

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
ALLE ASSEMBLEE DEI PORTATORI DEI SEGUENTI PRESTITI OBBLIGAZIONARI:**

€ 1,500,000,000 3.875 PER CENT. NOTES DUE 19 MARCH 2018 (delle quali €851.357.000 da rimborsare)

CODICE ISIN:XS0829183614

€ 70,000,000 2.625 PER CENT. NOTES DUE 10 SEPTEMBER 2018

CODICE ISIN: XS0969669463

€ 1,000,000,000 5.000 PER CENT. NOTES DUE 18 JANUARY 2019 (delle quali €582.523.000 da rimborsare)

CODICE ISIN: XS0806449814

€ 500,000,000 1.500 PER CENT. NOTES DUE 24 APRIL 2019 (delle quali €265.309.000 da rimborsare)

CODICE ISIN: XS1061410962

YEN 10,000,000,000 1.115 PER CENT. NOTES DUE 25 OCTOBER 2019

CODICE ISIN: XS0985872414

€ 1,250,000,000 3.500 PER CENT. NOTES DUE 13 FEBRUARY 2020 (delle quali €715.939.000 da rimborsare)

CODICE ISIN: XS0853682069

€ 500,000,000 0.000 PER CENT. NOTES DUE 25 OCTOBER 2020

CODICE ISIN: XS1508588875

€ 500,000,000 3.375 PER CENT. NOTES DUE 29 JANUARY 2021 (delle quali €331.941.000 da rimborsare)

CODICE ISIN: XS0914294979

€ 300,000,000 FLOATING RATE NOTES DUE FEBRUARY 2022

CODICE ISIN: XS1568906421

€ 1,000,000,000 5.250 PER CENT. NOTES DUE 19 SEPTEMBER 2022 (delle quali 740.713.000 da rimborsare)

CODICE ISIN: XS0829190585

€ 750,000,000 1.500 PER CENT. NOTES DUE 21 APRIL 2023 (delle quali €638.185.000 da rimborsare)

CODICE ISIN: XS1126183760

€ 750,000,000 1.375 PER CENT. NOTES DUE 19 NOVEMBER 2023 (delle quali €592.152.000 da rimborsare)

CODICE ISIN: XS1318709497

€ 600,000,000 3.250 PER CENT. NOTES DUE 22 JANUARY 2024 (delle quali €426.467.000 da rimborsare)

CODICE ISIN: XS1019326641

**€ 350,000,000 FLOATING RATE NOTES DUE 2 AUGUST 2024
CODICE ISIN: XS1657785538**

**€ 500,000,000 1.250 PER CENT. NOTES DUE 25 JANUARY 2025
CODICE ISIN: XS1555402145**

**€ 1,250,000,000 0.875 PER CENT. NOTES DUE 25 OCTOBER 2026
CODICE ISIN: XS1505573482**

€ 400,000,000 NOTES EQUITY LINKED, DUE MARCH 2022, CODICE ISIN: XS1583310807

Nomina del Rappresentante Comune degli obbligazionisti – determinazione della durata della carica – determinazione del relativo compenso.

Signori Obbligazionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Snam S.p.A. con riferimento all'ordine del giorno "*Nomina del Rappresentante Comune degli obbligazionisti – determinazione della durata della carica – determinazione del relativo compenso*" delle assemblee degli obbligazionisti relative a ciascuno dei seguenti prestiti obbligazionari denominati:

€ 1,500,000,000 3.875 per cent. notes due 19 March 2018 (delle quali €851.357.000 da rimborsare), codice ISIN: XS0829183614;

€ 70,000,000 2.625 per cent. notes due 10 September 2018, codice ISIN: XS0969669463;

€ 1,000,000,000 5.000 per cent. notes due 18 January 2019 (delle quali €582.523.000 da rimborsare), codice ISIN: XS0806449814;

€ 500,000,000 1.500 per cent. notes due 24 April 2019 (delle quali €265.309.000 da rimborsare), codice ISIN: XS1061410962;

yen 10,000,000,000 1.115 per cent. notes due 25 October 2019, codice ISIN: XS0985872414;

€ 1,250,000,000 3.500 per cent. notes due 13 February 2020 (delle quali €715.939.000 da rimborsare), codice ISIN: XS0853682069;

€ 500,000,000 0.000 per cent. notes due 25 October 2020, codice ISIN: XS1508588875;

€ 500,000,000 3.375 per cent. notes due 29 January 2021 (delle quali €331.941.000 da rimborsare), codice ISIN: XS0914294979;

€ 300,000,000 floating rate notes due February 2022, codice ISIN: XS1568906421;

€ 1,000,000,000 5.250 per cent. notes due 19 September 2022 (delle quali 740.713.000 da rimborsare), codice ISIN: XS0829190585;

