

## VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA IN DATA 4 MAGGIO 2007

-----

L'anno duemilasette, il giorno 4 (quattro) del mese di maggio, in Torino, presso la sede legale in Via Bonzanigo n. 22, alle ore 11,10 si sono riuniti in Assemblea ordinaria in seconda convocazione, essendo andata deserta la prima, come da verbale di diserzione, gli azionisti della "Società Iniziative Autostradali e Servizi società per azioni", con sede in Torino, Via Bonzanigo n. 22, capitale sociale Euro 63.750.000,00.= interamente versato, Codice Fiscale e N.ro iscrizione nel Registro delle Imprese di Torino 08381620015 - soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Argo Finanziaria S.p.A. - per discutere e deliberare sul seguente

### ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio 2006 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Esame del Bilancio consolidato 2006.

2. Rimunerazione degli amministratori investiti di cariche sociali.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dott. Bruno BINASCO comunica che l'avviso di convocazione dell'assemblea ordinaria è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Foglio delle Inserzioni, n. 37 del 29.03.2007 e sul quotidiano "Libero" del 30.03.2007.

Assume quindi la presidenza dell'Assemblea, ai sensi dell'articolo 15 dello Statuto e, non rilevando al riguardo opinioni contrarie da parte degli azionisti, nomina Segretario il Dott. Placido ASTORE per la verbalizzazione dell'assemblea.

Il Presidente comunica:

- che sono presenti o rappresentati in assemblea n. 40 azionisti titolari di n. 78.805.680 azioni ordinarie - di cui n.ro 40.721.589 in proprio e n.ro 38.084.091 per delega - pari al 61,808% delle complessive n. 127.500.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,5 cadauna, costituenti l'intero capitale sociale, come risulta dalle specifiche certificazioni rilasciate, nei termini prescritti dall'articolo 10 dello Statuto Sociale, dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata;
- che sono presenti, oltre ad esso Presidente, gli Amministratori:

- Rag. Enrico ARONA Amministratore delegato
- Dott. Alessandro BRAJA Consigliere
- Dott. Ernesto Maria CATTANEO Consigliere
- Dott.ssa Daniela GAVIO Consigliere
- Dott. Rinaldo LASCIALFARE Consigliere
- Avv. Vincenzo MACCHIA Consigliere

nonchè tutti i Sindaci effettivi:

- Prof. Lionello JONA CELESIA Presidente del Collegio
- Avv. Alfredo CAVANENGHI
- Dott. Ernesto RAMOJNO

- che hanno giustificato l'assenza, per il Consiglio di Amministrazione, i Signori:

- Dott. Gianfranco BOSCHETTI
- Dott. Paolo Andrea COLOMBO
- Dott. Beniamino GAVIO
- Dott. Ferruccio PIANTINI
- Dott. Gianfranco PITTATORE
- Ing. Paolo PIERANTONI
- Dott. Alberto SACCHI.

Prosegue quindi con i lavori assembleari dando atto che:

- per la Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., è presente il Dott. Piero De Lorenzi;
- è inoltre presente, in qualità di Rappresentante comune degli obbligazionisti, il Dott. Roberto Petrignani, nominato dall'Assemblea degli Obbligazionisti del 22 novembre 2005.

Il Presidente dichiara inoltre:

- che sono stati regolarmente espletati nei confronti della CONSOB, della Borsa Italiana S.p.A. e del pubblico gli adempimenti informativi e comunicativi previsti dalla vigente normativa;
- che in seguito alle suddette comunicazioni non sono stati inviati alla Società rilievi da parte della Consob;
- che il numero degli azionisti risultante dal Libro Soci aggiornato alla data del 27 aprile 2007 è pari a 8.350;

- che i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% al capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del Libro Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute dalla Società e da altre informazioni a disposizione sono i seguenti:

**1. AURELIA S.p.A. n. 21.754.468 azioni pari al 17,062%**

**2. ASTM S.p.A. n. 40.378.186 azioni pari al 31,669%**

**3. SINA S.p.A. n. 3.908.016 azioni pari al 3,065%**

**4. GRUPPO ASSICURAZIONI GENERALI: n. 7.683.770 azioni pari al 6,026%:**

- direttamente Assicurazioni Generali S.p.A.: n. 3.750.000 azioni pari al 2,941%
- indirettamente n. 3.200.000 azioni pari al 2,51% tramite Generali Vie S.A.
- indirettamente n. 213.884 azioni pari allo 0,168% tramite Nuova Tirrena S.p.A.
- indirettamente n. 204.870 azioni pari allo 0,161% tramite Augusta Assicurazioni S.p.A.
- indirettamente n. 202.631 azioni pari allo 0,159% tramite Toro Assicurazioni S.p.A.
- indirettamente n. 112.385 azioni pari allo 0,088% tramite Augusta Vita S.p.A.

