

## **VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA IN DATA 5 MAGGIO 2006**

-----

L'anno duemilasei, il giorno 5 (cinque) 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 2005 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Esame del Bilancio consolidato 2005.

2. Nomina di un Consigliere di Amministrazione.

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. 73 del 28.03.2006 e sul quotidiano "Libero" dell'8 aprile 2006.

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. 36 azionisti titolari di n. 79.423.546 azioni ordinarie - di cui n.ro 40.331.346 in proprio e n.ro 39.092.200 per delega - pari al 62,292% 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. Gianfranco BOSCHETTI Consigliere
- Dott. Alessandro BRAJA Consigliere
- Dott. Ernesto Maria CATTANEO Consigliere
- Dott. Paolo Andrea COLOMBO Consigliere
- Dott.ssa Daniela GAVIO Consigliere
- Dott. Rinaldo LASCIALFARE Consigliere
- Avv. Vincenzo MACCHIA Consigliere
- Ing. Paolo PIERANTONI Consigliere
- Dott. Alberto SACCHI 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. Beniamino GAVIO, Dott. Ferruccio PIANTINI e Dott. Gianfranco PITTATORE.

Prima di proseguire il Presidente desidera rivolgere un commosso deferente pensiero alla memoria del Consigliere Avv. Giuseppe Giordana deceduto il 14 agosto 2005.

L'Avv. Giuseppe Giordana era stato designato quale Consigliere di Amministrazione della Società in sede di costituzione della stessa e, quindi, confermato per i successivi mandati; tale carica è stata tenuta dal Dott. Giordana con grande professionalità e competenza.

Alla famiglia dell'Avv. Giordana rinnoviamo i sensi del nostro più vivo e profondo cordoglio.

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 24 aprile 2006 è pari a 10.262;
- 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. 23.500.000 pari al 18,43%**
  2. **ASTM S.p.A. n. 40.325.558 pari al 31,628%**
  3. **SINA S.p.A. n. 3.908.016 pari al 3,065%**
  4. **GRUPPO ASSICURAZIONI GENERALI: n. 7.050.000 azioni pari al 5,529%:**
    - \* direttamente Assicurazioni Generali S.p.A.: n. 1.750.000 pari all' 1,373%
    - \* indirettamente n. 3.200.000 pari al 2,51% tramite La Federation Continentale Compagnie D'Assurance Sur la Vie S.A.
    - \* indirettamente n. 2.000.000 pari all' 1,569% tramite Banca Generali S.p.A.
    - \* indirettamente n. 100.000 pari allo 0,078% tramite Generali Horizon S.p.A.
  5. **ADELPHI CAPITAL LLP: N. 2.719.195 azioni pari al 2,133%.**
- 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, salvo che per la nomina a scrutinio segreto del Consigliere di Amministrazione, per la quale verrà indicato solo il numero dei voti favorevoli, contrari, astenuti e non i nominativi dei votanti

- 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 della Società e di Società del Gruppo, alcuni addetti ai lavori assembleari e un gruppo di studenti universitari della Facoltà di Economia e Commercio di Torino ed invita a permettere che possano assistere alla riunione.

Nessun azionista manifesta contrario avviso.

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 2005 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**Esame del Bilancio consolidato 2005.**

**2. Nomina di un Consigliere di Amministrazione.**

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

**1. Bilancio di esercizio 2005 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**Esame del Bilancio consolidato 2005.**

Il Presidente ricorda che, il bilancio – approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 21 marzo 2006 - 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 22 marzo 2006, come da avviso pubblicato, in pari data, sul quotidiano "Libero".

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

Interviene l'azionista **Carlo Maria BRAGHERO** (titolare di n. 46 azioni).

Propone al Presidente di omettere la lettura della documentazione relativa al Bilancio della Società, essendone gli azionisti già a conoscenza, e di sintetizzare unicamente gli eventi salienti accaduti nel corso dell'esercizio che si è concluso, in particolare a beneficio degli studenti della Facoltà di economia e commercio presenti in assemblea.

