

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE DI ATLANTIA S.P.A. SULLA PROPOSTA DI CUI  
AL PUNTO 1. IN PARTE ORDINARIA ALL'ORDINE DEL GIORNO  
DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEGLI  
AZIONISTI CONVOCATA PER IL GIORNO 2 AGOSTO 2017 IN UNICA  
CONVOCAZIONE.**

Signori Azionisti,

la presente relazione è redatta ai sensi dell'articolo 114-*bis* del D.Lgs del 24 febbraio 1998 n. 58 e s.m.i. (c.d. Testo Unico della Finanza) (il “**TUF**”), e dell'articolo 84-*ter* del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i. (il “**RE**”) per illustrare le ragioni della proposta di adozione di un nuovo piano di *phantom stock option* denominato “*Piano Addizionale di Incentivazione 2017 - Phantom Stock Option*” (il “**Phantom Addizionale SOP-2017**”), rivolto a taluni dipendenti e/o amministratori investiti di particolari cariche di Atlantia S.p.A. (la “**Società**”) e delle società dalla stessa controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile (le “**Controllate**” e, congiuntamente alla Società, il “**Gruppo**”), tra un numero ristretto di core people coinvolti nel processo di integrazione e creazione di valore del nuovo Gruppo che si formerà a valle del regolamento (*settlement*) dell'Offerta Pubblica di Acquisto e/o Scambio volontaria sulla totalità delle azioni di Abertis Infraestructuras S.A. promossa da Atlantia, che il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci convocata con avviso pubblicato in data 3 luglio 2017 presso la sede legale in Roma, via Antonio Nibby n. 20, in unica convocazione per il giorno 2 agosto 2017, alle ore 11:00, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente punto all'ordine del giorno in parte ordinaria:

**“APPROVAZIONE DI UN PIANO ADDIZIONALE DI INCENTIVAZIONE A LUNGO TERMINE BASATO SU STRUMENTI FINANZIARI IN FAVORE DI AMMINISTRATORI ESECUTIVI E DIPENDENTI DELLA SOCIETÀ E DI SUE CONTROLLATE DIRETTE E INDIRETTE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI”.**

\* \* \*

Si riportano qui di seguito le informazioni richieste ai sensi della normativa vigente – in relazione al piano Phantom Addizionale SOP-2017 le quali saranno precisate nel documento informativo che sarà messo a disposizione del pubblico, unitamente alla presente relazione, ai sensi e per gli effetti dell’art. 84-*bis* RE.

**1. Ragioni che motivano l’adozione del Phantom Addizionale SOP-2017**

Il Phantom Addizionale SOP-2017 è finalizzato a favorire il processo di integrazione e creazione di valore del nuovo Gruppo che si formerà a valle del regolamento (*settlement*) dell’Offerta Pubblica di Acquisto e/o Scambio volontaria sulla totalità delle azioni di Abertis Infraestructuras S.A. promossa da Atlantia in data 15 maggio 2017 (la “**Operazione**”), incentivando la valorizzazione della Società e l’efficienza gestionale dei *manager* coinvolti sul processo, in tutte le decisioni strategiche e operative.

**2. Soggetti destinatari del Phantom Addizionale SOP-2017**

Il Presidente e l’Amministratore Delegato della Società sono Beneficiari del Piano. Gli altri Beneficiari saranno individuati dall’Amministratore Delegato e approvati dal Consiglio di Amministrazione tra i dipendenti della Società e delle Controllate e/o amministratori investiti di particolari cariche delle Controllate, quali soggetti partecipanti al Phantom Addizionale SOP-2017 (i “**Beneficiari**”), tra un numero ristretto di core people coinvolti nel processo di integrazione e creazione di valore.

**3. Modalità e clausole di attuazione del Phantom Addizionale SOP-2017, con specificazione se la sua attuazione è subordinata al verificarsi di condizioni e, in particolare, al raggiungimento di risultati determinati**

Di seguito si sintetizzano i termini e le condizioni del Phantom Addizionale SOP-2017 finalizzato in data 3 luglio 2017 dal Consiglio di Amministrazione con il parere favorevole del Collegio Sindacale ai sensi dell’art. 2389 del Codice Civile, in esecuzione dei principi generali approvati in data 12-14 maggio 2017, che saranno meglio definiti nel regolamento del Phantom Addizionale SOP-2017 (il “**Regolamento**”), ove l’Assemblea deliberi l’adozione del Phantom Addizionale SOP-2017.

