



Notaio
Vincenzo Esposito

N. Progressivo 40799 ----- Repertorio Notarile N. 300105 -

-- **VERBALE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA** -----

----- **"SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI** -----

----- **E SERVIZI SOCIETA' PER AZIONI"** -----

----- con sede in Torino -----

soggetta all'attività di Direzione e Coordinamento della società unipersonale

----- Argo Finanziaria S.p.A. -----

----- REPUBBLICA ----- ITALIANA -----

L'anno 2018 (duemiladiciotto) il giorno 22 (ventidue) del mese di gennaio in
Tortona - Strada Provinciale 211 della Lomellina - Località San Guglielmo
n. 3/13, alle ore 9,50 circa. -----

Avanti di me DOTTOR VINCENZO ESPOSITO NOTAIO in Tortona
iscritto presso il Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Alessandria, Acqui
e Tortona. -----

----- E' PRESENTE LA SIGNORA: -----

BARIATTI STEFANIA nata a Milano (MI) il 28 ottobre 1956 (ventotto ot-
tobre millenovecentocinquantasei) - domiciliata per la carica presso la sede
sociale infra citata, la quale dichiara di intervenire al presente atto nella sua
qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della: -----

SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI - Società per

----- **Azioni** -----

----- **(siglabile SIAS S.P.A.)** -----

con sede in Torino (TO) - Via Bonzanigo n. 22, col capitale di Euro
113.771.078,00 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione
nel Registro delle Imprese di Torino 08381620015 e iscritta al numero
967493 del Repertorio Economico Amministrativo della Camera di Com-
mercio di Torino ("SIAS"). -----

Detta comparente, cittadina italiana, della cui identità personale io Notaio
sono certo, -----

----- premette: -----

- che ai sensi dell'articolo 19 dello statuto è stato qui convocato per questo
giorno e per le ore 9 il Consiglio di Amministrazione della società per discu-
tere e deliberare sul seguente -----

----- **ORDINE DEL GIORNO** -----

**1) Emissione di un prestito obbligazionario non convertibile senior se-
cured a valere sul programma Euro Medium Term Note (EMTN): deli-
bere inerenti e conseguenti.** -----

OMISSIS -----

Ciò premesso essa comparente, invita me Notaio ad assistere e redigere ver-
bale in forma pubblica di quanto sarà compiuto e deliberato in detta riunione
in relazione al primo punto all'ordine del giorno, in quanto gli altri argo-
menti verranno trattati senza verbalizzazione notarile. -----

Ed io Notaio aderendo alla richiesta fattami dò atto di quanto segue. -----

La comparente, in detta qualità, assume la presidenza della riunione e fa
constare che del Consiglio di Amministrazione, oltre ad essa Presidente, so-
no presenti la signora Gavio Daniela nata ad Alessandria il 16 febbraio 1958
(Vice Presidente) il signor Pierantoni Paolo nato a Genova il 9 dicembre
1956 (Amministratore Delegato) e i consiglieri Gavio Beniamino nato ad
Alessandria il 13 ottobre 1965, Piantini Ferruccio nato a Venezia il 28 gen-
naio 1953, Angioni Giovanni nato a Cuneo il 31 gennaio 1941, Quaglia Gio-

Registrato all'Agenzia

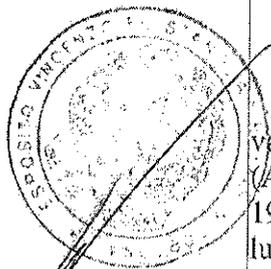
Entrate di Alessandria

il 22/01/2018

al n° 640

Serie 1T

con € 200,00



vanni nato a Genola (CN) il 20 ottobre 1947, De Luca Sergio nato a Zungoli (AV) il 3 settembre 1950, Gandossi Edda nata a Trenzano (BS) il 2 febbraio 1956, Kunst Saskia Elisabeth nata a Rotterdam (Olanda-Paesi Bassi) il 26 luglio 1966. -----

Ai sensi dell'articolo 19 dello statuto sono in collegamento mediante mezzi di telecomunicazione che consentono agli intervenuti di partecipare alla discussione ed al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione, i consiglieri signori Caselli Stefano nato a Chiavari (GE) il 14 giugno 1969 (da Milano) Segni Antonio nato a Genova l'11 maggio 1965 (da Roma) e Pellegrini Andrea Giovanni Francesco nato a Milano il 10 ottobre 1964 (da Roma). -----

Sono assenti giustificati i consiglieri Simioni Paolo nato a Valdobbiadene (TV) il 19 dicembre 1960 e Mattioli Licia nata a Napoli il 10 giugno 1967; - che del Collegio Sindacale sono presenti tutti i Sindaci Effettivi signori Bruno Daniela Elvira nata a Bollate (MI) il 1° ottobre 1969 (Presidente) Donasana Annalisa Raffaella nata a Treviglio (BG) il 9 giugno 1966 e Formica Pasquale nato ad Avellino il 3 giugno 1979. -----