Vorrebbe in particolare che il Presidente illustrasse lo Stato patrimoniale della Società, che definisce una "perla rara" per l'inesistenza di indebitamento.

Propone pertanto di leggere esclusivamente la pagina 26 del Fascicolo a stampa, con le proposte di destinazione dell'utile e chiede altresì che con il consenso dei Sindaci venga omessa la lettura anche della Relazione del Collegio Sindacale.

#### **PRESIDENTE**

Dopo aver verificato che nessun azionista si oppone alla proposta di omissione della lettura del fascicolo di Bilancio, procede ad una breve illustrazione dei contenuti della Relazione del Consiglio di Amministrazione e degli avvenimenti di rilievo dell'esercizio 2005, e precisa che darà lettura per esteso unicamente della parte propositiva che riguarda la destinazione dell'utile di esercizio.

Puntualizza che la SIAS S.p.A. è essenzialmente una Società di partecipazioni nel settore autostradale e in Società industriali che con il settore autostradale hanno una particolare affinità, sia per quanto riguarda imprese di costruzioni, sia per quanto attiene alle Società che eseguono manutenzioni nel settore dell'impianistica in generale e degli impianti elettrici in particolare, legati al settore autostradale.

Riferisce che, oltre alle attività strettamente legate al settore autostradale, la Società ha realizzato nel corso dell'esercizio 2005 una serie di operazioni che riguardano partecipazioni azionarie, in particolare in Società quotate in Borsa.

Ricorda in particolare la partecipazione ad un'operazione relativa all'acquisizione di azioni della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., che si è conclusa con una interessante plusvalenza affluita nelle casse della Società, prima della chiusura dell'OPA con Banca Nazionale di Parigi, dal momento che Unipol S.p.A. non è stata autorizzata all'effettuazione dell'OPA.

Riferisce che la Società ha realizzato nell'anno trascorso importanti operazioni di carattere straordinario che hanno riguardato l'acquisto di partecipazioni azionarie nell'Autostrada Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A..

Sottolinea che tali operazioni sono state oggetto di informazioni contenute nelle trimestrali, nella semestrale e hanno avuto particolare rilievo giornalistico.

Precisa che gli Amministratori intendono proseguire nella gestione tradizionale tipica della Società, partecipando di volta in volta ad altre operazioni che il mercato possa offrire, assicurando comunque sempre ai soci la assoluta disponibilità ad esaminare operazioni che non abbiano un carattere esclusivamente speculativo, ma sempre di carattere industriale.

Segnala che a pagina 19 del Fascicolo a stampa sono riportati i dati relativi ai proventi da partecipazioni nel corso dell'anno, che sono stati decisamente superiori a quelli dell'esercizio 2004.

Precisa che l'utile di esercizio è pari a 217 milioni di Euro, influenzato da una serie di partite straordinarie che non hanno possibilità di riscontro negli anni successivi.

Riferisce che l'andamento della gestione delle principali Società controllate, in particolare della SALT S.p.A., della Autocamionale della CISA S.p.A. e della Autostrada dei Fiori S.p.A. è un andamento positivo, in linea con i budget e costantemente monitorato su parametri di sicuro affidamento.

Sottolinea altresì che anche le ulteriori partecipazioni nel settore tecnologico e nel settore delle costruzioni hanno registrato andamenti tutti positivi, determinando un buon rendimento di tali operazioni.

Tra le attività non ancora entrate in esercizio, segnala in particolare la chiusura dell'operazione relativa alla nuova concessione autostradale Asti-Cuneo, in cui la controllata SALT S.p.A. ha partecipato alla Società costituita con l'A.N.A.S., con l'Impresa di costruzioni Grassetto S.p.A. e ITINERA S.p.A. in maggioranza assoluta, e ha firmato la convenzione con l'A.N.A.S.: precisa che il relativo decreto interministeriale è alla firma dei Ministeri e auspica che l'iter si concluda al più presto con l'approvazione formale della Corte dei Conti.

