



Relazione Illustrativa sul punto 2) all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria del 29 aprile 2022

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Atlantia S.p.A. sull'argomento relativo al punto 2 all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria convocata per il giorno 29 aprile 2022 in unica convocazione: “Nomina del Consiglio di Amministrazione e determinazione compensi; Deliberazioni inerenti e conseguenti:

- A. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;**
- B. Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione;**
- C. Nomina degli Amministratori;**
- D. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;**
- E. Determinazione dei compensi spettanti ai Componenti il Consiglio di Amministrazione”**

Signori Soci,

in occasione dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2021 di Atlantia S.p.A. (di seguito anche “**Atlantia**” o la “**Società**”) giunge a scadenza il mandato triennale conferito al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Ordinaria del 18 aprile 2019.

L'Assemblea è pertanto invitata a procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione nel rispetto delle previsioni degli artt. 19 e 20 dello Statuto sociale.

Si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione uscente, in attuazione di quanto previsto dal Codice di Corporate Governance di Borsa Italiana cui la Società aderisce (“**Codice**”), sentito il Comitato Nomine Remunerazione e Capitale Umano, ha formulato nella riunione del 20 gennaio 2022 il proprio parere di orientamento agli Azionisti sulla composizione quantitativa e qualitativa ritenuta ottimale per il nuovo Consiglio di Amministrazione (il “**Parere di Orientamento**” o il “**Parere**”).

Il Parere di Orientamento, elaborato tenendo conto degli esiti del processo di board review, include i profili manageriali e professionali e le competenze dei futuri componenti del Consiglio, individuati in base al settore nel quale la Società opera, alla dimensione ed alla complessità della stessa, nonché agli obiettivi di business e strategici già comunicati al mercato. Tale insieme di esperienze, conoscenze e competenze sono state classificate in una board skill matrix, indicativa della diffusione e del bilanciamento ideale delle esperienze individuali all'interno dell'organo amministrativo nel suo insieme.

Nel Parere viene inoltre sottolineato che un requisito fondamentale che i candidati amministratori devono assicurare, è l'adeguata disponibilità di tempo da dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti tenendo conto dell'impegno connesso alle proprie attività professionali, nonché del numero complessivo di incarichi di amministratore o di controllo ricoperti in altre società quotate in mercati regolamentati anche esteri, ovvero in Società di Rilevanti Dimensioni, avuto riguardo alla disciplina sul cumulo degli incarichi degli Amministratori prevista nel Regolamento del Consiglio di Amministrazione (“**Regolamento CdA**”).

Il Parere di Orientamento, disponibile nella sezione governance del sito internet della Società (<https://www.atlantia.com/it/governance>), sulla piattaforma di stoccaggio 1Info (www.1info.it) ed allegato alla presente Relazione, è stato pubblicato in data 20 gennaio 2022 al fine di garantire un adeguato lasso temporale agli azionisti per la presentazione delle proprie liste di candidati.

In considerazione delle modalità di svolgimento dell'Assemblea - ai sensi dell'art. 106 del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18, convertito in legge, con modificazioni, dall' art. 1, comma 1, L. 24 aprile 2020, n. 27 e s.m.i. - al fine di facilitare il rilascio delle istruzioni di voto, è previsto che le delibere connesse al rinnovo dell'organo amministrativo siano oggetto di distinte votazioni da parte dell'Assemblea.

Di seguito si illustrano, pertanto, i singoli argomenti oggetto di delibera da parte dell'Assemblea e, ove formulate, le proposte di delibera del Consiglio di Amministrazione; ferma restando la facoltà degli Azionisti di formulare eventuali proposte integrative e/o alternative a quelle del Consiglio.

Si raccomanda agli Azionisti che intendessero formulare proposte di delibera funzionali al rinnovo del Consiglio, di presentarle con congruo anticipo, auspicabilmente unitamente alla presentazione delle liste, con le modalità previste nell'avviso di convocazione.

A. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

L'art. 19 dello statuto sociale (lo "Statuto") prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da non meno di sette e da non più di quindici membri eletti dall'Assemblea che, prima di procedere alla nomina degli Amministratori, ne determina il numero. Gli Amministratori sono rieleggibili.

L'Assemblea del 18 aprile 2019 ha stabilito in 15 il numero dei Consiglieri.

Al riguardo si informa che, come evidenziato nel Parere di Orientamento, nell'ambito del processo di autovalutazione svolto dal Consiglio di Amministrazione relativamente all'ultimo anno di mandato, sono state da un lato sottolineate le positive dinamiche di funzionamento del Consiglio di Amministrazione in carica che ha operato ottimamente con l'attuale composizione; dall'altro è emerso che un Consiglio composto da 13 Amministratori potrebbe essere più idoneo in vista delle sfide che contraddistingueranno il prossimo mandato, anche alla luce dei risultati di un'analisi di benchmarking condotta sulla composizione dei Consigli di Amministrazione di realtà comparabili a livello internazionale. Peraltra, un Consiglio di Amministrazione composto da 13 componenti non altererebbe il numero di rappresentanti in Consiglio dei soci di minoranza che continuerebbero a poter nominare tre Amministratori in base ai meccanismi di arrotondamento previsti dell'art. 20 dello Statuto.

