

REGOLAMENTO

"WARRANT ASTALDI S.p.A. 2020-2030"

1. Warrant Astaldi S.p.A. 2020-2030

1.1 In data 31 luglio 2020, l'assemblea straordinaria della società Astaldi S.p.A., con sede legale in Roma, Via Giulio Vincenzo Bona n. 65 codice fiscale n. 00398970582 (la "Società" o "Astaldi"), ha deliberato, fra l'altro, l'emissione di massime n. 80.738.448 azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio", le cui caratteristiche sono descritte al successivo paragrafo 3.3), riservate all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai titolari dei n. 80.738.448 warrant azionari denominati "Warrant Astaldi S.p.A. 2020-2030" oggetto del presente regolamento, la cui emissione e assegnazione sono state del pari deliberate in occasione della medesima assemblea straordinaria della Società (i "Warrant").

1.2 I Warrant sono emessi in regime di dematerializzazione.

2. Assegnazione dei Warrant

2.1 I Warrant sono assegnati gratuitamente in favore di Webuild S.p.A., con sede in Milano, Via dei Missaglia n. 97, codice fiscale n. 00830660155 ("Webuild").

2.2 Alla data di adozione del presente regolamento, la Società ha emesso i Warrant in favore di Webuild e ha proceduto alla conseguente annotazione nel registro dei "Warrant Astaldi S.p.A. 2020-2030" (il "Registro"), che è regolato dalle medesime disposizioni del codice civile e dello statuto sociale che governano la tenuta del libro dei soci.

3. Presupposti, modalità, termini e condizioni di esercizio dei Warrant

3.1 I titolari dei Warrant, in conformità ai termini e alle condizioni nonché secondo le modalità di cui al presente articolo, avranno il diritto di sottoscrivere un numero variabile di Azioni di Compendio - da determinarsi in funzione di quanto previsto nell'Allegato sub "3.1" - fino a un massimo di complessive n. 80.738.448 Azioni di Compendio, e ciò in ragione di n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant portato in sottoscrizione a decorrere dal giorno di iscrizione nel Registro delle Imprese della suddetta delibera assembleare e fino al giorno che cade alla scadenza del decimo anno successivo a detto giorno (il "Termine Finale") (es. se la delibera sarà iscritta il giorno 1 agosto 2020, il Termine Finale scadrà il giorno 31 luglio dell'anno 2030). Il tutto subordinatamente a quanto previsto nei successivi art. 3.6 e 3.7 del presente Regolamento.

3.2 L'emissione delle Azioni di Compendio avverrà senza che sia richiesto il pagamento di alcuna somma (neppure a titolo di spese di emissione), entro 3 giorni di Borsa aperta successivi a quello della ricezione da parte della Società della relativa richiesta.

3.3 Le Azioni di Compendio saranno quotate sul medesimo mercato su cui saranno per tempo quotate le azioni ordinarie Astaldi, nonché avranno godimento regolare e gli stessi diritti e obblighi delle azioni ordinarie Astaldi in circolazione alla rispettiva data di emissione.

3.4 Sono legittimati a esercitare il diritto alla sottoscrizione delle Azioni di Compendio i possessori di Warrant il cui nominativo - in conformità alle disposizioni del presente regolamento - sia stato debitamente annotato nel Registro.

3.5 I titolari dei Warrant potranno esercitare il proprio diritto di sottoscrizione delle Azioni di Compendio, subordinatamente al verificarsi delle Condizioni di Esercizio (come di seguito definite) e fino al Termine Finale.

