

- (a) non promuoverà l’offerta pubblica di acquisto residuale di cui agli artt. 108 del Testo Unico e 50 del Regolamento;
- (b) provvederà, conseguentemente, a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni Autostrade, tramite operazioni di mercato e/o operazioni di finanza straordinaria.

5.2. L’Offerente ha dichiarato altresì che nel caso in cui ad esito dell’Offerta venisse a detenere, computandosi a tali fini anche le Azioni Schemaventotto, una partecipazione superiore al 98% dell’intero capitale sociale ordinario dell’Emittente:

- (a) non si avvarrà del diritto di acquistare, entro quattro mesi dalla conclusione dell’Offerta, le residue Azioni, come previsto dall’art. 111 del Testo Unico;
- (b) provvederà, conseguentemente, a ripristinare, entro quattro mesi, un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni Autostrade, per mezzo di operazioni di mercato e/o operazioni di finanza straordinaria.

6. Motivazioni dell’Offerta e programmi dell’Offerente in merito alla gestione delle attività di Autostrade.

6.1. Secondo quanto dichiarato nel Documento di Offerta, l’Offerente ha promosso l’Offerta al fine di rafforzare, attraverso un’operazione di mercato rivolta indistintamente a tutti gli azionisti, il controllo sull’Emittente già detenuto da Schemaventotto, dalla quale l’Offerente è interamente posseduto. Sempre secondo l’Offerente, il significato ed il senso dell’Offerta si possono cogliere anche alla luce del piano di riorganizzazione del Gruppo che fa capo all’Emittente, discusso e valutato dal consiglio di amministrazione di Autostrade. Ad avviso dell’Offerente, l’attuazione di quel piano sarebbe facilitata dal rafforzamento del controllo sull’Emittente.

6.2. Nel Documento di Offerta, l'Offerente ha dichiarato che la riorganizzazione in parola è finalizzata alla separazione delle attività svolte in regime di concessione autostradale dalle altre attività mediante (i) il conferimento delle attività operative dell'Emittente e delle partecipazioni in società controllate concessionarie in una società operativa interamente controllata, ovvero, in alternativa, mediante (ii) il conferimento in una società operativa interamente controllata delle sole attività operative dell'Emittente.

Delle due soluzioni è stata adottata, con delibera del consiglio di amministrazione di Autostrade del 13 gennaio 2003, la prima. Ad esito di tale riorganizzazione, Autostrade:

(a) diverrà una holding di partecipazioni quotata, non soggetta a vincoli di natura concessoria;

(b) controllerà al 100% una società concessionaria, operante nel comparto autostradale, che a sua volta:

- deterrà direttamente le partecipazioni nelle altre società del Gruppo Autostrade operanti in regime di concessione;
- deterrà direttamente le partecipazioni nelle altre società del Gruppo Autostrade, avviate anche con *partners*, per lo sviluppo di nuove arterie autostradali in Italia;
- deterrà direttamente le partecipazioni nelle società di supporto al *core business* (progettazione e pavimentazione);
- svolgerà direttamente attività ancillari al *core business* (telepass, aree di servizio, ZTL);
- deterrà partecipazioni in una società di nuova costituzione nella quale verranno conferite attività amministrative e di servizi generali;

(c) parteciperà direttamente in società aventi ad oggetto servizi di parcheggio;

(d) parteciperà direttamente nelle società concessionarie estere di servizi;

(e) parteciperà in società, anche di nuova costituzione, operanti nel campo dei servizi evoluti (infomobilità e tower management).

Si osserva, inoltre, che l'attuazione del predetto programma di riorganizzazione dovrà avvenire in conformità ai dovuti iter procedurali per quanto riguarda il punto (b) sopra indicato.

6.3. Nel Documento di Offerta, si precisa, inoltre, che, in relazione al descritto programma, le Banche Finanziatrici si sono obbligate nei confronti dell'Offerente, con offerta irrevocabile del 24 dicembre 2002, a mettere a disposizione dell'Emittente o di società del gruppo Autostrade un finanziamento di 1,5 miliardi di Euro con durata di 18 mesi. Tale finanziamento, previa accettazione della predetta offerta, è destinato ad essere utilizzato dall'Emittente e dalle sue controllate per far fronte alle spese in conto capitale programmate e a copertura di esigenze finanziarie del beneficiario.

L'Offerente non prevede attualmente che il piano di riorganizzazione abbia alcun impatto sui livelli occupazionali del gruppo che fa capo all'Emittente.

La realizzazione del programma di riorganizzazione determinerà la modifica dell'oggetto sociale di Autostrade, che da società operativa diventerà holding di partecipazioni. Per effetto di tale modifica dell'oggetto sociale ai soci di Autostrade dissenzienti dalla relativa delibera assembleare spetterebbe, in applicazione dell'art. 2437 cod. civ., il diritto di recedere e di ottenere il rimborso delle proprie azioni secondo il prezzo medio di borsa dell'ultimo semestre.

L'Offerente segnala inoltre che al fine di rendere efficiente la struttura di controllo a monte dell'Emittente, quale si verrebbe a configurare successivamente all'attuazione del piano, non è escluso che nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento del Corrispettivo, così come individuata nel Documento di Offerta, venga deliberata una fusione fra l'Offerente e l'Emittente; in tale caso l'Offerente, come si legge sempre nel Documento d'Offerta, intenderebbe assicurare la quotazione ufficiale sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana delle azioni della società risultante dalla fusione.

In sintesi, l'Offerente, attraverso l'Offerta e la realizzazione del piano, si propone di conseguire i seguenti obiettivi:

- il rafforzamento della quota di controllo sull'Emittente al di sopra della soglia di partecipazione del 30%. Ciò per assicurare maggiore stabilità all'assetto di controllo del Gruppo Autostrade e facilitare un'eventuale politica di alleanze con partner nazionali od internazionali;
- l'ottimizzazione della struttura operativa tramite la creazione di società focalizzate per settori di attività, con conseguente possibilità di promuovere alleanze strategiche in ciascuno specifico comparto;
- la circoscrizione dei vincoli concessori all'ambito delle sole attività operative svolte in concessione;
- l'allineamento dei valori economici delle attività al loro valore di mercato corrente in parte già riconosciuto in sede di privatizzazione.

7. Avvertenza

Per una completa comprensione dei termini, delle condizioni e delle finalità dell'Offerta si raccomanda di leggere integralmente il Documento di Offerta, unico documento rilevante ai fini negoziali nell'ambito dei rapporti tra l'Offerente ed i destinatari dell'Offerta stessa.

..*.*.*

B - AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO.

Ai sensi dell'art. 39 del Regolamento, il consiglio di amministrazione di Autostrade precisa, inoltre, quanto segue.

1. Possesso di azioni da parte di Autostrade

Autostrade non possiede azioni proprie.

Autostrade non possiede azioni di Newco28, né di Schemaventotto.

2. Possesso di azioni e stock options da parte di amministratori, sindaci e direttori generali di Autostrade

Si indica, qui di seguito, il numero delle azioni NEWCO28, Autostrade e Schemaventotto, possedute, direttamente o indirettamente, da amministratori, sindaci e direttori generali di Autostrade.

<i>Nominativo</i>	Azioni Autostrade	Stock options su Azioni Autostrade (8) (9)	Azioni NEWCO28	Azioni Schemaventotto
Gros-Pietro Gian Maria (1) (*)	3.500	0	0	0
Gamberale Vito Alfonso (2) (*)	1.550	5.435.000 (10)	0	0
Basañez Villaluenga Josep Manuel (3) (*)	0	0	0	0
Benetton Gilberto (3) (*)	60.000	0	0	0
Cassese Sabino (3)	0	0	0	0
Cera Roberto (3) (*)	3.550	0	0	0
Cerchiai Fabio (3)	0	0	0	0
De Simoi Sergio (3)	0	0	0	0
Di Salvo Piero (3)	0	0	0	0
Guidi Guidalberto (3)	1.000	0	0	0
Marengo Luciano (3)	0	0	0	0
Mion Gianni (3) (*)	7.550	0	0	0
Piaggio Giuseppe (3) (*)	0	0	0	0
Ottolenghi Emilio (3)	231.100	0	0	0
Spoglianti Agostino (3)	550	0	0	0
Trotter Alessandro (4)	0	0	0	0

Gallo Franco (5)	2.600	0	0	0
Quaglia Giovanni (5)	0	0	0	0
Sgandurra Carlo (5)	0	0	0	0
Spadacini Marco (5)	0	0	0	0
Genta Giandomenico (6)	0	0	0	0
Giunta Giovanni (6)	0	0	0	0
Castellucci Giovanni (7)	0	2.490.000 (11)	0	0

(*) Membro del Comitato Esecutivo

(1) Presidente

(2) Amministratore Delegato

(3) Consigliere d'amministrazione

(4) Presidente Collegio Sindacale

(5) Sindaco

(6) Sindaco Supplente

(7) Direttore Generale

(8) Nel corso del 2002, il Prof. Giancarlo Elia Valori, in qualità di Presidente di Autostrade, attualmente non più in carica, ha esercitato tutte le 809.800 Opzioni di Acquisto attribuite, ad un prezzo di Euro 7,217.

(9) Inoltre, sono state assegnate 55.000 Opzioni di Acquisto ad amministratori di società controllate da Autostrade.

(10) Opzioni di Acquisto, di cui 2.590.000 da esercitarsi ad un prezzo di Euro 7,217 e 2.845.000 ad un prezzo di Euro 8,568.

(11) Diritti di Opzione.

3. Patti parasociali aventi ad oggetto azioni di Autostrade

Al consiglio di amministrazione di Autostrade non consta l'esistenza di alcun patto parasociale fra i soci di Autostrade avente ad oggetto la stessa Autostrade.

Il consiglio di amministrazione di Autostrade, inoltre, è a conoscenza, in virtù e nei limiti di quanto contenuto negli estratti e nei comunicati pubblicati ai sensi dell'art. 122 del TUF e del Regolamento, riportati in appendice al Documento di Offerta:

- dell'esistenza di patti parasociali, stipulati in data 26 ottobre 1999 tra (i) l'IRI, da una parte, e (ii) i seguenti soggetti: Edizione Finance S.A., Fondazione Cassa di Risparmio di Torino, Acesa Italia s.r.l., UniCredito Italiano S.p.A., Istituto Nazionale Assicurazioni - INA S.p.A., Brisa Autostradas de Portugal S.A., dall'altra, relativi al trasferimento di azioni di Autostrade ed alla gestione di quest'ultima società;
- dell'esistenza di patti parasociali, stipulati in data 24 ottobre 1999 tra i soggetti di cui alla precedente lettera a), punto (ii), aventi ad oggetto le partecipazioni dagli stessi possedute in Schemaventotto, società che ha successivamente acquisito, in virtù del richiamato contratto di compravendita del 26 ottobre 1999 tra l'IRI ed i predetti soggetti, la titolarità del 30% del capitale sociale di Autostrade, nonché dell'esistenza, nello statuto di Schemaventotto, di clausole limitative della circolazione delle azioni.

4. Compensi di amministratori, sindaci e direttori generali di Autostrade

Si indicano, qui di seguito, i compensi spettanti agli amministratori, ai sindaci e ai direttori generali di Autostrade, espressi in migliaia di euro. La tabella è redatta secondo i medesimi criteri illustrati nella nota integrativa del bilancio di esercizio al 31.12.2001.

<i>Nominativo</i>	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolumenti per la carica nel 2002 (1)	Altri compensi deliberati
Gros-Pietro Gian Maria (*)	Presidente	14/6/2002-31/12/2002	€ 35.677,95	€ 381.803,64 (3)
Gamberale Vito Alfonso (*)	Amministratore Delegato	19/4/2000-31/12/2002	€ 65.208,11	€ 1.032.913,32 (2)
Basañez Villaluenga Josep Manuel (*)	Amministratore	19/4/2000-31/12/2002	€ 65.073,53	
Benetton Gilberto (*)	Amministratore	19/4/2000-31/12/2002	€ 65.073,53	
Cassese Sabino	Amministratore	19/4/2000-31/12/2002	€ 52.575,30	
Cera Roberto (*)	Amministratore	19/4/2000-31/12/2002	€ 65.176,82	
Cerchiai Fabio	Amministratore	19/4/2000-31/12/2002	€ 52.678,59	
De Simoi Sergio	Amministratore	19/4/2000-31/12/2002	€ 53.091,75	
Di Salvo Piero	Amministratore	19/4/2000-31/12/2002	€ 52.781,88	
Guidi Guidalberto	Amministratore	19/4/2000-31/12/2002	€ 53.091,75	
Marengo Luciano	Amministratore	19/4/2000-31/12/2002	€ 52.575,30	
Mion Gianni (*) (5)	Amministratore	19/4/2000-31/12/2002	€ 65.176,82	
Piaggio Giuseppe (*)	Amministratore	19/4/2000-31/12/2002	€ 65.280,11	
Ottolenghi Emilio	Amministratore	19/4/2000-31/12/2002	€ 53.091,75	
Spoglianti Agostino	Amministratore	19/4/2000-31/12/2002	€ 53.091,75	
Trotter Alessandro (6)	Presidente Collegio Sindacale	13/5/2002-31/12/2004	€ 75.743,85	
Gallo Franco	Sindaco	13/5/2002-31/12/2004	€ 36.917,91	
Quaglia Giovanni (6)	Sindaco	13/5/2002-31/12/2004	€ 52.851,17	

Sgandurra Carlo (6)	Sindaco	13/5/2002-31/12/2004	€ 53.307,75	
Spadacini Marco (6)	Sindaco	13/5/2002-31/12/2002	€ 52.644,59	
Genta Giandomenico	Sindaco Supplente	13/5/2002-31/12/2002		
Giunta Giovanni	Sindaco Supplente	13/5/2002-31/12/2002		
Castellucci Giovanni	Direttore Generale	1/1/2002-31/12/2002	€619.748,28	€ 93.900,00 (4)

(*) Membro del comitato esecutivo

(1) Tale importo comprende, per i componenti gli organi sociali, l'emolumento assembleare, il compenso aggiuntivo per l'appartenenza al comitato esecutivo ed i gettoni di presenza maturati nell'anno; per il Direttore Generale, il reddito annuo da lavoro dipendente.

(2) Tale importo comprende il compenso previsto dall'art. 2389, c.2, cod. civ., e l'MBO 2001 pagato nel 2002.

(3) Compenso ex art. 2389, c.2, cod. civ.

(4) MBO 2001 pagato nel 2002.

(5) Il compenso è stato versato ad Edizione Holding.

(6) Il compenso è riferito all'intero esercizio 2002 in quanto componente anche del precedente collegio sindacale.

5. Fatti di rilievo non indicati nella relazione trimestrale al 30 settembre 2002.

5.1. Si segnala che in data 8 novembre 2002 il consiglio di amministrazione di Autostrade ha approvato la relazione trimestrale al 30 settembre 2002 redatta ai sensi dell'art. 82 del Regolamento e resa tempestivamente pubblica.

In relazione ai fatti di rilievo verificatisi successivamente al 30 settembre 2002, si richiama il contenuto dei comunicati stampa diffusi da Autostrade e riportati al punto b.2.7 del Documento di Offerta, segnalando, in particolare, quanto segue.

