



REGOLAMENTO

"WARRANT ASTALDI S.p.A. 2020-2023"

1. Warrant Astaldi S.p.A. 2020-2023

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.79.213.774 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. 79.213.774 warrant azionari denominati "Warrant Astaldi S.p.A.2020-2023" oggetto del presente regolamento (il "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 Unicredit S.p.A., Intesa San Paolo S.p.A., Sace S.p.A., BNP Paribas SA Succursale Italia, Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Banco BPM S.p.A. (gli "Assegnatari") come segue:

ASSEGNATARIO	N. WARRANT
Unicredit S.p.A.	24.334.471
Intesa San Paolo S.p.A.	18.551.866
Sace S.p.A.	8.523.402
BNP Paribas SA Succursale Italia	13.426.735
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	10.155.206
Banco BPM S.p.A.	4.222.094
Totale	79.213.774

2.2 Alla data di adozione del presente regolamento, la Società ha emesso i Warrant in favore degli Assegnatari e ha proceduto alla conseguente annotazione nel registro dei "Warrant Astaldi S.p.A. 2020-2023" (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 e termini 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 fino massime complessive n. 79.213.774 Azioni di Compendio in ragione di n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant portato in sottoscrizione a decorrere dal giorno di iscrizione nel Registro della Impresa della suddetta delibera assembleare e fino al giorno che cade alla scadenza del terzo 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 2023).

3.2 L'emissione delle Azioni di Compendio avverrà dietro pagamento da parte del titolare - contestualmente all'emissione - dell'importo per ciascuna Azione di Compendio pari a Euro 0,230.

Il pagamento del predetto importo sarà effettuato mediante bonifico bancario in favore del conto corrente che sarà comunicato da parte della Società entro il primo giorno di mercato aperto successivo alla ricezione di ciascuna Richiesta di Esercizio.

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 in qualsiasi momento fino al Termine Finale.

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



- (a) ciascun titolare di Warrant dovrà comunicare per iscritto Astaldi secondo il modello contenuto nell'Allegato sub "3.6(a)" (la "Comunicazione di Esercizio"), la propria intenzione di esercitare i 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;
- (b) entro 1 giorno di mercato aperto successivo alla ricezione della Comunicazione di Esercizio, Astaldi dovrà comunicare per iscritto ai titolari dei Warrant che avessero inviato la Comunicazione di Esercizio le istruzioni per procedere al pagamento del corrispettivo di sottoscrizione delle Azioni di Compendio;
- (c) entro 1 giorno di mercato aperto successivo alla ricezione della comunicazione di cui sopra, i titolari dei Warrant che avessero inviato la Comunicazione di Esercizio dovranno procedere al pagamento del corrispettivo di sottoscrizione delle Azioni di Compendio secondo quanto indicato nella medesima comunicazione;
- (d) entro 2 giorni di mercato aperto successivi alla ricezione del pagamento sopra previsto, Astaldi dovrà provvedere all'emissione in favore dei titolari dei Warrant che avessero inviato la Comunicazione di Esercizio le 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 dei titolari dei Warrant 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 dei titolari dei Warrant prima della 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 dei titolari dei Warrant che avessero inviato la Comunicazione di Esercizio 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 e termine di validità dei Warrant

4.1 I Warrant che non fossero esercitati entro il Termine Finale decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità a ogni effetto.

4.2 Successivamente alla scadenza del Termine Finale, 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, solo in favore di soggetti che risultino per tempo creditori della Società ai sensi dei contratti di finanziamento contemplati dagli accordi del 2 agosto 2020 tra gli istituti finanziatori e la Società stessa.

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.

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

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



- (a) aumenti di capitale sociale a pagamento, mediante emissione o 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 di Astaldi del 31 luglio 2020 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; 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 [*] funzionale alla futura eventuale conversione dei Warrant (e, più in generale, sul patrimonio netto della Società) della specifica Operazione Straordinaria da realizzare.

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 essa relativa è devoluta alla giurisdizione esclusiva del Foro di Milano.



Allegato "3.6(a)"
Comunicazione di esercizio

[su carta intestata]

[•], [•]
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. 2020-2023"

Gentili Signori,

nella nostra qualità di titolari di complessivi n. [•] "Warrant Astaldi S.p.A. 2020-2023", 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

[•], [•]

F.TI: PAOLO ASTALDI
SALVATORE MARICONDA, NOTAIO

Rep. n. 16954

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. 2020-2023" composto di n. 7 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

