

"CARTA SEMPLICE
"TUTTI I CONSENTITI"

Repertorio n. 103027

Raccolta n. 26940

Atto reg. il 28/01/2020

VERBALE DI RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

n° 1698 Serie 1T

a ROMA 3

per € 200,00

DI ACEA S.P.A.

REPUBBLICA ITALIANA

Addì 22 - 1 - 2020

Depositato nel Registro Imprese

di ROMA

il 28/01/2020

L'anno duemilaventì il giorno ventidue del mese di gennaio, in Ro-

numero 28980/2020

ma, Piazzale Ostiense n. 2, alle ore dodici e dieci

per € 90,00

A richiesta della Società "ACEA S.p.A.", (di seguito, "Acea" o la

"Società"), con sede in Roma (RM), Piazzale Ostiense n. 2, capitale

sociale euro 1.098.898.884,00 (unmiliardonovantottomilioniotto-

centonovantottomilaottocentoottantaquattro), interamente versato,

Partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro

delle Imprese di Roma 05394801004, iscritta al Repertorio Economi-

co ed Amministrativo di Roma al numero 882486, in persona della

Presidente del Consiglio di Amministrazione, Avv. Michaela Castelli,

nata a Roma (RM) il 7 settembre 1970, domiciliata per la carica in

Roma ove sopra presso la sede sociale.

Io sottoscritto Paolo Silvestro, Notaro in Roma, iscritto al Collegio

dei Distretti Notarili Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia, con stu-

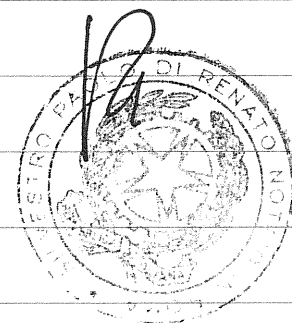
dio in via dei Sansovino n. 6, ho oggi assistito, per redigerne verbale

limitatamente al punto di cui in appresso, alla riunione del Consiglio

di Amministrazione della Società suddetta convocata per il giorno 22

gennaio 2020, in Roma, Piazzale Ostiense n. 2, alle ore 12,00, per

discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente



Ordine del Giorno:

omissis

2. Possibile emissione di uno o più prestiti obbligazionari nell'ambito del programma EMTN - Deliberazione ex art. 2410 c.c.

omissis

Io Notaro sono certo della identità personale della comparente, la quale constatato:

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

- che del Consiglio di Amministrazione, oltre ad essa Presidente, sono presenti l'Amministratore Delegato Stefano Antonio Donnarumma e i Consiglieri Alessandro Caltagirone, Massimiliano Capece Minutolo Del Sasso, Diane Galbe, Giovanni Giani, Liliana Godino, Maria Verbena Sterpetti;

- che del Collegio Sindacale sono presenti i Sindaci Effettivi, Maurizio Lauri, Presidente, Pina Murè e Maria Francesca Talamonti;

- che assistono alla seduta il Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo, Dott. Giuseppe Gola, e il Segretario del Consiglio di Amministrazione Avv. Giuseppe Del Villano,

DICHIARA

validamente costituita la presente adunanza e idonea a discutere e deliberare sulla materia all'ordine del giorno.

La Presidente passa alla trattazione dell'argomento all'ordine del giorno relativo alla "Possibile emissione di uno o più prestiti obbligazionari nell'ambito del programma *EMTN* - Deliberazione ex art.

2410 c.c.", invitando me Notaro a redigere il relativo verbale ai sensi di legge, limitatamente al predetto argomento.

Su invito della Presidente prende la parola l'Amministratore Delegato, Ing. Stefano Antonio Donnarumma, il quale rammenta al Consiglio di Amministrazione che (i) 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, (ii) in base all'art. 9 dello Statuto sociale, l'emissione di obbligazioni è deliberata a norma e con le modalità di legge e (iii) ai sensi del quinto comma dell'art. 2412 codice civile, le limitazioni all'emissione di obbligazioni di cui ai comma primo e secondo della predetta disposizione di legge non si applicano, *inter alia*, alle emissioni di obbligazioni destinate ad essere quotate in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, quali le obbligazioni che la Società intende emettere.