**5. LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC: n. 6.434.460 azioni pari al 5,047% (di cui 0.225% senza voto)**

**6. PARVUS ASSET MANAGEMENT (UK) LLP: n. 5.884.471 azioni pari al 4,615%**

- che non consta l'esistenza di patti parasociali di cui all'articolo 122 del D. Lgs. n. 58/98;
- che verrà allegato al verbale della riunione l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, con le indicazioni prescritte e che, per ogni votazione, verrà incluso o allegato l'eventuale elenco degli azionisti che abbiano espresso voto favorevole, voto contrario, che si siano astenuti o che si siano allontanati prima di una votazione, indicando il relativo numero di azioni;
- che è stata effettuata la verifica della corrispondenza delle deleghe di voto alle disposizioni di legge in vigore.

Il Presidente chiede quindi ai partecipanti all'assemblea di far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della vigente normativa.

Informa che, come consentito dall'articolo 2, punti 2.2 e 2.3 del "Regolamento dell'Assemblea", sono presenti alcuni dirigenti e dipendenti della Società addetti ai lavori assembleari; sono altresì presenti alcuni studenti del corso della Facoltà di Economia e Commercio dell'Università di Torino.

Prega i Signori Azionisti, qualora dovessero abbandonare l'aula prima della fine della presente Assemblea, di comunicarlo alla Segreteria riconsegnando la propria scheda di votazione.

Dichiara pertanto l'Assemblea Ordinaria legalmente costituita in seconda convocazione e valida a deliberare sull'ordine del giorno che reca:

**1. Bilancio di esercizio 2006 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**Esame del Bilancio consolidato 2006.**

**2. Rimunerazione degli Amministratori investiti di cariche sociali.**

A questo punto il Presidente dichiara aperti i lavori e passa allo svolgimento del primo punto all'ordine del giorno.

**1. Bilancio di esercizio 2006 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**Esame del Bilancio consolidato 2006.**

Aggiorna i dati delle presenze rendendo noto che risultano attualmente presenti o rappresentati n° 44 azionisti che rappresentano in proprio o per delega n. 79.733.680 azioni ordinarie pari al 62,536% del capitale sociale di cui n.ro 41.208.489 in proprio e n.ro 38.525.191 per delega.

Il Presidente ricorda che il bilancio – approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 marzo 2007 - è stato messo a disposizione del pubblico, presso la sede legale e presso la Borsa Italiana S.p.A. nonché pubblicato sul sito internet della Società, a decorrere dal 30 marzo 2007, come da avviso pubblicato, in pari data, sul quotidiano "Libero".

E' stato altresì consegnato agli odierni partecipanti all'Assemblea.

Fa presente che il bilancio è stato redatto – sulla base di quanto definito dall'art. 4, comma 1 del Decreto Legislativo 28/2/2005, n. 38 - secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting

Standard Board (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea; conseguentemente, anche i dati comparativi riferiti all'analogo periodo del precedente esercizio risultano conformi ai citati standard contabili.

Al fine di valutare gli effetti derivanti dall'adozione dei succitati principi contabili internazionali, nell'Appendice al bilancio ("Transizione ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS"), sono riportati:

- la riconciliazione tra il "patrimonio netto" determinato secondo i principi contabili nazionali e quello risultante dall'applicazione degli IAS/IFRS, alle date del 1° gennaio 2005 ("patrimonio netto di apertura") e del 31 dicembre 2005.
- la riconciliazione tra il "risultato di esercizio", relativo al 2005, determinato secondo i principi contabili nazionali e quello risultante dall'applicazione degli IAS/IFRS per il medesimo esercizio;
- la sintesi delle principali variazioni relative allo stato patrimoniale al 1° gennaio ed al 31 dicembre 2005, nonché al conto economico dell'esercizio 2005, conseguenti all'applicazione degli IAS/IFRS;
- l'analisi delle principali variazioni apportate al rendiconto finanziario a seguito dell'adozione degli IAS/IFRS.

