



Repertorio n. 198395

Rogito n. 71141

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaquindici il giorno ventiquattro del mese di aprile in Roma, via Barberini n. 28, alle ore 12,05.

24 aprile 2015

A richiesta della Spett.le "VIANINI LAVORI Società per Azioni", con sede in Roma (RM), Via Montello n. 10, codice fiscale 03873930584 coincidente con il numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma, R.E.A. n. 461019, capitale sociale Euro 43.797.507,00 i.v., indirizzo PEC: vianinilavori_societariolegalmail.it, io dott. Maurizio Misurale, Notaio in Roma, con studio in Via in Lucina n.17, iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia, mi sono trovato ove sopra all'ora anzidetta per assistere elevandone verbale all'Assemblea ordinaria dei Soci della predetta Società oggi convocata in questo luogo ed ora. Ivi giunto ho rinvenuto presente il Rag. Mario DELFINI, nato a Roma il 19 aprile 1940 e domiciliato per la carica presso la sede sociale in Roma, Via Montello n. 10, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, della cui identità personale io Notaio sono certo.

Assume la Presidenza dell'Assemblea il Rag. Mario DELFINI, il quale prima di procedere con le formalità di apertura intende, a nome di tutto il Consiglio e personale, rivolgere un pensiero commosso all'Ing. Nicola Oliva, consulente del Gruppo, scomparso in questi giorni. L'Ing. Oliva ha collaborato con il Gruppo negli ultimi quattro anni ma il Presidente ricorda di averlo già ben conosciuto quando lavorava con la Astaldi e di averne sempre apprezzato le doti professionali ed umane. Doti che l'Ing. Oliva ha messo a disposizione del Gruppo in questi anni, con la sua consueta generosità e dedizione, fornendo un contributo sempre prezioso. Per questi motivi la sua perdita è motivo di sincera costernazione per tutto il Gruppo. Costata e fa constatare che:

- l'Assemblea è stata regolarmente convocata giusta pubblicazione sul sito della Società e per estratto sul quotidiano "Il Messaggero" in data 18 marzo 2015;
- del Consiglio di Amministrazione sono presenti oltre ad esso stesso Presidente, l'Amministratore Delegato Ing. Franco CRISTINI, i Consiglieri Arch. Tatiana CALTAGIRONE, Avv. Carlo CARLEVARIS, Ing. Albino MAJORE, Dott.ssa Annalisa MARIANI, Dott. Arnaldo SANTICCIOLI;
- del Collegio Sindacale sono presenti, Prof. Antonio STAFFA, Presidente, Avv. Patrizia AMORETTI e Dott. Vincenzo SPORTELLI, Sindaci Effettivi;
- è presente il Dott. Fabrizio CAPRARA, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- sono presenti in proprio n.ro 2 Azionisti intestatari di n.ro 20.000 azioni e per delega n.ro 24 Azionisti intestatari

Registrato presso l'Agenzia
delle Entrate di Roma 1
il 13/05/2015
n° 12068 Serie 1T
Versati Euro € 356,00



di n.ro 32.787.585 azioni e quindi un totale di n.ro 26 Azionisti per n.ro 32.807.505 azioni da Euro 1,00 ciascuna aventi diritto di voto (pari al 74,91% del capitale sociale), il tutto come risulta dal foglio di presenza del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e quello degli Azionisti che, firmati dagli intervenuti, si allegano al presente atto sotto le lettere "A" e "B".

- l'Avv. Domenico Sorrentino, Rappresentante designato dalla Società a ricevere le deleghe di voto ai sensi della normativa vigente, ha comunicato che non gli è stata conferita, al riguardo, alcuna delega di voto da parte degli Azionisti;

- le deleghe risultano regolari ai sensi di legge, e chiede all'Assemblea di far presente eventuali carenze di legittimazione al voto, ai sensi di legge;

- la Relazione illustrativa relativa agli argomenti all'ordine del giorno nonché la Relazione Finanziaria Annuale, la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti proprietari e la Relazione sulla Remunerazione sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e pubblicati sul sito internet della Società nei termini di legge.

Il Presidente propone quindi di non procedere di volta in volta alla lettura dei documenti relativi all'ordine del giorno, dal momento che tale documentazione è stata messa a disposizione del pubblico con le modalità ed entro i termini di legge e di limitare la lettura alle proposte di delibera del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente chiede se vi sono obiezioni da parte dei partecipanti all'Assemblea e rileva che la stessa non manifesta alcuna obiezione al riguardo.

Il Presidente informa inoltre che:

- la documentazione a supporto dell'Assemblea è stata regolarmente messa a disposizione del pubblico, della Consob e resa disponibile sul sito Internet della Società nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente;

- non risultano, né sono stati denunciati, né sono conosciuti patti parasociali od accordi tra Azionisti concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o il trasferimento delle stesse;

- il Capitale Sociale è di Euro 43.797.507,00= diviso in n. 43.797.507 di azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna;

- dall'ultimo rilevamento gli Azionisti risultano essere n. 1.193;

- gli Azionisti in possesso di azioni in misura superiore al 2% (due per cento) risultano essere:

1) CALTAGIRONE Francesco Gaetano con una partecipazione diretta ed indiretta tramite le controllate "Caltagirone S.p.A.", "Finanziaria Italia 2005 S.p.A.", "Capitolium S.p.A." e "Pantheon 2000 S.p.A." per un totale di n.ro 29.536.212 azioni pari al 67,438% del capitale sociale;

