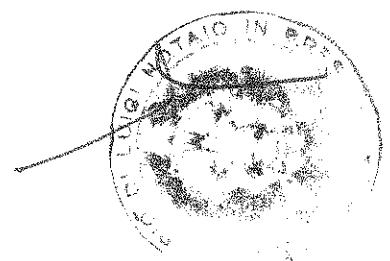


Allegato S al n. 16390 | L. 03561 m.  
notato Mario Mistretta da Brescia

# 2015

## Relazione sulla remunerazione



## Sommario

2	Premessa
4	Evoluzione sistema di governance e assetto organizzativo
6	Sintesi della Politica di Remunerazione 2015
10	Prima Sezione - Politica di Remunerazione 2015
10	a. Organi/soggetti coinvolti nell'adozione ed attuazione della Politica di Remunerazione
16	b. Finalità e Principi della Politica di Remunerazione
17	c. Struttura di dettaglio della Politica di Remunerazione
17	c1. Remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, escluso Presidente, Vice-Presidente e Amministratore Delegato
18	c2. Remunerazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione
19	c3. Remunerazione del Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione
20	c4. Remunerazione dell'Amministratore Delegato
21	c5. Remunerazione dei Dirigenti Strategici
22	c6. Benefici non monetari
23	c7. Trattamenti in caso di cessazione della carica o risoluzione del rapporto di lavoro
23	c8. Differimento delle componenti cash e clausole di claw-back
23	c9. Benchmark di altre società sulle politiche retributive
25	Seconda Sezione – Attuazione della Politica di Remunerazione 2014

1

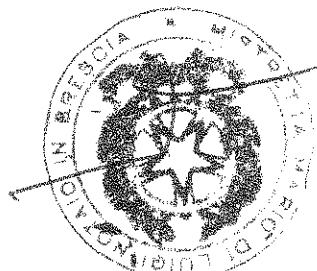
## Premessa

La presente Relazione sulla Remunerazione (di seguito anche “*Relazione*”), approvata in data 15 aprile 2015 dal Consiglio di Amministrazione di A2A S.p.A. (di seguito anche “*CdA*”), su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine (di seguito anche “*Comitato*”) è stata redatta in adempimento ai vigenti obblighi normativi e regolamentari:

- Articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, recepito nel Testo Unico della Finanza;
- Articolo 84-quater del Regolamento Emissori Consob (Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni) e del relativo Allegato 3A, schemi n.7-bis e 7-ter.

La Relazione è suddivisa in due sezioni:

- **Prima Sezione - “Politica di Remunerazione 2015”** che illustra:
  - l’evoluzione del sistema di governance e dell’assetto organizzativo di A2A S.p.A. e del Gruppo che ad essa fa capo (di seguito anche “*Società*”, “*A2A*” o “*Gruppo*”), avvenuto nel corso dell’esercizio 2014;
  - gli organi/i soggetti coinvolti nella predisposizione, approvazione ed attuazione della Politica di Remunerazione riferita ai componenti del CdA e ai Dirigenti con responsabilità strategiche<sup>(1)</sup> (di seguito anche “*Dirigenti Strategici*”);
  - le finalità e i principi della Politica di Remunerazione riferita ai componenti del CdA e ai Dirigenti Strategici;
  - la struttura di dettaglio della Politica di Remunerazione applicata ai componenti del CdA e ai Dirigenti Strategici.



(1) Secondo la definizione di riferimento riportata da Consob nel “Regolamento in materia di operazioni con parti correlate n. 17221 del 12 marzo 2010”: “sono dirigenti con responsabilità strategiche i soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della società, compresi gli amministratori (esecutivi o meno) della società stessa”.

- **Seconda Sezione - “Attuazione della Politica di Remunerazione 2014”** che illustra:
  - le modalità di attuazione della Politica di Remunerazione con riferimento all'esercizio 2014;
  - secondo lo standard stabilito dalla Consob:
    - in forma analitica e nominativa, i compensi corrisposti nell'esercizio 2014 ai componenti del Consiglio di Sorveglianza e di Gestione (in carica fino al 13 giugno 2014), ai componenti del CdA (nominati il 13 giugno 2014), ai Direttori Generali e ai membri del Collegio Sindacale (nominati il 13 giugno 2014);
    - in forma analitica ed aggregata, i compensi corrisposti nell'esercizio 2014 ai Dirigenti Strategici.

Al fine di fornire una rapida overview degli elementi principali e semplificare la lettura della Relazione stessa, prima delle due Sezioni, è riportato un quadro di sintesi della Politica di Remunerazione 2015 mentre in allegato è presente:

- un glossario della terminologia ricorrente e delle abbreviazioni/acronimi utilizzati;
- una tabella per la rapida individuazione, nei singoli capitoli della Relazione, delle informazioni richieste dalla Consob.

3

Inoltre ai sensi dell'art. 84-quater, quarto comma, del Regolamento Emittenti, la Relazione illustra le partecipazioni detenute, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, da:

- componenti degli organi di amministrazione e controllo, Direttori Generali e Dirigenti Strategici;
- coniugi non legalmente separati e figli minori dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, Direttori Generali e Dirigenti Strategici.

Il testo della presente Relazione è stato diffuso con le modalità prescritte dalla normativa Consob (“meccanismo di stoccaggio”) e reso disponibile al pubblico, presso la sede della Società sita in Brescia, via Lamarmora 230 e sul sito internet [www.a2a.eu](http://www.a2a.eu) (sezione “Governance” – “Assemblee”), 31 giorni prima della data dell’Assemblea dei Soci chiamata ad esprimersi, con deliberazione non vincolante, sulla Prima Sezione della medesima Relazione (in ottemperanza alla normativa vigente che prevede la messa a disposizione della Relazione al pubblico 21 giorni prima dell’Assemblea dei Soci).

CW

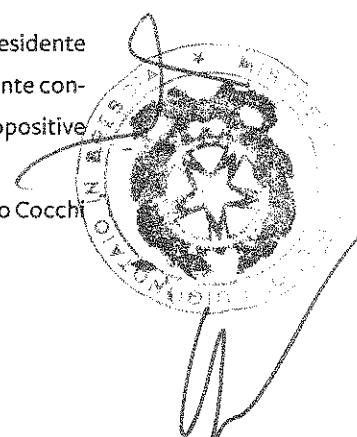
## Evoluzione sistema di governance e assetto organizzativo

Secondo quanto previsto dall'Accordo Parasociale firmato dal Comune di Brescia e dal Comune di Milano relativamente all'assetto proprietario e alla corporate governance del Gruppo, il 13 giugno 2014 l'Assemblea dei Soci di A2A S.p.A. ha:

- approvato il nuovo testo di Statuto Sociale con adozione del sistema di amministrazione e controllo “tradizionale” in sostituzione del precedente sistema “duale”;
- nominato per tre esercizi il Consiglio di Amministrazione costituito da 12 componenti (Giovanni Valotti – Presidente; Giovanni Comboni – Vice-Presidente; Antonio Bonomo; Luca Valerio Camerano; Stefano Cao; Michaela Castelli; Elisabetta Ceretti; Mario Cocchi; Luigi De Paoli; Fausto Di Mezza; Stefano Pareglio e Dina Ravera);
- nominato per tre esercizi il Collegio Sindacale costituito da 3 componenti effettivi e 2 componenti supplenti (Giacinto Sarubbi – Presidente; Cristina Casadio – Sindaco Effettivo; Norberto Rosini – Sindaco Effettivo; Onofrio Contu – Sindaco Supplente; Paolo Prandi – Sindaco Supplente).

A valle del suo insediamento, il CdA di A2A S.p.A. ha:

- nominato Amministratore Delegato (di seguito anche “AD”), Luca Valerio Camerano, conferendogli ampi poteri per la gestione ordinaria della Società;
- riconosciuto al Presidente, Giovanni Valotti, un ruolo esecutivo con particolari responsabilità nell’ambito dei rapporti con gli azionisti, le istituzioni, le autorità, i media, le relazioni esterne e, in collaborazione con l’AD, nell’elaborazione di proposte relative ad operazioni straordinarie;
- affidato al Vice-Presidente, Giovanni Comboni, la responsabilità dell’Internal Audit del Gruppo;
- costituito i seguenti quattro Comitati:
  - Comitato Esecutivo, composto dal Presidente Giovanni Valotti, dal Vice-Presidente Giovanni Comboni e dall’AD Luca Valerio Camerano, con funzioni principalmente consultive per il coordinamento delle attività degli Amministratori esecutivi e propositive per il CdA;
  - Comitato Controllo e Rischi, composto da Michaela Castelli (Presidente), Mario Cocchi (Vice-Presidente), Fausto Di Mezza e Dina Ravera;



- Comitato per la Remunerazione e le Nomine, composto da Giovanni Comboni (Presidente), Antonio Bonomo e Stefano Cao;
- Comitato per il Territorio, composto da Giovanni Valotti (Presidente), Stefano Pareglio (Vice-Presidente), Elisabetta Ceretti e Luigi De Paoli.

In attuazione del nuovo modello di governance, caratterizzato dalla centralità del ruolo del CdA nella gestione aziendale nonché dalla presenza delle figure di Presidente esecutivo e AD, nel mese di luglio 2014, la Società ha concordato con i due Direttori Generali allora in carica, Renato Ravanelli e Paolo Rossetti, rispettivamente una risoluzione consensuale del rapporto di lavoro (con immediata rinuncia alle procure, alla carica di Direttore Generale e alla carica nelle partecipate) e dimissioni per pensionamento (con rinuncia immediata alla carica di Direttore Generale).

Contestualmente è stata definita e comunicata una nuova struttura organizzativa “transitoria” al fine di garantire piena continuità ed efficacia nell’organizzazione aziendale. Tale struttura organizzativa ha subito un’ulteriore evoluzione ad inizio dell’esercizio 2015.



## Sintesi della Politica di Remunerazione 2015

In ragione della significativa evoluzione del sistema di governance e dell'assetto organizzativo di A2A S.p.A. avvenuta nel 2014, la Politica di Remunerazione 2015, illustrata dettagliatamente nella Prima Sezione della presente Relazione, presenta cambiamenti significativi rispetto a quanto descritto nella Relazione sulla Remunerazione 2014.

Le seguenti tabelle (tabella 1, 2 e 3) illustrano in forma sintetica tutti gli elementi della struttura retributiva definita per:

- Consiglio di Amministrazione:
  - Presidente;
  - Vice-Presidente;
  - Amministratore Delegato;
  - Componenti;
- Collegio Sindacale:
  - Presidente;
  - Componenti;
- Dirigenti Strategici.

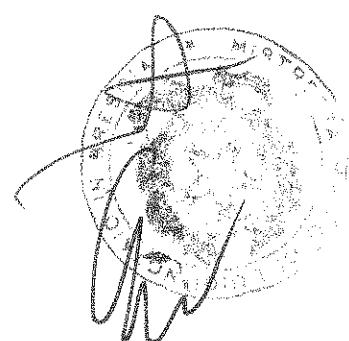


**Tabella 1: Illustrazione sintetica di tutti gli elementi della struttura retributiva definita per il Consiglio di Amministrazione**

Consiglio di Amministrazione				
	Presidente	Vice-Presidente	Amministratore Delegato	Componenti
Remunerazione Fissa	<p>Oltre alla remunerazione fissa percepita in qualità di Consigliere (80k€/anno), è prevista l'erogazione di un compenso fisso lordo annuale integrativo in funzione del particolare ruolo svolto e delle responsabilità associate (390k€/anno).</p> <p>Il Presidente percepisce inoltre un compenso fisso lordo annuale aggiuntivo per la partecipazione, in qualità di Presidente, al Comitato per il Territorio (20k€/anno). Nessun ulteriore compenso è invece previsto per la partecipazione al Comitato Esecutivo.</p>	<p>Oltre alla remunerazione fissa percepita in qualità di Consigliere (80k€/anno), è prevista l'erogazione di un compenso fisso lordo annuale integrativo riconosciuto per la responsabilità dell'Internal Audit (40k€/anno).</p> <p>Il Vice-Presidente percepisce inoltre un compenso fisso lordo annuale aggiuntivo per la partecipazione, in qualità di Presidente, al Comitato per la Remunerazione e le Nomine (20k€/anno). Nessun ulteriore compenso è invece previsto per la partecipazione al Comitato Esecutivo.</p>	<p>Oltre alla remunerazione fissa percepita in qualità di Consigliere (80k€/anno), è prevista l'erogazione di un compenso fisso lordo annuale integrativo in funzione del particolare ruolo svolto e delle responsabilità associate (620 k€/anno).</p> <p>Nessun ulteriore compenso è invece previsto per la partecipazione al Comitato Esecutivo.</p>	<p>È prevista l'erogazione di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Compenso fisso lordo annuale percepito in qualità di membro del Consiglio (80k€/anno)</li> <li>• Compenso fisso lordo annuale aggiuntivo per la partecipazione ai Comitati Consiliari</li> </ul>
Incentivazione variabile di breve termine	Non prevista	Non prevista	Non prevista	È previsto un compenso annuale variabile, spettante in funzione della realizzazione di obiettivi di breve termine, erogabile fino ad un valore massimo pari al 40% della Remunerazione Fissa complessiva (280k€ = 40% (620k€+80k€))
Incentivazione variabile di lungo termine	In fase di studio in considerazione dei poteri esecutivi, principalmente di natura strategica, assegnati	Non prevista	In fase di studio in considerazione della responsabilità di gestione dell'azienda con estese deleghe operative e strategiche	Non prevista
Benefits	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Polizze assicurative (infortuni professionali e extra-professionali; invalidità permanente da malattia e vita);</li> <li>• Copertura sanitaria integrativa;</li> <li>• Assicurazione per la responsabilità civile Amministratori, Sindaci e Dirigenti;</li> <li>• Autovettura ad uso promiscuo e utilizzo della fuel card</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Polizza assicurativa infortuni professionali e extra-professionali;</li> <li>• Assicurazione per la responsabilità civile Amministratori, Sindaci e Dirigenti</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Polizze assicurative (infortuni professionali e extra-professionali; invalidità permanente da malattia e vita);</li> <li>• Copertura sanitaria integrativa;</li> <li>• Assicurazione per la responsabilità civile Amministratori, Sindaci e Dirigenti;</li> <li>• Autovettura ad uso promiscuo e utilizzo della fuel card</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Polizza assicurativa infortuni professionali e extra-professionali;</li> <li>• Assicurazione per la responsabilità civile Amministratori, Sindaci e Dirigenti</li> </ul>

**Tabella 2: Illustrazione sintetica di tutti gli elementi della struttura retributiva definita per il Collegio Sindacale**

Collegio Sindacale		
	Presidente	Componenti
Remunerazione Fissa	È prevista l'erogazione di un compenso fisso lordo annuale percepito in qualità di Presidente del Collegio Sindacale (100k€/anno)	È prevista l'erogazione di un compenso fisso lordo annuale percepito in qualità di componente del Collegio Sindacale (70k€/anno)
Incentivazione variabile di breve termine	Non prevista	Non prevista
Incentivazione variabile di lungo termine	Non prevista	Non prevista
Benefits	<ul style="list-style-type: none"><li>• Polizza assicurativa infortuni professionali e extra-professionali;</li><li>• Assicurazione per la responsabilità civile Amministratori, Sindaci e Dirigenti</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Polizza assicurativa infortuni professionali e extra-professionali;</li><li>• Assicurazione per la responsabilità civile Amministratori, Sindaci e Dirigenti</li></ul>



**Tabella 3: Illustrazione sintetica di tutti gli elementi della struttura retributiva definita per i Dirigenti Strategici**

	<b>Dirigenti Strategici</b>
<b>Remunerazione Fissa</b>	È prevista l'erogazione di una Retribuzione Annu Lorda (RAL) determinata in base al ruolo e alle responsabilità assegnate nonché alla specializzazione professionale e alle competenze tecniche, professionali e manageriali richieste e possedute dal titolare
<b>Incentivazione variabile di breve termine</b>	<p>È previsto un compenso annuale variabile, spettante in funzione della performance economico-finanziaria del Gruppo (applicazione di un "cancello di accesso") e della realizzazione degli obiettivi di breve termine assegnati</p> <p>Il compenso è assegnato individualmente ed è caratterizzato da un range di oscillazione con:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• un importo minimo, erogabile solo al raggiungimento di una soglia minima di performance (15%-25% della RAL);</li> <li>• un importo a target, erogabile al raggiungimento del 100% degli obiettivi di breve termine assegnati (20%-30% della RAL);</li> <li>• un importo massimo ("cap") erogabile in condizioni di over-performance (25%-35% della RAL).</li> </ul> <p>Oltre al "cancello di accesso", uguale per tutti i Dirigenti Strategici e strettamente collegato alla realizzazione della performance economico-finanziaria del Gruppo, gli obiettivi di breve termine assegnati sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• di tipo economico-finanziario, operativi e/o di produttività collegati alla performance del Gruppo e alla realizzazione del piano industriale del Gruppo;</li> <li>• 1 - 2 comuni a tutti i Dirigenti Strategici;</li> <li>• 3 - 4 specifici per l'area organizzativa di responsabilità.</li> </ul>
<b>Incentivazione variabile di lungo termine</b>	In fase di studio per l'applicazione contestuale al Presidente e all'Amministratore Delegato
<b>Benefits</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Polizze assicurative (infortuni professionali e extra-professionali; invalidità permanente da malattia e vita);</li> <li>• Copertura sanitaria integrativa;</li> <li>• Assicurazione per la responsabilità civile Amministratori, Sindaci e Dirigenti;</li> <li>• Autovettura ad uso promiscuo e utilizzo della fuel card;</li> <li>• Fondo pensionistico integrativo</li> </ul>



## Prima Sezione - Politica di Remunerazione 2015

### a. Organi/soggetti coinvolti nell'adozione ed attuazione della Politica di Remunerazione

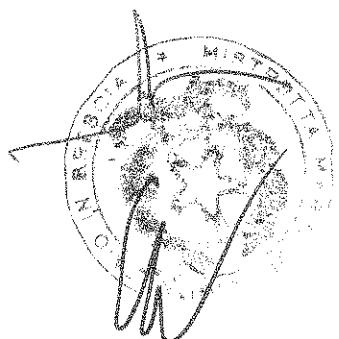
I processi di predisposizione, approvazione ed attuazione della Politica di Remunerazione riferita ai componenti del CdA e ai Dirigenti Strategici coinvolgono attivamente gli organi societari e le strutture organizzative aziendali di seguito elencati:

- Assemblea dei Soci;
- Consiglio di Amministrazione;
- Comitato per la Remunerazione e le Nomine;
- Comitato Esecutivo e Amministratore Delegato;
- Direzione Risorse Umane e Organizzazione e Direzione Amministrazione, Finanza e Controllo

#### **Assemblea dei Soci**

In materia di remunerazione, l'Assemblea dei Soci:

- definisce il compenso economico dei componenti del CdA in quanto Consiglieri. Il compenso viene stabilito all'atto della nomina dei Consiglieri e ha validità per l'intero periodo di carica;
- definisce il compenso economico dei componenti del Collegio Sindacale. Il compenso viene stabilito all'atto della nomina dei Sindaci e ha validità per l'intero periodo di carica;
- delibera in senso favorevole o contrario (votazione non vincolante) sulla Prima Sezione della Relazione prevista dall'art. 123-ter comma 3 del TUF, relativa alla politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo.



Il 13 giugno 2014, l'Assemblea dei Soci ha nominato, per tre esercizi, i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e determinato i seguenti compensi annuali individuali:

- Euro 80.000, per i componenti del Consiglio di Amministrazione;
- Euro 100.000, per il Presidente del Collegio Sindacale;
- Euro 70.000, per i componenti del Collegio Sindacale.

Il 13 giugno 2014, l'Assemblea dei Soci ha inoltre espresso voto favorevole sulla Prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione 2014.

La tabella di seguito (tabella 4) illustra gli esiti del voto consultivo espressi dall'Assemblea dei Soci del 2012 (29 maggio 2012), del 2013 (13 giugno 2013) e del 2014 (13 giugno 2014) sulla Relazione sulla Remunerazione.

**Tabella 4: Esiti del voto consultivo espressi dall'Assemblea dei Soci sulle Relazioni sulla Remunerazione 2012, 2013 e 2014**

	Votazione sulla Relazione sulla Remunerazione 2012 – Assemblea dei Soci del 29 maggio 2012	Votazione sulla Relazione sulla Remunerazione 2013 – Assemblea dei Soci del 13 giugno 2013	Votazione sulla Relazione sulla Remunerazione 2014 – Assemblea dei Soci del 13 giugno 2014
<b>Totale Azioni per le quali è stato espresso il voto e % sul Capitale Sociale</b>	<b>2.197.892.815 azioni pari al 70,16% del capitale sociale</b>	<b>1.895.023.070 azioni pari al 60,49% del capitale sociale</b>	<b>2.211.714.740 azioni pari al 70,58% del capitale sociale</b>
<b>Favorevoli</b>	90%	93%	91%
<b>Contrari</b>	7%	7%	8%
<b>Astenuti e Non Votanti</b>	3%	0%	1%

## Consiglio di Amministrazione

In materia di remunerazione, il Consiglio di Amministrazione:

- istituisce un Comitato Remunerazione e ne determina poteri e regole di funzionamento, tenendo presente che almeno uno dei componenti del Comitato possieda adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive; e secondo quanto previsto dalle norme statutarie del Gruppo;
- stabilisce, sentito il Comitato Remunerazione e il Collegio Sindacale, i compensi per i Consiglieri investiti di particolari cariche, poteri o funzioni dallo Statuto o dal CdA medesimo;
- può attribuire speciali incarichi o speciali funzioni d'ordine tecnico-amministrativo ad uno o più dei suoi membri, deliberando in tal caso speciali compensi e particolari remunerazioni, sentito il Comitato Remunerazione, sia all'atto del conferimento dell'incarico che successivamente, e il parere del Collegio Sindacale;



- approva la Politica di Remunerazione e la sottopone all’Assemblea dei Soci, chiamata a deliberare sulla destinazione degli utili.

Inoltre il Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato Remunerazione e, laddove necessario, delle strutture organizzative aziendali competenti (Direzione Risorse Umane e Organizzazione e Direzione Amministrazione, Finanza e Controllo):

- cura la predisposizione e l’attuazione del sistema di incentivazione a breve termine dell’Amministratore Delegato, fissandone gli obiettivi di performance e approvando il relativo livello di raggiungimento;
- stabilisce l’opportunità di istituire sistemi di incentivazione a lungo termine per il Presidente, l’Amministratore Delegato e specifici cluster di popolazione aziendale (Dirigenti Strategici, Management di primo livello, “key people”).

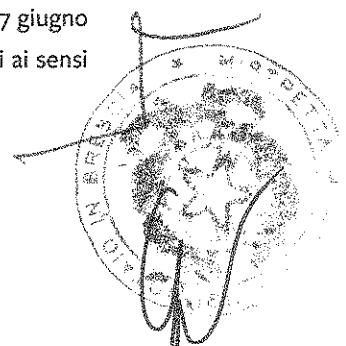
A valle della nomina, nel corso del 2014, il Consiglio di Amministrazione ha:

- istituito un Comitato per la Remunerazione e le Nomine, accorpando le attribuzioni previste in capo ai precedenti “Comitato per la Remunerazione” e “Comitato Nomine”;
- nominato quali componenti tre Consiglieri (Giovanni Comboni, Presidente; Antonio Bonomo; Stefano Cao) verificando il possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi del Codice di Autodisciplina e del TUF e valutando che almeno uno dei componenti possieda adeguate conoscenze ed esperienze in materia finanziaria e di politiche retributive;
- disciplinato i compiti e le modalità di funzionamento di tale Comitato attraverso l’approvazione di un apposito regolamento;
- deliberato, sulla base di una proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, i compensi dei Consiglieri di Amministrazione, aggiuntivi rispetto al compenso annuo individuale determinato dall’Assemblea dei Soci, in funzione della particolare carica assegnata (Presidente, Vice-Presidente o Amministratore Delegato) o della partecipazione a Comitati;
- conferito al Comitato mandato per svolgere attività di studio in merito alla strutturazione di un piano di incentivazione a lungo termine per Presidente, Amministratore Delegato e figure apicali del Management del Gruppo, formulando nei primi mesi del 2015 proposte in merito al Consiglio stesso.

### **Comitato per la Remunerazione e le Nomine**

Il Comitato per la Remunerazione e le Nomine attualmente in carica, costituito il 17 giugno 2014 dal Consiglio di Amministrazione, è composto da tre Consiglieri, indipendenti ai sensi dell’articolo 3 del Codice di Autodisciplina e del TUF.

Nella tabella di seguito (Tabella 5) è riportata nel dettaglio la composizione.



**Tabella 5: Composizione attuale Comitato per la Remunerazione e le Nomine**

Nome e Cognome	Carica	
<b>Giovanni Comboni</b>	<b>Presidente Comitato Remunerazione</b>	Consigliere di Amministrazione ai sensi dell'articolo 3 del Codice di Autodisciplina e del TUF. Partecipa anche al Comitato Esecutivo, in qualità di membro senza deleghe.
<b>Antonio Bonomo</b>	<b>Membro Comitato Remunerazione</b>	Consigliere di Amministrazione ai sensi dell'articolo 3 del Codice di Autodisciplina e del TUF.
<b>Stefano Cao</b>	<b>Membro Comitato Remunerazione</b>	Consigliere di Amministrazione ai sensi dell'articolo 3 del Codice di Autodisciplina e del TUF.

In ottemperanza a quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina, almeno un componente del Comitato per la Remunerazione e le Nomine possiede una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, come valutato dal CdA al momento della nomina.

Il Comitato per la Remunerazione e le Nomine, in relazione alle tematiche retributive, ha il compito di assistere il CdA con funzioni istruttorie, consultorie e propositive.

13

In particolare al Comitato sono attribuiti i seguenti compiti:

- valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche e formulare al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;
- presentare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche o funzioni nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione;
- presentare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati ai sistemi di incentivazione variabile, verificandone a consuntivo l'effettivo raggiungimento;
- valutare la possibilità di istituire sistemi di lungo termine per Presidente, Amministratore Delegato e Management;
- monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal CdA;
- esaminare preventivamente la Relazione annuale sulla Remunerazione da mettere a disposizione del pubblico in vista dell'assemblea annuale di bilancio.

Per l'efficace espletamento delle proprie funzioni di analisi ed istruttoria, il Comitato ha la possibilità di accedere alle informazioni aziendali necessarie e avvalersi del supporto operativo delle strutture organizzative competenti.



Il Comitato, laddove ritenga opportuno, può altresì avvalersi della consulenza di società esterne esperte sulle tematiche retributive, purché queste ultime non intrattengano con il Gruppo relazioni tali da compromettere l'indipendenza di giudizio.

Il Comitato si riunisce con frequenza adeguata al corretto svolgimento delle proprie funzioni. Per la validità degli incontri è necessaria la presenza della maggioranza dei componenti in carica.

Le deliberazioni possono essere assunte solo con voto favorevole della maggioranza dei componenti in carica.

Alle riunioni del Comitato partecipa anche il Presidente del Collegio Sindacale, che può designare altro Sindaco effettivo a partecipare in sua vece. Possono comunque partecipare anche gli altri Sindaci effettivi.

Alle riunioni partecipa inoltre il Direttore Risorse Umane e Organizzazione individuato, sulla base delle competenze e delle responsabilità aziendali assegnate, segretario del Comitato.

Se necessario alle riunioni possono essere invitati anche altri membri del CdA ovvero esperti delle funzioni aziendali o soggetti terzi, la cui presenza possa rappresentare un ausilio per le attività del Comitato stesso.