Fa presente inoltre che all'interno della Relazione sulla gestione è riportata la "Relazione annuale sul sistema di corporate governance societario e sull'adesione al Codice di Autodisciplina" redatta in attuazione a quanto previsto nelle "Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A."

Il documento, quindi, è stato messo a disposizione del pubblico, presso la sede legale e presso la Borsa Italiana S.p.A. nonché pubblicato sul sito internet della Società, nel rispetto dei termini previsti dalla vigente normativa.

La Relazione, redatta prendendo a riferimento il Codice di Autodisciplina pubblicato nel 2002 dà altresì evidenza, relativamente al "nuovo" Codice sia delle raccomandazioni già recepite/in corso di recepimento sia di quelle ritenute non applicabili in quanto non rispondenti al modello gestionale ed organizzativo della Società.

Poichè il fascicolo di Bilancio, come già riferito, è stato messo a disposizione degli azionisti nei termini prescritti ed è stato consegnato in copia ai presenti, il Presidente propone di ometterne, se i soci sono d'accordo, la lettura limitando la stessa alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Poichè nessun azionista esprime contrario avviso la proposta risulta approvata all'unanimità.

Il Presidente invita quindi il Presidente del Collegio Sindacale a dare lettura della Relazione dei Sindaci; con l'accordo unanime dell'assemblea, tale lettura viene eseguita dal Presidente del Collegio Sindacale Prof. Lionello JONA CELESIA limitatamente alle parti conclusive della Relazione.

-----

Vengono allegati al presente verbale quale parte integrante, previa sottoscrizione del Comparente e di me Notaio:

- la Relazione sulla Gestione sotto la lettera "A".
- il Bilancio e relativi allegati sotto la lettera "B";
- la Relazione del Collegio Sindacale sotto la lettera "C";

-----

Il Presidente prima di dare la parola al Dott. Piero De Lorenzi della Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. perché dia lettura della propria Relazione informa che, in considerazione dei profili di delicatezza connessi alla prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, così come raccomandato dalla Consob con propria Comunicazione n. DEM/6064313 del 28/07/2006, il Consiglio di Amministrazione dell'8 settembre 2006 ha conferito, alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., limitatamente all'esercizio 2006, l'incarico di revisione completa dei saldi riferiti ai conti individuali della SIAS presenti nei prospetti di riconciliazione della relazione semestrale al 30.06.2006 per consentire la revisione contabile limitata della relazione medesima nonché la revisione contabile completa del bilancio di esercizio 2006.

L'onorario per lo svolgimento del predetto incarico integrativo, ammonta ad Euro 3.000 pari a 25 ore di lavoro.

Per le medesime esigenze sopra esposte, al fine di consentire alla SIAS S.p.A. di redigere il bilancio consolidato secondo i succitati principi contabili internazionali, le Società controllate ABC Costruzioni S.p.A., SSAT S.p.A.,

Autostrada dei Fiori S.p.A., Autostrade dei Parchi S.p.A., Autocamionale della Cisa S.p.A., Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., SALT S.p.A., Sinelec S.p.A., Euroimpianti Electronic S.p.A., hanno redatto, secondo i principi IAS/IFRS, un "reporting package".

I succitati "reporting package" sono stati sottoposti alla verifica ed al controllo da parte della Società di revisione per consentire alla stessa di procedere alla revisione contabile completa del bilancio consolidato della SIAS.

La proposta presentata dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A. per il solo esercizio 2006, prevede un onorario complessivo di Euro 21.500 interamente ripartito tra le società del Gruppo sopraindicate.

Gli onorari sopra indicati - che non comprendono le spese vive sostenute e l'IVA - sono stati determinati in conformità a quanto fissato dalla Consob con la Comunicazione n. 96003556.

Entrambe le proposte sono state favorevolmente prese in esame, nell'ambito delle proprie competenze, dal Comitato per il Controllo Interno.

-----

Il Presidente invita quindi il Dott. Piero DE LORENZI della Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. a dare lettura della Relazione al bilancio che con l'accordo unanime dell'assemblea viene limitata alla parte conclusiva della Relazione medesima.

Tale Relazione della Società di revisione viene allegata al presente verbale sotto la lettera "D".

-----

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.

#### **INTERVENTI E RISPOSTE**

##### **Walter RODINO'**

Esprime la soddisfazione dei piccoli azionisti per gli utili conseguiti dalla Società, sulla base del Bilancio di esercizio e del Bilancio consolidato, che hanno consentito la distribuzione del dividendo.