Il Phantom Addizionale SOP-2017 avrà un “**Periodo di Vesting**” della durata di 3 anni dalla data di regolamento (*settlement*) dell’Operazione e un periodo di esercizio (*i.e.* i giorni lavorativi compresi nel periodo decorrente dallo scadere del Periodo di Vesting, a eccezione, in ogni caso, di quelli ricadenti nei periodi previsti dal “*Codice di comportamento Internal Dealing*” della Società di tempo in tempo vigente, durante i quali non è consentito effettuare operazioni su strumenti finanziari della Società) (il “**Periodo di Esercizio**”) della durata di 3 anni dallo scadere del Periodo di Vesting, fatti salvi gli obblighi relativi agli impegni di investimento e *minimum holding* previsti nel Regolamento e meglio descritti di seguito, che resteranno efficaci sino allo scadere dei termini ivi previsti.

Il Phantom Addizionale SOP-2017 ha per oggetto *phantom stock option* gratuite e non trasferibili *inter vivos* il cui numero massimo è pari a 7.500.000 (le “**Opzioni**”), ciascuna delle quali – ai termini e alle condizioni previste dal Regolamento – attribuirà ai Beneficiari il diritto alla corresponsione di un importo lordo in denaro (il “**Bonus**”), se positivo, calcolato in applicazione della seguente formula:

$$\text{Bonus} = \text{Opzioni esercitate} * (\text{Valore Corrente} - \text{Prezzo di Esercizio})$$

dove:

- “**Prezzo di Esercizio**” è il prezzo unitario dell’aumento del capitale sociale della Società nell’ambito dell’Operazione che sarà deliberato dall’Assemblea straordinaria (pari a 23,67 euro), rettificato per l’eventuale distribuzione di dividendi prima della data di regolamento dell’Operazione stessa (la “**Data dell’Operazione**”).
- “**Valore Corrente**” è la media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società (le “**Azioni**”) di ciascun giorno di quotazione presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. del mese precedente a quello in cui avviene l’esercizio delle Opzioni da parte del Beneficiario secondo quanto previsto dal Regolamento, maggiorata dei Dividendi Distribuiti (come definiti nel Regolamento Phantom Addizionale SOP-2017) (restando peraltro inteso che in caso di distribuzione di dividendi agli azionisti della Società nel corso del periodo utile per calcolare la suddetta media aritmetica, ai fini del relativo calcolo il prezzo ufficiale delle Azioni dei giorni precedenti quello di pagamento del dividendo dovrà essere ridotto di un ammontare corrispondente a quello del dividendo stesso).

L'attribuzione delle Opzioni ai Beneficiari avverrà successivamente alla Data dell'Operazione, condizionatamente al regolamento dell'Operazione stessa (Condizione di Attribuzione). In caso di mancato raggiungimento della Condizione di Attribuzione, non sarà individuato alcun Beneficiario e non saranno attribuite Opzioni, neanche al Presidente e all'Amministratore Delegato. I Beneficiari potranno essere individuati anche in date diverse, purché entro 3 mesi dalla Data dell'Operazione.

In occasione dell'attribuzione di Opzioni, la Società invierà ai Beneficiari il Regolamento, corredato della comunicazione contenente, tra l'altro, il quantitativo massimo di Opzioni attribuite e del relativo Prezzo di Esercizio.

I Beneficiari potranno aderire al Phantom Addizionale SOP-2017 inviando alla Società copia del Regolamento e della comunicazione – sottoscritti in ogni pagina – entro 10 giorni dal ricevimento degli stessi. Al ricevimento di tale documentazione debitamente firmata, la Società invierà una comunicazione di ricevuta e conferma, a seguito della quale le Opzioni s'intenderanno attribuite.