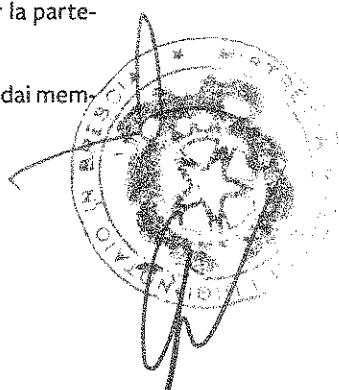
Nessun Amministratore può tuttavia prendere parte alle riunioni in cui vengono formulate proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.

Le convocazioni degli incontri contengono l'indicazione degli argomenti all'ordine del giorno e sono trasmesse, almeno due giorni prima della data fissata, a ciascun membro del Comitato e ai membri del Collegio Sindacale.

Nel corso del 2014, dalla data della sua costituzione, il Comitato si è riunito, per trattare tematiche di remunerazione, 7 volte; la partecipazione dei suoi componenti è stata del 100%. Tutte le riunioni sono state regolarmente indette mediante preventiva convocazione trasmessa a tutti gli interessati e per ciascuna seduta sono stati redatti verbali con i temi trattati e le decisioni prese. Agli incontri ha sempre partecipato il Presidente del Collegio Sindacale. Hanno inoltre preso parte alle riunioni gli altri componenti del Collegio Sindacale.

Durante tale periodo il Comitato ha svolto analisi/studi approfonditi ed elaborato, a supporto del CdA, proposte per:

- la determinazione dei compensi di Presidente, Vice-Presidente ed Amministratore Delegato;
- la determinazione dei compensi spettanti ai Consiglieri di Amministrazione per la partecipazione ai Comitati;
- la formulazione di linee guida sui rimborsi delle spese sostenute dai Consiglieri e dai membri del Collegio Sindacale in ragione del loro ufficio.



Inoltre il Comitato ha avviato attività di studio relative alla strutturazione di un piano di incentivazione a lungo termine per Presidente, Amministratore Delegato e figure apicali del Management del Gruppo. Tali attività di studio saranno completate nei primi mesi del 2015 e i risultati saranno sottoposti al Consiglio di Amministrazione per la relativa valutazione.

Per lo svolgimento di alcune delle precedenti attività, soprattutto per ottenere un confronto con il mercato esterno ed una analisi delle prassi applicate da aziende confrontabili con A2A per complessità e dimensione, il Comitato ha ritenuto opportuno avvalersi della collaborazione di una società di consulenza qualificata.

Nello specifico, a valle di un confronto effettuato tramite gara tra tre diversi fornitori che ha considerato come fattori rilevanti:

- l'esperienza professionale sulle tematiche di “executive compensation”;
- la reputazione sul mercato;
- le competenze possedute dal team proposto per la collaborazione;
- la coerenza dei contenuti della proposta di collaborazione rispetto alle necessità del Comitato;
- il prezzo;

15

Il Comitato ha selezionato la società di consulenza “Mercer”.

### **Comitato Esecutivo e Amministratore Delegato**

Il Comitato Esecutivo ha il potere, su proposta dell'Amministratore Delegato, di definire la retribuzione del personale dirigente, inclusi i Dirigenti Strategici.

All'Amministratore Delegato è inoltre affidata la gestione di tutti gli aspetti contrattuali ed organizzativi del restante personale dipendente del Gruppo A2A.

### **Direzione Risorse Umane e Organizzazione e Direzione Amministrazione, Finanza e Controllo**

Nelle attività afferenti la Politica di Remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei Dirigenti con responsabilità strategiche sono inoltre coinvolte:

- la Direzione Risorse Umane e Organizzazione per l'elaborazione di analisi a supporto alla gestione della Politica di Remunerazione (a titolo esemplificativo e non esaustivo: monitoraggio della dinamica retributiva interna e delle prassi / tendenze di mercato; analisi dei livelli retributivi in termini di equità interna e di competitività verso i mercati selezionati come riferimento) e ausilio tecnico-specialistico sulle tematiche retributive;



- la Direzione Amministrazione, Finanza e Controllo per l'individuazione e la valorizzazione dei parametri quantitativi alla base dei sistemi di incentivazione variabile e l'accertamento ex-post del loro livello di raggiungimento.

Inoltre sull'attività di studio del piano di incentivazione a lungo termine per Presidente, Amministratore Delegato e figure apicali del Management del Gruppo, è attualmente coinvolta anche la Direzione Strategie e Innovazione.

## b. Finalità e Principi della Politica di Remunerazione

La Politica di Remunerazione di A2A ha le seguenti finalità:

### **Remunerazioni coerenti con le responsabilità assegnate e le attività gestite**

I compensi deliberati dal Consiglio di Amministrazione per i Consiglieri che ricoprono particolari cariche (Presidente e Amministratore Delegato) o funzioni (Vice-Presidente) ovvero componenti dei Comitati, sono stati definiti considerando responsabilità/deleghe assegnate nonché livello di operatività e l'intensità di lavoro richiesto.

Le retribuzioni dei Dirigenti Strategici sono altresì definite ed aggiornate sulla base della “complessità” dell’attività gestita, valutata applicando la metodologia Hay riconosciuta e certificata a livello internazionale, nonché sul livello di copertura della posizione organizzativa assegnata. La componente fissa delle remunerazioni è inoltre tale da compensare l’attività gestita anche qualora la componente variabile, laddove prevista, non fosse erogata.

### **Collegamento tra retribuzione variabile e performance aziendali**

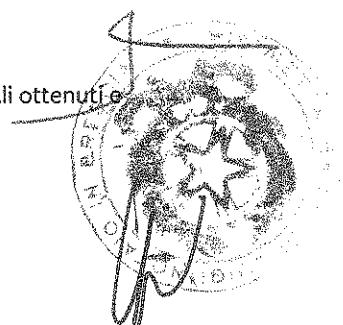
Il sistema di incentivazione variabile a breve termine prevede un meccanismo di accesso che annulla o riduce significativamente il premio erogabile nel caso di risultati della Società non in linea con le previsioni.

Inoltre gli obiettivi assegnati sono di tipo economico-finanziario, operativi e/o di produttività collegati alla performance del Gruppo e alla realizzazione del piano industriale del Gruppo.

Per rafforzare ulteriormente tale finalità, garantendo la sostenibilità della performance aziendale, il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato al Comitato per la Remunerazione e le Nomine di valutare l’opportunità di introdurre un piano di incentivazione a lungo termine per Presidente, Amministratore Delegato e figure apicali del Management del Gruppo.

### **Dinamica retributiva per merito**

Per ottenere tale risultato viene effettuata una valutazione dei risultati individuali ottenuti e dei comportamenti agiti per il loro raggiungimento.



A tale valutazione seguono eventuali crescite salariali o, nel caso di ottenimento di prestazioni eccezionali su iniziative straordinarie e strategiche, premi ad hoc.

Sulla base di tali finalità, la remunerazione dei Consiglieri, di Presidente ed Amministratore Delegato e dei Dirigenti Strategici è definita in coerenza con i seguenti principi:

- Consiglieri: compensi commisurati all'impegno richiesto anche in relazione alla partecipazione a Comitati, considerando anche le diverse responsabilità di quest'ultimi;
- Presidente, Amministratore Delegato e Dirigenti Strategici: Retribuzione Fissa definita in coerenza con il ruolo e le responsabilità attribuite ed ancorata all'andamento dei mercati di riferimento, analizzati attraverso benchmark ed indagini retributive di primarie società di consulenza;
- Amministratore Delegato e Dirigenti Strategici: componente variabile di breve termine adeguatamente bilanciata rispetto alla Retribuzione Fissa, anche in considerazione delle prassi riscontrabili sul mercato, costruita con un sistema in grado di apprezzare i diversi livelli di performance, sia individuali che aziendali;
- Presidente, Amministratore Delegato e Dirigenti Strategici: valutazione sull'opportunità di introdurre una componente variabile di medio-lungo termine.

### c. Struttura di dettaglio della Politica di Remunerazione

#### C1. Remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, escluso Presidente, Vice-Presidente e Amministratore Delegato

La remunerazione dei singoli Consiglieri di Amministrazione è articolata in:

- un compenso fisso lordo annuale, deliberato dall'Assemblea dei Soci, percepito in qualità di membro del Consiglio e pari a 80.000€/anno;
- un compenso fisso lordo annuale, deliberato dal Consiglio di Amministrazione, per la partecipazione ai Comitati Consiliari, secondo quanto indicato in tabella 6.

Entrambi i compensi sono erogati pro-quota per il periodo di effettiva carica.

**Tabella 6: Compensi fissi lordi annuali per la partecipazione ai Comitati Consiliari**

Comitato	Emolumento per la partecipazione ai Comitati (€/anno)	
	Presidente	Membro
Esecutivo	Nessun importo previsto	Nessun importo previsto
Controllo e Rischi	30.000	20.000
Remunerazione e Nomine	20.000	19.000
Territorio	20.000	19.000

Non sono previsti gettoni di presenza alle sedute dei Comitati Consiliari né, in considerazione del ruolo non esecutivo, sistemi di incentivazione variabili monetari o basati su strumenti finanziari azionari.

Il trattamento retributivo spettante per la partecipazione a Comitati consiglieri (importanti in tabella 6 e non erogazione di gettoni di presenza) è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione a valle di un approfondito studio, svolto dal Comitato per la Remunerazione e le Nomine con il supporto della società di consulenza specializzata Mercer.

In particolare tale trattamento è stato definito considerando:

- le prassi retributive delle principali aziende appartenenti all'indice FTSE MIB;
- le modalità di funzionamento dei Comitati delle principali aziende appartenenti all'indice FTSE MIB e delle società italiane del settore multiutilities;
- le responsabilità assegnate nonché il livello di operatività e l'intensità di lavoro richiesto ai Comitati;
- la specificità di ruolo del Comitato Controllo e Rischi.

Nel deliberare tale trattamento il Consiglio di Amministrazione ha anche tenuto in considerazione il principio di contenimento del costo del nuovo sistema di governance.

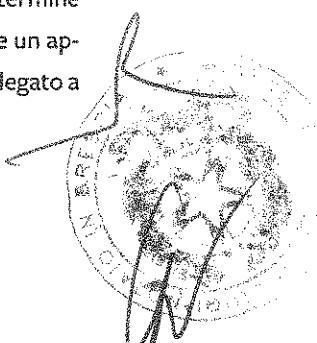
## c2. Remunerazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il pacchetto retributivo del Presidente del Consiglio di Amministrazione prevede:

- un compenso fisso lordo annuale, deliberato dall'Assemblea dei Soci, percepito in qualità di membro del Consiglio e pari a 80.000€/anno;
- un compenso fisso lordo annuale, deliberato dal Consiglio di Amministrazione, per la partecipazione ai Comitati Consiliari, secondo quanto indicato in tabella 6;
- un compenso fisso per la specifica carica di Presidente pari a 390.000€/anno lordi, che si aggiunge ai due importi sopra indicati.

Come per i Consiglieri non esecutivi, tutti i compensi sono erogati pro-quota per il periodo di effettiva carica.

Inoltre in considerazione della natura esecutiva, del ruolo strategico e non gestionale del Presidente nonché della specificità delle deleghe a quest'ultimo assegnate, il Consiglio di Amministrazione ha escluso l'assegnazione di un piano di incentivazione variabile di breve termine ma ha affidato al Comitato per la Remunerazione e le Nomine l'incarico di effettuare un approfondimento sull'opportunità di prevedere un piano di incentivazione variabile collegato a risultati di medio-lungo periodo.



Anche per il Presidente non sono previsti gettoni di presenza alle sedute dei Comitati Consiliari; è previsto inoltre il riversamento di eventuali compensi percepiti per la partecipazione, come Amministratore, in CdA di società partecipate.

Il pacchetto retributivo del Presidente è completato dalla corresponsione dei benefits previsti per la popolazione dirigenziale del Gruppo (dettaglio disponibile nel paragrafo c6).

Inoltre considerando la tipologia di contratto di lavoro di carattere non subordinato che lega il Presidente esecutivo alla Società, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il versamento da parte della Società dei contributi ai fini pensionistici nel trattamento di gestione separata.

Il trattamento retributivo spettante al Presidente sopra descritto è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione a valle di un approfondito studio, svolto dal Comitato per la Remunerazione e le Nomine con il supporto della società di consulenza specializzata Mercer.

In particolare tale trattamento è stato definito considerando:

- le prassi retributive di aziende con caratteristiche omogenee ad A2A;
- la natura esecutiva e la rilevanza strategica del Presidente;
- le responsabilità e le deleghe a lui attribuite.

Nel deliberare tale trattamento il Consiglio di Amministrazione ha anche tenuto in considerazione il principio di contenimento del costo del nuovo sistema di governance.

19

### c3. Remunerazione del Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il pacchetto retributivo del Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione prevede:

- un compenso fisso lordo annuale, deliberato dall'Assemblea dei Soci, percepito in qualità di membro del Consiglio e pari a 80.000€/anno;
- un compenso fisso lordo annuale, deliberato dal Consiglio di Amministrazione, per la partecipazione ai Comitati Consiliari, secondo quanto indicato in tabella 6;
- un compenso fisso per la responsabilità dell'Internal Audit del Gruppo pari a 40.000€/anno lordi, che si aggiunge ai due importi sopra indicati.

Come per i Consiglieri non esecutivi, tutti i compensi sono erogati pro-quota per il periodo di effettiva carica.

Anche per il Vice-Presidente, non sono previsti gettoni di presenza alle sedute dei Comitati Consiliari.



#### c4. Remunerazione dell'Amministratore Delegato

Il pacchetto retributivo dell'Amministratore Delegato prevede:

- un compenso fisso lordo annuale, deliberato dall'Assemblea dei Soci, percepito in qualità di membro del Consiglio e pari a 80.000€/anno;
- un compenso fisso per la specifica carica di Amministratore Delegato pari a 620.000€/anno lordi, che si aggiunge all'importo sopra indicato;
- un compenso variabile annuale, legato al raggiungimento di obiettivi di breve termine, con un valore massimo erogabile pari al 40% dell'emolumento complessivo ( $700.000 = 620.000 + 80.000$ ) e quindi pari a 280.000€/anno. Per l'esercizio di competenza 2014, l'Amministratore Delegato ha volontariamente rinunciato a tale componente.

Come per i Consiglieri non esecutivi e per il Presidente, tutti i compensi sono erogati pro-quota per il periodo di effettiva carica.

Il trattamento retributivo spettante all'Amministratore Delegato sopra descritto è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione a valle di un approfondito studio, svolto dal Comitato per la Remunerazione e le Nomine con il supporto della società di consulenza specializzata Mercer.

In particolare tale trattamento è stato definito considerando:

- le prassi retributive di aziende con caratteristiche omogenee ad A2A;
- le responsabilità e le deleghe attribuite.

Nel deliberare tale trattamento il Consiglio di Amministrazione ha anche tenuto in considerazione il principio di contenimento del costo del nuovo sistema di governance.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre affidato al Comitato per la Remunerazione e le Nomine l'incarico di definire, per l'Amministratore Delegato, un piano di incentivazione variabile collegato a risultati di medio-lungo periodo.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì incaricato il Comitato per la Remunerazione e le Nomine di formulare, con il supporto di una società di consulenza specializzata nel settore, una proposta per il piano di incentivazione variabile a breve termine. Tale proposta sarà sottoposta al Consiglio di Amministrazione nei primi mesi del 2015.

Anche per l'Amministratore Delegato è previsto il riversamento di eventuali compensi percepiti per la partecipazione, come Amministratore, in CdA di società partecipate.

Il pacchetto retributivo dell'Amministratore Delegato è completato dalla corresponsione dei benefits previsti per la popolazione dirigenziale del Gruppo (dettaglio disponibile nel paragrafo c6).



Inoltre considerando la tipologia di contratto di lavoro di carattere non subordinato che lega l'Amministratore Delegato alla Società, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il versamento da parte della Società dei contributi ai fini pensionistici nel trattamento di gestione separata.

## c5. Remunerazione dei Dirigenti Strategici

Nel 2013, sulla base di una proposta presentata dal Comitato Remunerazione in carica all'epoca, il Consiglio di Sorveglianza ha definito i criteri per l'identificazione delle posizioni organizzative del Gruppo A2A con responsabilità strategiche utilizzando una metodologia standard di analisi, riconosciuta e certificata a livello internazionale, adottata da A2A a partire dalla sua costituzione.

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato tali criteri e, sulla base del giudizio del Comitato per la Remunerazione e le Nomine che li ha ritenuti attuali ed oggettivi, ha deliberato di mantenerli validi.

21

Nell'ambito del Gruppo A2A sono pertanto tuttora riconosciute come strategiche le posizioni organizzative con un significativo impatto sull'andamento del Gruppo e che, per una corretta gestione, richiedono al titolare una elevata conoscenza ed esperienza professionale, una significativa autonomia gestionale e una visione strategica su un orizzonte temporale di medio-lungo termine.

Come anticipato in “Evoluzione sistema di governance e assetto organizzativo”, il cambio di governance avvenuto nel 2014 ha condotto però ad una significativa evoluzione dell'assetto organizzativo, pertanto, seppur applicando gli stessi criteri, i titolari delle posizioni con responsabilità strategiche sono differenti da quelli identificati nel precedente sistema di governance.

In particolare nell'attuale assetto sono presenti nel Gruppo 10 posizioni organizzative con responsabilità strategiche, coperte da 9 titolari.

La politica di remunerazione applicata ai Dirigenti Strategici è comunque rimasta invariata rispetto a quanto descritto nella Relazione sulla Remunerazione pubblicata a maggio 2014.

I pacchetti retributivi dei Dirigenti Strategici infatti prevedono:

- un importo fisso lordo annuale, determinato:
  - in base al ruolo e alle responsabilità assegnate considerando i livelli retributivi medi applicati, per ruoli di comparabile complessità, da aziende nazionali confrontabili per dimensioni;
  - in base alla specializzazione professionale e alle competenze tecniche, professionali e manageriali richieste e possedute dal titolare;

GW

- una componente variabile di breve termine correlata ad obiettivi individuali di tipo economico-finanziario, operativi e/o di produttività collegati alla performance del Gruppo e alla realizzazione del piano industriale del Gruppo, con un valore a target pari a circa 20%-30% dell'importo fisso lordo annuale, erogabile alla maturazione annuale.

È inoltre presente un “cancello di accesso”, uguale per tutti i Dirigenti Strategici e strettamente collegato alla realizzazione della performance economico-finanziaria del Gruppo, che in caso di risultati non in linea con le previsioni, prevede una significativa riduzione o un annullamento del premio erogabile.

In aggiunta al sopracitato “cancello di accesso” il diritto a percepire il compenso variabile di breve termine, matura al raggiungimento di una soglia minima di performance individuale (“Performance Minima”), al di sotto della quale l'importo variabile non viene erogato.

In corrispondenza della Performance Minima è prevista l'erogazione del 80% del compenso variabile a target.

Infine è stabilito un tetto massimo (“Cap”) al di sopra del quale, anche in presenza di over-performance della Società e del Dirigente, non è previsto alcun ulteriore incremento dell'importo spettante. Tale compenso massimo è pari al 120% dell'importo variabile a target.

22

Come scritto in precedenza il Consiglio di Amministrazione ha affidato al Comitato per la Remunerazione e le Nomine l'incarico di effettuare un approfondimento in merito all'assegnazione di un piano di incentivazione variabile collegato a risultati di medio-lungo periodo per il Presidente e per l'Amministratore Delegato. Tale studio è esteso anche al Management di prima linea e potrebbe pertanto coinvolgere il pacchetto retributivo dei Dirigenti Strategici sopra-descritto.

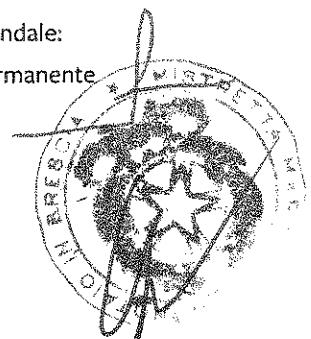
## **c6. Benefici non monetari**

Per i Consiglieri di Amministrazione, escluso il Presidente e l'Amministratore Delegato, e per i componenti del Collegio Sindacale (incluso il Presidente) sono riconosciuti, come benefits non monetari:

- Polizza assicurativa infortuni professionali e extra-professionali;
- Assicurazione per la responsabilità civile Amministratori, Sindaci e Dirigenti.

Al Presidente, all'Amministratore Delegato e ai Dirigenti Strategici sono invece riconosciuti benefits non monetari analoghi a quelli previsti per la generalità della dirigenza aziendale:

- polizze assicurative (infortuni professionali e extra-professionali; invalidità permanente da malattia e vita);
- copertura sanitaria integrativa;



- assicurazione per la responsabilità civile Amministratori, Sindaci e Dirigenti;
- autovettura ad uso promiscuo e utilizzo della fuel card.

Per i Dirigenti Strategici, come per la generalità della dirigenza aziendale, è inoltre previsto un fondo pensionistico integrativo.

#### **c7. Trattamenti in caso di cessazione della carica o risoluzione del rapporto di lavoro**

Per i Consiglieri di Amministrazione (inclusi Presidente, Vice-Presidente e Amministratore Delegato) e per i Dirigenti Strategici non sono previsti specifici trattamenti di fine mandato o accordi che prevedono indennità in caso di cessazione della carica.

In assenza di specifici accordi:

- ai componenti degli organi di amministrazione e controllo non sono riconosciute indennità;
- ai Dirigenti Strategici, legati alla Società da un rapporto di lavoro subordinato, è riconosciuta un'indennità pari al massimo alle competenze di fine rapporto stabilite dal contratto collettivo nazionale di riferimento.

23



#### **c8. Differimento delle componenti cash e clausole di claw-back**

Ad oggi non sono previsti meccanismi di differimento nel pagamento della componente fissa o variabile.

Inoltre la politica di remunerazione di A2A non contempla meccanismi di correzione ex-post nella forma di clausole di claw-back.

E' in fase di valutazione la possibilità di introdurre una clausola di claw-back nel piano di incentivazione variabile collegato a risultati di medio-lungo periodo, laddove venga approvata l'introduzione di quest'ultimo.

#### **c9. Benchmark di altre società sulle politiche retributive**

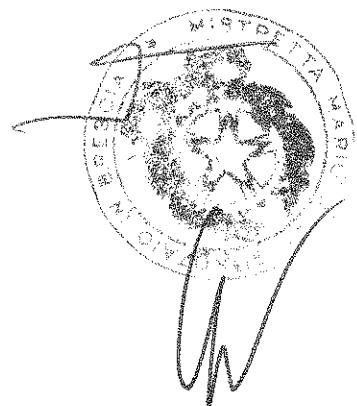
Come riportato nei paragrafi "c1", "c2" e "c4", i trattamenti retributivi dei Consiglieri di Amministrazione, inclusi Presidente ed Amministratore Delegato, sono stati deliberati dal Consiglio di Amministrazione a valle di studi che hanno considerato come elemento rilevante anche il benchmark con altre aziende sul mercato. In particolare, in coerenza con il trattamento da definire, sono state considerate aziende appartenenti all'indice FTSE MIB, al



settore multiutilities e/o con caratteristiche omogenee ad A2A sul mercato italiano e estero.

Inoltre A2A ha adottato, a partire dalla sua costituzione, una metodologia standard di analisi delle posizioni organizzative riconosciuta e certificata a livello internazionale. Tale metodologia, che classifica le posizioni organizzative in fasce di complessità in base alla valutazione di specifici indicatori, consente di confrontare retributivamente ruoli eventi analoghi complessità sia sul mercato interno (azienda) sia sul mercato esterno (mercato Italia i cui livelli retributivi sono forniti da primarie società di consulenza).

In particolare, come già descritto nella Relazione sulla Remunerazione pubblicata nel 2014, A2A utilizza tale metodologia per confrontare le retribuzioni dei Dirigenti Strategici con il mercato executive Italia.



## Seconda Sezione – Attuazione della Politica di Remunerazione 2014

Di seguito sono descritti i compensi corrisposti nell'esercizio 2014 in favore di:

- Componenti del Consiglio di Sorveglianza e di Gestione, in carica fino al 13 giugno 2014;
- Componenti del Consiglio di Amministrazione, in carica dal 13 giugno 2014;
- Direttori Generali, in carica fino al 4 luglio 2014;
- Componenti del Collegio Sindacale, in carica dal 13 giugno 2014;
- Dirigenti Strategici.

Quanto descritto di seguito è riportato in allegato (tabelle 1 e 3b) secondo lo standard stabilito dalla Consob.

25



### Componenti del Consiglio di Sorveglianza e di Gestione

A tutti i componenti del Consiglio di Sorveglianza e di Gestione sono stati erogati i compensi riportati nella Sezione 1 della Relazione sulla Remunerazione 2014, pro-quotati per l'effettivo periodo di carica (164 gg).

### Componenti del Consiglio di Sorveglianza

Nel 2014 sono stati erogati i seguenti compensi:

- un emolumento fisso annuale pari a:
  - 78.630€ (=175.000€/anno\*164gg/365gg) per il Presidente di cui 24.712€ (=55.000€/anno\*164gg/365gg) fissati dall'Assemblea dei Soci;
  - 38.192€ (=85.000€/anno\*164gg/365gg) per il Vice-Presidente di cui 24.712€ (=55.000€/anno\*164gg/365gg) fissati dall'Assemblea dei Soci;
  - 24.712€ (=55.000€/anno\*164gg/365gg) per gli altri membri;
- un importo fisso per la nomina nei Comitati, secondo lo schema indicato di seguito (tabella 9).

CV

**Tabella 9: Compensi fissi lordi erogati per la partecipazione ai Comitati Consiliari**

Comitato	Emolumento per la partecipazione ai Comitati (€ – importi pro-quotati sull’effettivo periodo di carica)		
	Presidente	Vice-Presidente	Membro
Controllo interno	33.699 (=75.000€/anno*164gg/365gg)	28.307 (=63.000€/anno*164gg/365gg)	22.466 (=50.000€/anno*164gg/365gg)
Nomine	13.479 (=30.000€/anno*164gg/365gg)	11.233 (=25.000€/anno*164gg/365gg)	8.986 (=20.000€/anno*164gg/365gg)
Remunerazione	13.479 (=30.000€/anno*164gg/365gg)	11.233 (=25.000€/anno*164gg/365gg)	8.986 (=20.000€/anno*164gg/365gg)
Territorio	13.479 (=30.000€/anno*164gg/365gg)	11.233 (=25.000€/anno*164gg/365gg)	8.986 (=20.000€/anno*164gg/365gg)

Infine, secondo quanto previsto dallo Statuto di A2A, ai componenti del Consiglio di Sorveglianza è stato corrisposto un importo pari al rimborso delle spese effettivamente sostenute in ragione del loro ufficio.

26

### Componenti del Consiglio di Gestione (ad esclusione del Presidente)

Nel 2014 sono stati erogati i seguenti compensi:

- 71.890€ (=160.000€/anno\*164gg/365gg) per il Vice-Presidente di cui 35.945€ (=80.000€/anno\*164gg/365gg) percepiti in qualità di membro del Consiglio;
- 35.945€ (=80.000€/anno\*164gg/365gg) per gli altri membri.