L'Amministratore Delegato cede quindi la parola al Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo, il quale riferisce sulle motivazioni per le quali si propone al Consiglio di Amministrazione di autorizzare l'emissione di uno o più prestiti obbligazionari 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 ed incrementi di importo sono stati approvati nelle sedute del 28 maggio 2015, del 15 dicembre 2017 e del 6 maggio 2019 (il "**programma EMTN**").



Il Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo informa il Consiglio di Amministrazione che è opportuno poter cogliere l'attuale favorevole momento del mercato dei capitali, al fine di estendere la durata media del debito a un costo non superiore al costo medio del debito, anche alla luce (i) delle scadenze di debito finanziario del triennio 2020-2022, pari complessivamente a circa Euro 668.000.000,00 (seicentossessantottomilioni), di cui Euro 422.775.000,00 (quattrocentoventidue milioni e settecento settantacinquemila) in scadenza a marzo 2020; nonché (ii) del fabbisogno netto per gli investimenti da Budget e Piano Industriale nel triennio 2020-2022, pari a circa Euro 858.000.000,00 (ottocentocinquantottomilioni) e tenuto conto della liquidità del mercato e dell'andamento dei tassi di interesse, con particolare riferimento all'area Euro.

A tale scopo, si ritiene conveniente ricorrere, nell'ambito del programma EMTN, all'emissione di uno o più prestiti obbligazionari (ciascun prestito obbligazionario, una "Serie" e, congiuntamente, i "Prestiti Obbligazionari"), anche in una o più tranche, per un controvalore complessivo nominale pari a Euro 500.000.000,00 (cinquecentomilioni), non subordinati, da effettuarsi entro il 31 luglio 2020.

Tali Prestiti Obbligazionari avrebbero le seguenti caratteristiche, in continuità con le precedenti e più recenti emissioni, che potranno essere anche diverse per ciascuna Serie ove si proceda con l'emissione di una pluralità di Serie:

- denominazione valuta: Euro;

- saggio d'interesse: fisso o variabile, da determinarsi anche a se-

conda 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: 10 (dieci) anni;

- ammissione alla quotazione: presso la Borsa di Lussemburgo;

- rimborso: alla scadenza, fermo restando le ipotesi di rimborso anticipato, come previsto nei termini e condizioni condivise nel prospetto del programma EMTN;

- modalità di offerta: collocamento 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;

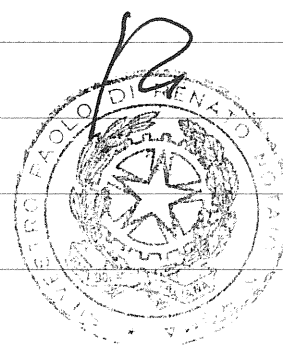
- prezzo di emissione: determinato in base alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni;

- valore nominale: non inferiore a Euro 100.000,00 (centomila) per ciascuna obbligazione o equivalente in altra valuta e comunque in ottemperanza ai requisiti di legge applicabili di volta in volta;

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

Il Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo osserva poi, che ciascuna Serie, sarà oggetto di offerta presso investitori istituzionali italiani ed esteri con esclusione degli Stati Uniti d'America, ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933 come successivamente modificata.

Inoltre, a ciascuna Serie saranno applicabili i termini e le condizioni



condivise nel prospetto del programma EMTN, ivi incluse 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;

- diritto dei sottoscrittori di ciascuna Serie 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 Default 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.