Pertanto 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 di quanto posto all'ordine del giorno e constatato il regolare funzionamento dei mezzi di telecomunicazione dichiara la presente riunione regolarmente convocata, validamente costituita ai sensi dell'articolo 20 dello statuto e quindi idonea a deliberare sull'argomento di cui al primo punto dell'ordine del giorno. -----

Fa presente, inoltre, che nell'odierna riunione la votazione, a scrutinio palese, sarà effettuata mediante dichiarazione espressa e comunica che, con il consenso unanime degli intervenuti, partecipano il Dott. Stefano Mario Giuseppe Viviano nato a Genova il 21 giugno 1976 e il Dott. Luigi Bomarsi nato a Castiglione della Pescaia (GR) il giorno 8 febbraio 1959 responsabili, rispettivamente, delle funzioni Finanza e Affari Societari, nonchè l'Avv. Siciliano Antonio nato a Napoli il 19 marzo 1981 dello Studio Legance di Milano - Via Dante n. 7. -----

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

L'Amministratore Delegato ringrazia e ricorda, anzitutto, che l'articolo 2410 del Codice Civile, stabilisce che "se la legge o lo statuto non dispongono diversamente, l'emissione di obbligazioni è deliberata dagli amministratori" e che "in ogni caso la deliberazione di emissione deve risultare da verbale redatto da Notaio ed è depositata ed iscritta a norma dell'articolo 2436". ----- Poichè l'articolo 8 dello statuto rinvia alla disposizione di legge, la competenza a deliberare sull'emissione di obbligazioni non convertibili spetta al Consiglio di Amministrazione. -----

Stante quanto sopra, prosegue richiamando brevemente la delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 23 ottobre 2017 in esecuzione della quale il 14 dicembre 2017 è stato completato l'aggiornamento annuale del Programma Euro Medium Term Note (**Programma EMTN**) della società,

originariamente costituito in data 8 ottobre 2010 a seguito di delibera del Consiglio di Amministrazione assunta in data 6 ottobre 2010 con approvazione in pari data del prospetto di base da parte delle competenti autorità. --- A tal riguardo ricorda che il Programma EMTN si caratterizza per la definizione "una tantum" della documentazione contrattuale e delle condizioni generali nell'ambito delle quali l'emittente può effettuare, previa approvazione del Consiglio di Amministrazione ed iscrizione della relativa delibera presso il competente Registro delle Imprese, una o più emissioni obbligazionarie, assistite o meno da garanzie reali (cosiddetti rispettivamente titoli secured e unsecured) per un importo complessivo massimo in linea capitale pari ad Euro 2.000.000.000,00 (duemiliardi virgola zero zero) tenuto conto dell'ammontare in linea capitale dei titoli obbligazionari emessi in passato e ancora in essere. In particolare tali obbligazioni da collocare esclusivamente presso investitori qualificati italiani ed esteri (con eccezione di quelli statunitensi e dei paesi in cui sia richiesta una preventiva autorizzazione da parte delle Autorità competenti) potranno essere emesse anche in più tranches, in conformità alle condizioni generali stabilite nel prospetto di base del Programma EMTN, con facoltà di definire, al momento dell'emissione, le condizioni specifiche di ciascuna tranche. -----

Ricorda che nell'ambito del Programma EMTN ad oggi sono stati emessi i seguenti prestiti obbligazionari, tuttora integralmente in circolazione: -----

- a) "Euro 500.000.000,00 4.50 per cent. Senior Secured Notes due October 2020" (codice ISIN XS552569005) emesso in data 26 ottobre 2010 e quotato sul mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange in pari data; -----
- b) "Euro 500.000.000,00 3.375 per cent. Senior Secured Notes due 13 February 2024" (codice ISIN XS1032529205) emesso in data 13 febbraio 2014 e quotato sul mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange in pari data. -

I fondi rivenienti dai citati prestiti obbligazionari sono stati impiegati per finanziare, mediante l'erogazione di finanziamenti infra gruppo, a termini e condizioni maggiormente favorevoli rispetto a quelli riconosciuti dalle banche commerciali di relazione, l'attività di impresa e gli investimenti di alcune società concessionarie controllate da SIAS e segnatamente: -----

- Società Autostrada Ligure-Toscana p.a. che ha incorporato la società Autocamionale della Cisa Spa per fusione avente efficacia dal 1° novembre 2017; -----

- Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza Spa con sede in Torino - Via Bonzanigo 22 codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Torino 00486040017 ("SATAP"); -----

- Autostrada dei Fiori Spa che ha incorporato la società Autostrada Torino-Savona Spa per fusione avente efficacia dal 1° novembre 2017; -----

