

REP. N. 10950 ----- RACC. N. 2238 --
----- **VERBALE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE** -----
----- **DELLA SOCIETA'** -----
----- **"Società Iniziative Autostradali e Servizi società per azioni"** -----
----- **soggetta all'attività di direzione e coordinamento di** -----
----- **ARGO FINANZIARIA S.p.A. con unico azionista** -----
----- **REPUBBLICA ITALIANA** -----

Registrato a Torino
4° Ufficio delle Entrate
il 06/02/2014
al n. 861

L'anno duemilaquattordici. -----
Il giorno ventotto del mese di gennaio -----
----- (28/01/2014) -----

alle ore diciassette e venticinque minuti. -----
In Tortona, (AL), in una sala posta al piano terzo dello stabile sito in strada
provinciale 211 della Lomellina n. 3/13 - Località San Guglielmo. -----
Avanti me Monica TARDIVO, notaio in Torino, iscritto presso il Collegio
Notarile dei Distretti Riuniti di Torino e Pinerolo, -----

----- **E' PRESENTE LA SIGNORA** -----
- BARIATTI Stefania, nata a Milano (MI) il 28 ottobre 1956, domiciliata,
per la carica, in Torino (TO), via Bonzanigo n. 22, -----
la quale interviene al presente verbale in qualità di Presidente del Consiglio
di Amministrazione della Società: -----

"Società Iniziative Autostradali e Servizi società per azioni", siglabile
"SIAS S.p.A.", soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ARGO
FINANZIARIA S.p.A. con unico azionista, con sede in Torino (TO), Via
Bonzanigo n. 22, capitale sociale deliberato per euro 129.687.500,00 (cento-
ventinovemilioneicentoottantasettemilacinquecento) sottoscritto e versato
per euro 113.751.021,50 (centotredicimilioneisettecentocinquantunmilavento-
tuno virgola cinquanta), codice fiscale e numero di iscrizione del Registro
delle Imprese di Torino 08381620015. -----

Detta comparente, della cui identità personale io notaio sono certo, mi chiede
di redigere il verbale, relativo al secondo punto posto all'Ordine del Giorno,
della riunione del Consiglio di Amministrazione della predetta società riunitosi
in questi luogo, giorno ed ora per discutere e deliberare sul seguente ---

----- **ORDINE DEL GIORNO** -----
(omissis...) -----

2) Emissione di obbligazioni a valere sul Programma Euro Medium Term
Note: deliberazioni inerenti e conseguenti. -----
(omissis...) -----

La comparente signora BARIATTI Stefania, con il consenso unanime dei
presenti, dichiara di mantenere la presidenza della riunione, già assunta, a
norma di legge e di statuto, per il primo punto all'Ordine del Giorno, oggetto
di separata verbalizzazione, ed invita me Notaio a redigere il verbale relativo
al secondo punto all'Ordine del Giorno. -----

Il Presidente constata e dichiara: -----
- che per il Consiglio di Amministrazione, oltre alla comparente signora BA-
RIATTI Stefania sono presenti i signori GAVIO Daniela, PIERANTONI
Paolo, ANGIANI Giovanni, CATTANEO Ernesto Maria, GAVIO Benia-
mino, PAOLANTONIO Nicola, QUAGLIA Giovanni, SACCHI Alberto,
SETTIME Graziano, ed altresì i signori BRAJA Alessandro, CASELLI Ste-
fano e PIANTINI Ferruccio, questi ultimi intervenuti alla presente riunione

rispettivamente in collegamento da Torino, Mumbai (India) e Milano ai sensi dell'articolo 19 dello Statuto Sociale mediante mezzi di telecomunicazione che consentono agli intervenuti di partecipare alla discussione ed al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione, mentre ha giustificato la propria assenza il signor ARONA Enrico; ---
- che è presente l'intero Collegio Sindacale della società nelle persone di tutti i Sindaci Effettivi signori CAVALITTO Giorgio, CAVANENGHI Alfredo e RINALDI Luigi, Presidente quest'ultimo intervenuto alla presente riunione in collegamento da Pavia ai sensi dell'articolo 19 dello Statuto Sociale mediante mezzi di telecomunicazione che consentono agli intervenuti di partecipare alla discussione ed al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione; -----