- I. Con riferimento all'atto aggiuntivo alla convenzione in essere tra ANAS ed Autostrade, stipulato il 23 dicembre 2002, ed anche a seguito della riunione del CIPE del 27 dicembre 2002, si fa presente che, per quanto concerne i nuovi investimenti ed il profilo tariffario, si è in attesa della conclusione del relativo iter procedurale. Allo stato attuale sussiste, pertanto, una situazione di incertezza con riguardo alla materia della determinazione delle tariffe nel comparto autostradale per gli anni successivi al 2003.
- II. Con riferimento al piano di riorganizzazione del Gruppo Autostrade nel corso della riunione del 13 gennaio 2003 il consiglio di amministrazione di Autostrade ha deliberato quanto indicato nella parte I, par. 6.2., del presente Comunicato.

5.2. Si segnala, inoltre, che, così come comunicato nel corso delle riunioni del consiglio di amministrazione di Autostrade tenute tra il 8 novembre 2002 ed il 13 gennaio 2003:

- I. a seguito dell'intervenuta acquisizione delle partecipazioni di EM.RO. Popolare, della Cassa di Risparmio di Carpi, del Comune di Modena e di Assopiastrelle, pari a 83.235 azioni, per un investimento complessivo di circa 41.873.490 Euro, l'attuale partecipazione di

Autostrade in Autostrada del Brennero S.p.A. è pari a circa il 5,42%; e ciò, nell'ambito dell'attuazione delle delibere consiliari adottate l'8 novembre 2002, che prevedono un aumento della partecipazione fino al 8,40%;

- II. ad esito della fase di *due diligence* condotta dagli acquirenti del 100% delle azioni di Blu S.p.A. e di singoli rami di azienda di quest'ultima società, il prezzo definitivo, comunque soggetto ad eventuali aggiustamenti nel limite massimo di 18.000.441 Euro, è stato determinato in Euro 83.554.791, versati indirettamente a favore di Autostrade, per la quota di competenza, in data 27 dicembre 2002;
- III. in data 10 gennaio 2003, è giunto a scadenza il contratto tra SABA Italia S.p.A., società partecipata al 40% da Autostrade, ed il Comune di Roma, relativo alla gestione dei posti auto a raso nell'ambito delle ZTL comunali.

La gestione di ottobre, novembre e dicembre conferma, come previsto nella relazione semestrale, una positiva evoluzione dei principali indicatori economico - gestionali, tenuto conto del consueto fenomeno della stagionalità che nel quarto trimestre interessa sia i volumi di traffico che i volumi di manutenzione. Al momento non si segnalano elementi che possano alterare l'attuale politica di distribuzione di dividendi di Autostrade.

5.3. Qualora, successivamente alla data del presente comunicato, dovessero verificarsi eventi che assumono rilevanza ai fini dell'art. 39 del Regolamento, verrà pubblicato un apposito comunicato di aggiornamento.

..*.*.*

II. - VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI AUTOSTRADE SULL'OFFERTA.

Il consiglio di amministrazione di Autostrade, dopo ampio ed approfondito dibattito sui termini, le condizioni e le finalità dell'Offerta e tenuto conto di quanto messo in evidenza nella Parte I del presente Comunicato, osserva quanto segue.

A - VALUTAZIONE DELL'OFFERTA

Il consiglio di amministrazione di Autostrade ritiene che l'Offerta meriti valutazione positiva sia per quanto concerne la posizione degli azionisti, sia per quanto concerne le prospettive della stessa Autostrade.

1. Per quanto concerne la posizione degli azionisti diversi da Schemaventotto e, in particolare, il Corrispettivo proposto, di Euro 9,5 per Azione, l'Offerente consente a questi ultimi di vendere le loro azioni ad un prezzo che, secondo i Consulenti prescelti dal consiglio, di seguito indicati, rappresenta un premio del:

- 20,21% sul prezzo medio ponderato del giorno 30 ottobre 2002;
- 19,16% sul prezzo medio ponderato nella settimana precedente la comunicazione al mercato dell'intenzione di promuovere l'Offerta
- 19,02% sul prezzo medio ponderato nel mese precedente la comunicazione al mercato dell'intenzione di promuovere l'Offerta;
- 14,55% sul prezzo medio ponderato nei tre mesi precedenti la comunicazione al mercato dell'intenzione di promuovere l'Offerta;
- 13,41% sul prezzo medio ponderato nei sei mesi precedenti la comunicazione al mercato dell'intenzione di promuovere l'Offerta;
- 16,35% sul prezzo medio ponderato nei 12 mesi precedenti la comunicazione al mercato dell'intenzione di promuovere l'Offerta.

Inoltre, il Corrispettivo, se raffrontato con il prezzo in sede di privatizzazione di Autostrade nel 1999, esprime un premio pari al 40,74%.

1.2. Il consiglio di amministrazione, al fine di meglio apprezzare l'Offerta, ha inoltre chiesto a Salomon Brothers International Limited, Rothschild Italia s.p.a. e Merrill Lynch International (i "**Consulenti**") di rilasciare, ciascuno in modo autonomo e indipendente da Autostrade e dagli altri due Consulenti, una "*fairness opinion*" in ordine alla congruità del Corrispettivo proposto dall'Offerente, al fine esclusivo della valutazione dell'Offerta stessa.

A tal fine, sono stati forniti ai Consulenti - in via confidenziale e riservata e nel rispetto della disciplina vigente in materia di comunicazioni sociali ed al mercato - oltre ai documenti e comunicati inerenti l'Offerta nella disponibilità di Autostrade, documentazione relativa all'attività corrente, ai programmi di sviluppo, alle previsioni finanziarie ed economiche a medio - lungo termine inerenti la stessa Autostrade.

I Consulenti hanno presentato distinte opinioni, illustrate nel corso della riunione consiliare del 13 gennaio 2003 e ritenute soddisfacenti ed ampiamente motivate dal consiglio stesso, valutando congruo il Corrispettivo proposto dall'Offerente, ciascuno sulla base di proprie motivazioni.

1.2.1. In particolare, Merrill Lynch International, nell'effettuare la propria analisi, ha tenuto in considerazione:

- somma delle parti, principalmente basata sul metodo dei flussi di cassa scontati ("*discounted cash flow*");
- l'analisi dell'andamento di borsa del titolo Autostrade precedentemente all'annuncio dell'Offerta;
- l'analisi dei premi riconosciuti in offerte pubbliche di acquisto promosse da azionisti di riferimento ed aventi per oggetto società quotate sul mercato italiano e società operanti nel settore delle *utility*;

- l'analisi delle raccomandazioni formulate dagli analisti finanziari che seguono il titolo Autostrade.

Sulla base di tali elementi, Merrill Lynch International è pervenuta alla conclusione che il Corrispettivo offerto è da considerarsi congruo.

1.2.2. Rothschild Italia s.p.a., nell'effettuare la propria analisi, ha tenuto in considerazione le seguenti metodologie valutative e analisi di controllo:

- somma delle parti, principalmente basata sul metodo del *discounted cash flow*;
- l'analisi dei premi riconosciuti in offerte pubbliche di acquisto di natura comparabile su società quotate sul mercato italiano;
- l'analisi dell'andamento di borsa del titolo Autostrade precedentemente all'annuncio dell'Offerta;
- l'analisi delle raccomandazioni formulate dagli azionisti finanziari che seguono il titolo Autostrade;
- il metodo dei multipli di mercato di società quotate confrontabili con l'Emittente.

Sulla base di tali analisi, Rothschild Italia s.p.a. è pervenuta alla conclusione che il Corrispettivo offerto è da considerarsi congruo.

1.2.3. Infine, Salomon Brothers International Limited, nell'effettuare la propria analisi, ha tenuto in considerazione le seguenti analisi:

- somma delle parti principalmente basata sul metodo del *discounted cash flow*;
- il metodo dei flussi di dividendi scontati ("*dividend discount model*");
- il metodo dei multipli di mercato di società quotate confrontabili con l'Emittente;
- l'analisi delle raccomandazioni formulate dagli analisti finanziari che seguono il titolo Autostrade;
- l'analisi dei premi riconosciuti in offerte pubbliche di acquisto di società quotate sul mercato italiano;
- l'analisi dell'andamento di borsa del titolo Autostrade precedentemente all'annuncio dell'Offerta.

Sulla base di tali analisi, Salomon Brothers International Limited è pervenuta alla conclusione che il Corrispettivo offerto è da considerarsi congruo.

1.3. Il consiglio, pertanto, sulla base dei singoli pareri dei tre Consulenti, nonché del premio implicito nell'Offerta e del recente andamento del mercato, considera congruo il Corrispettivo dell'Offerta.

2. Per quanto concerne le prospettive di Autostrade, secondo il consiglio di amministrazione, sulla base di una valutazione della Società nella sua situazione corrente e alla luce delle prospettive espresse nel piano industriale già approvato e nel piano di riorganizzazione approvato dal

consiglio in data odierna, l'indirizzo strategico generale delineato da Newco28 nel Documento di Offerta è condivisibile nei suoi presupposti ed è apprezzabile nella sua articolazione.

Il consiglio conferma, dunque, il proprio giudizio favorevole circa i programmi strategici indicati dall'Offerente in merito ad Autostrade e dichiara di condividere il piano di riorganizzazione del Gruppo, delineato nei suoi elementi essenziali dallo stesso Offerente, così come approvato dal consiglio.

3. Infine, il consiglio di amministrazione di Autostrade ritiene che la proposizione di un'offerta pubblica di acquisto volontaria sull'intero flottante di quest'ultima società garantisca parità di trattamento degli azionisti ed un'adeguata informativa a favore di questi ultimi e, più in generale, del mercato, consentendo, in particolare, a coloro che intendano cogliere tale favorevole opportunità di compiere una scelta consapevole.

4. Il consiglio di amministrazione, alla luce delle considerazioni svolte nei precedenti paragrafi 1, 2 e 3, ritiene, in conclusione, di esprimere valutazione positiva dell'Offerta.

B - EVENTUALI DIRITTI DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 131 DEL TUF.

Il consiglio di amministrazione ritiene opportuno segnalare che, in base a quanto indicato nel Documento di Offerta, l'Offerente non esclude l'eventualità che, nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento del Corrispettivo, venga deliberata una fusione tra l'Offerente e l'Emittente. In tale ipotesi, si legge sempre nel Documento d'Offerta, l'Offerente intenderebbe assicurare, con effetto dalla data di efficacia della fusione, la quotazione ufficiale di Borsa delle azioni della società risultante dalla fusione; conseguentemente, agli azionisti dissenzienti dalla deliberazione relativa alla fusione non spetterebbe il diritto di recesso previsto dall'art. 131 del Testo Unico.

C - EVENTUALE CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DI AUTOSTRADE AI SENSI DELL'ART. 104 DEL TUF.

Alla luce di quanto sopra osservato, il consiglio di amministrazione di Autostrade non ha convocato, né intende convocare, ai sensi dell'art. 104 del TUF, l'Assemblea dei soci Autostrade al fine ottenere l'autorizzazione al compimento di atti od operazioni volti a contrastare l'Offerta.

.*****.

III - CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI AUTOSTRADE IN MERITO ALL'OFFERTA.

Il consiglio di amministrazione di Autostrade, nel corso della riunione del 13 gennaio 2003, ha deliberato, all'unanimità dei presenti, di valutare positivamente l'Offerta e di ritenere che la stessa rappresenti una opportunità favorevole per gli azionisti di Autostrade e per la stessa Società.

Roma, 13 gennaio 2003

Autostrade s.p.a.

Il consiglio di amministrazione

2. ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE CONSOLIDATA DEL GRUPPO AUTOSTRAD E RELATIVI COMMENTI.

Analisi della struttura patrimoniale consolidata (migliaia di euro)

	30.09.2002	31.12.2001	30.09.2001	Variazione
				30.09.2002-31.12.2001 valore
A. IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali	138.062	141.955	137.291	-3.893
Immobilizzazioni materiali	5.205.626	5.151.711	5.122.216	53.915
Immobilizzazioni finanziarie	247.821	198.435	338.117	49.386
	5.591.509	5.492.101	5.597.624	99.408
B. CAPITALE DI ESERCIZIO				
Rimanenze di magazzino	139.933	133.800	133.530	6.133
Crediti commerciali	520.784	408.851	436.444	111.933
Altre attività	329.573	359.998	223.530	-30.425
Debiti commerciali	-432.964	-432.367	-397.407	-597
Fondi per rischi ed oneri	-55.748	-53.916	-51.698	-1.832
Altre passività	-916.912	-752.819	-778.171	-164.093
	-415.334	-336.453	-433.772	-78.881
C. CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B)	5.176.175	5.155.648	5.163.852	20.527
D. FONDI PER RISCHI ED ONERI A M/L TERMINE				
• Fondo TFR	165.265	157.641	156.273	7.624
• Fondo Spese ripr. o sost. beni grat. Devolvibili	1.032.192	915.018	893.956	117.174
	1.197.457	1.072.659	1.050.229	124.798
E. CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio, e i fondi per rischi ed oneri a M/L termine (C-D)	3.978.718	4.082.989	4.113.623	-104.271
coperto da:				
F. CAPITALE PROPRIO				
Quote della Capogruppo	2.516.419	2.420.783	2.335.870	95.636
Quote di terzi	396.619	424.026	419.477	-27.407
	2.913.038	2.844.809	2.755.347	68.229
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/ LUNGO TERMINE	807.508	1.072.854	1.053.667	-265.346
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)				
• debiti finanziari a breve	706.894	408.890	461.281	298.004
• disponibilità e crediti finanziari a breve	-448.722	-243.564	-156.672	-205.158
	258.172	165.326	304.609	92.846
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (G+H)	1.065.680	1.238.180	1.358.276	-172.500
I. TOTALE COME IN "E" (F+G+H)	3.978.718	4.082.989	4.113.623	-104.271

Le movimentazioni più significative relative al terzo trimestre 2002 riguardano:

I) le **"Immobilizzazioni"**, pari a 5.591,5 milioni di Euro, s'incrementano di 99,4 milioni di Euro rispetto al valore al 31/12/2001 (5.492,1 milioni di Euro).

Il valore delle "Immobilizzazioni materiali" aumenta di 53,9 milioni di Euro per effetto principalmente del saldo tra gli investimenti effettuati (276,9 milioni di Euro), i contributi ricevuti (51,3 milioni di Euro) e gli ammortamenti (177,4 milioni di Euro).

La variazione delle "Immobilizzazioni finanziarie" risulta pari a +49,4 milioni di Euro, a seguito principalmente dei versamenti in conto capitale effettuati alla controllata EUROPASS (+30,2 milioni di Euro).

Il "**Capitale Investito**", dedotte le passività di esercizio, al 30 settembre 2002, pari a 3.978,7 milioni di Euro presenta un decremento di 104,3 milioni di Euro, conseguente principalmente dal saldo tra l'aumento delle immobilizzazioni, il maggior saldo negativo del capitale d'esercizio e l'aumento dei fondi per rischi e oneri a medio e lungo termine.