2) FMR LLC con una partecipazione di n.ro 2.216.800 azioni pari al 5,0615% del capitale sociale;

3) FCP SYNERGY SMALLER CIES con una partecipazione di n.ro 1.016.891 azioni pari al 2,322% del capitale sociale;

- le azioni sono state depositate nei termini previsti dallo statuto ed in aderenza alle vigenti disposizioni di legge;

- non è pervenuta da parte degli Azionisti che rappresentino almeno il 2,5% (due virgola cinque per cento) del capitale sociale con diritto di voto alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno e di presentazione di nuovi argomenti all'ordine del giorno, ai sensi della normativa vigente;

- non sono pervenute alla Società, prima dell'Assemblea, domande da parte di Azionisti nei termini previsti dall'avviso di convocazione;

- la Società di Revisione "KPMG S.p.A.", per la revisione legale del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014 ha impiegato n. 1.310 ore. Il relativo corrispettivo ammonta ad Euro 83.249,00;

- in sala sono presenti rappresentanti della stampa e della Società di revisione KPMG SpA e chiede se vi sono obiezioni a tali presenze da parte dei partecipanti all'Assemblea; non vi sono obiezioni;

- i dati dei partecipanti all'Assemblea sono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti Assembleari e societari obbligatori.

Il bilancio sia civilistico che consolidato, con le relative relazioni degli Amministratori e del Collegio Sindacale, corredati dalle relazioni della Società di Revisione "KPMG S.p.A.", si allegano al presente verbale sotto le lettere "C - D - E - F - G - H".

Il Presidente quindi dichiara la presente Assemblea regolarmente costituita e valida a deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno, di cui dà lettura:

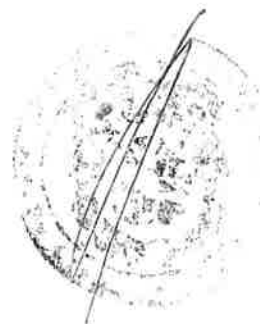
1. Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014, corredati dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci e della Società di Revisione; deliberazioni conseguenti;

2. Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123 ter, comma 6 D.Lgs. 58/98; deliberazioni conseguenti.

Il Presidente, con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, relativo alla presentazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, procede alla lettura delle proposte del Consiglio di Amministrazione come deciso in apertura di Assemblea:

"Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 della Vianini Lavori S.p.A. costituito dalla Situazione Patrimoniale - Finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico complessivo, dal Prospetto delle variazioni di Patri-



monio Netto, dal Rendiconto Finanziario e dalle relative Note esplicative, nonché i relativi allegati e la Relazione sull'andamento della gestione.

Il Consiglio di Amministrazione propone di ripartire l'utile di esercizio di euro 8.011.875,00 conseguito dalla Vianini Lavori S.p.A. come segue:

- 120.178,12 Euro quale 1,50% a disposizione del Consiglio di Amministrazione in conformità all'art. 14 dello Statuto Sociale;

- 7.891.696,88 Euro da riportare a nuovo.

Il Consiglio di Amministrazione propone, inoltre, la distribuzione di un dividendo complessivo pari ad Euro 4.379.750,70 corrispondente a Euro 0,10 per ciascuna delle n. 43.797.507 azioni ordinarie in circolazione mediante utilizzo della Riserva costituita da utili relativi a esercizi fino al 31 dicembre 2007 portati a nuovo.

Il Consiglio di Amministrazione infine propone la data del 18 maggio 2015 per lo stacco della cedola del dividendo, con riferimento alle evidenze nei conti al termine del 19 maggio 2015 ai fini della legittimazione al pagamento degli utili e di fissare la data di pagamento del dividendo, al netto della ritenuta di legge in quanto applicabile, a partire dal 20 maggio 2015 presso gli intermediari incaricati tramite il Sistema di Gestione Accentrata Monte Titoli SpA."

A questo punto il Presidente, prima di mettere in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione come sopra formulata, espone all'Assemblea gli aspetti salienti dell'esercizio 2014.

Osserva al riguardo che i Ricavi Operativi hanno segnato un incremento del 6,6% rispetto al corrispondente dato del precedente esercizio. Il Margine Operativo Lordo è positivo per 5,2 milioni di Euro anche se inferiore a quello del precedente esercizio. Le fonti finanziarie di cui si è dotata la Società negli anni hanno fornito il consueto importante contributo. Le partecipazioni al Patrimonio Netto hanno conseguito un risultato pari a circa 25 milioni di Euro. In particolare la Cementir Holding, azienda multinazionale che ha saputo affrancarsi dalle difficoltà del mercato domestico, ha contribuito in modo sostanziale a tale risultato. Buoni anche i contributi forniti dalle altre partecipate: Eurostazioni, Acqua Campania e SAT. I Proventi finanziari ammontano a 4,3 milioni di Euro e derivano principalmente dai dividendi ricevuti su azioni quotate. Per effetto delle sopra richiamate componenti il Risultato dell'esercizio è positivo per circa 35,4 milioni di Euro in netta crescita rispetto al corrispondente dato del precedente esercizio.