- che la presente riunione è stata regolarmente convocata in questi luogo e giorno, alle ore diciassette per quanto posto all'ordine del giorno suddetto, mediante avvisi inviati a norma dell'articolo 19 dello statuto. -----

Il Presidente: -----

- dato atto che i mezzi di telecomunicazione utilizzati consentono di regolare lo svolgimento della riunione, di constatare e proclamare i risultati della votazione, di percepire adeguatamente gli eventi dell'adunanza oggetto di verbalizzazione e di far partecipare tutti gli intervenuti alla discussione ed alla votazione simultanea su quanto posto all'ordine del giorno; -----

- constatato il regolare funzionamento dei mezzi di telecomunicazione; -----
----- dichiara -----

pertanto validamente costituita la riunione stessa ed atta a deliberare sul secondo punto posto all'ordine del giorno. -----

Il Presidente fa presente che nell'odierna riunione la votazione, a scrutinio palese, sarà effettuata mediante dichiarazione espressa. -----

Egli comunica che, con il consenso unanime degli intervenuti, partecipa alla presente riunione la dottoressa Cristina VOLPE. -----

Il Presidente, passando alla trattazione del secondo argomento posto all'ordine del giorno cede la parola all'Amministratore Delegato signor Paolo PIETRANTONI affinché illustri ai presenti la proposta di delibera sottoposta al Consiglio di Amministrazione. -----

L'Amministratore Delegato ricorda, anzitutto, che l'art. 2410 del Codice Civile attribuisce agli amministratori, in mancanza di diversa disposizione statutaria, la competenza all'emissione di obbligazioni. L'art. 8 dello Statuto della Società rinvia al riguardo a quanto previsto dalla normativa vigente in materia. Si ricorda inoltre che i limiti all'emissione di cui ai commi primo e secondo dell'art. 2412 del Codice Civile non si applicano, tra l'altro, alle obbligazioni destinate a essere quotate in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, a norma del comma quinto del medesimo art. 2412 Codice Civile (come di recente modificato). L'Amministratore Delegato premette che questi presupposti ricorrono nel caso di specie, in quanto per le obbligazioni di cui si propone l'emissione in data odierna sarà appunto richiesta la quotazione presso il mercato regolamentato della Borsa dell'Irlanda. -----

Richiama quindi la delibera assunta dal Consiglio in data 23 (ventitre) ottobre 2013 (duemilatredecim) con la quale si è approvato l'aggiornamento annuale del Programma EMTN (Euro Medium Term Note Programme), originariamente costituito in data 8 (otto) ottobre 2010 (duemiladieci) a seguito

della
dieci)
iscriz
- div
sidde
pless
liardi
tuzio
tranc
EMI
scun
mini
sino
500.
l'eur
"Eur
(cod
Tant
oppo
volt
del
pra,
obb
cisa
nell
laqu
600
solt
ed
tate
zion
I tit
libe
in
cre
che
vol
seg
am
em
- "
co
dic
00
- "
Sa
gi
- "
M



della delibera assunta dal Consiglio in data 6 (sei) ottobre 2010 (duemiladieci), a valere sul quale effettuare - previa approvazione del Consiglio ed iscrizione della relativa delibera presso il competente Registro delle Imprese - diverse emissioni obbligazionarie, assistite o meno da garanzie reali (cosiddetti titoli secured e unsecured, rispettivamente), per un importo complessivo massimo in linea capitale pari ad euro 2.000.000.000,00 (duemiliardi). Tali obbligazioni sono da collocare ad investitori qualificati ed istituzionali italiani ed esteri (con eccezione di quelli USA), anche in più serie e tranches, in conformità alle condizioni generali stabilite dal Programma EMTN, con facoltà di definire, al momento della singola emissione di ciascun prestito obbligazionario, le condizioni della specifica emissione. L'Amministratore Delegato ricorda inoltre che nell'ambito del Programma EMTN sino ad oggi è stata effettuata un'unica emissione obbligazionaria pari a 500.000.000,00 (cinquecentomilioni) di euro in linea capitale, collocata sull'euromercato in data 26 (ventisei) ottobre 2010 (duemiladieci) e denominata "Euro 500,000,000 4,50 per cent. Senior Secured Notes due October 2020" (codice ISIN XS0552569005).