Ciò premesso, il Consiglio uscente si astiene comunque dal formulare specifiche proposte sulla determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, invitando gli Azionisti nei termini e con le modalità previste nell'avviso di convocazione a formulare proposte in merito, tenendo conto di quanto emerso in sede di autovalutazione e recepito nel Parere.

B. Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione

Signori Soci,

si ricorda che, ai sensi dell'art. 2383, comma 2, del Codice Civile e dell'art. 19 dello Statuto, gli Amministratori non possono essere nominati per un periodo superiore a tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Gli Amministratori sono rieleggibili.

Il Consiglio propone di fissare la durata in carica degli Amministratori da nominare in tre esercizi, con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024.

Proposta di deliberazione

Ciò premesso, sottoponiamo quindi alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L’Assemblea di Atlantia S.p.A.:

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 2) B all’ordine del giorno;
- considerato quanto disposto dall’art. 19 dello Statuto sociale riguardo alla durata del mandato del Consiglio di Amministrazione;

Delibera

di determinare la durata in carica del Consiglio di Amministrazione in un periodo di tre esercizi (2022, 2023, 2024), con scadenza in occasione dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio relativo all’esercizio 2024”.

C. Nomina degli Amministratori

Signori Soci,

ai sensi delle disposizioni legislative e regolamentari vigenti e dell'art. 20 dello Statuto, l'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione può avvenire sulla base di liste presentate dai Soci ed eventualmente dal Consiglio di Amministrazione uscente, nelle quali i candidati dovranno essere elencati mediante numero progressivo.

Avranno diritto di presentare le liste soltanto i Soci che da soli o insieme ad altri Soci rappresentino, al momento della presentazione delle liste, almeno l'1% del capitale sociale (in virtù del combinato disposto della Determinazione Dirigenziale Consob n. 60 del 28 gennaio 2022 e dell'art. 20 dello Statuto). Le liste presentate dai Soci dovranno essere depositate presso la sede legale, ovvero mediante invio all'indirizzo di posta elettronica certificata: atlantia@pecservizioltitoli.it, entro il termine ultimo del 4 aprile 2022, unitamente alle informazioni che consentano l'identificazione dei soggetti che procedono al deposito delle liste ed all'ulteriore documentazione richiesta dalla legge e dalla regolamentazione vigente.

La Società metterà le liste a disposizione del pubblico entro il termine ultimo dell'8 aprile 2022 presso la sede sociale, sul sito internet della Società all'indirizzo <https://www.atlantia.com/it/governance/assemblea-degli-azionisti>, nonché sulla piattaforma di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1Info.it).

Ogni Socio potrà presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Ogni lista dovrà contenere un numero di candidati non superiore a quindici.

Inoltre, ai sensi dell'art. 20 dello Statuto, si richiede che le liste assicurino la presenza di candidati in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge. Si ricorda, in merito, che nel Parere di Orientamento, il Consiglio uscente ha sottolineato l'importanza di garantire la presenza di un adeguato numero di consiglieri indipendenti (almeno la metà come previsto dal Codice per le Società Grandi e dall'art. 5 del Regolamento adottato dal Consiglio di Amministrazione, consultabile sul sito internet nella sezione governance).

Le liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre devono, inoltre, indicare almeno due quinti dei candidati appartenenti al genere meno rappresentato, in applicazione dell'articolo 20 dello Statuto (il numero di candidati è arrotondato per eccesso all'unità superiore, ad eccezione delle liste formate da tre candidati per le quali l'arrotondamento avviene per difetto all'unità inferiore).

Ciascun Socio proponente dovrà presentare e/o recapitare alla Società, entro l'8 aprile 2022, certificazione rilasciata dagli intermediari ai sensi della normativa di legge e regolamentare vigente, comprovante la titolarità della quota minima di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste. La titolarità di tale quota è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del Socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società.

Ciascuna lista dovrà essere corredata da: (i) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; (ii) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa applicabile e l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalle disposizioni legislative e regolamentari applicabili; (iii) l'indicazione dell'identità dei Soci che hanno presentato le liste e la percentuale di partecipazione complessivamente detenuta.

La lista per la quale non sono osservate le statuzioni di cui sopra è considerata non presentata.

In aggiunta a quanto precede, gli azionisti che presentano proprie liste di candidati sono invitati a fornire le informazioni necessarie in merito all'eventuale idoneità dei candidati a qualificarsi come indipendenti in base alla Raccomandazione n. 7 del Codice come recepita e integrata dall'art. 5 del Regolamento del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio, in linea con la Raccomandazione 23 del Codice, invita altresì gli azionisti che presentino una lista contenente un numero di candidati superiore alla metà dei componenti a fornire adeguata informativa nella documentazione presentata per il deposito della lista, circa la rispondenza della lista al Parere di Orientamento.

Si precisa inoltre che, ai fini dell'iscrizione di Telepass S.p.A., di cui Atlantia possiede il 51% del capitale sociale, all'Albo degli Istituti di Moneta Elettronica, in qualità di IMEL Ibrido, i candidati alla carica di Consigliere, oltre a possedere i requisiti di onorabilità previsti dall'art. 148, comma 4, del D.lgs. 58/1998 e dall'art. 2 del D.M. Giustizia n. 162/2000 - come richiamati dall'art. 147-quinquies del D.lgs. 58/1998 - dovranno essere in possesso dei requisiti di onorabilità, correttezza e competenza professionale richiesti dal D. Lgs. 385/1993 e dal Provvedimento della Banca d'Italia del 23 luglio 2019 "Disposizioni di vigilanza

per gli istituti di pagamento e gli istituti di moneta elettronica", nonché dalla Circolare n. 288 del 3 aprile 2015, "Disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari".