Sottolinea che comunque l'attività della suddetta società ha avuto un andamento regolare e che si prevede nel corso dell'anno di entrare in esercizio.

In merito alle ulteriori attività legate in particolare al nuovo piano finanziario della Autocamionale della Cisa S.p.A., che vede l'approvazione da parte dell'A.N.A.S. del piano finanziario che comprende la tratta Parma-Nogarole Rocca, riferisce che lo stesso è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'A.N.A.S. e il relativo Decreto interministeriale è alla firma degli organi competenti; auspica pertanto che anche tale iter burocratico trovi conclusione in tempo relativamente breve.

Precisa altresì che i Piani finanziari delle Società controllate SALT S.p.A. e Autostrada dei Fiori S.p.A. sono stati recentemente approvati dal Consiglio di Amministrazione dell'A.N.A.S. e, pur non avendo influenza nel Bilancio dell'esercizio 2005, costituiscono fatti rilevanti che riguardano le Società controllate.

In assenza di domande specifiche da parte degli azionisti in merito al Bilancio e alla Relazione sulla Gestione, dà quindi lettura della Proposta di destinazione dell'utile di esercizio contenuta nella Relazione sulla Gestione.

-----

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

- la Relazione sulla Gestione sotto la lettera "A".
- il Bilancio (Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa) e relativi allegati sotto la lettera "B";
- la Relazione del Collegio Sindacale sotto la lettera "C";
- la Relazione della Società di certificazione sotto la lettera "D".

-----

Il Presidente, prima di dare la parola al Dott. Piero De Lorenzi della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. perché dia lettura della Relazione al bilancio informa che, in considerazione dei profili di delicatezza connessi alla prima applicazione dei nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS, la Consob, con propria Comunicazione n. DEM/5025723 del 15/04/2005, ha raccomandato agli emittenti quotati di attribuire l'esecuzione delle verifiche relative alla riconciliazione prevista dall'IFRS1 alla Società incaricata della revisione del bilancio al 31 dicembre 2004.

Il Consiglio di Amministrazione del 28 settembre 2005 ha quindi preso in

esame la proposta formulata, per il solo esercizio 2005, dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A., le cui attività di verifica hanno riguardato anche le principali Società controllate del Gruppo. L'onorario complessivo, pari ad euro 70.000, è stato proporzionalmente ripartito tra la Capogruppo e le altre società.

Il pro-quota di competenza della SIAS è di euro 15.500 pari a 135 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., COALPA 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., in data 5 dicembre 2005, per il solo esercizio 2005, prevede un onorario complessivo di euro 23.500 ripartito proporzionalmente tra la Capogruppo e le società controllate sopraindicate.

Il pro-quota di competenza della SIAS è di euro 2.000 pari a 25 ore di lavoro.

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, ai sensi dell'articolo 9.2, lettera b) del Codice di Autodisciplina, dal Comitato per il Controllo Interno.

Il Presidente invita quindi il Dott. Piero DE LORENZI (rappresentante della Società di Revisione PriceWaterhouseCoopers) a dare lettura della parte conclusiva della Relazione al bilancio della Società di Revisione.

**Dott. Piero DE LORENZI (rappresentante della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers)**

Dà lettura della parte conclusiva della Relazione al bilancio della Società di Revisione, riferendo che il Bilancio di esercizio della SIAS S.p.A. al 31



dicembre 2005 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione: è pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

#### **PRESIDENTE**

Invita quindi il Presidente del Collegio Sindacale, Prof. Lionello JONA CELESIA, a dare lettura della parte conclusiva della Relazione del Collegio Sindacale.

#### **Prof. Lionello JONA CELESIA (Presidente del Collegio Sindacale)**

Riferisce che il Collegio Sindacale, preso atto del giudizio positivo espresso nella Relazione della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., ritiene che il Bilancio al 31 dicembre 2005 sia suscettibile dell'approvazione degli azionisti, unitamente alla proposta del Consiglio di Amministrazione relativa alla destinazione dell'utile dell'esercizio.

