

IL PRESENTE AVVISO È IMPORTANTE E RICHIEDE L'IMMEDIATA ATTENZIONE DEGLI OBBLIGAZIONISTI, CHE DOVREBBERO RICERCARE AUTONOMA CONSULENZA FINANZIARIA E LEGALE IN MERITO ALLE AZIONI DA INTRAPRENDERE. NON PER LA CONSEGNA, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE IN O A QUALSIASI PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE IN QUALSIASI GIURISDIZIONE IN CUI È ILLEGALE CONSEGNARE, PUBBLICARE O DISTRIBUIRE QUESTO DOCUMENTO. IN CASO VI SIANO DUBBI SULLE AZIONI DA INTRAPRENDERE, GLI OBBLIGAZIONISTI DOVRANNO RIVOLGERSI IMMEDIATAMENTE AI PROPRI CONSULENTI PROFESSIONALI INDIPENDENTI (NEL CASO IN CUI L'OBBLIGAZIONISTA SIA NEL REGNO UNITO, UN CONSULENTE AUTORIZZATO AI SENSI DEL FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000)

AUTOSTRADe PER L'ITALIA S.p.A.

(società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano)

(l'“Emittente”)

AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA

€135,000,000 Zero Coupon Senior Guaranteed Notes due 2 April 2032 (ISIN: XS0761524205) (le “Obbligazioni” o il “Prestito Obbligazionario”)

garantito da Atlantia S.p.A.

(società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano)

(il “Garante” o “Atlantia”)

SI AVVISA che, ai sensi delle previsioni di cui al regolamento delle Obbligazioni (il “**Regolamento delle Obbligazioni**”) e del Trust Deed (come di seguito definito) applicabili alle Obbligazioni, l'assemblea degli obbligazionisti (l'“**Assemblea**”) è convocata in prima convocazione in data 22 novembre 2021 alle ore 9.45 (CET) a mezzo di videoconferenza presso la sede legale dell'Emittente in Via Alberto Bergamini 50, 00159, Roma, Italia, e ove necessario, in seconda convocazione in data 26 novembre 2021 alle ore 9.45 (CET) a mezzo di videoconferenza presso la sede legale dell'Emittente in Via Alberto Bergamini 50, 00159, Roma, Italia, al fine di discutere i punti elencati al paragrafo “*Ordine del giorno*” che segue e, se ritenuto opportuno, approvare la seguente delibera, che sarà proposta all'Assemblea sotto forma di delibera straordinaria (la “**Delibera Straordinaria**”) (“*Extraordinary Resolution*”), ai sensi del Trust Deed.

Salvo che il contesto non richieda altrimenti, i termini utilizzati nel presente Avviso hanno il significato loro attribuito, a seconda dei casi, nel Trust Deed, nel *consent solicitation memorandum* datato 20 ottobre 2021 (il “**Consent Solicitation Memorandum**”) e, per quanto applicabile, nel Regolamento delle Obbligazioni.

L'Emittente sollecita il consenso degli Obbligazionisti (la “**Consent Solicitation**”) in merito alle Proposte (come di seguito definite), come ulteriormente rappresentato nel *Consent Solicitation Memorandum*.

In considerazione dell'emergenza sanitaria in corso connessa all'epidemia da Covid-19 e tenuto conto delle previsioni normative emanate dal governo italiano per il contenimento del contagio (incluse le restrizioni ai raduni pubblici), che si prevede dureranno fino a dopo la data dell'Assemblea, l'Emittente ha stabilito che non sarà possibile svolgere un'Assemblea in presenza e che, dunque, l'Assemblea si terrà a mezzo di videoconferenza.

Gli Obbligazionisti che desiderino partecipare alla videoconferenza, sia direttamente tramite Certificato di Voto, sia indirettamente nominando un rappresentante a mezzo di *Block Voting Instruction*, possono ottenere i dettagli di connessione (*dial-in*) dal *Tabulation Agent* utilizzando i dati

di contatto di seguito indicati, a seguito dell'accertamento da parte del *Tabulation Agent* dell'effettivo possesso delle Obbligazioni da parte dell'Obbligazionista richiedente.

L'ordine del giorno è il seguente:

ORDINE DEL GIORNO

Approvare una Delibera Straordinaria in conformità alle disposizioni del Regolamento delle Obbligazioni e del Trust Deed applicabili alle Obbligazioni, affinché gli Obbligazionisti diano il loro consenso alle proposte di:

- (i) rilascio delle obbligazioni assunte da Atlantia in qualità di Garante ai sensi delle Obbligazioni, del Trust Deed e dell'Agency Agreement (il "**Rilascio della Garanzia di Atlantia**");
- (ii) modifica del Regolamento delle Obbligazioni al fine di implementare il Rilascio della Garanzia di Atlantia, inclusa la cancellazione della Condizione 10(i) (*Garanzia*); e
- (iii) modifica del Regolamento delle Obbligazioni al fine di includere aggiornamenti tecnici in merito alla concessione detenuta da ASPI e alle relative definizioni.

e, di conseguenza, proporre all'Assemblea quanto segue:

DELIBERA STRAORDINARIA

"CHE la presente assemblea dei portatori delle obbligazioni (gli "**Obbligazionisti**") in circolazione rappresentative del prestito obbligazionario denominato "*€135,000,000 Zero Coupon Senior Guaranteed Notes due 2 April 2032*" (ISIN: XS0761524205) (le "**Obbligazioni**" o il "**Prestito Obbligazionario**"), emesse da Autostrade per l'Italia S.p.A. (l'"**Emittente**") e garantite da Atlantia S.p.A. ("**Atlantia**"), sulla base di un *trust deed* datato 18 ottobre 2011 (come successivamente modificato e/o aggiornato, il "**Trust Deed**") stipulato tra, *inter alia*, l'Emittente, il Garante e BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited, in qualità di *trustee* (in tale veste, il "**Trustee**")
DELIBERA QUANTO SEGUE:

- 1) di autorizzare l'Emittente, il Garante, il Trustee e ciascuno dei loro consulenti legali a partecipare e intervenire all'Assemblea;
- 2) di sollevare e liberare irrevocabilmente e incondizionatamente Atlantia dalle obbligazioni dalla medesima assunte in qualità di Garante ai sensi delle Obbligazioni, del Trust Deed e dell'Agency Agreement (il "**Rilascio della Garanzia di Atlantia**");
- 3) di approvare le modifiche (i) ai termini e alle condizioni delle Obbligazioni, così come determinati nel Trust Deed e integrati nei final terms del 22 marzo 2012 relativi alle Obbligazioni (il "**Regolamento delle Obbligazioni**"), (ii) al Trust Deed e (iii) all'Agency Agreement al fine di includere (a) alcune modifiche in relazione al Rilascio della Garanzia di Atlantia, inclusa la cancellazione della Condizione 10(i) (*Garanzia*) e (b) alcune modifiche al Regolamento delle Obbligazioni al fine di includere aggiornamenti tecnici in merito alla Concessione Autostrade Italia detenuta da ASPI e alle relative definizioni, in ogni caso come descritto all'interno del *trust deed* supplementare (il "**Supplemental Trust Deed**") e dell'*agency agreement* supplementare (il "**Supplemental Agency Agreement**") che saranno stipulati tra l'Emittente, il Garante, il Trustee e l'Agente di Pagamento (solo con riferimento al Supplemental Agency Agreement) nella forma o sostanzialmente nella forma che sarà presentata all'Assemblea, sottoscritta ai fini dell'identificazione dal Presidente dell'Assemblea medesima, unitamente a qualsiasi modifica consequenziale che il Trustee, a sua discrezione assoluta, ritenga eventualmente necessaria per dare effetto alla Delibera Straordinaria;
- 4) di autorizzare, istruire, richiedere e dare il potere al Trustee per concordare e perfezionare il Supplemental Trust Deed e il Supplemental Agency Agreement e per dare efficacia ed attuare le modifiche al Regolamento delle Obbligazioni di cui alla presente Delibera Straordinaria e di concordare e perfezionare ogni documento, strumento, atto e altro negozio che sia ritenuto, a sua esclusiva discrezione, necessario, auspicabile od opportuno ai fini dell'efficacia e dell'esecuzione di ciascun paragrafo della presente Delibera Straordinaria;