Infine, in conformità a quanto previsto nella Comunicazione Consob n. DEM/9017893 del 26/02/2009, le liste di minoranza dovranno essere corredate da una dichiarazione che attesti l'assenza dei rapporti di collegamento, anche indiretti, di cui all'art. 147-ter, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e all'art. 144-quinquies del Regolamento adottato con delibera Consob del 14/05/1999 n. 11971, con gli azionisti che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, ove individuabili sulla base delle comunicazioni delle partecipazioni rilevanti di cui all'art. 120 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 o della pubblicazione dei patti parasociali ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58. In tale dichiarazione dovranno inoltre essere specificate le relazioni eventualmente esistenti, qualora significative, con i soci che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, ove individuabili, nonché le motivazioni per le quali tali relazioni non sono state considerate determinanti per l'esistenza dei citati rapporti di collegamento, ovvero dovrà essere indicata l'assenza delle richiamate relazioni. In particolare, dovranno essere indicate tra le predette relazioni, qualora significative, almeno quelle elencate nella predetta Comunicazione Consob (consultabile nel sito www.consob.it).

All'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 20 dello Statuto e nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, si procederà come segue:

- a) ai fini del riparto degli amministratori da eleggere non si terrà conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle stesse;
- b) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi dai soggetti ai quali spetta il diritto di voto saranno tratti - nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa e nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi - i quattro quinti degli Amministratori da eleggere, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, all'unità inferiore;
- c) i restanti Consiglieri saranno tratti dalle altre liste che non siano collegate in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti; a tal fine, i voti ottenuti dalle liste stesse saranno divisi successivamente per uno, due, tre, secondo il numero degli Amministratori da eleggere. I quotienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di dette liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quotienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in un'unica graduatoria decrescente: risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quotienti più elevati, fermo restando il rispetto del criterio proporzionale di equilibrio tra i generi;
- d) qualora, ad esito delle votazioni e delle operazioni di cui sopra, non fossero eletti in numero sufficiente Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla disciplina legale e regolamentare vigente, verrà escluso il candidato che non sia in possesso di tali requisiti eletto come ultimo in ordine progressivo della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e sarà sostituito dal candidato successivo avente i requisiti di indipendenza tratto dalla medesima lista del candidato escluso. Tale procedura, se necessario, sarà ripetuta sino al completamento del numero degli Amministratori indipendenti da eleggere;
- e) qualora, ad esito delle votazioni e delle operazioni di cui sopra, non risulti rispettata la normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, i candidati che risulterebbero eletti nelle varie liste vengono disposti in un'unica graduatoria decrescente, formata secondo il sistema di quotienti indicato nella lettera c). Si procede quindi alla sostituzione del candidato del genere più rappresentato avente il quoziente più basso in tale graduatoria, con il primo dei candidati del genere meno rappresentato che risulterebbero non eletti e appartenente alla medesima lista, fermo comunque il rispetto del numero minimo di Amministratori indipendenti previsto dalla disciplina applicabile. Se in tale lista non risultano altri candidati, la sostituzione di cui sopra viene effettuata dall'assemblea con le maggioranze di legge.

Qualora la sostituzione del candidato del genere più rappresentato avente il quoziente più basso in graduatoria non consenta, tuttavia, il raggiungimento della soglia minima prestabilita dalla normativa vigente per l'equilibrio tra i generi, l'operazione di sostituzione sopra indicata viene eseguita anche con riferimento al candidato del genere più rappresentato avente il penultimo quoziente, e così via risalendo dal basso la graduatoria, fermo comunque il rispetto del numero minimo di Amministratori indipendenti previsto dalla disciplina applicabile.

Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulterà eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun Amministratore o che abbia eletto il minor numero di Amministratori, fermo restando il rispetto della normativa in materia di equilibrio tra i generi e del numero minimo di Amministratori indipendenti previsto dalla disciplina applicabile. In caso di parità di voti di lista, e, quindi, a parità di quoziente, si procederà a nuova votazione da parte dell'Assemblea, risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

Qualora venga presentata una sola lista, ovvero qualora non sia stata presentata alcuna lista, ovvero qualora, per qualsiasi ragione, la nomina di uno o più Amministratori non possa essere effettuata secondo quanto previsto nell'art. 20 dello Statuto, l'Assemblea delibererà con le maggioranze di legge, assicurando comunque la presenza del numero necessario di amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge e nel rispetto della normativa vigente relativa all'equilibrio tra i generi.

Nel presentare le proprie liste, si invitano gli Azionisti a tenere conto del Parere di Orientamento in relazione alla composizione qualitativa ottimale del Consiglio di Amministrazione con particolare riferimento alle caratteristiche generali e personali dei componenti il Consiglio di Amministrazione anche in termini di conoscenze, competenze ed esperienze e della relativa diffusione e del bilanciamento ideale all'interno dell'organo amministrativo.

In relazione a quanto sopra, gli Azionisti sono invitati a votare in Assemblea per una delle liste di candidati alla carica di Amministratore tra quelle depositate e pubblicate con le modalità e nei termini previsti nell'avviso di convocazione e nella presente relazione.

D. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Signori Soci,

ai sensi dell'art. 22 dello Statuto, il Consiglio elegge tra i suoi membri, qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea, il Presidente.

Al riguardo, si segnala che il Parere di Orientamento contiene l'indicazione delle principali caratteristiche specifiche, ulteriori a quelle rilevanti per tutti i Consiglieri, che dovrebbe avere il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

In relazione a quanto sopra, si invita pertanto l'Assemblea a nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione tra gli Amministratori eletti all'esito delle votazioni sul precedente punto C) e sulla base delle proposte formulate dagli Azionisti.

E. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione

Signori Soci,

ai sensi dell'art. 26 dello Statuto, ai membri del Consiglio di Amministrazione spettano il rimborso delle spese sostenute per ragioni del loro ufficio ed un compenso annuo stabilito dall'Assemblea, che resterà fisso fino a diversa deliberazione.

Il Consiglio stabilisce il modo di riparto fra i propri membri del compenso stabilito dall'Assemblea, ove dalla stessa determinato in misura complessiva. La remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche e di coloro che sono membri dei comitati endoconsiliari è stabilita secondo la disciplina di cui all'art. 2389, 3 comma del Codice Civile.

Si ricorda che l'Assemblea ordinaria del 18 aprile 2019 ha deliberato, ai sensi dell'art. 26 dello Statuto, un compenso annuo pari ad euro 80.000,00 per ciascun consigliere comprensivo del gettone di presenza.

Al riguardo, la politica per la remunerazione degli Amministratori della Società, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 10 marzo 2022 e illustrata nella prima sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione per il 2022 e sui compensi corrisposti nel 2021 (che risulta sottoposta all'approvazione della presente Assemblea nell'ambito argomento al punto 4) all'ordine del giorno), prevede per ciascun componente del Consiglio di Amministrazione un emolumento pari a 80.000 euro lordi annui.

Tale remunerazione è stata individuata in base a un'analisi di benchmark¹ svolta da una società di consulenza esterna indipendente ed esaminata dal Comitato Nomine Remunerazione e Capitale Umano, nell'ambito dell'attività istruttoria volta a definire la politica in materia di remunerazione per il 2022 sottoposta alla presente Assemblea, tenendo altresì conto delle indicazioni ricevute in merito dai proxy advisors.

Proposta di deliberazione

Ciò premesso, sottponiamo quindi alla Vostra approvazione la seguente delibera

"L'Assemblea di Atlantia S.p.A.:

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 2) E all'ordine del giorno;
- tenuto conto di quanto disposto dall'art. 26 dello Statuto sociale riguardo al compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

Delibera

di determinare in Euro 80.000,00 lordi annui il compenso per ciascun componente il Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese sostenute in ragione del loro ufficio, dietro presentazione della relativa documentazione giustificativa".

Roma, 10 marzo 2022

Atlantia S.p.A.
per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Fabio Cerchiai

¹ L'analisi è stata svolta su oltre 320 aziende europee dei principali listini e sulle aziende italiane dell'indice MIB 40.

**Parere di orientamento
del Consiglio di
Amministrazione di Atlantia
agli Azionisti sulla
composizione quantitativa
e qualitativa del nuovo
Consiglio di
Amministrazione**

Premessa

Atlantia S.p.A. (“Atlantia” o la “Società”) aderisce al Codice di Corporate Governance (“Codice”) che all’art. 4, Principio XIII, Raccomandazione 23, tenendo altresì conto del dettato dei Principi all’art. 2, raccomanda che i Consigli di Amministrazione delle società quotate, allorché in scadenza, esprimano il proprio orientamento agli Azionisti sulla composizione quantitativa e qualitativa ritenuta ottimale per il nuovo Consiglio, tenendo conto degli esiti dell’autovalutazione.

Il Consiglio di Amministrazione di Atlantia, il cui mandato scade con l’approvazione del bilancio dell’esercizio 2021, con il parere del Comitato Nomine Remunerazione e Capitale Umano, ha elaborato il proprio orientamento sulla futura dimensione e composizione dell’organo amministrativo da sottoporre agli Azionisti in vista dell’Assemblea chiamata ad approvare, *inter alia*, il rinnovo del Consiglio di Amministrazione per il mandato 2022-2024.

Nell’elaborazione del presente parere di orientamento (“Parere”), il Consiglio di Atlantia ha tenuto conto:

- degli esiti del processo di autovalutazione condotto con il supporto dell’advisor Egon Zehnder Italia che ha, altresì, coadiuvato il Consiglio nel processo di autovalutazione nei due anni precedenti;
- dell’analisi delle policy di voto dei principali stakeholders, oltre che di uno specifico benchmark strutturato sulla composizione quali-quantitativa dei consigli di amministrazione di realtà comparabili a livello internazionale;
- delle attività del prossimo Consiglio di Amministrazione, il cui mandato sarà di rilevante importanza per lo sviluppo della strategia e della roadmap di sostenibilità della Società;
- dell’esperienza maturata nel corso del triennio concluso, che tiene conto delle modalità di funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi Comitati ed il relativo impegno ed attività che vengono richieste;
- del parere favorevole espresso dal Comitato Nomine Remunerazione e Capitale Umano nella riunione del 14/1/2022 che, in conformità al proprio regolamento, ha svolto attività di supporto e preparatoria nella predisposizione del questionario di autovalutazione contenente una specifica parte di “looking forward” nonché nella predisposizione del parere di orientamento.