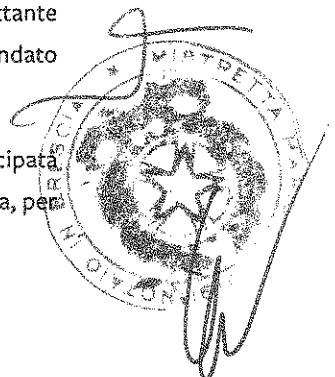
Infine, secondo quanto previsto dallo Statuto di A2A, ai componenti del Consiglio di Gestione è stato corrisposto un importo pari al rimborso delle spese effettivamente sostenute in ragione del loro ufficio.

### Presidente del Consiglio di Gestione

Nel 2014 sono stati erogati:

- un compenso fisso pari a 269.589€ (=600.000€/anno\*164gg/365gg) di cui 35.945€ (=80.000€/anno\*164gg/365gg) percepiti in qualità di membro del Consiglio;
- un compenso di 237.500€ relativo alla componente variabile di lungo termine spettante in caso di cessazione della carica anticipata rispetto alla scadenza naturale del mandato consiliare.

Come indicato nella Relazione sulla Remunerazione 2014, in caso di conclusione anticipata della carica anticipata alla scadenza naturale del mandato consiliare, era infatti prevista, per



il Presidente del Consiglio di Gestione, la corresponsione degli emolumenti spettanti fino alla data di cessazione, ivi inclusa la componente variabile calcolata sulle sole annualità complete e con riferimento agli indicatori al 31 dicembre dell'anno.

Con specifico riferimento alla componente variabile, pertanto, a fronte della cessazione della carica al 13 giugno 2014:

- non è stata erogata la componente di breve termine relativa all'esercizio 2014, non essendo un'annualità completa;
- è stata erogata la componente di lungo termine, calcolata, con riferimento alle sole annualità complete (2012 e 2013), pro-formando i target degli obiettivi sul periodo di riferimento e misurando i consuntivi al 31/12/2013.

In particolare il sistema di incentivazione a lungo termine del Presidente del Consiglio di Gestione prevedeva come obiettivi:

- CAGR EBITDA (30%);
- Variazione % valore azioni (20%);
- FREE CASH FLOW (50%);

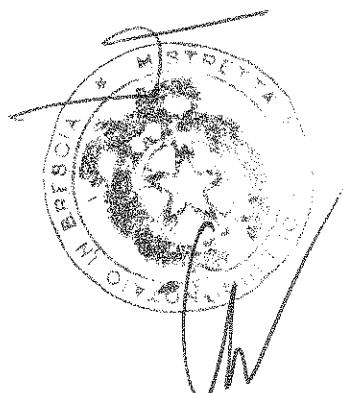
con il meccanismo di correlazione obiettivo – premio indicata nella tabella sottostante (tabella 10).

Poiché il raggiungimento di CAGR EBITDA e FREE CASH FLOW è stato superiore al 100% (CAGR EBITDA Target pro-formato sul biennio = 9,3%, CAGR EBITDA Consuntivo al 31/12/2013 = 10,7%; FREE CASH FLOW Target pro-formato sul biennio = 1.030M€, FREE CASH FLOW Consuntivo al 31/12/2013 = 1.259M€) mentre il raggiungimento dell'obiettivo di variazione % del valore delle azioni è stato invece 75% (posizionamento A2A rispetto ai competitors del panel al 31/12/2013 = 2° posto), la componente di lungo termine spettante è stata pari a 237.500€.



**Tabella 10: Caratteristiche del sistema di incentivazione variabile di lungo termine**

<b>Obiettivo</b>	<b>Peso</b>	<b>Meccanismo di Correlazione obiettivo – premio</b>
CAGR EBITDA	30%	<p>Se il CAGR EBITDA consuntivo è inferiore all'80% del target non viene erogato alcun premio;</p> <p>Se il CAGR EBITDA consuntivo è superiore al 100% del target viene erogato il premio massimo;</p> <p>Per valori di consuntivo compresi tra 80% e 100% del target, il premio da erogare viene calcolato come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ≥80% e &lt;85% target = premio 50%;</li> <li>• ≥85% e &lt;90% target = premio 75%;</li> <li>• ≥90% e &lt;95% target = premio 90%;</li> <li>• ≥95% e fino a 100% target = crescita lineare del premio.</li> </ul>
Variazione % valore azioni	20%	<p>Se nel ranking del valore delle azioni di A2A rispetto al panel selezionato dei 5 competitor (valutato tra inizio mandato e fine mandato), A2A si posiziona al:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Terzo posto, il premio viene erogato al 50%;</li> <li>• Secondo posto, il premio viene erogato al 75%;</li> <li>• Primo posto, il premio viene erogato al 100%.</li> </ul>
FREE CASH FLOW	50%	<p>Se il FREE CASH FLOW consuntivo è inferiore all'80% del target non viene erogato alcun premio;</p> <p>Se il FREE CASH FLOW consuntivo è superiore al 100% del target viene erogato il premio massimo.</p> <p>Per valori di consuntivo compresi tra 80% e 100% del target, il premio da erogare viene calcolato come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ≥80% e &lt;85% target = premio 50%;</li> <li>• ≥85% e &lt;90% target = premio 75%;</li> <li>• ≥90% e &lt;95% target = premio 90%;</li> <li>• ≥95% e fino a 100% target = crescita lineare del premio.</li> </ul>



## Componenti del Consiglio di Amministrazione

A tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione sono stati erogati i compensi riportati nella Sezione 1 della presente Relazione, pro-quotati per l'effettivo periodo di carica (201 gg per la nomina del CdA e 197 gg per la costituzione dei Comitati).

Nel 2014 sono stati erogati i seguenti compensi:

- un emolumento fisso annuale pari a:
  - 258.822€ (=470.000€/anno\*201gg/365gg) per il Presidente di cui 44.055€ (=80.000€/anno\*201gg/365gg) fissati dall'Assemblea dei Soci;
  - 66.082€ (=120.000€/anno\*201gg/365gg) per il Vice-Presidente di cui 44.055€ (=80.000€/anno\*201gg/365gg) fissati dall'Assemblea dei Soci;
  - 385.480€ (=700.000€/anno\*201gg/365gg) per l'Amministratore Delegato di cui 44.055€ (=80.000€/anno\*201gg/365gg) fissati dall'Assemblea dei Soci;
  - 44.055€ (=80.000€/anno\*201gg/365gg) per gli altri membri;
- un importo fisso per la nomina nei Comitati, secondo lo schema indicato di seguito (tabella 11).

**Tabella 11: Compensi fissi lordi erogati per la partecipazione ai Comitati Consiliari**

Comitato	Emolumento per la partecipazione ai Comitati (€ - importi pro-quotati sull'effettivo periodo di carica)	
	Presidente	Membro
Esecutivo	Nessun importo previsto	Nessun importo previsto
Controllo e Rischi	16.192 (=30.000€/anno*197gg/365gg)	10.795 (=20.000€/anno*197gg/365gg)
Remunerazione e Nomine	10.795 (=20.000€/anno*197gg/365gg)	10.255 (=19.000€/anno*197gg/365gg)
Territorio	10.795 (=20.000€/anno*197gg/365gg)	10.255 (=19.000€/anno*197gg/365gg)

Infine, secondo quanto previsto dallo Statuto di A2A, ai componenti del Consiglio di Amministrazione è stato corrisposto un importo pari al rimborso delle spese effettivamente sostenute in ragione del loro ufficio.



## Direttori Generali

Come scritto in “Evoluzione sistema di governance e assetto organizzativo”, nel mese di luglio 2014, in attuazione del nuovo modello di governance, la Società ha concordato con i Direttori Generali allora in carica, Renato Ravanelli e Paolo Rossetti, entrambi aventi con la Società un contratto di lavoro subordinato:

- Renato Ravanelli - una risoluzione consensuale del rapporto di lavoro (con immediata rinuncia alle procure, alla carica nelle partecipate ed alla carica di Direttore Generale);
- Paolo Rossetti - dimissioni per pensionamento (con rinuncia immediata alla carica di Direttore Generale).

A Renato Ravanelli sono stati erogati:

- le mensilità della Retribuzione Annua Lorda spettanti fino alla data di effettiva cessazione del rapporto di lavoro (31 agosto 2014);
- un importo pari a 2.332.901€ a titolo di incentivo all'esodo, concordato con la società nell'ambito della risoluzione consensuale del rapporto di lavoro.

Tale importo, risultato di un'intesa conclusa grazie al senso di responsabilità del Dirigente coinvolto e della Società nell'interesse generale di A2A, è stato inferiore a quanto previsto nell'accordo di assunzione del Direttore Generale, descritto nelle Relazioni sulle Remunerazioni pubblicate in passato.

A Paolo Rossetti sono stati erogati:

- le mensilità della Retribuzione Annua Lorda spettanti fino alla data di effettiva cessazione del rapporto di lavoro (31 agosto 2014);
- un importo pari a 145.000€ a saldo della retribuzione variabile di breve termine relativa all'esercizio 2014.

Contestualmente alla chiusura del rapporto di lavoro, è inoltre cessata, per entrambi i Dirigenti, l'erogazione di tutti i benefits assegnati.

In considerazione della specifica professionalità e capacità tecnica nonché dell'esperienza maturata, è stato stipulato con Paolo Rossetti un contratto di consulenza di durata annuale (1 settembre 2014 – 31 agosto 2015), eventualmente prorogabile, su richiesta della Società, per un ulteriore periodo di massimo due anni.

Durante tale periodo, Paolo Rossetti svolgerà attività professionale di consulenza in favore del Comitato Esecutivo, in materia di coordinamento, studio, progettazione, aggiornamento, supervisione nei settori della attività produttive e riceverà un compenso, per il primo anno, di 100.000€ al lordo delle ritenute fiscali e previdenziali.



Tale compenso potrà essere incrementato di ulteriori 50.000€, al lordo delle ritenute fiscali e previdenziali, laddove il Comitato Esecutivo ritenga, al termine dell'anno di incarico, che l'apporto di consulenza sia stato tale da aver permesso il conseguimento degli obiettivi definiti dal Comitato stesso.

### **Componenti del Collegio Sindacale**

A tutti i componenti del Collegio Sindacale sono stati erogati i compensi riportati nella Sezione 1 della presente Relazione, pro-quotati per l'effettivo periodo di carica (201 gg).

Nel 2014 sono stati erogati i seguenti emolumenti fissi annuali pari a:

- 55.068€ (=100.000€/anno\*201gg/365gg) per il Presidente;
- 38.548€ (=70.000€/anno\*201gg/365gg) per gli altri membri.

Infine, secondo quanto previsto dallo Statuto di A2A, ai componenti del Collegio Sindacale è stato corrisposto un importo pari al rimborso delle spese effettivamente sostenute in ragione del loro ufficio.

31

### **Dirigenti Strategici**

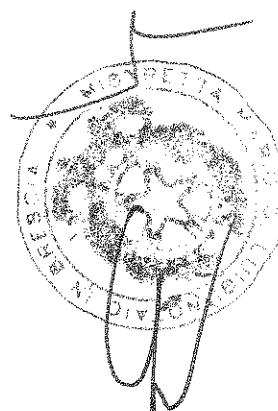
Nel 2014, a titolo di componente fissa, sono stati erogati ai Dirigenti Strategici complessivamente 2.138.625€; il totale della componente variabile della remunerazione ammonta complessivamente a 549.500€, a fronte di un raggiungimento medio degli obiettivi assegnati pari a circa 100,2%.



## Allegato 1 – Glossario

Per rendere più agevole la comprensione e la lettura della Relazione sulla Remunerazione si fornisce di seguito un glossario di alcuni termini ricorrenti nonché di acronimi / abbreviazioni.

Termino	Abbreviazione	Significato
Codice di Autodisciplina		Indica il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel dicembre del 2011 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A.
Comitato per la Remunerazione e le Nomine	Comitato	Indica il Comitato per la Remunerazione e la Nomina di A2A S.p.A istituito dal Consiglio di Amministrazione il 17 giugno 2014. Accorpa le attribuzioni previste in capo ai precedenti "Comitato per la Remunerazione" e "Comitato Nomina"
Consiglio di Amministrazione	CdA	Indica il Consiglio di Amministrazione di A2A S.p.A. nominato dall'Assemblea dei Soci il 13 giugno 2014
Consiglio di Gestione		Indica il Consiglio di Gestione di A2A S.p.A. in carica fino al 13 giugno 2014
Consiglio di Sorveglianza		Indica il Consiglio di Sorveglianza di A2A S.p.A. in carica fino al 13 giugno 2014
Dirigenti con Responsabilità Strategiche	Dirigenti Strategici	Indica i dirigenti, individuati secondo i criteri deliberati dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società
Importo variabile a target		Indica il compenso, collegato all'incentivazione variabile, che si prevede di erogare al raggiungimento del 100% dell'obiettivo
Incentivazione variabile di breve termine	MBO	Indica la componente variabile annuale della remunerazione conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali
Incentivazione variabile di lungo termine	LTI	Indica la componente variabile della remunerazione conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali su un orizzonte temporale di 3 / 5 anni
Relazione sulla Remunerazione	Relazione	Relazione sulla remunerazione redatta ai sensi di art. 123-ter del Decreto Legislativo n. 58/98 e art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob (Delibera n. 1197/99 e successive modifiche e integrazioni)
Retribuzione Annuia Lorda	RAL	Indica la componente fissa lorda annua della remunerazione per i dipendenti della società con contratto di lavoro subordinato.
Testo Unico della Finanza	TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato e integrato



## Allegato 2 – Riferimenti tra Relazione sulla Remunerazione e informazioni richieste da Consob

Nella tabella di seguito è riportata l'indicazione di capitoli / paragrafi della Relazione in cui sono illustrate le informazioni richieste dalla Consob, secondo la delibera n.18049.

Informazioni Richieste dalla Consob - Delibera n. 18049 – Schema N.7-bis	Riferimento
Organi o soggetti coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni, specificando i rispettivi ruoli, nonché organi o soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica	Pagina 10
Eventuale intervento di un comitato per la remunerazione o di altro comitato competente in materia, descrivendone la composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), le competenze e le modalità di funzionamento	Pagina 12
Nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni	Pagina 15
Finalità perseguita con la politica delle remunerazioni, principi che ne sono alla base e eventuali cambiamenti della politica delle remunerazioni rispetto all'esercizio finanziario precedente	Pagina 16
Descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo	Pagina da 17 a 22
Politica seguita con riguardo ai benefici non monetari	Pagina 22
Con riferimento alle componenti variabili, descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengano assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione	Pagina da 17 a 22
Criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione	
Informazioni volte ad evidenziare la coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguitamento degli interessi a lungo termine della società e con la politica di gestione del rischio, ove formalizzata	Pagina da 17 a 22
Termini di maturazione dei diritti (cd. vesting period), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione ex post	
Informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi	
Politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando quali circostanze determinino l'insorgere del diritto e l'eventuale collegamento tra tali trattamenti e le performance della società	Pagina 23
Informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie	Pagina 22
La politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (presidente, vice presidente, etc.)	Pagina da 17 a 21
Se la politica retributiva è stata definita utilizzando le politiche retributive di altre società come riferimento, e in caso positivo i criteri utilizzati per la scelta di tali società.	Pagina 23



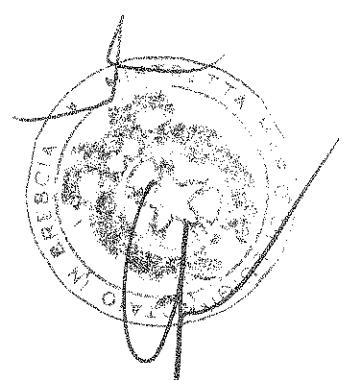
**TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

1/a - Compensi al Consiglio di Amministrazione (in carica dal 13/06/2014)  
(valori in €)

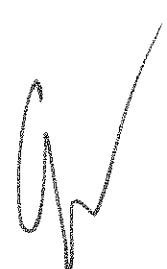
(A)	(B)	(C)		(D)	(I)
		Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica		
	Carica	dal	al		
<b>Valotti Giovanni</b>	Presidente	13.06.14	31.12.14	31.12.16	216.502 (*)
	Consigliere	13.06.14	31.12.14	31.12.16	44.411 (*)
<b>Comboni Giovanni</b>	Vice-Presidente	13.06.14	31.12.14	31.12.16	22.027
	Consigliere	13.06.14	31.12.14	31.12.16	44.055
<b>Camerano Luca Valerio</b>	Amministratore Delegato	17.06.14	31.12.14	31.12.16	345.101 (*)
	Consigliere	13.06.14	31.12.14	31.12.16	45.433 (*)
<b>Bonomo Antonio</b>	Consigliere	13.06.14	31.12.14	31.12.16	44.055
<b>Cao Stefano</b>	Consigliere	13.06.14	31.12.14	31.12.16	44.055
<b>Castelli Michaela</b>	Consigliere	13.06.14	31.12.14	31.12.16	44.055
<b>Ceretti Elisabetta</b>	Consigliere	13.06.14	31.12.14	31.12.16	44.055
<b>Cocchi Mario</b>	Consigliere	13.06.14	31.12.14	31.12.16	44.055
<b>De Paoli Luigi</b>	Consigliere	13.06.14	31.12.14	31.12.16	44.055
<b>Di Mezza Fausto</b>	Consigliere	13.06.14	31.12.14	31.12.16	44.055
<b>Pareglio Stefano</b>	Consigliere	13.06.14	31.12.14	31.12.16	44.055
<b>Ravera Dina</b>	Consigliere	13.06.14	31.12.14	31.12.16	44.055
(I) Compensi nella società che redige il Bilancio					1.114.023
(II) Compensi da Controllate e Collegate					
<b>(III) TOTALE</b>					<b>1.114.023</b>

(\*) Comprendono gli oneri di lordizzazione.

Camerano Luca Valerio ha inoltre ricevuto un importo pari a 51.904 € per la partecipazione, come membro, a CdA di società controllate e collegate, ma tale importo è stato interamente riversato alla società di appartenenza



(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Compensi per la partecipazione ai Comitati (€*)	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
	Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
10.882 (1)			5.300		232.684		
					44.411		
10.795 (2)			374		33.196		
					44.055		
- (3)			4.775		349.876		
					45.433		
10.255 (4)			374		54.684		
10.255 (5)			374		54.684		
16.192 (6)			374		60.621		
10.255 (7)			374		54.684		
10.795 (8)			374		55.224		
10.255 (9)			374		54.684		
10.795 (10)			374		55.224		
10.255 (11)			374		54.684		
10.795 (12)			374		55.224		
121.526			13.820		1.249.368		
121.526			13.820		1.249.368		



**1/b - Compensi al Collegio Sindacale (in carica dal 13/06/2014)**  
**(valori in €)**

(A) Cognome Nome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica		(D) Scadenza della carica	(E) Compensi fissi
		dal	al		
Sarubbi Giacinto	Presidente	13.06.14	31.12.14	31.12.16	55.068
Casadio Cristina	Sindaco effettivo	13.06.14	31.12.14	31.12.16	38.548
Rosini Norberto	Sindaco effettivo	13.06.14	31.12.14	31.12.16	38.548
(I) Compensi nella società che redige il Bilancio					132.164
(II) Compensi da Controllate e Collegate					
<b>(III) TOTALE</b>					<b>132.164</b>

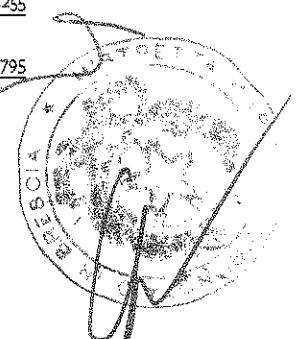
**1/c - Compensi ai Dirigenti Strategici (valori in €)**

(A) Cognome Nome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica		(D) Scadenza della carica	(E) Compensi fissi
		dal	al		
Dirigenti Strategici (10 posizioni)	-	01.01.14	31.12.14	-	2138.625

**(\*\*) Dettaglio Compensi per la partecipazione ai Comitati  
(nominati in data 17.06.2014) (valori in €):**

(1) Di cui:	(6) Di cui:
COMITATO ESECUTIVO	COMITATO CONTROLLO E RISCHI
COMITATO PER IL TERRITORIO	16.192
(2) Di cui:	(7) Di cui:
COMITATO ESECUTIVO	COMITATO PER IL TERRITORIO
COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	10.255
ELE NOMINE	10.795
(3) Di Cui:	(8) Di Cui:
COMITATO ESECUTIVO	COMITATO CONTROLLO E RISCHI
(4) Di cui:	(9) Di Cui:
COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	COMITATO PER IL TERRITORIO
ELE NOMINE	10.255
(5) Di cui:	(10) Di cui:
COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	COMITATO CONTROLLO E RISCHI
ELE NOMINE	10.795

(\*) Comprende gli oneri di lordizzazione



	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
	Compensi per la partecipazione ai Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
		Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
				474		55.543		
				374		38.922		
				374		38.922		
				1.223		133.388		
				1.223		133.388		

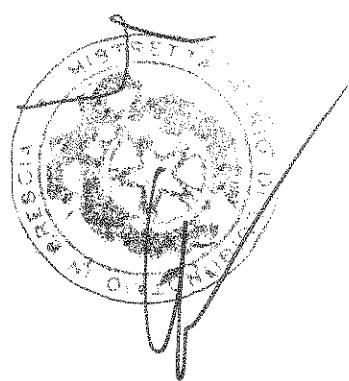
	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
	Compensi per la partecipazione ai Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
		Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
	-	549.500		127.884		2.816.009		

1/d - Compensi al Consiglio di Gestione (in carica fino al 13/06/2014)  
 (valori in €)

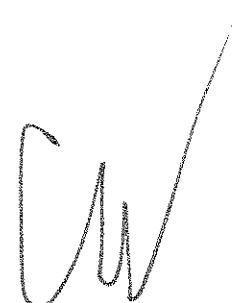
(A) Cognome Nome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica		(D) Scadenza della carica	(E) Compensi fissi	
		dal	al			
<b>Tarantini Graziano</b>	Presidente	01.01.14	13.06.14	13.06.14	233.644	
	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	35.945	
<b>Silva Francesco</b>	Vice-Presidente	01.01.14	13.06.14	13.06.14	35.945	
	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	35.945	
<b>Brivio Giambattista</b>	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	35.945	
<b>Cao Stefano</b>	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	35.945	
<b>Caparini Bruno</b>	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	35.945	
<b>Cappello Maria Elena</b>	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	35.945	
<b>Ravanelli Renato</b>	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	35.945	
<b>Rossetti Paolo</b>	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	35.945	
(I) Compensi nella società che redige il Bilancio					557.151	
(II) Compensi da Controllate e Collegate						
<b>(III) TOTALE</b>					<b>557.151</b>	

Ravanelli Renato ha inoltre ricevuto un importo pari a 62.078 € per la partecipazione, come membro, a CdA di società controllate e collegate, ma tale importo è stato interamente riversato alla società di appartenenza.

Rossetti Paolo ha inoltre ricevuto un importo pari a 412.106 € per la partecipazione, come membro, a CdA di società controllate e collegate, ma tale importo è stato interamente riversato alla società di appartenenza.



(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Compensi per la partecipazione ai Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
	Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
	237.500				471.144		
					35.945		
					35.945		
					35.945		
					35.945		
					35.945		
					35.945		
					35.945		
					35.945		
					35.945		
	237.500				794.651		
	237.500				794.651		



1/e - Compensi al Consiglio di Sorveglianza (in carica fino al 13/06/2014)  
(valori in €)

(A) Cognome Nome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica		(D) Scadenza della carica	(E) Compensi fissi
		dal	al		
Ranci Ortigosa Pippo	Presidente	01.01.14	13.06.14	13.06.14	53.918
	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Di Mezza Fausto	Vice Presidente	01.01.14	13.06.14	13.06.14	13.479
	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Baga Marco	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Berdini Alessandro	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Brogi Marina	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Castelli Michaela	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Cocchi Mario	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Manzoli Marco	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Mattinzoli Enrico Giorgio	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Miccinesi Marco	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Mina Andrea	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Pareglio Stefano	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Perona Massimo	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Rosini Norberto	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
Zanotti Angelo Teodoro	Consigliere	01.01.14	13.06.14	13.06.14	24.712
(I) Compensi nella società che redige il Bilancio					438.082
(II) Compensi da Controllate e Collegate					
(III) TOTALE					438.082

## 1/f - Compensi ai Direttori Generali (valori in €) (\*\*\*)

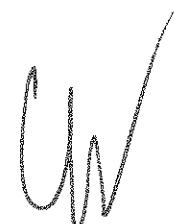
(A) Cognome Nome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica		(D) Scadenza della carica	(E) Compensi fissi
		dal	al		
Ravanelli Renato	Direttore Generale Area Corporate e Mercato	01.01.14	04.07.14	04.07.14	466.667
Rossetti Paolo	Direttore Generale Area Tecnico Operativa	01.01.14	04.07.14	04.07.14	373.493

(\*\*\*) I compensi indicati si riferiscono agli importi erogati fino alla data di uscita dal Gruppo (31/08/2014).



(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Compensi per la partecipazione ai Comitati (***)	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
	Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
47.178 (1)					101.096		
					24.712		
39.540 (2)					53.019		
					24.712		
8.986 (3)					33.699		
13.479 (4)					38.192		
11.233 (5)					35.945		
17.973 (6)					42.685		
8.986 (7)					33.699		
22.466 (8)					47.178		
13.479 (9)					38.192		
8.986 (10)					33.699		
8.986 (11)					33.699		
11.233 (12)					35.945		
8.986 (13)					33.699		
22.466 (14)					47.178		
8.986 (15)					33.699		
252.964					691.047		
252.964					691.047		

(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Compensi per la partecipazione ai Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
	Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
			12.392		479.059		2.332.901
	145.000		16.294		534.582		43.333



**(\*\*\* Dettaglio Compensi per la partecipazione ai Comitati  
(valori in €):**

(1) Di cui:	(8) Di Cui:
COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO	33.699
COMITATO NOMINE	13.479
(2) Di cui:	(9) Di Cui:
COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO	28.307
COMITATO NOMINE	11.233
(3) Di Cui:	(10) Di cui:
COMITATO PER IL TERRITORIO	8.986
(4) Di Cui:	COMITATO PER IL TERRITORIO
COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	13.479
(5) Di Cui:	(11) Di cui:
COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	11.233
(6) Di cui:	(12) Di cui:
COMITATO NOMINE	8.986
ATTIVITÀ DI SUPPORTO AL COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO	8.986
(7) Di cui:	(13) Di cui:
COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	8.986
	(14) Di cui:
	COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO
	22.466
	(15) Di cui:
	COMITATO PER IL TERRITORIO
	8.986



**TABELLA 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

(A)	(B)	(i)	(2)			(3)			(4)
			Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			
Cognome Nome	Carica	Piano	(A) Erogabile/ Erogato	(B) Differito	(C) Periodo di differimento	(A) Non più erogabili	(B) Erogabile/ Erogato	(C) Differiti	Altri Bonus
Tarantini Graziano	Presidente del Consiglio di Gestione								
(I) Compensi nella società che redige il Bilancio		Piano LTI 2012-2013-2014	237.500						
(II) Compensi da Controllate e Collegate			-						
<b>(III) TOTALE</b>			<b>237.500</b>						
Rossetti Paolo	Direttore Generale Area Tecnico Operativa								
(I) Compensi nella società che redige il Bilancio		Piano STI 2014	145.000						
(II) Compensi da Controllate e Collegate			-						
<b>(III) TOTALE</b>			<b>145.000</b>						
Dirigenti Strategici	-								
(I) Compensi nella società che redige il Bilancio		Piano STI 2014	549.500						
(II) Compensi da Controllate e Collegate			-						
<b>(III) TOTALE</b>			<b>549.500</b>						
<b>TOTALE</b>			<b>932.000</b>						

Nelle tabelle seguenti vengono riportate le partecipazioni detenute da tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio 2014 hanno ricoperto, anche per una frazione di anno, le cariche di componente degli organi di amministrazione e di controllo, di direttore generale o di dirigente con responsabilità strategiche.