- 5) di autorizzare, istruire, richiedere e dare il potere all'Emittente di autorizzare, istruire, richiedere e dare il potere all'Agente di Pagamento di perfezionare il Supplemental Agency Agreement e di concordare e perfezionare ogni documento, strumento, atto e altro negozio che sia ritenuto dall'Emittente, a sua esclusiva discrezione, necessario, auspicabile od opportuno ai fini dell'efficacia e dell'esecuzione di ciascun paragrafo della presente Delibera Straordinaria;
- 6) di rinunciare a qualsiasi pretesa che gli Obbligazionisti possano avere nei confronti del Trustee derivante da qualsiasi perdita o danno (ivi incluse le spese legali e gli oneri fiscali) che gli Obbligazionisti possano subire o che a essi possa derivare come conseguenza delle azioni intraprese dal Trustee in conformità alla presente Delibera Straordinaria e di confermare inoltre che gli Obbligazionisti non riterranno il Trustee responsabile per tale perdita o danno (ivi incluse le spese legali e gli oneri fiscali), a prescindere dalla circostanza che tali perdite fossero o meno prevedibili da parte del Trustee;
- 7) di liberare, indennizzare e tenere manlevato il Trustee da ogni responsabilità (ivi incluse le spese legali e gli oneri fiscali) per ogni atto od omissione per il quale il Trustee possa essere stato o possa divenire responsabile ai sensi del Trust Deed o delle Obbligazioni connessa alla presente Delibera Straordinaria o alla sua esecuzione, alle modifiche e ai cambiamenti di cui al paragrafo 3 della presente Delibera Straordinaria, ovvero all'esecuzione di tali modifiche e tale liberazione, incluso, senza alcuna limitazione, il perfezionamento del Supplemental Trust Deed e Supplemental Agency Agreement;
- 8) di liberare il Trustee da ogni responsabilità connessa all'esecuzione della presente Delibera Straordinaria anche qualora dovesse essere determinato che la stessa non sia valida o vincolante per qualsiasi motivo;
- 9) di prendere atto e riconoscere che, salvo quanto in questa sede deliberato, le materie – e più in generale – le deliberazioni all'ordine del giorno non comportano effetti estintivi né sostitutivi delle obbligazioni derivanti dal Prestito Obbligazionario o comunque da esso nascenti;
- 10) di approvare, autorizzare e consentire ad ogni abrogazione, emendamento e modifica, compromesso o accordo relativo ai diritti degli Obbligazionisti nei confronti dell'Emittente e del Garante nel caso in cui tali diritti sorgano ai sensi del Trust Deed, ovvero afferiscano o risultino dalla presente Delibera Straordinaria, dalle modifiche di cui ai paragrafi 2 e 3 della presente Delibera Straordinaria, o dalla loro implementazione e/o dagli emendamenti e modifiche al Trust Deed, all'Agency Agreement o dalla loro implementazione (secondo le modalità previste nella bozza di Supplemental Trust Deed e Supplemental Agency Agreement);
- 11) di rinunciare a qualsiasi Evento di Default (*Event of Default*) sia esso effettivo o potenziale, oltre che ad ogni Evento di Default (*Event of Default*) ai sensi del Trust Deed e del Regolamento delle Obbligazioni di cui alla presente Delibera Straordinaria, alla sottoscrizione del Supplemental Trust Deed e del Supplemental Agency Agreement e gli emendamenti e modifiche ad essi apportati;
- 12) di dichiarare che l'attuazione della presente Delibera Straordinaria avverrà soltanto alla Data di Attuazione e sarà subordinata a:
 - a. l'approvazione della presente Delibera Straordinaria da parte degli Obbligazionisti;
 - b. l'approvazione di delibere straordinarie da parte dei titolari di tutte le altre Serie di Obbligazioni oggetto della *Consent Solicitation* e in conformità con i termini del *Consent Solicitation Memorandum* (tale inter-condizionalità è derogabile ad esclusiva discrezione dell'Emittente);
 - c. la debita registrazione delle Delibere Straordinarie presso il Registro delle Imprese di Roma, e la stipula in forma definitiva e l'implementazione dei relativi Supplemental Trust Deed e Supplemental Agency Agreement;
 - d. la mancata revoca della *Consent Solicitation* in conformità alle disposizioni stabilite per detta revoca nel *Consent Solicitation Memorandum*; e
 - e. il raggiungimento da parte degli Obbligazionisti Idonei dei quorum costitutivi e

deliberativi richiesti per la relativa Assemblea, indipendentemente dall'eventuale partecipazione di Obbligazionisti Non Idonei (i quali sarebbero stati raggiunti anche nel caso in cui gli Obbligazionisti Non Idonei che abbiano confermato esclusivamente la loro condizione di Obbligazionista Non Idoneo e abbiano rinunciato al loro diritto di partecipare e votare (o essere rappresentati) alla relativa Assemblea avessero effettivamente partecipato alla medesima).

- 13) di conferire al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente – e, per esso, al Presidente, all'Amministratore Delegato e al *Chief Financial Officer*, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega – ogni potere occorrente per dare esecuzione alle delibere di cui ai precedenti paragrafi, ponendo in essere quanto richiesto, opportuno, strumentale e/o connesso per il buon esito delle stesse;
- 14) di riconoscere che i termini di cui alla presente Delibera Straordinaria non sono stati formulati dal Trustee, il quale non esprime una valutazione su di essi, e che in coerenza alla prassi (i) il Trustee non esprime alcuna opinione sul merito (o su qualsiasi altro aspetto) della presente Delibera Straordinaria e (ii) nulla di cui alla presente Delibera Straordinaria deve essere interpretato quale raccomandazione da parte del Trustee in relazione all'opportunità che gli Obbligazionisti votino a favore o contro la Delibera Straordinaria;
- 15) di riconoscere che il Trustee non è responsabile per l'accuratezza, completezza, validità o correttezza delle statuizioni fatte e dei documenti menzionati nella presente Delibera Straordinaria, o di qualsiasi omissione ad essa relativa;
- 16) di riconoscere che il Trustee non ha rilasciato (direttamente o indirettamente tramite altro soggetto) alcuna assicurazione, garanzia o dichiarazione di alcun tipo in merito al successo atteso o previsto, alla redditività, al rendimento, al risultato, all'effetto, alla conseguenza o al beneficio (incluso quello legale, normativo, fiscale, finanziario, contabile o altro) della presente Delibera Straordinaria e/o delle operazioni contemplate nella presente;

I termini definiti nel Trust Deed o nel Regolamento delle Obbligazioni sono qui utilizzati come ivi definiti e i seguenti termini, come utilizzati nella presente Delibera Straordinaria, hanno il significato di seguito indicato:

- “**Consent Solicitation**” indica l'invito dell'Emittente rivolto ai titolari delle sue (i) £500,000,000 6.25 per cent. Notes due 2022 (ISIN: XS0193942124), (ii) €1,000,000,000 5.875 per cent. Notes due 2024 (ISIN: XS0193945655), (iii) €500,000,000 Senior Guaranteed Notes due 2025 (ISIN: XS0542534192), (iv) €135,000,000 Zero Coupon Senior Guaranteed Notes due 2 April 2032 (ISIN: XS0761524205), (v) €35,000,000 4.800 per cent. Senior Notes due 9 June 2032 (ISIN: XS0789521480), (vi) €75,000,000 3.750 per cent. Senior Notes due 9 June 2033 (ISIN: XS0928529899), (vii) €125,000,000 3.24 per cent. Senior Notes due 10 June 2034 (ISIN: XS1075052024), (viii) €75,000,000 3.625 per cent. Senior Notes due 9 June 2038 (ISIN: XS1024746353) e (ix) ¥20,000,000,000 Fixed Rate Notes due 10 December 2038 (ISIN: XS0468468854), come descritto nel *Consent Solicitation Memorandum* e come lo stesso può essere modificato in conformità ai termini di quest'ultimo;
- “**Closing**” significa il perfezionamento della Cessione;
- “**Consent Solicitation Memorandum**” indica il memorandum di sollecitazione del consenso datato 20 ottobre 2021 predisposto dall'Emittente in relazione alla *Consent Solicitation*;
- “**Cessione**” indica la cessione da parte di Atlantia dell'intera partecipazione detenuta in ASPI ai sensi di un contratto di acquisto di azioni (*share purchase agreement*) datato 11 giugno 2021 (come di volta in volta modificato e integrato);
- “**Data di Attuazione**” indica la data di perfezionamento della Cessione, a condizione che avvenga non oltre il 30 giugno 2022, pur potendosi perfezionare in qualsiasi momento successivo;
- “**Obbligazionista Idoneo**” indica ogni Obbligazionista che (a) abbia confermato di trovarsi o

essere residente al di fuori degli Stati Uniti e di non essere una “U.S. person” (come definita nel *Regulation S* ai sensi del *Securities Act*), fatte salve alcune eccezioni; o che (b) sia altrimenti un soggetto al quale la *Consent Solicitation* possa essere legittimamente rivolta e che possa legittimamente partecipare alla *Consent Solicitation*;

- “**Obbligazionista Non Idoneo**” indica ogni Obbligazionista che non è un Obbligazionista Idoneo.”

