

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ATLANTIA S.p.A. SULL'ARGOMENTO RELATIVO ALL'UNICO PUNTO DELL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA CONVOCATA PER IL GIORNO 21 FEBBRAIO 2018 IN UNICA CONVOCAZIONE: “ESTENSIONE DEL TERMINE PER L'ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE APPROVATO DALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN DATA 2 AGOSTO 2017 A SERVIZIO DELL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E/O SCAMBIO, VOLONTARIA E TOTALITARIA SU ABERTIS INFRASTRUCTURAS S.A. E CONSEGUENTE PROPOSTA DI MODIFICA DELL'ART. 6 DELLO STATUTO SOCIALE, COSÌ COME RISULTANTE DALLE MODIFICHE STATUTARIE GIÀ APPROVATE DALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN DATA 2 AGOSTO 2017. PROPOSTA DI MODIFICA DEGLI ARTT. 8 E 40 DELLO STATUTO SOCIALE - COSÌ COME RISULTANTI DALLE MODIFICHE STATUTARIE GIÀ APPROVATE DALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN DATA 2 AGOSTO 2017 – AL FINE DI RIMODULARE IL PERIODO DI INTRASFERIBILITÀ DELLE AZIONI SPECIALI LA CUI EMISSIONE È PREVISTA A SERVIZIO DELL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E/O SCAMBIO, VOLONTARIA E TOTALITARIA SU ABERTIS INFRASTRUCTURAS S.A.. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI E DELEGHE DI POTER”, REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 2441, COMMA 6 C.C., DELL' ART. 125-TER DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 E DEGLI ARTICOLI 70 E 72 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971.**

*Il presente documento non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare strumenti finanziari. Gli strumenti finanziari qui descritti non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dello United States Securities Act of 1933 (il “**Securities Act**”), o in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sia soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge. Tali strumenti finanziari non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti salvo che non siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione alla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act.*

*This document does not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any securities. The securities referred to herein have not been registered and will not be registered in the United States under the U.S. Securities Act of 1933 (the “**Securities Act**”), or in Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful. The securities may not be offered or sold in the United States unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available.*

Signori Azionisti,

la presente relazione (la “**Relazione**”) è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società ai sensi dell’articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”), e degli articoli 70 e 72 del Regolamento adottato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”).

Il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea, in sede Straordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione talune deliberazioni connesse alle recenti evoluzioni temporali inerenti l’offerta pubblica di acquisto e/o scambio volontaria sulla totalità delle azioni ordinarie emesse da Abertis Infraestructuras S.A. (“**Abertis**”), pari a n. 990.381.308, annunciata al mercato dalla Società in data 15 maggio 2017, e regolata ai sensi della applicabile disciplina spagnola di cui al Regio Decreto n. 1066/2007 (l’“**Offerta**”). Con riferimento specifico all’Offerta, ai suoi termini e condizioni, e alla disciplina spagnola che la governa, si rinvia al comunicato stampa e al c.d. *Anuncio de OPA* pubblicati in data 15 maggio 2017, nonché al documento di offerta (*folleto explicativo*) e ad ogni altro documento che sarà pubblicato ai sensi della disciplina applicabile.

A valle dei nuovi fatti verificatisi con riferimento all’Offerta, ed in particolare alla luce della promozione da parte di Hochtief Aktiengesellschaft (“**Hochtief**”) di una offerta pubblica di acquisto e/o scambio su azioni Abertis, concorrente con l’Offerta promossa da Atlantia, al fine di evitare interferenze con il periodo di adesione e di prevenire ulteriori ritardi del procedimento (qualora non adottate previamente), il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno sottoporre all’Assemblea degli Azionisti taluni aggiustamenti, di carattere temporale, concernenti le deliberazioni assunte dall’Assemblea in data 2 agosto 2017 (la “**Precedente Assemblea**”).

Precisamente, la presente Relazione illustra la proposta di modifica della deliberazione di aumento di capitale (l’“**Aumento di Capitale**”) e delle connesse modifiche statutarie, entrambe come approvate dalla Precedente Assemblea, al fine di: (i) estendere il termine per l’esecuzione di tale Aumento di Capitale sino al 30 novembre 2018 e (ii) rimodulare il periodo di intrasferibilità previsto per le massime n. 160.310.000 azioni di categoria speciale Atlantia (le “**Azioni Speciali**”) da emettersi in virtù dell’Aumento di Capitale a servizio dell’Offerta, come meglio descritto nel prosieguo, il tutto subordinatamente al buon esito dell’Offerta.

L’efficacia delle delibere proposte, sarà sospensivamente condizionata all’ autorizzazione della competente autorità spagnola, come previsto dalla normativa applicabile all’Offerta.

\* \* \*

## **1. Eventi recenti relativi all’Offerta e motivazioni delle variazioni proposte**

Per quanto qui espressamente non disciplinato, si rinvia alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione pubblicata in vista della Precedente Assemblea e al relativo verbale assembleare, reperibili sul sito web della Società ([www.atlantia.it](http://www.atlantia.it)), nella sezione *Investor relations*, Assemblee degli Azionisti.