- Società Autostrade Valdostane S.p.A.. -----

Ad oggi, tenuto conto degli investimenti previsti dai piani finanziari in essere e delle esigenze di liquidità delle concessionarie del gruppo SIAS, sussiste la necessità di mettere a disposizione della società controllata SATAP i fondi necessari per finanziare i suoi investimenti, ivi inclusi quelli connessi al progetto di cross-financing Asti-Cuneo, attualmente in corso di approvazione da parte delle competenti autorità italiane ed europee. -----

Ricorda ai presenti come si rende opportuno perseguire ulteriormente la strategia finanziaria del gruppo SIAS volta a garantire un adeguato livello di liquidità, allungare la durata media del debito, ridurre il costo medio, e diversificare le fonti di finanziamento e pertanto illustra la proposta di emissione



di un prestito obbligazionario di tipo senior non convertibile assistito, come di seguito precisato, da una garanzia reale (pegno su crediti derivanti da finanziamento infra gruppo erogato alla concessionaria SATAP a valere sui fondi rivenienti dal prestito stesso) prestito da emettere da parte di SIAS nell'ambito del Programma EMTN per un importo massimo complessivo in linea capitale di Euro 600.000.000,00 (seicentomilioni virgola zero zero), in una o più tranches, da collocare presso investitori qualificati italiani ed esteri (con eccezione di quelli statunitensi e dei paesi in cui sia richiesta una preventiva autorizzazione da parte delle Autorità competenti) e da quotare sul mercato regolamentato dall'Irish Stock Exchange secondo quanto previsto dalla documentazione del Programma EMTN. -----

In particolare 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 o anche di un loro rappresentante ai sensi del terzo comma dell'articolo 2414 bis del Codice Civile e rappresentata con 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 derivanti dal finanziamento infra gruppo che SIAS erogherà alla società controllata SATAP utilizzando i proventi dell'emissione dei titoli per un ammontare complessivamente pari all'importo in linea capitale dei titoli emessi. -----

Evidenzia inoltre che alla prospettata emissione, in considerazione del security package ad essa relativo, è attesa l'assegnazione di un rating pari a Baa2 da parte di Moody's Investor Service Ltd e pari a BBB+ da parte di Fitch Italia S.p.A.. -----

Prima di proseguire con i lavori consiliari, ai sensi dell'articolo 2391 del Codice Civile vengono rese le seguenti dichiarazioni: -----

- la Vice Presidente Gavio Daniela dichiara di ricoprire nella SATAP la carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e di detenere n. 3.255 azioni e, per la quota indivisa di 1/3, n. 889 azioni della medesima SATAP; -----

- l'Amministratore Gavio Beniamino di detenere n. 53.283 azioni e, per la quota indivisa di 1/3, per n. 889 azioni della SATAP; -----

in relazione alla quale i restanti componenti il Consiglio attese le finalità dell'operazione volta a garantire un adeguato livello di liquidità, allungare la durata media del debito e diversificare le fonti di finanziamento del gruppo SIAS nonchè le condizioni ed i termini della sua realizzazione, ritengono non necessaria la loro astensione dalla discussione e dalle deliberazioni. -----

L'Amministratore Delegato presenta quindi i termini e le condizioni principali del prestito obbligazionario ed illustra, più nel dettaglio, alcune delle caratteristiche principali dei titoli rappresentativi dello stesso: -----

- ammontare: fino ad un massimo in linea capitale di Euro 600.000.000,00 (seicentomilioni virgola zero zero); -----

- tipo di obbligazioni: senior secured non convertibili da emettere ai sensi dell'articolo 2410 del Codice Civile; -----

- valuta: Euro; -----

- forma e regime di circolazione: obbligazioni al portatore (cosiddette bearer notes) emesse in forma dematerializzata e immesse in un sistema di gestione accentrata presso Euroclear/Clearstream; -----

- tipo di garanzia in favore degli obbligazionisti (o anche di un loro rappre-

sentante): 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 di volta in volta relativo, derivanti dal finanziamento infra gruppo che SIAS erogherà alla società controllata SATAP utilizzando i proventi dell'emissione dei titoli per ammontare complessivamente pari all'importo in linea capitale dei titoli emessi, designando ai sensi del primo comma dell'articolo 2414 bis del Codice Civile il Notaio Eugenio Stanislao Esposito con studio in Tortona (AL) per compiere per conto dei sottoscrittori e/o del loro rappresentante le formalità necessarie per la costituzione di tale garanzia pignorizia a loro favore o anche di un loro rappresentante; ---

- modalità di emissione: i titoli potranno essere emessi in una o più soluzioni, in una o più tranches, mediante emissione/emissioni da effettuarsi entro il 31 luglio 2018, con riferimento alla prima tranche, e entro 12 mesi dall'emissione della prima tranche, in caso di emissione in più tranches tramite la cosiddetta riapertura dell'emissione o tap issue; -----