CONTESTO

Avvenimenti alla base delle Proposte

La presente sezione contiene una sintesi degli eventi che hanno portato alle Proposte. Per ulteriori informazioni, si veda il bilancio consolidato dell’Emittente per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ed il bilancio consolidato semestrale abbreviato dell’Emittente per il semestre chiuso al 30 giugno 2021, che sono incorporati mediante riferimento e fanno parte del presente Avviso (si veda la sezione “*Disposizioni Generali – Incorporazione mediante riferimento*”).

Il Crollo del Ponte Polcevera e il procedimento di contestazione di asserito grave inadempimento da parte dell’Emittente della Convenzione Unica

In data 14 agosto 2018 si è verificato il crollo di una sezione del viadotto Polcevera sulla A10 Genova-Ventimiglia, che ha comportato la morte di 43 persone (il “**Crollo del Ponte Polcevera**”). Le cause di tale tragico incidente sono ancora da identificare alla data del presente Avviso.

A seguito del Crollo del Ponte Polcevera, con lettera del 16 agosto 2018 il Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibili (il “**Concedente**” o il “**MIMS**”) ha avviato un procedimento di contestazione (il “**Procedimento**”) lamentando un grave inadempimento da parte di ASPI della convenzione di concessione (la “**Convenzione Unica**”) stipulata il 12 ottobre 2007 tra ASPI e ANAS S.p.A. (successivamente sostituita dal MIMS), la quale disciplina la concessione detenuta da ASPI per la gestione di una tratta della rete autostradale italiana a pedaggio (la “**Concessione Autostrade Italia**”), così come approvata dalla L. n. 101/2008, come di volta in volta modificata e integrata.

L’Emittente e il Concedente hanno chiarito le rispettive posizioni in merito al Procedimento, sebbene non sia stato raggiunto alcun accordo tra le parti e siano stati avviati dall’Emittente alcuni procedimenti giudiziari in relazione, *inter alia*, all’entrata in vigore, a seguito del Crollo del Ponte Polcevera, del Decreto Legge n. 162 del 30 dicembre 2019 (il “**Decreto Milleproroghe**”), alla mancata approvazione degli aumenti tariffari e ad alcune decisioni dell’Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al calcolo delle tariffe.

Inoltre, il Crollo del Ponte Polcevera ha dato luogo a un’azione penale dinanzi al Tribunale di Genova nei confronti di diversi soggetti, tra cui dirigenti e dipendenti di ASPI situati presso la sede centrale di Roma e presso l’ufficio di Genova, nonché della stessa ASPI ai sensi del D.Lgs. 231/2001. All’inizio del 2021 si sono tenute le udienze preliminari, nelle quali è stata discussa la relazione tecnica sulle cause del crollo predisposta dai tecnici nominati dal giudice per le indagini preliminari, depositata in Tribunale il 21 dicembre 2020. Il 20 luglio 2021 il giudice per l’udienza preliminare (GUP) ha notificato alle parti la richiesta di rinvio a giudizio avanzata nei confronti dell’Emittente e degli imputati nel procedimento penale. Nel corso dell’udienza preliminare svoltasi il 15 ottobre 2021, alcuni imputati hanno chiesto la riconsuetudine del giudice dell’udienza preliminare (GUP); la Corte d’Appello esaminerà la richiesta di rimozione in un’udienza fissata il 3 novembre 2021. La prossima udienza del procedimento penale è prevista per l’8 novembre 2021, al fine di discutere l’ammissibilità delle richieste di costituzione di parte civile presentate da alcune parti, tra cui la Presidenza del Consiglio dei Ministri e il MIMS.

Discussioni relative alla composizione delle controversie in essere tra ASPI, il governo italiano, il Concedente e il Ministero dell’Economia e delle Finanze in relazione alla Concessione Autostrade Italia

Nonostante ASPI ritenesse che il Procedimento fosse infondato, il 14 luglio 2020 ASPI e Atlantia hanno inviato una lettera congiunta al Governo italiano. Tale lettera esprimeva la volontà di Atlantia, *inter*

alia, di procedere alla cessione dell'intera partecipazione detenuta in ASPI a un ente pubblico (Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., "CDP"). La proposta di cessione era subordinata all'accordo per la composizione negoziale del Procedimento, che avrebbe dovuto prevedere la definizione del quadro regolatorio e tariffario di ASPI, attraverso la stipula di un nuovo addendum (l'"Addendum") alla Convenzione Unica, comprensivo di un nuovo Piano Economico e Finanziario ("PEF"). In risposta, in data 15 luglio 2020, il Governo italiano ha annunciato che, in vista della proposta di accordo, "ha ritenuto di avviare l'iter previsto dalla legge per la formale definizione della transazione, fermo restando che la rinuncia alla revoca della concessione potrà avvenire solo in caso di completamento dell'accordo transattivo".

In seguito a tale annuncio:

- Atlantia ha avviato il processo di cessione della partecipazione detenuta in ASPI, anche a mezzo di discussioni con il consorzio composto da CDP Equity S.p.A. (società controllata da CDP), Blackstone e Macquarie. Tra ottobre 2020 e marzo 2021, il Consorzio ha formulato diverse offerte, sia non vincolanti che vincolanti;
- ASPI e il Concessionario hanno negoziato i termini di un accordo transattivo per la risoluzione del Procedimento (l'"Accordo Transattivo"), inclusivo della stipula dell'Addendum. ASPI ha inoltre predisposto delle versioni aggiornate del PEF.

L'accettazione di Atlantia dell'offerta del Consorzio del 29 aprile 2021

A seguito di discussioni tra il Consorzio e Atlantia, il 29 aprile 2021 il Consorzio ha formulato una nuova offerta vincolante (l'"Offerta") per l'acquisto della partecipazione di Atlantia in ASPI, con termini legali ed economici maggiormente favorevoli. In particolare, l'Offerta prevedeva un prezzo per l'acquisto dell'intero capitale sociale di ASPI pari a €9,1 miliardi.

Oltre al prezzo offerto, Atlantia avrebbe avuto diritto a una *ticking fee* da riconoscersi a partire dal 1 gennaio 2021 sino alla data di completamento della cessione e a un meccanismo di *earn-out* che teneva conto del possibile recupero della riduzione del traffico derivante dalla pandemia di Covid-19.

Il consiglio di amministrazione di Atlantia ha valutato l'Offerta, tenendo conto degli scenari alternativi che si sarebbero potuti verificare nel caso della sua mancata accettazione, ivi inclusa la conferma da parte del MIMS, in data 26 marzo 2021, della cessione della partecipazione detenuta da Atlantia in ASPI quale condizione per la stipula da parte di quest'ultimo dell'Accordo Transattivo. A seguito di tali considerazioni, il 30 aprile 2021 il consiglio di amministrazione di Atlantia ha convocato l'assemblea degli azionisti per deliberare in merito all'Offerta. Il 31 maggio 2021, l'assemblea degli azionisti di Atlantia ha approvato l'Offerta.

L'Offerta è stata quindi approvata dal consiglio di amministrazione di Atlantia e, in data 11 giugno 2021, Atlantia ha stipulato un contratto di compravendita di azioni (come di volta in volta modificato e integrato, lo "SPA") per la cessione integrale al Consorzio della propria partecipazione in ASPI (la "Cessione").

Una sintesi dei termini dello SPA è allegata alla relazione del consiglio di amministrazione di Atlantia pubblicata in occasione dell'assemblea degli azionisti del 31 maggio 2021 (si vedano le sezioni "Disposizioni Generali – Incorporazione mediante riferimento" e "Documenti disponibili per consultazione").

L'Accordo Transattivo, il PEF e l'Addendum

In data 14 ottobre 2021, l'Emittente ed il MIMS hanno stipulato l'Accordo Transattivo che prevede la chiusura del Procedimento.