Relativamente all'andamento del mercato di riferimento il Presidente osserva che partire dal 2009 il mercato delle grandi opere pubbliche è entrato in una fase fortemente negativa. Nel biennio 2012/2013 si è registrato il maggior pic-

co negativo per il mercato, picco dovuto soprattutto all'aggravarsi della crisi economica e ai conseguenti tagli alla spesa pubblica. La flessione ha colpito sia le opere pubbliche di sola esecuzione che il settore del Partenariato Pubblico e Privato (PPP). Le difficoltà del PPP, dopo il crollo degli importi in gara del 2012 (-41%), sono aumentate nel 2013 (-34%); proporzionalmente all'aumento delle difficoltà di accesso al credito, che sono, appunto, alla base del crollo del mercato delle grandi infrastrutture.

Per effetto di tale crisi del settore gran parte del piano per la realizzazione di grandi infrastrutture in Italia previsto dalla Legge Obiettivo del 2001 è rimasto inattuato. Dopo oltre 13 anni la percentuale di opere completate di questo piano è pari solo all'8% del totale.

Nel corso del 2014 si sono avvertiti alcuni deboli segnali di ripresa nel settore delle opere pubbliche in generale ma il comparto delle grandi opere (di importo pari o superiore a 50 milioni di Euro) continua ad attraversare una fase molto difficile in ragione della carenza di finanziamenti pubblici e delle già ricordate difficoltà di accesso al credito privato. Nel settembre del 2014 è stato pubblicato il decreto Sblocca Italia che prevede la realizzazione di talune importanti opere soprattutto nell'ambito dell'Alta Velocità ferroviaria. Si auspica che possa preludere ad una fase di ripartenza del mercato.

In questo difficile scenario, comunque la Vianini Lavori, nel corso del 2014 è risultata aggiudicataria di due nuovi contratti, di cui uno in Raggruppamento temporaneo di imprese, per un importo complessivo di pertinenza della Società di circa 180 milioni di Euro.

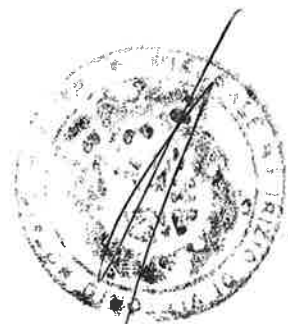
La Società, inoltre, continua nella ricerca di nuovi sbocchi in Paesi esteri che presentano un maggior grado di affidabilità, seppure in presenza di forte concorrenza, rivolgendo l'attenzione, in particolare, nell'Europa dell'Est e nei Paesi scandinavi.

I dati del bilancio sottoposto all'attenzione dell'Assemblea mostrano degli importanti fondamentali relativamente alla solidità finanziaria e patrimoniale del Gruppo che, unitamente al portafoglio lavori, sono la valida base per poter affrontare senza particolari difficoltà i prossimi esercizi.

Al termine dell'esposizione dell'andamento gestionale, il Presidente chiede all'Assemblea se vi siano interventi.

Chiede ed ottiene la parola l'Azionista Populin, portatore in proprio e per delega di __complessive 16.000_azioni, il quale rileva come le dimissioni nel corso dell'esercizio da parte del Presidente Alessandro Caltagirone non siano state adeguatamente motivate e ciò potrebbe aver prodotto un effetto di sfiducia nei confronti del Gruppo.

Ciò premesso l'Azionista Populin chiede maggiori precisazioni sulla composizione del portafoglio ordini e quali siano le



previsioni del fatturato per l'anno 2015, ed evidenza, inoltre, come il valore della Società sia nettamente superiore al valore della sua quotazione in Borsa. Chiede infine se, visti i risultati molto positivi dell'esercizio, non era il caso di distribuire un dividendo maggiore.

Con riferimento alle dimissioni del Consigliere Alessandro Caltagirone dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, il Presidente osserva come dopo alcuni mesi di intenso lavoro il Dott. Caltagirone si sia reso conto che non poteva assolvere alla carica con la sua abituale dedizione in ragione delle altre cariche istituzionali già ricoperte. L'impegno era troppo oneroso, per cui, con un gesto di responsabilità, ha ritenuto opportuno dimettersi. Ne discende che da tale circostanza non può derivare alcuna conseguenza negativa sul mercato, considerato anche che il Consigliere Alessandro Caltagirone è rimasto nel Consiglio di Amministrazione e nel Comitato Esecutivo e fornisce il consueto contributo all'attività della Società.

In ordine alla composizione del portafoglio ordini il Presidente osserva come sia stata modificata in conseguenza dell'accordo intervenuto per la dismissione della partecipazione detenuta nella SAT Spa.

In ordine alla quotazione del titolo in Borsa il Presidente osserva che la Società non ha strumenti per intervenire, il mercato ha le sue logiche e non sempre coincidono con il reale valore di una società. In merito all'entità del dividendo il Presidente ricorda come il Gruppo abbia sempre prediletto la patrimonializzazione, cioè l'incremento delle risorse per rafforzare il Gruppo ed essere pronta a cogliere le opportunità di investimento.

Esaurite le risposte alle domande come sopra formulate, interviene il rappresentante degli Azionisti Caltagirone S.p.A. e Capitolium S.p.A., il quale, propone di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 corredato delle relative relazioni, di ripartire l'utile di esercizio di Euro 8.011.875,00 conseguito dalla Vianini Lavori S.p.A. come indicato nella proposta del Consiglio di Amministrazione e di distribuire un dividendo complessivo pari ad Euro 4.379.750,70 corrispondente a 0,10 Euro per ciascuna delle 43.797.507 azioni in circolazione mediante il parziale utilizzo della Riserva costituita da utili relativi ad esercizi fino al 31 dicembre 2007 portati a nuovo, nei termini e nelle modalità così come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente quindi mette in votazione distintamente le proposte del rappresentante dei predetti Azionisti:

a) Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 corredato delle relative relazioni.

