

Repertorio n. 13006

Raccolta n. 8843



VERBALE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA ED ORDINARIA

"ATLANTIA S.P.A."

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladiciassette, il giorno due

del mese di agosto

alle ore 11,05

In Roma, Via Antonio Nibby n. 20

2 agosto 2017

A richiesta di "ATLANTIA S.P.A." con sede in Roma, Via **Registrato a Albano Laziale**

Antonio Nibby n. 20, capitale sociale Euro 825.783.990,00, **il 04/08/2017**

interamente versato, numero di iscrizione nel Registro delle **N. 6337**

Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA 03731380261, **Serie 1/T**

numero REA RM-1023691. **Euro 200,00**

Io sottoscritto Dott. SALVATORE MARICONDA, Notaio in
Genzano di Roma, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti
Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia, mi sono recato nel
giorno di cui sopra ed alle ore 11,00 in Roma, Via Antonio
Nibby n. 20, per assistere, elevandone il verbale, alle deli-
berazioni della assemblea straordinaria ed ordinaria degli a-
zionisti della Società richiedente convocata in detto luogo,
per le ore 11,00 in unica convocazione, per discutere e deli-
berare sul seguente,

Ordine del giorno:

Parte Straordinaria

1. Proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., da liberarsi mediante conferimento in natura di azioni Abertis Infraestructuras S.A. e con emissione di azioni speciali, a servizio dell'offerta pubblica di acquisto e/o scambio, volontaria e totalitaria su Abertis Infraestructuras S.A.. Modifica degli artt. 6, 7, 8, 9, 19 e 20 (accorpati nell'art. 20), 21 e 23 dello statuto sociale e introduzione dei nuovi artt. 19 e 40 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti e deleghe di poteri.

Parte Ordinaria

1. 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.

Entrato nella sala dove ha luogo l'Assemblea, ho constatato la presenza al tavolo della Presidenza del Dott. Fabio CERCHIAI, nato a Firenze il 14 febbraio 1944 e domiciliato per la carica in Roma, ove sopra, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società richiedente, il quale, in tale veste, a norma dell'art. 15 dello statuto sociale, assume la Presidenza dell'Assemblea.

Sono certo io Notaio dell'identità personale del compa-



rente il quale, su concorde decisione della assemblea, chiede

a me Notaio di redigere il verbale dell'odierna assemblea.

Dichiarando aperti i lavori, il Presidente constata che:

- la presente Assemblea è stata convocata, come previsto dall'art. 12 dello statuto sociale, con avviso contenente le informazioni richieste dall'art. 125-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato e integrato, il "Testo Unico della Finanza" o "TUF") e pubblicato in forma integrale in data 3 luglio 2017 sul sito internet della Società e sulla piattaforma di stoccaggio lInfo (www.lInfo.it) e per estratto su "MF Milano Finanza" il 4 luglio 2017, per il 2 agosto 2017 alle ore 11.00 in unica convocazione, in Roma, Via Antonio Nibby n. 20;
- in vista di tale Assemblea è stato individuato quale "Rappresentante Designato" la Computershare S.p.A., con sede legale in Milano, Via Lorenzo Mascheroni n. 19;
- a decorrere dal 3 luglio 2017 tutte le informazioni richieste dalle applicabili disposizioni del Testo Unico della Finanza e del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti" o "RE"), sono state rese disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo www.atlantia.it, sezione Investor Relations - Assemblee degli azionisti e sulla piattaforma di stoccaggio lInfo (www.lInfo.it);

- a partire dalla stessa data, gli avvisi pubblicati relativi

all'odierna Assemblea sono stati trasmessi anche via e-mail

a coloro che ne hanno fatto richiesta attraverso il form ap-

positamente inserito nella pagina dedicata all'Assemblea del-

la sezione Investor Relations, direttamente accessibile dalla

home page del sito della Società www.atlantia.it;

- entro il termine di pubblicazione dell'avviso di convoca-

zione previsto dall'articolo 125-bis, comma 2, del Testo U-

nico della Finanza, e precisamente il 3 luglio 2017, in con-

formità a quanto previsto dall'articolo 125-ter del Testo U-

nico della Finanza, è stata messa a disposizione del pubblico

la relazione illustrativa relativa all'unico punto all'ordine

del giorno della parte ordinaria, concernente l'approvazione

di un piano addizionale di incentivazione a lungo termine ba-

sato su strumenti finanziari in favore di amministratori ese-

cutivi e dipendenti della Società e di sue controllate diret-

te e indirette, unitamente al Documento Informativo redatto

ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti;

- ai sensi degli articoli 125-ter e 158 del TUF e dell'arti-

colo 70 del Regolamento Emittenti, il 12 luglio 2017 la So-

cietà ha messo a disposizione del pubblico presso la sede so-

ciale, sul sito internet della Società

(<http://www.atlantia.it/it/investor-relations/assemblee.html>)

e sulla piattaforma di stoccaggio 1Info (www.1Info.it):

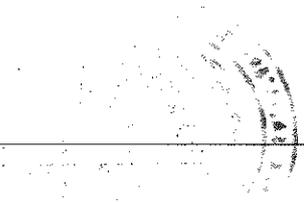
(i) la relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di



Amministrazione della Società sull'unico punto all'ordine del giorno della parte straordinaria circa la proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., da liberarsi mediante conferimento in natura di azioni Abertis Infraestructuras S.A. e con emissione di azioni speciali, a servizio dell'offerta pubblica di acquisto e/o scambio, volontaria e totalitaria su Abertis Infraestructuras S.A. ("Abertis") e le modifiche statutarie conseguenti e/o comunque connesse con tale Offerta;

(ii) il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni speciali Atlantia rivenienti dall'aumento di capitale da liberarsi mediante conferimenti in natura delle azioni Abertis Infraestructuras S.A. che saranno portate in adesione all'Offerta da coloro che opereranno per la c.d. "Parziale Alternativa in Azioni", e dunque con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo e comma 6, del codice civile e rilasciato dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ai sensi dell'art. 158 del TUF;

(iii) la valutazione dell'esperto indipendente Pricewaterhousecoopers Advisory S.p.A. attestante che il valore delle azioni di Abertis Infraestructuras S.A. è almeno pari a quello ad esse attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e del relativo sovrapprezzo, emessa ai sensi



dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), del codice civile;

- al fine di rendere nota la messa a disposizione di tutta la

predetta documentazione, in data 12 luglio 2017 è stato dif-

fuso un apposito avviso tramite il sistema SDIR 1Info;

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integra-

zione dell'ordine del giorno o di presentazione di nuove pro-

poste di delibera sulle materie all'ordine del giorno;

- entro i termini di cui all'art. 135-undecies del Testo Uni-

co della Finanza nessun Socio ha conferito la delega con le

istruzioni di voto al predetto "Rappresentante Designato";

- nessun Socio ha posto domande sulle materie all'ordine del

giorno ai sensi dell'art. 127-ter del TUF secondo le modalità

specificate nell'avviso di convocazione.

