

PROGETTO DI FUSIONE  
PER INCORPORAZIONE

di  
"EDIPOWER S.P.A." con socio unico  
e  
"A2A TRADING S.r.l." con socio  
unico  
in  
"A2A S.P.A."

rk  
PMS,

## INDICE

### PREMESSA

1. TIPO, DENOMINAZIONE E SEDE DELLE SOCIETA' PARTECIPANTI ALLA FUSIONE
2. STATUTO DELLA SOCIETA' INCORPORANTE E MODIFICAZIONI DERIVANTI DALLA FUSIONE
3. SITUAZIONI PATRIMONIALI DI RIFERIMENTO ED EFFETTI PATRIMONIALI DELLA FUSIONE
4. DATA DI DECORRENZA DEGLI EFFETTI CIVILISTICI, CONTABILI, FISCALI DELLA FUSIONE
5. VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DI SOCI E/O AMMINISTRATORI
6. ALLEGATI

MMG

## PREMESSA

Il signor **LUCA CAMERANO**, nato a Roma il 20 settembre 1963, nella sua qualità di Amministratore Delegato della società "**A2A S.p.A.**" (di seguito anche la "**Società Incorporante**") ed il signor **MASSIMILIANO SPIRIDIONE MASI**, nato a Bari il 2 luglio 1971, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato della Società "**EDIPOWER S.p.A.**", società soggetta a direzione e coordinamento del socio unico A2A S.p.A., nonché nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "**A2A TRADING S.R.L.**", società soggetta a direzione e coordinamento del socio unico A2A S.p.A., (di seguito anche le "**Società Incorporande**"), hanno redatto il presente progetto di fusione ai sensi dell'art. 2501-ter cod. civ. (di seguito, il "**Progetto di Fusione**"), relativo alla fusione per incorporazione (di seguito, la "**Fusione**") delle società "**EDIPOWER S.p.A.**" e "**A2A TRADING S.R.L.**", nella società "**A2A S.p.A.**".

La fusione per incorporazione di "Edipower S.p.a." e "A2A Trading S.r.l." è in linea con il processo di razionalizzazione delle società del gruppo A2A e rappresenta un importante elemento nella ristrutturazione societaria di asset e attività della Business Unit Generazione e Trading del Gruppo A2A.

Tale operazione infatti, oltre a ridurre il numero di veicoli societari controllati dalla Capogruppo, con conseguente ri-

46  
07/11/16

sparmio in termini di costi, consente di unificare all'interno della stessa società tutti gli asset idroelettrici del Gruppo, con possibili miglioramenti in termini di ottimizzazione gestionale e organizzativa. Analogamente l'integrazione delle attività di energy management del Gruppo favorisce una gestione più coerente con gli asset di produzione, oltre che una semplificazione dei rapporti contrattuali intercompany attualmente in vigore.

Le Società Incorporande sono interamente partecipate dalla Società Incorporante, si applica quindi alla Fusione la disciplina di cui all'art. 2505 cod. civ. e, pertanto, non essendovi alcun rapporto di cambio, non è richiesta la redazione dei documenti di cui agli artt. 2501-quinquies e 2501-sexies cod. civ. né si procederà ad alcun aumento di capitale a servizio della fusione.

Poiché, però, la Società Incorporante è quotata in mercati regolamentati, ai sensi dell'art. 70 del Regolamento Consob in data 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni (di seguito, il "**Regolamento Emittenti**"), e per fornire un'adeguata informazione ai soci, al mercato finanziario e agli organi di vigilanza, è comunque stata redatta, da parte del Consiglio di Amministrazione di "A2A S.p.A.", la relazione illustrativa dell'operazione prevista dall'art. 2501-quinquies cod. civ., secondo i criteri generali indicati nell'Allegato

4C  
AMG

3A richiamato dal medesimo art. 70 del Regolamento Emittenti.

Si precisa, inoltre, che:

- la proposta fusione non realizza la fattispecie di cui all'art. 117-bis del D.L.vo 24 febbraio 1998 n. 58 (c.d. TUF), in quanto l'entità degli attivi della Società Incorporante, diversi dalle disponibilità liquide e dalle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, non solo non sono significativamente inferiori alle attività delle Società Incorporande, ma anzi sono significativamente superiori;
- non è stato predisposto il documento informativo di cui all'art. 70 6° comma del Regolamento Emittenti, in quanto la proposta fusione è relativa a società interamente possedute e controllate dalla Società Incorporante;
- l'operazione in oggetto non rientra nella fattispecie descritta all'art. 2501-bis cod. civ. (c.d. *merger leveraged buy-out*);
- trattasi di operazione infragruppo per cui non sussiste la necessità di autorizzazione da parte dell'Autorità Antitrust;

In ogni caso la presente fusione potrà avvenire anche per una sola delle società incorporande.

**1. TIPO, DENOMINAZIONE E SEDE DELLE SOCIETA' PARTECI-**

re  
Mm u

## **PANTI ALLA FUSIONE**

### **1.1 Società Incorporante**

= "A2A S.p.A.", con sede legale in Brescia, via Lamarmora n. 230 e sede direzionale ed amministrativa in Milano, Corso di Porta Vittoria n. 4, capitale sociale euro 1.629.110.744,04 iscritta nel Registro delle Imprese di Brescia - Sezione Ordinaria, codice fiscale e numero di iscrizione: 11957540153, iscritta al R.E.A. di Brescia al n. 493995;

### **1.2 Società Incorporande**

- "EDIPOWER S.p.A.", società soggetta a direzione e coordinamento del socio unico A2A S.p.A., con sede in Milano, Corso di Porta Vittoria n. 4, capitale sociale Euro 905.710.851,00, interamente versato, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano - Sezione Ordinaria, codice fiscale e numero di iscrizione: 13442230150, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1651649;

- "A2A TRADING S.R.L.", società soggetta a direzione e coordinamento del socio unico A2A S.p.A., con sede in Milano, Corso di Porta Vittoria n. 4, capitale sociale Euro 1.000.000,00 interamente versato - iscritta nel Registro delle Imprese di Milano - Sezione Ordinaria, codice fiscale e numero di iscrizione: 13390450156, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1645194.

## **2. STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE E MODIFICAZIONI DERIVANTI DALLA FUSIONE**

In dipendenza della Fusione, lo statuto della Società Incorpo-

42  
11/11/16

rante non subirà alcuna modifica.

Detto statuto si allega al presente Progetto di Fusione sotto la lettera "A".

### 3. SITUAZIONI PATRIMONIALI DI RIFERIMENTO ED EFFETTI PATRIMONIALI DELLA FUSIONE

#### 3.1 Situazioni Patrimoniali di riferimento ai sensi dell'art. 2501-quater cod. civ.

Ai sensi dell'art. 2501-quater cod. civ., la deliberazione di Fusione sarà adottata sulla base delle situazioni patrimoniali delle società coinvolte predisposte dai rispettivi organi amministrativi con riferimento alla data del 31 dicembre 2015.

#### 3.2 Effetti patrimoniali della Fusione sulla Società Incorporante

Per effetto della Fusione la Società Incorporante acquisirà l'intero patrimonio delle Società Incorporande, delle quali comunque detiene già, come si è detto, l'intero capitale sociale. Le partecipazioni delle Società Incorporande detenute dalla Società Incorporante verranno, quindi, annullate.

Si precisa che la presente Fusione potrà avvenire anche per una sola delle società incorporande.

### 4. DATA DI DECORRENZA DEGLI EFFETTI CIVILISTICI, CONTABILI E FISCALI DELLA FUSIONE

Gli effetti della Fusione nei confronti dei terzi, ai sensi

re  
1/1/11

dell'art. 2504-bis, cod. civ., decorreranno dal primo giorno del mese successivo in cui verrà eseguita l'ultima delle iscrizioni dell'atto di Fusione, tuttavia si precisa che, qualora l'ultima delle iscrizioni avvenisse il primo giorno del mese, l'efficacia della fusione decorrerà da quel giorno. L'atto di fusione potrà prevedere una data successiva.

Le operazioni effettuate dalle Società Incorporande saranno imputate al bilancio della Società Incorporante dal primo giorno dell'esercizio in cui la Fusione diventerà efficace e dalla medesima data decorreranno gli effetti fiscali della Fusione.

Tutte le società coinvolte nella Fusione chiudono gli esercizi il 31 dicembre.

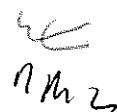
#### **5. VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DI SOCI E/O AMMINISTRATORI**

La Fusione non prevede alcun trattamento riservato a particolari categorie di soci o a possessori di titoli diversi dalle azioni, né alcun vantaggio particolare per i soggetti ai quali compete l'amministrazione delle società partecipanti.

#### **6. ALLEGATI**

Statuto della Società Incorporante sotto "A".

Milano, lì 12 aprile 2016

  
AMZ



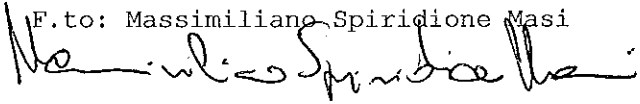
L'Amministratore Delegato di A2A S.p.A.

F.to: Luca Camerano



Il Presidente e Amministratore Delegato di Edipower S.p.A.

F.to: Massimiliano Spiridione Masi



Il Presidente di A2A Trading S.r.l.

F.to: Massimiliano Spiridione Masi





# STATUTO A2A S.P.A.

Approvato dall'Assemblea straordinaria di A2A S.p.A. del 13 giugno 2014.  
Iscritto presso il Registro delle Imprese di Brescia il 16 giugno 2014.

*Handwritten signature*  
A2A

**Titolo I**  
**DENOMINAZIONE - SEDE - DURATA - OGGETTO**

**ARTICOLO 1**

1.E' costituita una società per azioni denominata A2A S.p.A.

**ARTICOLO 2**

1.La società ha sede in Brescia.

2.Potranno essere istituite o soppresse nei modi di legge, sia in Italia che all'estero, sedi secondarie e rappresentanze, filiali e succursali.

**ARTICOLO 3**

1.La durata della società è stabilita sino al 31 (trentuno) dicembre 2100 (duemilacenti) e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea dei soci.

**ARTICOLO 4**

1.La società ha per oggetto l'esercizio, in via diretta e attraverso società ed enti di partecipazione, delle attività nel campo della ricerca, produzione, approvvigionamento, trasporto, trasformazione, distribuzione, vendita, utilizzo e recupero delle energie e del ciclo integrale delle acque.

2.Ha inoltre per oggetto l'esercizio delle attività nel campo di altri servizi a rete, compresa quella di installazione, manutenzione, allacciamento e collaudo di impianti di telecomunicazioni, nonché l'assunzione di servizi pubblici in genere e lo svolgimento di attività strumentali, connesse e complementari a quelle sopra indicate, ivi compresi servizi in campo della raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti e dell'igiene urbana ed ambientale in genere.

3.In tali ambiti la società potrà anche svolgere attività di studio, consulenza e progettazione, ad eccezione delle attività per le quali esiste un'espressa riserva di legge.

4.La società potrà compiere tutte le operazioni che risulteranno necessarie o utili per il conseguimento degli scopi sociali; tra l'altro potrà porre in essere operazioni immobiliari, mobiliari, commerciali, industriali e finanziarie e quindi qualunque atto collegato al raggiungimento dello scopo sociale, ad eccezione della raccolta di risparmio tra il pubblico e dell'esercizio delle attività riservate dal decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

5.La società potrà, infine, assumere partecipazioni ed interessenze in altre società o imprese, sia italiane che straniere, aventi oggetto analogo, affine o complementare al proprio e potrà prestare garanzie reali e/o personali per le obbligazioni connesse allo svolgimento dell'attività sociale anche a favore di enti e società controllate e/o collegate.

*ue*  
*pm*

**Titolo II**  
**CAPITALE SOCIALE - AZIONI - OBBLIGAZIONI**  
**ARTICOLO 5**

1. Il capitale sociale è di Euro 1.629.110.744,04

(unmiliardoseicentoventinovemilionicentodiecimilasettecentoquaranta quattro virgola zero quattro) rappresentato da n. 3.132.905.277 (tre miliardi centotrentaduemilioni novecentocinquemiladuecentosettantasette) azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) ciascuna.

**ARTICOLO 6**

1. Le azioni sono indivisibili e ogni azione dà diritto a un voto, eccezion fatta per le azioni di categorie speciali emesse ai sensi della legislazione di tempo in tempo vigente.