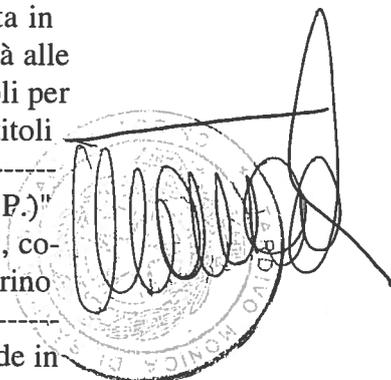
Tanto premesso, l'Amministratore Delegato illustra ai presenti come si renda opportuno perseguire ulteriormente la strategia finanziaria del Gruppo SIAS volta a garantire un adeguato livello di liquidità, allungare la durata media del debito e diversificare le fonti di finanziamento. Preso atto di quanto sopra, l'Amministratore Delegato illustra la proposta di emissione di un prestito obbligazionario di tipo senior non convertibile assistito, come di seguito precisato, da una garanzia reale (pegno di crediti), da emettersi da parte di SIAS nell'ambito del Programma EMTN entro il 31 (trentuno) marzo 2014 (duemilaquattordici) per un importo massimo complessivo in linea capitale di euro 600.000.000,00 (seicentomilioni), in una o più serie o tranches, in una o più soluzioni, da collocarsi presso investitori qualificati ed istituzionali italiani ed esteri (con eccezione di quelli USA) e da quotare sul mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange, secondo quanto previsto dalla documentazione del Programma EMTN.

I titoli rappresentativi del prestito obbligazionario oggetto della presente delibera saranno assistiti da una garanzia reale retta dal diritto italiano costituita in favore dei portatori di tali titoli rappresentata da un diritto di pegno sui crediti pecuniari per il rimborso del capitale, il pagamento degli interessi (anche moratori) e qualsiasi altro diritto accessorio ad essi relativo di volta in volta derivanti da finanziamenti infragruppo che "SIAS S.p.A." erogherà alle seguenti società controllate utilizzando i proventi dell'emissione dei titoli per ammontari complessivamente pari all'importo in linea capitale dei titoli emessi:

- "Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza - S.p.A. (S.A.T.A.P.)" con sigla "S.A.T.A.P. S.p.A.", con sede in Torino, via Bonzanigo n. 22, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Torino 00486040017;

- "Autostrada dei Fiori S.p.A. (ADF)" con sigla "A.D.F. S.p.A.", con sede in Savona, via Don Minzoni n. 7, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Savona 00111080099;

- "Autostrada Torino Savona S.p.A." con sigla "A.T.S. S.p.A.", con sede in Moncalieri (Torino), corso Trieste n. 170, codice fiscale e numero di iscrizione