**Tabella 1: Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali**

Cognome Nome	Carica	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2013 (o alla data di nomina)	Numero azioni acquistate nel corso dell'esercizio 2014	Numero azioni vendute nel corso dell'esercizio 2014	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2014 (o alla data di cessazione della carica se intervenuta prima)
Bonomo Antonio	Consigliere di Amministrazione	A2A S.p.A.	65.000	=	=	65.000
Cocchi Mario	Consigliere di Amministrazione	A2A S.p.A.	1.300.000	=	=	1.300.000
Sarubbi Giacinto	Presidente del Collegio Sindacale	A2A S.p.A.	10.000 (1)	=	10.000 (1)	=
Tarantini Graziano	Presidente Consiglio di Gestione	A2A S.p.A.	9.800	=	=	9.800
Brivio Giambattista	Consigliere di Gestione	A2A S.p.A.	130.000	=	130.000	=
Ravanelli Renato	Consigliere di Gestione e Direttore Generale	A2A S.p.A.	95.500	=	=	95.500
Rossetti Paolo	Consigliere di Gestione e Direttore Generale	A2A S.p.A.	58.960 (2)	=	=	58.960(2)
Brogi Marina	Consigliere di Sorveglianza	A2A S.p.A.	10.000	=	=	10.000
Manzoli Marco	Consigliere di Sorveglianza	A2A S.p.A.	9.000	=	=	9.000
Zanotti Angelo Teodoro	Consigliere di Sorveglianza	A2A S.p.A.	3.200	=	=	3.200

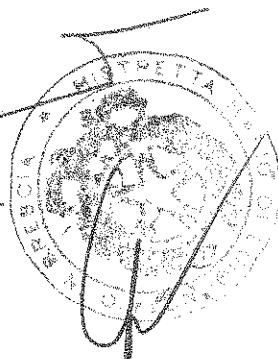
(1) Intestate a "Eredi Sarubbi" in quanto pervenute per successione.

(2) Di cui 3.680 azioni detenute indirettamente tramite il coniuge non legalmente separato.

**Tabella 2: Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategica**

Numero dirigenti con responsabilità strategica	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2013 (o alla data di nomina)	Numero azioni acquistate nel corso dell'esercizio 2014	Numero azioni vendute nel corso dell'esercizio 2014	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2014 (o alla data di cessazione della carica se intervenuta prima)
N. 10 posizioni	A2A S.p.A.	86.500 (3)	=	12.500	74.000 (3)

(3) Di cui 1.000 azioni detenute indirettamente tramite il coniuge non legalmente separato.



Assemblea Ordinaria del 11 giugno 2015ESITO VOTAZIONE

Oggetto : RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

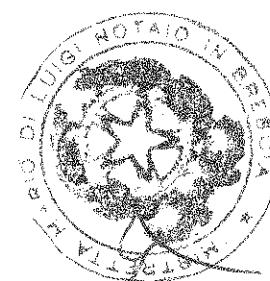
Negato T. 21.4639 e 1.4636 di re.  
notario Mario Mistretta da Brescia

Hanno partecipato alla votazione:

numero 284 legittimati ad intervenire in assemblea,  
rappresentanti in proprio o per delega n° 1.954.707.234 azioni ordinarie,  
pari al 62,392797% delle n. 3.132.905.277 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	1.927.915.162	98,629356	98,629356	61,537614
Contrari	20.928.652	1,070680	1,070680	0,668027
SubTotale	1.948.843.814	99,700036	99,700036	62,205641
Astenuti	5.863.420	0,299964	0,299964	0,187156
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	5.863.420	0,299964	0,299964	0,187156
<b>Totale</b>	<b>1.954.707.234</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>62,392797</b>

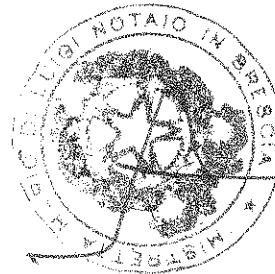


**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**CONTRARI**

		Propri o	Delega	Totale
Badge	Ragione Sociale	2.520	0	2.520
1948	BUSSI ROBERTO	0	0	0
2151	ESPOSITO MARCO	0	17.192.425	17.192.425
**D	FIDELITY FUNDS SICAV	0	1.449.767	1.449.767
**D	FCP ERAFP ACT INDIA	0	761.004	761.004
**D	SEI LUPUS ALFA PAN EU SMALLCA	0	750.000	750.000
**D	METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415	0	313.307	313.307
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE METALMARKTRO (PME)	0	436.100	436.100
**D	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVTE	0	20.529	20.529
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	0	3.000	3.000
2866	GIOVANARDI CESARE	3.000	0	3.000
<b>Totali</b>				
	Totali voti	20.928.652		
	Percentuale votanti %	1.070680		
	Percentuale Capitale %	0,668027		

Totali voti  
Percentuale votanti %  
Percentuale Capitale %



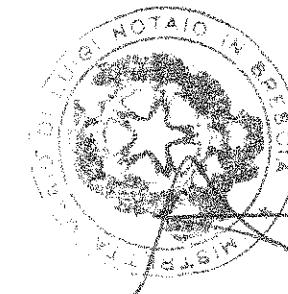
*C*

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**ASTENUTI**

		Proprieto	Delega	Totale
Badge	Ragione Sociale	90.120	0	90.120
1132	BERTOZZI GIUSEPPE	0	0	0
1266	DI GIACOMO MARCO	0	810.000	810.000
DE*	ETICA SGR SPA F. DO ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	0	0	0
2151	ESPOSITO MARCO	0	153.300	153.300
**D	NATIONAL PENSION SERVICE	0	850.000	850.000
**D	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND	0	0	0
4280	COLOMBO FRANCESCA	0	1.080.000	1.080.000
DE*	ETICA SGR SPA F. DO ETICA AZIONARIO	0	2.880.000	2.880.000
DE*	ETICA SGR SPA F. DO ETICA BILANCIATO	0	0	0
	<b>Totali voti</b>	<b>5.863.420</b>		
	Percentuale votanti %	0,299964		
	Percentuale Capitale %	0,187156		

1  
 Totali voti  
 Percentuale votanti %  
 Percentuale Capitale %

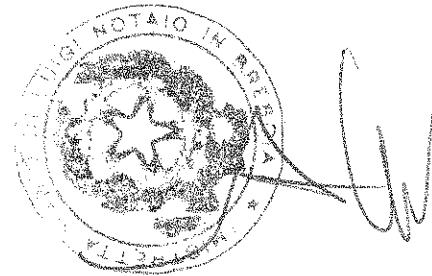


*[Handwritten signature]*

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totali
Totale voti	0	0,000000		
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			



Azionisti: 0  
Azionisti in proprio: 0  
Azionisti in delega: 0

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**FAVOREVOLI**

		Proprio	Delega	Totale
Badge	Ragione Sociale	800	0	800
1164	HOGAN CHRISTOPHER	0	0	0
1346	REBECCHI ALDO	0	0	0
DE*	VALSABBIA INVESTIMENTI S.p.A.	0	0	0
1710	BARUFFI MAURIZIO	0	0	0
DE*	COMUNE DI MILANO	56.000	11.560	69.560
1747	SBARDOLINI TIZIANO	0	0	0
1755	POZZATO LAURA	0	0	0
DE*	FONDAZIONE CARIPLO	25.000	8.560	33.560
1983	PERCSESEPE IRENEO	0	0	0
2024	LEONETTI EMILIO	0	0	0
DE*	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA	0	0	0
2151	ESPOSITO MARCO	0	70.540	70.540
**D	SDV METZLER INVESTMENT F26	0	116.430	116.430
**D	SCOTIA PRIVATE INT SMALL MID CAP VALUE	0	747.890	747.890
**D	GMO TAX-MANAGED INTERNATIONAL EQUITIES F	0	16.767.016	16.767.016
**D	GMO INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	668.959	668.959
**D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	0	204.073	204.073
**D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES LTD	0	66.438	66.438
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	0	168.610	168.610
**D	ING DIRECT	0	2.044.251	2.044.251
**D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	0	453.671	453.671
**D	VANGUARD FIISE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	0	1.219.768	1.219.768
**D	GMO FUNDS PLC	0	105.494	105.494
**D	FIRST TRUST EUROPE ALPHADEX FUND	0	93.692	93.692
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTER LARGE COMP IN F	0	494.000	494.000
**D	BBH FTE ALPHADEX FND II-F	0	349.343	349.343
**D	AXA ROSENBERG EUROBLOC	0	0	0
**D	FONDS RESERVE RETRAITES	0	75	75
**D	ALLIANZGI FONDS APNIESA	0	68.465	68.465
**D	ALLIANZGI FONDS ABF	0	163.093	163.093
**D	ALLIANZGI FONDS ZDD3	0	179.219	179.219
**D	ALLIANZGI FONDS KIEP	0	15.776	15.776
**D	ALLIANZGI FONDS BPKW	0	26.070	26.070
**D	ALLIANZGI FONDS INP	0	604.315	604.315
**D	ALLIANZGI FONDS TOB	0	124.797	124.797
**D	ALLIANZGI FONDS CPCA I	0	45	45
**D	ALLIANZGI FONDS AMEV	0	6.756	6.756
**D	ALLIANZGI FONDS AESTAN	0	138.283	138.283
**D	CB GROWTH	0	1.859	1.859
**D	ALLIANZGI FONDS CAESAR	0	60.843	60.843
**D	ALLIANZGI FONDS ESMT	0	3.830	3.830
**D	KREBSHILFE 2 FONDS	0	887.977	887.977
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE	0	3.303.552	3.303.552
**D	PICTET TOTAL RETURN	0		
		269	Teste:	16
		9	Azionisti in delega:	260

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**FAVOREVOLI**

	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Badge	ENERGIES RENOUVELABLES	100.000	100.000	100.000
**D	BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC	0	8.880	8.880
**D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	0	279.751	279.751
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	0	21.970	21.970
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS- LABOR PENSION FUND	0	24.028	24.028
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION	0	31.366	31.366
**D	BRUNEI SHELL RETIREMENT BENEFIT FUND	0	222.639	222.639
**D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	0	93.974	93.974
**D	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	0	6.373	6.373
**D	IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST	0	944.615	944.615
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	0	778.453	778.453
**D	STICHTING SHELL PENSIONFONDS	0	1.025.107	1.025.107
**D	THE BRITISH STEEL PENSION SCHEME	0	3.700.000	3.700.000
**D	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	0	225.830	225.830
**D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	0	10.808.851	10.808.851
**D	GOVERNMENT SUPERANNUATION FUND	0	544.753	544.753
EPS 2		0	3.400.000	3.400.000
**D	EPS	0	45.571	45.571
**D	AXA IRELAND PENSION FUND	0	288.000	288.000
**D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	0	25.745	25.745
**D	OWENS CORNING DEFINED BENEFIT MAS TR	0	117.385	117.385
**D	PEERLESS INSURANCE COMPANY	0	680.015	680.015
**D	CJ CORPORATE CLASS LTD	0	45.340	45.340
**D	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	0	6.451.101	6.451.101
**D	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	0	26.300.087	26.300.087
**D	SCHRODER EUROPEAN ALPHA PLUS FUND	0	6.805.192	6.805.192
**D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL	0	52.728	52.728
**D	JPMORGAN SAR EUROPEAN FUND	0	578.746	578.746
**D	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	0	426.619	426.619
**D	REEDBOWLER ASSOCIATES LP	0	2.002.116	2.002.116
**D	AMERICA'S GLOBE EQUITY ABSOLUTE RETURN MASTER FUND / AZIONARIO CRESCITA	0	718.408	718.408
**D	ADAMSON PARTNER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	0	5.272.650	5.272.650
**D	PICTET BUSINESS MANAGEMENT SA	0	400.000	400.000
**D	PICTET BUSINESS MANAGEMENT SA	0	2.353.532	2.353.532
**D	PICTET BUSINESS MANAGEMENT SA	0	9.243.100	9.243.100
**D	PICTET BUSINESS MANAGEMENT SA	0	8.485.540	8.485.540
**D	PICTET BUSINESS MANAGEMENT SA	0	51.177.840	51.177.840
**D	PICTET BUSINESS MANAGEMENT SA	0	152.103	152.103
**D	GOVERNMENT OF NORWAY	0	1.138.046	1.138.046
**D	UBS EINIG MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCP11	0	479.282	479.282
**D	JOHN HANCOCK FUNDS LTD INTERNATIONAL CORE FUND	0	1.077.994	1.077.994
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL CORE TRUST	0	243.140	243.140
**D	STICHTING PENSIONFONDS VOOR DE GRAFISCHE BEDRIJVEN	0	16.870	16.870
**D	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND	0		
**D	ELECTRON GLOBAL MASTER FUND LP CO ELECTRON CAPITAL PARTNERS LLC	0		

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**FAVOREVOLI**

		Proprio	Delega	Totale
Badge	Ragione Sociale	0	81.471	81.471
**D	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	0	14.884	14.884
**D	AHL GENESIS LIMITED	0	195.556	195.556
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LTD.	0	1.604.577	1.604.577
**D	MONDER INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	0	347.748	347.748
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	0	1.133.757	1.133.757
**D	ALPHANATICS MASTER FUND LIMITED ALPHANATICS MASTER FUND C.O. APPLEBY TRUST (CAYMAN LTD)	0	2.188.585	2.188.585
**D	AQR GLOBAL STOCK SELECTION MASTER ACCOUNT LP	0	4.551.695	4.551.695
**D	AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT LP	0	1.436.676	1.436.676
**D	AGORA MASTER FUND LIMITED AGORA MASTER FUND CO APPLEBY ESTATE (CAYMAN LTD)	0	58.607	58.607
**D	THE GLENMEDE FUND, INC. - PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND	0	964.172	964.172
**D	DOMINI INTERNATIONAL SOCIAL EQUITY FUND	0	493.483	493.483
**D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	0	155.400	155.400
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY ETF	0	281.504	281.504
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL FUNDS LIMITED	0	39	39
**D	JOHN HANCOCK VAR INS TRUST STRATEGIC EQUITY ALLOCATION TRUST	0	2.271.214	2.271.214
**D	PUTNAM INV FUNDS - PUTNAM INT CAPITAL OPPORTUNITIES FUND	0	10.843	10.843
**D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	0	61.507	61.507
**D	AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. - STRAT ALL CONS F	0	253.868	253.868
**D	AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. - STRAT ALL MODERATE F	0	192.193	192.193
**D	AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. - STRATEGIC ALL AGGR F	0	219.798	219.798
**D	AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. - INTL VALUE FUND	0	3.074.910	3.074.910
**D	AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. - NT INT VALUE FUND	0	65.239	65.239
**D	AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST	0	848.247	848.247
**D	PEOPLE'S BANK OF CHINA	0	75.000	75.000
**D	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	0	126.110	126.110
**D	THE MASTER TRUST BK OF JP LTD; RUSSELL GLB ENVIR TECH FUND	0	8.968	8.968
**D	AMERICAN HEART ASSOCIATION	0	977.220	977.220
**D	QEW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	2.500.000	2.500.000
**D	EDITION VENICE TAX-ADVANTAGED GLOBAL DIVIDEND INCOME FUND	0	2.987	2.987
**D	PARAPACIFIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	0	150.000	150.000
**D	THE SABELLI GLOBAL UTILITY & INCOME TRUST	0	201.645	201.645
**D	RISSEL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	143.628	143.628
**D	MANAGED GLOBAL BALANCED PORTFOLIO	0	75.621	75.621
**D	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	0	267.581	267.581
**D	LAND/STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	0	6.504.966	6.504.966
**D	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	0	318.210	318.210
**D	STATE OF NEW YORK GROUP TRUST	0	2.679.360	2.679.360
**D	METROPOLITAN INVESTMENT FUND	0	172.700	172.700
**D	THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION PORTFOLIO	0	129.500	129.500
**D	THRIVENT MODERATE ALLOCATION FUND	0	43.300	43.300
**D	THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION FUND	0	56.300	56.300
**D	THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS FUND	0	61.900	61.900

Azionisti:  
Azionisti in proprio:  
9 269 Teste:  
9 Azionisti in delega:  
260

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**FAVOREVOLI**

		Proprio	Delega	Totalle
Badge	Ragione Sociale	163.800	163.800	163.800
**D	THRIVENT BALANCED FUND	0	64.300	64.300
**D	THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS PORTFOLIO	0	178.200	178.200
**D	THRIVENT BALANCED PORTFOLIO	0	1.556.300	1.556.300
**D	THRIVENT LARGE CAP STOCK FUND	0	739.000	739.000
**D	THRIVENT LARGE CAP STOCK PORTFOLIO	0	242.600	242.600
**D	THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS FUND	0	154.700	154.700
**D	THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS PORTFOLIO	0	3.641.158	3.641.158
**D	FLOURISH INVESTMENT CORPORATION	0	332.880	332.880
**D	SSGA SPDR ETF'S EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	0	30.983	30.983
**D	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	0	6.053.324	6.053.324
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	895.642	895.642
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	0	653.848	653.848
**D	TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	0	48.000	48.000
**D	AXA IM INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LLC	0	338.354	338.354
**D	ASIAN DEVELOPMENT BANK	0	6.739	6.739
**D	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	0	13.426	13.426
**D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	0	521.665	521.665
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	0	3.456	3.456
**D	WISDOMTREE GLOBAL EQUITY INCOME FUND	0	8.342	8.342
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	0	123.035	123.035
**D	WISDOMTREE GLOBAL EX-U.S. UTILITIES FUND	0	1.978.420	1.978.420
**D	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	0	7.352	7.352
**D	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	0	59.600	59.600
**D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	0	1.578.498	1.578.498
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	0	3.040.000	3.040.000
**D	AXA WORLD FUNDS	0	94.191	94.191
**D	GARANT DYNAMIC	0	1.807.380	1.807.380
**D	ALTIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	0	49.811	49.811
**D	RP BENEFIT PLUS	0	19.864	19.864
**D	GENERAL SAVINGS FUNDS	0	8.030	8.030
**D	MUTCH FUN	0	121.060	121.060
**D	DBL EFT	0	3.324.160	3.324.160
**D	LEGENDA ETC TAFE SMALL CAP ETF	0	56.221	56.221
**D	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	0	2.158.403	2.158.403
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	0	603.701	603.701
**D	ISHARES CORE MSCI EAFF ETF	0	111.321	111.321
**D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	0	28.936	28.936
**D	ISHARES CORE MSCI EAFF IMI INDEX ETF	0	28.577	28.577
**D	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	0	95.598	95.598
**D	ISHARES MSCI EUROPE IMI ETF	0	48.240	48.240
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX FUND	0	9.576	9.576
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	0	7.624	7.624
**D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	0		

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

16  
260

Pagina 7

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**FAVOREVOLI**

		Proprieto	Totalle
Badge	Ragione Sociale	Delega	7.586
**D	GLOBAL EX US ALPHA TILTS FUND B	0	7.586
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC	0	153.200
**D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	142.240
**D	IBM 401K PLUS PLAN	0	243.496
**D	RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	0	528.321
**D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	0	31.777
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	0	7.689.643
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F	0	122.448
**D	STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	0	12
**D	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	0	59.338
**D	SPDR S&P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	0	38.412
**D	SPDR S&P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF	0	77.742
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	0	168.900
**D	ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD	0	1.723.647
**D	SSGA EMU SMALL CAP ALPHA EQUITY FUND	0	123.152
**D	MSCI EAFFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	0	278.124
**D	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	0	551.935
**D	ISHARES VII PLC	0	242.310
**D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	0	9.309
**D	AQR FUNDS- AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE IV FUND	0	294.928
**D	AQR FUNDS- AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE IV FUND	0	562
**D	GUIDESTONE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	1.357.315
**D	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	386.441
**D	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	0	126.928
**D	MASTER TR. AGREE BETWEEN PEIZER INC. AND THE NORTHERN TR CO	0	135.767
**D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	0	940.820
**D	NTG1-QM COMMON DAILY ALL COUNTWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	0	38.002
**D	FRESNO COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT ASSOCIATION	0	104.789
**D	LOTHIAN PENSION FUND	0	313.646
**D	FOOD & AGRICULTURE ORGANISATION OF THE UNITED NATIONS.	0	675.196
**D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	0	107.989
**D	BLUE SKY GROUP	0	425.200
**D	BONDHOLDER COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	0	43.902
**D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	0	78.508
**D	FEEDERS LTD. FOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	0	2.547
**D	FEEDERS LTD. FOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	0	202.098
**D	FEEDING HEINEKEN PENSIONFONDS	0	62.546
**D	FEEDING HEINEKEN PENSIONFONDS	0	105.726
**D	FEEDERS & COMMON INVESTMENT FUND	0	699.571
**D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	0	157.795
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	0	107.083
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	6.200
**D	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	0	409.539
**D	NIKKO MELLON GLOBAL MARKET FUND MELLON OFF. F. C/O CIBC BANK AND TRUST COMPANY (C	0	409.539
**D	ATOUT VALEURS DURABLES	0	12

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

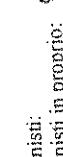
269 Teste:  
9 Azionisti in delega:

16  
260

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**FAVOREVOLI**

		Proprio	Delega	Totale
Badge	Ragione Sociale	6.006.995	6.006.995	6.006.995
**D	CPR EURO HIGH DIVIDEND	0	9.853.100	9.853.100
**D	BDL REMPART EUROPE	0	2.290.613	2.290.613
**D	BDL CONVICTIONS	0	21.619	21.619
**D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	0	295.659	295.659
**D	SIL GLOBAL STCAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	0	139.252	139.252
**D	FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX UCITS ETF	0	915.394	915.394
**D	VANGUARD GLOBAL MINIMUM VOLATILITY FUND	0	308.166	308.166
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGMBH	0	2.193.171	2.193.171
**D	ADVANCED SERIES TRUST-AST QMA EMERGING MARKETS EQUITY PORTFOLIO	0	92.039	92.039
**D	ING PARAPLUFONDS 1 N.V.	0	212.226	212.226
**D	VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	1.000.700	1.000.700
**D	THE TARGET PORTFOLIO TRUST INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	0	1.000.000	1.000.000
**D	AMITY EUROPEAN FUND	0	1	1
**D	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	0	177.930	177.930
**D	PS FTSE RAFI DEVEL MAR EXUS PORT	0	93.033	93.033
**D	BLACKROCK LIFE LIMITED	0	51.778	51.778
**D	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	0	6.377	6.377
**D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	0	4.158.564	4.158.564
**D	DREYFUS STOCK FUNDS - DREYFUS INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	108.366	108.366
**D	STICHTING PENSIÖNFONDS VAN DE ABN AMBRO BANK N.V.	0	69.128	69.128
**D	STG BPF VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF I.P.M.	0	246.197	246.197
**D	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	0	13.142	13.142
**D	MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA)	0	11.275	11.275
**D	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	0	10.690	10.690
**D	NSP MONTICELLO MINNESOTA RETAILQUALIFIED TRUST	0	2	2
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION MASTER TRUST	0	489.980	489.980
**D	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	0	105.785	105.785
**D	FLORIDA STATE BOARD OF ADMINISTRATION	0	347.700	347.700
**D	COX ENTERPRISES INC. MASTER TRUST	0	647.158	647.158
**D	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	0	490.400	490.400
**D	ONTARIO POWER GENERATION INC.	0	14.702	14.702
**D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	0	5.697.500	5.697.500
**D	INVESTIGATION PEAK ADVISORS INC.	0	3.414	3.414
**D	COLONIAL WANCE CORPORATION	0	192.524	192.524
**D	TECHNICAL POLICY EMPLOYEE FUNDS INT'L. SMALL CAP EQUITY FUND	0	726.639	726.639
**D	ELITE LIFE RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	0	117.203	117.203
**D	RETIREMENT INCOME PLANTRUST OF 3M COMPANY	0	233.300	233.300
**D	METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND	0	4.418	4.418
**D	PONAL BEACH UNIT 1 AND UNIT 2 NQ TRUST-ACCOUNTING MECHANISM	0	403.427	403.427
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	0	83.460	83.460
**D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	0	219.651	219.651
**D	SANTA BARBARA COUNTY EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM	0	732.400	732.400
**D	TEXTRON INC. MASTER TRUST	0		

Azionisti:  
Azionisti in proprio:  
  


**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

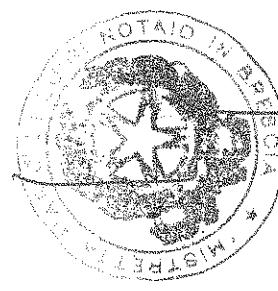
**FAVOREVOLI**

	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Badge	UMC BENEFIT BOARD, INC	0	1.302.804	1.302.804
**D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	0	1.162.164	1.162.164
**D	BONTEMPI GIANFRANCO	2.520	0	2.520
2332	PASQUARIELLO ALBERTO	0	40.000	40.000
2549	GENERTELLIFE SPA	50.000	0	50.000
DE*	BUZZI ARTURO	20.040	0	20.040
2651	ZUPPA VINCENZO	75.000	0	75.000
2655	BONARDI WALTER	0	0	0
2991	SERENA PATRIZIA	0	783.226.321	783.226.321
3187	COMUNE DI BRESCIA	100	0	100
DE*	FRAZZANI CONTARDO	25.000	0	25.000
4223	GAFFURINI GIORGIO			
4312				

Totale voti 1.927.915.162

Percentuale votanti % 98,629356

Percentuale Capitale % 61,537614



Negozio U.21/166390/49356 di sp.  
notabili Mario Mistretta da Brescia



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA CHIAMATA A DELIBERARE IN MERITO ALL'ACQUISTO ED ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE, PREVIA REVOCA DELLA PRECEDENTE AUTORIZZAZIONE DELIBERATA DALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 13 GIUGNO 2014, PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 73 DELLA DELIBERAZIONE CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI

da sottoporre  
all'Assemblea degli azionisti dell'11 giugno 2015



U

**A2A S.p.A. (la "Società")**  
**Sede sociale in Brescia, Via Lamarmora 230**  
**Capitale sociale Euro 1.629.110,744,04 interamente versato**  
**Codice fiscale, Partita IVA e**  
**Numero di Iscrizione nel Registro delle Imprese di Brescia 11957540153**

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per deliberare l'approvazione dell'acquisto e disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'assemblea ordinaria degli azionisti del 13 giugno 2014, per perseguire, nell'interesse della Vostra Società e nel rispetto del principio della parità di trattamento degli azionisti e della normativa applicabile in vigore, finalità quali il consentire l'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione corrente e di progetti industriali coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari.

Si precisa infine che, allo stato, non è prevista l'ipotesi di acquisti strumentali alla riduzione del capitale sociale.

In conformità con quanto stabilito dall'art. 2357 cod. civ., le azioni proprie detenute in portafoglio non devono in ogni caso eccedere, tenendo anche conto delle azioni della Società possedute da A2A S.p.A. e da sue controllate, la decima parte del capitale sociale di A2A S.p.A. e cioè n. 313.290.527 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, considerato che alla data della presente relazione il capitale sociale risulta pari a Euro 1.629.110.744,04 ed è suddiviso in n. 3.132.905.277 azioni ordinarie.