Il Parere include i profili manageriali e professionali e le competenze dei futuri componenti del consiglio elaborate in base:

- (i) al settore nel quale la Società opera e tenendo conto che l’autorevolezza e la competenza dei componenti del consiglio dev’essere commisurata ai compiti che gli amministratori sono chiamati a svolgere;
- (ii) alla dimensione e alla complessità della Società;
- (iii) agli obiettivi di business e strategici che la Società si è data e che sono stati comunicati al mercato da ultimo il 15 giugno 2021.

Ai sensi del Regolamento del Consiglio di Amministrazione adottato in data 18/2/2021 (il “Regolamento CdA”), il Consiglio invita, quindi, gli azionisti che presentano proprie liste di candidati per la nomina dell’organo di amministrazione ad assicurare che le stesse siano accompagnate da tutte le informazioni necessarie per consentire agli azionisti di esprimere consapevolmente il loro voto, inclusa l’indicazione dell’eventuale idoneità dei candidati a qualificarsi come indipendenti in base alle previsioni del D. Lgs. 58/98 e/o della Raccomandazione n. 7 del Codice come recepite all’art. 5 del Regolamento CdA.

Il Consiglio, inoltre, in linea con la Raccomandazione 23 del Codice, invita gli azionisti che presentino una lista contenente un numero di candidati superiore alla metà dei componenti dei componenti da eleggere, a:

- (i) fornire adeguata informativa nella documentazione presentata per il deposito della lista, circa la rispondenza della lista all’orientamento espresso dal Consiglio uscente;
- (ii) formulare le proposte di delibera funzionali al processo di nomina del Consiglio ove alternative o integrative a quelle del Consiglio uscente, quali la determinazione del numero dei relativi componenti, la loro durata in carica e remunerazione nonché ad indicare il proprio candidato alla carica di Presidente del Consiglio.

Sommario

Premessa	2
Sommario.....	3
Composizione quantitativa.....	4
Composizione qualitativa	5
1. Caratteristiche Generali e Personalì	5
2. Board Skills Matrix.....	6
3. Impegno richiesto dall'incarico	7
4. Esponenti rilevanti.....	8
Presidente del Consiglio di Amministrazione	8
Amministratore Delegato	8
Comitati endoconsiliari.....	9
Deposito delle liste di candidati amministratori	9

Composizione quantitativa

L'articolo 19 dello Statuto di Atlantia prevede che la Società sia amministrata da un consiglio di amministrazione composto da non meno di sette e da non più di quindici membri.

Secondo consolidate regole di governo societario, il numero dei componenti dell'organo di amministrazione deve essere adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'assetto organizzativo della società, così che lo stesso consiglio sia in grado di presidiare efficacemente l'intera operatività societaria e aziendale, in termini di indirizzo e supervisione sulla gestione.

La corretta dimensione dell'organo amministrativo è determinata anche in funzione del numero e della composizione dei comitati endoconsiliari, cui siano chiamati a far parte tutti i componenti del consiglio, evitando un eccessivo cumulo di incarichi e mantenendo l'adeguata presenza di consiglieri indipendenti. Al riguardo, si segnala che: (i) nei Comitati raccomandati dal Codice di Corporate Governance, la presenza degli indipendenti deve essere maggioritaria e l'attribuzione della presidenza deve essere affidata a un componente indipendente; (ii) ai sensi dell'art. 12.3 del Regolamento CdA, ciascun Consigliere può essere nominato membro di massimi due comitati.

Al riguardo si rende noto che Atlantia si è dotata di 4 comitati endoconsiliari approvando i relativi regolamenti: (i) il Comitato Controllo Rischi e Corporate Governance; (ii) il Comitato Nomine, Remunerazione e Capitale Umano; (iii) il Comitato Sostenibilità; (iv) il Comitato OPC. Tutti i comitati sono composti interamente da amministratori indipendenti.

Si ricorda, inoltre, che l'Assemblea tenutasi il 18 aprile 2019 ha confermato in quindici il numero di Consiglieri, in linea con la composizione quantitativa individuata quale ottimale dal Consiglio nel *"Parere di orientamento per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2019-2021"*.

Nel processo di autovalutazione svolto al termine del triennio di mandato, sono state sottolineate le positive dinamiche di funzionamento del Consiglio di Amministrazione in carica, composto da quindici membri; nel medesimo contesto la maggioranza dei consiglieri ha indicato che un consiglio composto da 13 amministratori potrebbe essere più idoneo in vista delle sfide che contraddistingueranno il prossimo triennio, anche alla luce dei risultati di un'analisi di benchmarking condotta sulla composizione dei consigli di amministrazione di realtà comparabili a livello internazionale. Tuttavia, il Consiglio ha evidenziato di aver ottimamente operato anche con l'attuale dimensione di 15 amministratori.

Composizione qualitativa

Il Codice raccomanda che l'organo di amministrazione sia composto da amministratori esecutivi e amministratori non esecutivi, una componente significativa dei quali indipendente, tutti dotati di professionalità e di competenze adeguate ai compiti loro affidati. Lo stesso Codice evidenzia che il numero e le competenze degli amministratori non esecutivi devono essere tali da assicurare una significativa incidenza di questi ultimi nell'assunzione delle decisioni consiliari, tale da garantire un efficace monitoraggio della gestione.