ne nel Registro delle Imprese di Torino 00468430012; -----
- "Società Autostrade Valdostane S.p.A." con sigla "S.A.V. S.p.A.", con sede
in Chatillon (Aosta), strada Barat n. 13, codice fiscale e numero di iscrizione
nel Registro delle Imprese di Aosta 00040490070. -----
L'Amministratore Delegato evidenzia inoltre che alla prospettata emissione -
in considerazione del security package ad essa relativo - è attesa l'assegnazione da Moody's Investor Service Ltd di un rating pari a Baa2. -----
Prima di proseguire con i lavori consiliari, ai sensi dell'articolo 2391 Codice
Civile, gli Amministratori signori Giovanni Angioni, Daniela Gavio, Paolo
Pierantoni, Giovanni Quaglia, Alberto Sacchi e Graziano Settime dichiarano
di ricoprire nella "S.A.T.A.P. S.p.A.", nella "A.D.F. S.p.A." e nella "A.T.S.
S.p.A.", le seguenti cariche sociali, in relazione alle quali i restanti compo-
nenti del Consiglio - attese le finalità dell'operazione volta a garantire un
adeguato livello di liquidità, allungare la durata media del debito e diversi-
ficare le fonti di finanziamento del Gruppo SIAS nonché le condizioni ed i
termini della sua realizzazione - ritengono non necessaria la loro astensione
dalla discussione e dalle deliberazioni: -----
- Giovanni Angioni, Amministratore della "A.T.S. S.p.A."; -----
- Daniela Gavio, Vice Presidente della "S.A.T.A.P. S.p.A." e Amministratore
della "A.D.F. S.p.A."; -----
- Paolo Pierantoni, Vice Presidente della "A.T.S. S.p.A."; -----
- Giovanni Quaglia, Presidente della "A.T.S. S.p.A."; -----
- Alberto Sacchi, Amministratore della "A.D.F. S.p.A."; -----
- Graziano Settime, Amministratore della "S.A.T.A.P. S.p.A.". -----
L'Amministratore Delegato presenta, dunque, i termini e le condizioni prin-
cipali del prestito obbligazionario e illustra, più nel dettaglio, alcune delle ca-
ratteristiche principali dei titoli rappresentativi dello stesso: -----
- ammontare: fino a un massimo in linea capitale di euro 600.000.000,00
(seicentomilioni); -----
- tipo di obbligazioni: senior, secured, non convertibili; -----
- tipo di garanzia in favore degli obbligazionisti: diritto di pegno sui crediti
pecuniari per il rimborso del capitale, del pagamento degli interessi (anche
moratori) e di qualsiasi altro diritto accessorio ad essi relativo di volta in vol-
ta, crediti derivanti da finanziamenti infragruppo che "SIAS S.p.A." erogherà
alle società controllate "S.A.T.A.P. S.p.A.", "A.D.F. S.p.A.", "A.T.S. S.p.A."
e "S.A.V. S.p.A." utilizzando i proventi dell'emissione dei titoli per am-
montari complessivamente pari all'importo in linea capitale dei titoli emessi.
Il notaio Pietro BOERO, con studio in Torino, Via Gropello n. 11, compirà,
per conto dei sottoscrittori, le formalità necessarie ai sensi di legge per la co-
stituzione di tale garanzia pignorizia ai sensi e per gli effetti dell'articolo
2414-bis del Codice Civile; -----
- modalità di emissione: i titoli potranno essere emessi, in una o più solu-
zioni, in una o più serie costituite anche da più tranches, emissione/i da effet-
tuarsi entro il 31 (trentuno) marzo 2014 (duemilaquattordici); -----
- denominazione dei titoli: il taglio minimo di ciascun titolo sarà di euro
100.000,00 (centomila); -----
- destinatari: i titoli verranno offerti in sottoscrizione unicamente ad investi-
tori qualificati ed istituzionali italiani ed esteri (con eccezione di quelli USA)
e quindi con esclusione di qualsiasi modalità e destinatario che possano com-

portare e
pubblicc
- durata:
ci) anni
- prezzo
mità al
- saggi
interes
del pre
(novar
decen
- diritt
bligaz
liano
pign
- qu
Stocl
- rim
L'Ar
tenu
cor
latr
niti
pre
L'A
vig
ch
No
de
"I
d
n
-
-
C

portare assoggettamento dell'offerta alle disposizioni relative alle offerte al pubblico di strumenti finanziari; -----

- durata: la durata di ciascuna serie o tranche di titoli non eccederà i 10 (dieci) anni; -----

- prezzo di emissione: il prezzo di emissione dei titoli sarà fissato in conformità al rendimento complessivo offerto agli investitori; -----

- saggio degli interessi: i titoli saranno emessi a tasso fisso ed il saggio degli interessi potrà essere anche diverso per ciascuna delle singole serie/tranche del prestito obbligazionario, ma dovrà comunque essere compreso, tra 90 (novanta) e 160 (centosessanta) basis point sopra il tasso medio Mid Swap decennale; -----

- diritto applicabile: legge inglese, fatta eccezione per le assemblee degli obbligazionisti ed il rappresentante comune, che saranno regolate dal diritto italiano e comunque in quanto non in conflitto con la legge italiana. La garanzia pignorizia sarà regolata dal diritto italiano; -----