- denominazione dei titoli: il taglio minimo di ciascun titolo sarà di Euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero); -----

- destinatari: i titoli verranno offerti in sottoscrizione unicamente ad investitori qualificati italiani ed esteri (con esclusione del collocamento negli Stati Uniti e in altri paesi in cui sia richiesta una preventiva autorizzazione da parte delle Autorità competenti) e quindi con esclusione di qualsiasi modalità e destinatario che possano comportare assoggettamento dell'offerta alle disposizioni relative alle offerte al pubblico di strumenti finanziari; -----

- durata: la durata di ciascuna tranche di titoli sarà non superiore a 12 (dodici) anni; -----

- prezzo di emissione: il prezzo di emissione dei titoli sarà fissato in prossimità della data di emissione in conformità al rendimento complessivo offerto agli investitori, inclusa la possibilità di fissarlo sotto la pari; -----

- saggio degli interessi: i titoli saranno emessi a tasso fisso e corrisponderanno interessi a decorrere dalla data di emissione ad un saggio degli interessi che potrà essere anche diverso per ciascuna delle singole serie/tranches del prestito obbligazionario, ma non potrà essere superiore al 2,75% (due virgola settantacinque per cento); -----

- diritto applicabile: legge inglese, fatta eccezione per le regole sul funzionamento delle assemblee degli obbligazionisti e sulla nomina del rappresentante comune, che saranno disciplinati dalla legge italiana, e comunque in quanto non in conflitto con la legge italiana. La garanzia pignorizia sarà regolata dal diritto italiano; -----

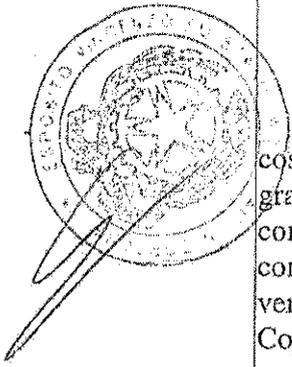
- quotazione: mercato regolamentato organizzato e gestito dall'Irish Stock Exchange; -----

- rimborso: fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato fisiologiche e patologiche, alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza; -----

- put option: i portatori dei titoli avranno il diritto di richiedere il rimborso anticipato del prestito al verificarsi di eventi relativi alle concessioni di titolarità delle società controllate da SIAS; e -----

- call option: la società emittente potrà procedere al rimborso anticipato del prestito per modifiche alla normativa fiscale; eventuali ulteriori opzioni call a favore dell'emittente potranno essere previste in funzione dell'esito delle discussioni con le banche collocatrici ed i potenziali investitori. -----

Comunica che il regolamento del prestito obbligazionario è composto dalle



cosiddette terms and conditions contenute nel prospetto di base del Programma EMTN redatto ai sensi della direttiva 2003/71/CE approvato dalle competenti autorità irlandesi il 14 dicembre 2017 e dai 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. Copia delle terms and conditions contenute nel prospetto di base del 14 dicembre 2017 e della bozza dei final terms, nonché una bozza sostanzialmente definitiva del supplement al prospetto di base sono stati messi a disposizione degli intervenuti. -----

Ricorda infine che il limite all'emissione di obbligazioni di cui al primo comma dell'articolo 2412 del Codice Civile (e cioè il doppio del capitale sociale, della riserva legale e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato) non si applica tra l'altro a sensi del quinto comma del suddetto articolo 2412 alle obbligazioni che pur non essendo sottoscritte da investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale siano destinate ad essere quotate in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione. -----

A tal proposito conferma che detti presupposti ricorrono nel caso di specie in quanto per le obbligazioni di cui oggi si propone l'emissione sarà richiesta la quotazione presso il mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange. ----

Interviene la signora Bruno Daniela Elvira, Presidente del Collegio Sindacale, la quale conferma, per quanto occorrer possa, che al prestito obbligazionario del quale viene proposta l'emissione, non si applicano i limiti di cui al primo comma del predetto articolo 2412 ricorrendo, come esposto dall'Amministratore Delegato, i presupposti di cui al quinto comma del medesimo articolo e cioè la quotazione dei titoli rappresentativi del prestito sul mercato regolamentato della Borsa d'Irlanda. -----

Concluso l'intervento sia dell'Amministratore Delegato che del Presidente del Collegio Sindacale, il Presidente, 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. -----

In esito alla discussione 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 della società unipersonale Argo Finanziaria Spa: -----

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

- richiamata la propria delibera del 23 ottobre 2017 in esecuzione della quale il 14 dicembre 2017 è stato completato l'aggiornamento annuale del Programma EMTN; -----