3.6 L'esercizio dei Warrant è subordinato:



- (a) all'esecuzione, entro il Termine Finale, dell'aumento di capitale scindibile deliberato da parte dell'assemblea di Astaldi in data 31 luglio 2020 (punto 1(f) dell'ordine del giorno di parte straordinaria) a servizio della conversione in azioni ordinarie Astaldi dei crediti di titolarità: (i) dei creditori chirografari i cui crediti, successivamente all'esito delle verifiche demandate ai Commissari Giudiziali ex art. 171 Legge Fallimentare, non siano stati nemmeno parzialmente inclusi fra i debiti e fondi rischi indicati nel passivo concordatario; e (ii) dei creditori chirografari i cui crediti, successivamente all'esito delle verifiche demandate ai Commissari Giudiziali ex art. 171 Legge Fallimentare, non siano stati (in tutto o in parte) inclusi fra i debiti indicati nel passivo concordatario, ma siano stati invece interamente inclusi fra i fondi rischi indicati nel passivo concordatario, come rettificati dai Commissari Giudiziali, esclusivamente per la parte di crediti non soddisfatta nell'ambito dell'aumento di capitale di cui al punto 1(e) dell'ordine del giorno in parte straordinaria dell'assemblea del 31 luglio 2020; e
- (b) all'avvenuta emissione e consegna agli aventi diritto, che ne abbiano fatto regolare richiesta, delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale di cui alla precedente lettera (a), alle cadenze periodiche previste (le "Emissioni Periodiche").
- (le suestese condizioni, le "Condizioni di Esercizio")

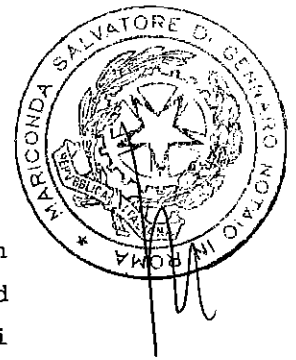
3.7 Ai fini dell'esercizio dei Warrant e dell'emissione delle Azioni di Compendio, si procederà come segue:

- (a) Astaldi, alla fine di ciascun mese, comunicherà per iscritto a Webuild:
- (i) il numero delle nuove azioni ordinarie emesse in occasione delle Emissioni Periodiche compiute nel mese di riferimento;

- (ii) il numero di Azioni di Compendio che Webuild ha diritto di sottoscrivere in funzione del numero delle nuove azioni di cui sopra, in conformità a quanto previsto nell'Allegato "3.1";
- (b) entro 2 giorni di mercato aperto dalla ricezione della predetta comunicazione, Webuild dovrà comunicare per iscritto ad Astaldi - secondo il modello contenuto nell'Allegato sub "3.7(b)" (la "*Comunicazione di Esercizio*"), la propria intenzione di esercitare il Warrant, il numero di tali strumenti esercitati, il numero di Azioni di Compendio di cui è richiesta l'emissione, nonché le istruzioni per il relativo accredito;
- (c) entro 2 giorni di mercato aperto dalla ricezione della Comunicazione di Esercizio, Astaldi dovrà provvedere all'emissione in favore di Webuild delle Azioni di Compendio ivi indicate, in maniera tale che esse siano negoziabili sul mercato su cui saranno per tempo quotate le altre azioni ordinarie Astaldi.

In parziale deroga rispetto a quanto precede, resta inoltre inteso che:

- in caso di convocazione di un'assemblea degli azionisti di Astaldi, la procedura sopra indicata dovrà trovare integrale esecuzione in tempo utile affinché le Azioni di Compendio di volta in volta in questione siano emesse in favore di Webuild entro la relativa *record date*;
- in caso venga deliberata da parte dell'assemblea di Astaldi la distribuzione di dividendi o riserve, la procedura sopra indicata dovrà trovare integrale esecuzione in tempo utile affinché le Azioni di Compendio di volta in volta in questione siano emesse in favore di Webuild entro la data di stacco;
- in caso venga promossa un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni ordinarie Astaldi, la procedura sopra indicata dovrà trovare integrale esecuzione in tempo



utile affinché le Azioni di Compendio di volta in volta in questione siano emesse in favore di Webuild anteriormente alla data di chiusura del periodo di adesione a tale offerta (ivi compresi i successivi periodi di riapertura dei termini nonché i termini per l'adempimento da parte dell'offerente dell'obbligo di acquisto ovvero per l'esercizio del diritto di acquisto).

4. Decadenza, mancato avveramento delle Condizioni di Esercizio Warrant e termine di validità dei Warrant

4.1 Nel caso di avveramento delle Condizioni di Esercizio, i Warrant che non fossero esercitati entro il Termine Finale decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità a ogni effetto.