Come è noto, il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società ha deliberato di promuovere l’Offerta, annunciata al mercato in data 15 maggio 2017 mediante apposito comunicato diffuso ai sensi dell’applicabile legge spagnola. L’Offerta prevede un corrispettivo interamente in denaro, con 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 aventi caratteristiche speciali (le Azioni Speciali) per ciascuna azione Abertis portata in adesione all’Offerta (il “**Corrispettivo Stock**” o la “**Parziale Alternativa in Azioni**”). Si ricorda peraltro che il Corrispettivo

Stock è soggetto ad una soglia massima di accettazione pari a 230 milioni di azioni Abertis, pari al 23,2% del totale delle azioni Abertis oggetto dell'Offerta ("**Soglia Massima di Azioni Speciali**"), eventualmente superata la quale sarà effettuato un riparto *pro rata* del numero di Azioni Speciali corrispondente alla Soglia Massima di Azioni Speciali, con versamento della rimanente quota in denaro.

Al fine di consentire l'emissione delle Azioni Speciali (ferma restando la Soglia Massima di Azioni Speciali) e subordinatamente all'efficacia e al completamento dell'Offerta e, dunque, alla data di pagamento della stessa, la Precedente Assemblea ha approvato l'Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta, nonché le proposte di modifica statutaria connesse all'emissione delle Azioni Speciali. Con specifico riguardo all'Aumento di Capitale, la Precedente Assemblea ha previsto che esso possa essere liberato alla data di pagamento dell'Offerta (anche in più volte o *tranches*, ove si applichino all'Offerta più date di pagamento) e comunque entro il 30 aprile 2018.

Con riferimento alle caratteristiche delle Azioni Speciali rivenienti dall'Aumento di Capitale, si ricorda che esse – sulla base delle deliberazioni assunte dalla Precedente Assemblea - avranno godimento regolare e diritti patrimoniali e amministrativi pari a quelli delle azioni ordinarie, salvo quanto di seguito indicato:

- i. saranno intrasferibili fino al 15 febbraio 2019 e, dunque, non saranno quotate o negoziabili sino a tale data;
- ii. l'assemblea speciale dei possessori di azioni di categoria speciale nominerà alternativamente 1 (uno) Amministratore, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti a livello statutario, ovvero 3 (tre) Amministratori, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti a livello statutario, nel caso in cui le Azioni Speciali rappresentino almeno il 13% del capitale sociale di Atlantia;
- iii. 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 e saranno ammesse a quotazione con i tempi tecnici più brevi possibili.

In data 18 ottobre 2017, Hochtief ha promosso un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio su Abertis, concorrente con l'Offerta di Atlantia, offrendo un corrispettivo in contanti di Euro 18,76 per ciascuna azione Abertis portata in adesione e/o un corrispettivo in natura costituito da azioni Hochtief di nuova emissione, secondo un rapporto di scambio pari a 0,1281 azioni Hochtief per ciascuna azione Abertis portata in adesione, sino ad una soglia massima di n. 193.530.179 azioni Abertis.

Successivamente alla promozione dell'offerta concorrente di Hochtief, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("**CNMV**") ha sospeso il periodo di adesione dell'Offerta, che inizierà a decorrere nuovamente, per un periodo di 30 giorni, una volta approvata l'offerta concorrente, fermo restando che, ai sensi della applicabile legge spagnola, il periodo di adesione delle due offerte concorrenti dovrà terminare contestualmente.

Alla luce degli avvenimenti intercorsi, che hanno portato ad un allungamento dei tempi previsti per lo svolgersi del procedimento, il Vostro Consiglio di Amministrazione - ferma restando ogni eventuale determinazione in merito all'Offerta ed alle condizioni di effettuazione della stessa - nella seduta del 19 gennaio 2018 ha ritenuto opportuno sottoporre talune proposte di deliberazione, volte:

- (i) da un lato, a garantire che, tenuto conto dell'allungamento della tempistica dell'Offerta conseguente alla promozione dell'offerta concorrente ed alla sospensione dei termini della stessa, l'Aumento di Capitale a servizio della Parziale Alternativa in Azioni sia comunque eseguibile al momento della data di pagamento dell'Offerta,

prevedendo una estensione del termine per la liberazione dell'Aumento di Capitale dal 30 aprile 2018, attualmente previsto, al 30 novembre 2018;

(ii) dall'altro, sempre in funzione della tempistica incerta, a rimodulare il periodo di intrasferibilità delle Azioni Speciali, attualmente previsto a data fissa sino al 15 febbraio 2019, determinandone la durata in 90 (novanta) giorni decorrenti dall'emissione delle Azioni Speciali.

Per quanto concerne il punto (i) che precede, il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto che (ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), c.c.) la valutazione dell'esperto indipendente inerente la determinazione del valore dei beni oggetto di conferimento (nel caso di specie, le azioni Abertis) deve essere riferita ad una data precedente di non oltre sei mesi il conferimento (nel caso di specie, la data di pagamento dell'Offerta), ha richiesto all'esperto indipendente, designato in vista della Precedente Assemblea, un aggiornamento della propria valutazione.

## **2. Aggiornamento della valutazione dei beni oggetto di conferimento, ai sensi degli artt. 2343-ter e 2440 del cod. civ.**

In vista della deliberazione di Aumento di Capitale approvato il 2 agosto 2017, con riferimento al riscontro della valutazione delle azioni Abertis che saranno oggetto di conferimento in adesione all'Offerta, il Consiglio di Amministrazione, in data 12-14 maggio 2017, ha deliberato di designare l'esperto indipendente di cui all'art. 2343-ter, comma 2, lettera b), cod. civ..