**ARTICOLO 7**

1. I versamenti sulle azioni sono richiesti dal Consiglio di Amministrazione nei termini e modi che reputa convenienti. A carico dei soci in ritardo nei versamenti decorre l'interesse annuo nella misura del tasso ufficiale di riferimento determinato dalla Banca Centrale Europea maggiorato di 2 (due) punti, fermo il disposto dell'articolo 2344 del codice civile.

**ARTICOLO 8**

1. Le azioni sono nominative.

**ARTICOLO 9**

1. Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 3 del decreto legge 31 maggio 1994, n. 332, come modificato dalla legge 30 luglio 1994, n. 474, è fatto divieto al singolo socio diverso dal Comune di Brescia e dal Comune di Milano, al suo nucleo familiare, comprendente il socio stesso, il coniuge non separato legalmente e i figli minori, di detenere una partecipazione azionaria maggiore del 5% (cinque per cento) del capitale sociale.

2. Tale limite si applica anche con riferimento alle azioni possedute indirettamente da una persona fisica o giuridica per il tramite di società controllate, o di società fiduciarie o per interposta persona nonché alle azioni possedute direttamente o indirettamente a titolo di pegno o di usufrutto, sempreché i diritti di voto ad esse inerenti spettino al creditore pignoratizio o all'usufruttuario, nonché alle azioni possedute direttamente o indirettamente a titolo di deposito, qualora il depositario possa esercitare discrezionalmente i diritti di voto ad esse inerenti, nonché alle azioni oggetto di contratti di riporto delle quali si tiene conto tanto nei confronti del riportato che del riportatore.

3. Il limite di possesso azionario di cui al comma precedente si applica anche con riferimento alle azioni detenute dal gruppo di appartenenza del singolo socio, per tale intendendosi il soggetto, anche non avente forma societaria, che esercita il controllo, le società controllate e quelle controllate da uno stesso soggetto controllante, nonché i soggetti,



anche non aventi forma societaria, collegati. Il controllo ricorre anche con riferimento a soggetti diversi dalle società, nei casi previsti dall'articolo 2359, 1° e 2° comma del codice civile. Il collegamento ricorre nelle ipotesi di cui all'articolo 2359, 3° comma, del codice civile, nonché tra soggetti che, direttamente o indirettamente, anche tramite società controllate, fiduciarie o interposta persona, esplicitamente o attraverso comportamenti concertati, aderiscano anche con terzi ad accordi relativi all'esercizio del diritto di voto o al trasferimento di azioni, anche di società terze, e comunque ad accordi o patti di cui all'articolo 122 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, indipendentemente dalla validità dei patti e degli accordi stessi.

4. Relativamente agli accordi o patti parasociali inerenti all'esercizio del diritto di voto o al trasferimento delle azioni di società terze, il collegamento si considera esistente quando detti accordi o patti riguardino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale con diritto di voto se si tratta di società negoziate in un mercato regolamentato, o il 20% (venti per cento) in tutti gli altri casi.

5. Chiunque possieda azioni della società in violazione del divieto di cui al primo paragrafo deve darne comunicazione scritta alla società stessa entro 20 (venti) giorni dall'operazione a seguito della quale la partecipazione ha superato il limite percentuale consentito.

6. Qualunque patto o accordo che comporti per gli aderenti limitazioni o regolamentazioni del diritto di voto, obblighi o facoltà di preventiva consultazione per l'esercizio dello stesso, obblighi circa il trasferimento di azioni, ovvero qualunque accordo per l'acquisto concertato deve essere stipulato per atto pubblico, comunicato entro 5 (cinque) giorni dalla stipulazione per iscritto alla Consob ed alla società, reso pubblico entro 5 (cinque) giorni dalla stipulazione mediante annuncio su un quotidiano a diffusione nazionale e depositato presso il competente Registro delle Imprese entro cinque giorni dalla stipulazione medesima. In mancanza l'atto è nullo e inefficace anche tra gli stipulanti.

7. Ai sensi di quanto previsto all'articolo 2 lettera b) del decreto legge 31 maggio 1994, n. 332, come modificato dalla legge 30 luglio 1994, n. 474 e dalla legge 24 dicembre 2003 n. 350, la conclusione di patti o accordi tra soci di cui all'articolo 122 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, è subordinata alla mancata opposizione espressa, da esercitarsi in via congiunta, del Comune di Brescia e del Comune di Milano nel caso in cui in tali patti o accordi sia rappresentato più del 5% (cinque per cento) del capitale sociale costituito da azioni con diritto di voto nell'assemblea. Il potere di opposizione deve essere esercitato nei termini e nei modi previsti dalla normativa di tempo in tempo vigente.

8. In pendenza del termine per l'esercizio del potere di opposizione, i soci aderenti al patto non possono esercitare il diritto di voto. In caso di esercizio del potere di opposizione, gli accordi sono inefficaci. Qualora dal comportamento in assemblea dei soci sindacati si desuma il mantenimento degli impegni assunti con l'adesione ai patti di cui al citato articolo 122 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, le delibere assunte con il voto determinante dei soci stessi sono



impugnabili. 9. Ad eccezione del Comune di Brescia e del Comune di Milano, nei confronti dei quali il limite al possesso azionario non opera, nel caso in cui il limite al possesso azionario di cui al presente articolo venga superato, il diritto di voto inerente alle azioni detenute in eccedenza rispetto al limite del 5% (cinque per cento) del capitale sociale non può essere esercitato e si riduce proporzionalmente il diritto di voto che sarebbe spettato a ciascuno dei soggetti ai quali sia riferibile il limite di possesso azionario, salvo preventive indicazioni congiunte dei soci interessati.

10. In caso di inosservanza, la deliberazione assembleare è impugnabile ai sensi dell'articolo 2377 del codice civile se la maggioranza richiesta non sarebbe stata raggiunta senza i voti in eccedenza rispetto al limite massimo sopra indicato.

11. Le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono comunque computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea.

### **ARTICOLO 10**

1. La qualità di azionista importa l'adesione incondizionata allo statuto sociale e a tutte le deliberazioni dell'assemblea, anche anteriori all'acquisto di detta qualità. Per quanto concerne i rapporti sociali, si intende domicilio degli azionisti quello risultante dal libro dei soci.

## **Titolo III ASSEMBLEE**

### **ARTICOLO 11**

1. L'assemblea è composta di tutti gli aventi diritto al voto e, legalmente convocata e costituita, rappresenta la universalità degli aventi diritto al voto. Le sue deliberazioni, legalmente adottate, obbligano tutti i soci e gli aventi diritto al voto anche non intervenuti o dissenzienti.
2. L'assemblea delibera su tutti gli argomenti di sua competenza per legge e Statuto.

### **ARTICOLO 12**

1. Fermi i poteri di convocazione stabiliti dalla legge, l'assemblea deve essere convocata, dal Consiglio di Amministrazione, anche fuori dalla sede della società, purché in Lombardia, ogni qualvolta lo ritenga necessario e nei casi previsti dalla legge e comunque almeno una volta all'anno entro 120 (centoventi) giorni, ovvero, nei casi consentiti dalla legge, non oltre 180 (centottanta) giorni, dalla chiusura dell'esercizio sociale.
2. L'avviso di convocazione deve contenere l'indicazione del giorno, ora e luogo dell'adunanza in prima ed in seconda convocazione, l'elenco delle materie da trattare e ogni altra informazione la cui indicazione nell'avviso di convocazione sia richiesta dalla normativa anche regolamentare pro tempore vigente, ivi incluso l'articolo 125-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.
3. La convocazione deve avvenire mediante avviso pubblicato sul sito



Internet della società nonché con le altre modalità previste dalla Consob, nei termini di legge. Ove necessario per disposizione inderogabile o deciso dall'organo amministrativo, l'avviso dovrà pure essere pubblicato sul quotidiano "il Sole 24 Ore".

4. L'avviso di convocazione può prevedere per l'assemblea in sede straordinaria anche una terza convocazione.

5. L'assemblea viene altresì convocata, nei limiti consentiti dall'articolo 2367 del codice civile, quando ne facciano richiesta, indicando gli argomenti da trattare, tanti azionisti che rappresentino almeno il 5% (cinque per cento) del capitale sociale.

6. Ai soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale spetta altresì la facoltà di chiedere l'integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea ai sensi dell'articolo 126 - bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, nei limiti consentiti da tale norma e secondo le modalità e i termini ivi previsti.

### **ARTICOLO 13**

1. L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di sua assenza o impedimento, dal Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero, in caso di sua assenza o impedimento, dalla persona designata dalla stessa assemblea a maggioranza assoluta del capitale ivi rappresentato.

2. Le deliberazioni dell'assemblea debbono constare dal verbale sottoscritto dal Presidente e dal Segretario nominato dall'assemblea su proposta del Presidente dell'assemblea stessa. Nei casi di legge o quando ritenuto opportuno dal Presidente dell'assemblea il verbale è redatto da un notaio scelto dal Presidente medesimo.

### **ARTICOLO 14**

1. La legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa anche regolamentare pro tempore vigente, da una comunicazione alla società, effettuata dall'intermediario che tiene il conto nel quale sono registrate le azioni, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto.

2. Ferme le disposizioni in materia di sollecitazione delle deleghe e conferimento di deleghe ad associazioni di azionisti, coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare in assemblea ai sensi di legge, mediante delega scritta che potrà essere notificata alla società anche mediante invio della stessa delega all'indirizzo di posta elettronica certificata indicato nell'avviso di convocazione, salvo comunque il rispetto della normativa anche regolamentare pro tempore vigente. Ad eccezione del Comune di Brescia e del Comune di Milano, nei confronti dei quali il limite al possesso azionario non opera, nessuno può esercitare il diritto di voto, né per conto proprio, né per conto di altri azionisti, per più del 5% (cinque per cento) del capitale sociale. Al fine di facilitare la raccolta di deleghe di voto dagli azionisti dipendenti della società e delle sue controllate, dai soci di associazioni di azionisti che



rispondono ai requisiti previsti dalla normativa pro tempore vigente in materia, secondo i termini e le modalità fissate dal Consiglio di Amministrazione, sono messi a disposizione appositi spazi per la comunicazione e per lo svolgimento della medesima attività di raccolta.

3. Spetta al presidente dell'assemblea di constatare la regolarità delle singole deleghe e, in genere, il diritto di intervento all'assemblea.

#### **ARTICOLO 15**

1. Per la costituzione e le deliberazioni relative alle assemblee ordinarie, sia in prima che in seconda convocazione, valgono le disposizioni di legge.
2. L'assemblea straordinaria si costituisce con le maggioranze di legge e delibera in ogni convocazione con il voto favorevole del 75% (settantacinque per cento) del capitale sociale rappresentato in assemblea.
3. Ai sensi di quanto previsto all'articolo 2 lettera c) del decreto legge 31 maggio 1994, n. 332 come modificato dalla legge 30 luglio 1994, n. 474 e dalla legge 24 dicembre 2003 n. 350, al Comune di Brescia e al Comune di Milano, tra loro congiuntamente, spetta il diritto di veto all'adozione delle delibere di scioglimento della società, ai sensi dell'articolo 2484, comma 1, n. 6 del codice civile, di cessione a qualsiasi titolo dell'azienda, di fusione, di scissione, di trasferimento della sede sociale all'estero, di cambiamento dell'oggetto sociale, di modifiche dello statuto che sopprimono o modificano, oltre ai poteri del Comune di Brescia e del Comune di Milano, da esercitarsi congiuntamente, previsti al presente paragrafo, anche quelli di cui al precedente articolo 9, settimo paragrafo.
4. Il diritto di veto deve essere esercitato nei termini e nei modi previsti dalla normativa, anche comunitaria, di tempo in tempo vigente.

### **Titolo IV AMMINISTRAZIONE**

#### **ARTICOLO 16**

1. La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 12 (dodici) membri, anche non Soci i quali durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica; sono rieleggibili e decadono a norma di legge.
- I componenti del Consiglio di Amministrazione devono essere in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla normativa anche regolamentare pro tempore vigente.

#### **ARTICOLO 17**

1. All'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione si procede sulla base di liste nelle quali i candidati sono contrassegnati da un numero progressivo e sono comunque in numero almeno pari a due. Ciascuna lista deve contenere un numero di candidati appartenenti al

ce  
nm u



genere meno rappresentato che assicuri il rispetto dell'equilibrio fra generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, vigente. Sono esentate dal rispetto di tale vincolo le liste che presentino un numero di candidati inferiore a 3 (tre).