Ritiene che il risultato che emerge dalla destinazione dell'utile di esercizio sia importante e costituisca altresì un riconoscimento per i risparmiatori che hanno

investito in una Società quotata; a suo avviso la distribuzione del dividendo è determinante anche ai fini della fidelizzazione degli azionisti.

Rileva altresì l'importanza e la positività della valorizzazione della Società risultante dalla performance del titolo azionario.

Rivolge quindi alcune domande chiedendo, in particolare, se la politica governativa che è apparsa penalizzante nei confronti del settore in cui opera la SIAS possa, secondo l'opinione del Presidente, arrecare danni all'andamento della Società.

Vorrebbe altresì conoscere, se già disponibili, alcuni dati in merito all'andamento dei primi mesi del corrente esercizio 2007, e chiede se, alla luce dei medesimi, si prevede la conferma della politica dei dividendi particolarmente apprezzata e condivisa dagli azionisti.

Vorrebbe infine sapere in che misura il progetto di riorganizzazione del Gruppo - approvato dagli organi societari alla fine dello scorso mese di dicembre per rispondere a condivisibili criteri di razionalizzazione, finalizzati a creare benefici sul rafforzamento della posizione competitiva del Gruppo - possa incidere sui conti della Società ed eventualmente concretizzarsi in benefici a favore dell'azionariato in generale e dei piccoli azionisti in particolare.

Conclude preannunciando il proprio voto favorevole all'approvazione del Bilancio.

**Prof. Giovanni OSSOLA**

Esprime il proprio sincero ringraziamento al Consiglio di Amministrazione e, in particolare, al Presidente, per aver consentito agli studenti della Facoltà di Economia di partecipare all'odierna assemblea: ciò rappresenta ormai una prassi consolidata e un appuntamento importante che consente agli studenti di verificare in pratica ciò che apprendono dalle lezioni universitarie, e di assistere concretamente ad un momento della vita di una Società quotate.

Sottolinea la rilevanza del fatto che il Bilancio della Società sia stato redatto secondo la prima applicazione dei principi contabili internazionali, e pertanto secondo una prassi differente rispetto agli anni precedenti.

Evidenzia l'importanza della parte della Relazione sulla Gestione in tema di riorganizzazione societaria, che fornisce, a suo dire, un fondamentale e interessante quadro sulla dinamica della vita della Società: consiglia pertanto agli



azionisti e agli studenti intervenuti in assemblea di leggere tale parte della Relazione.

#### **PRESIDENTE**

Giudica di particolare interesse la domanda posta dall'azionista RODINO' in merito alla situazione che, nell'ultimo anno, ha caratterizzato il comparto autostradale la quale, oltre a ritardare l'aggiornamento dei Piani Finanziari delle concessionarie giunti da tempo al termine del primo quinquennio di validità, blocca anche l'atteso sviluppo di nuovi importanti programmi realizzativi.

In tale contesto si è altresì collocata una profonda riforma del sistema di regolazione delle concessioni autostradali che - avviata dai Ministri competenti del nuovo Governo in carica, con l'obiettivo di acquisire piena cognizione sulle iniziative infrastrutturali in corso ed in programma, sulle relative priorità e sulle possibilità di finanziamento - è sfociata nell'emanazioni di provvedimenti normativi che risultano in contrasto con le vigenti convenzioni.

Come dettagliatamente illustrato nella Relazione sulla gestione, tale normativa ha incontrato l'opposizione, da parte sia delle società autostradali facenti parte del Gruppo SIAS sia dell'AISCAT, nonché di altre concessionarie, con ricorsi, talora anche in forma congiunta, presso i Tribunali civili ed amministrativi.

Relativamente agli adeguamenti tariffari spettanti, il Presidente evidenzia che l'ANAS, con proprio provvedimento del 27 dicembre 2006, aveva notificato il diniego ad incrementare le tariffe da pedaggio dal 1° gennaio 2007.

Gli aggiornamenti tariffari sono stati comunicati in data 10 marzo 2007; a fronte di presunti benefici finanziari connessi al differimento temporale verificatosi nell'esecuzione di taluni investimenti previsti nei piani economico- finanziari, alla SALT S.p.A. non è stato riconosciuto alcun incremento, mentre alla Autocamionale della Cisa S.p.A. il riconoscimento è stato effettuato in misura parziale.

