

REP. N. 5723 ----- RACC. N. 1074 -----

----- VERBALE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE -----

----- DELLA SOCIETA' -----

"Autostrada Torino-Milano società per azioni" soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ARGO FINANZIARIA S.P.A. -----

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

L'anno duemiladodici, -----

Il giorno sei del mese di dicembre, -----

alle ore diciassette e quarantacinque minuti. -----

----- (06/12/2012) -----

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 IL SIGNOR: -----

- GROS-PIETRO Gian Maria, nato a Torino (TO) il 4 febbraio 1942, domiciliato, per la carica, in Torino (TO), corso Regina Margherita n. 165, il quale interviene al presente verbale in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società: -----

"Autostrada Torino-Milano società per azioni" soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ARGO FINANZIARIA S.P.A., siglabile "ASTM S.p.A.", con sede in Torino (TO), corso Regina Margherita n. 165, capitale sociale di euro 44.000.000,00 (quarantaquattromilioni virgola zerozero) interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione del Registro delle Imprese di Torino 00488270018. -----

Detto comparante, 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 luoghi, giorno ed ora, per discutere e deliberare sul seguente -----

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

(omissis...) -----

2) Proposta di emissione di obbligazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti. - (omissis...) -----

Il comparante signor GROS-PIETRO Gian Maria, 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 a 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 della società, oltre al comparante signor GROS-PIETRO Gian Maria, sono presenti i signori SACCHI Alberto, GAVIO Daniela, GAVIO Marcello, ARONA Enrico, CAMMARA Alfredo, FABRIS Nanni, FERRERO Cesare, GAROFANO Giuseppe, SPIZZICA Alvaro, SPOGLIANTI Agostino, VIVIANO Stefano, Luigi BOMARSI, il quale, testè nominato, per cooptazione, da codesto Consiglio ha accettato la carica, mentre hanno giustificato la propria assenza i signori DUCA Sergio e ROTH Luigi Giuseppe; -----

- che è presente l'intero Collegio Sindacale della società nelle persone di tutti i Sindaci Effettivi signori FAZZINI Marco, Presidente, RAMOJNO Ernesto e JONA CELESIA Lionello, quest'ultimo intervenuto alla presente riunione in

Registrato a Torino
4° Ufficio delle Entrate
il 13/12/2012
al n. 8568

collegamento da Torino 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 assembleari oggetto di verbalizzazione; -----

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

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 sull'argomento all'ordine del giorno; -----

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

pertanto validamente costituita la riunione stessa ed atta a deliberare su quanto 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, partecipano alla presente riunione il Direttore Generale dott. Graziano SETTIME e la dottoressa Paola SCHIAVI. -----

Passando allo svolgimento del secondo punto posto all'ordine del giorno, il Presidente anzitutto ricorda che l'articolo 2410 del Codice Civile attribuisce agli amministratori, in caso di mancata diversa disposizione dello statuto sociale, la competenza all'emissione di obbligazioni e che l'articolo 2412 del Codice Civile esclude la sussistenza di limiti all'emissione di obbligazioni destinate a essere quotate negli stessi o in altri mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione (c.d. multilateral trading facilities o MTF). -----

Prende la parola l'Amministratore Delegato, dott. Alberto SACCHI, il quale illustra le ragioni che rendono opportuno valutare l'emissione sull'Euromercato di un prestito obbligazionario non convertibile da parte di ASTM S.p.A., evidenziando altresì che il ricorso a prestiti obbligazionari rappresenta per ASTM S.p.A. uno strumento di provvista finanziaria alternativo al sistema bancario e che lo scenario di mercato attuale risulta propizio per l'emissione di prestiti obbligazionari di tal genere. Scopo principale dell'emissione sarebbe, prosegue l'Amministratore Delegato, quello di rifinanziare anticipatamente parte dell'attuale indebitamento finanziario a breve termine di ASTM S.p.A. e della controllata IGLI S.p.A., complessivamente pari a circa 328 (trecentoventotto) milioni di euro, e di prolungare la scadenza media del debito, sfruttando le attuali condizioni favorevoli del mercato. -----