Il Presidente prima di aprire la discussione sul bilancio fa presente che, in attuazione a quanto previsto nelle *“Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A.”* è stata predisposta la *“Relazione annuale sul sistema di corporate governance societario e sull’adesione al Codice di Autodisciplina”*.

La relazione, riportata in *“Appendice”* al bilancio di esercizio 2005 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.

Detta Relazione è stata redatta prendendo a riferimento le *“Linee guida per la redazione della relazione annuale in materia di corporate governance”* redatte da Borsa Italiana nel mese di febbraio 2003 e la *“Guida alla compilazione della relazione sulla corporate governance”* elaborata da Assonime ed Emittenti Titoli S.p.A., sentita la Borsa Italiana S.p.A., nel mese di febbraio 2004.

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

#### **INTERVENTI E RISPOSTE**

**Arrigo FAVALLI** (titolare di n. 1.000 azioni)

Esprime la propria soddisfazione per l'operato del Consiglio di Amministrazione della Società: dichiara di aver riposto nello stesso la propria fiducia e di avere intenzione di continuare in tal senso.

Rileva che la Società, nell'esercizio 2005 che si è concluso, ha realizzato un ottimo utile, ritenendo tuttavia che vi sia un rapporto basso tra l'utile conseguito e i dividendi che vengono distribuiti agli azionisti.

Osserva che il valore dell'azione della Società non ha avuto nel corso dell'anno un grande capital-gain, rimanendo pressoché ferma e, considerato che, a suo dire, alcune Società hanno dato pay-out al 100% rispetto all'anno precedente, ritiene che la SIAS S.p.A. sia un pò sotto la media, distribuendo solo il 25% del totale.

**Prof. Giovanni OSSOLA**

Esprime i propri ringraziamenti nei confronti della Società, del Presidente del Consiglio di Amministrazione e degli azionisti per aver consentito agli studenti dell'Università di Torino di partecipare all'odierna assemblea, dando loro l'opportunità di comprendere "dall'interno" la vita societaria.

Intende pertanto rivolgere un sentito ringraziamento alla Società sia a titolo personale che a nome della Università di Torino, sottolineando che in tal modo gli studenti possono partecipare attivamente alla vita societaria in uno dei suoi momenti più significativi, che è rappresentato dall'approvazione del Bilancio: precisa infatti che il Bilancio è un argomento che gli studenti stanno studiando attualmente, e ritiene fondamentale la collaborazione da parte delle imprese con l'Università, che consente di comprendere dal vivo i meccanismi di funzionamento societario.

**PRESIDENTE**

Ringrazia il Prof. Giovanni Ossola, precisando che - oltre ad essere un esimio rappresentante dell'Università - è stato di recente confermato alla presidenza della Società A.T.I.V.A. S.p.A., che si interessa del sistema autostradale italiano gestendo il sistema tangenziale di Torino.

Rivolge quindi i propri ringraziamenti all'azionista Favalli per l'apprezzamento che lo stesso ha espresso nei confronti del Consiglio di Amministrazione per la gestione della Società.

Rispondendo alla domanda dell'azionista in merito alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio, precisa che il risultato ottenuto dalla Società nell'esercizio che si è concluso è frutto di partite straordinarie, pertanto gli utili realizzati sono derivati da dismissioni di partecipazioni in Società autostradali.

Spiega che la decisione degli Amministratori di proporre all'assemblea dei soci un dividendo che definisce comunque interessante, è finalizzata al mantenimento, all'interno della società, delle risorse necessarie per intraprendere nuove iniziative.

Sottolinea in particolare che la SIAS S.p.A., in accordo con Autostrade S.p.A. e Mediobanca, ha partecipato all'asta per l'acquisizione di un'importante concessione in Cile, che si sta perfezionando in questi giorni, ottenute tutte le autorizzazioni da parte dei Ministeri competenti e degli Enti finanziatori dell'iniziativa.