L'unica Società alla quale è stato riconosciuto l'aumento richiesto è stata l'Autostrada dei Fiori S.p.A..

Anche in tale contesto sono state attivate iniziative per la tutela degli interessi e per ottenere, altresì il risarcimento dei danni subiti e subendi a seguito di provvedimenti in netto contrasto con le previsioni dei vigenti contratti di concessione.

Il Presidente ritiene pertanto fondamentale, da parte delle concessionarie, la determinazione nella salvaguardia dei propri interessi e, al contempo, l'obiettivo di proseguire le interlocuzioni con le competenti Autorità al fine di pervenire, quanto prima, ad una favorevole intesa che contemperi le legittime reciproche esigenze e priorità.

In merito alla domanda dell'azionista RODINO' circa l'andamento della Società nel primo trimestre dell'esercizio in corso, riferisce che la Relazione Trimestrale al 31.03.2007 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella mattinata odierna e, per correttezza nei confronti di tutti i soci, i dati verranno resi pubblici contestualmente al comunicato stampa che sarà divulgato dopo l'Assemblea.

Anticipa tuttavia informalmente che si registra un positivo miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Confida che la Società mantenga, nel tempo, la politica di distribuzione dei dividendi, finora perseguita.

Conclude il proprio intervento assicurando che il processo di riorganizzazione esaminato dal Consiglio di Amministrazione è stato elaborato nella prospettiva di apportare vantaggi sia in termini organizzativi che economici; si attende in proposito, la comunicazione formale della autorizzazione ministeriale, che, confida possa essere ottenuta entro breve tempo.

-----

Poichè nessun altro azionista chiede di intervenire il Presidente dichiara chiusa la discussione.

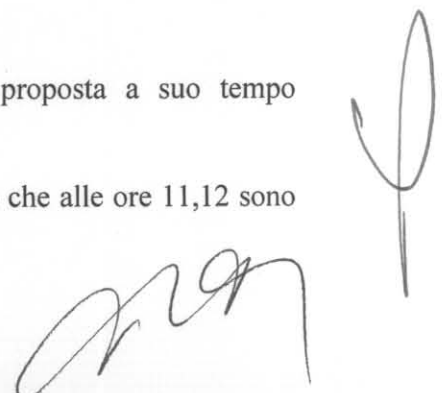
-----

Prima di passare alle votazioni, il Presidente, ai sensi della Comunicazione CONSOB n. 96003558, informa l'assemblea che per l'attività di revisione contabile sono stati consuntivati, dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A., i seguenti corrispettivi:

- euro 9.283,00 (110 ore) per il bilancio di esercizio
- euro 5.112,00 ( 70 ore) per la relazione semestrale
- euro 1.533,00 ( 41 ore), per le relazioni trimestrali

corrispettivi in linea con quanto preventivato nella proposta a suo tempo approvata dall'Assemblea.

Il Presidente aggiorna i dati delle presenze comunicando che alle ore 11,12 sono



presenti o rappresentati n.ro 45 azionisti titolari di n. 79.738.680 azioni ordinarie pari al 62,540% del capitale sociale, di cui n. 41.213.489 in proprio e n. 38.525.191 per delega.

Il Presidente pone quindi in votazione per alzata di mano la Relazione sulla Gestione con la proposta di destinazione dell'utile di esercizio ed il Bilancio al 31 dicembre 2006, (ivi inclusa la rappresentazione delle poste di Patrimonio Netto effettuata in conformità ai citati principi contabili internazionali IAS/IFRS) contenuta nella Relazione, della quale ha dato lettura, che risulta così formulata:

**PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO**

*Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 174.436.576 euro.*

*Vi proponiamo di ripartire l'utile netto come segue:*

	<i>Euro</i>
• <i>Utile netto dell'esercizio 2006</i>	<i>174.436.576</i>
• <i>“acconto su dividendo” deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2006 e corrisposto nella misura di 0,15 euro per ciascuna delle n. 127.500.000 azioni costituenti il capitale sociale, per complessivi</i>	<i>19.125.000</i>
• <i>a ciascuna delle n. 127.500.000 azioni costituenti il capitale sociale, un dividendo unitario a “saldo” di 0,15 euro, per complessivi</i>	<i>19.125.000</i>
• <i>residuo</i>	<i>136.186.576</i>

*da destinarsi al conto “Riserve di utili”.*

-----

Fatta prova e controprova per alzata di mano la Relazione sulla Gestione, la proposta di destinazione dell'utile di esercizio ed il Bilancio al 31 dicembre 2006 (ivi inclusa la rappresentazione delle poste di Patrimonio Netto effettuata in conformità ai citati principi contabili internazionali IS/IFRS) risultano approvati all'unanimità.