Il "**Capitale Proprio, della capogruppo e di terzi**" al 30 settembre 2002 è pari a 2.913,0 milioni di Euro (2.844,8 milioni di Euro al 31/12/01) e rappresenta il 73,2% del Capitale Investito (69,7% al 31 dicembre 2001). L'aumento di 68,2 milioni di Euro è dovuto principalmente alla sommatoria tra il risultato del periodo (337,0 milioni di Euro per capogruppo e terzi), la distribuzione di dividendi sia dell'EMITTENTE (272,1 milioni di Euro) che di altre società del GRUPPO AUTOSTRADE (1,8 milioni di Euro), i conferimenti di soci terzi a società del GRUPPO AUTOSTRADE (3,9 milioni di Euro).

La "Quota della capogruppo", pari a 2.516,4 milioni di Euro (2.420,8 milioni di Euro al 31/12/01) si incrementa di 95,6 milioni di Euro per le considerazioni sopra riportate.

Il Capitale Proprio della capogruppo è pari al 63,2% del Capitale Investito (59,3% al 31 dicembre 2001).

L'**Indebitamento finanziario netto** (1.065,7 milioni di Euro) pari al 26,8% del "Capitale investito" (1.238,2 milioni di Euro pari al 30,3% al 31/12/01), si decrementa di 172,5 milioni di Euro.

L'**Indebitamento finanziario a medio e lungo termine** è pari a 807,5 milioni di Euro (1.072,9 milioni di Euro al 31/12/01) diminuisce di 265,4 milioni di Euro a seguito dei rimborsi di rate di prestiti parzialmente compensati da nuovi finanziamenti.

La "Situazione finanziaria a breve" presenta un saldo negativo di 258,2 milioni di Euro contro 165,3 milioni di Euro al 31/12/01.

Analisi dei risultati reddituali consolidati (migliaia di euro)

	1.1/30.9.2002	1.1/30.9.2001	2001	Variazioni		% su valore della produzione		
				1.1/30.9.2002-1.1/30.9.2001		1.1/30.9.2002		
				Valore	%	1.1/30.9.2002	1.1/30.9.2001	2001
RICAVI:								
Ricavi netti da pedaggio	1.615.189	1.533.383	2.003.940	81.806	5,3%	90,7%	90,4%	90,1%
Altri ricavi delle vendite e prestazioni	153.354	157.094	216.661	-3.740	-2,4%	8,6%	9,3%	9,7%
Altri proventi e ricavi	10.017	4.444	6.011	5.573	125,4%	0,8%	0,3%	0,3%
TOTALE RICAVI	1.778.560	1.694.921	2.226.612	83.639	4,9%	99,9%	99,9%	100,1%
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	2.307	1.662	-1.652	645	38,8%	0,1%	0,1%	0,1%
VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	1.780.867	1.696.583	2.224.960	84.284	5,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Costi esterni della produzione (1) (2)	-289.728	-307.196	-436.392	17.468	-5,7%	16,3%	18,1%	19,6%
Altri costi e saldo plus/minusv. da alienazioni	-9.277	-12.147	-18.554	2.870	-23,6%	0,5%	0,7%	0,8%
VALORE AGGIUNTO	1.481.862	1.377.240	1.770.014	104.622	7,6%	83,2%	81,2%	79,6%
Costo del lavoro netto (1) (2)	-339.855	-339.254	-447.785	-601	0,2%	19,1%	20,0%	20,1%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.142.007	1.037.986	1.322.229	104.021	10,0%	64,1%	61,2%	59,4%
Ammortamenti	-188.612	-174.955	-234.852	-13.657	7,8%	10,8%	10,3%	10,8%
Altri stanziamenti rettificativi	-12.168	-5.995	-15.516	-6.173	103,0%	0,7%	0,4%	0,7%
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	-119.682	-118.993	-144.592	-689	0,6%	6,7%	7,0%	6,5%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	821.545	738.043	927.269	83.502	11,3%	46,1%	43,5%	41,7%
Proventi ed oneri finanziari	-37.795	-61.578	-79.927	23.783	-38,6%	2,1%	3,6%	3,6%
Oneri finanziari capitalizzati	5.263	4.294	7.924	969	22,6%	0,3%	0,3%	0,4%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-132.073	-106.266	-151.101	-25.807	24,3%	7,4%	6,3%	6,8%
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	656.940	574.493	704.165	82.447	14,4%	36,9%	33,9%	31,6%
Proventi ed oneri straordinari	-15.058	-5.881	1.580	-9.175	156,0%	0,8%	0,3%	0,1%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	641.884	568.612	705.745	73.272	12,9%	36,0%	33,5%	31,7%
Imposte sul reddito di esercizio	-304.883	-266.685	-316.742	-48.198	18,8%	17,1%	15,1%	14,2%
RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	337.001	311.927	389.003	25.074	8,0%	18,9%	18,4%	17,5%
(-) Risultato del periodo di spettanza di terzi	-29.540	-18.754	-26.698	-10.786	57,5%	1,7%	1,1%	1,2%
UTILE DEL PERIODO (quota della capogruppo)	366.541	330.681	415.701	35.860	10,8%	20,6%	19,5%	18,7%

(1) Al netto dei recuperi.

(2) Al netto della quota capitalizzata.

I

"Ricavi" consolidati dei primi nove mesi del 2002, pari a 1.778,6 milioni di Euro s'incrementano di 83,6 milioni di Euro (+4,9%) rispetto all'analogo periodo del 2001 (1.694,9 milioni di Euro).

La variazione positiva è stata determinata principalmente dai **"Ricavi netti da pedaggio"** (1.615,2 milioni di Euro) con un aumento di 81,8 milioni di Euro (+5,3%) sia per il maggior traffico sull'intera rete (+2,5%) che per le variazioni tariffarie, dal 1° gennaio 2002, applicate dall'EMITTENTE (+2,21%) e dalle altre società concessionarie.

Il **"Valore aggiunto"**, pari a 1.481,9 milioni di Euro (1.377,2 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2001), rappresenta l'83,2% del **"Valore della Produzione"** (81,2% nei primi nove mesi del 2001) e registra un incremento di 104,6 milioni di Euro, in misura più elevata (+7,6%) rispetto alle grandezze sopra commentate per effetto del decremento (-5,7%) dei **"Costi esterni della produzione"** pari a 289,7 milioni di Euro (307,2 nei primi nove mesi del 2001) rispetto all'aumento dei ricavi.

La riduzione dei **"Costi esterni della produzione"** è conseguente all'efficientamento delle attività operative e del processo di approvvigionamento; come per il primo semestre il dato riflette anche gli effetti del differimento all'ultimo trimestre del 2002 di una quota dell'attività di manutenzione dell'EMITTENTE, cui corrisponde un incremento, come più avanti commentato, degli stanziamenti a fondi rischi ed oneri.

In conseguenza dello slittamento dei costi di manutenzione i risultati sia del "Valore aggiunto" che del "Margine operativo lordo" ne sono positivamente influenzati, mentre l'aumento degli Stanziamenti a fondi rischi ed oneri ha comportato un riallineamento dei valori, a questo livello maggiormente confrontabili con riferimento al "Risultato operativo".

Il "**Costo del lavoro netto**" (339,9 milioni di Euro) presenta un incremento di 0,6 milioni di Euro (+0,2%) rispetto ai primi nove mesi del 2001 (339,3 milioni di Euro) dovuto essenzialmente al saldo tra la riduzione di 283 unità (-3,0%) dell'organico medio del GRUPPO AUTOSTRADE e l'aumento del costo medio unitario influenzato dal rinnovo del contratto collettivo di lavoro avvenuto nel corso del terzo trimestre 2002.

Il "**Margine operativo lordo**" (1.142,0 milioni di Euro) evidenzia un incremento di 104,0 milioni di Euro (+10,0%) rispetto all'anno precedente (1.038,0 milioni di Euro).

Il "Margine operativo lordo" è pari al 64,1% (61,2% nei primi nove mesi del 2001) del "Valore della produzione".

Il "**Risultato operativo**" pari a 821,5 milioni di Euro (738,0 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2001), s'incrementa di 83,5 milioni di Euro, in conseguenza a quanto sopra commentato, con una variazione del 11,3% rispetto allo stesso periodo del 2001.

Il saldo negativo tra "Proventi ed oneri finanziari", pari a 37,8 milioni di Euro, diminuisce di 23,8 milioni di Euro (-38,6%), principalmente per il decremento dell'indebitamento medio.

Quanto alle "Rettifiche di valore di attività finanziarie", pari a 132,1 milioni di Euro (106,3 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2001), si evidenzia che sono relative essenzialmente (131,7 milioni di Euro) alla svalutazione totale, effettuata in via prudenziale, della partecipazione in BLU S.p.A.

Il "Risultato ante imposte" (+641,9 milioni di Euro) si incrementa di 73,3 milioni di Euro e rappresenta il 36,0% del "Valore della produzione".

Le "Imposte sul reddito dell'esercizio" pari a 304,9 milioni di Euro si incrementano di 48,2 milioni di Euro (+18,8%) a seguito principalmente della variazione del risultato ante imposte e dell'inapplicabilità, nel periodo, di disposizioni agevolative.

Il "**Risultato del periodo inclusa la quota di terzi**", pari a 337,0 milioni di Euro (311,9 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2001), si incrementa dell'8,0% (+25,1 milioni di Euro), anche in presenza della completa svalutazione della partecipazione in BLU S.p.A., comprensiva anche della quota di terzi.

L'"Utile del periodo (quota della capogruppo)" pari a 366,5 milioni di Euro si incrementa di 35,8 milioni di Euro (+10,8%) rispetto ai 330,7 milioni di Euro registrati nei primi nove mesi del 2001 principalmente per effetto dei miglioramenti gestionali, evidenziati negli incrementi percentuali dell'EBITDA (+10%) e dell'EBIT (+11,3%), che hanno compensato la maggiore svalutazione della partecipazione in BLU rispetto all'analogo periodo del 2001.

L'"Utile del periodo (quota della capogruppo)" sul "Valore della produzione" passa dal 19,5% dei primi nove mesi del 2001 al 20,6% dei primi nove mesi dell'esercizio in corso.

Per l'intero esercizio 2002, è attesa una positiva evoluzione dei principali indicatori economico-gestionali, tenendo conto:

- del consueto fenomeno della stagionalità che nel quarto trimestre dell'anno interessa sia i volumi di traffico che gli interventi di manutenzione;

della conclusione del processo di dismissione della partecipazione detenuta in Blu S.p.A. che, allo stato attuale, non sembra determinare ulteriori oneri a carico del gruppo.

1. ESTRATTO DELLA CONVENZIONE PARASOCIALE STIPULATA TRA I SOCI DI SCHEMAVENTOTTO

“Estratto dei patti parasociali comunicati alla Consob ai sensi dell'art. 122 del d.lgs. 24.2.1998, n. 58

AUTOSTRADE S.P.A.

Si rende noto che in data 26 ottobre 1999 è stato stipulato un contratto di compravendita (il "Contratto") di azioni ordinarie (le "Azioni") della Società Autostrade Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A. ("**Autostrade**") tra IRI ed i soggetti acquirenti di seguito indicati (la "**Parte Acquirente**").

A seguito dell'esecuzione del Contratto, per effetto della verifica o della rinuncia delle condizioni sospensive ivi previste, risulterà alienata una quota di partecipazione di IRI pari al 30 % del capitale sociale di Autostrade.

La ripartizione delle Azioni Autostrade tra i componenti di Parte Acquirente è la seguente:

Acquirente	n. Azioni Autostrade	percentuale del capitale sociale di Autostrade
Edizione Holding S.p.A.	212.940.000	18,00 %
Fondazione Cassa di Risparmio di Torino	47.320.000	4,00 %
Autopistas Concessionaria Española S.A.	45.545.500	3,85 %
Istituto Nazionale Assicurazioni - INA S.p.A.	23.660.000	2,00 %
UniCredito Italiano S.p.A.	23.660.000	2,00 %
Brisa - Autostradas de Portugal S.A.	1.774.500	0,15 %
Totale n. Azioni Autostrade	354.900.000	30,00 %

Il numero delle Azioni Autostrade acquistate da Parte Acquirente è incrementabile, per n. 24.870 (a n. 354.924.870, sempre per una quota complessiva pari al 30 % del capitale sociale di Autostrade), e sarà ripartito pro-quota tra tutti i componenti di Parte Acquirente stessa, qualora, prima del trasferimento delle Azioni, venisse omologata la delibera del Consiglio di Amministrazione di Autostrade, del 30 settembre 1999, di aumento gratuito del capitale sociale da Lire 1.183.000.000.000 a Lire 1.183.082.900.000.

Tutti gli acquirenti hanno dichiarato di non essere in alcun modo titolari, alla data del 14 ottobre 1999, di alcuna partecipazione al capitale sociale di Autostrade.

L'operazione si inserisce nel più vasto progetto di dismissione dell'intera partecipazione di IRI in Autostrade, le cui modalità sono state definite nella Deliberazione del Consiglio dei Ministri emessa in data 16 maggio 1997. Tale Deliberazione ha disposto che l'alienazione della partecipazione indiretta dello Stato in Autostrade sia effettuata anche mediante un'offerta sui mercati, comprendente un'offerta pubblica di vendita rivolta indistintamente al pubblico in Italia ed un contestuale collocamento privato rivolto a investitori professionali italiani e ad investitori istituzionali esteri (l'**Offerta Globale**"), con la quale IRI intende dismettere la restante quota del 56,6 % del capitale sociale di Autostrade (fatte salve le azioni relative alle eventuali bonus share)

Il trasferimento delle Azioni Autostrade alla Parte Acquirente e il pagamento del prezzo complessivo da parte della stessa saranno subordinati al verificarsi delle seguenti condizioni: (i) la conclusione dell'Offerta Globale avvenga entro e non oltre il 31 marzo 2000, termine che potrà essere prorogato, una o più volte, di comune accordo tra le parti, le quali comunque non potranno irragionevolmente rifiutare la proroga fino al 30 aprile 2000; (ii) la Parte Acquirente abbia ottenuto entro il 30 giugno 2000, senza condizioni o con condizioni reputate dalle parti, secondo ragionevolezza e buona fede, di rilevanza tale da non incidere sensibilmente sull'oggetto del contratto di compravendita, tutte le autorizzazioni necessarie da parte delle autorità *antitrust* nazionale ed europea; (iii) a seguito della conclusione dell'Offerta Globale, risulti sostanzialmente dismessa la partecipazione di IRI in Autostrade, ad esclusione delle azioni Autostrade relative all'eventuale esercizio della green shoe e alle bonus share, ovvero che IRI, ove tale ipotesi non si verificasse, si impegni espressamente con Parte Acquirente a non esercitare il diritto di voto relativamente alle azioni non collocate nell'ambito dell'Offerta Globale fintantoché le stesse rimangano in portafoglio IRI.

In conformità a quanto previsto nel Contratto, Parte Acquirente, entro i cinque giorni lavorativi precedenti la data del trasferimento delle Azioni, potrà designare, quale effettivo acquirente delle Azioni e dunque cessionario delle stesse, una società appositamente costituita e partecipata da tutti i componenti di Parte Acquirente stessa ("**Newco**"), il cui capitale sia per l'intero suddiviso tra gli stessi in proporzione al numero di Azioni Autostrade acquistate ai sensi del Contratto, e sulla quale graveranno, con vincolo di solidarietà unitamente ai componenti di Parte Acquirente, tutti gli obblighi nascenti dal Contratto.

