



Roma, 6 agosto 2013

Al Consiglio di Amministrazione della
Atlantia SpA
Roma

Al Consiglio di Amministrazione della
Gemina - Generale Mobiliare Interessenze Azionarie SpA
Roma

Oggetto: Adeguamento del Regolamento di emissione dei Diritti di Assegnazione Condizionati per tener conto dell'orientamento della Consob in ordine alla non quotabilità dello strumento finanziario

Egregi Signori,

abbiamo ricevuto il comunicato stampa congiunto diffuso da Atlantia SpA ("Atlantia") e Gemina SpA ("Gemina" e, insieme, le "Società") in data 1 agosto 2013 con il quale è stato reso noto che i rispettivi Consigli di Amministrazione hanno deliberato – previo parere favorevole da parte dei competenti organi ai sensi delle rispettive procedure sulle operazioni con parti correlate – di proporre alle Assemblee dei soci di integrare il contenuto del regolamento di emissione dei Diritti di Assegnazione Condizionati ("DAC"), alla luce dell'orientamento negativo espresso da Consob in ordine alla quotabilità dello strumento finanziario.

Secondo quanto rappresentatoci, l'integrazione ha ad oggetto alcune clausole volte ad assicurare comunque ai possessori la possibilità di monetizzare agevolmente gli strumenti ed a riconoscere il pagamento di un *gross-up* fiscale ai possessori che, alla data di consegna delle azioni di compendio Atlantia, non sarebbero stati soggetti ad imposta in Italia se i diritti fossero stati quotati su un mercato regolamentato.

Abbiamo altresì preso nota del fatto che è stata fornita informativa ai soci in ordine a quanto sopra, attraverso la messa a disposizione sul sito internet delle Società della risposta della Consob e delle conseguenti integrazioni apportate al regolamento di emissione dei DAC, che includono anche quelle conseguenti alla scelta delle Società di prevedere in capo ai portatori un'opzione di vendita, con prezzo di esercizio che sarà determinato al momento dell'emissione (cfr. nuovo art. 8).

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.812.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

www.pwc.com/it



Al riguardo, segnaliamo che tali aspetti erano espressamente esclusi dall'oggetto dell'“Integrazione della relazione della Società di revisione ai sensi dell'art. 2501 sexies c.c. conseguente all'addendum alla relazione illustrativa degli amministratori di Atlantia ed al supplemento alla relazione illustrativa degli amministratori di Gemina ai sensi all'art. 2501 quinquies c.c.” da noi emesso in data 8 luglio 2013 (l'“Integrazione”).

In tale documento, era infatti espressamente chiarito, nell'apposito paragrafo n. 5 (“Assunzioni di base e limitazioni”), che “la presente Integrazione, anche in considerazione del lungo termine per l'esercizio dei DAC, non fornisce alcun giudizio sulla negoziabilità, liquidità, volatilità, eventuale prezzo di mercato e/o evoluzione nel tempo del prezzo di mercato, una volta che i DAC siano stati emessi ed eventualmente ammessi a quotazione. Inoltre non fornisce alcun giudizio sul fatto che questi siano al portatore e liberamente trasferibili ovvero sulla possibilità che questi siano ammessi a quotazione su un mercato regolamentato. Di conseguenza non ci assumiamo alcuna responsabilità su tali aspetti” (cfr. ivi, pag. 12).

In considerazione del fatto che gli adeguamenti apportati al regolamento dei DAC attengono a profili esclusi dall'oggetto della nostra Integrazione e che, come da ultimo confermatoci anche per le vie brevi, le Società non intendono procedere ad ulteriori integrazioni delle rispettive relazioni ai sensi dell'art. 2501-quinquies cod. civ., effettivo oggetto dell'attività dell'esperto comune, a nostro giudizio non sussistono i presupposti per procedere a modifiche o *addenda* rispetto all'Integrazione dell'8 luglio 2013.

Vorrete cortesemente fornire piena informativa in ordine a quanto sopra ai soggetti interessati che ne facessero richiesta.

Distinti saluti

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Grifantini', is written over the printed name.

Massimo Grifantini
(Partner)