-----

Il Presidente prende atto dell'esito della votazione e comunica che, in conformità alle disposizioni impartite dalla Borsa Italiana S.p.A., il dividendo sarà posto in

pagamento a decorrere dal 17 maggio 2007, contro stacco della cedola n. 11 e che le azioni saranno quotate ex dividendo dalla data del 14 maggio 2007.

Il Presidente fa presente che, per quanto attiene al Bilancio consolidato, lo stesso comprende, oltre al bilancio della SIAS, i bilanci delle società controllate opportunamente rettificati/riclassificati al fine di renderli compatibili con le norme di redazione previste dai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Le società sulle quali si esercita un' "influenza notevole", in materia di politiche finanziarie ed operative, sono state valutate con il "metodo del patrimonio netto".

Si precisa che anche le controllate Rites s.c.a r.l. e Fiori Real Estate s.r.l. sono state valutate con il "metodo del patrimonio netto" in quanto non rilevanti.

Rileva che la quota attribuibile al Gruppo del "risultato del periodo" risulta pari a 76 milioni di euro (133,2 milioni di euro nell'esercizio 2005); tale voce evidenzia una crescita di oltre 18 milioni di euro rispetto al corrispondente dato del 2005 (quest'ultimo considerato al netto delle "componenti non ricorrenti" pari a circa 76 milioni di euro).

Ai sensi della Comunicazione CONSOB n. 96003558, informa che il corrispettivo consuntivato dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A. per la revisione del bilancio consolidato 2006 è stato pari ad euro 9.283,00 (110 ore), corrispettivo in linea con quanto preventivato nella proposta a suo tempo approvata dall'Assemblea.

-----

Il Presidente passa quindi alla trattazione del successivo punto 2) all'Ordine del Giorno: **Rimunerazione degli amministratori investiti di cariche sociali.**

Per la trattazione del punto all'Ordine del Giorno il Presidente passa la parola all'Amministratore Delegato Rag. Enrico ARONA, il quale dà lettura della seguente Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'argomento:

*"Signori Azionisti,*

*l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 6 maggio 2005 – in sede di rinnovo del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2005-2006-2007 - ha assunto la seguente deliberazione in merito ai compensi degli Amministratori:*

- 1. euro 10.000 annui lordi per ciascun Consigliere;*
- 2. euro 100.000 annui lordi per il Presidente del Consiglio di Amministrazione oltre a quello lordo fisso previsto al precedente punto 1;*

3. euro 250,00 quale gettone di presenza per ogni partecipazione a seduta del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese.

*Il Consiglio di Amministrazione ha ravvisato l'opportunità di sottoporre alla Assemblea degli Azionisti la proposta di procedere ad un adeguamento della remunerazione del Presidente tenuto conto del sempre maggiore impegno richiesto per lo svolgimento dei compiti connessi alla carica.*

*Si chiede pertanto agli Azionisti di deliberare nei termini proposti."*

La Relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto all'Ordine del Giorno predisposta in ottemperanza alla vigente normativa, è stata messa a disposizione del pubblico, presso la sede legale e presso la Borsa Italiana S.p.A. nonché pubblicata sul sito internet della Società, nei quindici giorni antecedenti quello dell'Assemblea in prima convocazione.

La Relazione è stata, inoltre, distribuita in copia agli odierni partecipanti.

Il Presidente dichiara aperta la discussione, dando la parola il Dott. Enrico DOLCINI in rappresentanza dell'Azionista AURELIA S.p.A. il quale, in accoglimento della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione, propone

- di rideterminare in euro 250.000 – con decorrenza dal 1° gennaio 2007 - il compenso annuo lordo del Presidente oltre a quello lordo fisso (euro 10.000), al gettone di presenza ed al rimborso delle spese vive, già deliberati dall'Assemblea degli Azionisti del 6 maggio 2005.