- quotazione: mercato regolamentato gestito dalla Borsa dell'Irlanda (Irish Stock Exchange); -----

- rimborso: alla pari in un'unica soluzione a scadenza. -----

L'Amministratore Delegato comunica che il regolamento del prestito è contenuto nel prospetto redatto ai sensi della Direttiva prospetti approvato dalle competenti Autorità irlandesi in data 18 (diciotto) novembre 2013 (duemilatredici) e nei cosiddetti final terms contenenti i termini e le condizioni definitive della specifica emissione che verranno depositati, ai sensi di legge, presso le competenti Autorità irlandesi. -----

L'Amministratore Delegato infine, attestando che tutti gli obblighi di cui alla vigente normativa sono stati adempiuti e ricorrendo i presupposti di legge dichiara aperta la discussione, invitando gli intervenuti a prendere la parola. --- Nessuno intervenendo, il Presidente mette in votazione il seguente testo di deliberazione: -----

"Il Consiglio di Amministrazione della società "Società Iniziative Autostradali e Servizi società per azioni" soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ARGO FINANZIARIA S.p.A. con unico azionista, -----

- udita l'esposizione del Presidente e dell'Amministratore Delegato; -----

- richiamata la propria delibera del 23 (ventitre) ottobre 2013 (duemilatredici), con la quale si è deliberato di procedere all'aggiornamento annuale del Programma EMTN; -----

- preso atto della disciplina in materia di emissione di obbligazioni destinate a essere quotate in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, a norma del comma quinto del medesimo art. 2412 Codice Civile (come di recente modificato) -----

----- delibera -----

1.) di emettere a valere sul Programma EMTN, entro il termine del 31 (trentuno) marzo 2014 (duemilaquattordici), in una o più soluzioni, in una o più serie o tranche, anche in private placement, un prestito obbligazionario per un importo massimo complessivo in linea capitale di euro 600.000.000,00 (seicentomilioni) di tipo senior secured non convertibile da quotare sul mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange, assistito da un diritto di pegno sui crediti derivanti dai finanziamenti infragruppo che "SIAS S.p.A." erogherà alle società controllate "S.A.T.A.P. S.p.A.", "A.D.F. S.p.A.", "A.T.S.

S.p.A." e "S.A.V. S.p.A." utilizzando i proventi dell'emissione del prestito obbligazionario medesimo per ammontari complessivamente pari all'importo in linea capitale dei titoli emessi, con le caratteristiche come sopra illustrate che qui si intendono integralmente ripetute e trascritte, conferendo al notaio Pietro BOERO con studio in Torino, via Gropello n. 11, l'incarico di compiere, per conto dei sottoscrittori, le formalità necessarie ai sensi di legge per la costituzione della garanzia pignorizia di cui in narrativa ai sensi e per gli effetti dell'art. 2414-bis del Codice Civile; -----

2.) di dare mandato all'Amministratore Delegato Ing. Paolo Pierantoni ed al Consigliere Dott. Graziano Settime, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega a terzi, per eseguire le delibere di cui sopra ed in particolare per: --

a.) determinare, nei limiti di cui sopra, data di emissione, puntuale importo della stessa, data, tasso definitivo alle migliori condizioni di mercato al momento della emissione. Ai predetti Consiglieri è altresì conferito, disgiuntamente tra loro, il potere di stabilire (anche alla luce delle condizioni economiche del prestito discusse con i potenziali sottoscrittori dei titoli in prossimità dell'emissione) l'applicabilità o meno all'emissione obbligazionaria testé deliberata (i) della previsione del regolamento generale dei titoli che consente all'emittente di procedere alla liberazione, senza il preventivo consenso degli obbligazionisti (ma nel rispetto di determinate condizioni previste nel regolamento medesimo), della garanzia pignorizia che assiste i titoli nel momento in cui l'indebitamento finanziario di SIAS giungesse a rappresentare almeno l'85% (ottantacinque per cento) del debito totale del Gruppo SIAS; resta peraltro inteso che l'inserimento nei c.d. final terms di una siffatta facoltà di liberazione della garanzia pignorizia da parte di SIAS S.p.A. (cosiddetto Conversion) comporterebbe altresì l'assunzione dell'impegno, da parte della Società, di riconoscere ai portatori delle obbligazioni un interesse maggiorato rispetto a quello originariamente corrisposto (cosiddetto step-up) nel caso in cui si verificasse successivamente la riviviscenza della cosiddetta "subordinazione strutturale" e/o (ii) della c.d. put option, clausola che pone a carico della società emittente l'obbligo di procedere in favore dei portatori dei titoli che ne facciano richiesta al rimborso anticipato obbligatorio dei titoli al verificarsi di eventi legati alle concessioni; -----

