

Repertorio n. 11871

Raccolta n. 8094



DETERMINAZIONE DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO DI

ACEA S.P.A.

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilasedici, il giorno diciannove

del mese di ottobre

alle ore 18,45

In Roma, Piazzale Ostiense n. 2

19 ottobre 2016

Avanti a me Dott. SALVATORE MARICONDA, Notaio in Genzano

**Registrato a Albano Laziale**

di Roma, iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di

**il 20/10/2016**

Roma, Velletri e Civitavecchia,

**N. 7114**

è presente il signor:

**Serie 1/T**

- Alberto IRACE nato a Cagliari il 13 novembre 1967 e domici-

**Euro 200,00**

liato per la carica in Roma, ove appresso, nella sua qualità

di Amministratore Delegato di "Acea S.p.A.", con sede in Ro-

ma, Piazzale Ostiense n. 2, capitale sociale Euro

1.098.898.884,00 interamente versato, numero di iscrizione

nel Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita

IVA 05394801004, numero REA RM-882486.

Certo io Notaio dell'identità personale del comparente,

il quale,

PREMESSO

(a) che il Consiglio di Amministrazione di "Acea S.p.A." (la "Società"), nella riunione del giorno 10 marzo 2014, con la

delibera n. 12, ha approvato la costituzione di un programma di emissioni obbligazionarie a medio e lungo termine fino a 1,5 miliardi di Euro, anche in più *tranches* ed in diverse valute, con differenziati termini di durata, così come di tempo in tempo aggiornato e modificato (il "Programma");

(b) che più specificamente, nella riunione del giorno 10 ottobre 2016, verbalizzata con atto a mio rogito rep. n. 11827, registrato ad Albano Laziale il 11 ottobre 2016 al n. 6828 serie 1T ed iscritto presso il Registro delle Imprese di Roma in data 13 ottobre 2016 (che si allega in copia al presente atto sotto la lettera "A", omessane la lettura con il consenso del comparente), il Consiglio di Amministrazione della Società, visti gli articoli 2412, comma 1 e comma 5 e 2410, comma 1, del codice civile, nonché l'articolo 9 dello statuto sociale in vigore, ha autorizzato l'emissione di obbligazioni non convertibili, alle condizioni e modalità ivi indicate;

(c) che è ora intenzione dell'Amministratore Delegato procedere, entro i limiti autorizzati dal Consiglio di Amministrazione in data 10 ottobre 2016, nonché nei termini e alle condizioni meglio appresso specificati, all'emissione di un prestito obbligazionario a valere sul Programma, per un valore nominale complessivo pari a Euro 500.000.000 (cinquecentomilioni);

(d) che non trovano applicazione, a norma dell'art. 2412, comma quinto del codice civile, i limiti di cui all'articolo



2412, comma primo del codice civile, trattandosi di titoli destinati a essere quotati su un mercato regolamentato.

Tutto ciò premesso e ritenuto parte integrante e sostanziale del presente atto, il comparente, avvalendosi dei poteri a lui conferiti dal Consiglio di Amministrazione con la richiamata deliberazione in data 10 ottobre 2016, determina quanto segue:

#### Articolo 1

Viene emesso il seguente prestito obbligazionario, non subordinato:

##### **Prestito obbligazionario**

*Emittente:* Acea S.p.A.;

*Natura:* prestito obbligazionario non convertibile denominato in Euro;

*Importo complessivo:* Euro 500.000.000 (cinquecentomilioni);

*Data di emissione:* 24 ottobre 2016;

*Scadenza:* 24 ottobre 2026;

*Durata:* 10 anni;

*Denominazione:* Euro;

*Rimborso:* a scadenza, alla pari, fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato previste nel regolamento del prestito e nelle c.d. condizioni definitive ("*final terms*");

*Valore nominale unitario:* valore nominale unitario pari a Euro 100.000 (centomila) e sopra tale ammontare multipli interi di Euro 1.000 (mille) fino ad un massimo di Euro 199.000

(centonovantanovemila) (incluso);

*Cedola:* fissa pari a all'1,00% (uno per cento) annuo, con cedola da corrisponderci con cadenza annuale;

*Prezzo di emissione:* 98,377% (novantotto virgola trecentosettantasette per cento) del valore nominale delle obbligazioni;

*Termini e condizioni:* quelle condivise nel prospetto del programma EMTN del 15 luglio 2016 come modificato e/o integrato con supplemento del 10 ottobre 2016;

*Diritti attribuiti:* diritti economici legati al pagamento degli interessi e al rimborso in linea capitale del prestito e diritti amministrativi connessi alla gestione del credito;

*Modalità di offerta:* collocamento presso investitori istituzionali, tramite un sindacato di banche. L'offerta è destinata a investitori qualificati italiani ed esteri, ad eccezione degli investitori degli Stati Uniti d'America, in quanto i titoli non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America a, o per conto o a beneficio di una persona U.S.