In data 12 luglio 2017, PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. ("PwC") in qualità di esperto indipendente, ha rilasciato l'aggiornamento della propria valutazione, ove si conferma che il valore unitario delle azioni Abertis oggetto di conferimento nell'ambito dell'Aumento di Capitale è almeno pari a Euro 16,5, valore unitario ad esse attribuito dal Consiglio di Amministrazione di Atlantia in tale contesto.

Tenuto conto dell'incertezza attualmente esistente in relazione alla tempistica di esecuzione dell'Aumento di Capitale e della opportunità di estendere il termine originariamente previsto per la sottoscrizione di tale Aumento di Capitale, il Consiglio di Amministrazione – nella seduta consiliare del 19 gennaio 2018 – ha (i) confermato le proprie considerazioni e valutazioni contenute nella relazione illustrativa, pubblicata in vista della Precedente Assemblea, alla quale si rinvia per tutto quanto qui non espressamente indicato e (ii) richiesto a PwC un aggiornamento della propria relazione, alla luce del disposto dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), c.c., secondo cui tale valutazione dell'esperto indipendente deve essere riferita ad una data precedente di non oltre sei mesi il conferimento.

L'aggiornamento della valutazione di PwC sarà messo a disposizione del pubblico, nei modi previsti dalla normativa vigente, precedentemente all'Assemblea dei soci chiamata ad assumere le delibere oggetto della presente Relazione.

## **3. Esposizione a confronto degli articoli dello statuto di cui si propone la modifica, nel testo vigente, nel testo approvato dall'Assemblea in data 2 agosto 2017 (ma non ancora vigente) e in quello proposto, con relativa illustrazione delle variazioni proposte.**

Al fine di consentirVi una migliore comprensione delle modifiche che il Consiglio di Amministrazione propone di apportare allo Statuto sociale è stata predisposta la tavola sinottica che segue, nella quale è riprodotto il testo degli

articoli dello Statuto vigente, il testo degli articoli dello Statuto approvato dalla Precedente Assemblea e, nella terza colonna, il nuovo testo oggetto di proposta con evidenziazione delle relative modifiche.

<b>STATUTO ATLANTIA S.p.A.</b> <b>Testo vigente</b>	<b>STATUTO ATLANTIA S.p.A.</b> <b>Testo approvato in data</b> <b>02/08/2017</b>	<b>STATUTO ATLANTIA S.p.A.</b> <b>Testo proposto</b>
<p align="center">Art. 6</p> <p>Il capitale sociale è di Euro 825.783.990,00 (ottocentoventicinquemilionisettecentoottantatremilanovecentonovantavirgolazerozero) diviso in numero 825.783.990 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 (uno) ciascuna.</p> <p>In data 8 agosto 2013, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Atlantia ha deliberato l'approvazione di una clausola integrativa del PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI GENERALE MOBILIARE INTERESSENZE AZIONARIE S.P.A. ("Gemina") IN ATLANTIA S.P.A. ("Progetto di fusione"), contenente in allegato il Regolamento dei "Diritti di Assegnazione Condizionati Azioni Ordinarie Atlantia S.p.A. 2013"; e ha deliberato (i) l'emissione - contestualmente all'emissione delle azioni al servizio del concambio della fusione - di massimi n. 164.025.376 (centosessantaquattromilioni zeroventicinquemilatrecentosettantasei) diritti di assegnazione condizionati (ciascuno, "Diritto di Assegnazione Condizionato" e, collettivamente, "Diritti di Assegnazione Condizionati"), da attribuire, alla data di efficacia della predetta fusione, agli azionisti ordinari e/o di risparmio di Gemina che ricevano in concambio azioni Atlantia a tale data, secondo il rapporto di n. 1 (uno) Diritto di Assegnazione Condizionato per ogni</p>	<p align="center">Art. 6</p> <p>6.1 Il capitale sociale è di Euro [***] diviso in numero [***] azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 (uno) ciascuna e n. [***] azioni di categoria speciale previste e disciplinate nell'articolo 8 del presente statuto del valore nominale di Euro 1,00 (uno) ciascuna.</p> <p>6.2 In data 8 agosto 2013, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Atlantia ha deliberato l'approvazione di una clausola integrativa del PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI GENERALE MOBILIARE INTERESSENZE AZIONARIE S.P.A. ("Gemina") IN ATLANTIA S.P.A. ("Progetto di fusione"), contenente in allegato il Regolamento dei "Diritti di Assegnazione Condizionati Azioni Ordinarie Atlantia S.p.A. 2013"; e ha deliberato (i) l'emissione - contestualmente all'emissione delle azioni al servizio del concambio della fusione - di massimi n. 164.025.376 (centosessantaquattromilioni zeroventicinquemilatrecentosettantasei) diritti di assegnazione condizionati (ciascuno, "Diritto di Assegnazione Condizionato" e, collettivamente, "Diritti di Assegnazione Condizionati"), da attribuire, alla data di efficacia della predetta fusione, agli azionisti ordinari e/o di risparmio di Gemina che ricevano in concambio azioni Atlantia a tale data, secondo il rapporto di n. 1 (uno) Diritto di</p>	<p align="center">Art. 6</p> <p>6.1 Il capitale sociale è di Euro [***] diviso in numero [***] azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 (uno) ciascuna e n. [***] azioni di categoria speciale previste e disciplinate nell'articolo 8 del presente statuto del valore nominale di Euro 1,00 (uno) ciascuna.</p> <p>6.2 In data 8 agosto 2013, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Atlantia ha deliberato l'approvazione di una clausola integrativa del PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI GENERALE MOBILIARE INTERESSENZE AZIONARIE S.P.A. ("Gemina") IN ATLANTIA S.P.A. ("Progetto di fusione"), contenente in allegato il Regolamento dei "Diritti di Assegnazione Condizionati Azioni Ordinarie Atlantia S.p.A. 2013"; e ha deliberato (i) l'emissione - contestualmente all'emissione delle azioni al servizio del concambio della fusione - di massimi n. 164.025.376 (centosessantaquattromilioni zeroventicinquemilatrecentosettantasei) diritti di assegnazione condizionati (ciascuno, "Diritto di Assegnazione Condizionato" e, collettivamente, "Diritti di Assegnazione Condizionati"), da attribuire, alla data di efficacia della predetta fusione, agli azionisti ordinari e/o di risparmio di Gemina che ricevano in concambio azioni Atlantia a tale data, secondo il rapporto di n. 1 (uno) Diritto di</p>