Inoltre, ciascun componente di Parte Acquirente potrà designare, quale effettivo acquirente delle Azioni di propria spettanza, ovvero quale effettivo socio di Newco, altra società direttamente o indirettamente controllata ai sensi dell'art. 2359, primo comma, n. 1, cod. civ. .

Il contratto prevede alcuni impegni della Parte Acquirente sia in ordine alla gestione di Autostrade sia in ordine al trasferimento delle Azioni acquistate.

Finalità di tali impegni, di carattere contrattuale, è la creazione di un azionariato di riferimento stabile.

In tale ambito, i componenti di Parte Acquirente hanno assunto il reciproco impegno a stipulare, prima della conclusione dell'Offerta Globale, patti parasociali, di durata pari a 36 mesi, relativi alla composizione degli organi sociali di Autostrade (e, se del caso, di Newco), alla gestione di Autostrade, alle modalità di esercizio del diritto di voto, nonché a non risolverli e a non modificarli sostanzialmente per il suddetto periodo.

Inoltre, ciascun componente di Parte Acquirente, per sé e, se del caso, per Newco, si è impegnato nei confronti di IRI, per un periodo di 36 mesi dal trasferimento delle Azioni:

- a) a perseguire, nel rispetto delle convenzioni stipulate tra le società del Gruppo Autostrade ed ANAS, la continuità produttiva e la valorizzazione industriale e finanziaria del Gruppo Autostrade, come illustrato nel Piano Industriale presentato dalla Parte Acquirente in sede di offerta vincolante;
- b) a garantire la salvaguardia dell'occupazione e la conservazione del trattamento economico e normativo del personale dipendente attualmente in forza al Gruppo Autostrade, fatta salva la possibilità di stipulare accordi collettivi di qualunque tipo;
- c) a non disporre in alcun modo delle Azioni Autostrade acquistate da IRI e a non trasferire il diritto di voto relativo alle Azioni. Tale obbligo, che si applica anche in relazione alle azioni della eventuale Newco, non opererà qualora le azioni Autostrade, ovvero di Newco, di un componente di Parte Acquirente siano trasferite ad una società controllante o controllata dallo stesso componente di Parte Acquirente ai sensi dell'art. 2359, primo comma, n. 1, cod. civ., purché la

cessionaria assuma, con vincolo di solidarietà con la cedente, tutte le obbligazioni e garanzie su quest'ultima gravanti nei confronti di IRI in forza del Contratto;

d) a non disporre in alcun modo dell'azienda, dei suoi rami o delle partecipazioni facenti parte del perimetro di integrità del Gruppo Autostrade, che ricomprende le società esercenti attività di costruzione e gestione di Autostrade e quelle operanti nel settore delle telecomunicazioni;

e) a non porre in essere atti che comportino la cancellazione di Autostrade dal listino.

Il Contratto prevede casi di inapplicabilità e di decadenza degli impegni di cui sopra, tra cui l'eventualità che venga lanciata da terzi un'OPA ai sensi degli artt. 106 e 107 del D.Lgs. 58 del 1998.

Ciascun componente di Parte Acquirente si è peraltro impegnato nei confronti di IRI:

f) a non effettuare, nel periodo intercorrente tra la stipula del Contratto e il trentesimo giorno successivo alla conclusione dell'Offerta Globale, alcuna operazione sui mercati su titoli Autostrade;

g) a non porre in essere atti ostativi all'Offerta Globale e a non rendersi acquirente/allocatario di azioni Autostrade nell'ambito della stessa Offerta Globale;

h) a non procedere all'acquisto di azioni Autostrade nei 6 mesi successivi alla conclusione dell'Offerta Globale.

A fronte dell'assolvimento dei suddetti impegni, sono previste a carico della Parte Acquirente penali puntualmente determinate nel Contratto.

IRI garantisce esclusivamente la proprietà delle Azioni e la libertà delle medesime da vincoli o diritti a favore di terzi.

Peraltro, IRI, immediatamente a seguito del trasferimento delle Azioni, (i) farà in modo che il Consiglio di Amministrazione di Autostrade attualmente in carica rassegni le proprie dimissioni dopo aver cooptato un membro designato dalla Parte Acquirente e (ii) farà quanto possibile affinché siano presentate le dimissioni da parte dei sindaci di Autostrade designate da IRI stesso. Inoltre, IRI si impegna a fare in modo che, sempre a seguito del trasferimento delle Azioni, risultino dimissionari anche i consiglieri di amministrazione delle società controllate maggiormente da Autostrade, che siano stati designati da IRI o da Autostrade, compatibilmente con le previsioni statutarie delle stesse società controllate e con eventuali patti parasociali.

L'Assemblea ordinaria di Autostrade, avente all'ordine del giorno la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione sulla base del meccanismo del voto di lista, si terrà entro 40 giorni dal trasferimento delle Azioni.

IRI, qualora sia rimasto titolare di una partecipazione residua in Autostrade, a seguito del completamento dell'Offerta Globale, impegnandosi a non esercitare il diritto di voto, si obbliga ad astenersi dall'alienare detta partecipazione, in una percentuale superiore al 3 % del capitale sociale di Autostrade, a singoli investitori o a più investitori legati da patti di sindacato noti a IRI (a meno che il cessionario assuma gli stessi obblighi nei confronti della Parte Acquirente, nonché quello di non esercitare il diritto di voto relativamente alle azioni Autostrade così acquistate), nonché ad astenersi dall'alienare detta partecipazione a soggetti esercenti attività di costruzione e gestione di Autostrade.

5 novembre 1999

[AF.1.99.1]

* * *

Ai sensi della Delibera Consob n. 11971 del 14.5.1999 si rende nota l'esistenza di una convenzione parasociale, stipulata in data 24 novembre 1999 (la "Convenzione") e avente ad oggetto le partecipazioni in Schemaventotto S.p.A. ("Schemaventotto" o la "Società"), società che, a seguito di subentro nel contratto di compravendita stipulato in data 26 ottobre 1999 dai suoi azionisti con l'Istituto per la Ricostruzione Industriale S.p.A. - IRI (il "Contratto di Compravendita"), e ove detto subentro sia accettato dal venditore, acquisirà, per effetto dell'esecuzione di detto contratto, la titolarità del 30,00% del capitale rappresentato da azioni

ordinarie (il "Pacchetto Azionario") di Autostrade - Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A. ("Autostrade"), le cui azioni sono quotate in Borsa.

Si rende, altresì, noto che con deliberazione in data 24 novembre 1999, l'assemblea straordinaria di Schemaventotto ha approvato il nuovo Statuto della Società, introducendo alcune clausole limitative della circolazione delle azioni, di seguito indicate.

1. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto della Convenzione

L'oggetto della Convenzione, stipulata in vista dell'acquisizione del Pacchetto Azionario di Autostrade dall'IRI e ai fini della costituzione del nucleo stabile di tale società, è costituito da tutte le azioni di Schemaventotto, rappresentanti l'intero capitale sociale della medesima.

2. Soggetti aderenti alla Convenzione

La tabella indica tutti i soggetti (collettivamente le "Parti") parti della Convenzione e la rispettiva quota di partecipazione al capitale di Schemaventotto:

Soggetto	Numero azioni (valore nominale: Lire 1.000)	Percentuale di capitale di Schemaventotto detenuta
Edizione Finance S.A.(1)	120.000	60,00%
Fondazione Cassa di Risparmio di Torino	26.660	13,33%
Acesa Italia S.r.l.(2)	25.660	12,83%
UniCredito Italiano S.p.A.	13.340	6,67%
Istituto Nazionale Assicurazioni S.p.A. - INA	13.340	6,67%
Brisa Autostradas de Portugal S.A.	1.000	0,50%
TOTALE	200.000	100,00%

(1) Edizione Finance è indirettamente controllata da Edizione Holding S.p.A.: questa detiene, infatti, il 100% di Edizione Ventures N.V. e di Edizione Real Estate N.V., titolari, rispettivamente, del 99,97% e dello 0,03% di Edizione Finance.

(2) Acesa Italia S.r.l. è interamente controllata da Autopistas Concesionaria Española S.A., società titolare delle concessioni autostradali nella regione spagnola della Catalogna.

Si precisa che, in data 24 novembre 1999, l'assemblea straordinaria di Schemaventotto ha deliberato un aumento di capitale fino ad un massimo di lire 1.000.000.000.000, riservato in opzione ai soci, al prezzo di lire 3.000 per azione e, dunque, con sovrapprezzo di lire 2.000 per azione. Pertanto, il numero di azioni indicato nella tabella che precede subirà le modifiche conseguenti all'esecuzione del predetto aumento di capitale. Tali modifiche saranno oggetto di comunicazione ai sensi dell'art. 128.1, lettera b) della Delib. Consob n. 11971/99.

3. Controllo della società quotata in virtù della Convenzione

Nessuno dei soci di Schemaventotto ha il potere di esercitare, singolarmente considerato, il controllo di Schemaventotto, e indirettamente, di Autostrade.

Benché, infatti, Edizione Finance sia titolare del 60% del capitale sociale, lo statuto della Società prevede che le deliberazioni dell'assemblea ordinaria, relative alla determinazione del numero dei Consiglieri di Amministrazione, nonché tutte le deliberazioni dell'assemblea straordinaria, sia in prima che in seconda convocazione, siano assunte con il voto favorevole di più dell'85% del capitale sociale. Inoltre, sebbene la maggioranza degli amministratori della Società sia attualmente espressione del socio Edizione Finance (9 consiglieri su 15), tutte le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione debbono essere assunte con il voto favorevole di 5/6 dei componenti, con arrotondamento all'unità superiore (attualmente 13 voti).

E' attualmente in corso la verifica di quanto precede, da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato comunitaria.

4. Contenuto della Convenzione

- a) Composizione e quorum deliberativi del Consiglio di Amministrazione di Schemaventotto: la Convenzione non contiene patti di sindacato di voto. E', invece, previsto che il Consiglio di Amministrazione della Società sia composto da 15 membri, eletti con il metodo del voto di lista disciplinato dall'art. 12 dello Statuto. Nove dei membri dell'attuale Consiglio costituiscono espressione di Edizione Finance, mentre i restanti sei sono stati nominati su indicazione, rispettivamente, di Ina, Unicredito, della Fondazione CRT e di Acesa Italia (queste ultime hanno designato due membri ciascuna). Il Presidente e l'Amministratore Delegato sono nominati su indicazione, rispettivamente, della Fondazione CRT e di Edizione Finance. La Convenzione attribuisce all'Amministratore Delegato i poteri di ordinaria amministrazione della Società, ferma la competenza esclusiva del Consiglio in merito: a) all'acquisto e alla cessione di partecipazioni, di titoli azionari ed obbligazionari in genere e di immobili; b) all'acquisto, la cessione, l'affitto di aziende e/o rami d'azienda; c) alla richiesta di finanziamenti e di aperture di linee di credito in genere; d) al rilascio di garanzie e fidejussioni; e) alla scelta dei candidati da inserire nelle liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione di Autostrade. E' previsto, infine, che tutte le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione siano assunte con una maggioranza qualificata dei 5/6 dei membri (con arrotondamento all'unità superiore). Tale maggioranza è riflessa nello statuto di Schemaventotto.
- b) Composizione del Collegio Sindacale di Schemaventotto: è previsto che il Collegio Sindacale della Società sia composto da 3 membri effettivi e 3 membri supplenti (tale disposizione è riflessa nello Statuto sociale), eletti su indicazione, rispettivamente, di Acesa, quanto al Presidente e ad un sindaco supplente, di Ina e Unicredito, quanto a un sindaco effettivo e un sindaco supplente ciascuna.
- c) Organi sociali e gestione di Autostrade: è previsto che le Parti facciano quanto in loro potere affinché: (i) il Consiglio di Amministrazione di Autostrade comprenda il Presidente di tale società in carica al momento dell'acquisto del Pacchetto Azionario e che a questo sia conferita la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione; (ii) in caso di mancata accettazione della carica da parte di tale soggetto, il Presidente sia designato con voto unanime degli altri membri del Consiglio di Amministrazione di Autostrade designati dalla Società; (iii) l'Amministratore Delegato di Autostrade, dotato di poteri di gestione ordinaria, sia nominato su indicazione di Edizione Finance; (iv) i componenti il Collegio Sindacale riservati alla maggioranza dei soci siano nominati su indicazione congiunta di tutti i soci di Schemaventotto, con esclusione di Edizione Finance.
- La Convenzione stabilisce, infine, i criteri di gestione di Autostrade, sancendo l'obbligo di coerenza rispetto agli obiettivi individuati nel piano industriale sottoposto all'approvazione di IRI e allegato al Contratto di Compravendita.
- d) Acquisto di azioni: è fatto divieto alle Parti di procedere all'acquisto (diretto ovvero tramite società direttamente o indirettamente controllate) di azioni ordinarie, obbligazioni convertibili e/o con warrant di Autostrade.
- e) Clausole penali: fermo restando ogni rimedio di legge, qualora una Parte, ovvero una o più imprese dalla stessa controllate, pongano in essere azioni, comportamenti, accordi, intese o patti che determinino l'insorgere dell'obbligo, a carico solidale delle Parti, di lanciare un'Offerta Pubblica di Acquisto sulle azioni Autostrade, la Parte responsabile è tenuta al pagamento di una penale di Lire 100 miliardi, fatto salvo il risarcimento del maggior danno, nonché al ristoro, a favore delle altre Parti, di tutti i costi, oneri e danni derivanti dall'obbligo di lanciare l'OPA. Inoltre, in qualsiasi altra ipotesi di violazione delle disposizioni della Convenzione, la Parte inadempiente è tenuta al pagamento, a favore di ciascuna delle Parti adempienti, di una penale pari al 5% del valore di Borsa delle Azioni Autostrade alla data dell'inadempimento, calcolato in base alla media dei prezzi ufficiali registrati dall'azione nei sei mesi precedenti. Sono fatti salvi il risarcimento del maggior danno e il diritto delle Parti adempienti di avvalersi della risoluzione di diritto della Convenzione.
- f) Controversie: un collegio arbitrale composto da tre arbitri, designati su accordo delle Parti (o, in difetto, dal presidente del Tribunale di Milano), è competente a conoscere di ogni controversia derivante dalla Convenzione.

5. Durata della Convenzione

La durata della Convenzione è indicata in tre anni dalla data di inizio della sua efficacia, con proroga tacita fino al 31 gennaio 2005, per le Parti che non abbiano dato comunicazione del loro recesso entro il sesto mese anteriore alla scadenza. La Convenzione cessa automaticamente di produrre effetti qualora le Parti che non abbiano comunicato il loro recesso siano titolari di un numero di azioni, che rappresenti complessivamente una percentuale del capitale della Società inferiore al 65%.

E' fatto salvo il recesso in qualunque momento, ai sensi dell'art. 123, III° comma del D.Lgs. 25 febbraio 1998, n. 58.

6. Deposito della Convenzione

La Convenzione verrà depositata, entro il termine previsto dall'art. 122.1, lettera c) del D.Lgs. 25 febbraio 1998, n. 58 presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Treviso.