4.2 In caso di mancato avveramento delle Condizioni di Esercizio entro il Termine Finale, i relativi Warrant rimarranno definitivamente privi di ogni efficacia e ogni diritto a essi connesso si intenderà automaticamente prescritto.

4.3 Nelle ipotesi previste ai precedenti paragrafi, gli organi competenti della Società provvederanno ad aggiornare lo statuto sociale nonché a effettuare ogni necessario adempimento e formalità per dare atto della sopravvenuta inefficacia della delibera di aumento di capitale a servizio dei Warrant.

5. Circolazione dei Warrant

5.1 I Warrant potranno essere trasferiti, in tutto o in parte, in favore di società direttamente o indirettamente controllate da Webuild, restando peraltro inteso che, a tal fine, la nozione di controllo rilevante sarà quella ex art. 2359, comma 1, n. 1), cod. civ.

5.2 Dei trasferimenti effettuati in conformità al paragrafo che precede è data comunicazione da parte del soggetto

cedente alla Società affinché questa possa provvedere a modificare l'intestazione dei Warrant oggetto di trasferimento nel Registro.

5.3 Costituiscono eccezione ai limiti alla circolazione di cui al precedente paragrafo 5.1: (i) la costituzione in garanzia a favore delle banche o altre istituzioni creditizie finanziatrici del titolare; e (ii) i trasferimenti che avvengano in conseguenza dell'escussione delle garanzie di cui al punto (i) che precede.

6. Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni straordinarie

6.1 Qualora, prima della scadenza del Termine Finale, la Società dia esecuzione a:

- (a) aumenti di capitale sociale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili - dirette o indirette - o con warrant o altri strumenti finanziari convertibili o, comunque, a operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile (eccezion fatta per tutti gli aumenti di capitale approvati dall'assemblea straordinaria del 31 luglio 2020, fra cui in particolare l'aumento di capitale a servizio dei warrant denominati "Warrant Astaldi 2020-2023", e per l'emissione di strumenti finanziari partecipativi approvata dal Consiglio di Amministrazione di Astaldi del 24 maggio 2020);
- (b) aumenti di capitale sociale a titolo gratuito;
- (c) riduzioni di capitale sociale, anche per perdite;
- (d) raggruppamenti o frazionamenti di azioni;
- (e) operazioni di fusione o scissione diverse dalla fusione per incorporazione della Società in Webuild (in relazione alla quale troverà applicazione quanto previsto al successivo paragrafo 6.2); ovvero
- (f) qualsivoglia ulteriore operazione, diversa da quelle indicate ai punti che precedono, che sia suscettibile



di dare luogo a effetti analoghi in capo ai titolari dei Warrant;

(collettivamente, le "Operazioni Straordinarie"), l'organo competente della Società, contestualmente all'approvazione della relativa Operazione Straordinaria, adotterà le deliberazioni eventualmente necessarie al fine di assicurare che: (i) i diritti dei titolari dei Warrant così come stabiliti nel presente regolamento non siano pregiudicati; e (ii) se del caso, i termini e le condizioni per l'esercizio del diritto di sottoscrizione siano opportunamente modificati secondo metodologie di generale accettazione per tenere conto degli effetti sull'aumento del capitale sociale di cui al precedente paragrafo 1.1 deliberato dall'assemblea straordinaria dei soci della Società in data 31 luglio 2020 funzionale alla futura eventuale conversione dei Warrant (e, più in generale, sul patrimonio netto della Società) della specifica Operazione Straordinaria da realizzare.

6.2 Qualora poi, prima della scadenza del Termine Finale, venisse deliberata la fusione per incorporazione di Astaldi in Webuild, a coloro che risulteranno titolari di azioni ordinarie Webuild il giorno antecedente la data di efficacia di tale fusione dovranno essere assegnati warrant (o altri analoghi strumenti finanziari) emessi dalla medesima Webuild, i quali:

- (a) saranno convertibili - ai medesimi termini e condizioni previsti nel presente regolamento per l'esercizio dei Warrant - in azioni ordinarie Webuild post-fusione aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie di tale società al tempo in circolazione (e quotati sul medesimo mercato);
- (b) daranno diritto di ricevere un numero massimo di azioni ordinarie Webuild post-fusione tale da assicurare una partecipazione in quest'ultima società equivalente a quella posseduta dagli assegnatari di detti strumenti alla data di efficacia della fusione e per effetto di tale operazione.