L'Assemblea, previa verifica dei voti contrari e astenuti, all'unanimità, approva.

b) Ripartizione dell'utile di esercizio di euro 8.011.875,00

conseguito dalla Vianini Lavori S.p.A. come segue:

- 120.178,12 Euro quale 1,50% a disposizione del Consiglio di Amministrazione in conformità all'art.14 dello Statuto Sociale;

- 7.891.696,88 Euro da riportare a nuovo.

L'Assemblea, previa verifica dei voti contrari e astenuti, all'unanimità, approva.

c) Distribuzione del dividendo complessivo pari ad Euro 4.379.750,70 corrispondente a Euro 0,10 per ciascuna delle n. 43.797.507 azioni ordinarie in circolazione mediante utilizzo della Riserva costituita da utili relativi a esercizi fino al 31 dicembre 2007 portati a nuovo.

L'Assemblea, previa verifica dei voti contrari e astenuti, all'unanimità, approva.

d) Stacco della cedola relativa al dividendo il 18 maggio 2015, con riferimento alle evidenze nei conti al termine del 19 maggio 2015 (c.d. record date) e pagamento della cedola a partire dal 20 maggio 2015 ai sensi della disciplina applicabile in tema di dividendi.

L'Assemblea, previa verifica dei voti contrari e astenuti, all'unanimità, approva.

Con riferimento al secondo argomento posto all'Ordine del Giorno:

"Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123 ter, comma 6 D.Lgs. 58/98; deliberazioni conseguenti", il Presidente riferisce che in ottemperanza alle disposizioni previste dall'articolo 123-ter comma 6 del D.Lgs. 58/98, l'Assemblea è invitata a deliberare in senso favorevole o contrario ma non vincolante sulla sezione I della relazione sulla politica per la remunerazione dei componenti gli organi di amministrazione e di controllo e del Direttore Generale. Il Consiglio di Amministrazione ha redatto ed approvato in data 11 marzo 2015 la Relazione sulla remunerazione che stabilisce le linee generali alle quali si attiene la Vianini Lavori S.p.A. in materia.

La relazione è stata messa a disposizione presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della Società con le modalità e nei termini previsti dalla regolamentazione vigente.

Il Presidente chiede pertanto all'Assemblea se vi sono interventi.

Non essendoci interventi, il Presidente mette in votazione la Sezione I della relazione sulla Remunerazione riguardante la politica adottata dalla Società in materia, omettendone la lettura come deciso in apertura di Assemblea.

L'Assemblea, con il voto contrario dei seguenti Azionisti:

Florida Retirement System, Oregon Public Employees Retirement System, Invesco European Small Company Fund, Oregon Public Employees Retirement System, Regime De Rentes Du Mouvement Desjardins, Master Tr Agree Between Pfizer Inc And The Northern Tr Co, 1199 Seiu Health Care Employees Pension Fund, Fidelity



Puritan Tf Low Price Stock Fund, Fidelity Puritan Fid Serie Intrinsic Opp, Fidelity Group Trust For Employee Benefi, Kraft Foods Master Retirement Trust, portatori complessivamente di numero 2.867.652 azioni, a maggioranza, approva la proposta come sopra formulata.

Null'altro essendovi da deliberare e poiché nessuno chiede la parola l'Assemblea viene chiusa alle ore 13,00.

Il comparente mi esonera dalla lettura di quanto allegato dichiarando di averne preso conoscenza prima d'ora.

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto, scritto in parte da persona di mia fiducia e in parte a mano da me Notaio e da me letto al comparente il quale a mia domanda lo dichiara in tutto conforme alla sua volontà.

Occupa quindici pagine fin qui di quattro fogli

F.to Mario DELFINI

F.to Maurizio MISURALE, Notaio

VIANINI LAVORI S.p.A.

Sede in Roma – Via Montello n. 10

Capitale sociale Euro 43.797.507

Registro delle Imprese di Roma e Codice Fiscale n.03873930584

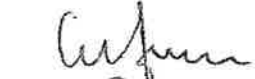




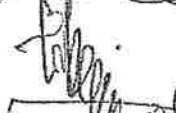

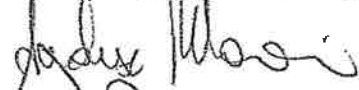

*** 000 0 000 ***

FOGLIO DI PRESENZA




ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA

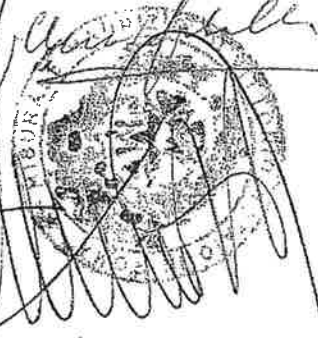

DEL 24 APRILE 2015

Consiglio di Amministrazione

MARIO DELFINI	Presidente	
FRANCO CRISTINI	Amm.re Delegato	
ALESSANDRO CALTAGIRONE	Consigliere	
TATIANA CALTAGIRONE	Consigliere	
MASSIMILIANO CAPECE MINUTOLO	Consigliere	
CARLO CARLEVARIS	Consigliere	
ALBINO MAJORE	Consigliere	
ANNALISA MARIANI	Consigliere	
ARNALDO SANTICCIOLI	Consigliere	

Collegio Sindacale

ANTONIO STAFFA	Presidente	
PATRIZIA AMORETTI	Sindaco Effettivo	
VINCENZO SPORTELLI	Sindaco Effettivo	

VIANINI LAVORI S.p.A.

