

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 27 APRILE 2023

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI WEBUILD S.P.A. SULL'OTTAVO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA, RECANTE:

"8. MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI WARRANT ANTIDILUITIVI WEBUILD 2021-2030 (ISIN: IT0005454423). DELIBERE INERENTI E CONSEGUENTI."

Signori Azionisti,

viene sottoposta alla Vostra approvazione la proposta di aggiornamento del Regolamento dei Warrant Antidiluitivi 2021-2030 (ISIN: IT0005454423) emessi da Webuild S.p.A. ("**Webuild**" o "**Società**") nel contesto dell'operazione di scissione parziale proporzionale di Astaldi S.p.A. in favore di Webuild S.p.A. (giusta delibera Assembleare del 30 aprile 2021) ("**Regolamento**").

Le modifiche proposte assolvono alla funzione di:

(i) **definire apposite finestre temporali** nelle quali concentrare l'emissione e assegnazione di nuove azioni a seguito dell'esercizio dei Warrant in oggetto, a beneficio dell'efficienza e fluidità dell'intero processo (cfr. art. 3.7 lettera b) del Regolamento);

(ii) **inserire**, all'interno del Regolamento, le **istruzioni operative** attualmente riportate nella documentazione pubblicata sul sito aziendale a supporto dei titolari dei Warrant (i.e. FAQ, standard del modulo di esercizio dei warrant)¹ e già utilizzate dai titolari dei Warrant per il tramite dei relativi intermediari.

Si allega il testo del **Regolamento** con evidenza delle modifiche di cui sopra (nonché di ulteriori aggiornamenti di mera forma, anche connessi alle suddette proposte).

In considerazione di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera.

PROPOSTA DI DELIBERA

"L'Assemblea degli Azionisti di Webuild S.p.A., riunitasi in sede ordinaria,

DELIBERA

di approvare l'aggiornamento del Regolamento dei Warrant Antidiluitivi 2021-2030 (ISIN: IT0005454423), nel testo allegato alla Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione."

Rozzano, 16 marzo 2023

per il Consiglio di Amministrazione di Webuild S.p.A.
Il Presidente – Donato Iacovone

¹ Cfr. sito internet www.webuildgroup.com Sezione "[Investitori/Azionisti e Capitale sociale/Warrant – Documenti e Comunicazioni](#)".

Per le **"definizioni"** si rimanda al Progetto di Scissione Parziale Proporzionale di Astaldi S.p.A. in favore di Webuild S.p.A. presente sul sito Webuild al seguente [link](#)

REGOLAMENTO

WARRANT WEBUILD S.p.A. 2021-2030

1. Warrant Webuild S.p.A. 2021-2030

1.1 In data 30 aprile 2021, l'assemblea straordinaria della società Webuild S.p.A., con sede legale in Rozzano (MI), Centro Direzionale Milanofiori Strada 6 - Palazzo L, Milano, Via dei Missaglia n. 97 codice fiscale n. 008300660155 ("**Webuild**"), ha deliberato, fra l'altro, nel contesto delle deliberazioni relative alla scissione di Astaldi S.p.A. ("**Astaldi**") in favore di Webuild (la "**Scissione**") e in funzione del relativo rapporto di assegnazione:

- l'emissione di massimi n. 80.738.448 warrant azionari, disciplinati dal presente regolamento (i "**Warrant**") e destinati a sostituire, con effetto dalla data di efficacia della Scissione i massimi n. 80.738.448 "Warrant Astaldi S.p.A. 2020-2030" che saranno in essere a tale data;
- 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 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 ciascun soggetto che, il giorno di mercato aperto anteriore alla data di efficacia della Scissione, risulterà titolare di azioni ordinarie Webuild, in proporzione al numero di azioni posseduto a tale data.

2.2 Alla data di adozione del presente regolamento - che coincide con la data di efficacia della Scissione - Webuild ha emesso in favore dei soggetti sopra indicati i Warrant e ha proceduto alla conseguente annotazione nel registro dei "*Warrant Webuild S.p.A. 2021-2030*" (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 esercizio a decorrere dal giorno di iscrizione nel Registro delle Imprese della delibera di emissione dei Warrant e fino al 31 agosto 2030 (il "**Termine Finale**"). Quanto precede subordinatamente a quanto previsto al successivo paragrafo 3.7.

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 mercato aperto dalla ricezione da parte di Webuild della relativa richiesta con le modalità e tempistiche previste al successivo paragrafo 3.7.~~

3.3 Le Azioni di Compendio saranno quotate sul medesimo mercato su cui saranno per tempo quotate le azioni ordinarie Webuild, nonché avranno godimento regolare e gli stessi diritti e obblighi delle azioni ordinarie Webuild 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 all'effettiva emissione da parte di Webuild, in tutto o in parte e in ogni caso entro il Termine Finale, delle massime n. 8.826.087 azioni ordinarie destinate ai Creditori Non Previsti (come definiti nel progetto comune di Scissione) (le "**Emissioni Successive**"), coerentemente con quanto deliberato da parte dell'assemblea di Webuild in data 30 aprile 2021 (le "**Condizioni di Esercizio**").