7. Altre disposizioni

7.1 Tutte le comunicazioni della Società ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante raccomandata da inviare agli intestatari dei Warrant medesimi, secondo il domicilio che risulta rispettivamente dal Registro.

7.2 La titolarità dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento.

7.3 L'assegnazione, l'acquisto, la detenzione, la cessione e l'esercizio dei Warrant da parte dei rispettivi titolari sono soggetti al regime fiscale di volta in volta applicabile al singolo titolare di Warrant.

7.4 I Warrant e il presente Regolamento sono disciplinati dalla legge italiana e qualunque controversia ad essi relativa è devoluta alla giurisdizione esclusiva del Foro di Roma.



Allegato "3.1"

Formula per il calcolo dei Warrant esercitabili

Il numero massimo di Warrant esercitabili dai titolari è pari al risultato della seguente formula:

$$NWE = [(Azioni Totali \times Y\%) - Azioni SI] / (1 - Y\%)$$

Ove:

- "Y%" corrisponde alla percentuale (arrotondata all'unità più vicina) del capitale ordinario di Astaldi posseduta da Webuild alla data corrispondente al giorno di mercato aperto anteriore a quello dell'esecuzione di ciascuna Emissione Successiva e da ripristinare tramite l'esercizio dei Warrant;
- "Azioni SI" corrisponde al numero di azioni ordinarie Astaldi di titolarità di Webuild prima di ciascun esercizio dei Warrant;
- "Azioni Totali" corrisponde al numero complessivo di azioni ordinarie per tempo rappresentative del capitale di Astaldi quali risultanti per effetto di ciascuna Emissione Successiva e prima di ciascun esercizio dei Warrant;
- "NWE" corrisponde al numero di Warrant esercitabili.

Il rapporto di conversione è pari a n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant portato in sottoscrizione.

Allegato "3.7(b)"
Comunicazione di esercizio

[su carta intestata Webuild S.p.A.]

Milano, [•]
via PEC all'indirizzo [•]

Spettabile
Astaldi S.p.A.
Via Giulio Vincenzo Bona n. 65
Roma

Oggetto: Comunicazione di esercizio dei "Warrant Astaldi S.p.A.
2020-2030"

Gentili Signori,

nella nostra qualità di titolari di complessivi n. [•]
Warrant Astaldi S.p.A. 2020-2030, facendo seguito alla Vostra
comunicazione del [•], Vi comunichiamo l'esercizio di n. [•] di
tali Warrant.

Vi preghiamo pertanto di voler emettere un corrispondente
numero di Azioni di Compendio in nostro favore e di voler disporre
il loro accredito sul conto titoli n. [•], presso [•], a noi
intestato.

Cordiali saluti

Webuild S.p.A.

Rep. n. 16955

Io sottoscritto Dott. SALVATORE MARICONDA, Notaio in Roma,
con studio in Viale Bruno Buozzi n. 82, iscritto nel Ruolo
dei Distretti Notarili Riuniti di Roma, Velletri e Civitavec-
chia,

certifico

che il presente regolamento denominato "Regolamento Warrant
Astaldi S.p.A. 2020-2030" composto di n. 10 pagine è copia
conforme parziale dell'allegato "B" all'atto a mio rogito in
data 31 luglio 2020 rep n. 16766/11231, registrato presso
l'Agenzia delle Entrate di Albano Laziale in data 5 agosto
2020 al n. 10933 serie 1/t della società "ASTALDI Società per
Azioni", in breve "ASTALDI S.p.A.", con sede in Roma, Via
Giulio Vincenzo Bona n. 65, capitale sociale Euro
374.383.359,00, sottoscritto e versato per Euro
25.510.345,00, numero di iscrizione al Registro delle Imprese
di Roma e codice fiscale 00398970582, partita IVA
00880281001, numero R.E.A. RM - 152353, depositato presso il
Registro delle Imprese di Roma in data 5 agosto 2020 ed i-
scritto in data 12 agosto 2020.

Roma, dodici ottobre duemilaventi

Salvatore Mariconda
Notaio