2. La nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione avviene secondo quanto di seguito disposto:

(i) dalla lista che ha ottenuto il maggiore numero di voti, vengono tratti 9 (nove) componenti del consiglio di amministrazione in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati;

(ii) per la nomina dei restanti 3 (tre) componenti, i voti ottenuti da ciascuna delle liste diverse da quella di cui al paragrafo (i), e che non siano state presentate né votate da parte di soci collegati secondo la normativa pro-tempore vigente con i soci che hanno presentato o votato la medesima lista di cui al paragrafo (i), sono divisi successivamente per uno, due, tre. I quozienti così ottenuti sono assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna lista, nell'ordine dalla stessa previsto.

I candidati vengono dunque collocati in un'unica graduatoria decrescente, secondo i quozienti a ciascun candidato assegnati. Risulteranno eletti i candidati che abbiano riportato i maggiori quozienti fino alla concorrenza dei restanti componenti da eleggere. In caso di parità di quoziente tra candidati di liste diverse, per l'ultimo componente da eleggere sarà preferito quello della lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti o, in caso di ulteriore parità, il candidato più anziano d'età.

3. In deroga a quanto stabilito nel paragrafo che precede, ove ad esito della votazione delle liste, la lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti abbia conseguito un numero di voti pari o superiore al 20% (venti per cento) del capitale sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria, la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione avviene secondo quanto di seguito disposto:

(i) dalla lista che ha ottenuto il maggiore numero di voti, vengono tratti 9 (nove) componenti del Consiglio di Amministrazione;

(ii) dalla lista che ha ottenuto il secondo maggiore numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, vengono tratti i restanti 3 (tre) componenti.

4. Per il caso in cui vi siano più di 2 (due) liste che hanno ottenuto un numero di voti pari o superiore al 20% (venti per cento) del capitale sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria, si procede a nuova votazione. Ad esito della stessa trova comunque applicazione il precedente paragrafo 3.

5. In caso di parità di quoziente tra candidati di liste diverse, per l'ultimo componente da eleggere sarà preferito quello della lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti o, in caso di ulteriore parità, il candidato più anziano d'età.

6. Le liste dovranno includere almeno due candidati in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i Sindaci dall'art. 148 comma 3, del

  
Amh

D.Lgs. n. 58/1998 e di quelli previsti dal codice di autodisciplina redatto dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A.

7. In caso di elezione del Consiglio di Amministrazione secondo la procedura di cui al presente articolo 17, sono nominati Presidente del Consiglio e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, il primo e il secondo candidato della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. Tuttavia, nell'ipotesi in cui la lista che ha ottenuto il secondo maggiore numero di voti abbia ottenuto voti pari ad almeno il 20% (venti per cento) del capitale sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria, il Presidente del Consiglio di Amministrazione sarà tratto dalla prima lista per numero di voti ottenuti, il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione dalla seconda lista per numero di voti ottenuti.

8. Ciascuna lista deve contenere un numero di candidati appartenenti al genere meno rappresentato che assicuri il rispetto dell'equilibrio fra generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Qualora, ad esito delle votazioni e delle operazioni di cui sopra, non risulti rispettata la normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, i candidati che risulterebbero eletti nelle varie liste vengono disposti in un'unica graduatoria decrescente, formata secondo il sistema di quozienti indicato nell' articolo 17 punto (ii). Si procede quindi alla sostituzione del candidato del genere più rappresentato avente il quoziente più basso in tale graduatoria, con il primo dei candidati del genere meno rappresentato che risulterebbero non eletti e appartenente alla medesima lista.

Qualora la sostituzione del candidato del genere più rappresentato avente il quoziente più basso in graduatoria non consenta, tuttavia, il raggiungimento della soglia minima prestabilita dalla normativa vigente per l'equilibrio tra i generi, l'operazione di sostituzione sopra indicata viene eseguita anche con riferimento al candidato del genere più rappresentato avente il penultimo quoziente, e così via risalendo dal basso la graduatoria. In caso di parità dei quozienti, la sostituzione viene effettuata nei confronti del candidato tratto dalla lista che risulti avere ottenuto il maggior numero di voti.

Se in tale lista non risultano altri candidati del genere meno rappresentato, la sostituzione di cui sopra viene effettuata dall'assemblea con le maggioranze di legge e nel rispetto del principio di una proporzionale rappresentanza delle minoranze nel Consiglio di Amministrazione.

9. La presentazione delle liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione è disciplinata dalla normativa anche regolamentare pro tempore vigente e dalle disposizioni che seguono.

(a) Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano al momento della presentazione delle liste complessivamente titolari (i) di azioni rappresentanti almeno l'1% (uno per cento) del capitale sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria ovvero (ii) di una quota di partecipazione almeno pari a quella

re  
A nu

richiesta ai sensi dell'art. 147-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e della relativa normativa regolamentare per la presentazione di candidati alla carica di consigliere di amministrazione di società di corrispondente capitalizzazione, laddove tale quota di partecipazione sia inferiore all'1% (uno per cento) del capitale sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria.

(b) La lista reca i nominativi, contrassegnati da un numero progressivo, dei candidati alla carica di componenti del Consiglio di Amministrazione.

(c) Ogni socio, i soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e gli altri soggetti tra i quali sussista un rapporto di collegamento ai sensi della normativa anche regolamentare pro tempore vigente, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare liste diverse, ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le adesioni ed i voti espressi in violazione dei divieti di cui al presente paragrafo non saranno attribuiti ad alcuna lista.

(d) Le liste presentate devono essere depositate presso la sede della società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet della società e con le altre modalità previste dalla Consob entro il ventunesimo giorno precedente la data dell'assemblea. Nel caso in cui alla data di scadenza del termine per il deposito delle liste sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci che risultino collegati tra loro, si applicherà quanto previsto dalla normativa anche regolamentare pro tempore vigente.

(e) Le liste devono essere corredate:

(i) dalle informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, fermo restando che la certificazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione può essere prodotta anche successivamente al deposito delle liste purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della società;

(ii) da una dichiarazione dei soci diversi dal Comune di Brescia, dal Comune di Milano e da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento, quali previsti dalla normativa anche regolamentare pro tempore vigente, con tali soggetti;


(iii) da un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché da una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dalla loro accettazione della candidatura.

*Handwritten signature:*  
A. M. 3

- (f) La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.
- (g) In caso di parità tra liste, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione ovvero in subordine dal maggior numero di soci.
- (h) Qualora venga presentata una sola lista o nessuna lista risulteranno eletti tutti i candidati a tal carica indicati nella lista stessa, o, rispettivamente, quelli votati dall'assemblea, sempre che essi conseguano la maggioranza relativa dei voti espressi in assemblea. Nel caso non sia presentata nessuna lista con la medesima maggioranza l'assemblea provvede alla nomina del Presidente e del Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione.

### ARTICOLO 18

1. Qualora nel corso dell'esercizio vengano a mancare uno o più amministratori, che non siano l'Amministratore delegato, nominati sulla base del voto di lista, al loro posto saranno cooptati ex art. 2386 C.C. i primi candidati non eletti della lista, cui appartenevano gli amministratori venuti a mancare, non ancora entrati a far parte del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei principi di equilibrio fra i generi previsti dalla normativa, anche regolamentare vigente. Qualora per qualsiasi ragione non vi siano nominativi disponibili o l'amministratore cessato sia l'Amministratore delegato, il Consiglio provvede, ai sensi dell'art. 2386 C.C. alla cooptazione nel rispetto dei principi di equilibrio fra i generi. Gli amministratori cooptati dal Consiglio dureranno in carica fino alla successiva Assemblea che dovrà provvedere alla sostituzione del consigliere cessato. Qualora si debba sostituire uno o più amministratori, nominati sulla base del voto di lista, tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, la sostituzione avverrà con delibera dell'assemblea ordinaria assunta a maggioranza relativa, senza obbligo di lista.
2. Qualora, invece, occorra sostituire componenti del Consiglio di Amministrazione tratti da liste diverse da quella che ha ottenuto il maggior numero di voti, l'assemblea provvede, con voto a maggioranza relativa, a sceglierli, ove possibile, fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il consigliere da sostituire. Ove tale procedura di sostituzione non sia possibile, si procede alla sostituzione dei componenti del Consiglio di Amministrazione con deliberazione da assumersi a maggioranza relativa, nel rispetto tuttavia della necessaria rappresentanza delle minoranze.
3. I componenti così nominati scadono insieme a quelli in carica all'atto della loro nomina.
4. La procedura di sostituzione di uno o più amministratori dovrà avvenire nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio fra i generi.
5. Qualora venga a mancare, per qualsiasi causa, la maggioranza dei componenti del Consiglio di Amministrazione l'intero Consiglio di Amministrazione si intende cessato.



### **ARTICOLO 19**

1. Il Presidente ai sensi dell'art. 2381 del Codice Civile convoca il Consiglio di Amministrazione, ne fissa l'ordine del giorno, ne coordina i lavori e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno siano fornite a tutti i consiglieri.
2. Al Vice Presidente, in caso di assenza e/o impedimento del Presidente, spetteranno le funzioni del Presidente.

### **ARTICOLO 20**

1. Il Consiglio di Amministrazione si riunisce, presso la sede sociale o altro luogo, ogniqualevolta il Presidente ritenga opportuno convocarlo o quando ne venga fatta richiesta da almeno 3 (tre) membri.
2. La convocazione, con l'indicazione anche sommaria degli argomenti all'ordine del giorno, è fatta dal Presidente, con avviso da inviare con qualunque mezzo idoneo, almeno 3 (tre) giorni prima della data fissata per l'adunanza, al domicilio di ciascun membro, salvo i casi di urgenza per i quali il termine è ridotto ad 1 (un) giorno. Delle convocazioni deve essere dato avviso nello stesso modo ai membri del Collegio Sindacale.
3. Per la validità delle adunanze del Consiglio di Amministrazione è necessaria la presenza di più della metà dei componenti in carica. Il Consiglio delibera validamente, anche la mancanza delle formalità di cui al comma 2, quando siano presenti tutti gli amministratori e tutti i sindaci effettivi.
4. E' ammessa la partecipazione a distanza alle riunioni del Consiglio di Amministrazione mediante l'utilizzo di idonei sistemi di audiovideoconferenza e/o teleconferenza, a condizione che tutti gli aventi diritto possano parteciparvi ed essere identificati e sia loro consentito di seguire la riunione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti, nonché di ricevere, trasmettere o visionare documenti, attuando contestualità di esame e di decisione deliberativa. In tal caso, il Consiglio di Amministrazione si ritiene svolto nel luogo in cui si trovano chi presiede la riunione e il segretario.

### **ARTICOLO 21**

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese sopportate in ragione del loro ufficio, spetta un compenso determinato per l'intero periodo di carica dall'assemblea all'atto della loro nomina. Il Consiglio di Amministrazione stabilisce, sentito il Comitato Remunerazione e il Collegio Sindacale, i compensi per i consiglieri componenti il Comitato esecutivo e per i consiglieri investiti dallo statuto o dal Consiglio di Amministrazione medesimo di particolari cariche, poteri o funzioni.

### **ARTICOLO 22**

1. Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono assunte a votazione palese, con il voto favorevole della maggioranza dei suoi

  
n. 10

componenti in carica.

2. Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione che hanno oggetto approvazione dei piani industriali e finanziari, budget annuali, nomina del Comitato Esecutivo, nomina di eventuali Direttori Generali, fusioni e scissioni di società controllate i cui ricavi superano i 200.000.000,00 di euro, cessioni di partecipazione in società i cui ricavi superano i 200.000.000,00 di euro, acquisizioni di partecipazioni di controllo in società i cui ricavi superano i 200.000.000,00 di euro, indicazioni per le società controllate, i cui ricavi annui superano i 200.000.000,00 di euro, dei nominativi dei rispettivi amministratori delegati sono assunte con il voto favorevole di almeno 9 (nove) dei suoi componenti.