€ 750,000,000 1.500 per cent. notes due 21 April 2023 (delle quali €638.185.000 da rimborsare), codice ISIN: XS1126183760;

€ 750,000,000 1.375 per cent. notes due 19 November 2023 (delle quali €592.152.000 da rimborsare), codice ISIN: XS1318709497;

€ 600,000,000 3.250 per cent. notes due 22 January 2024 (delle quali €426.467.000 da rimborsare), codice ISIN: XS1019326641;

€ 350,000,000 floating rate notes due 2 August 2024, codice ISIN: XS1657785538;

€ 500,000,000 1.250 per cent. notes due 25 January 2025, codice ISIN: XS1555402145;

€ 1,250,000,000 0.875 per cent. notes due 25 October 2026, codice ISIN: XS1505573482;

€ 400,000,000 notes equity linked, due march 2022, codice ISIN: XS1583310807

(ciascuno, una “**Serie**”) convocate, in unica convocazione, presso la sede sociale in San Donato Milanese Piazza Santa Barbara, 7, in data 27 settembre 2017, nell’ora indicata nell’avviso di convocazione per ciascuna Serie, rappresenta che, ai sensi di quanto disposto dalle norme di legge in materia:

- il rappresentante comune degli obbligazionisti è nominato dall’assemblea degli obbligazionisti (art. 2415, comma 1, n.1, c.c.). Se questa non vi provvede, è nominato dal tribunale, su domanda di uno o più obbligazionisti o degli amministratori della società (art. 2417, comma 2, c.c.);
- il rappresentante comune può essere scelto al di fuori degli obbligazionisti e può essere una persona fisica o una persona giuridica autorizzata alla prestazione di servizi di investimento o ancora una società fiduciaria (art. 2417, comma 1, c.c., prima parte);
- non possono essere nominati rappresentante comune degli obbligazionisti e se sono nominati decadono dall’ufficio, gli amministratori, i sindaci, i dipendenti dell’emittente nonché tutti coloro che si trovino nelle condizioni indicate nell’art. 2399 c.c. (art. 2417, comma 1, c.c., seconda parte);
- il rappresentante comune dura in carica per il periodo stabilito dall’assemblea e comunque per un periodo non superiore a tre esercizi sociali e può essere riletto (art. 2417, comma 3, c.c.).
- il rappresentante comune ha diritto ad un compenso che viene fissato dall’assemblea degli obbligazionisti (art. 2417, comma 3, c.c.).

Il rappresentante comune tutela gli interessi comuni degli obbligazionisti nei confronti della società e dei terzi (art. 2418 c.c.) ed in particolare:

- a) esegue le deliberazioni dell’assemblea degli obbligazionisti;
- b) assiste alle operazioni per l’estinzione a sorteggio delle obbligazioni;
- c) ha diritto di assistere alle assemblee dei soci;
- d) ha diritto di esaminare il libro delle obbligazioni, nonché quello delle adunanze e delle deliberazioni dell’assemblea dei soci e di ottenerne estratti (art. 2422, comma 2, c.c.);
- e) ha la rappresentanza processuale degli obbligazionisti, anche nelle procedure concorsuali.

In ogni caso, come previsto dall'art. 2419 c.c., non sono precluse azioni individuali degli obbligazionisti, purché tali azioni non siano incompatibili con le deliberazioni dell'assemblea degli obbligazionisti.

Signori Obbligazionisti,

siete invitati a presentare proposte, discutere e deliberare in merito alla nomina del Rappresentante Comune degli obbligazionisti della relativa Serie, alla determinazione della durata della carica e del relativo compenso.

Si precisa che la presente relazione illustrativa non contiene proposte di deliberazione e candidature, dal momento che la presentazione delle stesse spetta agli obbligazionisti.

Pertanto, si fa avvertenza che il modulo di delega di cui all'art. 135-*undecies* del D. Lgs. 58/1998 contemplerà il conferimento di istruzioni di voto con indicazione, da parte del delegante, del soggetto proposto o delle sue caratteristiche.

In conformità all'art. 2415, comma 3, c.c. si applicano all'assemblea degli obbligazionisti le regole previste per l'assemblea straordinaria dei soci delle società per azioni. Conseguentemente, posto che ciascuna assemblea è convocata in unica convocazione, ai sensi dello statuto di Snam S.p.A. e dell'art. 2369, comma 1 c.c., la relativa assemblea è costituita quando è rappresentato almeno un quinto del valore nominale complessivo delle obbligazioni emesse e non estinte della relativa Serie e delibera con il voto favorevole di almeno i tre quarti del valore nominale complessivo delle obbligazioni rappresentate nella rispettiva assemblea.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Ing. Carlo Malacarne