Il Codice raccomanda anche che gli emittenti applichino criteri di diversità, anche di genere, per la composizione dell'organo di amministrazione, nel rispetto dell'obiettivo prioritario di assicurare adeguata competenza e professionalità dei suoi membri.

Si precisa inoltre che, ai fini dell'iscrizione di Telepass S.p.A., di cui Atlantia possiede il 51% del capitale sociale, all'Albo degli Istituti di Moneta Elettronica, in qualità di IMEL Ibrido i candidati alla carica di Consigliere, oltre a possedere i requisiti di onorabilità previsti dall'art. 148, comma 4, del D.lgs. 58/1998 e dall'art. 2 del D.M. Giustizia n. 162/2000 - come richiamati dall'art. 147-quinquies del D.lgs. 58/1998 - dovranno essere in possesso dei requisiti di onorabilità, correttezza e competenza professionale richiesti dal D. Lgs. 385/1993 e dal Provvedimento della Banca d'Italia del 23 luglio 2019 “*Disposizioni di vigilanza per gli istituti di pagamento e gli istituti di moneta elettronica*”, nonché dalla Circolare n. 288 del 3 aprile 2015, “*Disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari*”.

1. Caratteristiche Generali e Personali

Per quanto concerne le caratteristiche generali e personali dei componenti il Consiglio di Amministrazione di Atlantia, il Consiglio uscente sottolinea l'importanza di:

- (i) assicurare nell'organo di amministrazione un'equilibrata combinazione di profili, competenze, attitudini ed esperienze con particolare attenzione a temi di natura strategica, gestionale, finanziaria e istituzionale, per affrontare e gestire efficacemente le sfide che la Società si troverà ad affrontare nel prossimo triennio;
- (ii) considerare profili con caratteristiche personali e attitudinali in grado di assicurare un'efficace collaborazione e positive dinamiche relazionali nello svolgimento ottimale dell'incarico di amministratore;
- (iii) privilegiare profili con esperienza professionale internazionale che permetta una elevata comprensione delle dinamiche dei mercati globali e un approccio multiculturale nell'indirizzare efficacemente l'agenda strategica della Società;
- (iv) garantire la presenza di un adeguato numero di consiglieri indipendenti (almeno la metà come previsto dal Codice per le Società Grandi e dall'art. 5 del Regolamento CdA) al fine di stimolare un dibattito aperto e attento a tutti i portatori di interessi. In questo senso il nuovo consiglio di amministrazione sarà chiamato a valutare, soprattutto qualora il Presidente fosse titolare di rilevanti deleghe gestionali, la nomina al proprio interno il Lead Independent Director, in linea con le *best practice* internazionali e con le previsioni del Codice che raccomanda l'individuazione di tale figura nelle Società Grandi, quali Atlantia, ove richiesto dalla maggioranza degli amministratori indipendenti e che attribuisca allo stesso la funzione di rappresentare un punto di riferimento e di coordinamento delle istanze e dei contributi degli amministratori non esecutivi e, in particolare, di quelli indipendenti, nonché di coordinare le riunioni dei soli amministratori indipendenti;
- (v) identificare profili con un'adeguata disponibilità di tempo e risorse per permettere il diligente adempimento dei compiti attribuiti in seno al Consiglio ed ai suoi Comitati, avuto riguardo alla disciplina sul cumulo degli incarichi degli Amministratori di Atlantia prevista nel Regolamento CdA e quanto riportato nel § Impegno Richiesto;
- (vi) promuovere i requisiti di diversità per quanto concerne la dimensione internazionale (a prescindere dalla nazionalità), la formazione ed esperienza professionale, la diversità di genere (almeno due quinti dei componenti riservati al genere meno rappresentato, come previsto dalla Legge di Bilancio 2020 e dallo Statuto di Atlantia) e la diversificazione anagrafica.

Il Consiglio di Amministrazione auspica che, nel definire le liste di candidati per il mandato 2022-2024, gli Azionisti di Atlantia:

- (i) assicurino un equo bilanciamento tra le esigenze di costante rinnovo e continuità del Consiglio, considerando di proporre una continuità di presenza per un numero adeguato di componenti del Consiglio in scadenza;

- (ii) individuino nuovi profili professionali e personali di elevata qualità e competenza, che assicurino buona complementarità e integrazione con i profili degli Amministratori che saranno riconfermati.

2. Board Skills Matrix

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, sulla base dell'esperienza trascorsa nel presente mandato, di sottoporre agli Azionisti anche i propri Orientamenti - in termini di conoscenze, competenze ed esperienze che ritiene opportuno caratterizzino la composizione qualitativa ottimale del futuro organo amministrativo. Tali orientamenti sono stati elaborati sulla base delle esigenze di governo percepite dai Consiglieri, alla luce delle linee guida di sviluppo strategico e di sostenibilità di Atlantia.

Tale insieme di esperienze, conoscenze e competenze sono state classificate dal Consiglio di Amministrazione uscente in una proposta di matrice indicativa della diffusione e del bilanciamento ideale delle esperienze individuali all'interno dell'organo amministrativo nel suo insieme.