Le Opzioni attribuite matureranno – così divenendo Opzioni Maturate (le “**Opzioni Maturate**”) – allo scadere del Periodo di Vesting

Come dettagliatamente illustrato nel Regolamento, le Opzioni Maturate, al termine del Periodo di Vesting, potranno essere esercitate, così divenendo opzioni esercitabili (le “**Opzioni Esercitabili**”), nei seguenti termini e misure:

- (i) nel corso del primo anno del Periodo di Esercizio, i Beneficiari potranno esercitare un numero massimo di Opzioni Esercitabili pari al 50% delle Opzioni Maturate, fermi i quantitativi minimi e gli importi massimi dei Bonus previsti dal Regolamento;
- (ii) a partire dal secondo anno del Periodo di Esercizio, i Beneficiari potranno esercitare il totale delle Opzioni Esercitabili, fermi i quantitativi minimi e gli importi massimi dei Bonus previsti dal Regolamento.

I Beneficiari potranno esercitare le Opzioni Esercitabili, salvo diversa e più favorevole determinazione del Consiglio di Amministrazione, anche in più soluzioni ma solo per un quantitativo minimo pari al minore tra (i) il 20% delle Opzioni Maturate e (ii) tutte le Opzioni Esercitabili residue.

In caso di cessazione del rapporto, la cui data (i) di ricevimento da parte del

destinatario di una comunicazione in forma scritta di cessazione del rapporto di lavoro subordinato e/o di amministrazione (in caso di atto unilaterale e indipendentemente dall'eventuale diversa data di cessazione del rapporto stesso, ivi indicata), ovvero (ii) di cessazione del rapporto di lavoro subordinato e/o di amministrazione (“**Data di Cessazione**”) sia precedente allo scadere del Periodo di Vesting, a seguito di licenziamento, revoca o mancato rinnovo da parte della Società in tutti i casi per giusta causa, le Opzioni attribuite al Beneficiario saranno considerate decadute.

In caso di dimissioni volontarie accettate dalla Società mediante accordo transattivo tra le parti, in cui la Data di Cessazione sia precedente allo scadere del Periodo di Vesting, il Beneficiario manterrà il diritto di esercitare le Opzioni Attribuite ai termini del presente Regolamento riproporzionate pro-rata temporis in funzione dei giorni di effettivo servizio prestato nel corso del periodo di riferimento a partire dalla Data dell'Operazione.

Nei casi cessazione del Rapporto da parte della Società derivanti da licenziamento e/o mancato rinnovo del rapporto di amministrazione ove esistente, per motivazioni diverse dalla giusta causa, la cui Data di Cessazione sia precedente allo scadere del Periodo di Vesting, il Beneficiario (o i suoi eredi) manterrà il diritto di esercitare le Opzioni Attribuite.

Resta inteso che: (i) la scadenza naturale della carica di amministratore seguita da immediato rinnovo senza soluzione di continuità non sarà ritenuta una cessazione del rapporto di lavoro; e che (ii) il diritto dei Beneficiari di esercitare le Opzioni Esercitabili resterà sospeso a partire dal momento dell'eventuale invio di una lettera di contestazione disciplinare (ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 7 della legge 20 maggio 1970, n. 300), e sino al momento della ricezione della comunicazione con cui sia stata irrogata la relativa sanzione ovvero della comunicazione da parte della Società o della Controllata di non voler procedere all'irrogazione di alcuna sanzione.

In conseguenza dell'esercizio delle Opzioni attribuite, i Beneficiari avranno diritto alla corresponsione del Bonus, ai termini e alle condizioni previsti nel Regolamento.

I Beneficiari che, alla data di invio della comunicazione alla Società per procedere all'Esercizio, siano “*amministratori esecutivi*” e “*dirigenti con responsabilità strategiche*” ai sensi e per gli effetti del Codice di Autodisciplina delle società quotate, come individuati dal Consiglio di Amministrazione, avranno l'obbligo di acquistare sul

mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. un numero di Azioni determinato in base al Regolamento.

Le Azioni acquistate dai Beneficiari in adempimento dell'obbligo di cui al precedente capoverso saranno soggette a vincolo di inalienabilità – e dunque non potranno essere vendute, conferite, permutate, date a riporto, o oggetto di altri atti di disposizione tra vivi – sino allo scadere dei termini di cui al Regolamento, salva autorizzazione per iscritto da parte del Consiglio di Amministrazione.