<p>azione Atlantia assegnata in concambio ai predetti azionisti Gemina, (ii) un contestuale aumento del capitale sociale destinato irrevocabilmente al servizio dei Diritti di Assegnazione Condizionati, per un ammontare nominale massimo di Euro 18.455.815,00 (diciottomilioniquattrocentocinquantacinquemilaottocentoquindicivirgolazerozero, mediante emissione di massime n. 18.455.815 (diciottomilioniquattrocentocinquantacinquemilaottocentoquindici) azioni ordinarie Atlantia con valore nominale pari a Euro 1,00 (uno) per azione (“Azioni di Compendio”), ottenuto come differenza tra:</p> <p>a. il numero massimo di azioni Atlantia che sarebbero state emesse a servizio del rapporto di cambio qualora quest’ultimo fosse stato calcolato come rapporto tra (aa) il prezzo di chiusura delle azioni Atlantia alla data del 7 marzo 2013 (data immediatamente antecedente a quella di determinazione del rapporto di cambio) pari a Euro 12,74 (dodicivirgolasettantaquattro), al netto del saldo dividendi di Euro 0,391 (zerovirgolatrecentonovantuno) distribuito da Atlantia nel maggio 2013 e dell’importo di Euro 810.000.000,00 (ottocentodiecimilionivirgolazerozero) ripartito per ciascuna azione Atlantia in circolazione alla data del 7 marzo 2013, e (bb) un prezzo per azione Gemina pari a Euro 1,372 (unovirgolatrecentosettantadue), determinato quale rapporto tra (i) il prezzo di chiusura delle azioni Atlantia alla data del 7 marzo 2013, pari a Euro 12,74 (dodicivirgolasettantaquattro), al netto del saldo dividendi di Euro 0,391 (zerovirgolatrecentonovantuno)</p>	<p>Assegnazione Condizionato per ogni azione Atlantia assegnata in concambio ai predetti azionisti Gemina, (ii) un contestuale aumento del capitale sociale destinato irrevocabilmente al servizio dei Diritti di Assegnazione Condizionati, per un ammontare nominale massimo di Euro 18.455.815,00 (diciottomilioniquattrocentocinquantacinquemilaottocentoquindicivirgolazerozero, mediante emissione di massime n. 18.455.815 (diciottomilioniquattrocentocinquantacinquemilaottocentoquindici) azioni ordinarie Atlantia con valore nominale pari a Euro 1,00 (uno) per azione (“Azioni di Compendio”), ottenuto come differenza tra:</p> <p>a. il numero massimo di azioni Atlantia che sarebbero state emesse a servizio del rapporto di cambio qualora quest’ultimo fosse stato calcolato come rapporto tra (aa) il prezzo di chiusura delle azioni Atlantia alla data del 7 marzo 2013 (data immediatamente antecedente a quella di determinazione del rapporto di cambio) pari a Euro 12,74 (dodicivirgolasettantaquattro), al netto del saldo dividendi di Euro 0,391 (zerovirgolatrecentonovantuno) distribuito da Atlantia nel maggio 2013 e dell’importo di Euro 810.000.000,00 (ottocentodiecimilionivirgolazerozero) ripartito per ciascuna azione Atlantia in circolazione alla data del 7 marzo 2013, e (bb) un prezzo per azione Gemina pari a Euro 1,372 (unovirgolatrecentosettantadue), determinato quale rapporto tra (i) il prezzo di chiusura delle azioni Atlantia alla data del 7 marzo 2013, pari a Euro 12,74 (dodicivirgolasettantaquattro), al netto del saldo dividendi di Euro 0,391</p>	<p>Assegnazione Condizionato per ogni azione Atlantia assegnata in concambio ai predetti azionisti Gemina, (ii) un contestuale aumento del capitale sociale destinato irrevocabilmente al servizio dei Diritti di Assegnazione Condizionati, per un ammontare nominale massimo di Euro 18.455.815,00 (diciottomilioniquattrocentocinquantacinquemilaottocentoquindicivirgolazerozero, mediante emissione di massime n. 18.455.815 (diciottomilioniquattrocentocinquantacinquemilaottocentoquindici) azioni ordinarie Atlantia con valore nominale pari a Euro 1,00 (uno) per azione (“Azioni di Compendio”), ottenuto come differenza tra:</p> <p>a. il numero massimo di azioni Atlantia che sarebbero state emesse a servizio del rapporto di cambio qualora quest’ultimo fosse stato calcolato come rapporto tra (aa) il prezzo di chiusura delle azioni Atlantia alla data del 7 marzo 2013 (data immediatamente antecedente a quella di determinazione del rapporto di cambio) pari a Euro 12,74 (dodicivirgolasettantaquattro), al netto del saldo dividendi di Euro 0,391 (zerovirgolatrecentonovantuno) distribuito da Atlantia nel maggio 2013 e dell’importo di Euro 810.000.000,00 (ottocentodiecimilionivirgolazerozero) ripartito per ciascuna azione Atlantia in circolazione alla data del 7 marzo 2013, e (bb) un prezzo per azione Gemina pari a Euro 1,372 (unovirgolatrecentosettantadue), determinato quale rapporto tra (i) il prezzo di chiusura delle azioni Atlantia alla data del 7 marzo 2013, pari a Euro 12,74 (dodicivirgolasettantaquattro), al netto del saldo dividendi di Euro 0,391</p>
---	---	---