Sede in Roma - Via Montello n. 10

Capitale sociale Euro 43.797.507

Registro delle Imprese di Roma e Codice Fiscale n.03873920584

*** 000 0 000 ***

FOGLIO DI PRESENZA

All'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

del 24 Aprile 2015

A) IN PROPRIO

Azionista

N. Azioni

PAGANI LUIGI

10.000

POPULIN TITO

10.000

[Handwritten signature]



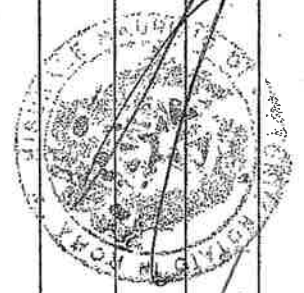
[Handwritten signature]

Azionista	Delegato	N. Azioni
CALTAGIRONE SPA	MARCO RAVAIOLI	21.918.507
CAPITOLIUM SPA	MARCO RAVAIOLI	2.814.357
FINANZIARIA ITALIA 2005 SPA	MARCO TOROSANTUCCI	3.050.000
PANTHEON 2000 SPA	MARCO TOROSANTUCCI	526.044
CALTAGIRONE FRANCESCO GAETANO	GIANCARLO NUNE'	1.227.304
POPULIN DAVIDE	POPULIN TITO	1.000
MONTICELLI GABRIELLA	POPULIN TITO	1.000
FUSETTO ALESSANDRA	POPULIN TITO	1.000
MONTICELLI ELENA	POPULIN TITO	1.000
POPULIN RAFFAELLA	POPULIN TITO	1.000
MORITTO ALESSANDRO	POPULIN TITO	1.000

Marco Ravaioli
Marco Ravaioli
Dere Torosantucci
Dere Torosantucci
gnc

A
A
A
A
A
A

gnc



B) PER DELEGA

<u>Azionista</u>	<u>Delegato</u>	<u>N. Azioni</u>
FIDELITY PURITAN FID SERIE INTRINSIC OPP		1.500.000
FIDELITY PURITAN TF LOW PRICE STOCK FUND		682.500
INVESCO EUROPEAN SMALL COMPANY FUND		615.570
HORIZON GROWTH FUND		360.467
FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT		34.300
GOVERNMENT OF NORWAY		17.254
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		11.534
MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO		6.541
KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST		5.092
1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		3.858
REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS		3.761
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		4.496

Tutti rappresentati per delega da Valentina Gidiuli
che firma

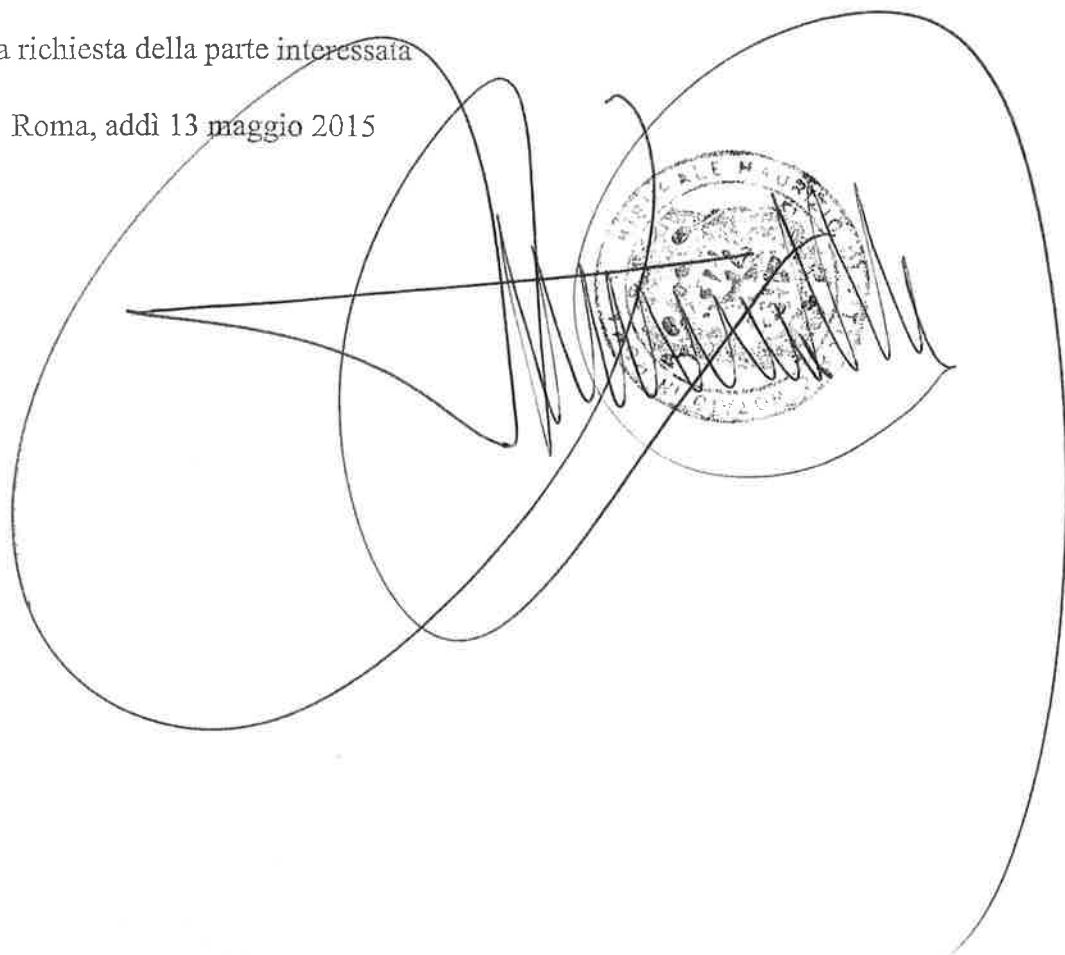
Valentina Gidiuli

Handwritten signature and two circular official stamps. The stamps contain text including "RISORSA" and "MISURALE".