In particolare, a norma di quanto previsto dai contratti di finanziamento in essere, le somme raccolte a seguito dell'emissione obbligazionaria sarebbero utilizzate in primis per rimborsare anticipatamente, in tutto o in parte, il prestito concesso ad ASTM S.p.A. in data 8 (otto) marzo 2012 (duemiladodici) da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., Unicredit S.p.A. e Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A. - Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (c.d. Bridge to Equity Loan) in relazione all'acquisto dell'intero capitale sociale di IGLI S.p.A. In proposito, l'Amministratore Delegato precisa che, alla data odierna, il Bridge to Equity Loan è ancora da rimborsare per un importo pari ad euro 160 (centosessanta) milioni in linea capitale e che, ove l'emissione obbliga-

zionaria fosse effettuata per un importo pari o superiore al debito derivante dal Bridge to Equity Loan, quest'ultimo verrebbe estinto integralmente. -----

In secondo luogo, laddove l'importo dell'emissione obbligazionaria lo consentisse, la parte delle somme raccolte eccedente quanto necessario per rimborsare integralmente il Bridge to Equity Loan potrebbe essere messa a disposizione della controllata al 100% (cento per cento) IGLI S.p.A., al fine di consentire a quest'ultima di ridurre il proprio indebitamento bancario in scadenza nel 2013, attualmente pari a circa 168 (centosessantotto) milioni di euro. -----

L'Amministratore Delegato ricorda altresì ai presenti che, nell'ambito dell'operazione di acquisizione di IGLI S.p.A. e della stipula del Bridge to Equity Loan, in data 20 (venti) aprile 2012 (duemiladodici) l'assemblea straordinaria di ASTM S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale per un importo massimo, comprensivo di sovrapprezzo, di euro 500 (cinquecento) milioni, con delega al Consiglio di Amministrazione ex art. 2443 del Codice Civile ad effettuare lo stesso in una o più tranches entro il periodo di 24 (ventiquattro) mesi dalla data della delibera assembleare. -----

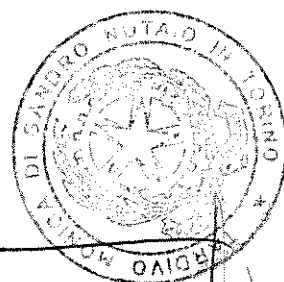
Relativamente all'esercizio della delega ex art. 2443 del Codice Civile, era previsto che il Consiglio di Amministrazione potesse provvedervi parzialmente per un ammontare pari ad euro 200 (duecento) milioni (comprensivo del relativo sovrapprezzo) al fine di dotare la Società delle risorse finanziarie necessarie per il rimborso del Bridge to Equity Loan entro il relativo termine di scadenza (attualmente fissato al 28 (ventotto) febbraio 2013 (duemilatredici)). -----

Per effetto del vincolo di prioritaria estinzione del Bridge to Equity Loan, ad esito dell'emissione obbligazionaria potrebbe quindi residuare, in tutto o in parte, il debito IGLI S.p.A. per il quale, tenuto conto anche dei futuri flussi per dividendi, verranno esaminate le modalità di rimborso. -----

L'Amministratore Delegato prosegue illustrando la proposta di emissione di un prestito obbligazionario di tipo senior unsecured da emettersi da parte di ASTM S.p.A. entro il 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatredici) per un importo massimo in linea capitale di euro 200.000.000,00 (duecentomilioni) (il "**Prestito Obbligazionario**"), con emissione di obbligazioni da collocarsi con modalità c.d. private placement presso investitori qualificati ed istituzionali italiani ed esteri (con eccezione di quelli USA) (i "**Titoli**"), e quindi con esclusione di qualsiasi offerta al pubblico. L'Amministratore Delegato precisa inoltre che i Titoli sono destinati alla quotazione su un mercato regolamentato (attualmente identificato nell'Irish Stock Exchange) ovvero, in alternativa, su un sistema multilaterale di negoziazione comunitario e che il procedimento di quotazione in discorso verrà finalizzato in prossimità dell'emissione dei Titoli. -----