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

- (a) Webuild, alla-entro la fine di ciascun mese successivo a quello in cui si siano verificate Emissioni Successive, comunicherà ai titolari dei Warrant mediante avviso pubblicato sul sito Internet della Società:
 - (i) il numero delle nuove azioni ordinarie emesse in occasione delle Emissioni Successive compiute nel mese di riferimento;
 - (ii) il numero di Azioni di Compendio che i titolari dei Warrant hanno diritto di sottoscrivere in funzione del numero delle nuove azioni di cui sopra, in conformità a quanto previsto nell'Allegato "3.1";
- (b) in qualunque tempo entro la scadenza del Termine Finale, i titolari dei Warrant dovranno comunicare a Webuild - tramite gli intermediari autorizzati (la "**Comunicazione di Esercizio**"), la propria intenzione di esercitare i Warrant, il numero intero (con arrotondamento all'unità inferiore) 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, Webuild, previa verifica della correttezza e completezza delle Comunicazioni di Esercizio, dovrà provvedere all'emissione in favore dei richiedenti delle Azioni di Compendio da essi indicate, in maniera tale che esse siano negoziabili sul mercato su cui saranno per tempo quotate le altre azioni ordinarie Webuild, con le seguenti tempistiche:
- (i) dal 1° al 20 gennaio, con riferimento alle richieste di esercizio dei Warrant pervenute oltre il termine del 10 settembre (di cui al punto (iii) che segue) ed entro il 10 gennaio;
 - (ii) dal 1° al 20 aprile, con riferimento alle richieste di esercizio dei Warrant pervenute oltre il termine del 10 gennaio (di cui al punto (i) che precede) ed entro il 10 aprile;
 - (iii) dal 1° al 20 settembre, con riferimento alle richieste di esercizio dei Warrant pervenute oltre il termine del 10 aprile (di cui al punto (ii) che precede) entro il 10 settembre.

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

- in caso di convocazione di un'assemblea degli azionisti di Webuild, 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 richiedenti entro la relativa *record date*, purché le richieste pervengano almeno 3 giorni di mercato aperto precedenti detta *record date*;
- in caso venga deliberata da parte dell'assemblea di Webuild 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 richiedenti entro la relativa data di pagamento purchè le richieste pervengano almeno 3 giorni di mercato aperto precedenti la relativa record date;

- in caso venga promossa un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni ordinarie Webuild, 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 richiedenti 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), purché le richieste pervengano almeno 3 giorni di mercato aperto precedenti la data di chiusura del periodo di adesione all'offerta (ivi compresi i successivi periodi di riapertura dei termini) o i termini per l'adempimento da parte dell'offerente dell'obbligo di acquisto ovvero i termini 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 12 agosto 2030, 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 di Webuild 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 saranno liberamente trasferibili nelle forme previste per la circolazione dei titoli dematerializzati.

5.2 Dei trasferimenti effettuati è data comunicazione da parte del soggetto cedente e/o del soggetto cessionario - per il tramite dei rispettivi intermediari depositari - a Webuild 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, Webuild 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 deliberati dall'assemblea straordinaria del 30 aprile 2021, fra cui in particolare l'aumento di capitale a servizio dei warrant denominati "Warrant Webuild 2021-2023");
- (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 di Webuild, 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 di Webuild in data 30 aprile 2021 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 di Webuild ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante apposito avviso sul sito Internet della Società.

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.

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:

$$\text{W. Esercitabili} = \frac{[(\text{W. Originariamente Attribuiti} + \text{W. Acquistati} - \text{W. Venduti}) * \% \text{ W. Esercitabili}] - \text{W. Esercitati}}{\text{NWE} = \frac{[(\text{Azioni Totali} * Y\%) - \text{Azioni PS}]}{(1 - Y\%)}}$$

Ove:

- Per "W. Originariamente Attribuiti" si intendono i Warrant Antidiluitivi assegnati ai titolari di azioni ordinarie di Webuild alla data del 31 luglio 2021 quale giornata di mercato aperto anteriore alla data di efficacia della scissione parziale proporzionale di Astaldi S.p.A. in favore di Webuild S.p.A. ("Data di Assegnazione") "Y%" ~~corrisponde alla percentuale figurativa del capitale ordinario di Webuild post Scissione posseduta da ciascun titolare dei Warrant al giorno di mercato aperto anteriore alla data di efficacia della Scissione e da ripristinare tramite l'esercizio dei Warrant in occasione di ciascuna Emissione Successiva;~~
- Per "W. Acquistati" si intendono i Warrant Antidiluitivi eventualmente acquistati successivamente alla Data di Assegnazione "Azioni PS" ~~corrisponde al numero di azioni ordinarie Webuild di titolarità di ciascun titolare dei Warrant al giorno di mercato aperto anteriore alla data di efficacia della Scissione;~~
- Per "W. Venduti" si intendono i Warrant Antidiluitivi eventualmente venduti successivamente alla Data di Assegnazione "Azioni Totali" ~~corrisponde al numero complessivo di azioni ordinarie per tempo rappresentative del capitale di Webuild quali risultanti per effetto di ciascuna Emissione Successiva e prima di ciascun esercizio dei Warrant;~~
- Per "% W. Esercitabili" si intende la percentuale di volta in volta comunicata dalla Società nel comunicato stampa di cui all'art. 3.7 lettera a del presente Regolamento e calcolata

come rapporto tra totale warrant esercitabili post assegnazione di nuove azioni ai Creditori Non Previsti e totale warrant emessi.

- Per "**W.Esercitati**" si intendono i Warrant Antidiluitivi eventualmente già esercitati in occasione di precedenti Emissioni Successive "**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.