### **ARTICOLO 23**

1. Le deliberazioni del Consiglio si fanno constare da verbale sottoscritto dal Presidente e dal Segretario.

### **ARTICOLO 24**

1. Il Consiglio ha i più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società, senza limitazioni, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti necessari od opportuni per il conseguimento degli scopi sociali, esclusi solo quelli che in modo tassativo, per legge o col presente statuto, sono riservati alla competenza dell'assemblea dei Soci.

2. Il Consiglio può delegare parte delle proprie attribuzioni, ad eccezione di quelle indicate al punto 2 dell'art. 22 del presente statuto e dei propri poteri, compreso l'uso della firma sociale, all'Amministratore Delegato, e/o al Comitato Esecutivo; potrà pure attribuire speciali incarichi e speciali funzioni d'ordine tecnico-amministrativo ad uno o più dei suoi membri. In tal caso il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare speciali compensi e particolari remunerazioni, sentito il Comitato Remunerazione, sia all'atto del conferimento dell'incarico, che successivamente, sentito però in ogni caso il parere del Collegio Sindacale; il tutto ai sensi dell'articolo 2389 del Codice Civile.

3. Il Consiglio di Amministrazione potrà altresì nominare un Comitato Esecutivo stabilendone composizione e poteri come meglio precisato nel successivo Titolo V.

4. Gli amministratori riferiscono al Collegio Sindacale tempestivamente e, comunque, con periodicità almeno trimestrale, di regola in sede di riunione del Consiglio di Amministrazione ovvero anche direttamente mediante nota scritta inviata al Presidente del Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle società controllate. In particolare, gli amministratori riferiscono sulle operazioni nelle quali esse abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento. L'informativa al Collegio Sindacale può altresì avvenire, per ragioni di tempestività, direttamente od in occasione delle riunioni del Comitato Esecutivo.

*he*  
*Am,*

5. L'amministratore, ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile deve dare notizia agli altri amministratori ed al Collegio Sindacale di ogni interesse che, per conto proprio o di terzi, abbia in una determinata operazione della società, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata; se si tratta di amministratore delegato dovrà astenersi dal compiere l'operazione investendo della stessa l'organo collegiale.

6. Il Consiglio di Amministrazione nomina e revoca un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, previo parere del Collegio Sindacale.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di:

- a) funzioni dirigenziali nello svolgimento di attività di predisposizione e/o di analisi e/o di valutazione e/o di verifica di documenti societari che presentano problematiche contabili di complessità comparabile a quelle connesse ai documenti contabili della società ovvero
- b) attività di controllo legale dei conti presso società con azioni quotate in mercati regolamentati italiani o di altri paesi dell'Unione Europea; ovvero
- c) attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie finanziarie o contabili; ovvero
- d) funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nel settore finanziario o contabile.

## ARTICOLO 25

1. Il Presidente del Consiglio di Amministrazione:

- a) ha la rappresentanza legale della società e la firma sociale, come meglio precisato nell'articolo 26;
- b) convoca il Consiglio di Amministrazione, ne fissa l'ordine del giorno, ne coordina i lavori, e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno siano fornite a tutti i componenti;
- c) presiede la funzione di relazione esterne, il servizio affari generali, cura i rapporti tra la società e le istituzioni finanziarie, i media, le Autorità Indipendenti e le istituzioni pubbliche.

## ARTICOLO 26

1. La rappresentanza attiva e passiva della società nei confronti dei terzi ed in giudizio, avanti a qualsiasi Tribunale di ogni ordine e grado, nonché la firma sociale libera spetta al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

2. Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha facoltà di promuovere azioni giudiziarie per tutti gli atti riguardanti la gestione e l'amministrazione sociale, di presentare ricorso avanti a tutte le Autorità giudiziarie e giurisdizionali, le Autorità e le Commissioni Amministrative e fiscali, di rilasciare procure alle liti generali e speciali con elezione di domicilio, anche per costituzione di parte civile.

3. Il Presidente nell'ambito dei suoi poteri potrà nominare procuratori speciali per determinati atti o categorie.



## ARTICOLO 27

1. E' in facoltà del Consiglio di Amministrazione di accordare la firma sociale congiuntamente o singolarmente, con quelle limitazioni e precisazioni che riterrà opportune ai suoi componenti, dirigenti, funzionari e ad altro personale delle sedi e delle dipendenze e di nominare anche procuratori con determinate facoltà.

## TITOLO V COMITATO ESECUTIVO - COMPOSIZIONE, COMPETENZE E FUNZIONAMENTO

### ARTICOLO 28

1. Il Consiglio di Amministrazione può nominare al proprio interno un Comitato Esecutivo, stabilendone il numero dei membri, i membri, la durata e le deleghe.
2. Il Comitato Esecutivo è composto da un numero di membri fino a 5 (cinque). I membri, in quanto nominati tra i Consiglieri di Amministrazione, si riuniscono a titolo gratuito e senza maggiori oneri da parte della Società.
3. Il Comitato Esecutivo si riunisce ogniqualvolta il Presidente lo ritenga necessario o su richiesta di almeno un terzo dei suoi membri.
4. Presiede le riunioni il Presidente del Consiglio o, in caso di sua assenza od impedimento, il membro del Comitato più anziano tra i presenti.
5. Per la validità delle riunioni è necessaria la presenza della maggioranza dei membri in carica. Per la validità delle deliberazioni è richiesta la maggioranza assoluta dei voti dei presenti. Nel caso di astensione dal voto per la sussistenza di un interesse che, per conto proprio o di terzi, abbiano nell'operazione, i membri astenuti sono computati ai fini della regolare costituzione del Comitato e non sono computati ai fini della determinazione della maggioranza richiesta per l'approvazione della deliberazione. Alle riunioni partecipa il Collegio Sindacale.
6. In caso di parità di voti, la proposta si intenderà respinta.
7. Sono valide le riunioni anche se non convocate come sopra, purché vi prendano parte tutti i componenti del Comitato Esecutivo e del Collegio Sindacale.
8. E' ammessa la possibilità per i partecipanti alla riunione del Comitato Esecutivo di intervenire a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento in video/teleconferenza secondo quanto previsto all'art. 20 comma n. 4). I Consiglieri ed i Sindaci collegati a distanza devono poter disporre della medesima documentazione distribuita ai presenti nel luogo dove si tiene la riunione.
9. Le funzioni di Segretario del Comitato Esecutivo sono esercitate dal Segretario del Consiglio o, in caso di sua assenza od impedimento, da un sostituto che il Comitato nomina tra i suoi membri o tra i Dirigenti e Quadri della Società.

  
Ami



10. Il Presidente può invitare dipendenti della Società o consulenti esterni a partecipare alle adunanze del Comitato per la trattazione di specifici argomenti.

#### **ARTICOLO 29**

1. Il Comitato Esecutivo è investito di tutte le attribuzioni e di tutti i poteri che gli siano delegati dal Consiglio di Amministrazione, nei limiti previsti dallo Statuto e nel rispetto, comunque, di quanto previsto dalla legge e dall'articolo 2381 del Codice Civile in particolare.

2. Resta espressamente esclusa la possibilità di delega di poteri in ordine alla formazione del bilancio, alla convocazione dell'Assemblea e alla distribuzione di acconti sui dividendi.

3. Le deliberazioni del Comitato Esecutivo devono essere riportate in verbali trascritti in apposito libro, sottoscritti dal Presidente e dal Segretario. Le copie, certificate conformi dal Presidente o da chi ne fa le veci, o dal Segretario fanno piena prova.

### **TITOLO VI SINDACI**

#### **ARTICOLO 30**

1. L'Assemblea nomina, a termini di legge, il Collegio Sindacale, che è composto da tre Sindaci effettivi e due supplenti, ne designa il Presidente nel rispetto di quanto previsto dal paragrafo 31.6. I Sindaci restano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

2. I Sindaci devono avere i requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa vigente.

3. Ai fini dell'accertamento della sussistenza dei requisiti di professionalità dei membri del Collegio Sindacale di società quotate per materie e settori di attività strettamente attinenti a quelli dell'impresa esercitata dalla società si intendono le materie ed i settori di attività connessi o inerenti all'attività esercitata dalla società e di cui all'articolo

4. Per quanto riguarda la composizione del collegio sindacale, le situazioni di ineleggibilità ed i limiti al cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo che possono essere ricoperti da parte dei componenti il collegio sindacale, trovano applicazione le disposizioni di legge e di regolamento vigenti. Il Sindaco della Società non potrà, altresì, cumulare l'incarico di componente dei Collegi Sindacali delle società controllate dalla Società. In quest'ultimo caso il Sindaco decadrà dalla carica di Sindaco della Società.

#### **ARTICOLO 31**

1. La nomina dei Sindaci viene effettuata sulla base di liste presentate dai Soci, con la procedura qui di seguito descritta al fine di assicurare alla minoranza la nomina di un Sindaco effettivo e di un Sindaco supplente.



Le liste contengono un numero di candidati da eleggere almeno pari a due, elencati mediante un numero progressivo. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Ciascuna lista deve contenere un numero di candidati appartenenti al genere meno rappresentato che assicuri il rispetto dell'equilibrio fra generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, vigente. Sono esentate dal rispetto di tale vincolo le liste che presentino un numero di candidati inferiore a 3 (tre).

2. Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano al momento della presentazione delle liste complessivamente titolari (i) di azioni rappresentanti almeno l'1% (uno per cento) del capitale sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria ovvero (ii) di una quota di partecipazione almeno pari a quella richiesta ai sensi dell'art. 147-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e della relativa normativa regolamentare per la presentazione di candidati alla carica di consigliere di amministrazione di società di corrispondente capitalizzazione, laddove tale quota di partecipazione sia inferiore all'1% (uno per cento) del capitale sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria

3. Ogni Socio può presentare, o concorrere a presentare, una sola lista. In caso di violazione di questa regola non si tiene conto del voto del Socio rispetto ad alcuna delle liste presentate.

4. Le liste sottoscritte dai Soci che le hanno presentate, a pena di decadenza, dovranno essere depositate, unitamente ad una dichiarazione attestante l'assenza di patti o collegamenti di qualsiasi genere con altri Soci che abbiano presentato altre liste, presso la sede sociale almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'assemblea; le liste dovranno essere messe a disposizione del pubblico nei tempi e modalità di cui all'art. 17.5.

Entro il termine fissato per il deposito delle liste, dovranno essere depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e dichiarano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti dalla legge per i membri del Collegio Sindacale e forniscono l'elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo da essi ricoperti presso altre società. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra o che non include candidati di genere diverso in conformità alle prescrizioni dell'articolo 31.1 dello Statuto è considerata come non presentata.

Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

5. Dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti espressi dai Soci saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, due Sindaci effettivi e uno supplente, di cui almeno un sindaco effettivo del genere meno rappresentato.

Il terzo Sindaco effettivo e l'altro supplente saranno tratti dalle altre liste, eleggendo rispettivamente il primo e il secondo candidato della lista che avrà riportato il secondo quoziente più elevato, di cui almeno un

  
A M I

sindaco supplente del genere meno rappresentato. In caso di parità di voti tra due o più liste, risulterà eletto Sindaco il candidato più anziano di età, nel rispetto dell'equilibrio fra generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Nel caso non risulti eletto il numero minimo di sindaci effettivi e supplenti appartenenti al genere meno rappresentato, il candidato del genere maggiormente rappresentato collocato all'ultimo posto nella graduatoria dei candidati risultati eletti dalla lista più votata sarà sostituito dal candidato del genere meno rappresentato risultato primo tra i non eletti della medesima lista e così a seguire fino a concorrenza del numero minimo di sindaci appartenenti al genere meno rappresentato. Qualora anche applicando tale criterio continui a mancare il numero minimo di sindaci appartenenti al genere meno rappresentato, il criterio di sostituzione indicato si applicherà alle liste di minoranza, partendo da quella più votata.

6. La presidenza del Collegio Sindacale spetta al primo candidato della lista che avrà ottenuto il secondo quoziente più elevato. In caso di parità di voti tra due o più liste, sarà nominato Presidente il candidato più anziano di età, nel rispetto dell'equilibrio fra generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Per la nomina dei Sindaci che per qualsiasi ragione non sono nominati con il procedimento del voto di lista, l'assemblea delibera con le maggioranze di legge, nel rispetto dell'equilibrio fra generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

7. In caso di sostituzione di un Sindaco effettivo, subentra il Sindaco supplente appartenente alla medesima lista del Sindaco da sostituire, nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze e dell'equilibrio fra generi.