Molto diffuse – possedute nel complesso da un numero di candidati amministratori almeno pari alla metà della dimensione del consiglio

Conoscenza del business infrastrutturale, del contesto regolatorio e dei servizi inerenti la mobilità per comprendere le attività, i rischi e le opportunità connesse allo scenario evolutivo del settore delle infrastrutture e della mobilità in cui opera la Società;

Esperienza ed esposizione internazionale che, in considerazione del footprint internazionale delle attività della Società, consenta di comprendere le dinamiche globali dei mercati. Al riguardo, l'esperienza e l'esposizione internazionale dovrebbe anche consentire una "vicinanza" alle realtà socio-politiche dei paesi nei quali Atlantia ha una presenza strategica;

Esperienza nella gestione manageriale acquisita in ruoli apicali in aziende italiane o estere di significative dimensioni e complessità, guidando attività di strategia, sviluppo/trasformazione di un business o di una funzione strategica;

Competenze finanziarie e di gestione di un portafoglio di investimenti maturate in contesti caratterizzati da una forte componente di crescita attraverso operazioni straordinarie e acquisite in ruoli manageriali di elevato livello in società internazionali complesse, anche finanziarie, guidando attività di valutazione strategica e di sviluppo del portafoglio di investimenti e/o l'attività di M&A.

Diffuse – possedute nel complesso da un numero di candidati amministratori pari ad almeno un quarto della dimensione del consiglio

Esperienza di compliance e gestione dei rischi acquisita in posizioni manageriali in ruoli quali Chief Risk Officer, Chief Internal Auditor, Chief Compliance Officer o significativa esperienza maturata in seno a comitati controllo rischi/audit e/o esperienza come sindaci di aziende complesse, preferibilmente quotate;

Competenze in materia di finanza e controllo acquisite preferibilmente tramite adeguata esperienza in ruoli apicali in ambito finanza, amministrazione, pianificazione e controllo in aziende italiane o internazionali di elevata complessità oppure in ambito accademico;

Competenza in materia Information Technology/Digital, Cyber Security e Innovazione, maturate in contesti caratterizzati da una forte componente tecnologica sia come elemento del core business sia come leva chiave per guidare la trasformazione del business, acquisite attraverso esperienza in posizioni dirigenziali di alto livello in società ad elevata componente tecnologica o in funzioni quali ad esempio CIO, CTO di aziende italiane o internazionali di elevata complessità;

Competenza in materia Sostenibilità/ESG, con particolare riferimento al tema del cambiamento climatico, maturata in contesti caratterizzati da una forte attenzione ai temi ESG quali elementi sostanziali della strategia di successo sostenibile nel lungo termine del business dell'azienda, acquisite attraverso esperienza in posizioni dirigenziali di alto livello in aziende operanti in diversi settori o nel settore istituzionale, accademico o della consulenza se strettamente connessa a tematiche di sostenibilità.

Inoltre, le seguenti competenze arricchirebbero ulteriormente il profilo del consiglio:

- Competenza in materia legale, societaria e di governance;
- Competenza in materia Human Capital e Organizzazione con particolare riferimento ai temi di gestione strategica del capitale umano.

Il Consiglio raccomanda che tutte le competenze sopraindicate siano rappresentate all'interno dell'organo amministrativo in quanto la compresenza di competenze ed esperienze diversificate assicura la complementarietà dei profili professionali e favorisce la dialettica e l'efficiente funzionamento del consiglio.

Anche il tema delle «soft skills» è stato oggetto di una specifica riflessione da parte degli attuali Amministratori, che ha portato ad attribuire rilevanza alle caratteristiche di seguito indicate, anche per il futuro consiglio:

- indipendenza di pensiero;
- capacità di gestire i conflitti in modo costruttivo;
- capacità di lavorare in team;
- capacità di integrare le tematiche di innovazione nella strategia di business;
- adeguata disponibilità di tempo ed energie;
- capacità di interazione con il Top Management;
- capacità di integrare le tematiche di sostenibilità nella visione del business.

3. Impegno richiesto dall'incarico

L'adeguata disponibilità di tempo ed energie da dedicare allo svolgimento dell'incarico, in considerazione della natura, qualità e complessità dello stesso, è un requisito fondamentale che i candidati amministratori devono assicurare, anche in relazione alle attività derivanti dalla partecipazione ai lavori dei Comitati consiliari, ove essi ne siano membri.

Occorre inoltre considerare l'impegno necessario per la preparazione alle riunioni e per la partecipazione agli incontri dedicati all'induction e alla formazione ricorrente organizzati a beneficio dei consiglieri. Attualmente sono previste n. 4 riunioni di induction nel corso del 2022.

Il Consiglio raccomanda che i candidati accettino la carica quando ritengano di potere dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario tenendo conto dell'impegno connesso alle proprie attività professionali, nonché del numero complessivo di incarichi di amministratore o di controllo ricoperti in altre società quotate in mercati regolamentati anche esteri, ovvero in Società di Rilevanti Dimensioni e del relativo impegno anche alla luce della partecipazione ai Comitati, avuto riguardo alla disciplina sul cumulo degli incarichi degli Amministratori prevista nel Regolamento CDA.