("U.S. person", il cui significato è quello attribuito nel Regulation S del Securities Act), salvo che siano registrati ai sensi del Securities Act ovvero in presenza di un'esenzione applicabile ai sensi del Securities Act; l'offerta contiene comunque specifiche limitazioni rispetto ai destinatari esteri;

*Diritto applicabile e legge regolatrice del Prestito Obbligazionario:* legge inglese, ad eccezione della disciplina delle



assemblee degli obbligazionisti e della nomina del rappresentante comune, per cui è applicabile il diritto italiano;

Quotazione: ammesso alle negoziazioni presso la Borsa del Lussemburgo.

Articolo 2

Il presente atto verrà iscritto presso il Registro delle Imprese di Roma.

Del presente atto ho dato lettura al comparente il quale, da me richiesto, lo ha dichiarato conforme alla sua volontà e con me Notaio lo sottoscrive essendo le ore 19.

Scritto da persona di mia fiducia su due fogli per pagine quattro e fin qui della quinta a macchina ed in piccola parte a mano.

F.ti: Alberto IRACE

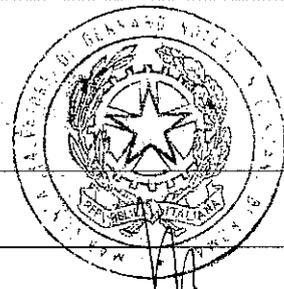
Salvatore MARICONDA, Notaio



Allegato "A" ref. n. 11871/80 94

Repertorio n. 11827

Raccolta n. 8065



VERBALE DI RIUNIONE

DI CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ACEA S.P.A.

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilasedici, il giorno dieci

del mese di ottobre

10 ottobre 2016

alle ore 13,15

In Roma, Piazzale Ostiense n. 2

A richiesta di "ACEA S.P.A." con sede legale in Roma.

Registrato a Albano Laziale

Io sottoscritto Dott. Salvatore MARICONDA, Notaio in

il 11/10/2016

Genzano di Roma, iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili

N. 6828

Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia,

Serie 1/T

ho assistito

Euro 200,00

elevandone il presente verbale alla riunione del Consiglio di

Amministrazione di "ACEA S.P.A." con sede in Roma, Piazzale

Ostiense n. 2, capitale sociale Euro 1.098.898.884, intera-

mente versato, numero di iscrizione nel Registro delle Impre-

se di Roma, codice fiscale e partita IVA 05394801004, numero

REA RM-882486, convocata per oggi, alle ore 13, per discutere

e deliberare, tra l'altro, in merito al seguente

Ordine del giorno:

OMISSIS

"Emissione di un prestito obbligazionario nell'ambito del

programma EMTN - Deliberazione ex art. 2410 c.c."

OMISSIS

È presente la signora:

- Avv. Catia Tomasetti nata a Rimini il 17 dicembre 1964 e domiciliata per la carica in Roma ove sopra presso la sede sociale, Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Sono certo io Notaio dell'identità personale della componente la quale

constatato:

- che la presente adunanza è stata regolarmente convocata ai sensi dello statuto sociale;

- che del Consiglio di Amministrazione, oltre a essa Presidente, sono presenti i signori Alberto Irace, Amministratore delegato, ed i Consiglieri Elisabetta Maggini, Giovanni Giani, Roberta Neri, Massimiliano Capece Minutolo del Sasso, Paola Antonia Profeta; i Consiglieri Giovanni Giani e Roberta Neri sono collegati in audioconferenza;

- che del Collegio Sindacale sono presenti i Sindaci Effettivi Dott. Corrado Gatti e Dott.ssa Rosina Cichello; il Sindaco Effettivo Corrado Gatti è collegato in audioconferenza. L'assenza del Prof. Enrico Laghi è giustificata;