Prima di proseguire con i lavori consiliari, ai sensi dell'articolo 2391 del Codice Civile, gli amministratori dott.ssa Daniela GAVIO, geom. Marcello GAVIO, dott. Alberto SACCHI e rag. Enrico ARONA dichiarano di ricoprire le cariche sociali di seguito indicate: -----

- Daniela GAVIO: membro del consiglio di amministrazione di "Aurelia S.r.l." e di "Argo Finanziaria S.p.A."; -----
- Marcello GAVIO: membro del consiglio di amministrazione e Amministratore Delegato di "Aurelia S.r.l." e membro del consiglio di amministrazione e Vice Presidente di "Argo Finanziaria S.p.A."; -----
- Alberto SACCHI: membro del consiglio di amministrazione e Consigliere Delegato di "Argo Finanziaria S.p.A."; -----
- Enrico ARONA: membro del consiglio di amministrazione di "Argo Finan-



Handwritten signature

ziaria S.p.A."; -----
mentre il dott. Stefano VIVIANO e il dott. Luigi BOMARSI dichiarano di essere dirigenti della società "Argo Finanziaria S.p.A.". -----

I sopra citati amministratori, in virtù dei suddetti rapporti intrattenuti con le società "Aurelia S.r.l." e "Argo Finanziaria S.p.A.", sono infatti portatori di un interesse in relazione alla prospettata emissione obbligazionaria, attese le finalità dell'operazione e gli effetti che la stessa potrebbe avere sugli impegni assunti dalle società "Aurelia S.r.l." e "Argo Finanziaria S.p.A." medesime in relazione al deliberato aumento di capitale della Società. Si ricorda infatti che le società "Aurelia S.r.l." e "Argo Finanziaria S.p.A.", attualmente titolari di una partecipazione pari al netto delle azioni proprie detenute da ASTM S.p.A., rispettivamente allo 0,56% (zerovirgolacinquantasei per cento) ed al 54,64% (cinquantaquattrovirgolasessantaquattro per cento) del capitale sociale della Società, in data 5 (cinque) marzo 2012 (duemiladodici) hanno comunicato la loro intenzione di sottoscrivere tutte le azioni di nuova emissione che ad esse spetterebbero in opzione, a seguito dell'esercizio della delega ex art. 2443 del Codice Civile da parte del Consiglio di Amministrazione. Inoltre, in data 8 (otto) marzo 2012 (duemiladodici) "Argo Finanziaria S.p.A." si è impegnata nei confronti di ASTM S.p.A. e delle banche erogatrici del Bridge to Equity Loan a sottoscrivere, per la quota di propria spettanza, il previsto parziale esercizio della delega per euro 200 (duecento) milioni. -----

L'Amministratore Delegato presenta, dunque, i termini e le condizioni principali del Prestito Obbligazionario e illustra, più nel dettaglio, alcune delle caratteristiche principali dei Titoli: -----