L'acquisto delle azioni dovrà essere effettuato in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modificazioni, dall'art. 144-bis del Regolamento approvato con delibera della Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato ("Regolamento Emittenti") e da ogni altra norma applicabile comunitaria e nazionale.

Gli acquisti delle azioni proprie potranno essere effettuati, ai sensi dell'articolo 144-bis, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti, sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita e dovranno essere effettuati ad un prezzo non superiore del 5% e non inferiore del 5% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione. Detti parametri vengono ritenuti adeguati per individuare l'intervallo di valori entro il quale l'acquisto è di interesse per la Società.

L'autorizzazione viene inoltre richiesta anche per disporre, in particolare attraverso operazioni di vendita, delle azioni proprie acquistate, da effettuarsi mediante: (i) operazioni in denaro, ed in tal caso le vendite saranno effettuate nella Borsa di quotazione e/o fuori Borsa, ad un prezzo non superiore del 5% e non inferiore del 5% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione; ovvero (ii) mediante operazioni di scambio, permuto, conferimento o altro atto di disposizione (include, ad esempio, assegnazioni ai dipendenti; dividendi in azioni), nell'ambito di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, ed in tal caso senza limiti di prezzo.

L'acquisto verrà effettuato nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dal bilancio della Società al 31 dicembre 2014, come previsto dall'articolo 2357 del codice civile.

L'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione delle azioni avrà una durata di diciotto mesi a decorrere dalla data della deliberazione assembleare.

In ottemperanza al disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti della A2A S.p.A., udita la relazione del Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter cod. civ.,

delibera



A handwritten signature, appearing to be "U", is written over the bottom right portion of the circular seal.

- A) di revocare la deliberazione di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea Ordinaria del 13 giugno 2014, per quanto non già utilizzato;
- B) di autorizzare l'Organo Amministrativo ad effettuare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie, secondo le finalità, le modalità ed i termini di seguito indicati:
  - 1) il numero massimo di azioni proprie complessivamente detenibili è fissato in 313.290.527, tenuto conto delle azioni già possedute da A2A S.p.A. e da sue controllate, pari alla decima parte delle azioni che formano il capitale sociale;
  - 2) le operazioni di acquisto di azioni proprie verranno effettuate per perseguire, nell'interesse della Vostra Società e nel rispetto del principio della parità di trattamento degli azionisti e della normativa applicabile in vigore, finalità di sviluppo come le operazioni connesse a progetti industriali coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari;
  - 3) le operazioni di disposizione di azioni proprie, anche successive, verranno effettuate per perseguire, nell'interesse della Vostra Società e nel rispetto del principio della parità di trattamento degli azionisti e della normativa applicabile in vigore, finalità quali operazioni connesse alla gestione corrente e operazioni connesse a progetti industriali coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari;
  - 4) l'acquisto delle azioni dovrà essere effettuato, in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del decreto legislativo 58/1998 e successive modificazioni, dall'art. 144-bis del Regolamento Emittenti e da ogni altra norma comunitaria e nazionale applicabile nella Borsa di quotazione - tra le quali il Regolamento e le Istruzioni della Borsa Italiana S.p.A. - con le modalità operative consentite dalla vigente normativa e quindi, ai sensi dell'articolo 144-bis, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti, sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi. Dette modalità operative non potranno consentire l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita e gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo non superiore del 5% e non inferiore del 5% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione. Detti parametri vengono ritenuti adeguati per individuare l'intervallo di valori entro il quale l'acquisto è di interesse per la Vostra Società;
  - 5) gli atti dispositivi, ed in particolare di vendita, delle azioni proprie acquistate in base all'autorizzazione assembleare o comunque già in portafoglio della Società potranno essere effettuati: (i) mediante operazioni in denaro, e in tal caso le vendite dovranno essere effettuate nella Borsa di quotazione e/o fuori Borsa, ad un prezzo non superiore del 5% e non inferiore del 5% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione; ovvero (ii) mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione (include, ad esempio, assegnazioni ai dipendenti; dividendi in azioni), nell'ambito di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, ed in tal caso senza limiti di prezzo;
- C) di conferire all'Organo Amministrativo ogni più ampio potere per l'esecuzione, anche tramite procuratori speciali, delle deliberazioni di cui alla precedente lettera B);
- D) di stabilire che la presente autorizzazione all'acquisto e alla disposizione abbia validità fino a diversa deliberazione e, comunque, per un periodo non superiore a diciotto mesi dalla data odierna".

Il Consiglio di Amministrazione



U

Assemblea Ordinaria del 11 giugno 2015

Allegato V al p. 106390/L0395 di 10.  
notario Mario Mistretta da Brescia

ESITO VOTAZIONE**Oggetto : AUTORIZ.ACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE****Hanno partecipato alla votazione:**

numero 283 legittimati ad intervenire in assemblea,

rappresentanti in proprio o per delega n° 1.954.617.114 azioni ordinarie,

pari al 62,389921% delle n. 3.132.905.277 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale

**Hanno votato:**

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
<b>Favorevoli</b>	1.953.911.863	99,963919	99,963919	62,367409
<b>Contrari</b>	396.431	0,020282	0,020282	0,012654
<b>SubTotale</b>	1.954.308.294	99,984200	99,984200	62,380063
<b>Astenuti</b>	308.820	0,015800	0,015800	0,009857
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>SubTotale</b>	308.820	0,015800	0,015800	0,009857
<b>Totale</b>	1.954.617.114	100,000000	100,000000	62,389921



AV

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: AUTORIZZACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE**

**CONTRARI**

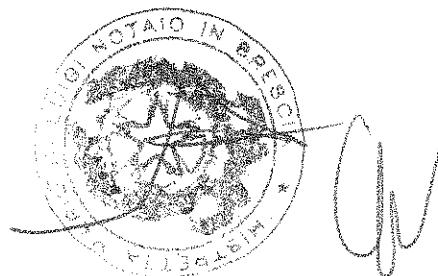
		Propri o	Delega to	Totali
Badge	Ragione Sociale	0	0	0
2151	ESPOSITO MARCO	0	70.540	70.540
**D	SDV METZLER INVESTMENT F26	0	52.728	52.728
**D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEGEDD) INDEXPOOL	0	152.103	152.103
**D	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/DBSCHIF2-EGGSCPII	0	121.060	121.060
**D	UBS ETF	0		
	<b>Totali voti</b>	<b>396.431</b>		
	Percentuale votanti %	0,020282		
	Percentuale Capitale %	0,012654		

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

4  
0

Teste:  
Azionisti in delega:

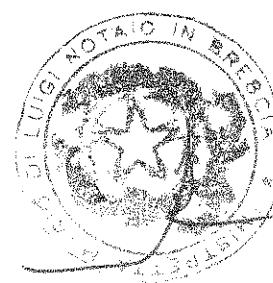
1  
4



**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: AUTORIZZACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE**

**ASTENUTI**

		Proprio	Delega	Totale
Badge	Ragione Sociale	2.520	0	2.520
1948	BUSSI ROBERTO	0	0	0
2151	ESPOSITO MARCO	0	150.000	150.000
**D	THE GABELLI GLOBAL UTILITY & INCOME TRUST	0	153.300	153.300
**D	NATIONAL PENSION SERVICE	0	0	0
2866	GIOVANARDI CESARE	3.000	0	3.000
	Totali voti	308.820		
	Percentuale votanti %	0,015800		
	Percentuale Capitale %	0,009857		



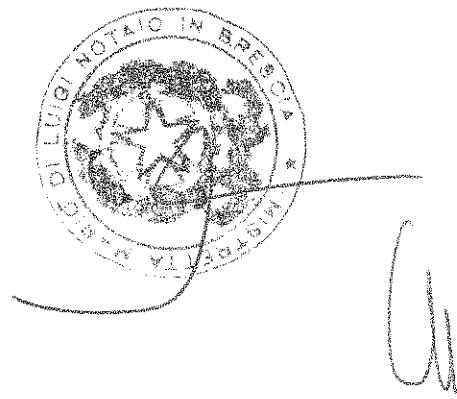
Azionisti:  
Azionisti in proprio:

4 Teste:  
2 Azionisti in delega:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: AUTORIZZAZIONE DI ACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	totale
Totali voti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

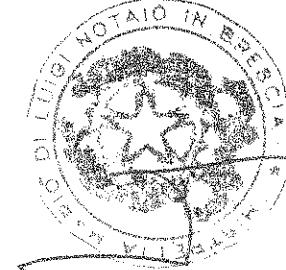


Azionisti: 0 Teste:  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: AUTORIZZACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE**

**FAVOREVOLI**

	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totalle
Badge		800	0	800
1164	HOGAN CHRISTOPHER	0	0	0
1266	DI GIACOMO MARCO	0	810.000	810.000
DE*	ETICA SGR SPA F.DO ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	0	18.400.000	18.400.000
1346	REBECHI ALDO	0	0	0
DE*	VALSABBIA INVESTIMENTI S.p.A.	0	0	0
1710	BARUFFI MAURIZIO	0	783.226.321	783.226.321
DE*	COMUNE DI MILANO	58.000	11.560	69.560
1747	SBARDOLINI TIZIANO	0	0	0
1755	POZZATO LAURA	0	35.065.000	35.065.000
DE*	FONDAZIONE CARIPLO	25.000	8.560	33.560
1983	PERCSEPE IRENEO	0	0	0
2024	LEONETTI EMILIO	0	4.500.000	4.500.000
DE*	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA	0	0	0
2151	ESPOSITO MARCO	0	116.430	116.430
**D	SCOTIA PRIVATE INT SMALL MID CAP VALUE	0	747.890	747.890
**D	GMO TAX-MANAGED INTERNATIONAL EQUITIES F	0	16.767.016	16.767.016
**D	GMO INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	668.959	668.959
**D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	0	204.073	204.073
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	0	17.192.425	17.192.425
**D	FIDELITY FUNDS SICAV	0	66.438	66.438
**D	FIDELITY FUNDS SICAV	0	168.610	168.610
**D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	0	2.044.251	2.044.251
**D	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FUN	0	453.671	453.671
**D	GMO FUNDS PLC	0	1.219.768	1.219.768
**D	FIRST TRUST EUROPE ALPHADEX FUND	0	105.494	105.494
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTER LARGE COMP IN F	0	93.692	93.692
**D	BBH FTE ALPHADEX FND II-F	0	494.000	494.000
**D	AXA ROSENBERG EUROBLOC	0	349.343	349.343
**D	FONDS RESERVE RETRAITES	0	1.449.767	1.449.767
**D	FCP ERAFP ACT INDII	0	75	75
**D	ALLIANZGI FONDS APNIESA	0	68.465	68.465
**D	ALLIANZGI FONDS ABF	0	163.093	163.093
**D	ALLIANZGI FONDS ZDD3	0	179.219	179.219
**D	DBI FONDS EKIBB	0	15.776	15.776
**D	ALLIANZGI FONDS BTW	0	26.070	26.070
**D	ALLIANZGI FONDS INP	0	604.315	604.315
**D	ALLIANZGI FONDS TOB	0	124.797	124.797
**D	FONDS ASSECURA I	0	45	45
**D	ALLIANZGI FONDS AMEV	0	6.756	6.756
**D	ALLIANZGI FONDS AESAN	0	138.283	138.283
**D	CBP GROWTH	0	1.859	1.859
**D	ALLIANZGI FONDS CAESAR	0	60.843	60.843
**D	ALLIANZGI FONDS ESMIT	0	0	0



275 Teste:  
9 Azionisti in delega:  
Azioneisti:  
Azioneisti in proprio:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: AUTORIZZAZIONE E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE**

**FAVOREVOLI**

	Proprio	Delega	Totale
Badge	0	3.830	3.830
**D	0	887.977	887.977
**D	0	3.303.552	3.303.552
**D	0	100.000	100.000
**D	0	8.880	8.880
PICTET TOTAL RETURN	0	279.751	279.751
ENERGIES RENOVABLES	0	21.970	21.970
BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC	0	24.028	24.028
VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	0	31.366	31.366
BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR PENSION FUND	0	222.639	222.639
BUREAU OF LABOR FUNDS- LABOR PENSION FUND	0	93.974	93.974
SAS TRUSTEE CORPORATION	0	6.373	6.373
BRUNEI SHELL RETIREMENT BENEFIT FUND	0	944.615	944.615
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	0	778.453	778.453
BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	0	1.025.107	1.025.107
IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST	0	3.700.000	3.700.000
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	0	225.830	225.830
STICHTING SHELL PENSIONFONDS	0	10.808.851	10.808.851
THE BRITISH STEEL PENSION SCHEME	0	544.753	544.753
SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	0	3.400.000	3.400.000
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	0	45.571	45.571
GOVERNMENT SUPERANNUATION FUND	0	288.000	288.000
EPS_2	0	25.745	25.745
EPS	0	1.17.385	1.17.385
AXA IRELAND PENSION FUND	0	680.015	680.015
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	0	6.805.192	6.805.192
OWENS CORNING DEFINED BENEFIT MAS TR	0	578.746	578.746
PEERLESS INSURANCE COMPANY	0	426.619	426.619
CI CORPORATE CLASS LTD	0	2.002.116	2.002.116
DPMORGAN INVESTMENT FUNDS	0	718.408	718.408
DPMORGAN EUROPEAN BANK AND BC	0	5.272.650	5.272.650
DPMORGAN EUROPEAN ALPHA PLUS FUND	0	761.004	761.004
DPMORGAN SAR EUROPEAN FUND	0	400.000	400.000
DPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	0	2.353.532	2.353.532
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT TRUST	0	9.243.100	9.243.100
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	0	8.485.540	8.485.540
TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO	0	51.177.840	51.177.840
TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO	0	1.138.046	1.138.046
GOVERNMENT OF NORWAY	0	479.282	479.282
JOHN HANCOCK FUNDS III INTERNATIONAL CORE FUND	0	1.077.994	1.077.994
JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL CORE TRUST	0		
STICHTING PENSIONFONDS VOOR DE GRAFISCHE BEDRIJVEN	0		

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: AUTORIZZACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE**

**FAVOREVOLI**

	Proprio	Delega	Totale
Badge	0	243.140	243.140
**D OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND	0	16.870	16.870
**D ELECTRON GLOBAL MASTER FUND LP CO ELECTRON CAPITAL PARTNERS LLC	0	81.471	81.471
**D AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	0	14.884	14.884
**D AHL GENESIS LIMITED	0	195.556	195.556
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LTD.	0	1.604.577	1.604.577
**D MUNDER INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	0	347.748	347.748
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	0	1.133.757	1.133.757
**D ALPHANATICS MASTER FUND LIMITED ALPHANATICS MASTER FUND C.O. APPLBY TRUST (CAYMAN LTD)	0	2.188.585	2.188.585
**D AQR GLOBAL STOCK SELECTION MASTER ACCOUNT LP	0	4.551.695	4.551.695
**D AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT LP	0	1.436.676	1.436.676
**D AGORA MASTER FUND LIMITED AGORA MASTER FUND CO APPLEBY ESTATE (CAYMAN LTD)	0	58.607	58.607
**D THE GLENMENN FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND	0	964.172	964.172
**D DOMINI INTERNATIONAL SOCIAL EQUITY FUND	0	493.483	493.483
**D SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	0	155.400	155.400
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY ETF	0	281.504	281.504
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL PENSION FUNDS LIMITED	0	39	39
**D JOHN HANCOCK VAR INS TRUST STRATEGIC EQUITY ALLOCATION TRUST	0	2.271.214	2.271.214
**D PUTNAM INV FUNDS - PUTNAM INT CAPITAL OPPORTUNITIES FUND	0	10.843	10.843
**D INTERNATIONAL MONETARY FUND	0	61.507	61.507
**D AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F	0	253.868	253.868
**D AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F	0	192.193	192.193
**D AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F	0	219.798	219.798
**D AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INT'L VALUE	0	3.074.910	3.074.910
**D AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT VALUE FUND	0	65.289	65.289
**D AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST	0	848.247	848.247
**D PEOPLE'S BANK OF CHINA	0	75.000	75.000
**D AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	0	126.110	126.110
**D THE MASTER TRUST BK OF JP LTD: RUSSELL GLB ENVIR TECH FUND	0	8.968	8.968
**D AMERICAN HEART ASSOCIATION	0	977.220	977.220
**D UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	2.500.000	2.500.000
**D HATON VANCE TAX-ADVANTAGED GLOBAL DIVIDEND INCOME FUND	0	2.987	2.987
**D PARNELL GLOBAL SMALL-CAP FUND	0	201.645	201.645
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	143.628	143.628
**D CHOCOLATE - MANAGED GLOBAL BALANCED PORTFOLIO	0	75.621	75.621
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	0	267.581	267.581
**D NEW YORK STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	0	6.504.966	6.504.966
**D CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	0	318.210	318.210
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	2.679.360	2.679.360
**D COSMOPOLITAN INVESTMENT FUND	0	172.700	172.700
**D THRIVENT MODERATE ALLOCATION PORTFOLIO	0	129.500	129.500
**D THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION PORTFOLIO	0	43.300	43.300
**D THRIVENT MODERATE ALLOCATION FUND	0	56.300	56.300
**D THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION FUND	0	0	0

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

18  
266

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: AUTORIZZACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE**

**FAVOREVOLI**

		Proprio	Delega	Totale
Badge	Ragione Sociale	61.900	61.900	61.900
**D	THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS FUND	0	163.800	163.800
**D	THRIVENT BALANCED FUND	0	64.300	64.300
**D	THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS PORTFOLIO	0	178.200	178.200
**D	THRIVENT BALANCED PORTFOLIO	0	1.556.300	1.556.300
**D	THRIVENT LARGE CAP STOCK FUND	0	739.000	739.000
**D	THRIVENT LARGE CAP STOCK PORTFOLIO	0	242.600	242.600
**D	THRIVENT LARGE CAP STOCK PORTFOLIO	0	154.700	154.700
**D	THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS FUND	0	3.641.158	3.641.158
**D	THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS PORTFOLIO	0	332.880	332.880
**D	FLOURISH INVESTMENT CORPORATION	0	30.983	30.983
**D	SSGA SPDR ETFES EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	0	6.053.324	6.053.324
**D	SUNSUPPER SUPERANNUATION FUND	0	895.642	895.642
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	653.848	653.848
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	0	48.000	48.000
**D	TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	0	750.000	750.000
**D	AXA IM INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LLC	0	338.354	338.354
**D	METZLER INVESTMENT GMH FOR MI-FONDS 415	0	6.739	6.739
**D	ASIAN DEVELOPMENT BANK	0	13.426	13.426
**D	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	0	521.665	521.665
**D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	0	3.456	3.456
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	0	8.342	8.342
**D	WISDOMTREE GLOBAL EQUITY INCOME FUND	0	123.035	123.035
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	0	1.978.420	1.978.420
**D	WISDOMTREE GLOBAL EX-U.S. UTILITIES FUND	0	7.352	7.352
**D	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	0	59.600	59.600
**D	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	0	1.578.498	1.578.498
**D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	0	3.040.000	3.040.000
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	0	94.191	94.191
**D	AXA WORLD FUNDS	0	1.807.380	1.807.380
**D	GARANT DYNAMIC	0	49.811	49.811
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	0	19.864	19.864
**D	BB PENNETTE PLUS	0	8.030	8.030
**D	OLDENBACH FUNDS	0	3.324.160	3.324.160
**D	WORK FUND	0	56.221	56.221
**D	SHARES ESG BPAE SMALL CAP ETF	0	2.158.403	2.158.403
**D	SHARES ESG DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	0	603.701	603.701
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	0	111.321	111.321
**D	SHARES CORE MSCI EAFF ETF	0	28.936	28.936
**D	SHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	0	28.577	28.577
**D	SHARES CORE MSCI EAFF IMI INDEX ETF	0	95.598	95.598
**D	SHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	0	48.240	48.240
**D	SHARES MSCI EUROPE IMI ETF	0	9.576	9.576
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX FUND	0		
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	0		

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: AUTORIZ.ACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE**

**FAVOREVOLI**

		Proprieto	Totale
Badge	Ragione Sociale	Delega	7.624
**D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	0	7.586
**D	GLOBAL EX US ALPHA TILTS FUND B	0	153.200
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY LTD PLC	0	142.240
**D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	243.496
**D	IBM 401K PLUS PLAN	0	528.321
**D	RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	0	31.777
**D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	0	7.689.643
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	0	122.448
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F	0	12
**D	STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	0	59.338
**D	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	0	38.412
**D	SPDR S&P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	0	77.742
**D	SPDR S&P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF	0	168.900
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	0	1.723.647
**D	ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD	0	123.152
**D	SSGA EMO SMALL CAP ALPHA EQUITY FUND	0	278.124
**D	MSCI EAFFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	0	551.935
**D	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	0	242.310
**D	ISHARES VII PLC	0	9.309
**D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	0	294.928
**D	AQR FUNDS- AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE FUND	0	562
**D	AQR FUNDS- AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE LV FUND	0	1.357.315
**D	GUDESTONE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	386.441
**D	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	126.928
**D	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	0	135.677
**D	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	0	940.820
**D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	0	38.002
**D	NTGL-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	0	104.789
**D	FRESNO COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT ASSOCIATION	0	313.646
**D	LOTHIAN PENSION FUND	0	313.307
**D	SPICHTING PENSIONFONDS VAN DE METALEKTRO (PME)	0	675.196
**D	FOOD & AEROPORTURE ORGANISATION OF THE UNITED NATIONS .	0	107.989
**D	NETHERLANDS PENSION FUND, P.R.C	0	425.200
**D	NETHERLANDS COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND	0	43.902
**D	BETTER LIFE GROUP	0	78.508
**D	FORUM MOTOR GROUPS DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	0	2.547
**D	NETHERLANDS SUPERANNUATION FUND	0	202.098
**D	NETHERLANDS COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	0	62.546
**D	STICHTING SHELLNEKEN PENSIONFONDS	0	105.726
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	0	699.571
**D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	0	699.571
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	0	157.795
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	107.083
**D	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	0	

Azionisti:  
Azionisti in proprio:  
Azionisti in delega:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto AUTORIZZACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE  
FAVOREVOLI**

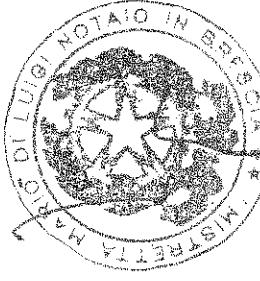
		Proprio	Delega	Totale
Badge	Ragione Sociale	0	6.200	6.200
**D	NIKKO MELLON GLOBAL MARKET FUND MELLON OFF. F.C./O CIBC BANK AND TRUST COMPANY (C	0	409.539	409.539
**D	ATOUT VALEURS DURABLES	0	6.006.995	6.006.995
**D	CPR EURO HIGH DIVIDEND	0	9.853.100	9.853.100
**D	BDL REMPART EUROPE	0	2.290.613	2.290.613
**D	BDL CONVICTIONS	0	436.100	436.100
**D	LBPAN RESPONSABLE ACTIONS ENVT	0	21.619	21.619
**D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	0	295.659	295.659
**D	SII GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	0	139.252	139.252
**D	FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX UCITS ETF	0	915.394	915.394
**D	VANGUARD GLOBAL MINIMUM VOLATILITY FUND	0	308.166	308.166
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGMBH	0	2.193.171	2.193.171
**D	ADVANCED SERIES TRUST-AST QMA EMERGING MARKETS EQUITY PORTFOLIO	0	92.039	92.039
**D	ING PARAPLUFONDS 1 N.V.	0	212.226	212.226
**D	VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	1.000.700	1.000.700
**D	THE TARGET PORTFOLIO TRUST INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	0	1.000.000	1.000.000
**D	AMITY EUROPEAN FUND	0	1	1
**D	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	0	177.930	177.930
**D	PS FTSE RAFI DEVEL MAR EXUS PORT	0	93.033	93.033
**D	BLACKROCK LIFE LIMITED	0	51.778	51.778
**D	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	0	850.000	850.000
**D	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND	0	6.377	6.377
**D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	0	4.158.564	4.158.564
**D	DREYFUS STOCK FUNDS - DREYFUS INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	108.366	108.366
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE ABN AMRO BANK N.V.	0	69.128	69.128
**D	STG BPF VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF I.PM	0	246.197	246.197
**D	STG BFD'S V.D. GRAFISCH	0	13.142	13.142
**D	KONINKSPERFOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA)	0	11.275	11.275
**D	OF THE FAMILY D-S. IMI FUND	0	10.690	10.690
**D	AMERICA'S RETIREMENT FUND CORPORATION	0	2	2
**D	AMERICA'S RETIREMENT FUND CORPORATION	0	489.980	489.980
**D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND FIAN	0	105.785	105.785
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	0	347.700	347.700
**D	EATON VANCE CORPORATION	0	647.158	647.158
**D	FOCUS ENTREPRENEUSES INC. MASTER TRUST	0	490.400	490.400
**D	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	0	14.702	14.702
**D	ONWARD POWER GENERATION INC. ^	0	5.697.500	5.697.500
**D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND FIAN	0	3.414	3.414
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	0	192.524	192.524
**D	EATON VANCE CORPORATION	0	726.639	726.639
**D	TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INT'L SMALL CAP EQUITY FUND	0	117.203	117.203
**D	LIBERTY MUTUAL RETIREMENT INCOME PLANTRUST OF 3M COM	0	233.300	233.300
**D	METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND	0	4.418	4.418
**D	POINT BEACH UNIT 1 AND UNIT 2 NO TRUST-ACCOUNTING MECHANISM	0		

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: AUTORIZZACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE**

**FAVOREVOLA**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	0	403.427	403.427
**D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	0	83.460	83.460
**D	SANTA BARBARA COUNTY EMPLOYEESERETIREMENT SYSTEM	0	219.651	219.651
**D	TEXTRON INC. MASTER TRUST	0	732.400	732.400
**D	UMC BENEFIT BOARD, INC	0	1.302.804	1.302.804
**D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	0	1.162.164	1.162.164
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	0	20.529	20.529
2332	BONTEMPI GIANFRANCO	2.520	0	2.520
2549	PASQUARIELLO ALBERTO	0	0	0
DE*	GENERTEL LIFE SPA	0	40.000	40.000
2651	BUZZI ARTURO	50.000	0	50.000
2655	ZUPPA VINCENZO	20.040	0	20.040
2991	BONARDI WALTER	75.000	0	75.000
3187	SERENA PATRIZIA	0	0	0
DE*	COMUNE DI BRESCIA	0	783.226.321	783.226.321
4223	FRAZZANI CONTARDO	100	100	100
4280	COLOMBO FRANCESCA	0	0	0
DE*	ETICA SGR SEA F. DO ETICA AZIONARIO	0	1.080.000	1.080.000
DE*	ETICA SGR SEA F. DO ETICA BILANCIAUTO	0	2.880.000	2.880.000
4312	GAFURINI GIORGIO	25.000	0	25.000
<b>Totali voti</b>		<b>1.953.911.863</b>		
<b>Percentuale votanti %</b>		<b>99,963919</b>		
<b>Percentuale Capitale %</b>		<b>62,367409</b>		

Totali voti  
Percentuale votanti %  
Percentuale Capitale %



Allegato W al n. 16390/14/356 d'esp.  
notato Mario Mistretta da Brescia



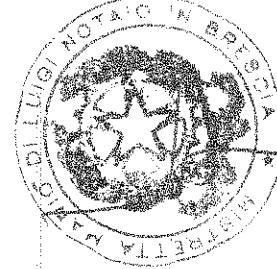
Relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter, primo comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato e dell'art. 84-ter del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato sul conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2016 al 2024.