7. Clausole statutarie sul regime di circolazione delle azioni della Società

L'assemblea straordinaria della Società, riunitasi in data 24 novembre 1999, ha modificato l'art. 6 dello Statuto sociale, introducendo il divieto di trasferimento a qualsiasi titolo, di azioni, obbligazioni convertibili, diritti di opzione e/o diritti di sottoscrizione sulle stesse, fino al 31 gennaio 2005, fatti salvi i trasferimenti a società controllanti o controllate ai sensi dell'art. 2359, I° comma, n. 1 cod. civ, nonché quelli conseguenti a fusione o scissione. Dopo la scadenza del termine sopra indicato, la circolazione degli strumenti finanziari della società sarà soggetta al diritto di prelazione, previsto dall'art. 7 dello Statuto.

Il medesimo art. 6 dello Statuto prevede, inoltre, che, fino al 31 gennaio 2005, gli strumenti finanziari di nuova emissione siano obbligatoriamente offerti in opzione ai soci, con diritto dei medesimi di esercitare la prelazione sull'inoptato, e con espressa esclusione della possibilità di cedere a terzi non soci i diritti d'opzione. (Fonte: Sito internet Consob).

O. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'OFFERENTE, in Roma, Via Nibby 20, presso BORSA ITALIANA in Piazza Affari 6, Milano e presso la sede degli INTERMEDIARI INCARICATI DEL COORDINAMENTO, e quindi quanto a SPAFID, in Milano, Via Siusi, n.1, e quanto a UBM, in Milano, Via Tommaso Grossi, n.10, nonché presso gli INTERMEDIARI INCARICATI, i seguenti documenti relativi all'EMITTENTE:

- Relazione sull'andamento della gestione relativa al trimestre chiuso al 30 settembre 2002 dell'EMITTENTE e delle sue controllate;
- Relazione sull'andamento della gestione relativa al semestre chiuso al 30 giugno 2002 dell'EMITTENTE e delle sue controllate;
- Bilancio di esercizio e consolidato dell'EMITTENTE al 31 dicembre 2001, corredato della Relazione sulla gestione e delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione;

Relativamente a NEWCO28 non è disponibile alcun bilancio o situazione patrimoniale infrannuale, trattandosi di società non quotata di recente costituzione.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente DOCUMENTO D'OFFERTA appartiene all'OFFERENTE.

L'OFFERENTE dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel DOCUMENTO D'OFFERTA rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Newco28 S.p.A.

Nome: Dott. Carlo Bertazzo

Qualifica: Amministratore Unico

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO DI AZIONI ORDINARIE
AUTOSTRAD E CONCESSIONI E COSTRUZIONI AUTOSTRAD E S.P.A. (1"OFFERTA")**

ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Offerente: **NEWCO28 S.P.A.**

Spett.le Intermediario Incaricato _____

Il/La sottoscritto/a (cognome, nome o denominazione sociale) _____ codice fiscale |_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_| nato/a a _____ il _____ cittadinanza / nazionalità _____ residente a/con sede legale in _____ via _____ n. _____, titolare delle azioni ordinarie di Autostrade Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A. sottoriportate, da nominali Euro 0,52 cadauna (collettivamente, le "AZIONI"), con cedole n. 19 e seguenti, liberamente trasferibili, e di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di qualsiasi natura e genere

DICHIARA

di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente OFFERTA come dal Documento di Offerta predisposto ai fini della stessa e di cui all'avviso pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore", "Corriere della Sera" e "La Repubblica", depositato presso la Sede Legale dell'Offerente, presso Borsa Italiana S.p.A. nonché consegnato a tutti gli Intermediari Incaricati e messo a disposizione sul sito Internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.it) e di Autostrade S.p.A.(www.autostrade.it).

ADERISCE

alla presente OFFERTA per n. _____ AZIONI che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a _____;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presenta scheda;
- verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA

l'immissione delle AZIONI in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente OFFERTA.

CONSENTE

sin d'ora il trasferimento all'OFFERENTE delle AZIONI immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto accettante, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle AZIONI.

DICHIARA

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda ovvero a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle AZIONI.

PRENDE ATTO

che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo (come ivi definito) verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'OFFERTA pubblicate secondo le disposizioni vigenti in data 28 febbraio 2003 presso l'Intermediario Incaricato e che il pagamento del prezzo è condizionato, in via sospensiva, all'avveramento delle condizioni descritte nel Documento d'Offerta,

AUTORIZZA

codesto spettabile Intermediario Incaricato a regolare / far regolare:

- sul c/c n. _____, intestato a _____, presso _____
- mediante assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo di Euro _____ (AZIONI x 9,50) riveniente dalla vendita delle AZIONI.

Dopo aver ricevuto l'informativa di cui alla Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali anche da parte dell'Intermediario Incaricato, dell'Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A., dell'Offerente e dell'Intermediario Depositario o di società da questi individuati che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'esecuzione dell'operazione.

_____, il _____ 2003

L'Intermediario Depositario dichiara di essere depositario delle sopraindicate AZIONI e di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento dei titoli presso codesto Intermediario Incaricato, esclusivamente tramite Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'OFFERTA.

(L'ADERENTE)

(L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO)

(L'INTERMEDIARIO INCARICATO)

(Firma)

(Timbro e Firma)

(Timbro e Firma)

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO DI AZIONI ORDINARIE
AUTOSTRAD E CONCESSIONI E COSTRUZIONI AUTOSTRAD E S.P.A. (1[°] OFFERTA)**

ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Offerente: **NEWCO28 S.P.A.**

Spett.le Intermediario Incaricato _____

Il/La sottoscritto/a (cognome, nome o denominazione sociale) _____ codice fiscale |_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_| nato/a a _____ il _____ cittadinanza / nazionalità _____ residente a/con sede legale in _____ via _____ n. _____, titolare delle azioni ordinarie di Autostrade Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A. sottoriportate, da nominali Euro 0,52 cadauna (collettivamente, le "**AZIONI**"), con cedole n. 19 e seguenti, liberamente trasferibili, e di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di qualsiasi natura e genere

DICHIARA

di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente OFFERTA come dal Documento di Offerta predisposto ai fini della stessa e di cui all'avviso pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore", "Corriere della Sera" e "La Repubblica", depositato presso la Sede Legale dell'Offerente, presso Borsa Italiana S.p.A. nonché consegnato a tutti gli Intermediari Incaricati e messo a disposizione sul sito Internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.it) e di Autostrade S.p.A.(www.autostrade.it).

ADERISCE

alla presente OFFERTA per n. _____ AZIONI che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a _____;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presenta scheda;
- verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA

l'immissione delle AZIONI in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente OFFERTA.

CONSENTE

sin d'ora il trasferimento all'OFFERENTE delle AZIONI immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto accettante, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle AZIONI.

DICHIARA

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda ovvero a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle AZIONI.

PRENDE ATTO

che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo (come ivi definito) verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'OFFERTA pubblicate secondo le disposizioni vigenti in data 28 febbraio 2003 presso l'Intermediario Incaricato e che il pagamento del prezzo è condizionato, in via sospensiva, all'avveramento delle condizioni descritte nel Documento d'Offerta,

AUTORIZZA

codesto spettabile Intermediario Incaricato a regolare / far regolare:

- sul c/c n. _____, intestato a _____, presso _____
- mediante assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo di Euro _____ (AZIONI x 9,50) riveniente dalla vendita delle AZIONI.

Dopo aver ricevuto l'informativa di cui alla Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali anche da parte dell'Intermediario Incaricato, dell'Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A., dell'Offerente e dell'Intermediario Depositario o di società da questi individuati che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'esecuzione dell'operazione.

_____, il _____ 2003

L'Intermediario Depositario dichiara di essere depositario delle sopraindicate AZIONI e di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento dei titoli presso codesto Intermediario Incaricato, esclusivamente tramite Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'OFFERTA.

(L'ADERENTE)

(L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO)

(L'INTERMEDIARIO INCARICATO)

(Firma)

(Timbro e Firma)

(Timbro e Firma)

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO DI AZIONI ORDINARIE
AUTOSTRAD E CONCESSIONI E COSTRUZIONI AUTOSTRAD E S.P.A. (1^{ra} OFFERTA)**

ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Offerente: **NEWCO28 S.P.A.**

Spett.le Intermediario Incaricato _____

Il/La sottoscritto/a (cognome, nome o denominazione sociale) _____ codice fiscale |_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_| nato/a a _____ il _____ cittadinanza / nazionalità _____ residente a/con sede legale in _____ via _____ n. _____, titolare delle azioni ordinarie di Autostrade Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A. sottoriportate, da nominali Euro 0,52 cadauna (collettivamente, le "AZIONI"), con cedole n. 19 e seguenti, liberamente trasferibili, e di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di qualsiasi natura e genere

DICHIARA

di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente OFFERTA come dal Documento di Offerta predisposto ai fini della stessa e di cui all'avviso pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore", "Corriere della Sera" e "La Repubblica", depositato presso la Sede Legale dell'Offerente, presso Borsa Italiana S.p.A. nonché consegnato a tutti gli Intermediari Incaricati e messo a disposizione sul sito Internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.it) e di Autostrade S.p.A. (www.autostrade.it).

ADERISCE

alla presente OFFERTA per n. _____ AZIONI che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a _____;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presenta scheda;
- verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA

l'immissione delle AZIONI in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente OFFERTA.

CONSENTE

sin d'ora il trasferimento all'OFFERENTE delle AZIONI immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto accettante, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle AZIONI.

DICHIARA

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda ovvero a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle AZIONI.

PRENDE ATTO

che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo (come ivi definito) verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'OFFERTA pubblicate secondo le disposizioni vigenti in data 28 febbraio 2003 presso l'Intermediario Incaricato e che il pagamento del prezzo è condizionato, in via sospensiva, all'avveramento delle condizioni descritte nel Documento d'Offerta,

AUTORIZZA

codesto spettabile Intermediario Incaricato a regolare / far regolare:

- sul c/c n. _____, intestato a _____, presso _____
- mediante assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo di Euro _____ (AZIONI x 9,50) riveniente dalla vendita delle AZIONI.

Dopo aver ricevuto l'informativa di cui alla Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali anche da parte dell'Intermediario Incaricato, dell'Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A., dell'Offerente e dell'Intermediario Depositario o di società da questi individuati che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'esecuzione dell'operazione.

_____, il _____ 2003

L'Intermediario Depositario dichiara di essere depositario delle sopraindicate AZIONI e di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento dei titoli presso codesto Intermediario Incaricato, esclusivamente tramite Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'OFFERTA.

(L'ADERENTE)

(L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO)

(L'INTERMEDIARIO INCARICATO)

(Firma)

(Timbro e Firma)

(Timbro e Firma)

SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO DI AZIONI ORDinarie
AUTOSTRADe CONCESSIONI E COSTRUZIONI AUTOSTRADe S.p.A. (1"OFFERTA")

ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Offerente: **NEWCO28 S.p.A.**

Spett.le Intermediario Incaricato _____

Il/La sottoscritto/a (cognome, nome o denominazione sociale) _____ codice fiscale |_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_| nato/a a _____ il _____ cittadinanza / nazionalità _____ residente a/con sede legale in _____ via _____ n. _____, titolare delle azioni ordinarie di Autostrade Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A. sottoriportate, da nominali Euro 0,52 cadauna (collettivamente, le "**AZIONI**"), con cedole n. 19 e seguenti, liberamente trasferibili, e di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di qualsiasi natura e genere

DICHIARA

di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente OFFERTA come dal Documento di Offerta predisposto ai fini della stessa e di cui all'avviso pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore", "Corriere della Sera" e "La Repubblica", depositato presso la Sede Legale dell'Offerente, presso Borsa Italiana S.p.A. nonché consegnato a tutti gli Intermediari Incaricati e messo a disposizione sul sito Internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.it) e di Autostrade S.p.A.(www.autostrade.it).

ADERISCE

alla presente OFFERTA per n. _____ AZIONI che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a _____;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presenta scheda;
- verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA

l'immissione delle AZIONI in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente OFFERTA.

CONSENTE

sin d'ora il trasferimento all'OFFERENTE delle AZIONI immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto accettante, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle AZIONI.

DICHIARA

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda ovvero a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle AZIONI.

PRENDE ATTO

che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo (come ivi definito) verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'OFFERTA pubblicate secondo le disposizioni vigenti in data 28 febbraio 2003 presso l'Intermediario Incaricato e che il pagamento del prezzo è condizionato, in via sospensiva, all'avveramento delle condizioni descritte nel Documento d'Offerta,

AUTORIZZA

codesto rispettabile Intermediario Incaricato a regolare / far regolare:

- sul c/c n. _____, intestato a _____, presso _____
- mediante assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo di Euro _____ (AZIONI x 9,50) riveniente dalla vendita delle AZIONI.

Dopo aver ricevuto l'informativa di cui alla Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali anche da parte dell'Intermediario Incaricato, dell'Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A., dell'Offerente e dell'Intermediario Depositario o di società da questi individuati che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'esecuzione dell'operazione.

_____, il _____ 2003

L'Intermediario Depositario dichiara di essere depositario delle sopraindicate AZIONI e di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento dei titoli presso codesto Intermediario Incaricato, esclusivamente tramite Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'OFFERTA.

(L'ADERENTE)

(L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO)

(L'INTERMEDIARIO INCARICATO)

(Firma)

(Timbro e Firma)

(Timbro e Firma)

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO DI AZIONI ORDINARIE
 AUTOSTRAD E CONCESSIONI E COSTRUZIONI AUTOSTRAD E S.P.A. (1^ª OFFERTA)**

ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Offerente: **NEWCO28 S.P.A.**

Spett.le Intermediario Incaricato _____

Il/La sottoscritto/a (cognome, nome o denominazione sociale) _____ codice fiscale |_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_| nato/a a _____ il _____ cittadinanza / nazionalità _____ residente a/con sede legale in _____ via _____ n. _____, titolare delle azioni ordinarie di Autostrade Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A. sottoriportate, da nominali Euro 0,52 cadauna (collettivamente, le "AZIONI"), con cedole n. 19 e seguenti, liberamente trasferibili, e di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di qualsiasi natura e genere

DICHIARA

di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente OFFERTA come dal Documento di Offerta predisposto ai fini della stessa e di cui all'avviso pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore", "Corriere della Sera" e "La Repubblica", depositato presso la Sede Legale dell'Offerente, presso Borsa Italiana S.p.A. nonché consegnato a tutti gli Intermediari Incaricati e messo a disposizione sul sito Internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.it) e di Autostrade S.p.A. (www.autostrade.it).

ADERISCE

alla presente OFFERTA per n. _____ AZIONI che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a _____;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presenta scheda;
- verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA

l'immissione delle AZIONI in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente OFFERTA.

CONSENTE

sin d'ora il trasferimento all'OFFERENTE delle AZIONI immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto accettante, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle AZIONI.

DICHIARA

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda ovvero a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle AZIONI.

PRENDE ATTO

che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo (come ivi definito) verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'OFFERTA pubblicate secondo le disposizioni vigenti in data 28 febbraio 2003, presso l'Intermediario Incaricato e che il pagamento del prezzo è condizionato, in via sospensiva, all'avveramento delle condizioni descritte nel Documento d'Offerta,

AUTORIZZA

codesto spettabile Intermediario Incaricato a regolare / far regolare:

- sul c/c n. _____, intestato a _____, presso _____
- mediante assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo di Euro _____ (AZIONI x 9,50) riveniente dalla vendita delle AZIONI.