Precisa pertanto che è obiettivo del Consiglio di Amministrazione della Società impegnare le risorse create da dismissioni su partite straordinarie, in ulteriori iniziative della medesima natura, al fine di porre in essere operazioni che auspica possano rivelarsi proficue per la Società stessa.

Ritiene quindi che la sopravvenienza ottenuta evidenzia la valorizzazione del patrimonio della Società e riferisce che la motivazione che ha indotto il Consiglio di Amministrazione a formulare la proposta di destinazione dell'utile di esercizio è quella di destinare a dividendo i risultati della gestione corrente, e a nuove iniziative e nuovi investimenti ciò che deriva dalla sopravvenienza per partite straordinarie.

-----

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 9.093,60 (110 ore) per il bilancio di esercizio
- euro 5.000,00 ( 70 ore) per la relazione semestrale

- euro 1.500,00 ( 24 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 11,48  
sono presenti o rappresentati n.ro 36 azionisti titolari di n. 79.423.546 azioni  
ordinarie pari al 62,292% del capitale sociale.

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 2005, 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 217.131.874 euro.

Vi proponiamo di ripartire l'utile netto come segue:

	Euro
• Utile netto dell'esercizio 2005	217.131.874
• a "Riserva legale" ai sensi dell'articolo 29 dello Statuto Sociale e dell'articolo 2430 C.C.	7.099.970
• "acconto su dividendo" deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 6 ottobre 2005 e corrisposto nella misura di 0,20 euro per ciascuna delle n. 127.500.000 azioni costituenti il capitale sociale, per complessivi	25.500.000
• a ciascuna delle n. 127.500.000 azioni costituenti il capitale sociale, un dividendo unitario a "saldo" di 0,20 euro, per complessivi	25.500.000
• residuo	<hr/> <hr/> 159.031.904

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  
2005 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 18 maggio 2006, contro stacco della cedola n. 9 e che le azioni saranno quotate ex dividendo dalla data del 15 maggio 2006.

-----

Ringrazia quindi gli azionisti per la fiducia che hanno dimostrato al Presidente e all'intero Consiglio di Amministrazione e auspica di poter ottenere, in occasione della prossima assemblea di approvazione del Bilancio della Società, analoghi risultati positivi.

-----

Il Presidente fa presente che, per quanto attiene al Bilancio consolidato, lo stesso è stato redatto, sulla base di quanto definito dall'articolo 3, comma 1, del D. Lgs. 28/02/2005, n. 38, secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accountry 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. Precisa, altresì, che si è provveduto ad applicare la versione omologata degli IAS 32 e 39 a far data dal 1° gennaio 2004 ("early adoption").

Il bilancio consolidato comprende il bilancio della SIAS S.p.A. e delle controllate SALT S.p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Autocamionale della Cisa S.p.A., Autostrade dei Parchi S.p.A., ABC Costruzioni S.p.A., SSAT S.p.A., SINELEC S.p.A. ed Euroimpianti Electronic S.p.A..

Rileva che è stato consuntivato un "**Utile del periodo** (quota di Gruppo)" di **133 milioni di euro**; le componenti non ricorrenti" (al netto del relativo effetto fiscale) - ascrivibili sia alla plusvalenza realizzata sulla cessione di partecipazioni sia all'importo riveniente dalla definizione del lodo arbitrale - hanno contribuito a tale risultato per una quota pari a 76 milioni di euro.

Ai sensi della Comunicazione CONSOB n. 96003558, desidera informare che il corrispettivo consuntivato dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A. per la revisione del bilancio consolidato 2005 è stato pari ad euro 9.093,60 (110 ore), corrispettivo in linea con quanto preventivato nella proposta a suo tempo approvata dall'Assemblea.

Il Presidente precisa che l'assemblea non è tenuta ad approvare il bilancio consolidato: poichè non vi sono interventi in merito a tale aspetto del primo punto all'Ordine del Giorno, su invito del Presidente, l'assemblea prende atto del bilancio consolidato.