- preso atto della disciplina in materia di emissione di obbligazioni destinate ad essere quotate in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione a norma del quinto comma dell'articolo 2412 del Codice Civile; ----

- preso atto della bozza sostanzialmente definitiva del supplement al prospetto di base del Programma EMTN predisposto al fine di fornire un aggiornamento sul Gruppo al gennaio 2018, delle terms and conditions contenute nel prospetto di base del 14 dicembre 2017 e della bozza dei final terms, -----

----- **delibera** -----

1) di emettere a valere sul Programma EMTN, in una o più tranches, anche in private placement, un prestito obbligazionario per un importo massimo complessivo in linea capitale di Euro 600.000.000,00 (seicentomilioni virgola zero zero) di tipo senior secured, non convertibile e non subordinato, da quotare sul mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange, assistito da un diritto di pegno sui crediti derivanti dal finanziamento infra gruppo che SIAS erogherà alla società controllata SATAP utilizzando i proventi dell'emissione del prestito obbligazionario medesimo per un ammontare complessivamente pari all'importo in linea capitale dei titoli emessi con le caratteristiche come sopra illustrate dall'Amministratore Delegato che qui si riportano integralmente: -----

- ammontare: fino ad un massimo in linea capitale di Euro 600.000.000,00 (seicentomilioni virgola zero zero); -----

- tipo di obbligazioni: senior secured non convertibili da emettere ai sensi dell'articolo 2410 del Codice Civile; -----

- valuta: Euro; -----

- forma e regime di circolazione: obbligazioni al portatore (cosiddette bearer notes) emesse in forma dematerializzata e immesse in un sistema di gestione accentrata presso Euroclear/Clearstream; -----

- tipo di garanzia in favore degli obbligazionisti (o anche di un loro rappresentante): 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 di volta in volta relativo, derivanti dal finanziamento infra gruppo che SIAS erogherà alla società controllata SATAP utilizzando i proventi dell'emissione dei titoli per ammontare complessivamente pari all'importo in linea capitale dei titoli emessi; -----

- modalità di emissione: i titoli potranno essere emessi in una o più soluzioni, in una o più tranches, mediante emissione/emissioni da effettuarsi entro il 31 luglio 2018, con riferimento alla prima tranche, e entro 12 (dodici) mesi dall'emissione della prima tranche, in caso di emissione in più tranches tramite la cosiddetta riapertura dell'emissione o tap issue; -----

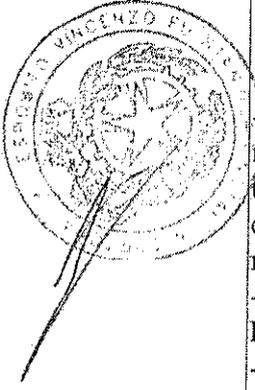
- denominazione dei titoli: il taglio minimo di ciascun titolo sarà di Euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero); -----

- destinatari: i titoli verranno offerti in sottoscrizione unicamente ad investitori qualificati italiani ed esteri (con esclusione del collocamento negli Stati Uniti e in altri paesi in cui sia richiesta una preventiva autorizzazione da parte delle Autorità competenti) e quindi con esclusione di qualsiasi modalità e destinatario che possano comportare assoggettamento dell'offerta alle disposizioni relative alle offerte al pubblico di strumenti finanziari; -----

- durata: la durata di ciascuna tranche di titoli sarà non superiore a 12 (dodici) anni; -----

- prezzo di emissione: il prezzo di emissione dei titoli sarà fissato in prossimità della data di emissione in conformità al rendimento complessivo offerto agli investitori, inclusa la possibilità di fissarlo sotto la pari; -----

- saggio degli interessi: i titoli saranno emessi a tasso fisso e corrisponderanno interessi a decorrere dalla data di emissione ad un saggio degli interessi che potrà essere anche diverso per ciascuna delle singole serie/tranches del prestito obbligazionario, ma non potrà essere superiore al 2,75% (due virgola settantacinque per cento); -----



- diritto applicabile: legge inglese, fatta eccezione per le regole sul funzionamento delle assemblee degli obbligazionisti e sulla nomina del rappresentante comune, che saranno disciplinati dalla legge italiana, e comunque in quanto non in conflitto con la legge italiana. La garanzia pignorizia sarà regolata dal diritto italiano; -----

- quotazione: mercato regolamentato organizzato e gestito dall'Irish Stock Exchange; -----

- rimborso: fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato fisiologiche e patologiche, alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza; -----

- put option: i portatori dei titoli avranno il diritto di richiedere il rimborso anticipato del prestito al verificarsi di eventi relativi alle concessioni di titolarità delle società controllate da SIAS; e -----