Al fine di consentire agli Azionisti una valutazione della disponibilità di tempo da richiedere ai candidati consiglieri e, agli stessi, di poter valutare se siano in grado di assicurare preparazione e partecipazione alle riunioni, il Consiglio di Amministrazione uscente indica il numero di riunioni e gli impegni di tempo dei componenti del Consiglio e dei Comitati, misurati con riferimento all'esercizio 2021:

ORGANO	NUMERO RIUNIONI	DURATA MEDIA DELLE RIUNIONI
Consiglio di Amministrazione	22	4 ore
Comitato Controllo Rischi e Corporate Governance	16	3 ore
Comitato Nomine, Remunerazione e Capitale Umano	12	3 ore
Comitato Sostenibilità	6	2 ore

Comitato degli Amministratori Indipendenti per le Operazioni
con parti correlate

6

1 ora

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione di Atlantia ha effettuato, sulla base del calendario di riunioni ipotizzato per l'anno 2022, una stima da intendersi quale riferimento per valutare il tempo minimo ritenuto necessario per l'efficace partecipazione alle riunioni, sintetizzata nella seguente tabella.

Presidente del Consiglio	2/3 giorni per settimana
Amministratore Delegato	full time
Presidente di un Comitato endoconsiliare	2 giorni per la preparazione e la partecipazione a ciascuna riunione di Comitato
Consigliere non esecutivo	24 giorni per anno, relativamente alle sole attività connesse alle riunioni del CdA
Membro del Comitato Controllo Rischi e Corporate Governance	12 giorni per anno
Membro del Comitato Nomine, Remunerazione e Capitale Umano	8 giorni per anno
Membro del Comitato Sostenibilità	8 giorni per anno
Membro del Comitato degli Amministratori Indipendenti per le Operazioni con parti correlate	6 giorni per anno

4. Esponenti rilevanti

Gli Amministratori di Atlantia, in considerazione della rilevanza di alcuni ruoli all'interno del Consiglio di Amministrazione, indicano inoltre le principali caratteristiche specifiche degli esponenti chiamati a ricoprire tali incarichi.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Oltre alle caratteristiche rilevanti per tutti i Consiglieri, il Consiglio ritiene auspicabile che il Presidente non sia titolare di rilevanti deleghe e che debba avere:

- autorevolezza nel rappresentare con indipendenza di pensiero tutti gli Azionisti;
- esperienza pregressa alla partecipazione a consigli di amministrazione o al vertice di società, anche quotate, di complessità paragonabile ad Atlantia;
- conoscenza specifica in materia di corporate governance;
- standing internazionale e approfondita conoscenza degli investitori, anche esteri;
- leadership ed equilibrio per garantire il buon funzionamento del consiglio, favorendo la dialettica interna e l'integrazione delle diverse competenze ed esperienze degli amministratori;
- capacità di mantenere un rapporto costruttivo con l'Amministratore Delegato;
- capacità di ascolto, mediazione, sintesi e comunicazione.

Amministratore Delegato

Oltre alle caratteristiche rilevanti per tutti i Consiglieri, il Consiglio ritiene che l'Amministratore Delegato debba avere:

- autorevolezza personale e professionale per lo svolgimento dell'incarico;
- esperienza manageriale pregressa al vertice di società quotate di dimensione e complessità comparabili con quelle di Atlantia;

- profonda conoscenza e rilevante esperienza gestionale nel business delle infrastrutture;
- capacità di ispirare il management e di coinvolgere e guidare tutte le persone di Atlantia verso il nuovo ruolo di holding strategica di investimento;
- adeguata competenza in materia economico-finanziaria e di strategia aziendale;
- visione e pensiero strategico;
- elevato standing sui mercati internazionali e nei settori di business rilevanti per Atlantia;
- Capacità di dialogo con gli Azionisti e con le Istituzioni pubbliche e private.

Con riferimento al rapporto fra Presidente e Amministratore Delegato, il Consiglio sottolinea l'esigenza di un rapporto di complementarità fra i due ruoli, per assicurare l'efficace funzionamento del Consiglio e, più in generale, della governance della Società. Il Consiglio raccomanda, inoltre, che il Presidente del Consiglio di Amministrazione abbia un ruolo non esecutivo e non sia titolare di rilevanti deleghe e non svolga, neppure di fatto, funzioni gestionali, se non quelle vicarie in caso di *vacatio* o impedimento dell'Amministratore Delegato.

Comitati endoconsiliari

Con riferimento ai Comitati, il Consiglio ritiene opportuna la conferma dell'attuale articolazione e assetto, già oggetto di revisione durante l'attuale mandato, suggerendo inoltre di valutare di accorpate la materia della "Corporate Governance" ad un altro Comitato per alleggerire il carico di lavoro del Comitato Controllo e Rischi.

Si ricorda inoltre che, ai sensi del Regolamento CDA, i componenti possono essere membri di massimo due Comitati, in modo da dedicare il giusto tempo alle attività ad essi legate.

Deposito delle liste di candidati amministratori

Il Consiglio di Amministrazione, al fine di garantire un adeguato lasso temporale agli Azionisti sia per la presentazione delle liste dei candidati alla carica di amministratore di Atlantia sia per la valutazione di tali liste di candidati sulle quali i Soci saranno chiamati a esprimere il voto, ha deciso di mettere a disposizione del mercato il presente parere di orientamento con congruo anticipo rispetto all'Assemblea che sarà convocata per la nomina del consiglio di amministrazione della Società e auspica che gli azionisti che intendano presentare una lista possano depositarla con anticipo rispetto al termine di 25 giorni previsto dalla normativa.

Nel depositare le liste, si invitano gli Azionisti a tenere conto di quanto raccomandato in Premessa in merito alle informazioni e alla documentazione da fornire.