L'Accordo Transattivo ha confermato l'indennizzo complessivo di €3,4 miliardi dovuto dall'Emittente, pur modificando la ripartizione dello stesso al fine di prevedere €1,4 miliardi per iniziative a favore della comunità locale in Liguria, tra cui: (i) la costruzione di un tunnel al di sotto del porto di Genova e di un tunnel allo scopo di migliorare la rete stradale nella valle della Fontanabuona in provincia di Genova; (ii) lo sviluppo di progetti di mobilità, logistica e digitalizzazione nell'area di Genova; (iii) lo

sviluppo di iniziative a favore del porto di Genova; e (iv) lo stanziamento di risarcimenti da corrispondere ai residenti delle proprietà situate al di sotto del Viadotto Bisagno (situato in Genova). Le modifiche relative alla destinazione dell'indennizzo di €3,4 miliardi saranno riflesse in un PEF aggiornato da sottoporre all'approvazione del MIMS.

Per ulteriori informazioni, si veda il comunicato stampa intitolato “*Accordo transattivo firmato da ASPI e Ministero delle infrastrutture e della mobilità sostenibile*” del 15 ottobre 2021, incorporato mediante riferimento al presente Avviso.

L'efficacia dell'Accordo Transattivo è soggetta (i) all'approvazione di un Decreto Ministeriale del MIMS; (ii) alla registrazione presso la Corte dei Conti del decreto del Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica e lo Sviluppo Sostenibile relativo all'approvazione del PEF aggiornato e dell'Addendum; e (iii) alla Cessione.

Il PEF aggiornato e l'Addendum sono soggetti all'approvazione del Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica e lo Sviluppo Sostenibile; a seguito di tale approvazione e della registrazione presso la Corte dei Conti, l'Emittente e il MIMS stipuleranno l'Addendum, al quale sarà allegato il PEF; l'efficacia dell'Addendum e del PEF sarà soggetta alla registrazione degli stessi presso la Corte dei Conti.

Condizioni sospensive applicabili alla Cessione

L'obbligo delle parti di perfezionare la Cessione è soggetto al soddisfacimento o alla rinuncia delle seguenti condizioni sospensive:

- (a) l'efficacia dell'Accordo Transattivo e del PEF, sostanzialmente nella forma sottoposta al MIMS per l'approvazione;
- (b) la validità e l'efficacia delle concessioni detenute da ASPI e da altre società del gruppo ASPI;
- (c) l'autorizzazione della Cessione da parte della competente autorità *antitrust* senza imposizioni di condizioni o rimedi che abbiano un impatto negativo su ASPI, la Cessione, Holding Reti Autostradali S.p.A. (l'acquirente), gli azionisti dell'acquirente e/o le rispettive affiliate e/o Atlantia e/o le sue affiliate;
- (d) l'ottenimento dei *waivers* da parte degli enti finanziatori del gruppo ASPI, inclusi gli obbligazionisti, anche in relazione alla liberazione delle garanzie prestate da Atlantia in relazione ad alcuni finanziamenti erogati ad ASPI;
- (e) l'ottenimento dei *waivers* da parte degli enti finanziatori di Atlantia;
- (f) conferma da parte della CONSOB della mancata soggezione di ASPI all'obbligo di lanciare un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni di Autostrade Meridionali S.p.A. in conseguenza al perfezionamento della Cessione;
- (g) la decisione del Governo italiano di non esercitare i propri poteri speciali (c.d. “*golden power*”) o poteri che abbiano un impatto negativo su ASPI, la Cessione, l'acquirente, gli azionisti dell'acquirente e/o le rispettive affiliate e/o Atlantia e/o le sue affiliate;
- (h) rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte del MIMS per il cambio di controllo del concessionario;
- (i) assenza di provvedimenti, linee guida o pareri da parte di autorità che possano impedire il perfezionamento della Cessione in conformità ai termini stabiliti nello SPA o che, in ogni caso, possano avere un impatto negativo sulla Cessione, su ASPI e/o sulle sue controllate e/o sull'acquirente.

Le condizioni sospensive devono essere soddisfatte (o rinunciate) entro il 31 marzo 2022 o entro altra data da concordare tra Atlantia e il Consorzio, ma in ogni caso non oltre il 30 giugno 2022.

In merito alle rinunce, il contratto di compravendita prevede che:

- le condizioni di cui alle lettere (a), (b), (c), (d) e (g) possano essere rinunciate esclusivamente mediante accordo tra Atlantia e l'acquirente, fermo restando che – in relazione alla condizione

di cui alla lettera (a) – nel caso in cui la versione approvata definitivamente del PEF sia meno favorevole della bozza di PEF condivisa e allegata allo SPA, tale condizione sospensiva potrà essere derogata solo dall'acquirente;

- le condizioni di cui alle lettere (f), (h) e (i) possano essere derogate solo dall'acquirente; e
- le condizioni sospensive di cui alla lettera (e) possano essere derogate solo da Atlantia.

Con riferimento all'ottenimento dei *waivers*, la procedura di raccolta dei consensi dovrà essere avviata da Atlantia secondo una tempistica da concordarsi tra le parti.

Ove le condizioni sospensive non siano soddisfatte o rinunciate entro il 31 marzo 2022 (salvo proroga concordata per iscritto delle parti), lo SPA si intenderà automaticamente risolto e privo di effetti.

Stato delle condizioni sospensive

Alla data del presente Avviso:

- l'Emittente e le sue controllate hanno richiesto le necessarie autorizzazioni e *waiver* ai rispettivi enti finanziatori delle linee di credito esistenti ai fini del perfezionamento della Cessione e del rilascio di Atlantia dalle obbligazioni assunte in qualità di garante, ove applicabile. Alla data del presente Avviso, CDP, in qualità di ente finanziatore dell'Emittente ai sensi di alcuni contratti di finanziamento, ha fornito il proprio consenso alla Cessione;
- Atlantia ha ottenuto le necessarie autorizzazioni e *waiver* dai propri enti finanziatori delle linee di credito esistenti ai fini del perfezionamento della Cessione;
- il 6 agosto 2021, il governo italiano ha notificato al Consorzio che non eserciterà i propri poteri speciali (c.d. "golden power") rispetto alla Cessione;
- il 13 ottobre 2021, CONSOB ha confermato che ASPI non sarà soggetta agli obblighi di offerta pubblica di acquisto sulle azioni di Autostrade Meridionali S.p.A. in conseguenza del perfezionamento della Cessione;
- il 14 ottobre 2021, l'Emittente e il MIMS hanno stipulato l'Accordo Transattivo. Per ulteriori informazioni, si veda il paragrafo "L'Accordo Transattivo, il PEF e l'Addendum".

Perfezionamento della Cessione

Il perfezionamento della Cessione (il "**Closing**") avrà luogo il trentesimo giorno lavorativo successivo al soddisfacimento (o alla rinuncia per iscritto) dell'ultima delle condizioni sospensive o in qualsiasi altra data concordata per iscritto dalle parti, e comunque non prima del 30 novembre 2021. Al Closing:

- Atlantia dovrà (i) trasferire la propria partecipazione detenuta in ASPI all'acquirente; (ii) fornire copia delle dimissioni dalla carica di tre degli amministratori di ASPI designati da Atlantia, facendo quanto sia possibile per procurare le dimissioni dei restanti amministratori di ASPI nominati su designazione di Atlantia. Nel caso in cui non si ottengano le dimissioni di alcun amministratore, Atlantia farà in modo che la loro carica cessi in ogni caso ai sensi dello Statuto di ASPI (onde consentire la cessazione del mandato dell'intero Consiglio); (iii) farà quanto in proprio potere affinché i sindaci effettivi e supplenti designati da Atlantia si dimettano; (iv) fare in modo che ASPI ripaghi eventuali finanziamenti soci erogati in suo favore da Atlantia o da sue affiliate; (v) convocare l'assemblea degli azionisti di ASPI per nominare i nuovi amministratori e sindaci (se del caso); e
- l'acquirente dovrà (i) pagare il prezzo della compravendita; (ii) partecipare alla suddetta assemblea degli azionisti di ASPI; (iii) nel caso in cui gli azionisti di minoranza di ASPI esercitino il diritto di co-vendita previsto nello statuto di ASPI, acquistare le relative partecipazioni; (iv) pagare o far sì che venga pagato l'intero ammontare delle eventuali imposte di bollo, di trasferimento, spese notarili o di analoga natura dovute per la Cessione.