<p>distribuito da Atlantia nel maggio 2013 e (ii) il corrispondente numero di azioni Gemina da concambiare in azioni Atlantia ai sensi del rapporto di cambio (corrispondente a 9); e</p> <p>b. il numero massimo di azioni Atlantia da emettere alla data di efficacia della fusione a servizio del rapporto di cambio definito nel Progetto di fusione, ovvero n. 164.025.376 (centosessantaquattromilioniventicinquemilatrecentosettantasei);</p> <p>e (iii) contestualmente all'attribuzione del Diritto di Assegnazione Condizionato, la costituzione di una riserva indisponibile e non distribuibile a patrimonio netto per ammontare corrispondente al valore nominale del numero massimo di Azioni di Compendio da emettersi al servizio dei Diritti di Assegnazione Condizionati al fine di coprire la liberazione del numero definitivo di Azioni di Compendio che dovranno emettersi al verificarsi delle condizioni di assegnazione, ai sensi del Regolamento dei "Diritti di Assegnazione Condizionati Azioni Ordinarie Atlantia S.p.A. 2013".</p> <p>In applicazione della formula che precede, il rapporto di assegnazione – pari al rapporto tra il numero massimo di Azioni di Compendio oggetto di assegnazione al servizio dei Diritti di Assegnazione Condizionati e il numero dei Diritti di Assegnazione Condizionati emessi da Atlantia alla data di efficacia della fusione – è determinato in 0,1125 (zerovirgolamillecentoventicinque) azione ordinaria Atlantia di nuova emissione ogni Diritto di Assegnazione Condizionato (il "Rapporto di Assegnazione").</p> <p>Resta inteso che l'aumento di capitale - ivi inclusa la determinazione della misura esatta dell'aumento di capitale, del numero definitivo delle</p>	<p>(zerovirgolatrecentonovantuno) distribuito da Atlantia nel maggio 2013 e (ii) il corrispondente numero di azioni Gemina da concambiare in azioni Atlantia ai sensi del rapporto di cambio (corrispondente a 9); e</p> <p>b. il numero massimo di azioni Atlantia da emettere alla data di efficacia della fusione a servizio del rapporto di cambio definito nel Progetto di fusione, ovvero n. 164.025.376 (centosessantaquattromilioniventicinquemilatrecentosettantasei);</p> <p>e (iii) contestualmente all'attribuzione del Diritto di Assegnazione Condizionato, la costituzione di una riserva indisponibile e non distribuibile a patrimonio netto per ammontare corrispondente al valore nominale del numero massimo di Azioni di Compendio da emettersi al servizio dei Diritti di Assegnazione Condizionati al fine di coprire la liberazione del numero definitivo di Azioni di Compendio che dovranno emettersi al verificarsi delle condizioni di assegnazione, ai sensi del Regolamento dei "Diritti di Assegnazione Condizionati Azioni Ordinarie Atlantia S.p.A. 2013".</p> <p>In applicazione della formula che precede, il rapporto di assegnazione – pari al rapporto tra il numero massimo di Azioni di Compendio oggetto di assegnazione al servizio dei Diritti di Assegnazione Condizionati e il numero dei Diritti di Assegnazione Condizionati emessi da Atlantia alla data di efficacia della fusione – è determinato in 0,1125 (zerovirgolamillecentoventicinque) azione ordinaria Atlantia di nuova emissione ogni Diritto di Assegnazione Condizionato (il "Rapporto di Assegnazione").</p> <p>Resta inteso che l'aumento di capitale - ivi inclusa la determinazione della misura esatta dell'aumento di</p>	<p>(zerovirgolatrecentonovantuno) distribuito da Atlantia nel maggio 2013 e (ii) il corrispondente numero di azioni Gemina da concambiare in azioni Atlantia ai sensi del rapporto di cambio (corrispondente a 9); e</p> <p>b. il numero massimo di azioni Atlantia da emettere alla data di efficacia della fusione a servizio del rapporto di cambio definito nel Progetto di fusione, ovvero n. 164.025.376 (centosessantaquattromilioniventicinquemilatrecentosettantasei);</p> <p>e (iii) contestualmente all'attribuzione del Diritto di Assegnazione Condizionato, la costituzione di una riserva indisponibile e non distribuibile a patrimonio netto per ammontare corrispondente al valore nominale del numero massimo di Azioni di Compendio da emettersi al servizio dei Diritti di Assegnazione Condizionati al fine di coprire la liberazione del numero definitivo di Azioni di Compendio che dovranno emettersi al verificarsi delle condizioni di assegnazione, ai sensi del Regolamento dei "Diritti di Assegnazione Condizionati Azioni Ordinarie Atlantia S.p.A. 2013".</p> <p>In applicazione della formula che precede, il rapporto di assegnazione – pari al rapporto tra il numero massimo di Azioni di Compendio oggetto di assegnazione al servizio dei Diritti di Assegnazione Condizionati e il numero dei Diritti di Assegnazione Condizionati emessi da Atlantia alla data di efficacia della fusione – è determinato in 0,1125 (zerovirgolamillecentoventicinque) azione ordinaria Atlantia di nuova emissione ogni Diritto di Assegnazione Condizionato (il "Rapporto di Assegnazione").</p> <p>Resta inteso che l'aumento di capitale - ivi inclusa la determinazione della misura esatta dell'aumento di</p>
---	--	--