- call option: la società emittente potrà procedere al rimborso anticipato del prestito per modifiche alla normativa fiscale; eventuali ulteriori opzioni call a favore dell'emittente potranno essere previste in funzione dell'esito delle discussioni con le banche collocatrici ed i potenziali investitori." -----

2) di conferire ai sensi del primo comma dell'articolo 2414 bis del Codice Civile al Notaio Eugenio Stanislao Esposito con studio in Tortona (AL) l'incarico di compiere per conto dei sottoscrittori le formalità necessarie per la costituzione della garanzia pignorizia a loro favore o anche di un loro rappresentante; -----

3) di dare mandato all'Amministratore Delegato, per eseguire le delibere di cui sopra ed in particolare, per: -----

a) determinare, nei limiti di cui sopra, i termini e le condizioni definitive del prestito obbligazionario ivi inclusi a titolo esemplificativo la data di emissione, l'ammontare in linea capitale, la valuta, la durata, il prezzo di emissione e il tasso definitivo alle migliori condizioni di mercato al momento dell'emissione; -----

b) apportare alle delibere di cui ai precedenti punti 1) e 2) ogni modifica, rettifica o integrazione che si rendesse necessaria su richiesta delle competenti autorità anche ai fini della relativa iscrizione nel Registro delle Imprese; -----

4) di dare mandato all'Amministratore Delegato con facoltà di subdelega a terzi, per: -----

a) procedere ad ogni adempimento anche informativo presso ogni competente autorità, italiana o estera, connesso all'emissione delle obbligazioni, al loro collocamento e alla loro quotazione; -----

b) compiere tutto quanto necessario ed opportuno per il buon fine dell'iniziativa ivi incluse, a titolo meramente esemplificativo, la negoziazione e la sottoscrizione in nome e per conto della società della relativa documentazione contrattuale ed ogni altro atto o documento (ivi inclusi, sempre a titolo meramente esemplificativo, i cosiddetti final terms, il contratto di sottoscrizione dei titoli con i cosiddetti dealers/joint lead managers, il contratto di finanziamento intercompany con la controllata SATAP e il contratto di pegno) e il conferimento degli incarichi ai consulenti legali, finanziari, società di revisione e agenzie di rating. -----

Il Presidente, accertato il risultato della votazione, attesta che il suddetto testo di delibera con votazione a scrutinio palese e dichiarazioni espresse viene approvato **all'unanimità** non essendoci nessun voto contrario e nessun astenuto. -----

Nessuno chiedendo più la parola e null'altro essendovi da deliberare sull'ar-

gomento al primo punto dell'ordine del giorno, il Presidente dichiara esaurita la trattazione del medesimo essendo le ore 10,25 circa, dando atto che la riunione proseguirà senza verbalizzazione notarile per la discussione degli altri punti all'ordine del giorno. -----

*** -----

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente verbale che ho letto alla comparsa che lo sottoscrive con me Notaio alle ore 10,40 circa. -----

Questo verbale che la comparsa dietro mio interpello dichiara conforme alla sua volontà venne per la maggior parte dattiloscritto da persona di mia fiducia sotto mia guida e dettatura e per la minor parte scritto a mano da me Notaio sopra facciate diciotto e un terzo circa di cinque fogli, firme comprese. -----

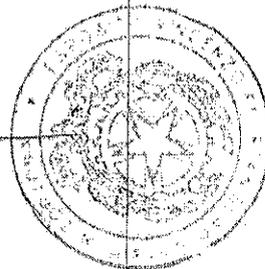
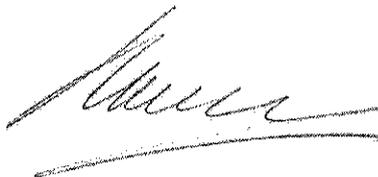
ALL'ORIGINALE FIRMATO: -----

STEFANIA BARIATTI -----

VINCENZO ESPOSITO NOTAIO -----

COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE COMPOSTA DI N° 5 FOGLI

TORTONA 25 GEN 2018





Notaio
Vincenzo Esposito

N. Progressivo 40817

Repertorio Notarile N. 300141

**ATTO DI ESECUZIONE DI DELIBERA
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA
"SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI
SOCIETA' PER AZIONI"**

con sede in Torino.

REPUBBLICA

ITALIANA

L'anno 2018 (duemiladiciotto) il giorno 31 (trentuno) del mese di gennaio in
Tortona = Via Bandello n. 11= Condominio I Delfini.

Avanti di me DOTTOR VINCENZO ESPOSITO NOTAIO in Tortona
iscritto presso il Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Alessandria, Acqui
e Tortona.