- che assistono alla seduta il Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo Dott. Demetrio MAURO e il Segretario del Consiglio di Amministrazione Dott. Gianpaolo MOCETTI;

DICHIARA

validamente costituita la presente adunanza e idonea a discu-

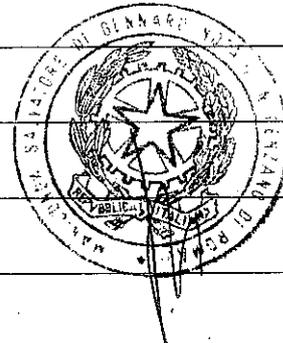
tere e deliberare sulla materia all'ordine del giorno.

Il Presidente passa alla trattazione dell'argomento all'ordine del giorno relativo all'"Emissione di un prestito obbligazionario nell'ambito del programma EMTN - Deliberazione ex art. 2410 c.c." per il quale è necessario l'intervento del Notaio, informa i presenti che per tutti gli altri argomenti all'ordine del giorno verrà redatto verbale sul libro dei verbali del Consiglio di Amministrazione e mi chiede, pertanto, di verbalizzare mediante atto pubblico solo la trattazione del suddetto argomento all'ordine del giorno.

Su invito del Presidente prende la parola l'Amministratore Delegato, il quale espone al Consiglio di Amministrazione le caratteristiche del prestito obbligazionario proposto e quindi chiede al Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo di riferire sulle motivazioni in base alle quali si sottopone all'odierno Consiglio di Amministrazione la proposta di autorizzare l'emissione di tale prestito obbligazionario, che si precisa essere tuttora in fase di studio, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie "EMTN (Euro Medium Term Note) Programme" approvato nella seduta di codesto Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2014 i cui successivi aggiornamenti sono stati approvati nella seduta del 28 maggio 2015:

Premesso che:

a) la vigente formulazione dell'art. 2410, comma 1, cod. civ.



demanda agli amministratori di società per azioni la competenza a deliberare l'emissione di obbligazioni, in assenza di una diversa disciplina legale o statutaria;

b) in base all'art. 9 dello Statuto sociale, l'emissione di obbligazioni è deliberata dagli Amministratori a norma e con le modalità di legge;

c) data la notevole liquidità del mercato e l'andamento dei tassi di interesse, con particolare riferimento all'area Euro, è opportuno poter cogliere tempestivamente momenti del mercato dei capitali più favorevoli quale quello attualmente in corso, anche al fine di ottenere una più ampia diversificazione delle fonti finanziarie della Società, l'allungamento della durata media del debito nonché la riduzione del costo medio del debito;

d) al fine di potere adeguatamente perseguire le finalità indicate alla precedente lettera c), si ritiene conveniente ricorrere nell'ambito del programma EMTN all'emissione di un prestito obbligazionario, per un controvalore complessivo nominale massimo pari a 600.000.000 (seicentomilioni) di euro, in una o più *tranche*, non subordinato, da effettuarsi entro il 31 marzo 2017 dalle seguenti caratteristiche:

- saggio di interesse fisso o variabile da determinarsi anche a seconda delle condizioni di mercato vigenti, con la previsione della possibilità di coprire, in tutto od in parte, comunque, il rischio legato al tasso d'interesse attraverso

L'utilizzo di strumenti derivati, quali "interest rate swap"  
plain vanilla;

- durata massima: 12 (dodici) anni;

- ammissione alla quotazione presso la Borsa del Lussemburgo;

- rimborso alla scadenza ferme restando le ipotesi di rimbor-  
so anticipato, come previsto nei termini e condizioni condi-  
vise nel prospetto del programma EMTN;

- modalità di offerta: collocamento presso investitori isti-  
tuzionali, tramite una banca o un sindacato di banche o me-  
diante collocamenti privati in funzione delle opportunità of-  
ferte di volta in volta dal mercato e ai sensi delle leggi di  
volta in volta applicabili;

- prezzo di emissione: determinato in base alle condizioni di  
mercato vigenti al momento delle emissioni;

- valore nominale: non inferiore a Euro 100.000 (centomila)

per ciascuna obbligazione o equivalente in altra valuta e co-  
munque in ottemperanza ai requisiti di legge applicabili di  
volta in volta;