Signori Soci,

con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 scadrà l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. dall'Assemblea degli Azionisti di AEM S.p.A., ora A2A S.p.A., in data 26 aprile 2007 per gli esercizi dal 2007 al 2015.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone, quindi, all'approvazione dell'Assemblea convocata per il giorno 11 giugno 2015, in prima convocazione ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 12 giugno 2015, la proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 13, comma 1, del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 in merito al conferimento alla società Reconta Ernst & Young S.p.A. dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2016 al 2024, riportata in allegato.

Il Consiglio di Amministrazione



U

Attesto X di 106390/40356 d.m.  
notato Mario Mistretta da Brescia



**A2A S.p.A.**

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
DELL'11 GIUGNO 2015**

**PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE  
PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO  
DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI  
PER GLI ESERCIZI 2016 – 2024**

**PUNTO 5 DELL'ORDINE DEL GIORNO**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "G. M.", is located in the bottom right corner of the page.

**Proposta di conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2016-2024**

Signori Azionisti,

con l'approvazione del Bilancio 2015 scadrà l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. (PWC) dall'Assemblea degli Azionisti di AEM S.p.A. ora A2A S.p.A. In data 26 aprile 2007 per gli esercizi dal 2007 al 2015, incarico conferito in forza del disposto normativo dell'art. 159 del D.Lgs. 58/98 (così come modificato dall'art. 3, comma 16, del D.Lgs. 29 dicembre 2006, n. 303) e, successivamente, dell'art. 13 del D.Lgs. 39/2010.

Detto incarico non potrà essere rinnovato:

- poiché l'art. 17, D.Lgs. 39/2010 prevede, per le società emittenti valori mobiliari ammessi alla negoziazione sui mercati regolamentati italiani e dell'Unione Europea, che l'incarico di revisione legale conferito a una società di revisione abbia una durata di nove esercizi, con esclusione della possibilità di rinnovo se non siano decorsi almeno tre esercizi dalla data di cessazione del precedente incarico;
- l'incarico conferito alla società PWC S.p.A. - completandosi con l'esercizio 2015 il periodo novennale previsto dall'art. 17 del D.Lgs. n. 39/2010 - non è ulteriormente rinnovabile né altrimenti prorogabile.

AI sensi dell'art. 13, D.Lgs. n. 39/2010, l'Assemblea degli Azionisti "... su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico".

Tenuto conto delle dimensioni e della complessità del Gruppo A2A, seguendo la prassi ormai consolidata da parte delle principali società italiane quotate, il Collegio Sindacale di A2A S.p.A. (nel seguito anche "Collegio Sindacale" o "Collegio") ha ritenuto opportuno avviare con un anno di anticipo la procedura per la scelta della nuova società di revisione per gli esercizi 2016-2024, sottponendo la proposta di conferimento del nuovo incarico all'Assemblea degli Azionisti.

Tale anticipazione ha il fine di consentire al nuovo revisore di organizzare per tempo la gestione della transizione delle attività di revisione così da acquisire una maggiore conoscenza dell'Azienda, impostare con maggiore efficacia ed efficienza la propria attività e permettere alle altre società del Gruppo, nell'ambito della loro autonomia decisionale, presso le quali con pari scadenza dovrà essere rinnovato l'incarico di revisione, di allineare la scelta del nuovo revisore al fine di avere, ove possibile, un unico revisore per il Gruppo.



G.

AB

2

GW

### **Criteri guida nel processo di selezione della società di revisione**

Il Collegio Sindacale ha fatto proprio il principio del "revisore unico di gruppo", posto che una diversa soluzione potrebbe rappresentare un fattore di inefficienza nella prestazione dei servizi di revisione, oltre ad una diseconomia per il Gruppo e, da ultimo, renderebbe più complicata la nomina del revisore alla scadenza del periodo novennale, posto che si ridurrebbe la rosa delle società candidabili a svolgere la revisione nel Gruppo A2A.

Si precisa quindi che il Collegio Sindacale di A2A S.p.A., al fine di esaminare le proposte e procedere alla proposta motivata per la nomina della società incaricata della revisione legale in A2A S.p.A., ha chiesto che le offerte fossero formulate con riferimento a tutte le società del Gruppo A2A rientranti nel perimetro di consolidamento.

A tal fine, si è proceduto all'espletamento di una gara cui hanno preso parte le principali società di revisione, nel corso della quale è stata effettuata, per ciascuna offerta presentata, una valutazione dei più significativi parametri di natura sia tecnica che economica, secondo quanto di seguito riportato.

### **Il contenuto della gara**

In data 13 marzo 2015, è stata inviata alle società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., Kpmg S.p.A. e Deloitte & Touche S.p.A., una lettera di invito a presentare la propria offerta entro il termine del 10 aprile 2015, ore 12.00, contenente i seguenti aspetti:

- oggetto della gara:
  - o revisione contabile dei bilanci, separato di A2A S.p.A. e consolidato del Gruppo, ai sensi degli artt. 14, 16 e 17 comma 1 del D. Lgs. 39/2010;
  - o espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b), dell'art. 123-bis del D. Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio;
  - o revisione contabile del reporting package delle società controllate del Gruppo A2A in base alla loro rilevanza ai fini dell'inclusione nel bilancio consolidato;
  - o revisione contabile limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo ai sensi della comunicazione Consob n. 97001574 del 20/2/1997 e svolta secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997;
  - o revisione contabile limitata del reporting package semestrale delle società controllate del Gruppo A2A in base alla loro rilevanza ai fini dell'inclusione nella relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo;

- per A2A S.p.A. e per le società del Gruppo A2A, verifiche nel corso dell'esercizio sulla regolare tenuta della contabilità sociale e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili ai sensi dell'art. 14, 1° comma, lettera b) del D. Lgs. 39/2010;
- per A2A S.p.A. e per le società del Gruppo A2A, verifiche e sottoscrizione di tutte le dichiarazioni fiscali (770 Semplificato/Ordinario, Unico, IRAP, Consolidato Nazionale) rese ai sensi della normativa fiscale vigente e futura;
- esame di conformità dei conti annuali separati (Unbundling) predisposti ai sensi della Delibera 11/07 dell'Autorità per l'Energia Elettrica il Gas e il Servizio Idrico (AEEGSI);
- assistenza nelle attività di interpretazione dei principi contabili IFRS/IAS rilevanti, inclusi futuri aggiornamenti/evoluzioni;
- Revisione del Bilancio di Sostenibilità di A2A S.p.A.;
- Certificazione annuale dei ricavi di Retragas S.r.l. (Impresa di trasporto gas) destinata all'AEEGSI.

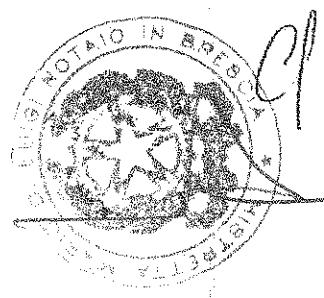
Oltre alle attività di cui sopra, ai partecipanti alla gara è stato richiesto di presentare offerta anche per specifiche attività aggiuntive (c.d. "attività opzionali") che potranno essere chieste da parte del Gruppo A2A, nel corso del novennio, ove si rendessero necessarie;

- tipologia della documentazione da fornire e presentazione dell'offerta: le imprese invitate hanno dovuto presentare la documentazione amministrativa, tecnica ed economica descritta nella lettera di invito, tramite l'utilizzo della piattaforma di eProcurement del Gruppo A2A;
- modalità per l'invio di eventuali richieste di chiarimenti in merito alla gara da parte delle società di revisione concorrenti: la lettera di invito prevedeva la possibilità per le imprese invitate di far pervenire richieste di chiarimenti in merito alla documentazione di gara tramite la piattaforma sopra citata;
- descrizione delle modalità di presentazione e valutazione delle offerte: la lettera di invito prevedeva che l'apertura delle offerte e l'esame della documentazione sarebbe avvenuta procedendo prima all'esame della documentazione amministrativa, poi di quella tecnica ed infine di quella economica, secondo quanto previsto nella lettera di invito.

Il criterio adottato per l'aggregazione della gara è stato quello dell'offerta complessivamente più vantaggiosa.

I criteri di valutazione delle offerte sono stati così suddivisi:

- a. "valore tecnico" (punti totali 60)
- b. "valore economico" (punti totali 40)



Con particolare riguardo al criterio "valore tecnico", sono stati identificati determinati elementi di valutazione, a ciascuno dei quali è stato assegnato un punteggio. In particolare:

#	Sezione	Peso (Punti)
1	Numero di ore complessive per anno	8
2	Mix professionale	16
3	Esperienza di revisione nel settore delle utilities	12
4	Esperienza e competenza tecnica del team	9
5	Modalità di rendicontazione dell'attività svolta dal team e delle comunicazioni al Collegio Sindacale	6
6	Attività di revisione su società FTSE MIB 40	9
Totale peso sezioni		60

Il Collegio Sindacale ha esaminato e condiviso con il management appartenente alla struttura organizzativa "Amministrazione, Finanza e Controllo" di A2A S.p.A. tali parametri tecnici ed ha riconosciuto l'idoneità degli stessi a consentire una valutazione delle offerte fondata su giudizi analitici oggettivi.

Con particolare riguardo al criterio "valore economico", la procedura di aggiudicazione, così come descritta nella lettera di invito, prevede che venga assegnato un punteggio massimo di 40 punti, così costituito:

$$Pe = Pe1 + Pe2$$

dove:

Pe è il punteggio economico totale attribuito alla singola società offerente in esame;

Pe1 corrisponde al punteggio economico attribuito alla voce "totale attività a corpo", per un massimo di 36 punti;

Pe2 è il punteggio economico attribuito alla tariffa professionale media ponderata offerta (€\gg) per le attività aggiuntive, per un massimo di 4 punti.

In dettaglio, Pe1 è calcolato secondo i seguenti criteri:

1.1.1.1

C  
A  
W

Po1	Punti
1.740.000,00€	0
da 1.739.999,99€ a 1.500.000,00€ per ogni 10.000,00 euro in meno	1 punto in più per ogni 10.000,00 euro in meno
da 1.499.999,99€ a 1.300.000,00€: per ogni 10.000,00 euro in meno	0,5 punti in più fino al massimo di 34 punti per ogni 10.000,00 euro in meno
da 1.299.999,99€ a 1.100.000,00€: per ogni 10.000,00 euro in meno	0,1 punti in più fino al massimo di 36 punti per ogni 10.000,00 euro in meno

Tutte le società di revisione partecipanti hanno fornito il documento denominato "elenco incompatibilità" nel quale sono stati segnalati gli eventuali incarichi/prestazioni professionali in essere tra l'Offerente (incluse le altre società appartenenti al medesimo network) e le società del Gruppo A2A e recante:

- l'indicazione dell'insussistenza di cause di incompatibilità con le attività di revisione contabile e/o comunque pregiudizievoli per l'indipendenza e l'obiettività dell'Offerente con riferimento alle normative dei singoli paesi coinvolti,

oppure

- l'esplicito impegno (attestazione), sotto pena di risoluzione automatica del contratto (art. 1455 c.c.) senza necessità di previa diffida (art. 1454 c.c.) e senza oneri per A2A S.p.A., a rimuovere, prima dell'avvio delle attività connesse all'espletamento dell'incarico e non più tardi dell'inizio del primo esercizio del novennio oggetto di incarico, le eventuali cause/situazioni di incompatibilità, ai sensi e per gli effetti della normativa vigente.

#### Valutazione e scelta della società di revisione

Nella riunione del 15 aprile 2015, il Comitato Tecnico – costituito dal Collegio Sindacale, dal Chief Financial Officer, dal Responsabile "Processi Amministrazione, Finanza e Controllo e Compliance 262", dal Responsabile "Bilancio, Contabilità e Fiscale", dal Responsabile "Bilancio, Cespli e Contabilità Generale" e dal Responsabile "Internal Audit" di A2A S.p.A. - ha incontrato le società di revisione offerenti. Nel corso di tale incontro, ogni società di revisione ha presentato la propria offerta e il relativo Team di lavoro. Nell'ambito dell'analisi si è tenuto conto del rispetto delle indicazioni Consob in merito alla composizione del team di revisione quanto alle diverse figure professionali, al fine di garantire un'adeguata presenza di profili di maggiore esperienza in relazione alla diversa complessità delle attività di revisione.



Nel corso dell'incontro con ciascuna delle società di revisione candidate, sono stati illustrati al Collegio - e dallo stesso tenuti in adeguata considerazione - la struttura di governance di dette società di revisione e i meccanismi di coordinamento delle medesime con le rispettive reti internazionali, in particolare europee.

Nella riunione del 24 aprile 2015, il Collegio Sindacale ha esaminato e valutato la "documentazione tecnica"; il processo di valutazione è stato condiviso con il Comitato Tecnico.

La struttura organizzativa "Approvvigionamenti" di A2A S.p.A. ha poi proceduto all'esame della "documentazione economica" e all'attribuzione del punteggio relativo al "valore economico".

Al termine del processo, il Collegio Sindacale ha proposto l'assegnazione dell'incarico di revisione legale dei conti di A2A S.p.A., con riferimento al periodo 2016-2024 (nonché delle ulteriori attività oggetto della gara), alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., in quanto risultata prima in graduatoria sulla base del punteggio complessivo assegnato.

Anche il management della società facente parte del Comitato Tecnico ha valutato la proposta di Reconta Ernst & Young S.p.A. e si è espresso favorevolmente al conferimento dell'incarico.

La scelta della società Reconta Ernst & Young S.p.A. trova riscontro, fra l'altro, nella maggiore esperienza della stessa nel settore delle utilities e nella maggiore attività di revisione da essa attualmente svolta su società facenti parte del FTSE MIB 40.

Il corrispettivo annuo richiesto dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., per il quale non sussistono sostanziali differenze rispetto alle altre proposte, appare congruo e adeguato al fine di garantire la qualità e l'affidabilità delle attività di revisione.

La proposta complessiva della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. riguarda A2A S.p.A. e le società del Gruppo A2A.

Per le attività oggetto dell'incarico, la società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha richiesto corrispettivi, per tutti gli esercizi 2016-2024, per complessivi euro 1.480.000,00/anno.

G  
GD  
7  
G

Il Collegio Sindacale di A2A S.p.A.

PROPONE

all'Assemblea dei Soci, sulla base delle motivazioni esposte,

- A. di conferire l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023 e 2024 – ai sensi degli articoli 13 e seguenti del D. Lgs. 39/2010 e dell'articolo 26 dello Statuto sociale – alla società Reconta Ernst & Young S.p.A. con sede legale in Roma, via Po, 32 cap. 00198, C.F. 00434000584, alle condizioni riportate nella proposta dalla stessa formulata in data 10 aprile 2015;
- B. di delegare al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, tutti i più ampi poteri, nel rispetto delle disposizioni di legge, per la completa esecuzione della suddetta delibera, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle eventuali modificazioni di carattere non sostanziale che fossero ritenute necessarie e/o opportune per l'iscrizione nel Registro delle Imprese e/o in relazione alle eventuali indicazioni dell'Autorità di Vigilanza.

Milano, 28 aprile 2015

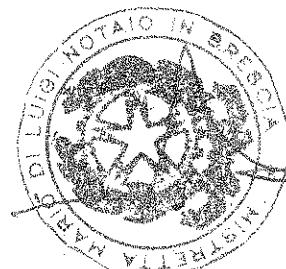
Il Collegio Sindacale

( Dott. Giacinto Sarubbi) - Presidente

(Dott.ssa Cristina Casadio) - Sindaco effettivo

( Dott. Norberto Rosini) - Sindaco effettivo

*Giacinto Sarubbi*  
*Cristina Casadio*  
*Norberto Rosini*



Assemblea Ordinaria del 11 giugno 2015

Allegato V. d.lgs. 29 dicembre 2004 n. 356  
notato Mario Mistretta da Brescia

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : CONFERIMENTO INCARICO SOCIETA' DI GESTIONE

Hanno partecipato alla votazione:

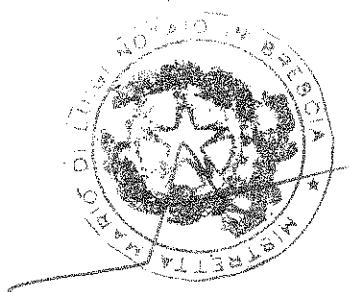
numero 280 legittimati ad intervenire in assemblea,

rappresentanti in proprio o per delega n° 1.954.593.754 azioni ordinarie,

pari al 62,389175% delle n. 3.132.905.277 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale

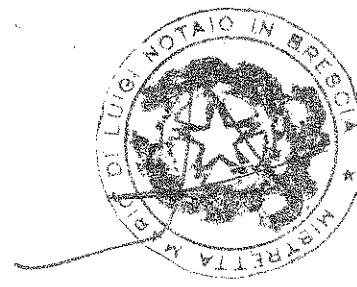
Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
<b>Favorevoli</b>	1.954.434.934	99,991875	99,991875	62,384106
<b>Contrari</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>SubTotale</b>	1.954.434.934	99,991875	99,991875	62,384106
<b>Astenuti</b>	158.820	0,008125	0,008125	0,005069
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>SubTotale</b>	158.820	0,008125	0,008125	0,005069
<b>Totale</b>	1.954.593.754	100,000000	100,000000	62,389175



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: CONFERIMENTO INCARICO SOCIETA' DI GESTIONE

Badge	Ragione Sociale	Proprieto	Delega	Totalità
Totale voti	0	0,000000		
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			



A handwritten signature is written over the circular seal.

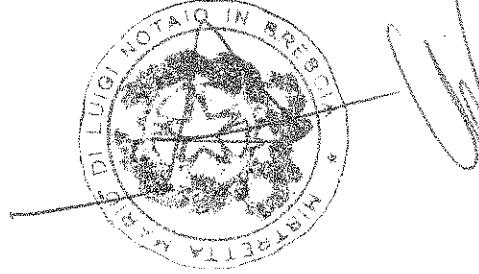
Azionisti:  
Azionisti in proprio:  
0 Teste:  
0 Azionisti in delega:  
0

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: CONFERIMENTO INCARICO SOCIETA' DI GESTIONE**

**ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale
1948	BUSSI ROBERTO
2151	ESPOSITO MARCO
**D	NATIONAL PENSION SERVICE
2866	GIOVANARDI CESARE
Total voti	158.820
Percentuale votanti %	0,008125
Percentuale Capitale %	0,005069

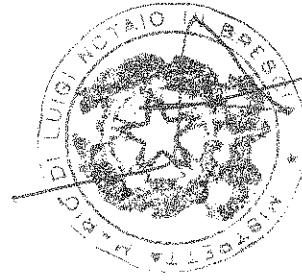
	Totali	Delega	Proprio
	2.520	0	2.520
	0	0	0
	153.300	0	153.300
	3.000	0	3.000



Azionisti:  
Azionisti in proprio:  
3 Teste:  
2 Azionisti in delega:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: CONFERIMENTO INCARICO SOCIETA' DI GESTIONE**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totalle
Totalle voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			



*[Handwritten signature]*

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0

Teste:  
Azionisti in delega:

0

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: CONFERIMENTO INCARICO SOCIETA' DI GESTIONE**

**FAVOREVOLI**

		Proprio	Delega	Totale
Badge	Ragione Sociale	0	0	0
1266	DI GIACOMO MARCO	0	810.000	810.000
DE*	ETICA SGR SPA F.DO ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	0	0	0
1.346	REBECHI ALDO	0	18.400.000	18.400.000
DE*	VALSABBIA INVESTIMENTI S.P.A.	0	0	0
1.710	BARUFFETI MAURIZIO	0	783.226.321	783.226.321
DE*	COMUNE DI MILANO	58.000	11.560	69.560
1.747	SCARDOLINI TIZIANO	0	0	0
1.755	POZZATO LAURA	0	35.065.000	35.065.000
DE*	ONGUAGLIO CARIPLO	25.000	8.560	33.560
1983	PERCSESEPE IRENEO	0	0	0
2024	LEONETTI EMILIO	0	4.500.000	4.500.000
DE*	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPIA	0	0	0
2151	ESPOSITO MARCO	0	70.540	70.540
**D	SDV METZLER INVESTMENT F26	0	116.430	116.430
**D	SCOTTI PRIVATE INT SMALL MID CAP VALUE	0	747.890	747.890
**D	GMO TAX-MANAGED INTERNATIONAL EQUITIES F	0	16.767.016	16.767.016
**D	GMO INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	668.959	668.959
**D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	0	204.073	204.073
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	0	17.192.425	17.192.425
**D	FIDELITY FUNDS SICAV	0	66.438	66.438
**D	ING DIRECT	0	168.610	168.610
**D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	0	2.044.251	2.044.251
**D	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	0	453.671	453.671
**D	GMO FUNDS PLC	0	1.219.768	1.219.768
**D	PIGSTY TRUST EUROPE ALPHADEX FUND	0	105.494	105.494
**D	SPIRITAB FUNDAMENTAL INTER LARGE COMP IN F	0	93.692	93.692
**D	BBVA FTE ALPHADEX FND II-F	0	494.000	494.000
**D	DAVIDSONS OPENBERG EUROBLOC	0	349.343	349.343
**D	EDITION RESERVE RETRAITTES	0	1.449.767	1.449.767
**D	EDIEBRAFP ACT IND11	0	75	75
**D	ALLIANZGI FUNDS APNIESA	0	68.465	68.465
**D	ALLIANZGI FUNDS ABF	0	163.093	163.093
**D	ALLIANZGI FUNDS ZDD3	0	179.219	179.219
**D	ALLIANZGI FUNDS EKIBB	0	15.776	15.776
**D	ALLIANZGI FUNDS BEKW	0	26.070	26.070
**D	ALLIANZGI FUNDS INP	0	604.315	604.315
**D	ALLIANZGI FUNDS TOB	0	124.977	124.977
**D	FONDS ASSEGURA I	0	45	45
**D	ALLIANZGI FUNDS AMEV	0	6.756	6.756
**D	ALLIANZGI FUNDS AESAN	0	138.283	138.283
**D	CBP GROWTH	0	1.859	1.859
**D	ALLIANZGI FUNDS CAESAR	0	60.843	60.843
**D	ALLIANZGI FUNDS ESMP	0	0	0

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: CONFERIMENTO INCARICO SOCIETA` DI GESTIONE**

**FAVOREVOLI**

	Proprieto	Delega	Totale
Badge	Ragione Sociale	3.830	3.830
**D	KREBSHILFE 2 FUNDS	887.977	887.977
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE	3.303.552	3.303.552
**D	PICET TOTAL RETURN	100.000	100.000
**D	ENERGIES RENOUVELABLES	8.880	8.880
**D	BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC	279.751	279.751
**D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	21.970	21.970
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	24.028	24.028
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION	31.366	31.366
**D	BRUNEI SHELL RETIREMENT BENEFIT FUND	222.639	222.639
**D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	93.974	93.974
**D	VANGUARD INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	6.373	6.373
**D	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	944.615	944.615
**D	IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST	778.453	778.453
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	1.025.107	1.025.107
**D	STICKLINGTON SHELL PENSIONFONDS	3.700.000	3.700.000
**D	THE BRITISH STEEL PENSION SCHEME	225.830	225.830
**D	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	10.808.851	10.808.851
**D	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	544.753	544.753
**D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	3.400.000	3.400.000
**D	GOVERNMENT SUPERANNINATION FUND	45.571	45.571
**D	EPS_2	288.000	288.000
**D	EPS	25.745	25.745
**D	AXA IRELAND PENSION FUND	117.385	117.385
**D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	680.015	680.015
**D	OWENS CORNING DEFINED BENEFIT MAS TR	6.805.192	6.805.192
**D	PERFLESS INSURANCE COMPANY	52.728	45.340
**D	CORPORATE CLASS LTD	578.746	6.451.101
**D	MORGAN INVESTMENT FUNDS	426.619	26.300.087
**D	MORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	718.408	52.728
**D	PROUDER EUROPEAN ALPHA PLUS FUND	5.272.650	5.272.650
**D	SPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEGED) INDEXPOOL	761.004	761.004
**D	JP MORGAN SAR EUROPEAN FUND	2.002.116	2.002.116
**D	JP MORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	718.408	718.408
**D	BRIDGEWATER ASSOCIATES LP	8.485.540	8.485.540
**D	VIMP GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN MASTER FUND	51.177.840	51.177.840
**D	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	400.000	400.000
**D	SEI LUPUS ALPHA PAN EU SMALLCA	2.353.532	2.353.532
**D	UE 6 A ACT	9.243.100	9.243.100
**D	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	8.485.540	8.485.540
**D	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO	152.103	152.103
**D	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO	1.138.046	1.138.046
**D	GOVERNMENT OF NORWAY	0	0
**D	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCH1F2-EGSCP1	0	0
**D	JOHN HANCOCK FUNDS III INTERNATIONAL CORE FUND	0	0

Azionisti:  
Azionisti in proprio:  
Azionisti in delega:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: CONFERIMENTO INCARICO SOCIETA' DI GESTIONE**

**FAVOREVOLI**

		Proprio	Delega	Totale
Badge	Ragione Sociale	479.282	479.282	479.282
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL CORE 'TRUST	0	1.077.994	1.077.994
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DE GRAFISCHE BEDRIJVEN	0	243.140	243.140
**D	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND	0	16.870	16.870
**D	ELECTRON GLOBAL MASTER FUND LP CO ELECTRON CAPITAL PARTNERS LLC	0	81.471	81.471
**D	AHL EVOLUTION LTD SHARMAYNE BERKELEY ARGONAUT LTD	0	14.884	14.884
**D	AHL GENESIS LIMITED	0	195.556	195.556
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LTD.	0	1.604.577	1.604.577
**D	MUNIDER INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	0	347.748	347.748
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	0	1.133.757	1.133.757
**D	ALPHANATICS MASTER FUND LIMITED ALPHANATICS MASTER FUND C.O. APPLEBY TRUST (CAYMAN LTD)	0	2.188.585	2.188.585
**D	AQR GLOBAL STOCK SELECTION MASTER ACCOUNT LP	0	4.551.695	4.551.695
**D	AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT LP	0	1.436.676	1.436.676
**D	AGORA MASTER FUND LIMITED AGORA MASTER FUND CO APPLEBY ESTATE (CAYMAN LTD)	0	58.607	58.607
**D	THE GLENMEEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND	0	964.172	964.172
**D	DOMINI INTERNATIONAL SOCIAL EQUITY FUND	0	493.483	493.483
**D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	0	155.400	155.400
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY ETF	0	281.504	281.504
**D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	0	39	39
**D	JOHN HANCOCK VAR INS TRUST STRATEGIC EQUITY ALLOCATION TRUST	0	2.271.214	2.271.214
**D	PUTNAM INV FUNDS - PUTNAM INT CAPITAL OPPORTUNITIES FUND	0	10.843	10.843
**D	INTERIM MONETARY FUND	0	61.507	61.507
**D	AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F	0	253.868	253.868
**D	AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F	0	192.193	192.193
**D	AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F	0	219.798	219.798
**D	AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL VALUE FUND	0	3.074.910	3.074.910
**D	AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT VALUE FUND	0	65.289	65.289
**D	AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST	0	848.247	848.247
**D	BONFON S BANK OF CHINA	0	75.000	75.000
**D	BRANDT ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	0	126.110	126.110
**D	THE DASPER TRUST BK OF JP LTD: RUSSELL GLB ENVIR TECH FUND	0	8.968	8.968
**D	AMERICAN HEART ASSOCIATION	0	977.220	977.220
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	2.500.000	2.500.000
**D	EATON VANCE TAX-ADVANTAGED GLOBAL DIVIDEND INCOME FUND	0	2.987	2.987
**D	PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	0	150.000	150.000
**D	THE GABELLI GLOBAL UTILITY & INCOME TRUST	0	201.645	201.645
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	143.628	143.628
**D	GMO TAX-MANAGED GLOBAL BALANCED PORTFOLIO	0	75.621	75.621
**D	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	0	2.67.581	2.67.581
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	0	6.504.966	6.504.966
**D	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	0	318.210	318.210
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	2.679.360	2.679.360
**D	COSMOPOLITAN INVESTMENT FUND PORTFOLIO	0	172.700	172.700
**D	THRIVENT MODERATE ALLOCATION PORTFOLIO	0		