La nomina dei Sindaci per l'integrazione del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2401 del Codice Civile, sarà effettuata dall'assemblea con le maggioranze previste dalle disposizioni di legge, tra i nominativi indicati dai medesimi azionisti presentatori della lista alla quale apparteneva il Sindaco cessato dall'incarico, nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze e dell'equilibrio fra generi; ove ciò non sia possibile, l'assemblea dovrà provvedere alla sostituzione con le maggioranze di legge, nel rispetto dell'equilibrio fra generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

8. L'assemblea determina il compenso spettante ai Sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

I poteri, i doveri e la durata dell'incarico dei Sindaci sono quelli stabiliti dalla legge.

## **ARTICOLO 32**

1. La revisione legale dei conti è esercitata da una società di revisione legale avente i requisiti di legge.

2. L'assemblea, su proposta motivata del Collegio Sindacale, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti ad una società di revisione legale iscritta nell'apposito albo speciale, determinandone il



relativo corrispettivo.

L'incarico per la revisione legale dei conti ha durata conforme alle disposizioni normative di volta in volta applicabili con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio di durata dell'incarico.

## **Titolo VII BILANCIO SOCIALE ED UTILI**

### **ARTICOLO 33**

1. L'esercizio sociale decorre dal 1 gennaio al 31 dicembre di ogni anno.
2. Nei termini e nelle forme previste dalla legge, il Consiglio di Amministrazione redige il progetto di bilancio di esercizio che, corredato dei documenti previsti dalla legge, sarà comunicato al Collegio Sindacale almeno 30 (trenta) giorni prima del termine fissato per l'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio medesimo.

### **ARTICOLO 34**

1. Anche a tutela degli interessi collettivi, il bilancio di esercizio sarà sottoposto a certificazione da parte di primaria società di revisione legale.
2. I risultati della revisione dovranno essere comunicati al Consiglio Comunale di Brescia ed al Consiglio Comunale di Milano.

### **ARTICOLO 35**

1. Gli utili netti della società, risultanti dal bilancio annuale, sono così destinati:
  - 1) alla riserva legale una somma corrispondente almeno alla ventesima parte degli utili, fino a che la riserva non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale;
  - 2) la somma residuale sarà attribuita ai soci, salvo che l'assemblea deliberi prelevamenti speciali a favore di riserve straordinarie o per altra destinazione, oppure disponga di mandarli in tutto o in parte all'esercizio successivo.
2. La società può deliberare, nei modi e alle condizioni di legge, la distribuzione di acconti sui dividendi.

## **Titolo VIII SCIoglimento DELLA SOCIETA'**

### **ARTICOLO 36**

1. Per la liquidazione e lo scioglimento della società si osservano le norme di legge.

## **Titolo IX NORME FINALI**



**ARTICOLO 37**

1. Per tutto quanto non è espressamente previsto e disciplinato dal presente statuto si intendono richiamate ed applicabili le disposizioni delle leggi vigenti in materia di società per azioni.
2. Per tutte le controversie che dovessero insorgere nei rapporti fra la società, i soci e i componenti degli organi sociali il foro competente è quello di Brescia.

  
Ann

PLAN FOR MERGER-BY-INCORPORATION

of

"EDIPOWER S.p.A.", with sole shareholder,

and

"A2A TRADING S.r.l.", with sole shareholder,

into

"A2A S.p.A."

CONTENTS

INTRODUCTION

1. TYPE, NAME AND REGISTERED OFFICE OF COMPANIES PARTICIPATING IN THE MERGER
2. INCORPORATING COMPANY BY-LAWS AND AMENDMENTS THERE-TO FROM THE MERGER
3. FINANCIAL STATEMENTS OF REFERENCE AND FINANCIAL EFFECTS OF THE MERGER
4. EFFECTIVE DATE OF MERGER FOR CIVIL, ACCOUNTING AND TAX EFFECTS
5. SPECIAL ADVANTAGES IN FAVOUR OF SHAREHOLDERS AND/OR DIRECTORS
6. EXHIBITS

## INTRODUCTION

**LUCA CAMERANO**, born in Rome on 20 September 1963, in his role as Chief Executive Officer of the company, "**A2A S.p.A.**" (hereinafter, also known as the "**Incorporating Company**") and **MASSIMILIANO SPIRIDIONE MASI**, born in Bari on 2 July 1971, in his role as Chairman of the board of directors and Managing Director of the company, "**EDIPOWER S.p.A.**", company subject to the direction and coordination of the sole shareholder, A2A S.p.A., as well as in his role as Chairman of the board of directors of the company, "**A2A TRADING S.r.l.**", company subject to the direction and coordination of the sole shareholder, A2A S.p.A., (hereinafter also known as the "**Merged Companies**"), have prepared this merger plan pursuant to Article 2501-ter Italian Civil Code (hereinafter, the "**Merger Plan**"), in relation to the merger-by-incorporation (hereinafter, the "**Merger**") of the companies, "**EDIPOWER S.p.A.**" and "**A2A TRADING S.r.l.**", into the company, "**A2A S.p.A.**"

The merger-by-incorporation of "Edipower S.p.A." and "A2A Trading S.r.l." is in line with the process to streamline the companies of the A2A Group and represents an important aspect of the corporate restructuring of assets and activities of the A2A Group's Generation and Trading Business Unit.

Aside from reducing the number of special-purpose companies controlled by the holding company, this transaction will make it possible to bring together within one company all of the Group's hydroelectric assets, with consequent cost savings and possible improvements in terms of optimizing the organization and operations. At the same time, the integration of the Group's energy management activity will facilitate more rational operation with the production assets, as well as simplification of the intercompany contractual relationships currently in effect.

The Merged Companies are wholly owned by the Incorporating Company, meaning the provisions of Article 2505, Italian Civil Code are applicable to the Merger, and,



therefore, with there being no exchange ratio, there is no requirement to prepared the documents referenced in Article 2501-quinquies and Article 2501-sexies, Italian Civil Code. In addition, there will be no capital increase to service the Merger.

The Incorporating Company is traded on regulated markets, pursuant to Article 70 of the CONSOB Resolution No. 11971 of 14 May 1999, and subsequent modifications and additions (hereinafter, the Issuer Regulations). In view thereof, the explanatory report provided by Article 2501-quinquies, Italian Civil Code, has been prepared by the A2A S.p.A. board of directors in accordance with the general criteria outlined in the Exhibit 3A referenced in Article 70, Paragraph 2, Issuer Regulations, for the purpose of providing adequate information to shareholders, the financial market and the regulatory bodies.

It is furthermore noted that:

- the proposed Merger does not qualify as one of the cases referenced in Article 117-bis of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (Consolidated Finance Act), since the magnitude of the assets of the Incorporating Company, other than cash, cash equivalents and current financial asstes, is not only not significantly less than the assets of the Merged Companies, but is instead significantly greater;
- the explanatory document referenced in Article 70, Paragraph 6, Issuer Regulations has not been prepared since the proposed Merger is related to companies wholly owned and controlled by the Incorporating Company;
- the transaction referenced herein does not qualify as one of the transactions described in Article 2501-bis, Italian Civil Code (merger through leveraged buy-out);
- the transaction does not necessitate the authorization of the antitrust authorities since it is an infra-group transaction.

In any event, the merger referenced herein may also occur for only one of the Merged Companies.

**1. TYPE, NAME AND REGISTERED OFFICE OF COMPANIES PARTICIPATING IN THE MERGER**

**1.1 Incorporating Company**

= "A2A S.p.A.", with registered office at Via Lamarmora 230, Brescia, and with managerial and administrative offices at Corso di Porta Vittoria 4, Milan, share capital of Euro 1,629,110,744.04 fully paid, registered on the Brescia Business Register, fiscal code and registration number 11957540153, Economic and Administrative Index No. 493995;

**1.2 Merged Companies**

- "EDIPOWER S.p.A.", company subject to the activity of direction and coordination of the sole shareholder, A2A S.p.A., with registered office at Corso di Porta Vittoria n. 4, Milan, share capital of Euro 905,710,851.00 fully paid, registered on the Milan Business Register - ordinary section, fiscal code and registration number 13442230150, Milan Economic and Administrative Index No. 1651649;

- "A2A TRADING S.r.l.", company subject to the activity of direction and coordination of the sole shareholder, A2A S.p.A., with registered office at Corso di Porta Vittoria n. 4, Milan, share capital of Euro 1,000,000.00 fully paid, registered on the Milan Business Register - ordinary section, fiscal code and registration number: 13390450156, Milan Economic and Administrative Index No. 1645194.

**2. INCORPORATING COMPANY BY-LAWS AND AMENDMENTS THERETO FROM THE MERGER**

The Merger will not lead to any changes in the Incorporating Company's by-laws.

The by-laws are attached to this Merger Plan as Exhibit "A".

**3. FINANCIAL STATEMENTS OF REFERENCE AND FINANCIAL EFFECTS OF THE MERGER**

**3.1 Financial statements of reference pursuant to Arti-**

### **Article 2501-quater Italian Civil Code**

Pursuant to Article 2501-quater, the resolution for the Merger is to be adopted on the basis of the financial statements of the companies involved, as prepared by the respective administrative bodies with reference to the date of 31 December 2015.

### **3.2 Financial effects of the Merger on the Incorporating Company**

For effect of the Merger, the Incorporating Company will acquire all of the net assets of the Merged Companies; as indicated, the Incorporating Company already owns all of the share capital of the Merged Companies. As such, the equity investments held by the Incorporating Company in the Merged Companies are to be cancelled.

In any event, the merger referenced herein may also occur for only one of the Merged Companies.

### **4. EFFECTIVE DATE OF MERGER FOR CIVIL, ACCOUNTING AND TAX EFFECTS**

Pursuant to Article 2504-bis, Italian Civil Code, the Merger will become effective with respect to third parties as from the first day of the month following the last of the registrations of the Merger Act. However, should the last of the registrations occur on the first day of the month, the effectiveness of the Merger shall be that day. The Merger Act may provide for a later date. The transactions effected by the Merged Companies shall be booked to the Incorporating Company's financial statements as from the first day of the year in which the Merger goes into effect, and for tax purposes, the Merger shall be considered effective as from the same date. All of the companies involved in the Merger have a fiscal year end of 31 December.

### **5. SPECIAL ADVANTAGES IN FAVOUR OF SHAREHOLDERS AND/OR DIRECTORS**

The Merger does not provide for any special treatment of specific categories of shareholders or holders of securi-

ties other than shares, nor does it provide any special advantage for the persons responsible for the administration of the participating companies.

## **6. EXHIBITS**

Exhibit A: By-laws of the Incorporating Company.

Milan, 12 April 2016

Chief Executive Officer of A2A S.p.A.

Signed: Luca Camerano

Chairman and Managing Director of Edipower S.p.A.

Signed: Massimiliano Spiridione Masi

Chairman of A2A Trading S.r.l.

Signed: Massimiliano Spiridione Masi



A2A S.P.A.  
ARTICLES  
OF  
ASSOCIATION

**Amended on June 16, 2014 (Extraordinary General Meeting held on June 13, 2014).**

**Title I**  
**NAME - REGISTERED OFFICE - DURATION - CORPORATE**  
**PURPOSE**

**ARTICLE 1**

1. A joint-stock company is hereby established under the name of A2A S.p.A..

**ARTICLE 2**

1. The Company has its registered office in Brescia, Italy.
2. The Company may establish or close down secondary and representative offices, branches and sub-offices, both in Italy and abroad, in accordance with the procedures laid down by law.

**ARTICLE 3**

1. The duration of the Company shall be until December 31 (thirty-one) 2100 (two thousand one hundred) and may be extended by resolution of the shareholders' meeting.

**ARTICLE 4**

1. The purpose of the Company is to carry out, either directly or through invested companies and entities, activities in the field of research, production, supply, transportation, transformation, distribution, sale, use and recovery of energy resources and of the integrated water cycle.
2. The Company may also carry out activities in the field of other network services, including the installation, maintenance, connection and testing of telecommunications systems, as well as provide public services in general and carry out activities instrumental, connected and ancillary to those indicated above, including services in the field of waste collection, treatment and disposal and of urban and environmental hygiene in general.
3. In these fields, the Company may also carry out study, consulting and design activities, except for activities expressly reserved by law.
4. The Company may perform any and all transactions deemed necessary or useful for the attainment of its corporate purpose; it may

effect, *inter alia*, real and personal property, commercial, industrial and financial transactions, and do everything that is connected to the achievement of its corporate purpose, except for the collection of savings from the general public and the carrying out of reserved activities under Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998.