Qualora venisse promossa un'offerta pubblica di acquisto o un'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto azioni della Società, i Beneficiari manterranno il diritto di esercitare le Opzioni Esercitabili. Resta peraltro inteso che il Consiglio di Amministrazione avrà facoltà di concedere ai Beneficiari di esercitare anticipatamente (in tutto o in parte) le Opzioni Attribuite non ancora esercitate (anche se non ancora Esercitabili).

In caso di operazioni straordinarie sul capitale della Società non espressamente disciplinate dal Regolamento (quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, fusioni, scissioni, riduzioni del capitale per perdite mediante annullamento di azioni, riduzioni del valore nominale delle azioni per perdite, aumenti del capitale della Società, gratuiti o a pagamento, offerti in opzione agli azionisti ovvero senza diritto di opzione, eventualmente anche da liberarsi mediante conferimento in natura, raggruppamento o frazionamento di azioni ovvero di modifiche legislative o regolamentari o altri eventi suscettibili di influire sulle Opzioni, sulle Azioni o sul Phantom Addizionale SOP-2017), il Consiglio di Amministrazione apporterà al Regolamento, autonomamente e senza necessità di ulteriori approvazioni dell'Assemblea degli azionisti della Società, tutte le modificazioni e integrazioni ritenute necessarie o opportune per mantenere invariati, nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo applicabile, i contenuti sostanziali ed economici del Phantom Addizionale SOP-2017.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione potrà modificare o integrare, tra l'altro, in via esemplificativa e non esaustiva la definizione e/o il numero massimo e/o le caratteristiche delle Opzioni e le altre condizioni di maturazione e di esercizio delle Opzioni.

In caso di *delisting* delle Azioni i Beneficiari avranno diritto di esercitare anticipatamente tutte le Opzioni attribuite (anche se non ancora Esercitabili). A tal fine, la Società invierà ai Beneficiari una comunicazione con indicazione delle

modalità di esercizio e del relativo Periodo di Esercizio, quest'ultimo comunque di durata non inferiore a 10 giorni lavorativi dalla data di invio della stessa da parte della Società ai Beneficiari e con termine finale per l'esercizio antecedente alla data di efficacia del *delisting* delle Azioni, restando inteso che, salvo diversa indicazione da parte del Consiglio di Amministrazione, in caso di mancato o parziale esercizio delle Opzioni attribuite da parte dei Beneficiari entro tale Periodo di Esercizio (e fermo comunque quanto disposto dal Regolamento), essi perderanno definitivamente il diritto di successivamente esercitare le ulteriori Opzioni attribuite non esercitate.

\* \* \*

Per le ragioni sopra illustrate, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

*“L’Assemblea ordinaria degli azionisti di Atlantia S.p.A., sulla base della Relazione del Consiglio di Amministrazione e del relativo allegato (ivi incluso il documento informativo redatto ai sensi dell’art. 114-bis del TUF e dell’art. 84-bis del RE), preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale anche ai sensi dell’art. 2389 c.c., visti l’art. 114-bis del TUF e la vigente normativa regolamentare applicabile,*

#### ***DELIBERA***

- 1. di approvare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 114-bis del TUF, l’adozione di un piano addizionale di incentivazione basato su phantom stock option (il “**Phantom Addizionale SOP-2017**”) rivolto al Presidente e all’Amministratore Delegato della Società, nonché a dipendenti della Società e delle Controllate e/o agli amministratori investiti di particolari cariche delle Controllate, questi ultimi da individuarsi a cura dell’Amministratore Delegato e approvati dal Consiglio di Amministrazione tra un numero ristretto di core people coinvolti nel processo di integrazione e creazione di valore a seguito dell’Operazione, in conformità alle linee guida indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione (e nel documento informativo a essa accluso), dando mandato all’Amministratore Delegato di finalizzare lo schema di regolamento menzionato in narrativa in conformità a dette linee guida;*
- 2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente ed all’Amministratore Delegato, con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al Phantom Addizionale SOP-2017 e provvedere all’informativa al mercato, alla redazione e/o alla finalizzazione di ogni documento necessario od opportuno in relazione agli stessi, ai sensi*

*delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari, nonché, in generale, all'esecuzione delle presenti delibere”.*

\* \* \*

Roma, 3 luglio 2017

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