Dà quindi atto che in questo momento sono presenti, di

persona o per deleghe, che, riscontrate regolari vengono con-

servate agli atti sociali, numero 1.543 intervenuti aventi

diritto al voto rappresentanti n. 639.531.844 azioni ordina-

rie, pari al 77,445416% delle numero 825.783.990 azioni co-

stituenti il capitale sociale (di cui n. 8.600.835 azioni

proprie).

Ai sensi della legislazione relativa alla tutela delle

persone fisiche rispetto al trattamento dei dati personali,

comunico che Atlantia S.p.A. è titolare del trattamento degli

stessi e che i dati personali (nome, cognome, e gli eventuali

altri dati, quali luogo di nascita, residenza e qualifiche



professionali) dei partecipanti all'Assemblea sono stati e saranno chiesti e trattati nelle forme e nei limiti collegati agli obblighi, ai compiti e alle finalità previsti dalla vigente normativa; detti dati saranno inseriti nel verbale dell'Assemblea, previo trattamento in via manuale e/o elettronica, e potranno essere oggetto di comunicazione anche all'estero, nelle forme e nei limiti collegati agli obblighi, ai compiti ed alle finalità previsti dalla vigente normativa.

Responsabile del trattamento anzidetto è il Responsabile *pro tempore* della Direzione General Counsel. Per ulteriori informazioni si rinvia all'apposita informativa pubblicata sul sito internet della Società, alla pagina "Assemblee degli Azionisti".

Comunica che, ai fini dell'intervento all'odierna riunione, per le azioni sopra indicate sono state presentate le comunicazioni degli intermediari attestanti la titolarità del diritto di voto in base alle evidenze risultanti al termine della giornata contabile del 24 luglio 2017, vale a dire il settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in unica convocazione (c.d. "record date"), pervenute a termini di legge alla Società.

Comunica inoltre di aver constatato la rispondenza alle norme di legge delle deleghe rilasciate.

Dichiara pertanto validamente costituita l'odierna Assemblea in unica convocazione.

Dà notizia che l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, titolari del diritto di voto, in proprio o per delega, con l'indicazione, a seconda dei casi, del numero delle azioni rappresentate, dei soggetti deleganti nonché dei titolari del diritto di voto in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari, verrà allegato al verbale della riunione.

Comunica che del Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti i Signori:

- Giovanni Castellucci	Amministratore Delegato
- Bernardo Bertoldi	Consigliere
- Gianni Coda	Consigliere
- Giuliano Mari	Consigliere
- Marco Patuano	Consigliere

del Collegio Sindacale sono presenti i Signori:

- Corrado Gatti	Presidente
- Alberto De Nigro	Sindaco Effettivo
- Lelio Fornabaio	Sindaco Effettivo
- Silvia Olivotto	Sindaco Effettivo

Hanno giustificato l'assenza i Consiglieri Carla Angela, Gilberto Benetton, Carlo Bertazzo, Elisabetta De Bernardi di Valserra, Massimo Lapucci, Lucy P. Marcus, Valentina Martinelli, Monica Mondardini e Lynda Christine Tyler-Cagni ed il Sindaco Effettivo Livia Salvini.

Comunica che sono presenti, anche mediante collegamento



audiovisivo, giornalisti, esperti ed analisti finanziari.

Comunica che per la società di revisione legale Deloitte & Touche è presente il Dott. Fabio Pompei.

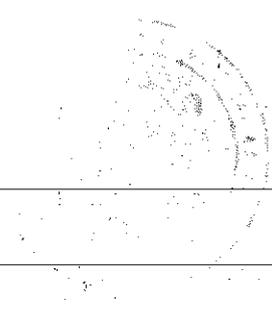
Comunica inoltre che per far fronte alle esigenze tecniche dei lavori assistono all'Assemblea alcuni dirigenti e dipendenti della Società ed altri incaricati.

Comunica, sulla base delle informazioni disponibili e delle comunicazioni rese ai sensi dell'art. 120 del TUF nonché dell'art. 119-bis, commi 7 e 8 del Regolamento Emittenti, che l'elenco nominativo degli azionisti che possiedono azioni con diritto di voto in misura superiore al 3% (tre per cento) del capitale sociale, con indicazione della percentuale di possesso del capitale sociale, è il seguente:

- **Edizione S.r.l.** che risulta titolare indirettamente di una partecipazione pari al 30,254% (trenta virgola duecentocinquantaquattro per cento) del capitale sociale, tramite la società da essa controllata Sintonia S.p.A., che possiede direttamente tale partecipazione;

- **GIC PTE LTD** che risulta titolare di una partecipazione pari all'8,136% (otto virgola centotrentasei per cento) del capitale sociale, di cui lo 0,082% (zero virgola zero ottantadue per cento) posseduto direttamente e l'8,054% (otto virgola zero cinquantaquattro per cento) posseduto indirettamente tramite InvestCo Italian Holdings S.r.l.;

- **Fondazione Cassa di Risparmio di Torino** che risulta titola-



re di una partecipazione pari a circa il 5,062% (cinque virgola zero sessantadue per cento) del capitale sociale, di cui il 4,251% (quattro virgola duecentocinquantuno per cento) del capitale sociale in proprietà, lo 0,726% (zero virgola settecentoventisei per cento) a titolo di prestatore e quanto al restante 0,085% (zero virgola zero ottantacinque per cento) a titolo di creditore pignoratizio - con diritto di voto.

Ricorda che, in base alle esenzioni previste dall'art. 119-bis, commi 7 e 8 del Regolamento Emittenti, le società di gestione del risparmio ed i soggetti abilitati che, nell'ambito delle attività di gestione hanno acquisito partecipazioni gestite, in misura superiore al 3% (tre per cento) ed inferiore al 5% (cinque per cento), non sono tenuti agli obblighi di comunicazione previsti dall'art. 117 del Regolamento Emittenti. Pertanto, le percentuali di partecipazione di alcuni soci potrebbero non risultare in linea con i dati elaborati e resi pubblici da fonti diverse, ove la variazione della partecipazione non abbia comportato obblighi di comunicazione in capo agli azionisti, in virtù delle citate esenzioni.

Inoltre, ricorda che la stessa Atlantia S.p.A. è titolare di azioni proprie pari a circa l'1,04% (uno virgola zero quattro per cento) del capitale sociale, rispetto alle quali il diritto di voto risulta sospeso *ex lege*.

Chiede ai presenti se sussistano eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi delle leggi vigenti.