Il Presidente rende quindi noto che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data odierna, ha approvato la prima situazione trimestrale dell'esercizio 2006, i cui risultati - che possono essere visionati presso la segreteria - sono contenuti in un comunicato stampa che regolarmente viene inviato agli organi preposti, dal quale si evince un miglioramento dei ricavi e del risultato operativo, e il contenimento dei costi sui medesimi livelli dell'anno precedente.

Precisa che i risultati delle relazioni trimestrali sono in parte anomali, in quanto condizionati sia dalle condizioni metereologiche dei primi tre mesi dell'anno, che influenzano i traffici in funzione degli eventi atmosferici, sia dal posizionamento delle feste, in particolare quella di Pasqua, che può cadere di volta in volta nel primo o nel secondo trimestre; tali risultati, sottolinea, evidenziano un miglioramento dei ricavi e un sostanziale miglioramento del margine operativo.

----

Il Presidente passa quindi alla trattazione del successivo punto 2) all'Ordine del Giorno: **Nomina di un Consigliere di Amministrazione**, dando lettura della Relazione del Consiglio di Amministrazione concernente la nomina del nuovo Consigliere di Amministrazione ed allegata al presente verbale sotto la lettera "E":

*"Signori Azionisti,*

*come già detto, in data 14 agosto 2005 è purtroppo deceduto il Consigliere Avv. Giuseppe Giordana nominato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 6 maggio 2005, in sede di rinnovo dell'organo amministrativo, per gli esercizi 2005-2006-2007, nella lista presentata dall'Azionista Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria.*

*Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 28 settembre 2005, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale, ha nominato per cooptazione quale Consigliere il Dott. Paolo*

*Andrea Colombo commercialista in Milano il quale scade con l'odierna Assemblea.*

*Per quanto sopra, l'Assemblea degli Azionisti è chiamata a deliberare la nomina - per il restante periodo di vigenza dell'attuale triennio amministrativo e, quindi, fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2007 - di un Consigliere di Amministrazione."*

Il Presidente comunica che è pervenuta alla società dall'azionista Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria la proposta - alla quale hanno aderito anche gli Azionisti di maggioranza AURELIA S.p.A. e ASTM S.p.A. - di nominare, per il restante periodo di vigenza dell'attuale triennio amministrativo, il Dott. Paolo Andrea Colombo, già cooptato come sopra detto, dal Consiglio di Amministrazione.

Il Dott. Paolo Andrea Colombo ha fatto pervenire – unitamente al “curriculum vitae” la dichiarazione di accettazione della candidatura e di possedere i requisiti di indipendenza e di onorabilità, requisiti a suo tempo già dichiarati all'atto della nomina per cooptazione.

Il Presidente dichiara aperta la discussione e chiede se vi siano proposte alternative da parte di azionisti.

-----

Poichè nessun azionista chiede di intervenire, il Presidente prima di passare alla votazione comunica che in questo momento sono presenti n. 36 Azionisti, titolari di n. 79.423.546 azioni pari al 62,292%.

Il Presidente ricorda che, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 147-ter del D. Lgs. 24.02.1998, n. 58, (introdotto dalla legge n. 262 del 28.12.2005) la votazione si svolgerà a scrutinio segreto.

Per quanto sopra, il Presidente invita il Dott. Placido Astore, Segretario dell'Assemblea, ad espletare la relativa procedura di votazione; prega quindi gli Azionisti, una volta chiamati, di recarsi presso la postazione ove è collocato il Dott. Astore per il ritiro delle schede di voto anonime.

Il mancato ritiro della scheda di voto sarà interpretato come volontà di non partecipare alla votazione e conseguentemente le corrispondenti azioni non saranno considerate ai fini del computo del quorum.

Le azioni corrispondenti alle schede ritirate, ma non depositate nell'urna, saranno considerate come non votate. Qualora, invece, la scheda depositata non rechi alcuna indicazione di voto, la stessa sarà interpretata come astensione.