- cedole: trimestrali o semestrali o annuali o zero coupon;

e) che formi oggetto di offerta presso investitori istituzio-  
nali italiani ed esteri con esclusione degli Stati Uniti d'A-  
merica, ai sensi della Regulation S dello United States Secu-  
rities Act del 1933 come successivamente modificata (il "Pre-  
stato Obbligazionario");

f) in relazione ai termini ed alle condizioni del Prestito



Obbligazionario, si farà riferimento a quelle condivise nel prospetto del programma EMTN, tra cui a titolo esemplificativo e non esaustivo le seguenti condizioni:

- saranno considerate Material Subsidiaries di Acea, le società controllate individuate mediante percentuale di ricavi o di attività pari ad almeno il 10% delle rispettive voci del suo bilancio consolidato;

- divieto per Acea e le Material Subsidiaries di emettere prestiti obbligazionari che beneficino di garanzie reali con esclusione (i) delle garanzie già esistenti su attività acquisite successivamente all'emissione, (ii) di eventuali garanzie a copertura di *project bond* o di operazioni di cartolarizzazione il cui debito sottostante non superi il 10% dell'attivo consolidato;

- diritto dei sottoscrittori del Prestito Obbligazionario di richiedere il rimborso anticipato in caso di *Change of Control* di Acea, qualora a tale *Change of Control* segua un declassamento del rating della Società;

- *Events of Defaults standard* per questo tipo di operazioni, quali *Cross Acceleration*, sequestri o escussioni di garanzie per valori eccedenti determinati importi, cessioni di beni, liquidazioni o riorganizzazioni che non rispettino determinati requisiti;

g) è previsto il coinvolgimento di:

- banche e intermediari finanziari al fine di procedere

all'emissione, sottoscrizione e collocamento del Prestito Obbligazionario, a cui potrà essere riconosciuta una commissione a fronte dei servizi svolti nel contesto dell'emissione, che potrà essere lo 0,25% (zero virgola venticinque per cento) dell'importo collocato;

consulenti necessari per procedere all'emissione, sottoscrizione, collocamento e la quotazione del Prestito Obbligazionario (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i consulenti legali e fiscali della Società e delle banche), e

controparti di natura tecnica e istituzionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Listing Agent, le agenzie di rating chiamate a dare il rating dell'emissione del Prestito Obbligazionario, i Revisori dei conti della Società, gli altri agenti, la Borsa del Lussemburgo e la CSSF);

h) si prevede che il Consiglio di Amministrazione dimandi all'Amministratore Delegato anche il potere di definire l'importo effettivo e le condizioni di dettaglio del Prestito Obbligazionario da emettersi ai sensi della presente delibera, nel rispetto dei parametri sopra indicati in base alle condizioni di mercato, mediante assunzione di ulteriore determina in forma notarile;

i) ai sensi del quinto comma dell'art. 2412 codice civile, come modificato dal D.L. 83/2012 convertito in legge con la Legge 7 agosto 2012, n. 135 le limitazioni all'emissione di



obbligazioni di cui ai commi primo e secondo della predetta disposizione statutaria non si applicano alle emissioni di obbligazioni destinate ad essere quotate in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione ovvero di obbligazioni che danno il diritto di acquisire ovvero di sottoscrivere azioni; elementi questi ricorrenti con riferimento alle obbligazioni che verranno emesse dalla Società ai sensi del programma EMTN.

I Sindaci, per quanto occorrer possa, attestano che in ogni caso dall'ultimo bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione e riferito al 31 dicembre 2015 risulta rispettato il limite all'emissione di obbligazioni di cui all'art. 2412, comma 1, cod. civ., in combinato disposto con il comma 4 ed il comma 5 del medesimo articolo.

Il Presidente propone pertanto che il Consiglio di Amministrazione approvi sin d'ora l'ipotizzata emissione del Prestito Obbligazionario secondo le caratteristiche indicate dall'Amministratore Delegato, delegando poi lo stesso l'Amministratore Delegato a proseguire nell'analisi del progetto di tale emissione anche con l'assistenza di advisors all'uopo incaricati ed a procedere a tale ipotizzata emissione ove ne sussistano le condizioni di mercato.

Dopo ampia discussione, il Presidente dichiara aperta la votazione.