Il Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo ricorda che è previsto il coinvolgimento di alcuni soggetti terzi, tra i quali:

- banche e intermediari finanziari al fine di procedere all'emissione, sottoscrizione e collocamento di una o più Serie di Prestiti Obbligazionari, a cui potrà essere riconosciuta una commissione a fronte dei servizi svolti nel contesto dell'emissione, che potrà essere non superiore allo 0,25% (zero virgola venticinque per cento) dell'importo collocato;

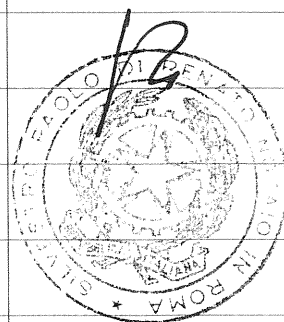
- consulenti necessari per procedere all'emissione, sottoscrizione, collocamento e la quotazione di una o più Serie di Prestiti Obbligazionari (ivi inclusi i consulenti legali e fiscali della Società e delle banche e i revisori dei conti); e

- 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 all'emissione di una o più Serie, i revisori dei conti della Società, gli altri agenti, la Borsa di Lussemburgo e la CSSF).

Il Direttore Amministrazione Finanza e Controllo, rammenta che il Consiglio di Amministrazione demanderà all'Amministratore Delegato anche il potere di definire l'importo effettivo e le condizioni di dettaglio di ciascuna Serie, ivi inclusa la facoltà di procedere all'emissione anche di soltanto una Serie, nel rispetto dei parametri sopra indicati in base alle condizioni di mercato, mediante assunzione di ulteriore determina in forma notarile.

La Presidente, nel ringraziare il Direttore Amministrazione Finanza e Controllo per l'esautiva esposizione, propone che il Consiglio di Amministrazione approvi l'emissione di una o più Serie di Prestiti Obbligazionari secondo le caratteristiche indicate, delegando poi lo stesso l'Amministratore Delegato a proseguire nell'analisi di tale progetto anche con l'assistenza di *advisors* all'uopo incaricati e a procedere a tale ipotizzata emissione ove ne sussistano le condizioni di mercato.

In tale contesto, la Presidente ricorda che ai fini della potenziale



emissione nell'ambito del programma EMTN, la Società sarà chiamata a approvare e/o sottoscrivere, tra gli altri atti e documenti necessari od opportuni, (i) il cosiddetto "Supplement" al Base Prospectus per recepire i risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2019 e al 30 settembre 2019 e gli avvenimenti rilevanti successivi all'ultimo aggiornamento, (ii) i cd. "Final Terms", (iii) il contratto denominato "Subscription Agreement", e (iv) il mandato e le lettere di incarico dei revisori dei conti.

La Presidente dà la parola al Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo, il quale dà atto che per l'operazione proposta sono rispettati tutti i limiti e le condizioni di legge in materia di emissione di obbligazioni.

Dopo ampia discussione, la Presidente dichiara aperta la votazione. Il Consiglio di Amministrazione, quindi, con voto espresso per alzata di mano, all'unanimità,

DELIBERA

(1) di autorizzare la emissione di una o più Serie di Prestiti Obbligazionari, anche in una o più tranches, non subordinate, nell'ambito del programma *EMTN (Euro Medium Term Note)* per un controvalore complessivo nominale pari a Euro 500.000.000,00 (cinquecentomilioni) con la previsione che tali emissioni possano essere effettuate entro il 31 luglio 2020, disponendo altresì che ciascuna Serie, qualora si emetterà una pluralità di Serie:

- sia regolata da un saggio di interesse fisso o variabile, da determinarsi anche a seconda delle condizioni di mercato vigenti;

- sia denominata 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 10 (dieci) anni, con rimborso alla scadenza, fermo restando le ipotesi di rimborso anticipato come previsto nei termini e condizioni condivise nel prospetto del programma EMTN;

- sia collocata presso investitori istituzionali 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, 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;

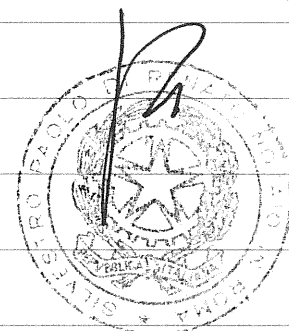
- abbia un prezzo di emissione determinato in base alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni;