Non vi sono comunicazioni al riguardo.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno comunica, ai sensi dell'art. 8 punti 2 e 3 del Regolamento Assembleare, che si trova inserito insieme allo statuto sociale al n. 2 della documentazione consegnata all'atto del ricevimento, che in sede di discussione la durata di ciascun intervento non potrà superare i dieci minuti e che la richiesta di intervento può essere presentata all'Ufficio Assembleare dal momento della costituzione dell'Assemblea e fino a quando il Presidente dell'Assemblea non abbia aperto la discussione sull'argomento all'ordine del giorno.

Ricorda che il Regolamento Assembleare non consente repliche, essendo invece consentite soltanto dichiarazioni di voto, naturalmente ristrette nei limiti che ad esse sono congrui.

Comunica inoltre che tutte le votazioni verranno effettuate con il sistema di radiovotazione, per mezzo del telecomando a radiofrequenza (Radiovoter) che è stato consegnato a ciascun legittimato all'intervento ed al voto all'atto dell'ammissione all'assemblea, unitamente alle istruzioni per l'utilizzo dello stesso.

In relazione al sistema di radiovotazione fa presente che:

- nel Radiovoter che è stato consegnato a ciascun avente diritto al voto è memorizzato un codice di identificazione del



legittimato e delle relative azioni per le quali potrà esprimere il voto;

- tale apparecchiatura dovrà essere riconsegnata alla postazione di ricevimento ogni volta che si esce, anche temporaneamente, dalla sala assembleare.

- tutti i voti espressi verranno registrati automaticamente.

Ricorda che le modalità di utilizzo del "Radiovoter", illustrate a video e che verranno ripetute in occasione di ogni votazione, sono descritte nel dettaglio in un apposito documento inserito al numero 3 della documentazione consegnata ai presenti all'atto del ricevimento.

Segnala che i soggetti portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate, dovranno recarsi presso l'apposita postazione di voto denominata "voto assistito".

Rivolge, infine, un invito agli aventi diritto di voto a non uscire dalla sala ed a non entrare nella stessa durante le operazioni di voto per consentire una corretta rilevazione delle presenze.

Passando alla trattazione del punto 1) all'ordine del giorno in parte straordinaria: "1. **Proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., da liberarsi mediante conferimento in natura di azioni Abertis Infraestructuras S.A. e con emissione di azioni spe-**

ciali, a servizio dell'offerta pubblica di acquisto e/o scambio, volontaria e totalitaria su Abertis Infraestructuras S.A.. Modifica degli artt. 6, 7, 8, 9, 19 e 20 (accorpate nell'art. 20), 21 e 23 dello statuto sociale e introduzione dei nuovi artt. 19 e 40 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti e deleghe di poteri.", il Presidente propone di omettere la lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione e della proposta di deliberazione sottoposta agli Azionisti, invitando l'Amministratore Delegato ad esporre una sintesi, tenuto conto che la documentazione è già stata resa disponibile a tutti gli azionisti in adempimento delle previsioni normative applicabili, nonché al fine di dare maggiore spazio alla discussione. Propone, per le stesse ragioni, di omettere la lettura di tutte le Relazioni sui punti all'ordine del giorno e dei documenti che sono stati - come ricordato anche in apertura di assemblea - tempestivamente messi a disposizione del pubblico nelle forme di legge.

Chiede se ci sono intervenuti all'assemblea contrari alla proposta.

Nessuno chiede la parola.

Il Presidente dichiara approvata all'unanimità la proposta di omettere la lettura delle relazioni del Consiglio di Amministrazione e della documentazione sopra menzionata su questo e sul successivo punto all'ordine del giorno.

Il Presidente cede quindi la parola all'Amministratore



Delegato.

Prende la parola l'Amministratore Delegato, Ing. Giovanni CASTELLUCCI, il quale ringrazia il Presidente e anticipa che fornirà preliminarmente una sintesi del rationale dell'offerta pubblica di acquisto e/o scambio su Abertis Infraestructuras S.A. (l'"Offerta") mentre nella seconda parte dell'intervento descriverà i termini principali dell'aumento di capitale e delle modifiche statutarie contenuti nella Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, fornendo elementi sulle proposte oggetto di delibera.

Avvia, quindi, l'esposizione sottolineando l'importanza dell'operazione proposta, che porterebbe alla creazione del primo operatore globale nelle infrastrutture di trasporto in termini di presenza geografica, flussi di cassa, EBITDA e competenze manageriali. Essa consentirebbe anche di raggiungere, con una singola operazione, l'obiettivo triennale di sostanziale incremento dell'EBITDA estero, accelerando la diversificazione internazionale del Gruppo.

Sulla base dell'esperienza acquisita, ulteriore creazione di valore potrebbe determinarsi per le possibili sinergie, in particolare nei paesi di presenza congiunta, quali Cile e Brasile. L'intenzione di conferire ad Abertis gli asset posseduti in questi paesi, dove entrambi i Gruppi sono presenti in maniera significativa, determinerebbe un miglioramento della qualità del servizio e dell'efficienza complessiva.

Sotto altro punto di vista, prosegue l'Amministratore Delegato, l'operazione rappresenterebbe un'opportunità per migliorare il costo del capitale, beneficiando le società di condizioni favorevoli per l'acquisizione di ulteriori mezzi finanziari di debito a lungo termine.



Si avrebbe anche l'effetto di un rafforzamento del gruppo manageriale, attraverso l'integrazione delle reciproche competenze e conoscenze, creando in tal modo un'organizzazione in grado di attrarre ulteriori talenti.

Da ultimo, non va sottovalutato l'impatto in termini di aumento del dividendo per azione, quale conseguenza dell'ottimizzazione del costo del capitale e dell'impostazione complessiva dell'operazione.

L'Amministratore Delegato passa quindi ad illustrare nel dettaglio i fattori sopra sinteticamente illustrati, soffermandosi in particolare sul tema della creazione del primo operatore globale nelle infrastrutture di trasporto. Il nuovo Gruppo sarà presente in 15 paesi, con circa 14.000 Km di autostrade, 60 milioni di passeggeri negli aeroporti gestiti da Atlantia e un EBIDTA di Gruppo pari a circa 7 miliardi di euro. La diversificazione geografica e il più ampio "footprint" del Gruppo fornirebbe benefici quali, tra gli altri, quello di allocare capitale in maniera efficiente in molteplici paesi, dove i due Gruppi sono già presenti, con differenti partners.

Con riferimento alla presenza globale ed alla citata diversificazione, l'Ing. Castellucci delinea come l'operazione migliori il mix geografico tra Italia ed estero e riduca il rischio legato ad un singolo asset, evidenziando comunque che l'Italia rimarrà un paese strategico e che verrà mantenuto l'impegno a fornire in modo continuativo un servizio di qualità a coloro che quotidianamente utilizzano le infrastrutture del Gruppo.

