

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ATLANTIA S.P.A.  
SULL'ARGOMENTO RELATIVO AL PUNTO 6. ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA  
CONVOCATA PER IL GIORNO 20 APRILE 2018 IN UNICA CONVOCAZIONE: "AGGIORNAMENTO DEL PIANO  
ADDIZIONALE DI INCENTIVAZIONE A LUNGO TERMINE DELIBERATO DALL'ASSEMBLEA DEL 2 AGOSTO  
2017 BASATO SU STRUMENTI FINANZIARI IN FAVORE DI AMMINISTRATORI ESECUTIVI E DIPENDENTI  
DELLA SOCIETÀ E DI SUE CONTROLLATE DIRETTE E INDIRETTE. DELIBERAZIONI INERENTI E  
CONSEGUENTI"**

Signori Azionisti,

la presente relazione è redatta ai sensi dell'articolo 114-*bis* del D.Lgs del 24 febbraio 1998 n. 58 e s.m.i. (c.d. Testo Unico della Finanza) (il "**TUF**"), e dell'articolo 84-*ter* del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i. (il "**RE**") per illustrare le ragioni della proposta di adozione di limitate modifiche al piano di *phantom stock option* denominato "*Piano Addizionale di Incentivazione 2017 - Phantom Stock Option*" già approvato dall'Assemblea Ordinaria del 2 agosto 2017 (il "**Phantom Addizionale SOP-2017**"), in conseguenza della mutata articolazione societaria dell'operazione inerente l'acquisizione di Abertis Infraestructuras S.A..

In particolare, in ragione (i) dell'operazione di investimento congiunta con ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. e Hochtief A.G. su Abertis Infraestructuras S.A., annunciata al mercato in data 14 marzo 2018 e (ii) della conseguente modifica della struttura dell'operazione di acquisizione come originariamente prospettata, il Consiglio di Amministrazione della Società, in pari data, ha ritenuto di proporre all'Assemblea Ordinaria l'aggiornamento di limitati aspetti del Phantom Addizionale SOP-2017 e, in particolare, la modifica della definizione di "Operazione" e la riduzione del numero massimo di Opzioni (come di seguito definite) da 7.500.000 a 5.000.000.

Si ricorda che il Phantom Addizionale SOP-2017 è rivolto a taluni dipendenti e/o amministratori investiti di particolari cariche di Atlantia S.p.A. (la "**Società**") e delle società dalla stessa controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile (le "**Controllate**" e, congiuntamente alla Società, il "**Gruppo**"), tra un numero ristretto di core people coinvolti nel processo di integrazione e creazione di valore del Gruppo che si formerà a valle dell'Operazione.

\* \* \*

Al riguardo, si riportano qui di seguito le informazioni richieste ai sensi della normativa vigente in relazione al piano Phantom Addizionale SOP-2017, come integrate a seguito delle proposte modificate deliberate dal Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2018 con il parere favorevole del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2389 del Codice Civile. Tali informazioni sono altresì precise nel documento informativo messo a disposizione del pubblico, unitamente alla presente relazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 84-*bis* RE (documento che sostituisce quindi quello pubblicato in occasione dell'Assemblea del 2 agosto 2017).

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

Il Phantom Addizionale SOP-2017 è finalizzato a favorire il processo di integrazione e creazione di valore del Gruppo che si formerà a valle del *closing* dell'Offerta Pubblica di Acquisto e/o Scambio volontaria sulla totalità delle azioni di Abertis Infraestructuras S.A. promossa da Atlantia in data 15 maggio 2017, come implementata attraverso l'operazione di investimento congiunta con ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. e Hochtief A.G. su Abertis Infraestructuras S.A. (la “**Operazione**”), annunciata al mercato in data 14 marzo 2018 e le eventuali successive modifiche e/o integrazioni.

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

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

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

Di seguito si sintetizzano i termini e le condizioni del Phantom Addizionale SOP-2017, tenuto conto delle proposte modificate formulate dal Consiglio di Amministrazione, che saranno meglio definiti nel regolamento del Phantom Addizionale SOP-2017 (il “**Regolamento**”).

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

Il Phantom Addizionale SOP-2017 ha per oggetto *phantom stock option* gratuite e non trasferibili *inter vivos* il cui numero massimo è pari a 5.000.000 (le “**Opzioni**”), ciascuna delle quali – ai termini e alle condizioni previste dal Regolamento – attribuirà ai Beneficiari il diritto alla corresponsione di un importo lordo in denaro (il “**Bonus**”), se positivo, calcolato in applicazione della seguente formula:

**Bonus** = Opzioni esercitate \* (Valore Corrente – Prezzo di Esercizio)

dove:

- “**Prezzo di Esercizio**” è l’importo di 23,67 euro, determinato sulla base del prezzo unitario dell’aumento del capitale sociale deliberato dall’Assemblea straordinaria del 2 agosto 2017, da rettificarsi per la distribuzione di dividendi nel frattempo intervenuta prima della Data dell’Operazione.
- “**Valore Corrente**” è la media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società (le “**Azioni**”) di ciascun giorno di quotazione presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. del mese precedente a quello in cui avviene l’esercizio delle Opzioni da parte del Beneficiario secondo quanto previsto dal Regolamento, maggiorata dei Dividendi Distribuiti (come definiti nel Regolamento Phantom Addizionale SOP-2017) (restando peraltro inteso che in caso di distribuzione di dividendi agli azionisti della Società nel corso del periodo utile per calcolare la suddetta media aritmetica, ai fini del relativo calcolo il prezzo ufficiale delle Azioni dei giorni precedenti quello di pagamento del dividendo dovrà essere ridotto di un ammontare corrispondente a quello del dividendo stesso).

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

In occasione dell’attribuzione di Opzioni, la Società invierà ai Beneficiari il Regolamento, corredata della comunicazione contenente, tra l’altro, il quantitativo massimo di Opzioni attribuite ed il relativo Prezzo di Esercizio.

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

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

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

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

- (ii) a partire dal secondo anno del Periodo di Esercizio, i Beneficiari potranno esercitare il totale delle Opzioni Esercitabili, fermi i quantitativi minimi e gli importi massimi dei Bonus previsti dal Regolamento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\* \* \*

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

*“L’Assemblea ordinaria degli azionisti di Atlantia S.p.A.,*

- richiamati i contenuti della delibera assunta a riguardo dall’Assemblea ordinaria del 2 agosto 2017;*
- 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;*
- rilevata l’opportunità di apportare limitate modifiche, derivanti dalla diversa strutturazione dell’Operazione, al Phantom Addizionale SOP-2017;*
- preso atto della conseguente proposta di ridurre il numero massimo di Opzioni da 7.500.000 a 5.000.000;*

### ***DELIBERA***

- 1. di confermare l’approvazione, ai sensi e per gli effetti dell’art. 114-bis del TUF, del Phantom Addizionale SOP-2017 come integrato e modificato sulla base delle linee guida e delle proposte descritte nella relazione del Consiglio di Amministrazione e nel documento informativo ad essa accluso, dando mandato all’Amministratore Delegato di finalizzare lo schema di regolamento menzionato in narrativa in conformità ai predetti documenti;*
- 2. di confermare 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, come modificato e integrato, e provvedere all’informativa al mercato, alla redazione e/o alla finalizzazione di ogni documento necessario od opportuno in relazione agli stessi, ai sensi delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari, nonché, in generale, all’esecuzione delle presenti delibere”.*

\* \* \*

Roma, 21 marzo 2018

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