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: CONFERIMENTO INCARICO SOCIETA' DI GESTIONE**

**FAVOREVOLI**

	Proprio	Delega	Totale
Badge	0	129.500	129.500
**D	0	43.300	43.300
**D	0	56.300	56.300
**D	0	61.900	61.900
**D	0	163.800	163.800
**D	0	64.300	64.300
**D	0	178.200	178.200
**D	0	1.556.300	1.556.300
**D	0	739.000	739.000
**D	0	242.600	242.600
**D	0	154.700	154.700
**D	0	3.641.158	3.641.158
**D	0	332.880	332.880
**D	0	30.983	30.983
**D	0	6.053.324	6.053.324
**D	0	895.642	895.642
**D	0	653.848	653.848
**D	0	48.000	48.000
**D	0	750.000	750.000
**D	0	338.354	338.354
**D	0	6.739	6.739
**D	0	13.426	13.426
**D	0	521.665	521.665
**D	0	3.456	3.456
**D	0	8.342	8.342
**D	0	123.035	123.035
**D	0	1.978.420	1.978.420
**D	0	7.352	7.352
**D	0	59.600	59.600
**D	0	1.578.498	1.578.498
**D	0	3.040.000	3.040.000
**D	0	94.191	94.191
**D	0	1.807.380	1.807.380
**D	0	49.811	49.811
**D	0	19.864	19.864
**D	0	8.030	8.030
**D	0	121.060	121.060
**D	0	3.324.160	3.324.160
**D	0	56.221	56.221
**D	0	2.158.403	2.158.403
**D	0	603.701	603.701
**D	0	111.321	111.321
**D	0	28.936	28.936
**D	0	0	0

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: CONFERIMENTO INCARICO SOCIETA' DI GESTIONE**

**FAVOREVOLI**

	Ragione Sociale	Proprietary	Totalle
Badge	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	28.577	28.577
**D	ISHARES MSCI EUROPE IMI ETF	95.598	95.598
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX FUND	48.240	48.240
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	9.576	9.576
**D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	7.624	7.624
**D	GLOBAL EX US ALPHA TILTS FUND B	7.586	7.586
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC	153.200	153.200
**D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	142.240	142.240
**D	IBM 401K PLUS PLAN	243.496	243.496
**D	RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	528.321	528.321
**D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	31.777	31.777
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	7.689.643	7.689.643
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MRT F	122.448	122.448
**D	STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	0	12
**D	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	59.338	59.338
**D	SPDR S&P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	38.412	38.412
**D	SPDR S&P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF	77.742	77.742
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	168.900	168.900
**D	ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD	1.723.647	1.723.647
**D	SSGA EMU SMALL CAP ALPHA EQUITY FUND	0	123.152
**D	MSCI EAFFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	278.124	278.124
**D	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	551.935	551.935
**D	ISHARES VII PLC	242.310	242.310
**D	BIGBROOK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	9.309	9.309
**D	ACB FONDS- AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE FUND	562	562
**D	LONG FONDS- AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE LV FUND	0	1.357.315
**D	GLOBAL STONE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	386.441
**D	CONVENTION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	126.928
**D	MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	0	135.767
**D	PEZLER AGREEMENT BETWEEN PEZLER INC AND THE NORTHERN TR CO	0	940.820
**D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	0	38.002
**D	NGC-OM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	0	104.789
**D	FRESNO COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT ASSOCIATION	0	313.646
**D	LOTHIAN PENSION FUND	0	313.307
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE METALEKTRO (PMET)	0	675.196
**D	FOOD & AGRICULTURE ORGANISATION OF THE UNITED NATIONS	0	107.989
**D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	0	425.200
**D	BLUE SKY GROUP	0	43.902
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	0	78.508
**D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	0	2.547
**D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	0	202.098
**D	STICHTING HEINEKEN PENSIOENFONDS	0	62.546
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	0	62.546

Pagina 8

15

277 Teste:  
  
 Azionisti:  
 Azionisti in proprio:  
  
 6 Azionisti in delega:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI  
OGGETTO: CONFERIMENTO INCARICO SOCIETA` DI GESTIONE**

**FAVOREVOLI**

		Proprio	Delega	Totale
Badge	Ragione Sociale	0	105.726	105.726
**D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	0	699.571	699.571
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	0	157.795	157.795
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	107.083	107.083
**D	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	0	6.200	6.200
**D	NIKKO MELLON GLOBAL MARKET FUND MELLON OFF. F.C/O CIBC BANK AND TRUST COMPANY (C	0	409.539	409.539
**D	ATOUT VALEURS DURABLES	0	6.006.995	6.006.995
**D	CPR EURO HIGH DIVIDEND	0	9.853.100	9.853.100
**D	BDL REMPART EUROPE	0	2.290.613	2.290.613
**D	BDL CONVICTIONS	0	436.100	436.100
**D	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVT	0	21.619	21.619
**D	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	0	295.659	295.659
**D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	0	139.252	139.252
**D	SLI GLOBAL STICAV GLOBAL FUNDS IFOCUSDSTRATEGIES FUND	0	915.394	915.394
**D	FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX UCITS ETF	0	308.166	308.166
**D	VANGUARD GLOBAL MINIMUM VOLATILITY FUND	0	2.193.171	2.193.171
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGBMH	0	92.039	92.039
**D	ADVANCED SERIES TRUST-AST QMA EMERGING MARKETS EQUITY PORTFOLIO	0	212.226	212.226
**D	ING PARAPLUFONDS 1 N. V.	0	1.000.700	1.000.700
**D	VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	1.000.000	1.000.000
**D	THE TARGET PORTFOLIO TRUST INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIOTPORTFOLIO	0	1	1
**D	AMITY EUROPEAN FUND	0	177.930	177.930
**D	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	0	93.033	93.033
**D	PS FTSE RAFI DEVEL MAR EXUS PORT	0	51.778	51.778
**D	BLACKROCK LIFE LIMITED	0	850.000	850.000
**D	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	0	6.377	6.377
**D	RENTIER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND	0	4.158.564	4.158.564
**D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	0	108.366	108.366
**D	DREDFUS STOCK FUNDS - DREDFUS INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	69.128	69.128
**D	STATE STREET PENSIONFUNDS VAN DE ABN AMBRO BANK N.V.	0	246.197	246.197
**D	STYLING INVESTOR HET LEVENSMID. BEDRIJF IPM	0	13.142	13.142
**D	SEPPS V. D. GRAFTSCHE	0	11.275	11.275
**D	UNILISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NFMA)	0	10.690	10.690
**D	CHINA ACWI EX-U.S. IMI FUND	0	2	2
**D	NSP MONTICELLO MINNESOTA RETAILQUALIFIED TRUST	0	489.980	489.980
**D	ALASKA PERPETUAL FUND CORPORATION	0	105.785	105.785
**D	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	0	347.700	347.700
**D	FLORIDA STATE BOARD OF ADMINISTRATION	0	647.158	647.158
**D	COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	0	490.400	490.400
**D	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	0	14.702	14.702
**D	ONTARIO POWER GENERATION INC	0	5.697.500	5.697.500
**D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	0	3.414	3.414
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	0	192.524	192.524
**D	EATON VANCE CORPORATION	0	192.524	192.524
**D	TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTL SMALL CAP EQUITY FUND	0		

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: CONFERIMENTO INCARICO SOCIETA' DI GESTIONE**

**FAVOREVOLI**

	Proprieto	Delega	Totali
Badge	726.639	726.639	726.639
**D	0	117.203	117.203
**D	0	233.300	233.300
**D	0	4.418	4.418
**D	0	403.427	403.427
**D	0	83.460	83.460
**D	0	219.651	219.651
**D	0	732.400	732.400
**D	0	1.302.804	1.302.804
**D	0	1.162.164	1.162.164
**D	0	20.529	20.529
**D	0	0	0
**D	0	40.000	40.000
**D	0	50.000	50.000
**D	0	75.000	75.000
2549	0	0	0
DE*	0	0	0
2651	0	0	0
2991	0	0	0
3187	0	100	100
DE*	0	0	0
4223	0	0	0
4280	0	0	0
DE*	0	0	0
DE*	0	0	0
4312	0	25.000	25.000
<b>Totale voti</b>			
<b>Percentuale votanti %</b>			
<b>Percentuale Capitali %</b>			
<b>62,384106</b>			

1.954.434.934  
99,991875  
62,384106





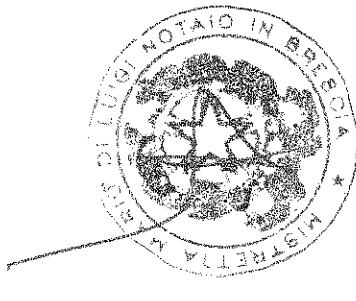
Allegato Z di 46390 | Lp356 dmp  
notario Mario Mistretta da Brescia

**Relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter, primo comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato e dell'art. 84-ter del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato sulla proposta di adeguamento del regolamento assembleare al sistema di amministrazione e controllo "tradizionale".**

Signori Soci,

con la presente relazione illustrativa, redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato e dell'art. 84-ter del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, viene sottoposta alla Vostra approvazione la proposta di adeguamento del regolamento assembleare al sistema di amministrazione e controllo "tradizionale", secondo il testo riportato in allegato.

Il Consiglio di Amministrazione





## REGOLAMENTO DELLE ASSEMBLEE DEGLI AZIONISTI DI A2A S.P.A.

### CAPO I DISPOSIZIONI PRELIMINARI

#### Art. 1 Ambito di applicazione

- Il presente regolamento (di seguito il “**Regolamento**”) disciplina lo svolgimento delle assemblee ordinarie e straordinarie di A2A S.p.A., con sede legale in Brescia, Via Lamarmora 230, numero d’iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia e codice fiscale 11957540153 (di seguito la “**Società**”).
- Il Regolamento, approvato dall’assemblea ordinaria della Società in data [1<sup>o</sup> giugno 2014], è a disposizione dei soci e degli altri aventi diritto presso la sede legale della Società e nei luoghi in cui si svolgono le assemblee. Il Regolamento è altresì disponibile sul sito *internet* della Società, [www.a2a.eu](http://www.a2a.eu).

### CAPO II COSTITUZIONE DELL’ASSEMBLEA

#### Art. 2 Intervento, partecipazione e assistenza in assemblea

- Possono intervenire in assemblea coloro che sono a ciò legittimati ai sensi di legge e dello statuto della Società (di seguito lo “**Statuto**”).
- È possibile intervenire mediante rappresentante secondo quanto disposto dallo Statuto e dalle disposizioni di legge o regolamentari applicabili.
- Possono partecipare all’assemblea i membri del ~~Consiglio di Gestione~~ Consiglio di Amministrazione e del ~~Consiglio di Sicurezza~~ Collegio Sindacale e i direttori generali della Società.
- Su invito della Società, possono essere presenti in assemblea, senza poter prendere la parola salvo autorizzazione del presidente dell’assemblea medesima (di seguito il “**Presidente**”), rappresentanti del soggetto incaricato della revisione legale dei conti della Società, dipendenti della Società, membri degli organi amministrativi o di controllo e/o dipendenti di società del gruppo, consulenti, esperti e altri soggetti la cui presenza sia ritenuta utile dalla Società in relazione agli argomenti da trattare o per lo svolgimento dei lavori assembleari.
- Su invito della Società, possono essere presenti in assemblea, senza poter prendere la parola salvo autorizzazione del Presidente, per lo svolgimento, tra l’altro, delle funzioni previste dai successivi articoli del Regolamento, il personale ausiliario e gli eventuali scrutatori non soci, nonché gli eventuali assistenti del segretario o del notaio di cui al successivo articolo 4, comma 2 del Regolamento.

6. Su invito della Società, possono essere presenti in assemblea, senza poter prendere la parola, esperti e analisti finanziari, esponenti della comunità economico-finanziaria, giornalisti accreditati per la singola assemblea da pubblicazioni quotidiane o periodiche, italiane o estere, o da reti radio/televisive, italiane o estere.

I soggetti di cui sopra, previamente identificati, potranno accedere ai locali dell'assemblea muniti di apposito contrassegno identificativo e dovranno prendere posto in un apposito spazio riservato.

### Art. 3

#### **Verifica della legittimazione all'intervento e alla presenza in assemblea, accesso ai locali della riunione ed uscita dagli stessi**

1. L'identificazione personale e la verifica della legittimazione all'intervento e alla presenza in assemblea hanno inizio nel luogo di svolgimento della riunione.
2. Coloro che hanno diritto di intervenire in assemblea ai sensi del precedente articolo 2, commi 1 e 2, devono esibire al personale ausiliario incaricato dalla Società (di seguito il "Personale Ausiliario"), all'ingresso dei locali in cui si svolge la riunione, un documento ufficiale di identificazione personale e l'eventuale documentazione ai fini dell'ammissione in conformità a quanto previsto nell'avviso di convocazione, nello Statuto e dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. A coloro che siano autorizzati all'ingresso nell'aula assembleare, il Personale Ausiliario rilascia apposita scheda di partecipazione/votazione da conservare per il periodo di svolgimento dei lavori assembleari, valida ai fini dell'esercizio del diritto di voto e per eventuali controlli e da esibire a richiesta, ferma restando la competenza del Presidente in merito all'accertamento della legittimazione all'intervento e al voto.
3. Coloro che hanno diritto di partecipare o essere presenti in assemblea ai sensi del precedente articolo 2, commi 3, 4, 5 e 6, devono esibire al Personale Ausiliario, all'ingresso dei locali in cui si svolge la riunione un documento ufficiale di identificazione personale e la documentazione ai fini dell'ammissione. A coloro che siano autorizzati all'ingresso nell'aula assembleare, il Personale Ausiliario rilascia apposito contrassegno identificativo per eventuali controlli e da esibire a richiesta, ferma restando la competenza del Presidente in merito all'accertamento della legittimazione alla presenza in assemblea.
4. I soggetti presenti che per qualsiasi ragione intendano allontanarsi dai locali in cui si svolge l'assemblea sono tenuti a darne comunicazione al Personale Ausiliario e a restituire la scheda di partecipazione/votazione ovvero il contrassegno identificativo ricevuti. Il rientro nei locali in cui si tiene l'assemblea dovrà essere segnalato al Personale Ausiliario che provvederà alla restituzione della scheda di partecipazione/votazione ovvero del contrassegno identificativo.
5. Al fine di agevolare la verifica dei poteri rappresentativi loro spettanti, coloro che intervengono in assemblea in rappresentanza legale o volontaria di azionisti e di altri titolari del diritto di voto possono far pervenire la documentazione comprovante tali poteri alla segreteria societaria, ferma restando la competenza del Presidente in merito all'accertamento della legittimazione all'intervento e al voto.
6. Salvo diversa decisione del Presidente, nei locali in cui si svolge la riunione non possono essere utilizzati o tenuti accesi apparecchi fotografici, video e similari, strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi di telefonia mobile, altri apparecchi, di qualsiasi natura, che consentano comunicazioni di alcun genere o la ripresa o memorizzazione di immagini (fisse o in movimento) o suoni nonché altri congegni similari. Il Presidente, qualora autorizzi l'uso di



GW

alcuno di detti apparecchi, strumenti o congegni, ne determina condizioni e limiti. In particolare, il Presidente può decidere che i lavori dell'assemblea possano essere oggetto di riprese audio/video sia per la trasmissione/proiezione in locali collegati con impianto a circuito chiuso, sia per fornire supporto alla predisposizione delle risposte ed alla redazione del verbale nel rispetto delle disposizioni di legge applicabili.

**Art. 4**  
**Presidente, Segretario, Notaio e Personale Ausiliario**

1. All'ora fissata nell'avviso di convocazione assume la presidenza dell'assemblea la persona indicata dallo Statuto o, in caso di assenza o impedimento dei soggetti indicati dallo Statuto, la persona designata dalla stessa assemblea a maggioranza assoluta del capitale ivi rappresentato.
2. Il Presidente è assistito da un segretario anche non socio nominato secondo le disposizioni di legge e di Statuto (di seguito il "Segretario"). Nei casi di legge, o quando ritenuto opportuno dal Presidente, il verbale è redatto da un notaio scelto ai sensi di legge e di Statuto (di seguito il "Notaio"). Il Presidente può chiedere l'assistenza di un Segretario anche nel caso in cui la redazione del verbale sia affidata ad un Notaio.

Con il consenso del Presidente, il Segretario ed il Notaio possono farsi assistere da personale di propria fiducia e avvalersi di apparecchi di registrazione solo per loro personale ausilio nella predisposizione del verbale.

3. Il Presidente può nominare uno o più scrutatori, anche non soci, e costituire un ufficio di presidenza.
4. Il Presidente può farsi assistere dai soggetti autorizzati a partecipare o essere presenti all'assemblea, incaricandoli altresì di illustrare gli argomenti all'ordine del giorno e di rispondere alle domande poste in relazione a specifici argomenti.
5. Il Presidente, per il servizio d'ordine e il necessario supporto tecnico, si avvale del Personale Ausiliario appositamente incaricato, munito di specifici segni di riconoscimento.
6. Il Presidente, anche su segnalazione del Personale Ausiliario, risolve le eventuali contestazioni relative alla legittimazione all'intervento e alla presenza in assemblea.

**Art. 5**  
**Costituzione dell'assemblea e apertura dei lavori**

1. Il Presidente accerta, anche avvalendosi degli assistenti dallo stesso incaricati, l'identità dei presenti, la regolarità delle deleghe e il diritto degli intervenuti a partecipare all'assemblea nonché la regolare costituzione della stessa. Degli esiti degli accertamenti di cui al presente comma e al seguente comma 5 del presente articolo 5 deve essere dato conto nel verbale dell'assemblea.
2. Il Presidente comunica il numero dei soci e degli altri titolari del diritto di voto presenti o rappresentati, specificando il numero di quelli con diritto di voto, di quelli intervenuti per delega o altra forma di rappresentanza. Sotto la direzione del Presidente è redatto un foglio di presenza nel quale sono individuati tutti coloro che intervengono in quanto titolari del diritto di voto relativo ad azioni della Società con la specificazione del numero di azioni da ciascuno rappresentate. Inoltre il Presidente, prima dell'illustrazione degli argomenti all'ordine del giorno,

dà notizia all'assemblea della partecipazione e dell'assistenza alla riunione assembleare dei soggetti indicati nei commi 3, 4, 5 e 6 del precedente articolo 2 del Regolamento.

3. Il Presidente, dopo aver accertato che l'assemblea è regolarmente costituita e averne dato atto ai presenti indicando la percentuale del capitale presente o rappresentato, dichiara aperti i lavori assembleari e dà lettura dell'ordine del giorno. Eventuali interventi dei soci relativi alla convocazione e costituzione dell'assemblea sono limitati a questa fase.
4. Qualora non siano raggiunte le percentuali necessarie per la costituzione dell'assemblea, il Presidente, non prima che siano decorsi 90 (novanta) minuti dall'ora fissata per l'inizio dell'assemblea, ne dà comunicazione agli intervenuti indicando la percentuale del capitale presente o rappresentato e rimette la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno alla successiva convocazione, ove esistente.
5. Il Presidente nel corso dell'assemblea accerta, di volta in volta, con riferimento ai singoli argomenti posti all'ordine del giorno, il diritto degli intervenuti a partecipare alla discussione e alla votazione sugli argomenti stessi.

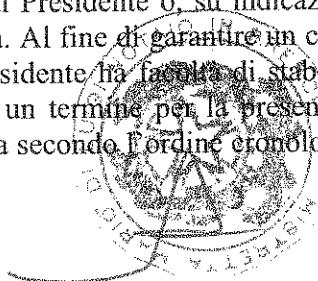
### **CAPO III DISCUSSIONE**

#### **Art. 6 Ordine del giorno**

1. Il Presidente o, su suo invito, i membri del Consiglio di Giurisdizione Consiglio di Amministrazione o del Consiglio di Servizi, il Collegio Sindacale, i direttori generali della Società e coloro che lo assistono ai sensi degli articoli 2 o 4 del Regolamento, illustrano gli argomenti all'ordine del giorno e le proposte sottoposte all'approvazione dell'assemblea.
2. Nel porre in discussione detti argomenti e proposte, salvo che l'assemblea, con i relativi quorum, si opponga, il Presidente può seguire un ordine diverso da quello risultante dall'avviso di convocazione e può disporre che tutti o alcuni degli argomenti posti all'ordine del giorno siano discussi in un'unica soluzione.

#### **Art. 7 Interventi nella discussione**

1. Il Presidente regola la discussione dando la parola a tutti coloro che hanno diritto di intervenirvi in quanto legittimati al diritto di voto e che abbiano richiesto di prendere la parola. Egli deve intervenire al fine di evitare abusi o turbative al corretto, regolare e ordinato svolgimento dell'assemblea.
2. Tutti coloro ai quali spetta il diritto di voto possono intervenire su ciascuno degli argomenti posti in discussione una sola volta, facendo osservazioni e chiedendo informazioni. I soggetti legittimati all'esercizio del diritto di voto possono altresì formulare proposte sugli argomenti all'ordine del giorno.
3. Coloro che intendono prendere la parola devono richiederla al Presidente o, su indicazione di quest'ultimo, al Segretario o all'eventuale ufficio di presidenza. Al fine di garantire un corretto, regolare e ordinato svolgimento dei lavori assembleari, il Presidente ha facoltà di stabilire, in apertura o nel corso della discussione sui singoli argomenti, un termine per la presentazione delle richieste d'intervento. Il Presidente, di regola, dà la parola secondo l'ordine cronologico di



GW

presentazione delle domande; se due o più domande sono presentate contemporaneamente, il Presidente dà la parola secondo l'ordine alfabetico dei cognomi dei richiedenti.

4. Il Presidente può autorizzare la presentazione delle domande d'intervento per alzata di mano; in tal caso il Presidente concede la parola secondo l'ordine alfabetico dei cognomi dei richiedenti.
5. I membri del Consiglio di Gestione ~~Consiglio di Amministrazione e del Consiglio di Sorveglianza~~, Collegio Sindacale e i direttori generali della Società possono chiedere di intervenire nella discussione.
6. Gli altri dipendenti della Società, i membri degli organi amministrativi o di controllo e i dipendenti di società del gruppo, i rappresentanti del soggetto incaricato della revisione legale dei conti della Società, gli eventuali consulenti della Società, esperti ed altri soggetti ammessi alla presenza in assemblea su invito della Società prendono la parola solo quando ciò sia ritenuto utile dal Presidente stesso in relazione alla materia da trattare.

#### Art. 8 Durata degli interventi

1. Il Presidente, tenuto conto dell'oggetto e dell'importanza dei singoli argomenti all'ordine del giorno, del numero di richiedenti la parola e di ogni altra circostanza ritenuta opportuna, può determinare il periodo di tempo a disposizione di ciascun oratore per svolgere il proprio intervento in un periodo di norma non superiore a 10 (dieci) minuti al fine di garantire il corretto, regolare e ordinato svolgimento dei lavori assembleari. Nel caso in cui più rappresentanti del medesimo soggetto a cui spetta il diritto di voto richiedano la parola sul medesimo argomento all'ordine del giorno, il periodo di tempo a disposizione dei suddetti rappresentanti è determinato dal Presidente complessivamente in un unico periodo di tempo di norma non superiore a 10 (dieci) minuti, al fine di garantire il corretto, regolare e ordinato svolgimento dei lavori assembleari. È facoltà del Presidente accordare, tenuto conto delle circostanze, termini maggiori.
2. Prima della prevista scadenza del termine dell'intervento, il Presidente può invitare l'oratore a concludere in breve tempo, anche avvalendosi di specifici segnalatori visivi e/o acustici, ovvero può consentire, se ritenuto utile o necessario, una proroga del tempo a disposizione per l'intervento.

#### Art. 9 Risposte e repliche

1. Il Presidente o, su suo invito, i membri del Consiglio di Gestione ~~Consiglio di Amministrazione e del Consiglio di Sorveglianza~~, Collegio Sindacale e coloro che lo assistono ai sensi degli articoli 2 o 4 del Regolamento rispondono a coloro che hanno preso la parola al termine di ciascun intervento ovvero dopo che siano stati esauriti tutti gli interventi sul singolo punto all'ordine del giorno ovvero ancora al termine della trattazione congiunta di due o più o di tutti gli argomenti all'ordine del giorno, secondo quanto ritenuto opportuno dal Presidente.
2. Il Presidente ha facoltà di non rispondere a domande riguardanti tematiche al di fuori degli argomenti all'ordine del giorno ovvero laddove ciò non sia consentito dalle leggi o regolamenti applicabili.

3. I legittimati al diritto di voto che siano già intervenuti nella discussione possono chiedere la parola una seconda volta per una breve replica per la durata, di norma, non superiore a 5 (cinque) minuti, anche per effettuare eventuali dichiarazioni di voto. Anche alle repliche si applica il precedente articolo 8, comma 2, del Regolamento nonché quanto previsto dal precedente articolo 8, comma 1, del Regolamento in tema di più rappresentanti del medesimo soggetto *mutatis mutandis*.

**Art. 10  
Sospensione e rinvio dell'assemblea**

1. Nel corso della riunione il Presidente, ove ne ravvisi l'opportunità (ivi incluso, a titolo esemplificativo, per la predisposizione delle risposte agli interventi) e salvo che l'assemblea, con i relativi quorum, si opponga, può sospendere i lavori per un periodo di regola non superiore a 4 (quattro) ore, motivando la decisione.
2. I lavori dell'assemblea si svolgono di regola in un'unica adunanza. Fermo quanto previsto dall'articolo 2374 del codice civile, l'assemblea, con i relativi quorum, può deliberare di aggiornare i lavori fissando il luogo, il giorno e l'ora per la prosecuzione dei lavori entro un termine adeguato rispetto ai motivi dell'aggiornamento, non superiore comunque a 30 (trenta) giorni.

**Art. 11  
Poteri del Presidente**

1. Al Presidente compete di mantenere l'ordine dell'assemblea e reprimere abusi e turbative al fine di garantire un corretto, regolare e ordinato svolgimento dei lavori assembleari e permettere l'esercizio dei diritti dei presenti.
2. Al fine di garantire un corretto, regolare e ordinato svolgimento dei lavori e l'esercizio dei diritti da parte dei presenti, salvo che l'assemblea, con i relativi quorum, si opponga, il Presidente può togliere la parola, comunque nei limiti di legge:
  - qualora un soggetto parli senza averne la facoltà o continui a parlare trascorso il tempo massimo di intervento predeterminato dal Presidente;
  - previo richiamo, nel caso di manifesta non pertinenza dell'intervento all'argomento posto in discussione;
  - in tutti i casi in cui un soggetto pronunci frasi o assuma comportamenti sconvenienti o ingiuriosi, in caso di minaccia o di incitamento alla violenza e al disordine o altri casi di turbative, eccessi o abusi.
3. Qualora uno o più dei presenti impediscano ad altri la discussione oppure provochino con il loro comportamento una situazione di chiaro ostacolo al corretto, regolare e ordinato svolgimento dell'assemblea, il Presidente li ammonisce a desistere da tale comportamento e richiama all'ordine e all'osservanza del Regolamento. Ove tale richiamo risulti vano, il Presidente, salvo che l'assemblea, con i relativi quorum, si opponga, può disporre, comunque nei limiti di legge, l'allontanamento dalla sala della riunione per tutta la fase della discussione delle persone precedentemente ammonite, avvalendosi, ove necessario, del Personale di sicurezza.