In merito alle aree di possibili sinergie, ricorda ad esempio le tecnologie sviluppate nel corso del tempo nel settore del pedaggiamento elettronico dal Gruppo Atlantia, quali il pedaggiamento a livello nazionale per i mezzi pesanti realizzato in Austria, il Telepass ed il primo progetto di tracciamento satellitare a standard europeo, sviluppato in Francia.

L'Amministratore Delegato richiama quindi gli elementi di dettaglio sottostanti all'ottimizzazione del costo del capitale, con una riduzione del costo medio dell'indebitamento da 4,5% a circa 3,6%, pro-forma per l'*acquisition financing*, anche grazie ad una copertura integrale del finanziamento dell'operazione mediante linee di credito per un ammontare totale pari a €/mld 12,7 (escludendo il c.d. "*bridge to disposal*") con un costo medio del debito annuo di circa l'1,9%. Evidenzia, quindi, che quanto precede porterebbe - anche nello scenario di accettazione integrale dell'offerta pubblica



da parte degli azionisti Abertis - ad un livello di indebitamento post acquisizione sostenibile, inferiore alla media di 5,6x dei peers europei.

Precisa, inoltre, che - pur trattandosi di un'operazione che segnerebbe la storia industriale di sviluppo del Gruppo -, essa è pienamente compatibile con la prosecuzione di progetti di sviluppo a livello globale. Il maggiore footprint risultante dall'operazione con Abertis potrà essere valorizzato con nuove iniziative.

Sul tema del rafforzamento del gruppo manageriale rinvia a quanto già detto, sottolineando che il progetto valorizzerà le competenze di Abertis e che si prevedono piani di incentivazione per il management, sui quali l'odierna Assemblea è chiamata a deliberare in parte ordinaria.

L'Amministratore Delegato intende, inoltre, fornire un chiarimento in merito all'Offerta pubblica lanciata, che è stata definita "friendly". In merito, precisa che per "friendly" si intende un'operazione che non è volta a deprimere il valore e le prospettive di Abertis e del suo management, ma anzi a rafforzarne le prospettive di sviluppo e di crescita, sia come azienda sia come management. Questo, infatti, è l'obiettivo che ci si è prefissati e il motivo per il quale l'Offerta di Atlantia è stata qualificata come "friendly".

Espone quindi gli ulteriori elementi caratterizzanti

l'Offerta in tal senso, evidenziando quanto segue:

- essa non è finalizzata al delisting di Abertis e, a tal fine, è previsto anche l'impegno a ricostituire eventualmente il flottante;
- Abertis manterrà il quartier generale in Spagna;
- vi è l'intenzione, come già illustrato, di consolidare gli asset sudamericani sotto il controllo di Abertis, al fine di rafforzare il ruolo di Abertis in tali paesi;
- il rating di Abertis risulterebbe rafforzato dall'integrazione con Atlantia, essendosi già avuti riscontri positivi da parte delle agenzie di rating con Standard & Poor's che, ad esempio, ha rivisto l'outlook di Abertis a positivo per effetto di questa possibile operazione.

Concludendo, con riferimento all'aumento del dividendo per azione, l'Ing. Castellucci sottolinea che la struttura del capitale sarà maggiormente efficiente, con un ribilanciamento del rapporto debito-equity e che la diversificazione geografica permetterà di ridurre la percezione del rischio che il mercato attribuisce ad Atlantia.

Il combinato disposto di questi elementi permette di poter ipotizzare, nell'ipotesi ovviamente di adesione totale, quindi di massima valorizzazione della leva finanziaria, un incremento del dividendo per azione per gli azionisti Atlantia fino al 30% a partire dal primo anno. L'incremento si sommerebbe alla politica dei dividendi comunicata, che preve-



deva un incremento del dividendo per azione del 10% per anno per i prossimi quattro anni.

L'Amministratore Delegato passa quindi alla descrizione dei termini principali dell'aumento di capitale e delle modifiche statutarie contenuti nella Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione.

Ricorda che in data 15 maggio 2017 Atlantia ha annunciato la decisione di promuovere l'Offerta su Abertis, società con azioni quotate sui mercati regolamentati spagnoli a capo di uno dei principali gruppi infrastrutturali mondiali.

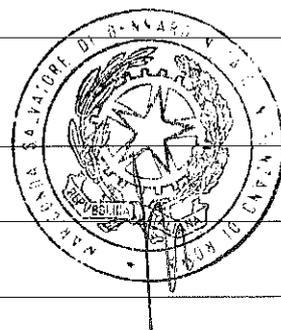
L'Offerta contempla un corrispettivo interamente in denaro pari a Euro 16,50 (sedici e centesimi cinquanta) per ciascuna azione Abertis portata in adesione, ferma restando la possibilità per gli azionisti Abertis di optare, in tutto o in parte, per una "Parziale Alternativa in Azioni" consistente in un corrispettivo in azioni Atlantia di nuova emissione "di categoria speciale", sulla base di un rapporto di scambio di 0,697 (zero virgola seicentonovantasette), determinato sulla base di un valore per azione di Atlantia assunto pari a Euro 23,67 (ventitré e centesimi sessantasette), in linea con il prezzo di borsa alla chiusura del 12 maggio 2017 pari a Euro 24,20 (ventiquattro e centesimi venti) rettificato per tenere conto del saldo del dividendo ordinario, pari a Euro 0,53 (zero e centesimi cinquantatré), pagato con stacco della cedola il 22 maggio 2017. In caso di eventuale distri-

buzione di dividendi da parte di Abertis e/o Atlantia prima della data di pagamento dell'Offerta, il rapporto di scambio sarà conseguentemente modificato.

In estrema sintesi, evidenzia che l'odierna Assemblea è stata quindi convocata in parte straordinaria al fine di approvare, subordinatamente al completamento dell'Offerta secondo l'applicabile normativa spagnola:

i) la proposta di aumento del capitale sociale funzionale all'emissione delle azioni speciali Atlantia, da offrire in scambio quale corrispettivo in natura. Trattandosi appunto di aumento di capitale a servizio dell'Offerta e dunque funzionale al conferimento delle azioni Abertis portate in adesione dagli azionisti Abertis che aderiranno all'Offerta optando per lo scambio con le azioni Atlantia, ai soci Atlantia non spetta il diritto di opzione rispetto alle azioni speciali da emettersi ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ.;

ii) le proposte di modifiche statutarie strettamente connesse con l'Offerta che riguardano le caratteristiche delle azioni speciali, la variazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, le modifiche del sistema del voto di lista previste con efficacia successiva alla conversione delle azioni speciali in azioni ordinarie (e dunque a valle dello scadere del termine di intrasferibilità), che il Consiglio di Amministrazione stesso ha ritenuto di prevedere, nel con-



testo dell'Offerta, tenuto conto, in particolare, dell'allargamento della compagine sociale per effetto dell'Offerta, nonché della prevista conversione delle azioni speciali in azioni ordinarie della Società;

iii) altre modifiche statutarie inerenti le modalità di convocazione del Consiglio di Amministrazione, finalizzate ad una semplificazione delle procedure di convocazione anche attraverso la facoltà di convocazione mediante mezzi di telecomunicazione o con altre modalità e, infine, la precisazione a livello statutario dei requisiti di indipendenza degli amministratori.