Dopo aver ricevuto l'informativa di cui alla Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali anche da parte dell'Intermediario Incaricato, dell'Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A., dell'Offerente e dell'Intermediario Depositario o di società da questi individuati che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'esecuzione dell'operazione.

_____, il _____ 2003

L'Intermediario Depositario dichiara di essere depositario delle sopraindicate AZIONI e di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento dei titoli presso codesto Intermediario Incaricato, esclusivamente tramite Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'OFFERTA.

(L'ADERENTE)

(L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO)

(L'INTERMEDIARIO INCARICATO)

(Firma)

(Timbro e Firma)

(Timbro e Firma)

Legge 31 dicembre 1996 n. 675

(omissis...)

Articolo 13. – Diritti dell'interessato

1. In relazione al trattamento di dati personali l'interessato ha diritto:
 - a) di conoscere, mediante accesso gratuito al registro di cui all'articolo 31, comma 1, lettera a), l'esistenza di trattamenti di dati che possono riguardarlo;
 - b) (di essere informato su quanto indicato all'articolo 7, comma 4, lettere a), b) e h);) (*)
 - c) di ottenere, a cura del titolare o del responsabile, senza ritardo:
 - 1) la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la comunicazione in forma intellegibile dei medesimi dati e della loro origine, nonché della logica e delle finalità su cui si basa il trattamento; la richiesta può essere rinnovata, salva l'esistenza di giustificati motivi, con intervallo non minore di novanta giorni;
 - 2) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati;
 - 3) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, qualora vi abbia interesse, l'integrazione dei dati;
 - 4) l'attestazione che le operazioni di cui ai numeri 2) e 3) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si riveli impossibile o comporti un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato;
 - d) di opporsi, in tutto o in parte, per motivi legittimi, al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorchè pertinenti allo scopo della raccolta;
 - e) di opporsi, in tutto o in parte, al trattamento di dati personali che lo riguardano, previsto ai fini di informazione commerciale o di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta ovvero per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale interattiva e di essere informato dal titolare, non oltre il momento in cui i dati sono comunicati o diffusi, della possibilità di esercitare gratuitamente tale diritto.
2. Per ciascuna richiesta di cui al comma 1, lettera c), numero 1), può essere chiesto, all'interessato, ove non risulti confermata l'esistenza di dati che lo riguardano, un contributo spese, non superiore ai costi effettivamente sopportati, secondo le modalità ed entro i limiti stabiliti dal regolamento di cui all'articolo 33, comma 3.
3. I diritti di cui al comma 1 riferiti ai dati personali concernenti persone decedute possono essere esercitati da chiunque vi abbia interesse.
4. Nell'esercizio dei diritti di cui al comma 1 l'interessato può conferire, per iscritto, delega o procura a persone fisiche o ad associazioni.
5. Restano ferme le norme sul segreto professionale degli esercenti la professione di giornalista, limitatamente alla fonte della notizia.

(*) Lettera abrogata ai sensi dell'articolo 3, comma 4, del D.lgs. 28 dicembre 2001, n. 467, con la decorrenza ivi indicata.

(omissis...)

SUPPLEMENTO AL
DOCUMENTO D'OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

di azioni ordinarie

AUTOSTRAD
Concessioni e Costruzioni Autostrade
S.p.A.

OFFERENTE

NEWCO28 S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Da un minimo di n. 828.587.830 ad un massimo di n. 839.890.530
azioni ordinarie Autostrade – Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 10,00

DURATA DELL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.

Dal 20 gennaio 2003 al 21 febbraio 2003 incluso, dalle ore 8:30 alle ore 17:40
(salvo proroga)

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

INTERMEDIARI INCARICATI DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A.
UniCredit Banca Mobiliare S.p.A.

L'adempimento di pubblicazione del documento informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

Febbraio 2003

ULTERIORI CONSULENTI DELL'OFFERENTE NELL'AMBITO DELL'OFFERTA

UniCredit Banca Mobiliare S.p.A.

Goldman Sachs SIM S.p.A.

INDICE DEFINIZIONI

(i seguenti termini definiti e le relative definizioni sostituiscono o integrano i termini e le relative definizioni contenuti nell'INDICE DEFINIZIONI a pag. 5 e ss. del DOCUMENTO D'OFFERTA. Tutte le definizioni non modificate nel presente SUPPLEMENTO si intendono qui integralmente richiamate)

“CORRISPETTIVO” :	il corrispettivo unitario offerto per ciascuna AZIONE, pari a Euro 10,00.
“ESBORSO MASSIMO” :	il controvalore massimo complessivo dell'OFFERTA, pari ad Euro 8.398.905.300,00, assumendo l'integrale adesione all'OFFERTA nonché l'emissione di tutte le AZIONI rivenienti dall'integrale esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA.
“ESBORSO MINIMO” :	il controvalore massimo complessivo dell'OFFERTA, pari ad Euro 8.285.878.300,00, assumendo l'integrale adesione all'OFFERTA nel caso in cui non venga emessa nessuna AZIONE riveniente dall'esercizio dei DIRITTI DI OPZIONE entro l'ULTIMO GIORNO D'OFFERTA.
“FINANZIAMENTO” :	il finanziamento in <i>pool</i> che le BANCHE FINANZIATRICI (organizzate e co-ordinate da MEDIOBANCA e UBM) si sono impegnate ad erogare a favore dell'OFFERENTE, come incrementato per effetto della modifica in data 11 febbraio 2003 al contratto di finanziamento stipulato in data 24 dicembre 2002, e che verrà da quest'ultimo utilizzato per il pagamento dell'ESBORSO.
“SUPPLEMENTO” :	Il presente Supplemento al DOCUMENTO D'OFFERTA.

PREMESSE

Il presente supplemento al DOCUMENTO D'OFFERTA (di seguito, il "**SUPPLEMENTO**") diffuso il 17 gennaio 2003 contiene le parti modificate del DOCUMENTO D'OFFERTA in conformità a quanto comunicato, ai sensi degli artt. 43 e 37 del REGOLAMENTO CONSOB da NEWCo28 in data 11 febbraio 2003 in relazione all'aumento del CORRISPETTIVO da Euro 9,50 a Euro 10,00. Tale aumento è stato deciso da NEWCo28, ai fini della positiva conclusione dell'OFFERTA, anche tenuto conto della condizione di efficacia relativa al raggiungimento della SOGLIA MINIMA di cui al punto a.1(a) delle *Avvertenze*, per incentivare i titolari di AZIONI ad aderire all'OFFERTA.

Il SUPPLEMENTO deve essere letto unitamente al DOCUMENTO D'OFFERTA del quale costituisce parte integrante.

A. AVVERTENZE

A.3 COMUNICATO DELL'EMITTENTE

(nel punto a.3 delle *Avvertenze* contenute a pag. 14 del DOCUMENTO D'OFFERTA si aggiunge il seguente capoverso)

Il comunicato integrativo dell'EMITTENTE in relazione al SUPPLEMENTO, redatto ai sensi del combinato disposto degli articoli 103 del TESTO UNICO e 39 del REGOLAMENTO CONSOB, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE in data 12 febbraio 2003, è inserito in Appendice sub N 1 bis al DOCUMENTO DI OFFERTA.

A.4 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO AD EVENTUALI OPERAZIONI DI FUSIONE

a.4.2 Effetti sull'indebitamento finanziario netto dell'eventuale operazione di fusione

(il primo, il secondo, il quinto, il sesto ed il terzultimo capoverso del punto a.4.2 delle *Avvertenze* alle pagine 15 e 16 del DOCUMENTO D'OFFERTA sono sostituiti come segue)

Come meglio precisato nel successivo punto g.2.2, l'OFFERENTE intende far fronte al pagamento del corrispettivo delle AZIONI portate in adesione all'OFFERTA pressoché interamente mediante il FINANZIAMENTO (come definito nel successivo punto g.2.2) concesso dalle BANCHE FINANZIARIE (come più oltre definite), come incrementato per effetto della modifica in data 11 febbraio 2003 al contratto di finanziamento stipulato il 24 dicembre 2002.

Il FINANZIAMENTO è concesso fino all'importo massimo di Euro 9.200 milioni, di cui: (i) circa Euro 8.399 milioni ai fini del pagamento dell'ESBORSO MASSIMO (come più oltre definito); (ii) fino ad un importo massimo di circa Euro 300 milioni per il pagamento dei costi accessori correlati all'OFFERTA, nonché (iii) fino ad un importo massimo di circa Euro 500 milioni per il pagamento di tutti o parte degli oneri finanziari relativi al FINANZIAMENTO, in funzione della percentuale di adesioni all'OFFERTA. Si fa presente che il FINANZIAMENTO è concesso per una durata non superiore a 18 mesi, ad un tasso variabile ed a condizioni di mercato.

Si precisa altresì che gli oneri finanziari, riferibili all'indebitamento di NEWCo28, determinato sulla base della SOGLIA MINIMA, come infra specificato, per il periodo 1 marzo 2003 (primo giorno successivo alla DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO, come di seguito definita) qualora non vi siano proroghe, ed il 31 dicembre 2003, si stimano pari a circa Euro 153,1 milioni.

*** **

Il FINANZIAMENTO è, inoltre, garantito da:

- un pegno sulle azioni dell'OFFERENTE;
- un pegno sui conti correnti dell'OFFERENTE;
- un pegno, che graverà all'esito positivo dell'OFFERTA, sulle AZIONI che saranno portate in adesione all'OFFERTA. Il diritto di voto sulle AZIONI spetterà all'OFFERENTE, fermo restando che nel caso di inadempimento a talune delle obbligazioni contrattuali dell'OFFERENTE, tra le quali quelle relative al rimborso del capitale ed al pagamento di interessi, ovvero nel caso in cui venga meno la proprietà delle AZIONI oggetto del pegno, ovvero l'OFFERENTE presti garanzie a favore di terzi diverse da quelle consentite nel contratto relativo al FINANZIAMENTO, il diritto di voto spetterà alle BANCHE FINANZIATRICI.

In data 11 febbraio 2003, tutti gli atti relativi ai pegni sopra menzionati sono stati modificati per tenere conto dell'incremento dell'importo del FINANZIAMENTO.

*** **

Ipotizzando una percentuale di adesioni all'OFFERTA pari alla SOGLIA MINIMA (tenuto conto che una delle condizioni di efficacia dell'OFFERTA è il raggiungimento di tale soglia e che l'OFFERENTE in caso di adesioni superiori alla soglia fissata per la promozione dell'offerta pubblica di acquisto residuale intende ripristinare il flottante), l'ammontare dell'indebitamento di NEWCO28, senza considerare i costi accessori dell'OFFERTA, sarà pari a circa Euro 4.344,8 milioni. A tale riguardo, si precisa che:

- l'indebitamento finanziario netto consolidato di AUTOSTRADE al 30 settembre 2002 era pari a Euro 1.065,7 milioni e, alla stessa data, il patrimonio netto consolidato di AUTOSTRADE era pari a Euro 2.913,0 milioni (inclusa la quota di terzi);
- i flussi di cassa netti consolidati di AUTOSTRADE al 31 dicembre 2001 ed al 30 settembre 2002 erano rispettivamente pari a circa Euro 349 milioni e a circa Euro 173 milioni;
- l'utile consolidato di AUTOSTRADE al 31 dicembre 2001 ed al 30 settembre 2002 era rispettivamente pari a circa Euro 389 milioni e a circa Euro 337 milioni (inclusa la quota di terzi).

D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE

D.2 INDICAZIONE DELL'EVENTUALE ESISTENZA DI CONTRATTI DI RIPORTO, USUFRUTTO O PEGNO SU AZIONI DELL'EMITTENTE, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI

(il secondo ed il terzo capoverso del punto d.2 a pag. 40 del DOCUMENTO D'OFFERTA sono sostituiti come segue)

L'OFFERENTE si è, invece, impegnato a costituire in pegno tutte le AZIONI che dovessero essere portate in adesione all'OFFERTA a garanzia del finanziamento sindacato (il cui importo, come precisato nel successivo punto g.2.2, è stato incrementato in data 11 febbraio 2003) che viene erogato all'OFFERENTE dalle BANCHE FINANZIATRICI (come più oltre definite) ai fini del pagamento del CORRISPETTIVO agli azionisti di AUTOSTRADE che aderiranno all'OFFERTA.

Tale finanziamento che, come precisato nel successivo punto g.2.2, è concesso da un *pool* di banche coordinate dalle c.d. *Co-ordinating Banks*, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (di seguito, "**MEDIOBANCA**") e UBM (di seguito, il predetto *pool* di banche, formato da Barclays Bank PLC, Caixa D'Estalvis i Pensions de Barcelona "La Caixa", Credit Lyonnais S.A, Goldman Sachs Credit Partners L.P, Mediobanca e UniCredit Banca S.p.A., le "**BANCHE FINANZIARIE**"), è attualmente garantito da pegno sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale dell'OFFERENTE. In data 11 febbraio 2003, gli atti relativi ai citati pegni sono stati modificati per tenere conto dell'incremento dell'importo del FINANZIAMENTO.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E CRITERI SEGUITI PER LA SUA DETERMINAZIONE

(i primi tre capoversi del punto e.1 contenuti alla pagg. 41 e ss. del DOCUMENTO D'OFFERTA nonché l'ultima tabella del punto e.1 sono sostituiti come segue)

Il corrispettivo offerto dall'OFFERENTE per ciascuna AZIONE è pari a Euro 10,00 e sarà interamente versato in contanti (il "**CORRISPETTIVO**"). Il CORRISPETTIVO, originariamente stabilito in Euro 9,50, è stato incrementato, per le ragioni indicate nelle *Premesse*, in conformità a quanto comunicato ai sensi degli artt. 43 e 37 REGOLAMENTO CONSOB, in data 11 febbraio 2003, a Euro 10,00.

Il controvalore massimo complessivo dell'OFFERTA attualmente non è determinabile in modo certo (per le ragioni analiticamente descritte nella *Premessa*), se non con riferimento al POTENZIALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI ed ALL'ATTUALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI.

Avuto riguardo a tali grandezze, il controvalore massimo complessivo dell'OFFERTA, in caso di adesione totalitaria alla stessa, sarà rispettivamente pari:

- a Euro 8.398.905.300,00, avuto riguardo al POTENZIALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI (1° "**ESBORSO MASSIMO**") e
- a Euro 8.285.878.300,00, avuto riguardo all'ATTUALE QUANTITATIVO MASSIMO DI AZIONI (1° "**ESBORSO MINIMO**").

	P/E	P/CF (a)	P/BV (b)
- Autostrade S.p.A.			
2001	28,5	14,6	4,9
2000	33,1	17,0	5,3
- Campione			
2001	17,7	9,0	2,3
2000	18,3	12,1	2,6

(a) *Cash Flow* calcolato come risultato netto di gruppo + ammortamenti e accantonamenti risultanti dall'ultimo bilancio approvato.

(b) Il *Book Value* è pari al patrimonio di gruppo risultante dall'ultimo bilancio approvato.