- abbia una denominazione minima di Euro 100.000,00 (centomila) per ciascuna 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 ammessa alle negoziazioni presso la Borsa di Lussemburgo;

(2) di conferire apposito mandato all'Amministratore Delegato a dare concreta attuazione all'operazione, ed in particolare: (i) a proseguire nell'analisi del progetto di emissione dei Prestiti Obbligazionari, e a decidere in merito all'emissione di cui al precedente punto 1, ivi in-



cluso il potere di procedere all'emissione anche di soltanto una Serie, tenendo conto dell'evoluzione delle condizioni di mercato; e (ii) a provvedere a definire finalità, caratteristiche e condizioni di ciascuna Serie, fissandone gli importi, la valuta, il saggio di interesse, il prezzo di emissione, la quotazione, la durata e le altre condizioni di dettaglio nel rispetto dei parametri sopra indicati, assumendo le relative determinazioni, senza obbligo di ratifica o autorizzazione ulteriore;

(3) di conferire altresì all'Amministratore Delegato - con facoltà di subdelega - ogni più ampio potere di (i) selezionare con affidamento diretto le banche e gli intermediari finanziari al fine di procedere all'emissione, sottoscrizione e collocamento di ciascuna Serie, 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 di ciascuna Serie; e (ii) approvare e/o sottoscrivere, in nome e per conto della Società, 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:

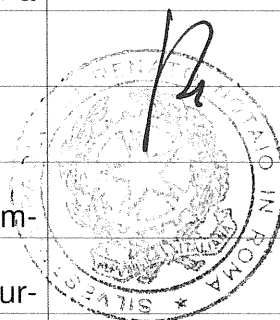
- predisporre, modificare e presentare alle competenti Autorità, ogni domanda, istanza, documento, *final terms*, prospetto, *supplement*, nonché svolgere ogni e qualsiasi adempimento e/o attività necessari e/o opportuni richiesti per l'emissione e il collocamento di ciascuna Serie emessa ai sensi della presente delibera a valere sul program-

ma EMTN e per l'ammissione alle negoziazioni e la quotazione sul mercato regolamentato della Borsa di Lussemburgo nonché per l'eventuale attribuzione di rating creditizio;

- compiere tutti gli atti, predisporre e sottoscrivere tutti i contratti necessari ai fini dell'emissione e del collocamento di ciascuna Serie emessa ai sensi della presente delibera a valere sul programma EMTN, ivi inclusi a titolo meramente indicativo e non esaustivo, i termini e condizioni finali di ciascuna Serie (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 di ciascuna Serie, 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 dell'emissione di ciascuna Serie), nonché effettuare ogni comunicazione, anche al competente Registro delle Imprese e assumere ogni iniziativa necessaria, funzionale o anche solo utile all'emissione di ciascuna Serie e al buon fine della relativa offerta, meglio definendo ogni condizione e termine degli atti e dei documenti necessari o opportuni a tal fine,

senza obbligo di ratifica o autorizzazione ulteriore;

(4) di autorizzare disgiuntamente la Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato ad approvare ed introdurre



re 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, la Presidente ringrazia tutti gli intervenuti e dichiara, pertanto, chiusa la trattazione di questo punto all'ordine del giorno, ed essendo le ore dodici e quaranta comunica che prosegue la discussione e deliberazione sugli altri punti con verbalizzazione in forma non notarile.

Le spese del presente atto e dipendenti sono a carico della Società.
Del che richiesto io Notaro ho redatto il presente verbale di cui ho dato lettura alla costituita e da essa approvato e sottoscritto alle ore dodici e cinquanta.

Scritto in parte con mezzo meccanico da persona di mia fiducia e completato di mia mano su dodici pagine e fin qui di quattro fogli.

Firmato: Michaela Castelli

Firmato: Paolo Silvestro Notaro

La presente copia è conforme all'originale documento conservato in atti di questo ufficio e si compone di n. 12 pagine.

Roma, li 28 gennaio 2020