-----

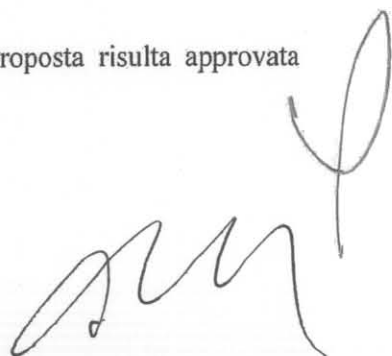
Poichè nessun altro azionista chiede di intervenire, il Presidente prima di passare alla votazione comunica che in questo momento i dati delle presenze non sono variati vale a dire che sono attualmente presenti o rappresentati n. 45 azionisti, che rappresentano, in proprio o per delega n. 79.738.680 azioni ordinarie, rappresentanti il 62,540% del capitale sociale di cui n. 41.213.489 in proprio e n. 38.525.191 per delega.

-----

Il Presidente pone in votazione per alzata di mano la proposta formulata dal Dott. Enrico DOLCINI.

-----

Fatta prova e controprova per alzata di mano tale proposta risulta approvata all'unanimità.



-----  
Il Presidente dichiara pertanto approvata la proposta

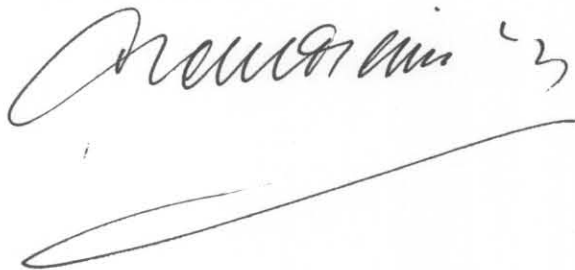
- di rideterminare in euro 250.000,00 – con decorrenza dal 1° gennaio 2007 - il compenso annuo lordo del Presidente oltre a quello lordo fisso (euro 10.000), al gettone di presenza ed al rimborso delle spese vive, già deliberati dall'Assemblea degli Azionisti del 6 maggio 2005.

Il Presidente ringrazia gli Azionisti.

-----  
L'elenco nominativo degli Azionisti intervenuti, in proprio o per delega, con i dati richiesti e le indicazioni previste ai sensi della Delibera CONSOB 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modificazioni, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "E" per farne parte integrante e sostanziale

-----  
Null'altro essendovi da discutere e deliberare e nessuno chiedendo la parola, il Presidente ringrazia tutti gli intervenuti e dichiara conclusa l'Assemblea alle ore 11,52.

IL SEGRETARIO

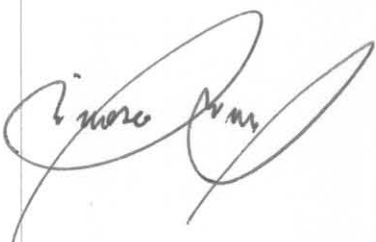
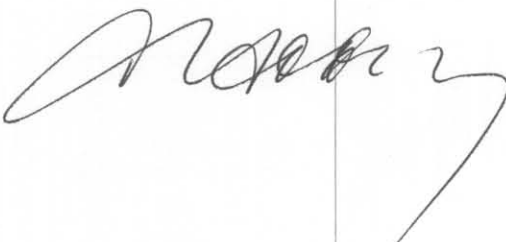


IL PRESIDENTE



Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 04/05/2007 in seconda convocazione.

Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER			AZIONI	
Proprio	Delega		In proprio	Per delega
1	0	AUTOSTRADA TORINO MILANO SPA in persona di FORMICA RICCARDO	40.378.186	0
1	0	BRUNO DOMENICO	10.000	0
1	0	CABULA ANTONIO	7.400	0
1	0	CAVANENGGHI ALFREDO	16.000	0
0	6	CORONATO GIUSEPPE	0	7.594.770
0	1	DOLCINI ENRICO	0	21.754.468
1	2	FORMICA RICCARDO	10.000	4.428.016
0	20	LIPANI CARMELA LAURA	0	4.221.787
1	4	PENT ADRIANO	300.000	85.050
1	0	RODINO' WALTER	3	0
7	33	Apertura Assemblea	40.721.589	38.084.091
<b>TOTALE COMPLESSIVO:</b>			<b>78.805.680</b>	
1	2	GENISIO SERGIO	1.000	441.100
1	0	MATTIODA ENZO	485.900	0
1	0	CROLLE MARTINO	5.000	0
10	35	Bilancio di esercizio e consolidato 2006	41.213.489	38.525.191
<b>TOTALE COMPLESSIVO:</b>			<b>79.738.680</b>	
10	35	Rimunerazione degli Amministratori	41.213.489	38.525.191
<b>TOTALE COMPLESSIVO:</b>			<b>79.738.680</b>	
				