- ammontare: fino a un massimo in linea capitale di euro 200.000.000,00 (duecentomilioni); -----
- tipo di obbligazioni: senior, unsecured, non convertibili; -----
- modalità di emissione: i Titoli potranno essere emessi, in una o più soluzioni, in una o più serie costituite anche da più tranches, emissione/i da effettuarsi entro il 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatredici); -----
- denominazione dei titoli: il taglio minimo di ciascun Titolo sarà di euro 100.000,00 (centomila); -----
- destinatari: i Titoli verranno offerti unicamente ad investitori qualificati ed istituzionali italiani ed esteri (con eccezione di quelli USA) 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 serie o tranche di Titoli potrà essere da un minimo di 3 (tre) ad un massimo di 7 (sette) anni; -----
- prezzo di emissione: il prezzo di emissione dei Titoli sarà fissato in conformità al rendimento complessivo offerto agli investitori; -----
- saggio degli interessi: il saggio degli interessi potrà essere fisso o variabile, compreso tra il 2,50% (due virgola cinquanta per cento) ed il 4,50% (quattro virgola cinquanta per cento) sopra il tasso medio IRS di scadenza o, in caso di tasso variabile, sopra il tasso medio variabile di riferimento, oltre alle commissioni ed alle spese relative all'emissione; -----
- 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; -----
- quotazione: mercato regolamentato gestito dalla Borsa dell'Irlanda o sistema

multilaterale di negoziazione di un Paese della Unione Europea; -----
- rimborso: alla pari in un'unica soluzione a scadenza (c.d. rimborso bullet); ----
- put option: rimborso anticipato al 101% (centouno per cento) del valore nominale su richiesta degli obbligazionisti in caso di eventi legati alle concessioni autostradali del gruppo facente capo a ASTM S.p.A. (che in ogni caso determinino un peggioramento del rating della controllata SIAS S.p.A.) e/o in caso di change of control di ASTM S.p.A. o della sua controllata SIAS S.p.A. -----

Il Presidente comunica che il regolamento del Prestito Obbligazionario è contenuto nel prospetto informativo che verrà depositato, ai sensi di legge, presso le competenti Autorità regolamentari del Paese di quotazione (in caso di quotazione dei Titoli sul mercato regolamentato) o nell'information package che verrà depositato presso le competenti società di gestione del mercato e presso gli intermediari interessati (in caso di quotazione su un sistema multilaterale di negoziazione). -----

Il Presidente 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 "Autostrada Torino-Milano società per azioni" soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ARGO FINANZIARIA S.P.A. -----

- udita l'esposizione del Presidente e dell'Amministratore Delegato; -----
- preso atto degli impegni ASTM S.p.A. connessi al Bridge to Equity Loan, della posizione debitoria pregressa della controllata IGLI S.p.A. e dell'opportunità di rifinanziare l'esistente debito delle due società; -----
- preso atto del particolare favore dell'attuale contesto economico-finanziario per emissioni obbligazionarie; -----
- considerato che, in ordine alle sopra citate posizioni debitorie di ASTM S.p.A. e IGLI S.p.A., un'emissione obbligazionaria potrebbe consentire alla Società maggiore flessibilità in merito alla valutazione - alla luce dell'andamento dei mercati finanziari, delle condizioni di accesso al credito e dell'eventuale distribuzione di dividendi straordinari da parte della controllata SIAS S.p.A. - dell'opportunità di ricorrere a nuovo capitale di rischio tramite l'esercizio della delega per aumento capitale; -----
- tenuto conto delle considerazioni in ordine agli effetti diluitivi connessi all'eventuale esercizio della delega per aumento capitale manifestate da alcuni azionisti; -----
- preso atto della disciplina in materia di emissione di obbligazioni destinate a quotazione nei mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione da parte di emittenti italiani ai sensi degli articoli 2410 e 2412 del Codice Civile; -----

----- delibera -----

1°) di emettere in una o più soluzioni, entro il termine del 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatredici) un Prestito Obbligazionario per un ammontare massimo in linea capitale di euro 200.000.000,00 (duecentomilioni), rappresentato dai Titoli aventi le seguenti caratteristiche: -----

- tipo di obbligazioni: senior, unsecured, non convertibili; -----
- modalità di emissione: i Titoli potranno essere emessi in una o più soluzioni e in una o più serie costituite anche da più tranches, emissione/i da effettuarsi entro il 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatredici); -----