Effetti della Cessione sulle Obbligazioni

Il perfezionamento della Cessione e il Rilascio della Garanzia di Atlantia richiedono il consenso degli Obbligazionisti.

DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE

L'Emittente chiede che gli Obbligazionisti acconsentano a quanto segue:

- a. il rilascio delle obbligazioni assunte da Atlantia in qualità di Garante ai sensi delle Obbligazioni, dei relativi Trust Deeds ed Agency Agreements (il “**Rilascio della Garanzia di Atlantia**”). Atlantia ha emesso detta garanzia nel 2016, nel contesto dell'esercizio del diritto di sostituzione dell'emittente ai sensi del quale ASPI, originariamente garante delle Obbligazioni, ha assunto gli obblighi di emittente delle Obbligazioni, e Atlantia, originariamente emittente delle Obbligazioni, ha assunto gli obblighi di garante delle Obbligazioni;
- b. la modifica del Regolamento delle Obbligazioni al fine di implementare il Rilascio della Garanzia di Atlantia, inclusa la cancellazione della Condizione 10(i) (*Garanzia*); e
- c. la modifica del Regolamento delle Obbligazioni al fine di includere aggiornamenti tecnici in merito alla concessione detenuta da ASPI e alle relative definizioni,
(le “**Proposte**”)

in ogni caso con efficacia a partire dalla Data di Attuazione.

La Proposta, nonché la relativa Delibera Straordinaria, saranno attuate soltanto alla Data di Attuazione e saranno subordinate a:

- (a) l'approvazione della Delibera Straordinaria da parte dei titolari delle Obbligazioni;
- (b) l'approvazione delle delibere straordinarie da parte dei titolari di tutte le altre serie di obbligazioni emesse dall'Emittente per le quali è richiesta un'approvazione (tale interdipendenza è derogabile ad esclusiva discrezione dell'Emittente);
- (c) la debita registrazione della Delibera Straordinaria presso il Registro delle Imprese di Roma, e la stipula in forma definitiva e l'implementazione del Supplemental Trust Deeds e del Supplemental Agency Agreements in relazione alle Obbligazioni;
- (d) la mancata revoca della *Consent Solicitation*, e
- (e) il raggiungimento da parte degli Obbligazionisti Idonei dei quorum costitutivi e deliberativi richiesti per l'Assemblea, indipendentemente dall'eventuale partecipazione di Obbligazionisti Non Idonei (i quali sarebbero stati raggiunti anche nel caso in cui gli Obbligazionisti Non Idonei che abbiano confermato esclusivamente la loro condizione di Obbligazionista Non Idoneo e abbiano rinunciato al loro diritto di partecipare e votare (o essere rappresentati) all'Assemblea avessero effettivamente partecipato alla medesima), incluso il soddisfacimento di tale condizione nell'ambito di un'Assemblea rinviata.

Effetti dell'approvazione delle Proposte

Attuale struttura azionaria

Alla data del presente Avviso, Atlantia detiene l'88,06% del capitale sociale dell'Emittente. Altri azionisti dell'Emittente sono Appia Investment S.r.l. e Silk Road Fund Co., Ltd, che detengono rispettivamente il 6,94% e il 5% del capitale sociale dell'Emittente, come indicato nella seguente tabella.

Azionista ⁽¹⁾	Numero di azioni detenute	Partecipazione sociale
Atlantia S.p.A.....	547.776.698	88,06%
Appia Investment S.r.l.....	43.148.952	6,94%
Silk Road Fund Co., Ltd.....	31.101.350	5,00%
Totale	622.027.000	100,00%

(1) Fonte: ASPI.

Struttura azionaria a seguito del perfezionamento della Cessione

In caso di approvazione delle Proposte, la struttura azionaria dell'Emittente al Closing cambierebbe secondo quanto indicato nella seguente tabella.

Azionista	Numero di azioni detenute	Partecipazione sociale
Holding Reti Autostradali S.p.A.	547.776.698	88,06%
Appia Investment S.r.l.....	43.148.952	6,94%
Silk Road Fund Co., Ltd.....	31.101.350	5,00%
Totale	622.027.000	100,00%

Al momento, Holding Reti Autostradali S.p.A. (“**HRA**”) è detenuta al 51% da CDP Equity S.p.A., al 24,5% da fondi assistiti o gestiti da società partecipate da Blackstone Inc. (conosciuta sia individualmente, che insieme alle sue controllate, a seconda che il contesto lo richieda, come (**Blackstone**)) e al 24,5% da entità controllate o gestite da società partecipate da Macquarie Group Limited (“**Macquarie**”).

Effetto previsto sui rating

L'Emittente prevede che l'implementazione delle Proposte avrà un impatto positivo sull'andamento dei propri *corporate ratings* o dei *rating* delle Obbligazioni. A tale riguardo, l'Emittente conferma il proprio obiettivo di raggiungere uno *status* di *investment grade rating*. Alla data del presente Avviso:

- l'Emittente è valutato “BB” (*outlook* positivo) da S&P Global Ratings Europe Limited (“S&P”) e “BB+” (*rating watch* positivo) da Fitch Ratings Ireland Limited (“**Fitch**”);
- le Obbligazioni sono valutate “Ba3” (*outlook* positivo) da Moody’s Investors Service España, S.A. (“**Moody’s**”), “BB” (*outlook* positivo) da S&P e “BB+” (*rating watch* positivo) da Fitch.

Tali *rating* possono non riflettere l'impatto potenziale di tutti i rischi che possono influenzare il valore delle Obbligazioni.

Inoltre, S&P, Moody’s e Fitch hanno già emesso comunicati stampa in merito alla Cessione a seguito dell'approvazione della stessa da parte dell'assemblea degli azionisti e del consiglio di amministrazione di Atlantia e alla sottoscrizione dello SPA, in particolare:

- (i) il 4 giugno 2021 Fitch ha posto in *rating watch* positivo il proprio *rating* su ASPI;
- (ii) il 7 giugno 2021 Moody’s ha modificato in positivo l'*outlook* del *rating* sul senior unsecured EMTN program di ASPI; e
- (iii) il 22 giugno 2021 S&P ha aumentato di un *notch* il *rating* assegnato a ASPI.

Ogni agenzia di *rating* ha fatto riferimento all'approvazione della Cessione da parte dell'assemblea degli azionisti e del consiglio di amministrazione di Atlantia e alla sottoscrizione dello SPA (ove previsto) quale elemento a sostegno della propria decisione. I comunicati stampa emessi dall'Emittente in relazione a tali decisioni sono incorporati per riferimento al presente Avviso. Si veda la sezione “*Disposizioni Generali – Incorporazione mediante riferimento*”.

Moody’s, S&P e Fitch hanno sede e operano all'interno dell'Unione Europea quali agenzie di *rating* registrate ai sensi del Regolamento (CE) n. 1060/2009 (così come successivamente modificato) (il “**Regolamento CRA**”). In quanto tali, Moody’s, S&P e Fitch sono incluse nell'elenco delle agenzie di *rating* pubblicato dall'ESMA sul proprio sito web (all'indirizzo <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) in conformità al Regolamento CRA. **Un rating non è una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli e può essere soggetto a revisione, sospensione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che lo assegna.**

Effetto previsto sull'Emittente

L'Emittente ritiene che l'approvazione della Delibera Straordinaria avrà implicazioni positive per i propri *stakeholder*, inclusi gli Obbligazionisti.

In particolare, l'approvazione della Delibera Straordinaria è una condizione sospensiva al perfezionamento della Cessione. L'Emittente prevede che la Cessione e la sottoscrizione dell'Accordo Transattivo comporteranno le seguenti implicazioni positive per gli Obbligazionisti:

- eliminazione del rischio di revoca della concessione detenuta dall'Emittente a seguito del Crollo del Ponte Polcevera, in quanto l'Emittente e il Concedente stipuleranno l'Accordo Transattivo finalizzato alla composizione negoziale del procedimento di contestazione di asserito grave inadempimento da parte di ASPI al proprio contratto di concessione;
- chiarezza in merito al regime regolamentare applicabile alla Concessione Autostrade Italia tramite l'approvazione di un Addendum alla Convenzione Unica e di un nuovo piano economico e finanziario applicabile alla Concessione Autostrade Italia;
- la chiusura del contenzioso in corso avviato dall'Emittente in relazione ad alcune azioni intraprese dal governo italiano (si veda la sezione "Contesto").