Con riferimento alle caratteristiche delle azioni speciali rivenienti dall'aumento di capitale, segnala che esse avranno godimento regolare e diritti patrimoniali e amministrativi pari a quelli delle azioni ordinarie, salvo quanto di seguito indicato:

- saranno intrasferibili fino al 15 febbraio 2019 e, in quanto tali, non saranno quotate o negoziabili sino a tale data; saranno poi trasferibili, in quanto ne verrà richiesta dalla Società l'ammissione a quotazione, in linea con quanto previsto dalle applicabili disposizioni e richiesto dalle autorità competenti e dalla società di gestione del mercato;

- alla data di scadenza del termine di intrasferibilità, tutte le azioni speciali saranno automaticamente convertite in azioni ordinarie di Atlantia sulla base di un rapporto di

1:1; l'assemblea dei possessori di azioni speciali nominerà
alternativamente 1 (uno) Amministratore, in possesso dei ne-
cessari requisiti di indipendenza previsti a livello statuta-
rio, ovvero, nel caso in cui le azioni speciali rappresentino
almeno il 13% (tredici per cento) del capitale sociale di A-
tlantia, n. 3 (tre) Amministratori, in possesso dei requisiti
di indipendenza previsti a livello statutario, fermo restando
il rispetto delle previsioni inerenti la tutela dell'equili-
brio di genere. In particolare, ove l'assemblea speciale no-
minasse tre amministratori, almeno uno di essi dovrà apparte-
nere al genere meno rappresentato.

In base al numero degli Amministratori nominati dall'As-
semblea dei possessori di azioni di categoria speciale, il
Consiglio di Amministrazione sarà ampliato a 16 (sedici) o 18
(diciotto) membri (a seconda dei casi).

Gli Amministratori che saranno nominati dall'Assemblea
dei possessori di azioni di categoria speciale percepiranno
il compenso determinato per la carica di componente il Consi-
glio di Amministrazione dall'Assemblea del 21 aprile 2016,
pari a Euro 52.000,00 (cinquantaduemila e centesimi zero) an-
nui, *pro rata temporis*, oltre un gettone di presenza di Euro
250,00 (duecentocinquanta e centesimi zero) per ciascuna riu-
nione degli organi statutari.

A far data dal primo rinnovo del Consiglio di Ammini-
strazione successivo alla conversione delle azioni speciali



in azioni ordinarie, il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione sarà ridotto a 15 (quindici) e tutti gli Amministratori saranno eletti secondo il sistema di voto di lista esposto nella Relazione illustrativa allegata.

In particolare, 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 - tutti gli Amministratori da eleggere, fatta eccezione per gli Amministratori tratti:

a. dalle liste di minoranza che non siano collegate in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista di maggioranza, dalle quali saranno tratti tre Amministratori sulla base di un meccanismo per quozienti analogo a quello attualmente previsto dallo statuto della Società; e

b. dalla lista "di minoranza rilevante", ovvero sia dalla lista che risulti la più votata tra quelle presentate e votate da almeno un azionista titolare individualmente del 10% (dieci per cento) o più del capitale sociale, dalla quale saranno tratti ulteriori tre Amministratori.

L'amministratore Delegato ringrazia per l'attenzione e si rende disponibile per eventuali chiarimenti ulteriori.

Il Presidente, ripresa la parola, ringrazia l'Ammini-

stratore Delegato per la sintesi del rationale dell'operazione e dei termini principali dell'aumento di capitale e delle modifiche statutarie e invita il Presidente del Collegio Sindacale Prof. Corrado Gatti a fornire l'attestazione sull'ammontare del capitale sociale di cui nella proposta di delibera sul punto all'ordine del giorno ed il parere del Collegio Sindacale in merito alle modifiche statutarie.

A questo punto prende la parola il Presidente del Collegio Sindacale il quale attesta, a nome del Collegio Sindacale, che il capitale sociale di Euro 825.783.990,00 è interamente sottoscritto e versato ed esprime, sempre a nome del Collegio Sindacale, parere favorevole in merito alle modifiche statutarie, coerenti con la struttura dell'operazione proposta e rispondenti al più ampio interesse della Società nell'ambito dell'Offerta pubblica di acquisto e/o scambio promossa su Abertis Infraestructuras S.A..

Il Presidente, ripresa la parola, ringrazia il Presidente del Collegio Sindacale per l'attestazione e informa che, in linea con quanto deciso poc'anzi, omette la lettura della proposta di deliberazione sottoposta agli Azionisti dal Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno della parte straordinaria, comunque contenuta sotto il numero 4 del materiale distribuito all'atto dell'ammissione, proposta di delibera che viene testualmente riportata qui di seguito:



"L'Assemblea Straordinaria, esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi formulata, preso atto:

(i) di quanto illustrato dal Consiglio di Amministrazione in relazione all'Offerta, all'Aumento di Capitale a servizio della stessa e alle ulteriori modifiche statutarie previste in connessione con tale Offerta;

(ii) del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni Atlantia S.p.A. di nuova emissione espresso, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del cod. civ. e dell'art. 158 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, dalla società di revisione legale Deloitte & Touche S.p.A.;

(iii) della relazione predisposta dall'esperto indipendente Price Waterhouse & Coopers ai sensi degli artt. 2440, comma 2, cod. civ. e 2343-ter comma 2, lett. (b), cod. civ.; e

(iv) dell'attestazione del Collegio Sindacale che il capitale sociale di Euro 825.783.990,00 è interamente sottoscritto e versato e del parere favorevole del Collegio Sindacale in merito alle modifiche statutarie;

DELIBERA

1. di approvare l'aumento del capitale sociale a pagamento, da eseguirsi anche in una o più volte e/o tranches, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4, primo periodo, e 6 del Codice Civile, per un importo complessivo massimo pari ad Euro