<p>Azioni di Compendio oggetto di emissione e conseguentemente del Rapporto di Assegnazione definitivo - verrà eseguito in applicazione del, e ai termini e condizioni previsti nel, Regolamento dei “Diritti di Assegnazione Condizionati Azioni Ordinarie Atlantia S.p.A. 2013”.</p> <p>Resta altresì inteso che le Azioni di Compendio che, al ricorrere delle condizioni di assegnazione ai termini del relativo Regolamento (ferme restando le facoltà ivi previste), e nella misura ivi prevista, verranno emesse e assegnate ai portatori dei Diritti di Assegnazione Condizionati, avranno data di godimento identica a quella delle azioni ordinarie Atlantia in circolazione alla data di assegnazione e attribuiranno ai loro titolari diritti equivalenti a quelli spettanti ai titolari delle azioni ordinarie Atlantia in circolazione a tale data.</p>	<p>capitale, del numero definitivo delle Azioni di Compendio oggetto di emissione e conseguentemente del Rapporto di Assegnazione definitivo - verrà eseguito in applicazione del, e ai termini e condizioni previsti nel, Regolamento dei “Diritti di Assegnazione Condizionati Azioni Ordinarie Atlantia S.p.A. 2013”.</p> <p>Resta altresì inteso che le Azioni di Compendio che, al ricorrere delle condizioni di assegnazione ai termini del relativo Regolamento (ferme restando le facoltà ivi previste), e nella misura ivi prevista, verranno emesse e assegnate ai portatori dei Diritti di Assegnazione Condizionati, avranno data di godimento identica a quella delle azioni ordinarie Atlantia in circolazione alla data di assegnazione e attribuiranno ai loro titolari diritti equivalenti a quelli spettanti ai titolari delle azioni ordinarie Atlantia in circolazione a tale data.</p> <p>6.3 In data 2 agosto 2017, l'Assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per massimi Euro 3.794.537.700,00 (tre miliardi settecento novantaquattro milioni cinquecento trentasettemila e settecento), di cui Euro 160.310.000,00 (centosessantamiliioni trecentodiecimila) a titolo di capitale sociale ed Euro 3.634.227.700,00 (tre miliardi seicento trentaquattromilioni duecentoventisetteemila e settecento) a titolo di sovrapprezzo, e dunque sino a massimi Euro 986.093.990,00 (novecentoottantaseimilioni novantatremila e novecentonovanta), mediante emissione di massime n. 160.310.000 (centosessantamilioni trecentodiecimila) azioni di categoria speciale con valore nominale di Euro</p>	<p>capitale, del numero definitivo delle Azioni di Compendio oggetto di emissione e conseguentemente del Rapporto di Assegnazione definitivo - verrà eseguito in applicazione del, e ai termini e condizioni previsti nel, Regolamento dei “Diritti di Assegnazione Condizionati Azioni Ordinarie Atlantia S.p.A. 2013”.</p> <p>Resta altresì inteso che le Azioni di Compendio che, al ricorrere delle condizioni di assegnazione ai termini del relativo Regolamento (ferme restando le facoltà ivi previste), e nella misura ivi prevista, verranno emesse e assegnate ai portatori dei Diritti di Assegnazione Condizionati, avranno data di godimento identica a quella delle azioni ordinarie Atlantia in circolazione alla data di assegnazione e attribuiranno ai loro titolari diritti equivalenti a quelli spettanti ai titolari delle azioni ordinarie Atlantia in circolazione a tale data.</p> <p>6.3 In data 2 agosto 2017, l'Assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per massimi Euro 3.794.537.700,00 (tre miliardi settecento novantaquattro milioni cinquecento trentasettemila e settecento), di cui Euro 160.310.000,00 (centosessantamiliioni trecentodiecimila) a titolo di capitale sociale ed Euro 3.634.227.700,00 (tre miliardi seicento trentaquattromilioni duecentoventisetteemila e settecento) a titolo di sovrapprezzo, e dunque sino a massimi Euro 986.093.990,00 (novecentoottantaseimilioni novantatremila e novecentonovanta), mediante emissione di massime n. 160.310.000 (centosessantamilioni trecentodiecimila) azioni di categoria speciale con valore nominale di Euro</p>
---	---	---