*CW*

**Art. 12**  
**Chiusura della discussione**

1. Esauriti tutti gli interventi, le risposte e le eventuali repliche, il Presidente dichiara chiusa la discussione sul singolo punto all'ordine del giorno.

**CAPO IV**  
**VOTAZIONE**

**Art. 13**  
**Operazioni preliminari**

1. Prima di dare inizio alle operazioni di voto, il Presidente riammette all'assemblea i soggetti che fossero stati esclusi a norma del precedente articolo 11, comma 3, del Regolamento.
2. Il Presidente può disporre che la votazione su ogni singolo argomento intervenga dopo la chiusura della discussione su ciascuno di essi, oppure al termine della discussione di tutti o alcuni degli argomenti all'ordine del giorno, salvo che l'assemblea, con i relativi quorum, si opponga.

**Art. 14**  
**Votazione**

1. Le votazioni avvengono con il sistema dello scrutinio palese. Salvo che l'assemblea, con i relativi quorum, si opponga, il Presidente stabilisce, di norma prima dell'apertura della discussione e per ciascun punto all'ordine del giorno, le modalità di espressione, di rilevazione e di computo dei voti e può fissare un termine massimo entro il quale deve essere espresso il voto. In particolare, tenuto conto del numero di voti spettanti a ciascun socio, per esse il Presidente può adottare uno dei seguenti metodi:
  - a) appello nominale;
  - b) sottoscrizione di scheda;
  - c) alzata di mano;
  - d) alzata e seduta;
  - e) uso di idonee apparecchiature elettroniche.
2. Ai fini di ausilio alla rilevazione dei voti favorevoli, di quelli contrari e degli astenuti ovvero di una soltanto o più di queste categorie, ovvero anche a meri fini di controprova del computo dei voti, potranno essere adoperati sistemi e strumenti elettronici o informatici di rilevazione anche con l'assistenza di tecnici esterni della Società per i relativi adempimenti.
3. Il Presidente decide l'ordine in cui le proposte di deliberazione sui singoli argomenti all'ordine del giorno sono messe in discussione, dando di norma precedenza a quelle eventualmente formulate dal Consiglio di Gestione ~~Consiglio di Amministrazione~~. Nel caso di presentazione di più proposte di delibera, anche nella forma di emendamenti a proposte già presentate, le stesse sono poste in votazione nell'ordine determinato dal Presidente fino all'approvazione della proposta che abbia conseguito le maggioranze richieste ai sensi di legge e di Statuto.



4. Coloro che votano a favore, contro o si astengono devono fornire il proprio nominativo al Personale Ausiliario appositamente incaricato.
5. Il Presidente adotta le opportune misure ai fini dell'ordinato svolgimento delle votazioni. I provvedimenti di cui al precedente articolo 11 del Regolamento possono essere adottati, ove se ne verifichino i presupposti, anche durante la fase della votazione con modalità tali da consentire la possibilità dell'esercizio del diritto di voto, ove spettante, di coloro nei confronti dei quali siano assunti.

**Art. 15**  
**Proclamazione dei risultati**

1. Ultimate le votazioni, ed effettuati i relativi conteggi, il Presidente, anche avvalendosi del Segretario o del Notaio, dichiara i risultati delle votazioni.

**CAPO V**  
**CHIUSURA**

**Art. 16**  
**Chiusura dei lavori**

1. Esaurita la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, la relativa votazione e la proclamazione dei risultati, il Presidente dichiara chiusa la riunione.

**CAPO VI**  
**DISPOSIZIONI FINALI**

**Art. 17**  
**Ulteriori poteri del Presidente**

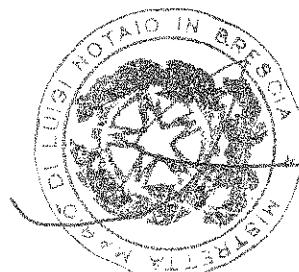
1. Oltre a quanto previsto nel Regolamento, il Presidente può adottare ogni provvedimento ritenuto opportuno per garantire un corretto, regolare e ordinato svolgimento dei lavori assembleari e l'esercizio dei diritti spettanti ai soggetti presenti, nel rispetto delle norme di legge e regolamentari applicabili.

**Art. 18**  
**Modificazioni**

1. Il Regolamento può essere modificato dall'assemblea ordinaria con le maggioranze applicabili.

**Art. 19**  
**Rinvio**

1. Per quanto non espressamente previsto dal Regolamento, si intendono qui richiamate le norme di legge, regolamentari e dello Statuto che, in caso di contrasto, prevalgono sulle disposizioni contenute nel Regolamento.



Assemblea Ordinaria del 11 giugno 2015

Allegato A ad D.L. n. 639 o 14.03.56 d.m.  
notario Mario Mistretta da Brescia

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : ADEGUAMENTO REGOLAMENTO ASSEMBLEARE

Hanno partecipato alla votazione:

numero 280 legittimati ad intervenire in assemblea,

rappresentanti in proprio o per delega n° 1.954.593.754 azioni ordinarie,

pari al 62,389175% delle n. 3.132.905.277 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale

Hanno votato:

	%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	1.954.269.925	99,983432	62,378839
Contrari	20.529	0,001050	0,000655
SubTotale	1.954.290.454	99,984483	62,379494
Astenuti	303.300	0,015517	0,009681
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	303.300	0,015517	0,009681
<b>Totale</b>	<b>1.954.593.754</b>	<b>100,000000</b>	<b>62,389175</b>



Azionisti: 280  
Azionisti in proprio: 8

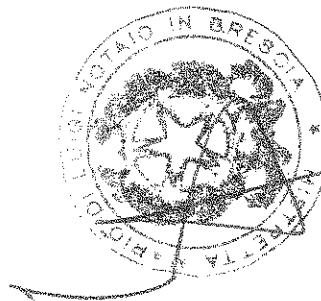
Teste: 17  
Azionisti in delega: 272

Pag. 1

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: ADEGUAMENTO REGOLAMENTO ASSEMBLEARE

CONTRARI

	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totali
Badge	ESPOSITO MARCO	0	0	0
2151	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	0	20.529	20.529
**D				
Totale voti	20.529			
Percentuale votanti %	0,001050			
Percentuale Capitale %	0,000655			



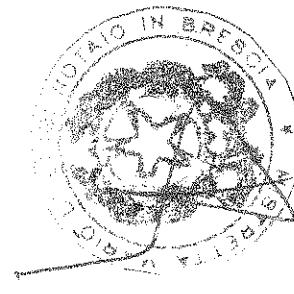
Azionisti:  
Azionisti in proprio:

1 Teste:  
0 Azionisti in delega:

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: ADEGUAMENTO REGOLAMENTO ASSEMBLEARE

ASTENUTI

		Proprio	Delega	Totalle
Badge	Ragione Sociale	0	0	0
2151	ESPOSITO MARCO	0	150.000	150.000
* * D	THE GABELLI GLOBAL UTILITY & INCOME TRUST	0	153.300	153.300
* * D	NATIONAL PENSION SERVICE	0		
 Totale voti				
	303.300			
	Percentuale votanti %	0,015517		
	Percentuale Capitale %	0,009681		



Azionisti:  
Azionisti in proprio:

2 Teste:  
0 Azionisti in delega:

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: ADEGUAMENTO REGOLAMENTO ASSEMBLEARE

NON VOTANTI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totalle
Totale voti	0	0	0	0
Percentuale votanti %	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000



Azionisti:  
0 Teste:  
0 Azionisti in proprio:  
0 Azionisti in delega: 0

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: ADEGUAMENTO REGOLAMENTO ASSEMBLEARE**

**FAVOREVOLI**

	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totalle
Badge	DI GIACOMO MARCO	0	0	0
1266	ETICA SGR SPA F.DO ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	810.000	810.000	810.000
DE*	REBECCHI ALDO	0	0	0
1.346	VALSABBIA INVESTIMENTI S.p.A.	18.400.000	18.400.000	18.400.000
DE*	BARUFFETI MAURIZIO	0	0	0
1710	COMUNE DI MILANO	783.226.321	783.226.321	783.226.321
DE*	SBARDOLINI TIZIANO	69.560	11.560	69.560
1747	POZZATO LAURA	0	0	0
1755	FONDAZIONE CARTIPLA	35.065.000	35.065.000	35.065.000
DE*	BUSSI ROBERTO	2.520	0	2.520
1948	PERCESEPE IRENEO	25.000	8.560	33.560
1983	LEGNINETTI EMILIO	0	0	0
2024	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA	4.500.000	4.500.000	4.500.000
DE*	ESPOSITO MARCO	0	0	0
2151	SDV METZLER INVESTMENT F26	70.540	70.540	70.540
**D	SCOTIA PRIVATE INT SMALL MID CAP VALUE	116.430	116.430	116.430
**D	GMO TAX-MANAGED INTERNATIONAL EQUITIES F	747.890	747.890	747.890
**D	GMO INTERNATIONAL EQUITY FUND	16.767.016	16.767.016	16.767.016
**D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	668.959	668.959	668.959
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	204.073	204.073	204.073
**D	FIDELITY FUNDS SICAV	17.192.425	17.192.425	17.192.425
**D	ING DIRECT	66.438	66.438	66.438
**D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	168.610	168.610	168.610
**D	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	2.044.251	2.044.251	2.044.251
**D	GLOBAL FUNDS PLC	453.671	453.671	453.671
**D	FOPT TRUST EUROPE ALPHADEX FUND	1.219.768	1.219.768	1.219.768
**D	SCHWEITZER ALPHADEX FND II-F	105.494	105.494	105.494
**D	BERLINSBERG EUROBLLOC	93.692	93.692	93.692
**D	UNIONES RESERVE RETRACTES	494.000	494.000	494.000
**D	PP ERAFP ACT INDII	349.343	349.343	349.343
**D	ALLIANZGI FONDS APNIESA	1.449.767	1.449.767	1.449.767
**D	ALLIANZGI FONDS ABF	75	75	75
**D	ALLIANZGI FONDS ZDD3	68.465	68.465	68.465
**D	DBI FONDS EKIBB	163.093	163.093	163.093
**D	ALLIANZGI FONDS BFKW	179.219	179.219	179.219
**D	ALLIANZGI FONDS INP	15.776	15.776	15.776
**D	ALLIANZGI FONDS TOB	26.070	26.070	26.070
**D	FONDS ASSEGURA I	604.315	604.315	604.315
**D	ALLIANZGI FONDS AMEV	124.797	124.797	124.797
**D	ALLIANZGI FONDS AESAN	45	45	45
**D	CBP GROWTH	6.756	6.756	6.756
**D	ALLIANZGI FONDS CAESAR	138.283	138.283	138.283
**D		1.859	1.859	1.859

Pagina 4

117

277 Teste:  
8 Azionisti in delega:Azioneisti:  
Azioneisti in proprio:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: ADEGUAMENTO REGOLAMENTO ASSEMBLEARE**

**FAVOREVOLI**

		Proprio	Totalle
Badge	Ragione Sociale	Delega	60.843
**D	ALLIANZGI FONDS ESMF	0	3.830
**D	KREBSHILFE 2 FONDS	0	887.977
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE	0	3.303.552
**D	PICETT TOTAL RETURN	0	100.000
**D	ENERGIES RENOUVELABLES	0	8.880
**D	BLACKROCK INVESTMENT POOLED FUND PLC	0	279.751
**D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	0	21.970
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	0	24.028
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS- LABOR PENSION FUND	0	31.366
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION	0	222.639
**D	BRUNEL SHELL RETIREMENT BENEFIT FUND	0	93.974
**D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	0	6.373
**D	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	0	944.615
**D	IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST	0	778.453
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	0	1.025.107
**D	STICHTING SHELL PENSIONFUNDS	0	3.700.000
**D	THE BRITISH STEEL PENSION SCHEME	0	225.830
**D	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	0	10.808.851
**D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	0	544.753
**D	GOVERNMENT SUPERANNUATION FUND	0	3.400.000
**D	EPS_2	0	45.571
**D	EPS	0	288.000
**D	AXA IRELAND PENSION FUND	0	25.745
**D	ILEYSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	0	117.385
**D	OWENS COATING DEFINED BENEFIT MAS TR	0	680.015
**D	BEERLESS INSURANCE COMPANY	0	45.340
**D	CO REPORTIVE CLASS LTD	0	6.451.101
**D	JPMorgan INVESTMENT FUNDS	0	26.300.087
**D	PROTEGEAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	0	6.805.192
**D	SCHROEDER EUROPEAN ALPHA PLUS FUND	0	52.728
**D	SCHROEDER GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEGEDD INDEXPOOL	0	578.746
**D	JMORGAN SAR EUROPEAN FUND	0	426.619
**D	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	0	2.002.116
**D	BRIDGEWATER ASSOCIATES LP	0	718.408
**D	WRP GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN MASTER FUND	0	5.272.650
**D	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	0	761.004
**D	SEI LUPUS ALPHA PAN EU SMALICA	0	400.000
**D	UF 6 A ACT	0	2.353.532
**D	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	0	9.243.100
**D	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO	0	8.485.540
**D	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO	0	51.177.840
**D	GOVERNMENT OF NORWAY	0	152.103
**D	UBS FUND MGT (CH) AG CH05167UBSCHIF2-EGSCPII	0	

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: ADEGUAMENTO REGOLAMENTO ASSEMBLEARE**

**FAVOREVOLI**

	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totalle
Badge	JOHN HANCOCK FUNDS III INTERNATIONAL CORE FUND	1.138.046		1.138.046
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL CORE TRUST	0	479.282	479.282
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DE GRAFISCHE BEDRIJVEN	0	1.077.994	1.077.994
**D	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND	0	243.140	243.140
**D	ELECTRON GLOBAL MASTER FUND LP CO ELECTRON CAPITAL PARTNERS LLC	0	16.870	16.870
**D	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	0	81.471	81.471
**D	AHL GENESIS LIMITED	0	14.884	14.884
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LTD.	0	195.556	195.556
**D	MUNDER INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	0	1.604.577	1.604.577
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	0	347.748	347.748
**D	ALPHANATICS MASTER FUND LIMITED ALPHANATICS MASTER FUND C.O. APPLEBY TRUST (CAYMAN LTD)	0	1.133.757	1.133.757
**D	AQR GLOBAL STOCK SELECTION MASTER ACCOUNT LP	0	2.188.585	2.188.585
**D	AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT LP	0	4.551.695	4.551.695
**D	AGORA MASTER FUND LIMITED AGORA MASTER FUND CO APPLEBY ESTATE (CAYMAN LTD)	0	1.436.676	1.436.676
**D	THE GLENMENE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND	0	58.607	58.607
**D	DOMINI INTERNATIONAL SOCIAL EQUITY FUND	0	964.172	964.172
**D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	0	493.483	493.483
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY ETF	0	155.400	155.400
**D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	0	281.504	281.504
**D	JOHN HANCOCK VAR INS TRUST STRATEGIC EQUITY ALLOCATION TRUST	0	39	39
**D	PUTNAM INV FUNDS - PUTNAM INT CAPITAL OPPORTUNITIES FUND	0	2.271.214	2.271.214
**D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	0	10.843	10.843
**D	AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F	0	61.507	61.507
**D	AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F	0	253.868	253.868
**D	AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F	0	192.193	192.193
**D	AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INT'L VALUE	0	219.798	219.798
**D	AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT VALUE FUND	0	3.074.910	3.074.910
**D	AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST	0	65.289	65.289
**D	PEOPLES'S BANK OF CHINA	0	848.247	848.247
**D	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	0	75.000	75.000
**D	AXA ROSENBERG TRUST BK OF JP LTD: RUSSELL GLB ENVIR TECH FUND	0	126.110	126.110
**D	AMERICAN HEART ASSOCIATION	0	8.968	8.968
**D	CNA RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	977.220	977.220
**D	EDISON VANCE TAX-ADVANTAGED GLOBAL DIVIDEND INCOME FUND	0	2.500.000	2.500.000
**D	EDAMETERIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	0	2.987	2.987
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	201.645	201.645
**D	GMO TAX-MANAGED GLOBAL BALANCED PORTFOLIO	0	143.628	143.628
**D	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM ASSOCIATION	0	75.621	75.621
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	0	267.581	267.581
**D	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	0	6.504.966	6.504.966
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	318.210	318.210
**D	COSMOPOLITAN INVESTMENT FUND	0	2.679.360	2.679.360
**D	THRIVENT MODERATE ALLOCATION PORTFOLIO	0	172.700	172.700

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: ADEGUAMENTO REGOLAMENTO ASSEMBLEARE**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION PORTFOLIO	0	129.500	129.500
**D	THRIVENT MODERATE ALLOCATION FUND	0	43.300	43.300
**D	THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION FUND	0	56.300	56.300
**D	THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS FUND	0	61.900	61.900
**D	THRIVENT BALANCED FUND	0	163.800	163.800
**D	THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS PORTFOLIO	0	64.300	64.300
**D	THRIVENT BALANCED PORTFOLIO	0	178.200	178.200
**D	THRIVENT LARGE CAP STOCK FUND	0	1.556.300	1.556.300
**D	THRIVENT LARGE CAP STOCK PORTFOLIO	0	739.000	739.000
**D	THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS FUND	0	242.600	242.600
**D	THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS PORTFOLIO	0	154.700	154.700
**D	FLOURISH INVESTMENT CORPORATION	0	3.641.158	3.641.158
**D	SSGA SPDR ETF'S EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	0	332.880	332.880
**D	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	0	30.983	30.983
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	6.053.324	6.053.324
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	0	895.642	895.642
**D	TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	0	653.848	653.848
**D	AXA IM INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LLC	0	48.000	48.000
**D	METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS	0	750.000	750.000
**D	ASIAN DEVELOPMENT BANK	0	338.354	338.354
**D	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	0	6.739	6.739
**D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	0	13.426	13.426
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	0	521.665	521.665
**D	WISDOMTREE GLOBAL EQUITY INCOME FUND	0	3.456	3.456
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	0	8.342	8.342
**D	WISDOMTREE GLOBAL EX-U.S. UTILITIES FUND	0	123.035	123.035
**D	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	0	1.978.420	1.978.420
**D	PENSIONERS' RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	0	7.352	7.352
**D	WISDOMTREE EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	0	59.600	59.600
**D	WISSEL FD GL GOLDMAN SACHS FUNDS	0	1.578.498	1.578.498
**D	WISSEL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP TAXEXEMPT RETIREMENT PL	0	3.040.000	3.040.000
**D	WISSEL FD GL GOLDMAN SACHS FUNDS	0	94.191	94.191
**D	MARCH FUND	0	1.807.380	1.807.380
**D	UBS ETF	0	49.811	49.811
**D	ISHARES MSCI EAFFE SMALL CAP ETF	0	19.864	19.864
**D	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	0	8.030	8.030
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	0	121.060	121.060
**D	ISHARES CORE MSCI EAFFE ETF	0	3.324.160	3.324.160
**D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	0	56.221	56.221
**D	ISHARES CORE MSCI EAFFE IMI INDEX ETF	0	2.158.403	2.158.403
**D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	0	603.701	603.701
**D	111.321	111.321	111.321	111.321
**D	28.936	28.936	28.936	28.936

Pagina 7

17

277 Teste:  
8 Azionisti in delega:

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: ADEGUAMENTO REGOLAMENTO ASSEMBLEARE**

**FAVOREVOLI**

	Ragione Sociale	Proprio	Totale
Badge	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	Delega 0 28.577	28.577
**D	ISHARES MSCI EUROPE IMI ETF	0 95.598	95.598
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX FUND	0 48.240	48.240
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	0 9.576	9.576
**D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	0 7.624	7.624
**D	GLOBAL EX-US ALPHA TILTS FUND B	0 7.586	7.586
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC	0 153.200	153.200
**D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0 142.240	142.240
**D	IBM 401K PLUS PLAN	0 243.496	243.496
**D	RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	0 528.321	528.321
**D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	0 31.777	31.777
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	0 7.689.643	7.689.643
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	0 122.448	122.448
**D	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	0 0 12	12
**D	SPDR S&P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF	0 59.338	59.338
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	0 38.412	38.412
**D	ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD	0 77.742	77.742
**D	SSGA ENU SMALL CAP ALPHA EQUITY FUND	0 168.900	168.900
**D	MSCI EAFFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	0 1.723.647	1.723.647
**D	ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY	0 0 0	0
**D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	0 123.152	123.152
**D	AQR FUNDS- AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE IV FUND	0 278.124	278.124
**D	AQR FUNDS- AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE IV FUND	0 551.935	551.935
**D	GUIDESTONE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY FUND	0 242.310	242.310
**D	LUDOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0 9.309	9.309
**D	BLOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	0 294.928	294.928
**D	WAGNER TR. AGREE BETWEEN PEZLER INC AND THE NORTHERN TR CO	0 0 562	562
**D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	0 1.357.315	1.357.315
**D	WELLCOME TRUST DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	0 38.6.441	38.6.441
**D	THE COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT ASSOCIATION	0 126.928	126.928
**D	NETHERLAND PENSION FUND	0 135.767	135.767
**D	SCHOTTELING/PENSIOENFONDS VAN DE METALEKTRO (PME)	0 940.820	940.820
**D	STICHTING PENSIOENFONDS OF THE UNITED NATIONS.	0 38.002	38.002
**D	AGRICULTURE ORGANISATION OF THE UNITED NATIONS.	0 104.789	104.789
**D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	0 425.200	425.200
**D	BLUE SKY GROUP	0 43.902	43.902
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	0 78.508	78.508
**D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	0 2.547	2.547
**D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	0 202.098	202.098
**D	STICHTING HEINEKEN PENSICENFONDS	0 62.546	62.546
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	0	

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI  
Oggetto: ADEGUAMENTO REGOLAMENTO ASSEMBLEARE**

**FAVOREVOLI**

		Proprio	Delega	Totali
Badge	Ragione Sociale	105.726	105.726	105.726
**D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	699.571	699.571	699.571
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	157.795	157.795	157.795
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	107.083	107.083	107.083
**D	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	6.200	6.200	6.200
**D	NIKKO MELLON GLOBAL MARKET FUND MELLON OFF. F.C/O CIBC BANK AND TRUST COMPANY (C	409.539	409.539	409.539
**D	ATOUT VALEURS DURABLES	6.006.995	6.006.995	6.006.995
**D	CPR EURO HIGH DIVIDEND	9.853.100	9.853.100	9.853.100
**D	BDL REPART EUROPE	2.290.613	2.290.613	2.290.613
**D	BDL CONVICTIONS	436.100	436.100	436.100
**D	LBPM RESPONSABLE ACTIONS ENVT	0	0	0
**D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	21.619	21.619	21.619
**D	POWERSHARES GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	295.659	295.659	295.659
**D	SLI GLOBAL STICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	139.252	139.252	139.252
**D	FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX UCITS ETF	915.394	915.394	915.394
**D	VANGUARD GLOBAL MINIMUM VOLATILITY FUND	308.166	308.166	308.166
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGBHH	2.193.171	2.193.171	2.193.171
**D	ADVANCED SERIES TRUST-AST QMA EMERGING MARKETS EQUITY PORTFOLIO	92.039	92.039	92.039
**D	ING PARAPLUFUNDS 1 N.V.	212.226	212.226	212.226
**D	VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	1.000.700	1.000.700	1.000.700
**D	THE TARGET PORTFOLIO TRUST INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	0	0	0
**D	AMITY EUROPEAN FUND	1.000.000	1.000.000	1.000.000
**D	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	1.000.000	1.000.000	1.000.000
**D	PS FTSE RAFI DEVEL MAR EXUS FORT	93.033	93.033	93.033
**D	BLACKROCK LIFE LIMITED	51.778	51.778	51.778
**D	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	850.000	850.000	850.000
**D	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND	6.377	6.377	6.377
**D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMO HEDGED EQUITY ETF	4.158.564	4.158.564	4.158.564
**D	DEUTSCHE STOCK FUNDS - DREYFUS INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	108.366	108.366	108.366
**D	STATE STREET PENSIONFUNDS VAN DE ABN AMRO BANK N.V.	69.128	69.128	69.128
**D	STATE STREET VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF IPM	246.197	246.197	246.197
**D	STOXX INDEXES V.D. GRAFSCHE	13.142	13.142	13.142
**D	MANUFACTURER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA)	11.275	11.275	11.275
**D	FACE TO FACE EX-U.S. IMI FUND	10.690	10.690	10.690
**D	NEARLY MONTICELLO MINNESOTA RETAILQUALIFIED TRUST	2	2	2
**D	PERMANENT FUND CORPORATION	489.980	489.980	489.980
**D	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	105.785	105.785	105.785
**D	FLORIDA STATE BOARD OF ADMINISTRATION	347.700	347.700	347.700
**D	COX ENTERPRISES INC. MASTER TRUST	647.158	647.158	647.158
**D	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	490.400	490.400	490.400
**D	ONTARIO POWER GENERATION INC.	14.702	14.702	14.702
**D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	5.697.500	5.697.500	5.697.500
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	3.414	3.414	3.414
**D	EATON VANCE CORPORATION	192.524	192.524	192.524
**D	TEC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTL SMALL CAP EQUITY FUND	0	0	0

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: ADEGUAMENTO REGOLAMENTO ASSEMBLEARE**

**FAVOREVOLI**

	Ragione Sociale	Proprio	Della Legge	Totalle
Badge	LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	726.639	726.639	726.639
**D	EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLANTRUST OF 3M COM	0	117.203	117.203
**D	METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND	0	233.300	233.300
**D	POINT BEACH UNIT 1 AND UNIT 2 NQ TRUST-ACCOUNTING MECHANISM	0	4.418	4.418
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	0	403.427	403.427
**D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	0	83.460	83.460
**D	SANTA BARBARA COUNTY EMPLOYEESRETIREMENT SYSTEM	0	219.651	219.651
**D	TEXTRON INC. MASTER TRUST	0	732.400	732.400
**D	UMC BENEFIT BOARD, INC	0	1.302.804	1.302.804
**D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	0	1.162.164	1.162.164
2549	PASQUARIELLO ALBERTO	0	0	0
DE*	GENERTELLIFE SPA	50.000	50.000	50.000
2651	BUZZI ARTURO	3.000	0	3.000
2866	GIVANARDI CESARE	75.000	0	75.000
2991	BONARDI WALTER	0	0	0
3187	SERENA PATRIZIA	0	783.226.321	783.226.321
DE*	COMUNE DI BRESCIA	100	100	100
4223	FRAZZANI CONTARDO	0	0	0
4280	COLOMBO FRANCESCA	0	1.080.000	1.080.000
DE*	ETICA SGR SPA F. DO ETICA AZIONARIO	0	2.880.000	2.880.000
DE*	ETICA SGR SPA F. DO ETICA BILANCIATO	25.000	0	25.000
4312	GAFFURINI GIORGIO			
	Totalle voti	1.954.269.925		
	Percentuale votanti %	99,983432		
	Percentuale Capitale %	62,378839		