5. Finally, the Company may acquire interests and equity investments in other companies or businesses, both Italian and foreign, whose corporate purpose is similar, connected or ancillary to its own, and may provide real and/or personal security for obligations connected with the conduct of corporate business also to the benefit of subsidiary and/or associated entities and companies.

## **TITLE II SHARE CAPITAL - SHARES - BONDS**

### **ARTICLE 5**

1. The share capital amounts to Euro 1,629,110,744.04 (one billion, six hundred and twenty-nine million, one hundred and ten thousand, seven hundred and forty-four - point zero four) represented by 3,132,905,277 (three billion, one hundred and thirty-two million, nine hundred and five thousand, two hundred and seventy-seven) ordinary shares, with a par value of Euro 0.52 (zero point fifty-two) each.

### **ARTICLE 6**

1. The shares are indivisible and each share carries one vote, except for special shares issued pursuant to the legislation in force from time to time.

### **ARTICLE 7**

1 Payments for shares are requested by the Board of Directors according to the deadlines and procedures it deems appropriate. Without prejudice to article 2344 of the Italian Civil Code, shareholders who are late in their payments shall be charged annual interest amounting to the relevant rate set forth by the European Central Bank increased by 2 (two) percentage points.

## **ARTICLE 8**

1. Shares are registered.

## **ARTICLE 9**

1. Pursuant to article 3 of Decree Law No. 332 of May 31, 1994, as amended by Law No. 474 of July 30, 1994, any individual shareholder other than the Municipality of Brescia and the Municipality of Milan, as well as his/her family, including the shareholder him/herself, the spouse not legally separated and minor children, may not hold an equity investment exceeding 5% (five per cent) of the share capital.

2. This limit also applies to shares held indirectly by a natural or legal person through subsidiary companies, trust companies or a third party, as well as to shares held directly or indirectly by way of pledge or usufruct, provided that the voting rights attached thereto are granted to the pledgee or to the life tenant, as well as to shares held directly or indirectly by way of deposit, should the depositary be entitled to discretionally exercise the voting rights attached thereto, as well as to shares under carry-over contracts, both from the payer's and the receiver's viewpoints.

3. The ownership limit referred to in the previous paragraph also applies to shares held by the individual shareholder's group, i.e. a person who exercises control (including persons without corporate status), subsidiary companies and companies controlled by the same controlling body, as well as affiliates (including persons without corporate status). Control also extends to persons other than companies, in the cases provided for in article 2359, paragraphs 1 and 2, of the Italian Civil Code. The relation of affiliation applies in the cases provided for in article 2359, paragraph 3, of the Italian Civil Code, as well as between persons who, either directly or indirectly, including through subsidiary companies, trust companies or a third party, expressly or through concerted actions, enter into agreements, also with third parties, in relation to the exercise of voting rights or to the transfer of shares, including shares of third-party companies, and in all cases agreements or covenants under article 122 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, regardless of the validity of said covenants and agreements.

4. In relation to shareholders' agreements or covenants regarding the exercise of voting rights or the transfer of shares of third-party



companies, a relation is deemed to exist if said agreements or covenants involve at least 10% (ten per cent) of the voting share capital in the event of companies traded on a regulated market, or 20% (twenty per cent) in all other cases.

5. Any person holding company shares in breach of the prohibition under the first paragraph, shall give written notice thereof to the Company within 20 (twenty) days of the transaction following which the equity investment has exceeded the authorized percentage limit.

6. Any covenant or agreement involving, for the parties, limitations or regulations on voting rights, obligations or power to arrange a preliminary consultation for the exercise of such rights, obligations as to the transfer of shares, or any agreement on concerted purchases, shall be entered into by public deed to be notified in writing to Consob (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* - Italian Stock Exchange) and to the Company within 5 (five) days of its execution, and to be made public within 5 (five) days of its execution by a notice published in 1 national daily and filed with the competent Register of Companies within 5 (five) days of said execution. If the parties fail to comply with the above, the deed will be deemed null and void and ineffective also among the parties.

7. Pursuant to article 2, letter b), of Decree Law No. 332 of May 31, 1994, as amended by Law No. 474 of July 30, 1994, and by Law No. 350 of December 24, 2003, the validity of covenants or agreements between shareholders - referred to in article 122 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 - is conditional upon the lack of opposition to be given jointly by the Municipality of Brescia and the Municipality of Milan, should said covenants or agreements involve more than 5% (five per cent) of the share capital represented by voting shares at the shareholders' meeting. The power of opposition must be exercised according to the deadlines and procedures laid down by regulations in force from time to time.

8. Until the expiry of the deadline to exercise the power of opposition, the parties to the covenant may not exercise their voting right. Should the power of opposition be exercised, the agreements shall be deemed null and void. If, during the shareholders' meeting, the syndicated shareholders' conduct infers that they will meet the commitments undertaken when signing the covenants referred to in the aforementioned article 122 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, any resolution adopted with the deciding vote of the shareholders themselves may be contested.

9. Except for the Municipality of Brescia and the Municipality of Milan, to whom the ownership limit does not apply, should the ownership limit under this article be exceeded, the voting right attached to the shares held in excess of 5% (five per cent) of the share capital may not be exercised; accordingly, the voting right that would be granted to each of the persons to whom the ownership limit can be referred, shall be reduced proportionally, unless prior joint instructions are given by the shareholders involved.

10. In the event of failure to comply, the resolution passed by the shareholders' meeting may be contested pursuant to article 2377 of the Italian Civil Code, if the majority required had not been reached without the votes in excess of the maximum limit indicated above.

11. The shares for which no voting rights can be exercised are, in any case, taken into account for the purposes of the regular constitution of the shareholders' meeting.

## **ARTICLE 10**

The status of shareholder entails unconditional compliance with the Company's Articles of Association and all the resolutions passed by the shareholders' meeting, including those passed prior to the acquisition of such status. With respect to corporate relations, the shareholders' domicile is considered the domicile indicated in the register of shareholders.

## **TITLE III SHAREHOLDERS' MEETINGS**

### **ARTICLE 11**

1. The shareholders' meeting, legally convened and constituted, is composed of all those entitled to vote and represents the entire body of those entitled to vote. Its resolutions, passed in accordance with the law, are binding upon all shareholders and those entitled to vote, including those absent or dissenting.

2. The shareholders' meeting resolves on all subjects for which it has competence by law or under the Articles of Association.

## ARTICLE 12

1. Without prejudice to the statutory powers to convene meetings, it is the duty of the Board of Directors to call the shareholders' meeting. Meetings may also be held away from the registered office, provided they are held in Lombardy, Italy, whenever the Board of Directors deems it necessary and in the cases provided for by law and in any case at least once a year within 120 (one hundred and twenty days), or in the circumstances permitted by law, no later than 180 (one hundred and eighty days), of the closing of the financial year.
2. The notice of call shall indicate the date, time and place of the meeting in first and second call, the list of matters to be discussed and any other information which is required to be reported in the notice of call according to the laws and regulations in force at the time, including article 125-*bis* of Legislative Decree no. 58 of February 24, 1998.
3. The notice of call shall be published on the Company's website, as well as according to the other procedures laid down by Consob, within the deadlines laid down by law. If required by mandatory provisions or decided by the governing body, the notice of call shall also be published in the daily newspaper "Il Sole 24 Ore".
4. The notice of call may also include a third call for the extraordinary session of the shareholders' meeting.
5. Within the limits permitted by article 2367 of the Italian Civil Code, shareholders' meetings are also called when requested by a number of shareholders representing at least 5% (five per cent) of the share capital, specifying the matters to be discussed.
6. Shareholders who, including jointly, represent at least one-fortieth of the share capital are also entitled to ask for items to be added to the agenda of the shareholders' meeting pursuant to article 126-*bis* of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, within the limits permitted by this rule and according to the procedures and time limits provided therein.

## ARTICLE 13

1. Shareholders' meetings are chaired by the Chairman of the Board of Directors or, in his/her absence or impediment, by the Deputy Chairman of the Board of Directors or, in his/her absence or

impediment, by the person appointed by the meeting with an absolute majority of the capital represented therein.

2. The resolutions passed by the shareholders' meeting must be recorded in the minutes signed by the Chairman and by the secretary appointed by the meeting upon the proposal of the Chairman of the meeting. When required by law, or whenever the Chairman of the shareholders' meeting deems it appropriate, the minutes are drawn up by a notary public chosen by the Chairman.

## **ARTICLE 14**

1. The right to attend the shareholders' meeting and to exercise voting rights is certified, in compliance with current laws and regulations in force at the time, by a notice to be given to the Company, by the agent who keeps the accounts on which shares are registered, in accordance with its accounting records, in favor of the person who is granted the voting right.

2. Without prejudice to the provisions on proxy solicitation and granting of proxies to associations of shareholders, those who are entitled to vote may be entitled to be represented, at the shareholders' meeting, pursuant to law, by written proxy which may also be notified to the Company by sending the proxy itself to the certified e-mail address specified in the notice of call, in any case without prejudice to compliance with the laws and regulations in force at the time. Except for the Municipality of Brescia and the Municipality of Milan, to whom the ownership limit does not apply, no one may exercise the voting right, neither directly, nor on behalf of other shareholders, for more than 5% (five per cent) of the share capital. In order to facilitate the collection of voting proxies from shareholders who are employees of the Company and its subsidiaries, from the members of associations of shareholders who meet the requirements laid down in the relevant regulations in force at the time, according to the deadlines and procedures laid down by the Board of Directors, special spaces are made available for the notification and the carrying out of said collection activity.

3. It is the duty of the chairman of the shareholders' meeting to ascertain the validity of the individual proxies and in general the right to attend shareholders' meetings.

## **ARTICLE 15**

1. As to the constitution and resolutions passed by ordinary shareholders' meetings, both in first and second call, the provisions of law shall apply.
2. Extraordinary shareholders' meetings are constituted with the majorities established by law and validly resolve as to any call with the favorable vote of 75% (seventy-five per cent) of the share capital represented at the meeting.
3. Pursuant to article 2, letter c), of Decree Law No. 332 of May 31 1994, as amended by Law No. 474 of July 30, 1994, and by Law No. 350 of December 24, 2003, the Municipality of Brescia and the Municipality of Milan shall be jointly entitled to veto the adoption of resolutions regarding dissolution of the Company, pursuant to article 2484, paragraph 1, No. 6 of the Italian Civil Code, transfer of the business for any reason whatsoever, merger, demerger, relocation of registered office abroad, change in corporate purposes, amendments to the Articles of Association abolishing or modifying, in addition to the powers of the Municipality of Brescia and the Municipality of Milan to be jointly exercised as laid down in this paragraph, also those laid down in article 9, paragraph 7, above.
4. The right of veto must be exercised according to the deadlines and procedures laid down by the regulations, including community regulations, in force from time to time.

## **TITLE IV MANAGEMENT**

### **ARTICLE 16**

1. The Company shall be managed by a Board of Directors having 12 (twelve) members, who do not have to be shareholders, who shall remain in office for three financial years and whose term shall expire at the date of the shareholders' meeting called to approve the financial statements for the last year in which they were in office; members of the Board of Directors may be re-elected and their term office expires in accordance with the requirements of law.  
The members of the Board of Directors shall satisfy the requirements of integrity and professionalism prescribed by current laws and regulations.

## ARTICLE 17

1. Members of the Board of Directors are elected under a voting system based on lists on which there must be at least two candidates who are allocated a sequential number.

Each list must contain a number of candidates belonging to the lesser represented gender which shall ensure a balance between the genders at least to the minimum extent required by current laws and regulations. Lists containing fewer than 3 (three) candidates shall be exempt from this restriction.

2. The appointment of members of the Board of Directors shall be carried out in the following manner:

(i) 9 (nine) members of the board are taken from the list obtaining the highest number of votes on the basis of the sequential order in which they have been listed;

(ii) for the appointment of the remaining 3 (three) members, the votes which have been obtained by each of the lists other than that at paragraph (i) and which have not been presented by or voted for by shareholders who are related under current legislation with the shareholders who have presented or voted for the list at paragraph (i) are subsequently divided by one, two and three. The quotients thereby obtained are sequentially allocated to the candidates of each list in the order contained in the list.