	<p>1,00 (uno) ciascuna, aventi le caratteristiche previste e disciplinate nell'articolo 8 del presente statuto, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, e 6 del codice civile, da liberarsi – alla/e data/e di pagamento dell'offerta stessa, comunque entro il 30 aprile 2018 – mediante conferimento in natura delle azioni ordinarie Abertis Infraestructuras S.A. portate in adesione all'offerta pubblica di acquisto e/o scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni Abertis Infraestructuras S.A., annunciata dalla Società in data 15 maggio 2017, ai termini e condizioni previsti dalla stessa, come eventualmente successivamente modificati in conformità alla normativa vigente.</p>	<p>1,00 (uno) ciascuna, aventi le caratteristiche previste e disciplinate nell'articolo 8 del presente statuto, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, e 6 del codice civile, da liberarsi – alla/e data/e di pagamento dell'offerta stessa, comunque entro il <del>30 aprile 2018</del> <b>30 novembre 2018</b> – mediante conferimento in natura delle azioni ordinarie Abertis Infraestructuras S.A. portate in adesione all'offerta pubblica di acquisto e/o scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni Abertis Infraestructuras S.A., annunciata dalla Società in data 15 maggio 2017, ai termini e condizioni previsti dalla stessa, come eventualmente successivamente modificati in conformità alla normativa vigente.</p>
<p>Art. 8</p> <p>Il regime di emissione e di circolazione delle azioni e' disciplinato dalla normativa vigente.</p> <p>Le azioni sono nominative e sono liberamente trasferibili.</p> <p>E' comunque escluso il rilascio di titoli azionari essendo la società sottoposta al regime di dematerializzazione obbligatoria degli strumenti finanziari emessi.</p>	<p>Art. 8</p> <p>Il regime di emissione e di circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa vigente.</p> <p>Le azioni ordinarie sono nominative e sono liberamente trasferibili.</p> <p>Per le azioni ordinarie, è comunque escluso il rilascio di titoli azionari essendo la società sottoposta per tali azioni al regime di dematerializzazione obbligatoria degli strumenti finanziari emessi.</p> <p>Le azioni di categoria speciale sono nominative e anch'esse soggette al regime di dematerializzazione. Ognuna di esse dà diritto ad un voto sia nelle assemblee generali, ordinarie e straordinarie, della società, sia nell'assemblea di categoria, ferma tuttavia la limitazione di voto di cui all'art. 21.</p> <p>Fino al 15 febbraio 2019, non potrà essere concluso e eseguito qualsivoglia negozio, operazione o altro atto giuridico (ivi compresi, a titolo meramente esemplificativo, la</p>	<p>Art. 8</p> <p>Il regime di emissione e di circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa vigente.</p> <p>Le azioni ordinarie sono nominative e sono liberamente trasferibili.</p> <p>Per le azioni ordinarie, è comunque escluso il rilascio di titoli azionari essendo la società sottoposta per tali azioni al regime di dematerializzazione obbligatoria degli strumenti finanziari emessi.</p> <p>Le azioni di categoria speciale sono nominative e anch'esse soggette al regime di dematerializzazione. Ognuna di esse dà diritto ad un voto sia nelle assemblee generali, ordinarie e straordinarie, della società, sia nell'assemblea di categoria, ferma tuttavia la limitazione di voto di cui all'art. 21.</p> <p><del>Fino al 15 febbraio 2019</del><b><u>Per un periodo pari a 90 (novanta) giorni decorrenti dall'emissione delle Azioni Speciali</u></b> non potrà essere concluso e eseguito qualsivoglia</p>

	<p>compravendita, la permuta, il conferimento in società o altri enti, il riporto, la donazione, la costituzione di rendita, la costituzione di pegno, la dazione in pagamento, la cessione “in blocco”, “forzata” o “coattiva”, operazioni di fusione o scissione, trasferimenti d’azienda o rami d’azienda) che determini il trasferimento a terzi, diretto o indiretto della proprietà, del possesso o della detenzione o comunque della disponibilità di tutte o parte delle azioni di categoria speciale ovvero il trasferimento diretto o indiretto di altro diritto, a titolo oneroso (in denaro o in natura) o gratuito, ovvero lo scambio, in tutto o in parte, delle azioni di categoria speciale, in via definitiva o meramente temporanea, anche a seguito di vendita forzata.</p> <p>Le azioni di categoria speciale attribuiscono ai loro titolari i medesimi diritti amministrativi e patrimoniali delle azioni ordinarie e il diritto alla nomina di un numero massimo di tre Amministratori, nei limiti e con le modalità previste dal successivo articolo 19 del presente statuto.</p> <p>Decorso il periodo di intrasferibilità sopra previsto, le azioni di categoria si convertiranno in azioni ordinarie, nel rispetto dei requisiti previsti dalla legge e dal presente Statuto e sulla base di un rapporto di concambio di 1 (uno) a 1 (uno).</p> <p>La suddetta conversione in azioni ordinarie opera di diritto, senza necessità, tra l’altro, di alcuna determinazione dell’assemblea generale o dell’assemblea speciale, e senza che la conversione dia luogo a diritto di recesso né per le azioni ordinarie né per le azioni di categoria</p>	<p>negozio, operazione o altro atto giuridico (ivi compresi, a titolo meramente esemplificativo, la compravendita, la permuta, il conferimento in società o altri enti, il riporto, la donazione, la costituzione di rendita, la costituzione di pegno, la dazione in pagamento, la cessione “in blocco”, “forzata” o “coattiva”, operazioni di fusione o scissione, trasferimenti d’azienda o rami d’azienda) che determini il trasferimento a terzi, diretto o indiretto della proprietà, del possesso o della detenzione o comunque della disponibilità di tutte o parte delle azioni di categoria speciale ovvero il trasferimento diretto o indiretto di altro diritto, a titolo oneroso (in denaro o in natura) o gratuito, ovvero lo scambio, in tutto o in parte, delle azioni di categoria speciale, in via definitiva o meramente temporanea, anche a seguito di vendita forzata.</p> <p>Le azioni di categoria speciale attribuiscono ai loro titolari i medesimi diritti amministrativi e patrimoniali delle azioni ordinarie e il diritto alla nomina di un numero massimo di tre Amministratori, nei limiti e con le modalità previste dal successivo articolo 19 del presente statuto.</p> <p>Decorso il periodo di intrasferibilità sopra previsto, le azioni di categoria si convertiranno in azioni ordinarie, nel rispetto dei requisiti previsti dalla legge e dal presente Statuto e sulla base di un rapporto di concambio di 1 (uno) a 1 (uno).</p> <p>La suddetta conversione in azioni ordinarie opera di diritto, senza necessità, tra l’altro, di alcuna determinazione dell’assemblea generale o dell’assemblea speciale, e senza che la conversione dia luogo a diritto di recesso né per le azioni ordinarie né per le azioni di categoria</p>
--	---	--