La presente copia è conforme al suo originale e si rilascia

a richiesta della parte interessata

Roma, addì 13 maggio 2015



Register No. 198395

Deed No. 71141

MINUTES OF THE ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

ITALIAN REPUBLIC

The year two thousand and fifteen, on the twenty-fourth day of April in Rome, via Barberini No. 28 at the time of 12.05 PM.

April 24, 2015

On the request of "**VIANINI LAVORI Societa' per Azioni**", with registered office in Rome (RM), Via Montello No. 10, Tax and Rome Company Registration Office No. 03873930584, Chamber of Commerce No. 461019, share capital of Euro 43,797,507.00 fully paid-in, certified email address: vianinilavori-_societariolegalmail.it, I, Mr. Maurizio Misurale, Notary in Rome, with offices in Via Lucina No. 17, registered in the District Notary Role of Rome, Velletri and Civitavecchia, at the place and time stated above, have assisted in the Minutes of the Ordinary Shareholders' Meeting of the above-stated company today called at this time and place.

I declare present Mr. Mario DELFINI, born in Rome on April 19, 1940 and domiciled for the purposes of office at the registered office in Rome, via Montello No. 10, Chairman of the Board of Directors of the Company, whose identity I as Notary am certain of.

Mr. Mario DELFINI undertakes the Chairmanship of the Shareholders' Meeting and before beginning with the opening formalities, on behalf of the Board and company personnel, dedicates a thought to Ms. Nicola Oliva, a Group consultant, who passed away in recent days. Ms. Oliva collaborated with the Group over the last four years, although the Chairman notes that he knew her well previously when she worked with Astaldi and always appreciated her professional and personal attributes. Ms. Oliva had

consistently over the years, with her usual generosity and dedication, made a valued contribution. For these reasons, her loss is a source of great sadness for the entire Group. It is noted that:

- the Shareholders' Meeting was properly called through publication of the notice on the company website and in the newspaper "Il Messaggero" on March 18, 2015;

- of the Board of Directors, in addition to the Chairman and the Chief Executive Officer Mr. Franco CRISTINI, the Directors Ms. Tatiana CALTAGIRONE, Mr. Carlo CARLEVARIS, Mr. Albino MAJORE, Ms. Annalisa MARIANI and Mr. Arnaldo SANTICCIOLI are present;

- of the Board of Statutory Auditors, Mr. Antonio STAFFA, Chairman and the Standing Auditors Ms. Patrizia AMORETTI and Mr. Vincenzo SPORTELLI are present;

- Mr. Fabrizio CAPRARA Executive responsible for the preparation of corporate accounting documents is present;

- 2 Shareholders, holders of 20,000 shares and through proxies 24 Shareholders holding 32,787,585 shares, and therefore a total of 26 Shareholders for 32,807,505 shares of Euro 1.00 each with voting rights (comprising 74.91% of the share capital) are present, as stated in the attendance sheet of the Board of Directors, of the Board of Statutory Auditors and that of the Shareholders which, signed by the attendees, is attached to the present deed under the letters "A" and "B".

- Mr. Domenico Sorrentino Representative designated by the Company to receive the voting by proxy in accordance with the applicable regulation, announced that he had not received in this regard any voting by proxy from Shareholders;

- the proxies are correct in accordance with law and he requests attendees to communicate any inconsistencies concerning the right to vote in accordance with law;

- the Illustrative Report concerning the matters on the Agenda, in addition to the Annual Financial Report, the Corporate Governance and Ownership Structure Report and the Remuneration Report were made available to the public at the registered offices and published on the Company website in accordance with law.

The Chairman proposes to not read the documents concerning the Agenda as this documentation has been made available to the public in accordance with law and to limit the reading to the Board of Directors proposals.

The Chairman asks if there are any objections by Shareholders' Meeting attendees and notes that no objections were raised in this regard.

The Chairman also informed that:

- the supporting documentation to the Shareholders' Meeting was properly made available to the public, to Consob and made available on the Company website in accordance with the procedures and terms established by the applicable regulation;

- there are no shareholding agreements between shareholders relating to the exercise of rights pertaining to shares or the transfer thereof;

- the share capital is Euro 43,797,507.00, divided into 43,797,507 shares, with a par value of Euro 1.00;

- shareholders number 1,193 according to the latest Register;

- the Shareholders with holdings of greater than 2% were:

1) CALTAGIRONE Francesco Gaetano with a direct holding and indirect through the subsidiaries "Caltagirone S.p.A.", "Finanziaria Italia 2005 S.p.A.",

"Capitolium S.p.A." and "Pantheon 2000 S.p.A." for a total of 29,536,212 shares, equal to 67.438% of the share capital;