E' PRESENTE IL SIGNOR:

PIERANTONI Ing. PAOLO nato a Genova (GE) il 9 dicembre 1956 (nove
dicembre millenovecentocinquantasei) - domiciliato per la carica in Torino
(TO) - Via Bonzanigo n. 22, il quale dichiara di intervenire al presente atto
nella sua qualità di Amministratore Delegato della società

**SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI - Società per
Azioni
(siglabile SIAS S.p.A.)**

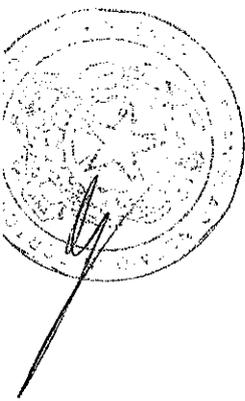
con sede in Torino (TO) - Via Bonzanigo n. 22, col capitale di Euro
113.771.078,00 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione
nel Registro delle Imprese di Torino 08381620015 e iscritta al numero
967493 del Repertorio Economico Amministrativo della Camera di Com-
mercio di Torino ("SIAS" o la "Società").

Detto comparente, cittadino italiano, della cui identità personale io Notaio
sono certo,

premesso che

* con deliberazione adottata in data 22 gennaio 2018 con atto a mio rogito
repertorio notarile n. 40.799/300.105 (di seguito la "**Delibera di Emissio-
ne**") registrato ad Alessandria il 22 gennaio 2018 al n. 640 serie 1T, iscritto
al Registro delle Imprese di Torino in data 24 gennaio 2018, il Consiglio di
Amministrazione di SIAS ha deliberato di emettere, a valere sul programma
Euro Medium Term Note della Società il cui aggiornamento annuale è stato
completato in data 14 dicembre 2017 (il "**Programma EMTN**"), un prestito
obbligazionario per un importo massimo complessivo in linea capitale di
Euro 600.000.000,00 (seicentomilioni virgola zero zero) di tipo senior secu-
red, non convertibile e non subordinato, da quotare sul mercato regolamen-
tato dell'Irish Stock Exchange, assistito da un diritto di pegno sui crediti de-
rivanti dal finanziamento infragruppo che SIAS erogherà alla società con-
trollata Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A. - SATAP
con sede in Torino - Via Bonzanigo n. 22, codice fiscale 00486040017, per
un ammontare complessivamente pari all'importo in linea capitale dei titoli
emessi, avente i termini e le condizioni stabilite nella Delibera di Emissione;
* con la Delibera di Emissione il Consiglio di Amministrazione ha altresì
deliberato di conferire mandato all'Amministratore Delegato della Società
per eseguire la Delibera di Emissione ed in particolare per determinare, nei
limiti dalla stessa indicati, i termini e le condizioni definitive del prestito ob-
bligazionario ivi inclusi a titolo esemplificativo la data di emissione, l'am-
montare in linea capitale, la valuta, la durata, il prezzo di emissione e il tas-

Registrato all'Agenzia
Entrate di Alessandria
il 01/02/2018
al n° 1036
Serie 1T
con € 200,00



so definitivo alle migliori condizioni di mercato al momento dell'emissione e con espressa facoltà di subdelega a terzi per: (i) procedere ad ogni adempimento anche informativo presso ogni competente autorità, italiana o estera, connesso all'emissione delle obbligazioni, al loro collocamento e alla loro quotazione e (ii) compiere tutto quanto necessario ed opportuno per il buon fine dell'iniziativa ivi incluse, a titolo meramente esemplificativo, la negoziazione e la sottoscrizione in nome e per conto della Società della relativa documentazione contrattuale ed ogni altro atto o documento (ivi inclusi, sempre a titolo meramente esemplificativo, i cosiddetti final terms, il contratto di sottoscrizione dei titoli con i cosiddetti dealers/joint lead managers, il contratto di finanziamento intercompany con la controllata SATAP e il contratto di pegno) e il conferimento degli incarichi ai consulenti legali, finanziari, società di revisione e agenzie di rating;

* la menzionata Delibera di Emissione non è stata successivamente revocata, né modificata.

Tanto premesso, da formare parte integrante e sostanziale del presente atto, l'Ing. Pierantoni Paolo nella sua citata qualità di Amministratore Delegato della società "SIAS S.p.A.", in esecuzione del mandato conferito con la Delibera di Emissione