	speciale. Verificatasi la conversione, il legale rappresentante procede al deposito presso il Registro delle Imprese dello statuto sociale aggiornato.	speciale. Verificatasi la conversione, il legale rappresentante procede al deposito presso il Registro delle Imprese dello statuto sociale aggiornato.
-	<p>Art. 40</p> <p>Tutte le previsioni inerenti le azioni di categoria speciale saranno considerate eliminate a far data dalla conversione delle stesse in azioni ordinarie, che avverrà il primo giorno lavorativo utile successivamente al 15 febbraio 2019.</p> <p>Tutte le previsioni inerenti la tutela dell'equilibrio di genere saranno valide fintantoché risultino attuative di una norma inderogabile di legge.</p> <p>La eliminazione delle previsioni statutarie la cui efficacia sia venuta meno ai sensi del presente articolo opera di diritto, senza necessità, tra l'altro, di alcuna determinazione dell'assemblea generale o dell'assemblea speciale, e senza che la modifica statutaria dia luogo a diritto di recesso né per le azioni ordinarie né per le azioni di categorie speciali. Verificatisi i presupposti, il legale rappresentante procede al deposito presso il Registro delle Imprese dello statuto sociale aggiornato.</p>	<p>Art. 40</p> <p>Tutte le previsioni inerenti le azioni di categoria speciale saranno considerate eliminate a far data dalla conversione delle stesse in azioni ordinarie, che avverrà il primo giorno lavorativo utile successivamente <del>al 15 febbraio 2019</del> <u>alla scadenza del periodo di intrasferibilità previsto per le azioni di categoria speciale.</u></p> <p>Tutte le previsioni inerenti la tutela dell'equilibrio di genere saranno valide fintantoché risultino attuative di una norma inderogabile di legge.</p> <p>La eliminazione delle previsioni statutarie la cui efficacia sia venuta meno ai sensi del presente articolo opera di diritto, senza necessità, tra l'altro, di alcuna determinazione dell'assemblea generale o dell'assemblea speciale, e senza che la modifica statutaria dia luogo a diritto di recesso né per le azioni ordinarie né per le azioni di categorie speciali. Verificatisi i presupposti, il legale rappresentante procede al deposito presso il Registro delle Imprese dello statuto sociale aggiornato.</p>

#### 4. Informazioni circa la ricorrenza del diritto di recesso: inesistenza di fattispecie di recesso in relazione alle deliberazioni modificative proposte

Le proposte di deliberazione di cui alla presente Relazione non comportano l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 c.c. in capo agli azionisti che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della presente Relazione.

\* \* \*

Si segnala che i punti n. 4) e 5) dello Schema n. 3 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti non risultano applicabili nel caso di specie.

\* \* \*

Ove concordate con quanto precede, Vi invitiamo pertanto ad adottare le deliberazioni del seguente tenore:  
“L’Assemblea Straordinaria dei Soci di Atlantia S.p.A., esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e le proposte ivi formulate;

**DELIBERA**

1. di estendere il termine per l’esecuzione dell’aumento di capitale approvato in data 2 agosto 2017 sino al 30 novembre 2018, e di modificare conseguentemente l’art. 6 dello Statuto sociale di Atlantia S.p.A.;
2. di approvare le proposte di modifica statutaria concernenti la rimodulazione del periodo di intransferibilità delle Azioni Speciali a 90 (novanta) giorni decorrenti dall’emissione delle stesse Azioni Speciali; di modificare conseguentemente gli artt. 8 e 40 dello Statuto sociale di Atlantia S.p.A. nella versione risultante dall’approvazione della deliberazione assembleare del 2 agosto 2017 e non ancora in vigore ma destinata ad acquistare efficacia a valle del positivo esito dell’Offerta, 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, così come la versione finale dello stesso che sarà depositata dal Consiglio di Amministrazione presso il competente Registro delle Imprese prima dell’emissione delle Azioni Speciali;
3. di prevedere altresì che le deliberazioni di cui ai punti 1. e 2. che precedono siano sospensivamente condizionate all’avvenuta autorizzazione da parte della competente Autorità spagnola CNMV, ai sensi della normativa applicabile all’Offerta;
4. 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 e 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”.

\*\*\*

Roma, 22 gennaio 2018

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