Il Consiglio di Amministrazione, quindi, con voto e-

spesso per alzata di mano, all'unanimità, ...

DELIBERA

(1) di autorizzare l'emissione di un Prestito Obbligazionario, in una o più tranche, non subordinato, nell'ambito del programma EMTN (Euro Medium Term Note) per un controvalore complessivo massimo pari a 600.000.000 (seicentomilioni) euro con la previsione che l'emissione di tale nuovo Prestito Obbligazionario possa essere effettuata entro il 31 marzo 2017

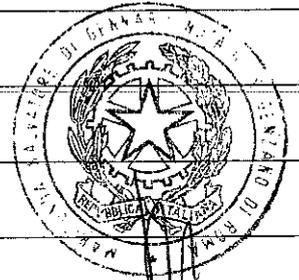
e disponendo altresì che tale Prestito Obbligazionario:

.. sia regolato da un saggio di interesse fisso o variabile da determinarsi anche a seconda delle condizioni di mercato vigenti;

.. sia denominato in Euro con la previsione della possibilità di coprire, in tutto od in parte, comunque, il rischio legato al tasso d'interesse attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, quali "interest rate swap" plain vanilla;

.. abbia durata non superiore a 12 (dodici) anni, con rimborso alla scadenza ferme restando le ipotesi di rimborso anticipato come previsto nei termini e condizioni condivise nel prospetto del programma EMTN;

.. sia collocato presso investitori istituzionali, tramite una banca o un sindacato di banche o mediante collocamenti privati in funzione delle opportunità offerte di volta in volta dal mercato e ai sensi delle leggi di volta in volta applicabili;

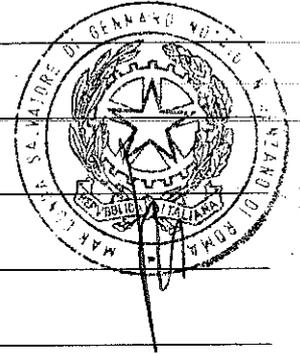
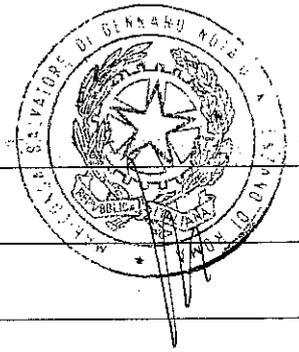


	.. abbia un prezzo di emissione determinato in base alle con-
	dizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni
	.. abbia una denominazione minima di Euro 100.000 per ciascu-
	na obbligazione o equivalente in altra valuta e comunque in
	ottemperanza ai requisiti di legge applicabili di volta in
	volta;
	.. abbia cedole trimestrali o semestrali o annuali o zero
	coupon;
	.. sia ammesso alle negoziazioni presso la Borsa del Lussem-
	burgo e formi oggetto di offerta presso investitori istitu-
	zionali italiani e esteri con esclusione degli Stati Uniti
	d'America, ai sensi della Regulation S dello United States
	Securities Act del 1933 come successivamente modificata;
	(2) di conferire apposito mandato all'Amministratore Delegato
	a dare concreta attuazione all'operazione in questione, ed in
	particolare: (i) a proseguire nell'analisi del progetto di e-
	missione dei Prestiti Obbligazionari e a decidere in merito
	all'emissione di cui al precedente punto 1, tenendo conto
	dell'evoluzione delle condizioni di mercato; e (ii) a provve-
	dere a definire finalità, caratteristiche e condizioni del
	Prestito Obbligazionario, fissandone gli importi, la valuta,
	il saggio di interesse, il prezzo di emissione, la quotazio-
	ne, la durata e le altre condizioni di dettaglio nel rispetto
	dei parametri sopra indicati;
	(3) di conferire altresì all'Amministratore Delegato - con

facoltà di subdelega - il potere di (i) selezionare con affidamento diretto le banche e gli intermediari finanziari al fine di procedere all'emissione, sottoscrizione e collocamento del Prestito Obbligazionario, nonché i consulenti legali e fiscali, il notaio, gli agenti e le controparti di natura tecnica ed istituzionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Listing Agent, le agenzie di rating e gli altri agenti) da coinvolgere per l'emissione, la sottoscrizione, il collocamento e la quotazione del Prestito Obbligazionario; e (ii) sottoscrivere, in nome e per conto di Acea S.p.A., ogni atto, dichiarazione, contratto o documento e compiere ogni altro atto o formalità, anche esecutiva, connessa o strumentale all'attuazione ed esecuzione della presente delibera, e, in particolare per:

- richiedere l'ammissione alle negoziazioni e quotazione del Prestito Obbligazionario emesso ai sensi della presente delibera a valere sul programma EMTN sul mercato regolamentato della Luxembourg Stock Exchange;

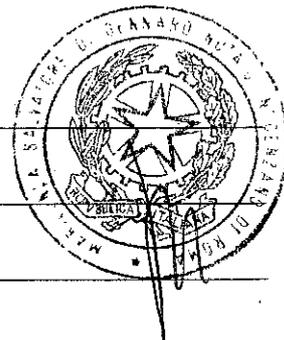
- predisporre, modificare e presentare alle competenti Autorità, ogni domanda, istanza, documento, *final terms*, prospetto nonché svolgere ogni e qualsiasi adempimento e/o attività necessari e/o opportuni richiesti per l'emissione e il collocamento del Prestito Obbligazionario emesso ai sensi della presente delibera a valere sul programma EMTN e per la quotazione sul mercato regolamentato della Luxembourg Stock Ex-



change nonché per l'eventuale attribuzione di rating creditizio per l'emissione del Prestito Obbligazionario;

- compiere tutti gli atti, predisporre e sottoscrivere tutti i contratti necessari ai fini dell'emissione e del collocamento del Prestito Obbligazionario emesso ai sensi della presente delibera a valere sul programma EMTN, ivi inclusi a titolo meramente indicativo e non esaustivo, i termini e condizioni finali del Prestito Obbligazionario (c.d. "Final Terms"), il contratto relativo al collocamento delle obbligazioni (c.d. *subscription agreement*), il mandato alle banche e agli intermediari finanziari coinvolti nell'emissione, sottoscrizione e collocamento del Prestito Obbligazionario, i mandati e le lettere di incarico agli altri soggetti e consulenti della Società coinvolti nell'operazione (ivi inclusi i consulenti legali e fiscali ed i revisori dei conti) e alle controparti di natura tecnica ed istituzionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Listing Agent e le agenzie di rating chiamate a dare il rating delle singole emissioni del Prestito Obbligazionario), nonché effettuare ogni comunicazione, anche al competente Registro delle Imprese e assumere ogni iniziativa necessaria, funzionale o anche solo utile all'emissione del Prestito Obbligazionario e al buon fine della relativa offerta, meglio definendo ogni condizione e termine degli atti e dei documenti necessari o opportuni a tal fine;

(4) di autorizzare disgiuntamente il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato ad approvare ed introdurre nelle presenti delibere le modificazioni, aggiunte o soppressioni che si rendessero necessarie per la iscrizione nel registro delle imprese.



Null'altro essendovi da deliberare e nessuno avendo chiesto la parola sull'argomento testé trattato, il Presidente ringrazia tutti gli intervenuti e dichiara, pertanto, chiusa la trattazione di questo punto all'ordine del giorno, per cui è stata richiesta la verbalizzazione notarile ed essendo le ore 13,30 comunica che prosegue la discussione e deliberazione sugli altri punti con verbalizzazione in forma non notarile.

Del presente atto ho dato lettura alla comparente la quale, da me richiesta, lo ha dichiarato conforme alla sua volontà e con me Notaio lo sottoscrive.

Scritto da persona di mia fiducia su quattro fogli per pagine dodici e fin qui della tredicesima a macchina e in piccola parte a mano.

F.ti: Catia TOMASETTI

Salvatore MARICONDA, Notaio

===

===

===

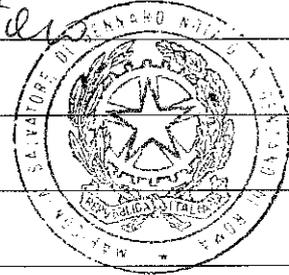
===

Copia conforme all'originale che si rilascia per uso di  
parte.

Roma, 17 OTTOBRE 2016

Salvatore Moriconde

Notary



Copia conforme all'originale che si rilascia per uso di

parte.

Roma, 20 OTTOBRE 2016

Settore Mericando

Notaro