3.794.537.700, comprensivo del sovrapprezzo pari ad Euro

3.634.227.700, mediante emissione di massime n. 160.310.000

azioni di categoria speciale, aventi valore nominale unitario

pari a Euro 1, godimento regolare e le caratteristiche diffe-

renziate specificatamente descritte nella Relazione Illustra-

tiva degli Amministratori, a un prezzo di emissione unitario

pari a Euro 23,67 (imputato per Euro 1 a capitale, e per Euro

22,67 a sovrapprezzo), a servizio dell'offerta pubblica di

acquisto e/o scambio volontaria annunciata dalla società in

data 15 maggio 2017 e dunque da liberarsi alla data di paga-

mento (o alle date di pagamento) di tale offerta (e comunque

entro il 30 aprile 2018) - secondo quanto indicato dalla do-

cumentazione pubblicata in relazione a tale offerta ed in li-

nea con quanto previsto ai sensi dell'applicabile disciplina

spagnola - mediante conferimento in natura delle azioni Aber-

tis portate in adesione all'Offerta da parte di coloro che a-

vranno optato per il corrispettivo in natura consistente nel-

le menzionate azioni di categoria speciale e, più precisamen-

te, da liberarsi mediante il conferimento di n. 1 azione or-

dinaria Abertis per ogni n. 0,697 nuove Azioni Speciali A-

tlantia S.p.A. sottoscritte;

2. di avvalersi, ai fini del precedente punto di delibera n.

1, della disciplina di cui agli artt. 2343-ter e 2343-quater

del Codice Civile per la stima delle azioni Abertis oggetto

di conferimento, in linea con quanto previsto ai sensi



dell'art. 2440 del Codice Civile;

3. di fissare al 30 aprile 2018 il termine massimo per dare esecuzione all'aumento di capitale sociale - previo, ove occorra, l'aggiornamento della valutazione resa dall'esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lettera b), cod. civ., a una data precedente di non oltre sei mesi la data del conferimento - , nel quadro delle previsioni contenute nella documentazione dell'offerta pubblica di acquisto e/o scambio volontaria annunciata dalla società in data 15 maggio 2017, e di stabilire che, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del cod. civ., (i) il capitale sociale si intenderà aumentato - di volta in volta in ragione delle eventuali più date di pagamento successive che dovessero aversi nell'ambito dell'offerta pubblica di acquisto e/o scambio sopra indicata; e (ii) l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto entro il 30 aprile 2018, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni complessivamente effettuate entro il suddetto termine per effetto delle adesioni all'offerta;

4. di approvare (i) le proposte di modifica statutaria connesse all'emissione delle Azioni Speciali e concernenti la disciplina delle stesse Azioni Speciali, (ii) le proposte di modifica inerenti il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, (iii) le proposte di modifica del meccanismo di voto di lista per la nomina dei componenti del Consiglio

di Amministrazione, con efficacia decorrente dalla conversione delle Azioni Speciali in azioni ordinarie e (iv) la proposta di modifica inerente le modalità di convocazione del Consiglio di Amministrazione;

5. di modificare gli artt. 6, 7, 8, 9, 19, 20 (accorpati nell'art. 20), 21 e 23 dello Statuto sociale e introdurre i nuovi articoli 19 e 40 dello Statuto sociale di Atlantia S.p.A., nonché di approvare ogni altra modifica di coordinamento necessaria od opportuna, il tutto così come illustrato nella tabella contenente le modifiche statutarie proposte inclusa nella relazione degli amministratori, e di approvare, per l'effetto, il nuovo testo di detto Statuto sociale che viene allegato al presente verbale;

6. di prevedere che la delibera di approvazione dell'Aumento di Capitale e di adozione delle modifiche statutarie di cui sopra sia sottoposta alla condizione sospensiva, rinunciabile da parte della Società, del verificarsi dei seguenti eventi:

(i) percentuale minima di adesione pari ad almeno il 50% più una azione della totalità delle azioni Abertis oggetto dell'Offerta, ovverosia di tutte le azioni Abertis emesse;

(ii) adesione minima alla Parziale Alternativa in Azioni pari ad almeno n. 100.000.000 (cento milioni) di azioni Abertis, pari al 10,1% della totalità delle azioni Abertis emesse, apportate all'Offerta con scelta del Corrispettivo Stock;

(iii) ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte



delle competenti autorità antitrust (Commissione Europea e Autorità di Stati Uniti, Brasile, Cile e Repubblica Argentina) e delle altre autorità amministrative competenti in Brasile (Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT, Agência Reguladora de Transporte do Estado de Sao Paulo - AR- TESP e Agência Nacional de Telecomunicações - ANATEL), prima della scadenza del periodo di adesione dell'Offerta;

(iv) approvazione dell'operazione da parte della Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") e, per quanto di competenza, della Consob;

7. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente ed all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra di loro e con facoltà di sub-delega, ogni e più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere di cui sopra, nonché per compiere tutti gli atti e i negozi necessari od opportuni per il buon esito dell'Offerta e dell'Operazione e per l'espletamento delle formalità richieste dalla normativa vigente, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, i poteri per:

- predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle Autorità - di volta in volta e a seconda dei casi competenti - italiane, spagnole e straniere in generale di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario

o opportuno;

- gestire i rapporti con qualsiasi organo e/o Autorità competente italiana, spagnola o straniera in generale per l'ottenimento di tutte le autorizzazioni ed approvazioni necessarie in relazione al buon esito dell'operazione, nonché la predisposizione, modifica, integrazione e/o sottoscrizione e/o compimento di ogni contratto, accordo, atto, dichiarazione o documento necessario a tal fine;

- apportare all'art 6 dello statuto sociale le modifiche necessarie in conseguenza della parziale e/o totale esecuzione dell'aumento di capitale, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese;

- apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta delle competenti Autorità e/o in sede di iscrizione delle stesse presso il Registro delle Imprese e, in genere, per compiere quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario o opportuno."

Il Presidente cede quindi la parola agli Azionisti che hanno già presentato richiesta di intervento sull'argomento all'ordine del giorno e sulle relative proposte di delibera.

Raccomanda agli altri legittimati che non hanno presentato richiesta e che intendono intervenire di comunicare il proprio nome a me Notaio.



Prende la parola il socio Gianfranco Maria CARADONNA, il quale, ascoltata la relazione dell'Amministratore Delegato, si dichiara ancor più contento di essere presente all'odierna Assemblea.

Sottolinea come questa Assemblea costituisca un momento di passaggio importante per il futuro della Società e l'operazione prospettata una opportunità e non una necessità, così come spiegato dall'Amministratore Delegato. Tale opportunità, a suo avviso, è stata creata anche grazie alle capacità del management di Atlantia, che è riuscito a creare i presupposti dell'operazione proposta all'approvazione dell'odierna Assemblea.

In questi giorni, sottolinea, l'attenzione del mercato si è concentrata sull'operazione "Fincantieri", sicuramente diversa rispetto a quella tra Atlantia e Abertis, ma con in comune il rapporto con uno Stato "estero"; a tale riguardo chiede di sapere quali siano le eventuali difficoltà incontrate.