2) FMR LLC with a holding of 2,216,800 shares, equal to 5.0615% of the share capital;

2) FCP SYNERGY SMALLER CIES with a holding of 1,016,891 shares, equal to 2.322% of the share capital;

- the shares were filed in accordance with the by-laws and the applicable legal provisions;

- a request for supplementation of the Agenda and the presentation of new matters on the Agenda was not received by Shareholders representing at least 2.5% of the share capital with voting rights, in accordance with the applicable regulation;

- no questions were sent to the Company before the Shareholders' Meeting in accordance with the conditions set out in the call notice;

- the Independent Audit Firm "KPMG S.p.A." for the audit of the Separate and Consolidated Financial Statements at December 31, 2014 undertook 1,310 hours on the assignment. The relative fee amounts to Euro 83,249.00;

- members of the press and of the Independent Audit Firm KPMG SpA are present in the hall and it is requested if there are any objections to such presence by attendees of the Shareholders' Meeting; there are no objections;

- details of attendees of the Shareholders' Meeting are collated and handled by the Company exclusively for the execution of the obligatory Shareholders' Meeting and corporate requirements.

Both the separate and consolidated financial statements, with the relative reports of the Directors and Board of Statutory Auditors, accompanied by

the reports of the Audit Firm "KPMG S.p.A." are attached to the present minutes under the letters "C - D - E - F - G - H".

The Chairman therefore declares the present Shareholders' Meeting properly constituted and valid to resolve upon the matters on the Agenda, which are read:

1. Presentation of the Separate and Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2014, together with the Directors' Report, Board of Statutory Auditors' Report and the Independent Auditors' Report; resolutions thereon;
2. Remuneration Report in accordance with Article 123-ter paragraph 6 of Legislative Decree 58/98; resolutions thereon.

The Chairman, in relation to the first matter on the Agenda concerning the presentation of the separate and consolidated financial statements, proceeds to the reading of the proposals of the Board of Directors, as decided on opening the Shareholder' Meeting:

"Dear Shareholders,

The Board of Directors proposes to you the approval of the Financial Statements at December 31, 2014 of Vianini Lavori S.p.A., consisting of the Balance Sheet, Income Statement, Comprehensive Income Statement, Statement of Changes in Shareholders' Equity, the Cash Flow Statement, as well as the relative attachments and the Directors' Report.

The Board of Directors proposes to allocate the net profit of Euro 8,011,875 reported by Vianini Lavori S.p.A. as follows:

- Euro 120,178.12 as 1.50% available to the Board of Directors in accordance with Article 14 of the By-Laws of the Company;
- Euro 7,891,696.88 to be carried over.

The Board of Directors proposes also the distribution of Euro 4,379,750.70 as dividend, comprising Euro 0.10 for each of the 43,797,507 ordinary shares outstanding, through the utilisation of retained earnings from the years prior to 2007.

The Board finally proposes May 18, 2015 for the allocation of the dividend coupon, based on the record date of May 19, 2015, for the granting of profit distribution rights and the establishment of the dividend payment date, net of withholding taxes where applicable, as from May 20, 2015 by the intermediaries appointed through the Sistema di Gestione Accentrata Monte Titoli SpA."

At this point the Chairman, before putting the proposal of the Board of Directors as outlined above to the vote, outlines to the Shareholders' Meeting the main events in 2014.

He notes that Operating Revenues increased 6.6% compared to the previous year. The EBITDA amounted to Euro 5.2 million, although reducing on the previous year. The funding sources which the Company has relied on over the years provided their usual significant contribution. The investees' contribution to Net Equity was approx. Euro 25 million. In particular, Cementir Holding, a multi-national which overcame the difficulties presented by the domestic market, substantially contributed to this result. The other investees contributing significantly included: Eurostazioni, Acqua Campania and SAT. Financial Income amounted to Euro 4.3 million and principally concerns dividends received on listed companies. On the basis of the above stated items, the Net Profit was approx. Euro 35.4 million, significantly improving on the previous year.

Concerning the general market performance, the Chairman notes that from

2009 the large public works market entered a very difficult period. In the 2012/2013 two-year period the market hit a new low, particularly due to the worsening of the economic crisis and the consequent public spending cuts. The contraction hit both exclusively public works and the Private and Public Partnership sector (PPP). The difficulty of the PPP's, following the collapse in the number of tenders in 2012 (-41%), increased in 2013 (-34%); the heightened difficulties in accessing credit were proportionally reflected in the collapse of the large infrastructure market.

Due to the sector crisis, a significant part of the Italian large infrastructure plan under the Objective Law of 2001 remains unimplemented. After over 13 years, only 8% of the total works within the plan have been completed.

In 2014, a number of signs of weakness were apparent in the public work sector in general and particularly in the large infrastructure sector (of amounts equal or greater than Euro 50 million), due to the very challenging period following a lack of public financing and the previously mentioned difficulty in accessing private lending. In 2014, the "Release Italy" decree was published, which provides for a number of significant investments, particularly in terms of High Speed rail. It is hoped that this may indicate an uptake in the market.

In this difficult marketplace, Vianini Lavori however in 2014 was awarded two new contracts, one of which within a consortium, for a total value concerning the Company of approx. Euro 180 million.

The Company in addition continued to seek new overseas markets with a greater degree of reliability - although of a highly competitive nature, focusing particularly on Eastern Europe and the Scandinavian Countries.