- denominazione dei titoli: il taglio minimo di ciascun Titolo sarà di euro 100.000,00 (centomila); -----
 - destinatari: i Titoli verranno offerti unicamente ad investitori qualificati ed istituzionali italiani ed esteri (con eccezione di quelli USA); -----
 - durata: la durata di ciascuna serie o tranches di Titoli potrà essere da un minimo di 3 (tre) ad un massimo di 7 (sette) anni; -----
 - prezzo di emissione: il prezzo di emissione dei Titoli sarà fissato in conformità al rendimento complessivo offerto agli investitori; -----
 - saggio degli interessi: il saggio degli interessi potrà essere fisso o variabile, compreso tra il 2,50% (due virgola cinquanta per cento) ed il 4,50% (quattro virgola cinquanta per cento) sopra il tasso medio IRS di scadenza o, in caso di tasso variabile, sopra il tasso medio variabile di riferimento, oltre alle commissioni ed alle spese relative all'emissione; -----
 - 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; -----
 - quotazione: mercato regolamentato gestito dalla Borsa dell'Irlanda o sistema multilaterale di negoziazione di un Paese della Unione Europea; -----
 - rimborso: alla pari in un'unica soluzione a scadenza (c.d. rimborso bullet); -----
 - put option: rimborso anticipato al 101% (centouno per cento) del valore nominale su richiesta degli obbligazionisti in caso di eventi legati alle concessioni autostradali del gruppo facente capo a ASTM S.p.A. (che in ogni caso determinino un peggioramento del rating della controllata SIAS S.p.A.) e/o in caso di change of control di ASTM S.p.A. o della sua controllata SIAS S.p.A.; -----
- 2°) di dare mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, e con facoltà di subdelega a terzi, per eseguire la delibera di cui sopra ed in particolare per procedere: -----
- (i) entro il termine del 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatredecim) all'emissione dei Titoli, stabilendone, nel rispetto di quanto sopra deliberato, i termini e le condizioni definitive, ivi inclusa, in via esemplificativa, la determinazione della data di emissione, dell'importo definitivo di emissione dei Titoli, della durata, dei termini di rimborso, del prezzo di emissione, del tasso definitivo alle migliori condizioni di mercato al momento dell'emissione, con facoltà di formulare e sottoscrivere, tra gli altri, il regolamento del Prestito Obbligazionario; -----
 - (ii) alla sottoscrizione, in nome e per conto di ASTM S.p.A., di ogni atto e/o contratto necessario o utile ai fini di cui sopra, ivi espressamente incluso il regolamento del Prestito Obbligazionario, il c.d. subscription agreement, i contratti con le controparti terze (tra cui il c.d. agency agreement) e i c.d. certificati globali (Global Notes), anche nella forma di Temporary Global Notes, Permanent Global Notes e Definitive Notes, curando ogni adempimento, anche di carattere informativo, necessario o opportuno, determinandone il contenuto in conformità alle deliberazioni assunte; -----
 - (iii) ad ogni adempimento, anche di carattere informativo, presso ogni competente Autorità - italiana o estera - connesso all'emissione dei Titoli, al loro collocamento e alla loro quotazione; e -----
 - (iv) ad apportare qualsiasi modifica, rettifica o integrazione alla presente delibera che si rendesse necessaria su richiesta delle competenti Autorità/Uffici, anche ai fini della relativa iscrizione nel competente Registro delle Imprese, nonché a compiere tutto quanto necessario ed opportuno per il buon fine dell'iniziativa." -----

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

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara sciolta la riunione alle ore diciotto e nove minuti. -----

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

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

In originale firmato: -----

Gian Maria GROS-PIETRO-----

Monica TARDIVO - Notaio -----

Copia autentica riprodotta sopra sette pagine circa, firmata a' sensi di legge, rilasciata ad uso CONSENTITO -----

Torino, li 20 DICEMBRE 2012 -----