CONSENT SOLICITATION E EARLY CONSENT FEE

La *Consent Solicitation* è rivolta esclusivamente agli Obbligazionisti Idonei.

In conformità alle previsioni della *Consent Solicitation* (incluso l'avveramento di tutte le relative condizioni), ogni Obbligazionista (che non sia un *Restricted Owner*, come definito nel *Consent Solicitation Memorandum*) dal quale il *Tabulation Agent* abbia ricevuto valide Istruzioni di Voto ("*Consent Instruction*") (come di seguito definite) a favore della Delibera Straordinaria entro la Data di Voto Anticipato ("*Early Voting Deadline*") indicata nel *Consent Solicitation Memorandum* (e non validamente revocata) avrà il diritto ad ottenere, subordinatamente alla realizzazione delle condizioni ivi previste, una *Early Consent Fee* pari allo 0,25% del valore nominale complessivo delle Obbligazioni di aprile 2032, che sono soggette alla presente Istruzione di Voto, moltiplicato per un fattore pari all'Early Redemption Amount complessivo (come definito nei final terms applicabili) delle Obbligazioni di aprile 2032 applicabile alla data odierna (pari a €2.710.065,51) e ulteriormente diviso per il valore nominale in circolazione delle Obbligazioni di aprile 2032 (pari ad €135,000,000), come più ampiamente descritto nel *Consent Solicitation Memorandum*.

LIMITAZIONI

Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, come successivamente modificato, o ai sensi della normativa in materia di strumenti finanziari emanata da alcuno stato o amministrazione degli Stati Uniti. Le Obbligazioni non potranno essere offerte, vendute o consegnate, direttamente o indirettamente, all'interno degli Stati Uniti oppure a, o per conto o a beneficio di, "*U.S. persons*", ad eccezione dei casi di esenzione, oppure nell'ambito di una transazione non soggetta ai requisiti di registrazione del *Securities Act* e delle normative statali o locali in materia di strumenti finanziari.

Ai termini usati nel presente paragrafo deve attribuirsi il medesimo significato loro attribuito nel *Regulation S* ai sensi del *Securities Act*.

DISPOSIZIONI GENERALI

Incorporazione mediante riferimento

Il presente Avviso deve essere letto e interpretato assieme alle informazioni contenute nei documenti di seguito indicati, che si intendono incorporati al medesimo mediante riferimento:

- il bilancio consolidato annuale dell'Emittente, sottoposto a revisione, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, con le note di accompagnamento e le relazioni dei revisori (disponibile sul sito [internet](https://www.autostrade.it/documents/10279/42590885/RFA_ASPI_2020_ITA.pdf/db8ce91e-0cdd-0682-2e53-b765bc7ee6bc?t=1627466608731) dell'Emittente all'indirizzo: https://www.autostrade.it/documents/10279/42590885/RFA_ASPI_2020_ITA.pdf/db8ce91e-0cdd-0682-2e53-b765bc7ee6bc?t=1627466608731);
- il bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'Emittente, non sottoposto a revisione, per il

semestre chiuso al 30 giugno 2021, con le note di accompagnamento e le relazioni dei revisori (disponibile sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo: <https://www.autostrade.it/documents/10279/7727109/2021-08-2-Relazione-ASPI-H1-2021.pdf/d0371604-9660-1f91-dd2c-7131ec2d88f1?t=1632302586511>);

- il comunicato stampa emesso dall’Emittente in data 15 ottobre 2021 dal titolo “*Atlantia, cessione dell’intera partecipazione detenuta in ASPI: sottoscritto l’atto transattivo tra ASPI ed il MIMS*” (disponibile sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo: <https://www.atlantia.com/it/media/comunicati/-/bulletin/view/4ac757db-1f4a-43e5-8df4-942cf088832c>);
- il comunicato stampa emesso dall’Emittente in data 4 giugno 2021 dal titolo “*Fitch pone in Rating Watch Positive il rating Autostrade per l’Italia*” (disponibile sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo: <https://comunicati.atlantia.it/NCX-WS/api/bulletin/attachment/e7309879-c282-4070-a786-5feb12e2f20c/Comunicato%20Stampa.pdf>);
- il comunicato stampa emesso dall’Emittente in data 7 giugno 2021 dal titolo “*Moody’s assegna Outlook Positivo al Rating di Autostrade per l’Italia*” (disponibile sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo: <https://comunicati.atlantia.it/NCX-WS/api/bulletin/attachment/83e79c4d-96ee-4978-802a-be3c40bcf36d/Comunicato%20Stampa.pdf>); e
- il comunicato stampa emesso dall’Emittente in data 22 giugno 2021 dal titolo “*Standard & Poor’s rivede al rialzo il rating di Autostrade per l’Italia*” (disponibile sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo: <https://comunicati.atlantia.it/NCX-WS/api/bulletin/attachment/7bd1bb5c-2552-468f-9e42-7eafc6148c36/Comunicato%20Stampa.pdf>)

Qualsiasi dichiarazione contenuta in un documento o in una parte di documento incorporato mediante riferimento al presente Avviso sarà considerata modificata o sostituita nella misura in cui una dichiarazione contenuta nel presente Avviso la modifichi o sostituisca. Qualsiasi dichiarazione così modificata o sostituita non sarà considerata, eccetto per quanto modificato o sostituito, parte integrante del presente Avviso. I riferimenti al presente Avviso si intendono fatti al presente documento e ai documenti al medesimo incorporati mediante riferimento.

Documenti disponibili per la consultazione

Copie dei seguenti documenti saranno messi a disposizione degli Obbligazionisti (a) a partire dalla data del presente Avviso (inclusa) fino alla data dell’Assemblea (inclusa), sul sito *internet* dell’Emittente (www.autostrade.it), presso la sede legale dell’Emittente in orario lavorativo di ciascun giorno della settimana (festività pubbliche escluse) e dal *Tabulation Agent*, i cui recapiti sono riportati alla fine del presente Avviso, e (b) fino a 15 minuti prima dell’Assemblea e durante l’Assemblea:

- il presente Avviso;
- il *Consent Solicitation Memorandum*;
- il Trust Deed del 2011;
- l’Agency Agreement del 2011;
- i final terms applicabili relativi alle Obbligazioni;
- la Relazione del Consiglio di Amministrazione di Atlantia pubblicata in occasione dell’assemblea degli azionisti del 31 maggio 2021, che presenta una sintesi dei termini dello *share purchase agreement*;

- il *form* dei Supplemental Trust Deeds, con allegato il Regolamento delle Obbligazioni modificato ed i final terms emendati e rettificati; e
- il *form* dei Supplemental Agency Agreement.

Qualsiasi versione rivisitata delle bozze dei Supplemental Trust Deeds sarà resa disponibile ai sensi di quanto sopra e sarà contrassegnata in maniera da evidenziare le modifiche rispetto alla precedente versione resa disponibile alla data del presente Avviso, che si intenderà da questa sostituita. Gli Obbligazionisti saranno ritenuti a conoscenza di tali modifiche.

Il *Consent Solicitation Memorandum* sarà messo a disposizione degli Obbligazionisti (a) a partire dalla data del presente Avviso (inclusa) fino alla data dell'Assemblea (inclusa), presso la sede legale dell'Emittente in orario lavorativo di ciascun giorno della settimana (festività pubbliche escluse) e dal *Tabulation Agent*, i cui recapiti sono riportati alla fine del presente Avviso e (b) fino a 15 minuti prima dell'Assemblea e durante l'Assemblea.

Si richiama l'attenzione degli Obbligazionisti sulle procedure di voto, il quorum e gli altri requisiti per l'approvazione della Delibera Straordinaria all'Assemblea, che sono illustrati nella sezione "Modalità di Voto e Quorum" di seguito. In relazione a tali requisiti, gli Obbligazionisti sono caldamente invitati a presenziare all'assemblea o a farsi rappresentare nella stessa.