The financial statements submitted for the attention of the Shareholders' Meeting report strong fundamentals in terms of the financial and equity solidity of the Group which, together with the order portfolio, provide a solid base for the coming years.

Following the outlining of the operating performance, the Chairman asks the Shareholders' Meeting if any attendees wish to contribute.

Shareholder Populin requests and takes the floor, holder on his own behalf and by proxy of a total of 16,000 shares, who states that he believes that the resignation in the year by the Chairman Alessandro Caltagirone was not sufficiently justified and may impact confidence in the Group.

On this basis, Shareholder Populin requests greater detail on the make-up of the order portfolio and whether revenue forecasts have been made for 2015 and highlights, in addition, that the value of the Company is significantly greater than its Stock Market value. He finally questions if, given the very strong results in the year, a greater dividend should have been distributed.

In relation to the resignation of the Director Alessandro Caltagirone from the role of Chairman of the Board of Directors, the Chairman notes that after a number of months of intense work Mr. Caltagirone informed that he could no longer discharge the role with his usual dedication due to the other institutional roles which he also holds. The commitment was excessively burdensome and he therefore took the responsible decision to resign. This issue does not negatively impact the market, considering also that the director Alessandro Caltagirone remained on the Board of Directors and the Executive Committee and provides his usual contribution to Company operations.

In relation to the composition of the order portfolio, the Chairman notes that it has changed following the agreement for the disposal of the investment held in SAT Spa.

In relation to the listing of the share, the Chairman notes that the Company does not have instruments to intervene and that the market operates according to its own logic and does not always reflect the real value of a company. In relation to the size of the dividend, the Chairman notes that the Group has always favoured its capital base, therefore increasing the resources which the Group has readily available to undertake investment opportunities.

Having responded to all the questions put forward, the representative of the Shareholders Caltagirone S.p.A. and Capitolium S.p.A. contributes, proposing the approval of the 2014 financial statements, accompanied by the relative reports and to carry forward the net profit of Euro 8,011,875.00 of Vianini Lavori S.p.A., as indicated in the proposal of the Board of Directors and to distribute a dividend of Euro 4,379,750.70, corresponding to Euro 0.10 for each of the 43,797,507 shares in circulation through partial utilisation of the retained earnings Reserve to 2007, in accordance with the manner and procedures as proposed by the Board of Directors.

The Chairman thereafter puts to the vote separately the proposals of the above-stated Shareholders' representative:

a) Approval of the 2014 Financial Statements, accompanied by the relative reports.

The Shareholders' Meeting, without any opposing or abstaining votes, unanimously approves the proposal.

b) Allocation of the net profit of Euro 8,011,875.00 reported by Vianini

Lavori S.p.A. as follows:

- Euro 120,178.12 as 1.50% available to the Board of Directors in accordance with Article 14 of the By-Laws of the Company;
- Euro 7,891,696.88 to be carried over.

The Shareholders' Meeting, without any opposing or abstaining votes, unanimously approves the proposal.

c) Distribution of Euro 4,379,750.70 as dividend, comprising Euro 0.10 for each of the 43,797,507 ordinary shares outstanding, through the utilisation of retained earnings from the years to 2007.

The Shareholders' Meeting, without any opposing or abstaining votes, unanimously approves the proposal.

d) Allocate the dividend coupon of May 18, 2015, based on the financial statements at May 19, 2015 (record date) and to pay the coupon from May 20, 2015 in accordance with the regulation concerning dividend allocation.

The Shareholders' Meeting, without any opposing or abstaining votes, unanimously approves the proposal.

In relation to the second matter on the Agenda:

"Remuneration Report in accordance with Article 123 ter, paragraph 6 of Legislative Decree 58/98; resolutions thereon", the Chairman reports that in compliance with the provisions of Article 123-ter, paragraph 6 of Legislative Decree 58/98, the Shareholders' Meeting is invited to express a favourable or opposing opinion but not binding on section I of the report on the remuneration policy of members of the Board of Directors and Control Boards and of the General Manager. The Board of Directors prepared and approved on March 11, 2015 the Remuneration Report which establishes the general guidelines implemented by Vianini Lavori S.p.A. in this regard.

The report was made available at the registered offices and published on the company website in the manner and terms established by the applicable regulation.

The Chairman therefore asks the Shareholders' Meeting if any persons wish to contribute.

As no requests for contributions are received, the Chairman puts to the vote section I of the Remuneration Report concerning the policy adopted by the Company in this regard, opting not to read it as decided on opening the Meeting.

The Shareholders' Meeting, with the opposing vote of the following Shareholders: Florida Retirement System, Oregon Public Employees Retirement System, Invesco European Small Company Fund, Oregon Public Employees Retirement System, Regime De Rentes Du Mouvement Desjardins, Master Tr Agree Between Pfizer Inc And The Northern Tr Co, 1199 Seiu Health Care Employees Pension Fund, Fidelity Puritan Tf Low Price Stock Fund, Fidelity Puritan Fid Serie Intrinsic Opp, Fidelity Group Trust For Employee Benefi, Kraft Foods Master Retirement Trust, holding overall 2,867,652 shares and with the favourable vote of all other Shareholders, by majority, approves the proposals as drawn up above.

As no further matters are to be resolved upon and no one has requested the floor the Shareholders' Meeting is closed at 1 PM.

The person appearing before me exempts me from reading the attachments, declaring to be aware of their content.

I received the present deed, written in part by persons known to me and in part by me and read such to the person appearing before me, who on my asking declares that all complies with his wishes.