The candidates are consequently placed in a classification in decreasing order, on the basis of the quotients assigned to each candidate. The candidates having the highest quotients shall be elected until the places of all the members to be elected have been filled. If candidates on different lists have the same quotients, for the last member to be elected preference will be given to the candidate on the list which has obtained the highest number of votes or, in the case of further parity, to the elder or eldest candidate.

3. As an exception to the requirements of the previous paragraph, where the list that has obtained the second highest number of votes has received votes totaling 20% (twenty per cent) or more of the Company's share capital with voting rights at an ordinary shareholders' meeting, the members of the Board of Directors shall be appointed in the following manner:

(i) 9 (nine) members of the Board of Directors shall be taken from the list obtaining the highest number of votes;

(ii) the remaining 3 (three) members shall be taken from the list which obtained the second highest number of votes and which has no direct or indirect relationship with the shareholders who presented or voted for the list which obtained the highest number of votes.

4. A new round of voting shall be held in case there are more than 2 (two) lists which receive votes totaling 20% (twenty per cent) or more of the Company's share capital with voting rights at an ordinary shareholders' meeting. Paragraph 3 shall in any case apply once

voting has been completed.

5. If candidates on different lists have the same quotients, for the last member to be elected preference will be given to the candidate on the list which has obtained the highest number of votes or, in the case of further parity, to the elder or eldest candidate.

6. Lists must include at least two candidates satisfying the independence requirements established for statutory auditors by article 148, paragraph 3 of Legislative Decree no. 58/1998 and those prescribed by the corporate governance code drawn up by the Corporate Governance Committee of Borsa Italiana S.p.A..

7. If the Board of Directors is elected by the procedure envisaged by this article 17, the first and second candidate on the list obtaining the highest number of votes shall be appointed as the Chairman of the Board of Directors and the Deputy Chairman of the Board of Directors. Nevertheless, if the list obtaining the second highest number of votes receives votes which are equal to at least 20% (twenty per cent) of the Company's share capital with voting rights at an ordinary shareholders' meeting, the Chairman of the Board of Directors shall be selected from the first list by the number of votes obtained and the Deputy Chairman of the Board of Directors from the second list by the number of votes obtained.

8. Each list shall contain a number of candidates belonging to the lesser represented gender which shall ensure a balance between the genders at least to the minimum extent required by current laws and regulations.

If on completion of the above-mentioned voting procedure and operations it should turn out that current legislation on gender balance has not been complied with, the candidates elected from the various lists will be placed in a single classification in decreasing order, formed in accordance with the quotient system describe in article 17(ii). The candidate of the more represented gender with the lowest quotient in that classification is then replaced by the first unelected candidate of the lesser represented gender belonging to the same list. If after replacing the candidate of the more represented gender with the lowest quotient in the classification the minimum threshold established by current law for a gender balance is still not reached, then the replacement procedure as described above is repeated with reference to the candidate of the more represented gender having the second lowest quotient, and so on, working upwards in the classification. In the case of equal quotients, replacement is carried out with respect to the candidate taken from the list which obtained the highest number of votes.

If there are no other candidates of the lesser represented gender on such list, the above replacement is carried out by the shareholders' meeting using the majorities established by law and respecting the

principle of a proportional representation of minorities on the Board of Directors.

9. The submission of lists for the appointment of the Board of Directors is governed by the laws and regulations in force at the time and by the following provisions.

(a) Only shareholders who, either alone or with others, hold at the time of the submission of the list (i) a total number of shares representing at least 1% (one per cent) of the share capital with the right to vote at ordinary shareholders' meetings or (ii) an equity interest at least equal to that required pursuant to article 147-ter of Legislative Decree no. 58 of February 24, 1998 and the related regulations for the presentation of candidates as directors of companies with a corresponding capitalization, where this interest is less than 1% (one per cent) of the share capital with the right to vote at the ordinary shareholders' meeting, are entitled to submit lists.

(b) Lists shall bear the names of the candidates standing for appointment to the Board of Directors, to each of which a sequential number is allocated.

(c) Individual shareholders, shareholders who are party to a material shareholders' agreement falling within the scope of article 122 of Legislative Decree no. 58 of February 24, 1998, the parent company, subsidiaries and companies under common control pursuant to article 93 of Legislative Decree no. 58 of February 24, 1998 and other parties between whom there is a connection relationship pursuant to laws and regulations in force at the time, may not submit more than one list or take part in the submission of that list, including through third person or trust company, nor may they vote for different lists; no candidate may stand in more than one list under penalty of ineligibility. Consents given and votes cast in breach of the prohibitions under this paragraph will not be attributed to any list.

(d) The submitted lists must be filed at the Company's registered office within the twenty-fifth day prior to the date of the shareholders' meeting called to resolve on the appointment of the members of the Board of Directors and must be made available to the public at the Company's registered office, on the Company's website and according to any other procedures required by Consob within the twenty-first day prior to the date of the shareholders' meeting. In the event that, on the expiry date of the time limit set for filing the lists, only one list has been filed, or lists have been filed which are submitted by shareholders who are connected to each other, the



provisions under the laws and regulations in force at the time shall apply.

(e) The lists must be accompanied by:

(i) information regarding the shareholders who have submitted them, specifying the total interest they hold, without prejudice to the fact that the certificate showing title to this interest may be produced subsequent to the filing of the lists, provided that this occurs within the time limit set for the publication of the lists by the Company;

(ii) a declaration by shareholders other than the Municipality of Brescia, the Municipality of Milan and those who hold, also jointly, a controlling interest or a relative majority interest, to the effect that there are no relations with such persons as prescribed by laws and regulations in force at the time;

(iii) full information regarding the personal and professional characteristics of the candidates, as well as a declaration issued by the said candidates to the effect that they meet legal requirements and that they accept the candidature;

(f) lists that do not comply with the above provisions will be considered as not having been submitted.

(g) if lists receive the same number of votes, the list submitted by the shareholders who hold the largest interest or, subordinately, the list submitted by the highest number of shareholders, will prevail.

(h) if only one list or no list is submitted, all the candidates included on the list will be elected, or, respectively, the candidates voted by the shareholders' meeting, provided that they receive the relative majority of the votes cast at that meeting. If no list is presented the shareholders' meeting appoints the Chairman and the Deputy Chairman of the Board of Directors by the same majority.

## **ARTICLE 18**

1. If during the year one or more directors other than the Managing Director who have been appointed on the basis of the list vote leave office, their place shall be taken by the director or directors co-opted in accordance with article 2386 of the Italian Civil Code who are the first unelected candidates on the list to which the directors who have left office belonged and who are not yet members of the Board of Directors, respecting the gender balance prescribed by current laws

and regulations. If for any reason no names are available or if the director leaving office is the Managing Director, the board shall co-opt a director in accordance with article 2386 of the Italian Civil Code respecting the principle of gender balance. Directors co-opted by the Board of Directors shall remain in office until the next shareholders' meeting, which will then replace the director leaving office.

If one or more directors appointed on a list vote basis and taken from the list that obtained the highest number of votes has to be replaced, the replacement of that director or those directors shall be approved by a resolution of an ordinary shareholders' meeting adopted with a relative majority, without the requirement for a list.

2. If on the other hand members of the Board of Directors have to be replaced who have been selected from lists other than the one obtaining the highest number of votes, the shareholders' meeting shall where possible select the replacements on the basis of a relative majority vote from the candidates included on the list on which the director to be replaced was a member.

If it is not possible to perform this replacement procedure, the members of the Board of Directors shall be replaced on the basis of a resolution adopted with a relative majority, nonetheless respecting the necessary representation of minorities.

3. The term in office of the members of the Board of Directors appointed in this manner shall expire at the same time as the term of the directors in office when they were appointed.

4. The procedure for replacing one or more directors shall be carried out respecting current legislation on gender balance.

5. If for any reason the majority of the members of the Board of Directors should leave office the whole board shall expire.

## **ARTICLE 19**

1. Pursuant to article 2381 of the Italian Civil Code the Chairman calls meetings of the Board of Directors, establishes the agenda of the meeting, coordinates the proceedings and arranges for adequate information on the matters on the agenda to be provided to all of the directors.

2. In the absence and/or impediment of the Chairman, the Deputy Chairman shall carry out the duties of the Chairman.

## **ARTICLE 20**

1. The Board of Directors shall meet at the Company's registered office or at another location whenever the Chairman deems it appropriate or when a request is made by at least 3 (three) members of the Board.

2. The call notice, together with a description, which may be in summary form, of the matters on the agenda, shall be prepared by the Chairman and sent to the domicile of each member by any suitable means with notice of at least 3 (three) days before the date set for the meeting, save in cases of urgency when the notice period shall be reduced to 1 (one) day. The members of the Board of Statutory Auditors shall also be notified of calls to board meetings in the same way.

3. For meetings of the Board of Directors to be valid more than half of the members in office must attend. Resolutions of the Board of Directors shall be valid if all the directors and all the standing statutory auditors attend, even if the formalities in paragraph 2 are not complied with.

4. Remote attendance at meetings of the Board of Directors by suitable audio-video-conference and/or teleconference systems is permitted on condition that all the people entitled to attend the meeting are able to participate and can be identified, and that they are allowed to follow the meeting and intervene in real time on the matters under discussion, as well as receive, transmit and view documents and take part in board decisions to adopt resolutions at the same time. In these case the meeting of the Board of Directors shall be considered to have taken place at the place where the chairman and secretary of the meeting are located.

## **ARTICLE 21**

Members of the Board of Directors shall be entitled to the remuneration established for their whole term of office by the shareholders' meeting on appointment, as well as to the reimbursement of expenses incurred for their position. After consulting with the Remuneration Committee and the Board of Statutory Auditors, the Board of Directors shall establish the emoluments payable to directors who are members of the Executive Committee and directors assigned specific positions, powers or duties by the Company's Articles of Association or by the Board of Directors.

## **ARTICLE 22**

1. Resolutions of the Board of Directors are adopted by an open voting procedure by a vote of the majority of its members in office.

2. Resolutions of the Board of Directors regarding the approval of business and financial plans, annual budgets, the appointment of the Executive Committee, the appointment of any General Managers, the merger or demerger of subsidiaries whose annual revenues exceed 200,000,000.00 euros, the sale of equity interests in companies whose annual revenues exceed 200,000,000.00 euros, the acquisition of controlling investments whose annual revenues exceed 200,000,000.00 euros and recommendations for the names of the respective managing directors for subsidiaries whose annual revenues exceed 200,000,000.00 euros are adopted with the vote in favor of at least 9 (nine) members.

### **ARTICLE 23**

1. Resolutions adopted by the Board of Directors are recorded in minutes signed by the Chairman and the Secretary.

### **ARTICLE 24**

1. The Board of Directors has the broadest possible powers for conducting the ordinary and extraordinary management of the Company, without limitations and with the right to carry out all the measures considered necessary or appropriate for achieving the corporate purpose, excluding only those which are obligatorily reserved for shareholders' meetings by law or by these Articles of Association.

2. The Board of Directors may delegate part of its duties, except those stated at point 2 of article 22 of these Articles of Association, or part of its powers, including the use of the company signature, to the Managing Director and/or to the Executive Committee; it may also assign special engagements and special duties of a technical and administrative nature to one or more of its members. In that case the Board of Directors may resolve special emoluments and specific remuneration, after consulting with the Remuneration Committee, on assigning the engagement or subsequently, although in all cases must consult with the Board of Statutory Auditors; all of which in accordance with article 2389 of the Italian Civil Code.

3. The Board of Directors may also appoint an Executive Committee, determining its composition and powers, as described in further detail in Title V.

4. The directors shall report to the Board of Statutory Auditors on a timely basis and in any case at least quarterly, as a rule during a meeting of the Board of Directors or also directly by way of a written note sent to the Chairman of the Board of Statutory Auditors, detailing the activity carried out and transactions of greater economic or financial importance or having significant effects on equity or assets which have been carried out by the Company or its subsidiaries. In particular, the directors shall report on any transactions in which they have an interest, on their own behalf or on the behalf of third parties, or which may be influenced by the party exercising management and coordination activities. The information provided to the Board of Statutory Auditors may also be provided, for reasons of timeliness, directly or at meetings of the Executive Committee.

5. Directors shall, pursuant to article 2391 of the Italian Civil Code, notify the other directors and the Board of Statutory Auditors of any interest they may have, on their own behalf or on behalf of third parties, in a specific operation being carried out by the Company, describing its nature, terms, origin and size; if the director is the Managing Director he/she shall abstain from carrying out the operation, assigning this duty to the collegiate body.

