

ALPI

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA DETERMINAZIONE DEL VALORE DI LIQUIDAZIONE DELLE AZIONI ORDINARIE OGGETTO DI RECESSO AI SENSI DELL'ARTICOLO 2437-TER DEL CODICE CIVILE

Signori Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione di ALP.I S.p.A. (“ALP.I” o la “Società”) ha convocato in prima e in seconda convocazione, rispettivamente, per i giorni 4 e 7 febbraio 2019, l'Assemblea, in sede ordinaria e straordinaria, al fine, tra l'altro, di sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di autorizzazione al compimento di un'operazione di integrazione societaria (l'“**Operazione Rilevante**”) da attuarsi, *inter alia*, attraverso la fusione per incorporazione di ALP.I in Antares Vision S.r.l. (rispettivamente, la “**Fusione**” e “**Antares Vision**”), e secondo le modalità, condizioni e termini descritti nella relazione illustrativa unica sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea nonché redatta ai sensi dell'articolo 2501-*quinquies* del codice civile, e nel “*Documento Informativo*” redatto ai sensi dell'articolo 14 del regolamento emittenti dell'AIM Italia, e a disposizione sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.alpispac.it.

Nell'ambito dell'Operazione Rilevante, la società risultante dalla Fusione adotterà un nuovo statuto che entrerà in vigore alla relativa data di efficacia (lo “**Statuto Post-Fusione**”). In particolare, la Fusione e, per essa, l'entrata in vigore dello Statuto Post-Fusione introduce diverse modifiche rispetto al vigente statuto di ALP.I (lo “**Statuto Vigente**”) tra cui, *inter alia*, il diverso termine di durata (che verrà prorogato sino al 31 dicembre 2070), il diverso oggetto sociale, stante l'attività svolta da Antares Vision, nonché l'introduzione di nuove e diverse categorie di azioni portatrici particolari diritti amministrativi ed economici.

Alla luce di quanto precede, gli Azionisti che non abbiano concorso alla delibera di approvazione dell'Operazione Rilevante – in quanto assenti, astenuti o dissenzienti – entro 15 (quindici) giorni dall'iscrizione nel Registro delle Imprese della suddetta delibera potranno esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437, comma 1, lettere (a) e (g), e comma 2, lettera (a), del codice civile (il “**Diritto di Recesso**”), a fronte della corresponsione di un valore di liquidazione delle azioni ordinarie oggetto del Diritto di Recesso determinato secondo il criterio di cui all'articolo 7 dello Statuto Vigente e in conformità all'articolo 2437-*ter* del codice civile.

L'articolo 7 dello Statuto Vigente prevede che il Consiglio di Amministrazione di ALP.I, tenuto conto della natura della Società e del suo oggetto sociale, debba determinare il valore di liquidazione delle azioni ordinarie oggetto del Diritto di Recesso secondo il solo criterio della consistenza patrimoniale in conformità all'articolo 2437-*ter* del codice civile. Più in dettaglio, ai sensi dello Statuto Vigente, il valore di liquidazione delle azioni ordinarie oggetto del Diritto di Recesso deve essere pari al *pro-quota* delle “*Somme Vincolate*”.

Ciò premesso, si segnala agli Azionisti che:

- (i) sulla base della situazione patrimoniale di ALP.I al 30 settembre 2018, predisposta e approvata

anche ai sensi dell'articolo 2501-*quater* del codice civile, dalla quale risultano "Somme Vincolate" per un importo pari a complessivi Euro 100.000.000, il valore *pro-quota* delle "Somme Vincolate" ai sensi dell'articolo 7 dello Statuto Vigente risulta pari a Euro 10,00, e pertanto,

- (ii) il valore di liquidazione unitario delle azioni ordinarie di ALP.I oggetto del Diritto di Recesso è determinato in **Euro 10,00**.

Fermo restando quanto precede, il Consiglio di Amministrazioni di ALP.I rende noto che, alla data della presente relazione, il valore borsistico delle azioni ordinarie di ALP.I non si discosta significativamente dal valore di liquidazione unitario delle stesse in caso di esercizio del Diritto di Recesso calcolato come il *pro-quota* delle "Somme Vincolate".

Infine, il Consiglio di Amministrazione di ALP.I rende altresì noto che i titolari delle complessive n. 300.000 azioni speciali ALP.I, prive di indicazione del valore nominale e disciplinate dagli articoli da 5.4 a 5.6 dello Statuto Vigente (le "Azioni Speciali"), hanno dichiarato di rinunciare irrevocabilmente e incondizionatamente: (i) all'esercizio del Diritto di Recesso spettante ai medesimi in caso di mancato concorso all'adozione della delibera assembleare di approvazione dell'Operazione Rilevante e, per l'effetto, (ii) alla predeterminazione del valore di liquidazione delle Azioni Speciali da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, del codice civile, e alla sua messa a disposizione ai sensi del comma 5 della medesima disposizione. Pertanto, il Consiglio di Amministrazione di ALP.I non provvederà alla predeterminazione e alla messa a disposizione del valore di liquidazione delle Azioni Speciali.

* * * * *

Copia della presente relazione, nel testo sopra riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale e alla società incaricata della revisione legale di ALP.I ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 2, del codice civile.

Milano, 18 dicembre 2018

Roberto Marsella

Per il Consiglio di Amministrazione

Roberto Marsella

(Presidente del Consiglio di Amministrazione)