TRUSTEE

Né il Trustee né alcuno dei suoi amministratori, dirigenti, dipendenti o consociati (*affiliates*) sono stati coinvolti nella formulazione della Delibera Straordinaria né il Trustee esprime pareri o effettua alcuna dichiarazione con riguardo alla Delibera Straordinaria, alla Consent Solicitation o alle Proposte o sul fatto che gli Obbligazionisti agiscano nel loro migliore interesse partecipando alla Consent Solicitation o aderendo a qualsiasi Proposta, e nulla all'interno del *Consent Solicitation Memorandum* o del presente Avviso deve essere interpretato quale raccomandazione da parte del Trustee in relazione all'opportunità che gli Obbligazionisti votino a favore o contro la Delibera Straordinaria o partecipino alla Consent Solicitation o aderiscano a qualsiasi Proposta. Gli Obbligazionisti dovrebbero avvalersi di una propria consulenza finanziaria e legale indipendente sul merito e sulle conseguenze del voto a favore o contro la Delibera Straordinaria, comprese le eventuali conseguenze fiscali. Il Trustee non ha revisionato né revisionerà alcun documento relativo alla Consent Solicitation e/o alle Proposte, eccezion fatta per questo Avviso e per il Supplemental Trust Deed. Né il Trustee né alcuno dei suoi amministratori, dirigenti, dipendenti o consociati (*affiliates*) ha verificato, o si assume alcuna responsabilità per l'accuratezza o la completezza di alcuna delle informazioni riguardanti la Consent Solicitation, le Proposte, l'Emittente o le affermazioni di fatto incluse in, o gli effetti o l'efficacia di, il Consent Solicitation Memorandum, questo Avviso, le Proposte o qualsiasi altro documento a cui si fa riferimento nel Consent Solicitation Memorandum o si assume la responsabilità per la mancata comunicazione da parte dell'Emittente di informazioni, fatti o eventi che possono essersi verificati e che possono influire sulla rilevanza o sull'accuratezza di tali informazioni o sui termini di qualsiasi modifica (se presente) alla Consent Solicitation o alle Proposte. Sulla base delle informazioni contenute nel Consent Solicitation Memorandum e nel presente Avviso, il Trustee ha comunque autorizzato che venga indicato che non ha obiezioni a che la Delibera Straordinaria venga sottoposta agli Obbligazionisti per il loro esame.

MODALITÀ DI VOTO E QUORUM

*Solamente gli Obbligazionisti che detengano Obbligazioni entro la fine del settimo Giorno di Mercato Aperto precedente la data fissata per l'Assemblea, come certificato dall'Agente di Pagamento sulla base delle risultanze contabili di riferimento di Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear") oppure Clearstream Banking, S.A. ("Clearstream, Luxembourg"), hanno diritto di partecipare e votare in Assemblea. I soggetti che diventino Obbligazionisti dopo tale data non avranno diritto di partecipare e votare in Assemblea. Ai fini del presente Avviso, per **Giorno di Mercato Aperto** si intende un giorno in cui la Irish Stock Exchange plc operante come Euronext Dublin è aperta.*

L'ammissione degli Obbligazionisti o dei loro rappresentanti all'Assemblea, nonché l'esercizio del diritto di voto in Assemblea, sono subordinati alla consegna all'Emittente, entro le 48 ore (come definite nel Trust Deed) precedenti alla data fissata per l'Assemblea, di un certificato rilasciato dall'Agente di Pagamento che confermi la legittimazione del relativo Obbligazionista o del suo delegato a votare in Assemblea sulla base delle risultanze contabili di Euroclear oppure Clearstream, Luxembourg, al termine del settimo Giorno di Mercato Aperto precedente la data fissata per l'Assemblea. Tuttavia, nel caso in cui l'Emittente non riceva tale certificazione le 48 ore (come definite nel Trust Deed) precedenti alla data fissata per l'Assemblea, l'Obbligazionista può comunque partecipare e votare all'Assemblea, a condizione che la certificazione giunga all'Emittente prima dell'inizio dell'Assemblea.

*Gli Obbligazionisti che abbiano inviato e non abbiano revocato valide Istruzioni di Voto in relazione alla Delibera Straordinaria entro le 17.00 (CET) del 17 novembre 2021 (la "**Expiration Deadline**") saranno ritenuti di aver fornito istruzioni per la nomina di Lucid Issuer Services Limited (o del suo rappresentante) da parte dell'Agente di Pagamento come proprio delegato per votare in favore oppure contro la Delibera Straordinaria in occasione dell'Assemblea (incluso ogni altro rinvio dell'Assemblea) e non dovranno compiere alcun atto ulteriore al fine di farsi rappresentare all'Assemblea (incluso ogni altro rinvio dell'Assemblea).*

*Gli obbligazionisti che non abbiano inviato o che abbiano inviato e successivamente revocato le Istruzioni di Voto riguardo alla Delibera Straordinaria, dovrebbero prendere visione delle disposizioni di seguito riportate che indicano le modalità con cui tali Obbligazionisti possono partecipare o farsi rappresentare in Assemblea. "**Istruzione di Voto**" ("Consent Instructions") indica l'istruzione di voto elettronico fornita dai Partecipanti Diretti al Tabulation Agent attraverso il relativo Clearing System, con la quale vengono date istruzioni all'Agente di Pagamento di nominare Lucid Issuer Services Limited (o il suo rappresentante) quale proprio delegato a partecipare all'Assemblea per suo conto e viene stabilito che il voto o i voti attribuibili alle Obbligazioni oggetto di tale istruzione di voto elettronico debbano essere espressi in un determinato modo in relazione alla Delibera Straordinaria (a favore o contro la Delibera Straordinaria) e specificando se tali Obbligazioni sono o meno detenute ("**beneficially owned**") da un Restricted Owner.*

*Ogni soggetto (un "**beneficial owner**") che risulti titolare di un determinato ammontare di Obbligazioni attraverso Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg o un soggetto che risulti detentore di Obbligazioni dalle risultanze contabili di Euroclear o Clearstream, Luxembourg (un "**Partecipante Diretto**") deve tener conto del fatto che un beneficial owner avrà diritto di partecipare e votare all'Assemblea solo in conformità alle procedure di seguito indicate e che, ove un beneficial owner non sia un Partecipante Diretto, dovrà adottare gli accorgimenti necessari, direttamente o con la collaborazione dell'intermediario attraverso il quale detiene le proprie Obbligazioni, affinché il Partecipante Diretto completi tali procedure per suo conto.*

- (1) Le disposizioni che regolano la convocazione e lo svolgimento dell'Assemblea stabilite all'interno del Trust Deed sono soggette alle previsioni di cui al Regolamento delle Obbligazioni, per quanto applicabili, allo statuto dell'Emittente di volta in volta in vigore e, in ogni caso, a quanto previsto dalle disposizioni imperative della legge italiana, ivi incluse (senza limitazione alcuna) quelle di cui al Decreto Legislativo 58/1998 e successive modificazioni e integrazioni.
- (2) Tutte le Obbligazioni sono rappresentate da una *global Note* detenuta da un unico depositario per Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg.
- (3) L'Obbligazionista che intenda partecipare e votare personalmente all'Assemblea deve presentare all'Assemblea un valido Certificato di Voto ("**Voting Certificate**") in relazione alle Obbligazioni con riferimento alle quali intenda votare. Un Obbligazionista può ottenere un Certificato di Voto in conformità alle procedure indicate nel successivo paragrafo (5).
- (4) L'Obbligazionista che non intenda partecipare e votare all'Assemblea personalmente può (a) consegnare il/i proprio/i valido/i Certificato/i di Voto alla persona dalla quale intenda farsi rappresentare (un modello di delega per chiunque partecipi per conto di un Obbligazionista è

disponibile presso l'Agente di Pagamento) o (b) l'Obbligazionista può fornire una *Block Voting Instruction* (fornendo istruzioni di voto e *blocking instructions* a Euroclear oppure Clearstream, Luxembourg conformemente alle procedure di Euroclear oppure Clearstream, Luxembourg, a seconda dei casi) dando istruzioni all'Agente di Pagamento di nominare un rappresentante che partecipi e voti in Assemblea conformemente alle istruzioni fornite da tale Obbligazionista.