Chiede, poi, di avere informazioni in merito alla concessione vinta in Cile, che conferma le capacità e la operatività dal management.

Prende la parola il socio Germana LOIZZI, la quale ringrazia l'Ing. Castellucci per la presentazione puntuale, efficace e sintetica, attraverso la quale ha già risposto ad alcune sue domande.

L'Azionista rivolge alcune domande all'Amministratore

Delegato e, in particolare, chiede ulteriori approfondimenti

sull'OPAS che Atlantia ha lanciato su Abertis, operazione di

un gruppo italiano che acquisisce una società all'estero e

pertanto, in questi tempi, in controtendenza. Da tale opera-

zione, ritenuta dal Socio importante non solo per la società

ma per la nazione, potrebbe sorgere un "gigante" nella ge-

stione delle autostrade e delle altre infrastrutture di tra-

sporto.

In relazione all'aumento di capitale finalizzato alla

promozione dell'offerta di acquisto e scambio su Abertis,

chiede quali possano essere le tempistiche per la conclusione

della operazione e se sia ipotizzabile quale termine la fine

dell'anno.

Chiede poi di conoscere il peso che Atlantia attribuisce

alla notizia della contro OPA ipotizzata da ACS.

Ricordando l'operazione ENEL-ENDESA, chiede quale sia

l'atteggiamento del Governo spagnolo nei confronti dell'ope-

razione e, infine, se la stessa possa essere valutata attrat-

tiva per gli azionisti spagnoli.

Prende la parola il socio Giovanni ANTOLINI, il quale fa

presente di aver letto molto sulla stampa con riferimento al-

l'operazione in esame; auspica che la decisione di portarla a

termine sia mantenuta ferma.

Si dichiara, infine, fiducioso che l'operazione prospet-

tata possa essere conclusa positivamente.

Prende la parola il Presidente il quale, dopo aver ringraziato i Soci per gli interventi formulati, ricorda che il Regolamento Assembleare non consente repliche, essendo invece consentite soltanto dichiarazioni di voto, naturalmente ristrette nei limiti che ad esse sono congrui.

Cede quindi la parola all'Amministratore Delegato Ing. Castellucci per le risposte alle domande formulate.

Riprende la parola l'Amministratore Delegato il quale, rispondendo al socio Gianfranco Maria CARADONNA, con riferimento alle difficoltà incontrate nel condurre un'operazione di acquisizione all'estero, sottolinea che ogni paese ha le sue complessità.

Ricorda, tuttavia, che quella prospettata è un'operazione di mercato e che dovrebbe essere considerata positivamente dal mercato stesso, avendo Atlantia tutte le carte in regola per portarla a termine.

Ritiene che un'operazione forte economicamente e finanziariamente, totalmente trasparente, che risponde alle esigenze del mercato, abbia tutti i requisiti per essere completata con successo.

Con riferimento al Cile, sottolinea che l'aver vinto una importante concessione all'interno della città di Santiago del Cile per l'estensione di un'autostrada già di proprietà di Atlantia - Vespucio Sur - che dà delle ottime performance,



oltre ad essere un elemento positivo di cui essere soddisfatti, è una dimostrazione del fatto che Atlantia, indipendentemente dall'esito dell'operazione sottoposta alla presente Assemblea, è dimensionata per procedere nello sviluppo del business.

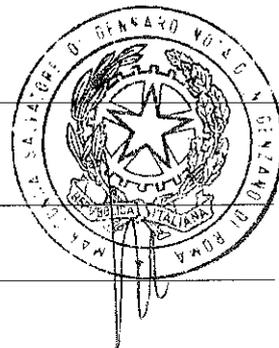
L'Amministratore Delegato prosegue rispondendo al socio Germana LOIZZI e ricorda che l'Offerta presentata può ritenersi bilanciata, trasparente, competitiva, di interesse per tutti gli azionisti coinvolti nell'operazione, ma che deve comunque confrontarsi con il mercato.

Con riferimento alle tempistiche, in conformità con quanto prospettato il giorno della presentazione dell'operazione ed essendo stato avviato il processo di richiesta di tutte le autorizzazioni, conferma che la seconda metà di novembre può ritenersi il periodo ragionevole per finalizzare l'Offerta.

Sull'ipotizzata offerta di ACS preferisce non rilasciare dichiarazioni, essendo le uniche informazioni disponibili quelle pubblicate da alcune testate giornalistiche.

Come già puntualizzato, l'Offerta si dovrà confrontare con il mercato, tenendo presente che quella di Atlantia può considerarsi un'ottima offerta, proveniente da una società solida e ben strutturata.

Passando al riferimento del Socio all'operazione "E-NEL-ENDESA", coglie l'occasione per sottolineare che quella



proposta all'odierna Assemblea presenta caratteristiche diverse; l'intenzione di conferire ad Abertis asset cui la Società tiene particolarmente, come quelli gestiti in Cile ed in Brasile, è infatti la migliore dimostrazione che il progetto è quello di sviluppare e rafforzare Abertis, per farne un ulteriore asse di sviluppo del Gruppo.

In risposta al socio Giovanni ANTOLINI, l'Amministratore Delegato afferma che la decisione di procedere all'operazione sarà mantenuta; al riguardo ricorda che le OPA sono irrevocabili e che, in ogni caso, la società è determinata a procedere.

Gli eventuali sviluppi successivi, sottolinea, saranno valutati con totale serenità, sapendo di avere possibilità di scelta tra molteplici opzioni.

Conclude, ricordando che l'offerta presentata rappresenta il miglior compromesso tra le varie esigenze, potendosi configurare come un'offerta di valore, non solo per gli azionisti, ma anche per le aziende ed il loro sviluppo.

Il Presidente, ripresa la parola, dopo aver ringraziato l'Amministratore Delegato per le risposte puntuali ed esaurienti, pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno in parte straordinaria.

Prega di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere

voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate e proiettate in video.

Chiede alla segreteria dell'ufficio di presidenza se vi sono segnalazioni di aventi diritto al voto che intendono correggere il voto espresso mediante il "Radiovoter".

Non vi sono segnalazioni.

Invita la segreteria dell'ufficio di presidenza a fornirgli l'esito delle votazioni quando disponibile.

Il Presidente comunica che, al momento, sono presenti o rappresentati n. 1.544 azionisti, portatori di n. 639.567.899 azioni ordinarie, tutte ammesse al voto pari al 77,449782% del capitale sociale.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati della votazione:

Voti favorevoli 598.939.555

93,647532% su azioni ordinarie

Voti contrari 36.827.038

5,758112% su azioni ordinarie

Voti astenuti 3.801.306

0,594355% su azioni ordinarie

Non votanti 0

0,000000% su azioni ordinarie.