Al riguardo ricorda il divieto di esercizio del voto da parte di soggetto diverso dal legittimato, in quanto votante in proprio, in rappresentanza o per delega.

Comunica che gli Azionisti, una volta ritirata la scheda, dovranno esprimere il proprio voto sulla proposta testè formulata in merito alla nomina del Consigliere di Amministrazione e depositare la scheda medesima, all'interno dell'urna appositamente predisposta.

Esaurita la procedura, quale descritta, si procederà alla rilevazione dei voti espressi.

Il Presidente prende atto che sono state completate le procedure di voto.

-----

Seguono le operazioni di scrutinio segreto al termine delle quali, su richiesta del Presidente il Segretario rende noti i risultati.

- voti favorevoli n. 79.420.396
- voti contrari nessuno
- astenuti 3.150

-----

Il Presidente prende atto che dall'esito delle votazioni risulta pertanto eletto, per il restante periodo di vigenza dell'attuale triennio amministrativo e, quindi, fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2007, il Dott. Paolo Andrea Colombo.

Interviene brevemente l'azionista **BRAGHERO**.

Chiede che venga verbalizzato il proprio apprezzamento nei confronti degli Amministratori della Società per aver rispettato in maniera diligente le norme di legge.

Giudica peraltro assurda, a suo avviso, la norma di legge relativa alla votazione a scrutinio segreto per la nomina delle cariche sociali, che ritiene non abbia alcun senso specie se riferita alle società di capitali: auspica che il nuovo Parlamento proceda alla modifica di tale Legge.

**PRESIDENTE**

Richiamandosi all'intervento dell'azionista Braghero, che giudica opportuno, sottolinea come i lavori dell'assemblea siano stati sostanzialmente bloccati dalla



votazione, che rappresenta, a suo avviso, un "autentico assurdo" dell'ordinamento vigente e riferisce che il legislatore ha di fatto riconosciuto che si deve provvedere in merito al più presto.

-----

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 "F" 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 dodici e minuti venti.

-----

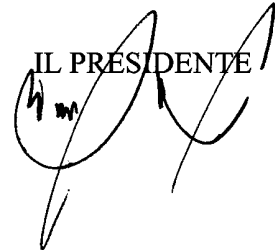
Rende quindi noto che, presso la Segreteria della Società, è disponibile la Relazione Trimestrale del Gruppo SIAS al 31 marzo 2006, esaminata dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in mattinata, prima dell'adunanza assembleare.

-----

IL SEGRETARIO



IL PRESIDENTE



Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 05/05/2006 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	40.000.000	0
1	0	BRAGHERO CARLO MARIA	46	0
1	0	CABULA ANTONIO	7.400	0
1	0	CAVANENGI ALFREDO	16.000	0
0	2	CERRUTI ETTORE	0	60.150
0	2	CORONATO GIUSEPPE	0	6.950.000
0	1	DOLCINI ENRICO	0	23.500.000
1	0	FAVALLI ARRIGO	1.000	0
1	2	FORMICA RICCARDO	10.000	3.912.016
0	1	GARRIBBO LAURA	0	3.150
0	10	GARRIBBO LAURA	0	3.640.934
1	3	GENISIO SERGIO	1.000	930.300
1	6	PENT ADRIANO	295.900	90.350
0	1	RIVERA PAOLO	0	5.300
8	28	Apertura Assemblea	40.331.346	39.092.200
TOTALE COMPLESSIVO:			79.423.546	
8	28	Bilancio esercizio e consolidato 2005	40.331.346	39.092.200
TOTALE COMPLESSIVO:			79.423.546	
8	28	Nomina Consigliere	40.331.346	39.092.200
TOTALE COMPLESSIVO:			79.423.546	

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several initials or smaller signatures on the right.