E.3 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI L'OFFERTA

(la tabella contenuta nel punto e.3 a pag. 44 del DOCUMENTO D'OFFERTA è sostituita dalla seguente tabella)

Mese		Controvalore (Euro migliaia)	Volumi scambiati (migliaia)	Prezzo medio ponderato (Euro)	Premio del corrispettivo sul prezzo medio ponderato (%)
Novembre	2001	881.852	124.600	7,08	41,2%
Dicembre	2001	587.398	78.905	7,44	34,4%
Gennaio	2002	889.509	112.886	7,88	26,9%
Febbraio	2002	988.894	119.935	8,25	21,2%
Marzo	2002	1.028.897	122.703	8,39	19,2%
Aprile	2002	855.158	97.877	8,74	14,4%
Maggio	2002	820.827	93.292	8,80	13,6%
Giugno	2002	743.863	87.877	8,46	18,2%
Luglio	2002	1.118.460	135.818	8,23	21,5%
Agosto	2002	712.939	84.153	8,47	18,1%
Settembre	2002	1.504.385	179.072	8,40	19,0%
Ottobre	2002	1.013.740	126.234	8,03	24,5%
Media 3 mesi		3.231.064	389.459	8,30	20,5%
Media 6 mesi		5.914.214	706.446	8,37	19,5%
Media 12 mesi		11.145.922	1.363.353	8,18	22,3%

Fonte: elaborazione su dati Datastream.

Il CORRISPETTIVO, se raffrontato con il prezzo dell'offerta pubblica di vendita, in sede di privatizzazione dell'EMITTENTE nell'anno 1999, evidenzia un premio pari al 48,15%.

F. DATA MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

F.3 INDICAZIONE DELLE GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

(al termine del punto f.3 contenuto alle pagine 46 e 47 del DOCUMENTO D'OFFERTA si aggiunge quanto segue)

Le predette istruzioni sono state modificate in data 11 febbraio 2003 al fine di integrare la garanzia di esatto adempimento sino a concorrenza dell'ESBORSO MASSIMO, quale incrementato a seguito dell'aumento del CORRISPETTIVO meglio descritto nel precedente punto e.1.

G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

g.2.2 Modalità di finanziamento

(la tabella del punto g.2.2. a pag. 49 del DOCUMENTO D'OFFERTA è sostituita dalla tabella seguente)

	CORRISPETTIVO	Valore totale OFFERTA (adesioni tali da conseguire il 100% del capitale dell'EMITTENTE)*	Valore totale OFFERTA (adesioni tali da conseguire il 66,7% del capitale dell'EMITTENTE)*
	Euro	Euro (milioni)	Euro (milioni)
ESBORSO	10,00	8.399	4.420

*L'ESBORSO è stato calcolato con riferimento al capitale sociale dell'EMITTENTE nell'ipotesi di emissione di tutte le AZIONI rivenienti dall'esercizio integrale dei DIRITTI DI OPZIONE.

(i primi quattro capoversi del paragrafo "Fonti Finanziarie dell'OFFERENTE" a pag. 49 del DOCUMENTO D'OFFERTA sono sostituiti come segue)

Fonti finanziarie dell'OFFERENTE

Le fonti finanziarie dell'OFFERENTE sono ripartite come segue:

- (i) mezzi propri per un importo pari ad Euro 5 milioni;
- (ii) un finanziamento irrevocabile per un importo in seguito indicato, maggiorato dei costi accessori e dedotti i mezzi propri di cui al precedente punto (i), erogabile subordinatamente all'avveramento o alla rinuncia, previo consenso delle BANCHE FINANZIARIE, delle condizioni di cui al punto a.1 del presente DOCUMENTO DI OFFERTA (il "FINANZIAMENTO").

Il FINANZIAMENTO, che è stato messo a disposizione dell'OFFERENTE dalle BANCHE FINANZIARIE, è disciplinato da contratto stipulato in data 24 dicembre 2002 che è stato successivamente modificato in data 11 febbraio 2003 per aumentare l'importo del FINANZIAMENTO al fine di far fronte all'incremento dell'ESBORSO MASSIMO determinato dall'aumento del CORRISPETTIVO descritto al precedente punto e.1. Il FINANZIAMENTO è stato concesso a condizioni di mercato per operazioni aventi caratteristiche simili.

Come precisato nel punto a.4.2 delle Avvertenze, il FINANZIAMENTO è concesso fino all'importo massimo di Euro 9.200 milioni, di cui: (i) circa Euro 8.399 milioni ai fini del pagamento dell'ESBORSO MASSIMO (come più oltre definito); (ii) fino ad un importo massimo di circa Euro 300 milioni per il pagamento dei costi accessori correlati all'OFFERTA, nonché (iii) fino ad un importo massimo di circa Euro 500 milioni per il pagamento di tutti o parte degli oneri finanziari relativi al

FINANZIAMENTO, in funzione della percentuale di adesioni all'OFFERTA. Si fa presente che il FINANZIAMENTO è concesso per una durata non superiore a 18 mesi.

Più in dettaglio, in forza del contratto relativo al FINANZIAMENTO sottoscritto dalle BANCHE FINANZIATRICI, da un lato, e dall'OFFERENTE, in qualità di mutuatario, dall'altro lato, le BANCHE FINANZIATRICI hanno messo a disposizione il FINANZIAMENTO per un importo complessivo di Euro 9.200 milioni, da utilizzarsi come segue:

- fino ad un importo massimo di Euro 8.399 milioni per far fronte al pagamento del corrispettivo che verrà riconosciuto dall'OFFERENTE per ogni AZIONE portata in adesione all'OFFERTA ovvero acquistata sul mercato dall'OFFERENTE; e
- fino ad un importo massimo di Euro 800.000.000 per il pagamento degli interessi maturandi sul FINANZIAMENTO, quanto a massimi Euro 500.000.000, nonché, quanto a massimi Euro 300.000.000, per il pagamento dei costi relativi all'OFFERTA.

(dopo il sesto capoverso del paragrafo “*Fonti Finanziarie dell’OFFERENTE*” a pag. 50 del DOCUMENTO D’OFFERTA si aggiunge quanto segue)

Sulla base degli accordi modificativi intervenuti in data 11 febbraio 2003, la *Senior Capex Facility*, originariamente disponibile fino all'importo di Euro 1.500 milioni, sarà disponibile fino ad un importo pari al minore tra (i) Euro 1.500 milioni e (ii) la differenza fra Euro 10.280 milioni (l'impegno massimo complessivo delle BANCHE FINANZIATRICI) e l'importo effettivamente utilizzato del FINANZIAMENTO. Il FINANZIAMENTO, come sopra precisato, è concesso per un importo complessivo massimo di Euro 9.200 milioni, di cui massimi Euro 8.399 milioni, destinati al pagamento del corrispettivo che l'OFFERENTE debba pagare per ogni AZIONE portata in adesione all'OFFERTA o acquistata sul mercato e massimi Euro 800.000.000 destinati al pagamento di interessi sul FINANZIAMENTO e costi relativi all'OFFERTA.

(dopo il settimo capoverso del paragrafo “*Fonti Finanziarie dell’OFFERENTE*” a pag. 50 del DOCUMENTO D’OFFERTA si aggiunge quanto segue)

In data 11 febbraio 2003, tutti gli atti relativi ai citati pegni sono stati modificati per tenere conto dell'incremento dell'importo del FINANZIAMENTO.

G.3 INDICAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE ED AL GRUPPO AUTOSTRAD

g.3.1 Programmi relativi alla gestione delle attività, agli investimenti da attuare ed alle relative forme di finanziamento, nonché alle eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni (in particolare fusioni, scissioni, conferimenti, cessioni di rami di azienda) anche con riferimento al mantenimento nell'impiego della forza lavoro della società e delle sue controllate

(il settimo capoverso del punto g.3.1 a pag. 51 del DOCUMENTO D’OFFERTA è sostituito come segue)

In relazione all'attuazione del descritto programma di ristrutturazione, le BANCHE FINANZIATRICI, coordinate da MEDIOBANCA e UBM, si sono obbligate nei confronti dell'OFFERENTE, con offerta irrevocabile in data 24 dicembre 2002, a mettere a disposizione dell'EMITTENTE o di società del GRUPPO AUTOSTRAD, la *Senior Capex Facility* meglio descritta nel precedente punto g.2.2. Tale finanziamento, previa accettazione della predetta offerta, è destinato ad essere utilizzato dall'EMITTENTE e dalle sue controllate per far fronte alle spese in conto capitale programmate e a copertura di esigenze finanziarie del beneficiario

(il quattordicesimo, il sedicesimo ed il diciassettesimo capoverso del punto g.3.1 a pag. 52 del DOCUMENTO D'OFFERTA sono sostituiti come segue)

Tale finanziamento è concesso fino all'importo massimo di Euro 9.200 milioni, di cui : (i) circa Euro 8.399 milioni ai fini del pagamento dell'ESBORSO MASSIMO e (ii) il residuo per il pagamento dei costi accessori correlati all'OFFERTA, nonché di tutti o parte degli oneri finanziari in funzione della percentuale di adesioni all'OFFERTA.

Ipotizzando una percentuale di adesioni all'OFFERTA pari alla SOGLIA MINIMA (tenuto conto che una delle condizioni di efficacia dell'OFFERTA è il raggiungimento di tale soglia e che l'OFFERENTE in caso di adesioni superiori alla soglia fissata per la promozione dell'offerta pubblica di acquisto residuale intende ripristinare il flottante), l'ammontare dell'indebitamento di NEWCO28, senza considerare i costi accessori dell'OFFERTA, sarà pari a circa Euro 4.344,8 milioni. A tale riguardo, si precisa che l'indebitamento finanziario netto consolidato di AUTOSTRADE al 30 settembre 2002 era pari a Euro 1.065,7 milioni e, alla stessa data, il patrimonio netto consolidato di AUTOSTRADE era pari a Euro 2.913,0 milioni (inclusa la quota di terzi). Per ulteriori dettagli relativi alla situazione patrimoniale di AUTOSTRADE al 30 settembre 2002 si rinvia all'appendice sub. 2.

Si precisa altresì che gli oneri finanziari, riferibili all'indebitamento di NEWCO28 come sopra determinato, per il periodo 1 marzo 2003 (primo giorno successivo alla DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO) qualora non vi siano proroghe, ed il 31 dicembre 2003, si stimano pari a circa Euro 153,1 milioni.

N. APPENDICI

(al punto N del DOCUMENTO D'OFFERTA, successivamente al punto 1, a pag. 73, si aggiunge quanto segue)

1.BIS TESTO DEL COMUNICATO EX ART. 103, COMMA 3, DEL TESTO UNICO REDATTO IN DATA 12 FEBBRAIO 2003 DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE IN RELAZIONE AL SUPPLEMENTO.

Supplemento al comunicato del consiglio di amministrazione di Autostrade - Concessioni e Costruzioni Autostrade s.p.a. pubblicato in appendice al Documento d'Offerta di NewCo28 s.p.a. in data 17 gennaio 2003, ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, del d. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e dell'art. 39 del Regolamento approvato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento").

.*.*.*.*.

Il consiglio di amministrazione di Autostrade - Concessioni e Costruzioni Autostrade s.p.a. (di seguito "**Autostrade**" o l'**"Emittente"**), nella riunione tenutasi in Roma, via A. Bergamini, n. 50, in data 12 febbraio 2003, presenti, personalmente o in video/teleconferenza, i Signori: *Gian Maria Gros-Pietro, Presidente; Vito Alfonso Gamberale, Amministratore Delegato; Josep Manuel Basañez Villaluenga, Gilberto Benetton, Sabino Cassese, Fabio Cerchiai, Sergio De Simoi, Guidalberto Guidi, Gianni Mion, Emilio Ottolenghi, Giuseppe Piaggio, Agostino Spoglianti, Consiglieri; Alessandro Trotter, Presidente del Collegio Sindacale; Giovanni Quaglia, Carlo Sgandurra, Marco Spadacini, Sindaci effettivi; assenti giustificati i Signori Consiglieri Piero Di Salvo e Luciano Marengo, e il Signor Sindaco Effettivo Franco Gallo; si è allontanato dalla riunione il Signor Consigliere Roberto Cera, ha preso atto:*

(a) del comunicato con il quale, in data 11 febbraio 2003, Schemaventotto s.p.a. (“**Schemaventotto**”) e Newco28 s.p.a. (“**Newco28**” o l’“**Offerente**”), società interamente controllata dalla prima, hanno annunciato l’intenzione di NewCo28 di aumentare, da Euro 9,50 a Euro 10,00 per azione, il corrispettivo in contanti (il “**Corrispettivo**”) dell’offerta pubblica d’acquisto volontaria sulla totalità delle azioni ordinarie di Autostrade (l’“**Offerta**”), fermi restando gli altri termini e condizioni dell’Offerta e, in particolare, il termine del periodo di adesione, fissato per il 21 febbraio 2003, ore 17:40, salvo proroga da parte dell’Offerente nel rispetto delle disposizioni vigenti;

(b) del supplemento al Documento d’Offerta di NewCo28, così come trasmesso dall’Offerente ad Autostrade, da pubblicarsi da parte dello stesso Offerente ai sensi degli artt. 43 e 37 del Regolamento (il “**Supplemento al Documento d’Offerta**”).

A seguito di attenta valutazione dei descritti elementi, il consiglio, dopo ampio ed approfondito dibattito, al fine di fornire agli azionisti di Autostrade ed al mercato dati ed elementi integrativi, utili per l’apprezzamento dell’Offerta, nonché una propria valutazione in ordine all’indicato aumento del Corrispettivo da 9,50 a 10,00 Euro per Azione, ha adottato, ai sensi dell’art. 103, comma 3, del TUF e dell’art. 39 del Regolamento, il presente supplemento al comunicato del consiglio di amministrazione di Autostrade pubblicato in appendice al Documento d’Offerta di NewCo28 in data 17 gennaio 2003 (il “**Supplemento al Comunicato**”), conferendo, inoltre, delega disgiunta al Presidente Gian Maria Gros-Pietro e all’Amministratore Delegato Vito Alfonso Gamberale perché compiano tutti gli atti necessari o utili per procedere alla sua pubblicazione, anche in appendice al Supplemento al Documento d’Offerta, apportando al Supplemento al Comunicato le modifiche ed integrazioni che si rendessero necessarie a seguito delle valutazioni e delle eventuali indicazioni da parte della Consob.

AVVERTENZA

Il presente Supplemento al Comunicato deve essere letto unitamente al comunicato del consiglio di amministrazione di Autostrade pubblicato in data 17 gennaio 2003 in appendice al Documento d’Offerta (il “Comunicato”), costituendone parte integrante. In mancanza di diversa indicazione, valgono, ai fini del presente Supplemento al Comunicato, le definizioni adottate nel Comunicato stesso.

I - ELEMENTI UTILI PER L’APPREZZAMENTO DELL’OFFERTA.

A – Termini e condizioni essenziali dell’Offerta

1. L’Offerente, con la pubblicazione del Supplemento al Documento di Offerta, ha inteso aumentare da Euro 9,50 ad Euro 10,00 il Corrispettivo per Azione dell’Offerta, fermi restando gli altri termini e condizioni dell’Offerta stessa e, in particolare, il termine del periodo di adesione, fissato per il 21 febbraio 2003, ore 17:40, salvo proroga da parte dell’Offerente nel rispetto delle disposizioni vigenti.