- (5) Ciascuno di tali Certificati di Voto o *Block Voting Instructions* (a seconda dei casi) dovrà essere emesso dall'Agente di Pagamento, secondo le disposizioni di cui al Trust Deed e alla legge italiana, e il modello di tale Certificato di Voto o *Block Voting Instructions* è disponibile presso l'Agente di Pagamento, i cui recapiti sono indicati di seguito, o l'intermediario presso cui l'Obbligazionista intrattiene il conto.
- (6) L'Obbligazionista deve richiedere al relativo *clearing system* di bloccare le Obbligazioni sul proprio conto e di tenere le medesime sotto il controllo dell'Agente di Pagamento non più tardi di 48 ore (come definite nel Trust Deed) prima dell'orario previsto per lo svolgimento della relativa Assemblea, al fine di ottenere i Certificati di Voto oppure di rilasciare *Block Voting Instructions* per la predetta Assemblea.
- (7) Nel caso di istruzioni di Voto, tali *blocking instructions* sono parte delle istruzioni elettroniche che devono essere fornite e, come parte di tali istruzioni elettroniche, ciascun Obbligazionista deve altresì specificare se tali Obbligazioni siano o meno detenute (*beneficially owned*) da un Restricted Owner. Le Obbligazioni così vincolate non saranno rilasciate fino alla prima tra:
 - (i) la conclusione dell'Assemblea, o nel caso in cui l'Assemblea sia rinviata, ogni rinvio dell'Assemblea; e
 - (ii) (A) con riferimento al/i Certificato/i di Voto e alle *Block Voting Instructions*, sia intervenuta la restituzione al Principal Paying Agent di tale/i Certificato/i di Voto o *Block Voting Instruction*, a seconda dei casi; o
(B) con riferimento alle Istruzioni di Voto, non meno di 48 ore (come definite nel Trust Deed) prima dell'orario dell'Assemblea, sia intervenuta la comunicazione per iscritto di revoca delle istruzioni fornite in precedenza da parte di un Partecipante Diretto all'Agente di Pagamento e che la stessa sia stata comunicata per iscritto dall'Agente di Pagamento all'Emittente almeno 48 ore (come definite nel Trust Deed) prima dell'orario fissato per lo svolgimento dell'Assemblea e che tali Obbligazioni cessino di essere sotto il controllo dell'Agente di Pagamento col suo consenso e in conformità con le procedure del relativo *Clearing System*.
- (8) Il quorum costitutivo richiesto per la valida costituzione dell'Assemblea è di una o più persone presenti che detengano Obbligazioni in forma definitiva, o certificati di voto o che siano delegati e che detengano o rappresentino più della metà del valore nominale complessivo delle Obbligazioni in circolazione.
- (9) Ogni materia rimessa all'Assemblea verrà decisa in prima istanza tramite votazione per alzata di mano. Una dichiarazione di voto potrà essere richiesta (prima o a seguito della dichiarazione di voto per alzata di mano) dal Presidente, dall'Emittente, dal Rappresentante degli Obbligazionisti (se presente) o da qualsiasi persona presente che detenga Obbligazioni in forma definitiva, o di certificati di voto o che sia delegata (qualunque sia l'importo delle Obbligazioni da questa detenuto o rappresentato).
- (10) All'Assemblea:
 - (a) tramite votazione per alzata di mano, ogni persona presente che detenga Obbligazioni in forma definitiva, o di certificati di voto o che sia delegata avrà un voto; e
 - (b) in caso di dichiarazione di voto, ogni persona presente che detenga Obbligazioni in forma definitiva, o di certificati di voto o che sia delegata avrà un voto in ogni caso con riferimento a ogni €100.000 in valore nominale delle Obbligazioni detenute o rappresentate da tale persona.

Fatti salvi gli obblighi dei delegati indicati in ciascuna *Block Voting Instruction*, qualsiasi soggetto avente diritto a più di un voto non ha l'obbligo di esprimere il proprio voto nel medesimo modo per tutti i voti cui ha diritto.

- (11) La Delibera Straordinaria sarà approvata se:
- a. in prima convocazione, votano in favore della stessa una o più persone presenti che detengano Obbligazioni in forma definitiva, o certificati di voto o che siano delegati e che detengano o rappresentino più della metà del valore nominale complessivo delle Obbligazioni in circolazione;
 - b. in seconda o successive convocazioni, votano in favore della stessa una o più persone presenti che detengano Obbligazioni in forma definitiva, o certificati di voto o che siano delegati e che detengano o rappresentino il valore più alto tra:
 - (i) la metà dell'importo nominale complessivo delle Obbligazioni in circolazione e
 - (ii) almeno i due terzi dell'importo nominale complessivo delle Obbligazioni rappresentate all'Assemblea.

Se approvata, la Delibera Straordinaria sarà vincolante per tutti gli Obbligazionisti, presenti o meno all'Assemblea in cui questa è stata approvata, a prescindere che abbiano votato e a prescindere che abbiano votato a favore o contro la Delibera Straordinaria.

AVVISO DELL'ESITO DELLE VOTAZIONI E AVVISO DI SOTTOSCRIZIONE DEL SUPPLEMENTAL TRUST DEED E SUPPLEMENTAL AGENCY AGREEMENT

L'Avviso dell'esito delle votazioni in merito alla Delibera Straordinaria sarà pubblicato in conformità alla Condizione 16 (*Avvisi*) dall'Emittente non appena ragionevolmente possibile dopo la conclusione dell'Assemblea in questione e una volta che il risultato della votazione sia noto e, in ogni caso, entro 14 giorni dalla conoscenza di tale risultato, TENUTO CONTO CHE la mancata pubblicazione di tale esito non invaliderà la delibera stessa.

L'Avviso di sottoscrizione del Supplemental Trust Deed e del Supplemental Agency Agreement sarà pubblicata dall'Emittente non appena ragionevolmente possibile o alla Data di Attuazione.

Legge applicabile

Il presente Avviso, compresa qualsiasi obbligazione extracontrattuale derivante da o relativa ad esso, sarà governato da, e interpretato in conformità con, la legge inglese.

Clearing System

Gli Obbligazionisti che detengono Obbligazioni per mezzo dei *Clearing System* devono contattare i relativi dipartimenti di *corporate action* per ulteriori informazioni in merito alle rispettive procedure di voto.

INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL CAPITALE SOCIALE DELL'EMITTENTE E LE OBBLIGAZIONI

Il capitale sociale dell'Emittente alla data della presente ammonta a €22.027.000,00, rappresentato da n. 622.027.000 azioni, ciascuna dotata di valore nominale pari ad €1.

L'importo nominale in circolazione delle Obbligazioni è di €135.000.000.

L'Emittente si riserva la facoltà di integrare e/o modificare il contenuto del presente Avviso qualora, alla luce dell'evolversi dell'emergenza sanitaria legata alla pandemia Covid-19 e/o delle disposizioni normative *pro tempore* al fine di contenere il contagio, si renda opportuno o necessario modificare le modalità di svolgimento dell'Assemblea. Eventuali modifiche e/o integrazioni saranno tempestivamente rese note con le stesse modalità previste per la pubblicazione del presente Avviso.

Questo Avviso è pubblicato da Autostrade per l'Italia S.p.A.

Per ulteriori informazioni gli Obbligazionisti sono pregati di contattare:

Lead Solicitation Agents (per quanto riguarda le Proposte fatte agli Obbligazionisti Rilevanti)

Citigroup Global Markets Limited

Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
E14 5LB Londra
Regno Unito

Telefono: +44 20 7986 8969

Email: liabilitymanagement.europe@citi.com

Attenzione: Liability Management Group

J.P. Morgan AG

Taunustor 1 (TaunusTurm)
60310 Francoforte sul Meno
Germania

Telefono: +44 20 7134 2468

Attenzione: EMEA Liability Management Group

Email:

liability_management_EMEA@jpmorgan.com

Solicitation Agents (per quanto riguarda le Proposte fatte agli Obbligazionisti Rilevanti)

BofA Securities Europe SA

51 rue la Boétie
75008 Parigi
Francia

Credit Suisse Bank (Europe), S.A.

Calle de Ayala, 42
28001 Madrid
Spagna

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario

S.p.A.

Piazzetta Enrico Cuccia, 1
20121 Milano
Italia

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Mainzer Landstr. 11-17
60329 Francoforte sul Meno
Germania

UniCredit Bank AG

Arabellastrasse 12
81925 Monaco di Baviera
Germania

Tabulation Agent

Lucid Issuer Services Limited

The Shard
32 London Bridge Street
SE1 9SG Londra
Regno Unito

Telephone: +44 2077040880

Email: autostrade@lucid-is.com

Attention: Arlind Bytyqi

Paying Agent

The Bank of New York Mellon, London Branch

One Canada Square
E14 5AL Londra
Regno Unito

Attenzione: Corporate Trust Services

Fax: +44 20 7964 2536

Data: 20 ottobre 2021

AUTOSTRADe PER L'ITALIA S.p.A.