## Elenco Interventuti

(Intervenuti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge Titolare  
 Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

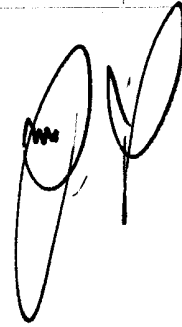
Ordinaria

1	DOLCINI ENRICO		0	
1	D AURELIA SPA		23.500.000	
		<b>Totale azioni</b>	<b>23.500.000</b>	
10	CERRUTI ETTORE		0	
1	D CERESA CARLO ANGELO		22.150	
2	D FERRARI MARIA TERESA		38.000	
		<b>Totale azioni</b>	<b>60.150</b>	
11	FAVALLI ARRIGO		1.000	
12	GARRIBBO LAURA		0	
1	D ALASKA ELECTRICAL PENSION FUND		3.150	
		<b>Totale azioni</b>	<b>3.150</b>	
14	GARRIBBO LAURA		0	
1	D NTUC INCOME INSURANCE CO-OPERATIVE L		715	
2	D OHIO SCHOOL EMPLOYEES RETIR. SYSTEM		3.906	
3	D SSB INV.FUNDS FOR TAX EXEMPT RET.PLA		7.432	
4	D DEUTSCHE BANK PRIME BROKERAGE		904.468	
5	D FORD-UAW BENEFITS TRUST		1.037	
6	D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		3.074	
7	D FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND		1.107	
8	D ADELPHI EUROPE PARTNERS		89.023	
9	D THE ADELPHI EUROPE FUND USD CLASS		2.492.406	
10	D VITTORIA FUND LP MANAGED ACCOUNT		137.766	
		<b>Totale azioni</b>	<b>3.640.934</b>	
2	FORMICA RICCARDO		10.000	
1	R AUTOSTRADA TORINO MILANO SPA		40.000.000	
2	D PRINA MARA		4.000	
3	D SOCIETA' INIZIATIVE NAZ. AUTOSTRADALI S.P.A.		3.908.016	
		<b>Totale azioni</b>	<b>43.922.016</b>	
3	GENISIO SERGIO		1.000	
1	D MATTIODA PATRIZIA		1.300	
2	D MATTIODA ENZO		926.000	
3	D MATTIODA E C. S.S.		3.000	
		<b>Totale azioni</b>	<b>931.300</b>	
4	BRAGHERO CARLO MARIA		46	
5	CAVANENGGHI ALFREDO		16.000	
6	CORONATO GIUSEPPE		0	
1	D LA FEDERATION CONTINENTALE COMPAGNIE D'ASSURANCES SUR LA VIE S.A.		3.200.000	
2	D GENERALI ASSET MANAGEMENT SPA		3.750.000	
		<b>Totale azioni</b>	<b>6.950.000</b>	
7	CABULA ANTONIO		7.400	
8	PENT ADRIANO		295.900	
1	D MATARAZZO LUCIANA		52.475	
2	D MATARAZZO SILVANA		6.975	
3	D DURANDI LUCA		6.750	
4	D DURANDI GAETANO		5.750	
5	D TORTA SEVERINA		7.300	




## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
6	D PERACCHIOTTI ORSOLA			11.100
				<b>Totale azioni</b>
				<b>386.250</b>
9	RIVERA PAOLO			0
1	D MENEGAZZO CESARE			5.300
				<b>Totale azioni</b>
				<b>5.300</b>
<b>Totale azioni in proprio</b>				331.346
<b>Totale azioni in delega</b>				39.092.200
<b>Totale azioni in rappresentanza legale</b>				40.000.000
<b>TOTALE AZIONI</b>				<b>79.423.546</b>
<b>Totale azionisti in proprio</b>				7
<b>Totale azionisti in delega</b>				28
<b>Totale azionisti in rappresentanza legale</b>				1
<b>TOTALE AZIONISTI</b>				<b>36</b>
<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>				<b>13</b>

Legenda:

**D: Delegante****R: Rappresentato legalmente**

*Gli allegati "A", "B", "C", "D", "E, sono già stati resi disponibili sul sito internet nei 15 giorni antecedenti all'Assemblea.*