In conseguenza di ciò, risultando modificati alcuni elementi dell’Offerta, si è ritenuto doveroso integrare quanto indicato nel Comunicato adottato da questo consiglio in data 13 gennaio 2003 e pubblicato in appendice al Documento d’Offerta di NewCo28 in data 17 gennaio 2003.

2. Per quanto concerne, in particolare, il **paragrafo 1. della Parte I, lett. A, del Comunicato**, “La disciplina di riferimento e l’oggetto dell’offerta”, si conferma che Autostrade informerà il mercato del quantitativo dei Diritti di Opzione e delle Opzioni di Acquisto esercitate dai rispettivi beneficiari, mediante comunicato stampa diffuso ai sensi dell’art. 66 del Regolamento il giorno lavorativo (come individuato nel Comunicato) successivo alla scadenza del termine di esercizio delle opzioni (fissata il quinto giorno lavorativo precedente l’Ultimo Giorno d’Offerta).

3. Con riferimento al **paragrafo 2. della Parte I, lett. A, del Comunicato**, “Il contenuto economico dell’Offerta”, si segnala che, con la pubblicazione del Supplemento al Documento d’Offerta, l’Offerente riconoscerà a ciascun aderente all’Offerta un Corrispettivo di Euro 10,00 per Azione, fermo restando che, così come dichiarato dall’Offerente, “*il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico dell’Offerente, mentre l’imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli aderenti all’Offerta*”.

Nel Supplemento al Documento di Offerta sono indicati nel dettaglio le finalità ed i criteri che hanno portato al descritto aumento del Corrispettivo da parte dell'Offerente.

Inoltre, per effetto dell'aumento, l'Esborso Massimo sarà di Euro 8.398.905.300,00, l'Esborso Minimo di Euro 8.285.878.300,00.

Per quanto concerne la copertura finanziaria dell'Offerta, l'Offerente ha dichiarato che, fermo restando il ricorso a fonti finanziarie proprie per Euro 5 milioni, il Finanziamento messo a sua disposizione dalle Banche Finanziatrici e disciplinato dal contratto stipulato in data 24 dicembre 2002 è stato successivamente modificato in data 11 febbraio 2003 al fine di far fronte all'incremento dell'Esborso Massimo determinato dall'aumento del Corrispettivo sopra indicato. Il Finanziamento è stato, pertanto, concesso fino all'importo massimo di Euro 9.200 milioni.

4. Con riferimento al **paragrafo 6, della Parte I, lett. A, del Comunicato**, "Motivazioni dell'Offerta e programmi dell'Offerente in merito alla gestione delle attività di Autostrade", si segnala che l'Offerente ha precisato nel comunicato pubblicato l'11 febbraio 2003 e nel Supplemento al Documento di Offerta che *"il descritto aumento del Corrispettivo è stato deciso al fine di incentivare i titolari di azioni ordinarie di Autostrade ad aderire all'Offerta, anche tenuto conto della condizione d'efficacia relativa al raggiungimento della soglia minima di adesioni, così come determinata sulla base del Documento d'Offerta"*.

5. Con riferimento agli **altri paragrafi della Parte I, lett. A, del Comunicato**, resta fermo quanto ivi indicato.

6. Per una completa comprensione dei termini, delle condizioni e delle finalità dell'Offerta si raccomanda di leggere integralmente il Documento di Offerta ed il Supplemento al Documento di Offerta, che costituisce parte integrante del primo, unici documenti rilevanti ai fini negoziali nell'ambito dei rapporti tra l'Offerente ed i destinatari dell'Offerta stessa

B – Aggiornamento delle informazioni a disposizione del pubblico e comunicazione dei fatti di rilievo ai sensi dell'art. 39 del Regolamento.

1. Con riferimento ai **paragrafi da 1 a 4 della Parte I, lett. B, del Comunicato**, resta fermo quanto ivi indicato, con la sola precisazione che sono in corso d'esercizio i Diritti di Opzione e delle Opzioni di Acquisto indicati nella tabella contenuta nel paragrafo 2, della Parte II, lett. B, del Comunicato, e che Autostrade, come già ricordato, informerà il mercato, nel termine sopra indicato, in ordine al quantitativo dei suddetti Diritti e Opzioni che risulteranno essere stati esercitati nei termini previsti.

Inoltre, con riguardo al **paragrafo 2, della Parte I, lett. B, del Comunicato**, si riporta qui di seguito la tabella contenente i dati aggiornati in ordine ai possessi azionari ed alle *stock options* su Azioni Autostrade.

<i>Nominativo</i>	Azioni Autostrade	Stock options su Azioni Autostrade (8) (9)	Azioni NEWCO28	Azioni Schemaventotto
Gros-Pietro Gian Maria (1) (*)	3.500	0	0	0
Gamberale Vito Alfonso (2) (*)	1.550 (12)	2.845.000 (10)	0	0
Basañez Villaluenga Josep Manuel (3) (*)	0	0	0	0
Benetton Gilberto (3) (*)	60.000 (12)	0	0	0
Cassese Sabino (3)	0	0	0	0
Cera Roberto (3) (*)	3.550	0	0	0
Cerchiai Fabio (3)	0	0	0	0

De Simoi Sergio (3)	0	0	0	0
Di Salvo Piero (3)	0	0	0	0
Guidi Guidalberto (3)	0	0	0	0
Marengo Luciano (3)	0	0	0	0
Mion Gianni (3) (*)	7.550 (12)	0	0	0
Piaggio Giuseppe (3) (*)	0	0	0	0
Ottolenghi Emilio (3)	231.100	0	0	0
Spoglianti Agostino (3)	550	0	0	0
Trotter Alessandro (4)	0	0	0	0
Gallo Franco (5)	2.600	0	0	0
Quaglia Giovanni (5)	0	0	0	0
Sgandurra Carlo (5)	0	0	0	0
Spadacini Marco (5)	0	0	0	0
Genta Giandomenico (6)	0	0	0	0
Giunta Giovanni (6)	0	0	0	0
Castellucci Giovanni (7)	0	1.140.000 (11)	0	0

(*) Membro del Comitato Esecutivo

(1) Presidente

(2) Amministratore Delegato

(3) Consigliere d'amministrazione

(4) Presidente Collegio Sindacale

(5) Sindaco

(6) Sindaco Supplente

(7) Direttore Generale

(8) Nel corso del 2002, il Prof. Giancarlo Elia Valori, in qualità di Presidente di Autostrade, attualmente non più in carica, ha esercitato tutte le 809.800 Opzioni di Acquisto attribuite, ad un prezzo di Euro 7,217.

(9) Inoltre, sono state assegnate 55.000 Opzioni di Acquisto ad amministratori di società controllate da Autostrade.

(10) Opzioni di Acquisto. Delle originarie 5.435.000 Opzioni di Acquisto, ne sono state esercitate 2.590.000 al prezzo di Euro 7,217; le restanti 2.845.000 possono essere esercitate al prezzo di Euro 8,568.

(11) Diritti di Opzione. Degli originari 2.490.000 Diritti di Opzione, ne sono stati esercitati 1.350.000 al prezzo di Euro 8,568; i restanti 1.140.000 possono essere esercitati al prezzo di Euro 7,217.

(12) Tali azioni sono state portate in adesione all'Offerta.

2. Con riferimento al paragrafo 5 della Parte I, lett. B, del Comunicato, "Fatti di rilievo non indicati nella relazione trimestrale al 30 settembre 2002", non si segnalano fatti di rilievo non indicati nella suddetta relazione trimestrale al 30 settembre 2002 e nel Comunicato.

II. - VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI AUTOSTRADE SULL'OFFERTA.

Il consiglio di amministrazione di Autostrade, avendo esaminato il Comunicato dell'Offerente contenente il descritto aumento del Corrispettivo dell'Offerta da 9,50 a 10,00 Euro per Azione e i suoi riflessi sui termini, le condizioni e le finalità dell'Offerta, tenuto conto di quanto messo in

evidenza nella Parte I del Comunicato e del presente Supplemento al Comunicato, osserva quanto segue.

A – Valutazione dell’Offerta

1. Il consiglio di amministrazione di Autostrade ritiene che, con il descritto aumento del Corrispettivo, risulti rafforzata la valutazione positiva dell’Offerta già espressa nel Comunicato, avuto riguardo sia alla posizione degli azionisti, che alle prospettive della stessa Autostrade.

2. Per quanto concerne, in particolare, la posizione degli azionisti diversi da Schemaventotto e, in particolare, il Corrispettivo di Euro 10,00 per Azione, il consiglio osserva che in tal modo l’Offerente consente a questi ultimi di vendere le loro azioni ad un prezzo che rappresenta adesso un premio del:

- 26,53% sul prezzo medio ponderato del giorno 30 ottobre 2002;
- 25,43% sul prezzo medio ponderato nella settimana precedente la comunicazione al mercato dell’intenzione di promuovere l’Offerta
- 25,28% sul prezzo medio ponderato nel mese precedente la comunicazione al mercato dell’intenzione di promuovere l’Offerta;
- 20,57% sul prezzo medio ponderato nei tre mesi precedenti la comunicazione al mercato dell’intenzione di promuovere l’Offerta;
- 19,38% sul prezzo medio ponderato nei sei mesi precedenti la comunicazione al mercato dell’intenzione di promuovere l’Offerta;
- 22,47% sul prezzo medio ponderato nei 12 mesi precedenti la comunicazione al mercato dell’intenzione di promuovere l’Offerta.

Inoltre, il Corrispettivo di Euro 10,00, se raffrontato con il prezzo in sede di privatizzazione di Autostrade nel 1999, esprime un premio pari al 48,15%.

Il consiglio di amministrazione, pertanto, tenuto conto delle comunicazioni del 12 febbraio 2003 con le quali i Consulenti - considerato quanto deciso da NewCo28 e che non si sono verificati eventi che abbiano alterato la situazione economico finanziaria di Autostrade, quale esistente nel periodo in cui hanno svolto le valutazioni inerenti le “fairness opinion”, né altri eventi rilevanti – hanno ribadito concordemente il loro parere di congruità del Corrispettivo dell’Offerta, già espresso in data 13 gennaio 2003, preso atto del descritto aumento del Corrispettivo ad Euro 10,00 per Azione, del conseguente premio implicito nell’Offerta e del recente andamento del mercato, ritiene rafforzata la valutazione di congruità del Corrispettivo dell’Offerta, tenuto conto della attuale situazione finanziaria della Società.

3. Per quanto concerne, poi, le prospettive di Autostrade, restano ferme le valutazioni espresse nel **paragrafo 2, della Parte II, lett. A, del Comunicato**. Il consiglio ribadisce, pertanto, il proprio giudizio favorevole circa i programmi strategici indicati dall’Offerente in merito ad Autostrade, confermando di condividere il piano di riorganizzazione del Gruppo, delineato nei suoi elementi essenziali dallo stesso Offerente, così come approvato dal consiglio.

4. Il consiglio di amministrazione, alla luce delle considerazioni svolte nei precedenti paragrafi 1, 2 e 3, ritiene, in conclusione, che, con il descritto aumento del Corrispettivo, risulti rafforzata la valutazione positiva dell’Offerta già espressa nel Comunicato.

B – Eventuali diritti degli azionisti ai sensi dell’art. 131 del TUF.

Con riferimento alla **Parte II, lett. A, del Comunicato**, resta fermo quanto ivi segnalato.

C – Eventuale convocazione dell’Assemblea di Autostrade ai sensi dell’art. 104 del TUF.

Anche alla luce di quanto sopra osservato, il consiglio di amministrazione di Autostrade conferma che non ha convocato, né intende convocare, ai sensi dell’art. 104 del TUF, l’Assemblea dei soci Autostrade al fine di ottenere l’autorizzazione al compimento di atti od operazioni volti a contrastare l’Offerta.

III - CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI AUTOSTRAD E IN MERITO ALL’OFFERTA.

Il consiglio di amministrazione di Autostrade, nel corso della riunione del 12 febbraio 2003, preso atto dell’aumento del Corrispettivo dell’Offerta da 9,50 e 10,0 Euro, ha deliberato, all’unanimità

dei presenti, di ritenere rafforzata la valutazione positiva dell'Offerta e che la stessa rappresenti una opportunità favorevole per gli azionisti di Autostrade e per la stessa Società.

Roma, 12 febbraio 2003

Autostrade s.p.a.

Il Consiglio di Amministrazione

.*****.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente SUPPLEMENTO appartiene all'OFFERENTE.

L'OFFERENTE dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel SUPPLEMENTO rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

NewCo28 S.p.A.

Nome: Dott. Carlo Bertazzo

Qualifica: Amministratore Unico

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO DI AZIONI ORDINARIE
AUTOSTRAD E CONCESSIONI E COSTRUZIONI AUTOSTRAD E S.P.A. (1^{ra} OFFERTA)**

ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Offerente: **NEWCO28 S.P.A.**

Spett.le Intermediario Incaricato _____

Il/La sottoscritto/a (cognome, nome o denominazione sociale) _____ codice fiscale |_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_| nato/a a _____ il _____ cittadinanza / nazionalità _____ residente a/con sede legale in _____ via _____ n. _____, titolare delle azioni ordinarie di Autostrade - Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A. sottoriportate, da nominali Euro 0,52 cadauna (collettivamente, le "AZIONI"), con cedole n. 19 e seguenti, liberamente trasferibili, e di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di qualsiasi natura e genere

DICHIARA

di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente OFFERTA come dal Documento di Offerta predisposto ai fini della stessa e di cui all'avviso pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore", "Corriere della Sera" e "La Repubblica", depositato presso la Sede Legale dell'Offerente, presso Borsa Italiana S.p.A. nonché consegnato a tutti gli Intermediari Incaricati e messo a disposizione sul sito Internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.it) e di Autostrade S.p.A.(www.autostrade.it).

ADERISCE

alla presente OFFERTA per n. _____ AZIONI che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a _____;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presenta scheda;
- verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA

l'immissione delle AZIONI in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente OFFERTA.

CONSENTE

sin d'ora il trasferimento all'OFFERENTE delle AZIONI immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto accettante, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle AZIONI.

DICHIARA

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda ovvero a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle AZIONI.

PRENDE ATTO

che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del CORRISPETTIVO (come ivi definito) verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'OFFERTA pubblicate secondo le disposizioni vigenti in data 28 febbraio 2003 presso l'Intermediario Incaricato e che il pagamento del prezzo è condizionato, in via sospensiva, all'avveramento delle condizioni descritte nel Documento d'Offerta,

AUTORIZZA

codesto spettabile Intermediario Incaricato a regolare / far regolare:

- sul c/c n. _____, intestato a _____, presso _____
- mediante assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo di Euro _____ (AZIONI x 10,00) riveniente dalla vendita delle AZIONI.

Dopo aver ricevuto l'informativa di cui alla Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali anche da parte dell'Intermediario Incaricato, dell'Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A., dell'Offerente e dell'Intermediario Depositario o di società da questi individuati che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'esecuzione dell'operazione.

_____, il _____ 2003

L'Intermediario Depositario dichiara di essere depositario delle sopraindicate AZIONI e di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento dei titoli presso codesto Intermediario Incaricato, esclusivamente tramite Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'OFFERTA.

(L'ADERENTE)

(L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO)

(L'INTERMEDIARIO INCARICATO)

(Firma)

(Timbro e Firma)

(Timbro e Firma)