Dichiara approvata a maggioranza la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno in parte straordinaria.

Passando alla trattazione del punto 1) all'ordine del giorno in parte ordinaria: "1. 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." stante l'assenso dell'Assemblea alla proposta di omettere la lettura di tutte le Relazioni sui punti all'ordine del giorno, il Presidente rimanda alla Relazione e alla proposta di deliberazione sottoposta agli Azionisti dal Consiglio di Amministrazione, che si trova al numero 5 della documentazione consegnata ai presenti all'atto del ricevimento, insieme al Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti che è stato messo a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Il Presidente ricorda che il Piano Addizionale di incentivazione, subordinato al buon esito dell'Offerta pubblica di acquisto e/o scambio volontaria promossa sulla totalità delle azioni Abertis Infraestructuras S.A., è rivolto a un ristretto numero di persone delle due società, interessate dal processo di integrazione e creazione di valore nel medio - lungo periodo del nuovo Gruppo che si formerà a valle del

completamento della stessa Offerta pubblica, con l'obiettivo di incentivare sia la valorizzazione legata all'apprezzamento del titolo, sia il contributo al successo dell'operazione dei *manager* particolarmente coinvolti nel processo.

Il Consiglio di Amministrazione della società, come spesso avviene in operazioni straordinarie di forte valenza strategica, ha valutato di presentare questo piano addizionale di incentivazione tenuto conto della unicità dell'operazione stessa nel panorama internazionale e del livello di sfida che il *management* si troverà ad affrontare per garantire continuità e sostenibilità della *performance* nel lungo periodo, coerentemente con gli obiettivi che l'operazione si pone.

Il Piano ha un "Periodo di Vesting" della durata di tre anni dalla data di completamento dell'offerta e un periodo di esercizio della durata di tre anni dallo scadere del Periodo di Vesting, fatti salvi gli obblighi relativi agli impegni di investimento e *minimum holding* previsti per vertice e dirigenti con responsabilità strategiche, che portano la durata complessiva del Piano per detti Beneficiari anche oltre i cinque anni.

Il Piano Addizionale ha per oggetto *phantom stock options* il cui numero massimo è pari a 7.500.000. Ciascuna delle opzioni - ai termini e alle condizioni previste dal Regolamento del Piano - attribuirà ai Beneficiari il diritto alla



corresponsione di un importo lordo in denaro, quindi senza alcun effetto diluitivo sul corso del titolo, calcolato secondo quanto indicato nella Relazione illustrativa, nel Documento Informativo e meglio disciplinato nel futuro Regolamento del Piano, e pari alla differenza, se positiva, fra il valore corrente del titolo Atlantia, maggiorato dei dividendi nel frattempo distribuiti, e il prezzo di emissione delle azioni speciali rivenienti dall'aumento di capitale deliberato a servizio dell'operazione e fissato in Euro 23,67 per azione.

È previsto un cap per ogni opzione, in forza del quale - nell'ipotesi in cui (i) venga assegnato il monte massimo di opzioni previsto e (ii) il Piano sia esercitato da tutti i beneficiari al raggiungimento del cap - il costo massimo del piano stesso è pari a 53 milioni di euro.

Il Presidente e l'Amministratore Delegato sono Beneficiari del Piano. Gli altri Beneficiari saranno individuati dall'Amministratore Delegato e sottoposti all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo al livello di *seniority* e di responsabilità assegnata con riferimento al piano di integrazione dei due gruppi.

Il Presidente, constatato che non vi sono Azionisti che abbiano presentato richiesta di intervento sull'argomento all'ordine del giorno, invita i presenti a deliberare in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno in parte ordinaria, il cui testo si ri-

porta integralmente qui di seguito:

"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."

Prega gli aventi diritto al voto di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate e proiettate in video.

Chiede alla segreteria dell'ufficio di presidenza se vi sono segnalazioni di aventi diritto al voto che intendono correggere il voto espresso mediante il "Radiovoter".

Non essendovi segnalazioni, dichiara chiusa la votazione.

Invita la segreteria dell'ufficio di presidenza a fornirgli l'esito delle votazioni non appena disponibile.

Il Presidente comunica che, al momento, sono presenti o rappresentati n. 1.544 azionisti, portatori di n. 639.567.899

azioni ordinarie, tutte ammesse al voto pari al 77,449782%

del capitale sociale.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati della votazione:

Voti favorevoli 415.651.147

64,989370% su azioni ordinarie

Voti contrari 221.738.858

34,670104% su azioni ordinarie

Voti astenuti 941.848

0,147263% su azioni ordinarie

Non votanti 1.236.046

0,193263% su azioni ordinarie.

Dichiara approvata a maggioranza la proposta di delibera di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno in parte ordinaria.

A questo punto, essendo esaurita la trattazione di tutti i punti all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea, null'altro essendovi da deliberare e nessuno avendo chiesto la parola, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa la presente assemblea essendo le ore 12,15.

L'elenco nominativo dei soci che partecipano alla presente Assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni rappresentate, dei soci deleganti nonché di eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari nonché quello degli



amministratori e sindaci presenti, viene allegato al presente verbale, riunito in un unico fascicolo, sotto la lettera "A".

Il dettaglio dei singoli soci, con il rispettivo numero delle azioni, che hanno votato a favore così come quello dei soci e delle relative azioni che hanno votato contro e quello dei soci e delle relative azioni che si sono astenuti, nonché dei non votanti, è contenuto in un documento che al presente atto si allega sotto la lettera "B".

Vengono altresì allegati al presente verbale:

.. sotto la lettera "C" la relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno in parte straordinaria;

.. sotto la lettera "D" il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni speciali rilasciato dalla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A.;

.. sotto la lettera "E" la valutazione dell'esperto indipendente PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. attestante il valore delle azioni Abertis Infrastrucuras SA;

.. sotto la lettera "F" la relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno in parte ordinaria, cui è allegato altresì il Documento informativo (redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i.);

.. sotto la lettera "G" lo statuto della società "ATLANTIA S.p.A.";

.. sotto la lettera "H" l'elenco dei giornalisti presenti.

Il comparente mi esonera dalla lettura di tutti gli al-
legati dichiarando di averne esatta conoscenza.

Del presente atto ho dato lettura al comparente il qua-
le, da me richiesto, lo ha dichiarato conforme alla sua vo-
lontà e con me Notaio lo sottoscrive.

Scritto da persona di mia fiducia su undici fogli per
pagine quarantatre e fin qui della quarantaquattresima a mac-
china ed in piccola parte a mano.

F.ti: Fabio CERCHIAI

Salvatore MARICONDA, Notaio