determina

- 1) di dare corso e procedere con l'emissione, da parte della Società a valere sul proprio Programma EMTN, di un prestito obbligazionario di tipo senior secured, non convertibile e non subordinato, di ammontare in linea capitale pari a Euro 550.000.000,00 (cinquecentocinquantamiloni virgola zero zero) avente le caratteristiche di seguito riportate (il "**Prestito Obbligazionario**"):
 - **ammontare:** Euro 550.000.000,00 (cinquecentocinquantamiloni virgola zero zero);
 - **tipo di obbligazioni:** senior secured non convertibili da emettere ai sensi dell'articolo 2410 del Codice Civile;
 - **valuta:** Euro;
 - **forma e regime di circolazione:** titoli obbligazionari al portatore (c.d. bearer notes) emessi in forma dematerializzata e immessi in un sistema di gestione accentrata presso Euroclear / Clearstream;
 - **tipo di garanzia in favore degli obbligazionisti (o anche di un loro rappresentante):** 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 di volta in volta relativo, derivanti dal finanziamento infragruppo che SIAS erogherà alla società controllata Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A. con sede in Torino - Via Bonzanigo 22, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Torino 00486040017 ("**SATAP**") per un ammontare pari all'importo complessivo in linea capitale dei titoli emessi utilizzando a tal fine i proventi dell'emissione dei titoli e, per la differenza, fondi altrimenti disponibili;
 - **denominazione dei titoli:** il taglio minimo di ciascun titolo sarà di Euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero);
 - **destinatari:** i titoli verranno offerti in sottoscrizione unicamente ad investitori qualificati italiani ed esteri (con esclusione del collocamento negli Stati Uniti e in altri paesi in cui sia richiesta una preventiva autorizzazione da parte delle Autorità competenti) e quindi con esclusione di qualsiasi modalità e destinatario che possano comportare assoggettamento dell'offerta al-

le disposizioni relative alle offerte al pubblico di strumenti finanziari;

- **data di emissione:** 8 febbraio 2018 (o la successiva data concordata con i collocatori);

- **durata:** pari a dieci anni, dalla data di emissione;

- **prezzo di emissione:** pari al 98,844% del valore nominale;

- **saggio degli interessi:** i titoli rappresentativi del Prestito Obbligazionario corrisponderanno interessi, da liquidarsi in via posticipata con periodicità annuale ad un tasso d'interesse fisso lordo pari all'1,625% annuo;

- **yield:** 1,752% annuo;

- **diritto applicabile:** legge inglese, fatta eccezione per le regole sul funzionamento delle assemblee degli obbligazionisti e sulla nomina del rappresentante comune, che saranno disciplinati dalla legge italiana, e comunque in quanto non in conflitto con la legge italiana. La garanzia pignorizia sarà regolata dal diritto italiano;

- **quotazione:** sin dalla data di emissione i titoli rappresentativi del Prestito Obbligazionario saranno quotati sul mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange, secondo quanto previsto dalla documentazione del Programma EMTN;

- **rimborso:** salve le ipotesi di rimborso anticipato fisiologiche e patologiche previste dal regolamento del Prestito Obbligazionario, i titoli saranno rimborsati alla pari, in un'unica soluzione, alla data di scadenza;

- **put option:** i portatori dei titoli avranno il diritto di richiedere il rimborso anticipato del prestito al verificarsi, tra l'altro, di eventi relativi alle concessioni di titolarità delle società controllate da SIAS;

- **call option:** la società emittente potrà procedere al rimborso anticipato alla pari del prestito per modifiche alla normativa fiscale, potrà altresì esercitare un'opzione di rimborso anticipato alla pari nei tre mesi che precedono la data di scadenza, nonchè un'opzione di rimborso anticipato alla pari dei titoli rimasti in circolazione laddove siano stati riacquistati e cancellati titoli almeno pari all'80% dell'importo nominale complessivo del Prestito Obbligazionario;

2) di conferire mandato al dott. Stefano Viviano, al dott. Roberto Sanino e al dott. Sergio Prati ciascuno domiciliato, ai fini del presente atto, presso la sede legale della Società, affinché ciascuno di essi possa, in nome e per conto della Società stessa, disgiuntamente dall'altro e con firma singola, (i) procedere ad ogni adempimento anche informativo presso ogni competente autorità, italiana o estera, connesso all'emissione delle obbligazioni, al loro collocamento e alla loro quotazione; (ii) compiere tutto quanto necessario ed opportuno per il buon fine dell'iniziativa ivi incluse, a titolo meramente esemplificativo, la negoziazione e la sottoscrizione in nome e per conto della società della relativa documentazione contrattuale ed ogni altro atto o documento (ivi inclusi, sempre a titolo meramente esemplificativo, i cosiddetti final terms, il contratto di sottoscrizione dei titoli con i cosiddetti dealers/joint lead managers, il contratto di finanziamento intercompany con la controllata SATAP e il contratto di pegno) e il conferimento degli incarichi ai consulenti legali, finanziari, società di revisione e agenzie di rating.

la sua volontà venne per la maggior parte dattiloscritto e per la minor parte scritto a mano da persona di mia fiducia, sotto mia guida e dettatura sopra facciate sei e mezza circa di due fogli, firme comprese.

ALL'ORIGINALE FIRMATO:

PAOLO PIERANTONI

VINCENZO ESPOSITO NOTAIO

COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE COMPOSTA DI N° 2 FOGLI
TORTONA 20 FEB. 2018