b.) formulare il regolamento definitivo del prestito obbligazionario nei limiti di cui sopra, nonché ogni documento necessario; -----

c.) procedere ad ogni adempimento, anche informativo, presso ogni competente Autorità - italiana o estera - connesso all'emissione delle obbligazioni, al loro collocamento ed alla loro quotazione; -----

d.) compiere tutto quanto necessario ed opportuno per il buon fine dell'iniziativa ivi inclusa, a titolo meramente esemplificativo, la sottoscrizione in nome e per conto della Società della relativa documentazione contrattuale e di ogni altro atto o documento (ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, i contratti di pegno, il regolamento definitivo dei titoli (c.d. final terms), il contratto di sottoscrizione dei titoli medesimi con i cosiddetti dealers/joint lead managers e di conferire gli incarichi ai consulenti legali, finanziari, società di revisione e agenzie di rating; -----

e.) apportare alle delibere sub 1) e 2) ogni modifica, rettifica o integrazione si rendesse necessaria su richiesta delle competenti Autorità anche ai fini della relativa iscrizione nel Registro delle Imprese; -----

3) c
Cor
sub
infi
S.p
obt
nar
glie
del
fin
par
con
gni
Il P
sto
nes
Nes
pun
dell
Ric
che
Scri
di c
tosc
In o
Stef
Moi
====
Cop
rilas
Tori

3) di dare mandato all'Amministratore Delegato Ing. Paolo Pierantoni ed al Consigliere Dott. Graziano Settime, disgiuntamente tra loro, e con facoltà di subdelega a terzi, per la negoziazione e la sottoscrizione dei finanziamenti infragruppo con le controllate "S.A.T.A.P. S.p.A.", "A.D.F. S.p.A.", "S.A.V. S.p.A." e "A.T.S. S.p.A.", nonché per la costituzione in pegno, a favore degli obbligazionisti, dei crediti da essi derivanti nei termini meglio descritti in narrativa. All'Amministratore Delegato Ing. Paolo Pierantoni ed al Consigliere Dott. Graziano Settime, disgiuntamente tra loro, e con facoltà di subdelega a terzi, è altresì delegato il potere di determinare l'importo di ciascun finanziamento infragruppo nell'ambito di un ammontare complessivamente pari all'importo in linea capitale dei titoli emessi, nonché ogni altro termine e condizione (anche economica) dei finanziamenti infragruppo stessi e dei pegni sui crediti da essi derivanti". -----

Il Presidente, accertato il risultato della votazione, attesta che il suddetto testo di deliberazione è stato approvato all'unanimità, nessun voto contrario, nessun astenuto. -----

Nessuno chiedendo la parola e null'altro essendovi da deliberare sul secondo punto posto all'ordine del giorno, il Presidente dichiara esaurita la trattazione dello stesso alle ore diciassette e cinquanta minuti. -----

Richiesto io notaio ho redatto il presente verbale che ho letto al componente che l'approva. -----

Scritto in parte da persona di mia fiducia ed in parte da me su quattro fogli, di cui occupa tredici intere pagine e parte della quattordicesima e viene sottoscritto alle ore diciotto e dieci minuti. -----

In originale firmato: -----

Stefania BARIATTI -----

Monica TARDIVO - Notaio -----

=====

Copia autentica riprodotta sopra sette pagine circa, firmata a' sensi di legge,

rilasciata ad uso CONSENSUO . -----

Torino, li 4 FEBBRAIO 2014 . -----