6. The Board of Directors shall have the responsibility for appointing and removing a manager responsible for preparing the corporate accounting documents, subject to the opinion of the Board of Statutory Auditors.

The manager responsible for preparing the corporate accounting documents shall have at least three years of experience in performing:

- a) managerial duties in preparing and/or analyzing and/or evaluating and/or checking corporate documents which present accounting problems of a complexity comparable with those regarding the Company's accounting documents; or
- b) activities as the legal auditor of companies whose shares are listed on regulated Italian markets or the regulated markets of other European Union countries; or
- c) professional activities or university teaching with a permanent position concerning financial or accounting matters; or
- d) managerial duties in public entities or public administrations operating in the financial or accounting sector.

## **ARTICLE 25**

**1. The Chairman of the Board of Directors:**

- a) acts as the Company's legal representative and may sign on the Company's behalf, as described further in article 26;
- b) calls meetings of the Board of Directors, establishes the agenda of the meeting, coordinates the proceedings and arranges for adequate information on the matters on the agenda to be provided to all the directors;
- c) is head of external relations and general affairs and manages relations between the Company and financial institutions, the media, the independent authorities and public institutions.

## **ARTICLE 26**

- 1. The Chairman of the Board of Directors may represent the Company in the pursuit and defense of legal actions regarding third parties and in court, before any tribunal of any instance or level, and has sole signing authority on the Company's behalf.
- 2. The Chairman of the Board of Directors may bring legal action for all matters regarding the Company's management and administration, may lodge appeals with all judicial and jurisdictional authorities and all administrative and fiscal authorities and commissions and may issue general and special powers of attorney for legal proceedings with election of domicile, including when civil action is being brought.
- 3. As part of his/her powers the Chairman may appoint special attorneys for certain specific acts or categories.

## **ARTICLE 27**

- 1. The Board of Directors may grant joint or separate signatory powers to its members, to executives, to company officers and to any other persons working at the Company's offices or sites, with the limitations and clarifications it considers suitable, and may also appoint officers having specific powers.

**TITLE V  
EXECUTIVE COMMITTEE - COMPOSITION, DUTIES AND  
RESPONSIBILITIES  
AND MEANS OF PROCEEDING**

**ARTICLE 28**

1. The Board of Directors may appoint an internal Executive Committee, establishing the number of its members, the members themselves, its duration and its powers.
2. The Executive Committee shall have up to 5 (five) members. As they are appointed from members of the Board of Directors, the members of the Executive Committee shall not receive a fee for their work and the Company shall not incur any additional costs in this respect.
3. The Executive Committee shall meet whenever the Chairman deems necessary or at the request of at least one third of its members.
4. The Chairman of the Board or, in his/her absence or impediment the most senior committee member from those present, shall chair meetings.
5. The majority of members in office must be present for meetings to be valid. An absolute majority of the votes of those in attendance is required to adopt resolutions. If a member abstains from voting due to an interest which he/she holds on his/her behalf or on behalf of third parties in the operation, abstaining members shall be counted for the purpose of determining whether the committee meeting is properly constituted but shall not be counted for the purpose of determining the majority required for adopting a resolution. The Board of Statutory Auditors attends meetings.
6. In case of a tie vote a motion shall be considered rejected.
7. Meetings are also valid if they are not called as described above provided that all the members of the Executive Committee and the Board of Statutory Auditors attend.
8. Participants may attend meetings of the Executive Committee by remote link through the use of video/teleconference systems in accordance with the requirements of article 20, paragraph 4. The directors and statutory auditors linked to the meeting in this way must

be in a position to have at their disposal the same documentation distributed to the persons present at the place where the meeting is being held.

9. The functions of the Secretary to the Executive Committee are performed by the Secretary to the Board of Directors, or in his/her absence or impediment, by a replacement whom the Committee shall appoint from its members or from the Company's executives or middle management.

10. The Chairman may invite Company employees or external consultants to committee meetings when specific matters are under discussion.

## **ARTICLE 29**

1. The Executive Committee shall have all the duties and powers delegated to it by the Board of Directors, within the limits established by the Articles of Association and in any case in compliance with the requirements of the law and of article 2381 of the Italian Civil Code in particular.

2. Specifically excluded is the possibility for powers to be delegated to the committee in respect of the preparation of the financial statements, the calling of shareholders' meetings and the distribution of interim dividends.

3. The resolutions of the Executive Committee must be recorded in minutes transcribed in a specific minute book, signed by the Chairman and the Secretary. Copies certified as true by the Chairman, or whoever is acting on his/her behalf, or by the Secretary shall provide full evidence.

## **TITLE VI STATUTORY AUDITORS**

### **ARTICLE 30**

1. The shareholders' meeting shall appoint a Board of Statutory Auditors consisting of three standing auditors and two substitute auditors according to the procedures and time limits laid down by law



and shall designate its chairman in accordance with the requirements of paragraph 31.6. Statutory Auditors shall remain in office for a term of three years which expires at the date of the shareholders' meeting called to approve the financial statements for the final year of their period in office.

2. Statutory auditors must satisfy the requirements of integrity and professionalism prescribed by current legislation.

3. For the purpose of ascertaining whether the members of the Board of Statutory Auditors satisfy the requirement of professionalism for listed companies for matters and sectors of activity strictly related to those of the Company's business, the matters and sectors of activity connected with or relating to the Company's business shall be understood to be those stated in article 4. Regarding the composition of the Board of Statutory Auditors, the provisions of current laws and regulations shall apply with respect to situations of ineligibility and limits on the number of management and control positions which may be held concurrently by members of the Board of Statutory Auditors. In addition, none of the Company's statutory auditors may concurrently hold a position on the Board of Statutory Auditors of any of the Company's subsidiaries. If this is the case, the auditor shall no longer hold the position as one of the Company's statutory auditors.

## **ARTICLE 31**

1. Statutory auditors shall be appointed on the basis of lists submitted by shareholders following the procedure described below in order that the minority shall appoint one standing auditor and one substitute auditor.

Lists shall contain at least two candidates for election, each allocated a sequential number. Candidates may be included in only one list, under penalty of ineligibility.

Each list must contain a number of candidates belonging to the lesser represented gender which shall ensure a balance between the genders at least to the minimum extent required by current laws and regulations. Lists containing fewer than 3 (three) candidates shall be exempt from this restriction.

2. Only shareholders who, either alone or with others, hold at the time of the submission of the list (i) a total number of shares representing at least 1% (one per cent) of the share capital with the right to vote at

ordinary shareholders' meetings or (ii) an equity interest equal to at least to that required pursuant to article 147-ter of Legislative Decree no. 58 of February 24, 1998 and the related regulations for the presentation of candidates as directors of companies with a corresponding capitalization, where this interest is less than 1% (one per cent) of the share capital with the right to vote at the ordinary shareholders' meeting, are entitled to submit lists.

3. Shareholders may submit, or take part in submitting, one single list. If this rule is breached the relative shareholder's vote will not be taken into account for any of the lists submitted.

4. The lists signed by the shareholders submitting them, under penalty of ineligibility, must be lodged at the Company's registered office, together with a declaration that there are no agreements or relations of any kind with other shareholders, within the twenty-fifth day prior to that of the shareholders' meeting; the lists must be made available to the public by the means and timing set out in article 17.5.

Within the deadline set for the filing of the lists, declarations must be filed in which the individual candidates accept their candidature and state, under their own responsibility, that there are no reasons under the law why they may be considered ineligible or incompatible and that they meet the requirements of integrity and professionalism prescribed by law for members of a Board of Statutory Auditors, providing a list of any management and control positions they hold in other companies. Any list which fails to meet the above requirements or which does not include candidates of a different gender in compliance with the requirements of article 31.1 of the Articles of Association shall be considered as not having been submitted. Persons entitled to vote may vote for only one list.

5. Two standing auditors and one substitute auditor, of whom at least one standing auditor is of the lesser represented gender, shall be drawn from the list obtaining the highest number of votes cast by the shareholders, in the order in which they are listed.

The third standing auditor and the other substitute auditor shall be drawn from the other lists, with the first and second candidate of the list obtaining the second highest quotient being respectively elected, of whom at least one substitute auditor must be of the lesser represented gender. If two or more lists obtain the same number of votes, the elder or eldest candidate shall be elected as statutory auditor, respecting the gender balance prescribed by current laws and regulations. If the minimum number of standing and substitute

statutory auditors belonging to the lesser represented gender are not elected, the candidate of the more represented gender who is last in the classification of the candidates elected from the most voted list shall be replaced by the candidate of the lesser represented gender who is first among the non-elected persons of the same list and so on until the minimum number of statutory auditors belonging to the lesser represented gender is reached. If the minimum number of statutory auditors belonging to the lesser represented gender is still not reached by applying this criterion, the above replacement criterion shall be applied to the minority lists, starting from the one which has received the highest number of votes.

6. The chairman of the Board of Statutory Auditors shall be the first candidate of the list obtaining the second highest quotient. If two or more lists receive the same number of votes, the chairman shall be the elder or eldest candidate, respecting the gender balance prescribed by current laws and regulations. The shareholders' meeting shall adopt resolutions by the majorities prescribed by law in the case of the appointment of statutory auditors who for any reason are not appointed by the list vote procedure, respecting the gender balance prescribed by current laws and regulations.

7. If a standing auditor is replaced, the substitute auditor belonging to the list of the auditor being replaced shall take his/her place, respecting the principle of the necessary representation of the minorities and the gender balance.

The shareholders' meeting shall appoint statutory auditors for supplementing the Board of Statutory Auditors within the meaning of article 2401 of the Italian Civil Code by the majorities prescribed by law, selecting from the names indicated by the shareholders submitting the list to which the statutory auditor leaving office belonged, respecting the principle of the necessary representation of the minorities and the gender balance; if this is not possible, the shareholders' meeting shall replace the auditor by the majorities prescribed by law, respecting the gender balance prescribed by current laws and regulations.

8. The shareholders' meeting shall establish the fees due to the statutory auditors and the reimbursement of expenses incurred in the performance of their duties.

The powers and duties of the statutory auditors and their term in office are those established by law.

## **ARTICLE 32**

1. The legal audit of the accounts shall be performed by a firm performing legal audits having the requirements of law.
2. Based on the well-grounded proposal of the Board of Statutory Auditors, the shareholders' meeting shall confer the assignment for the legal audit of the accounts to a firm performing legal audits registered in the special roll and shall set its fees.

The assignment to perform the legal audit of the accounts shall have a term complying with the legislative provisions applicable from time to time and shall expire at the date of the shareholders' meeting called to approve the financial statements for the final year of the term of the engagement.

## **Title VII FINANCIAL STATEMENTS AND PROFITS**

## **ARTICLE 33**

1. The financial year shall run from January 1 to December 31 of each year.
2. Within the deadlines and according to the procedures provided by law, the Board of Directors shall draw up the draft financial statements, accompanied by the documents established by law, and transmit them to the Board of Statutory Auditors at least 30 (thirty) days prior to the date set for the shareholders' meeting called to approve the financial statements.

## **ARTICLE 34**

1. In order to protect public interest, the financial statements shall be audited by a major accounting firm.
2. The audit findings shall then be reported to the Town Council of Brescia and to the Town Council of Milan.

## **ARTICLE 35**

1. The Company's net profits resulting from the financial statements shall be allocated as follows:

- 1) at least one-twentieth of profits to the legal reserve, until this reaches an amount equal to one-fifth of the share capital;
- 2) the remaining amount shall be distributed to shareholders, unless the shareholders' meeting approves special withdrawals to extraordinary reserves or for other purposes, or orders them carried forward, in whole or in part, to the subsequent financial year.

2. The Company may resolve to distribute interim dividends, according to the procedures and conditions laid down by law.

## **Title VIII DISSOLUTION OF THE COMPANY**

### **ARTICLE 36**

1. In the event of winding-up and dissolution of the Company, the provisions of law shall apply.

## **Title IX FINAL PROVISIONS**

### **ARTICLE 37**

1. For matters not expressly provided for and governed by these Articles of Association, the current provisions of law on joint-stock companies shall be referred to and applied.

2. Any dispute arising out of the relations between the Company, the shareholders and the members of the corporate bodies, shall be submitted to the jurisdiction of the Court of Brescia.