## Elenco Intervenuti

(Intervenuti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge Titolare

Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

1	DOLCINI ENRICO		0
1	D AURELIA SPA		21.754.468
		<b>Totale azioni</b>	<b>21.754.468</b>
10	GENISIO SERGIO		1.000
1	D MATTIODA PATRIZIA		1.000
2	D MATTIODA ENZO		440.100
		<b>Totale azioni</b>	<b>442.100</b>
11	MATTIODA ENZO		485.900
12	CROLLE MARTINO		5.000
2	CAVANENGGHI ALFREDO		16.000
3	RODINO' WALTER		3
4	FORMICA RICCARDO		10.000
1	R AUTOSTRADA TORINO MILANO SPA		40.378.186
2	D SOCIETA' INIZIATIVE NAZ. AUTOSTRADALI S.P.A.		3.908.016
3	D FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ALESSANDRIA		520.000
		<b>Totale azioni</b>	<b>44.816.202</b>
5	CORONATO GIUSEPPE		0
1	D ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.		3.750.000
2	D GENERALI VIE S.A.		3.200.000
3	D AUGUSTA ASSICURAZIONI		204.870
4	D AUGUSTA VITA		112.385
5	D NUOVA TIRRENA		213.884
6	D TORO ASSICURAZIONI S.P.A.		113.631
		<b>Totale azioni</b>	<b>7.594.770</b>
6	PENT ADRIANO		300.000
1	D MATARAZZO LUCIANA		58.975
2	D MATARAZZO SILVANA		7.275
3	D PERACCHIOTTI ORSOLA		11.100
4	D TORTA SEVERINA		7.700
		<b>Totale azioni</b>	<b>385.050</b>
7	CABULA ANTONIO		7.400
8	BRUNO DOMENICO		10.000
9	LIPANI CARMELA LAURA		0
1	D STATE STREET BANK AND TRUST COM. INVEST. FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIR. PLANS		423
2	D STATE STREET BANK AND TRUST COM. INVEST. FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIR. PLANS		8.446
3	D ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND		6.497
4	D OHIO SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		3.906
5	D STATE STREET MIDCAP EUROPE		22.007
6	D ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT		14.507
7	D CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC		8.400
8	D TREDJE AP-FONDEN		20.042
9	D WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		3.980
10	D FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND		1.107
11	D SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST		728
12	D VITTORIA FUND P LP INTERNATION		275.204





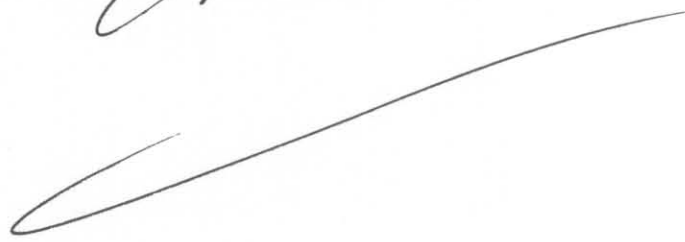

## Elenco Intervenuti

(Intervenuti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
13	D	PARVUS EUROPEAN ABSOLUTE OPPORTUNITIES MASTER FUND	1.819.385
14	D	THE CAERULEUS FUND	726.753
15	D	PARVUS EUROPEAN OPPORTUNITIES MASTER FUND	933.828
16	D	THE ORANGE PARTNERS FUND	329.301
17	D	JP MORGAN FLEMENG INVESTMENT FUNDS	11.076
18	D	JP MORGAN FLEMING FUND ICVC II JPMF EUROPE SMALLER COMPA	24.129
19	D	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC FINSBURY DIALS	10.290
20	D	THE RETIREMENT PLAN OF JP MORGAN CHASE BANK AND CERTAIN	1.778
<b>Totale azioni</b>			<b>4.221.787</b>
<b>Totale azioni in proprio</b>			835.303
<b>Totale azioni in delega</b>			38.525.191
<b>Totale azioni in rappresentanza legale</b>			40.378.186
<b>TOTALE AZIONI</b>			<b>79.738.680</b>
<b>Totale azionisti in proprio</b>			9
<b>Totale azionisti in delega</b>			35
<b>Totale azionisti in rappresentanza legale</b>			1
<b>TOTALE AZIONISTI</b>			<b>45</b>
<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>			<b>12</b>





Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente