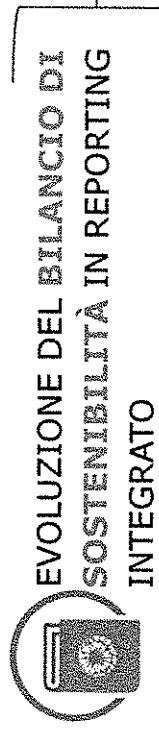


# Bilancio di Sostenibilità 2015

Il 12 novembre 2015 il Consiglio di Amministrazione di A2A ha approvato il Piano di Sviluppo della CSR in A2A, fondato su 4 pilastri:



## BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ' 2015

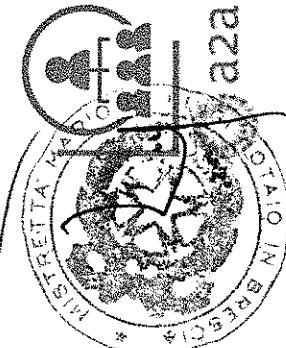
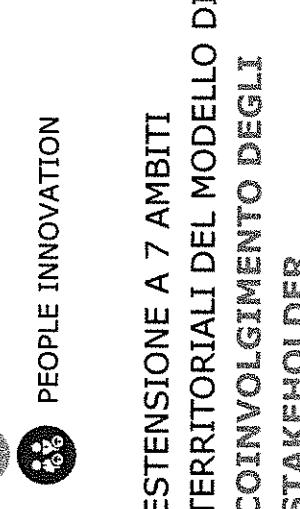
### • Linee Guida GRI (Global Reporting Initiative) G4

- Linee Guida IR (Integrated Reporting)
- Verificato da una società terza di revisione
- Approvazione formale in Assemblea Azionisti



### • Logica dei capitali:

- Capitale finanziario
- Capitale Manifatturiero
- Capitale Intellettuale
- Capitale Naturale
- Capitale Umano
- Capitale Relazionale



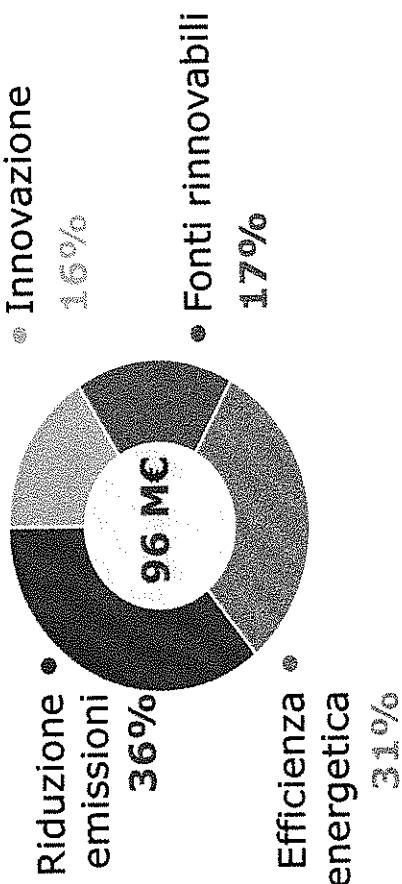
Allegato R... al n. 108135/161363, di rep.  
notaio Mario Mistretta da Brescia

# Bilancio di Sostenibilità 2015

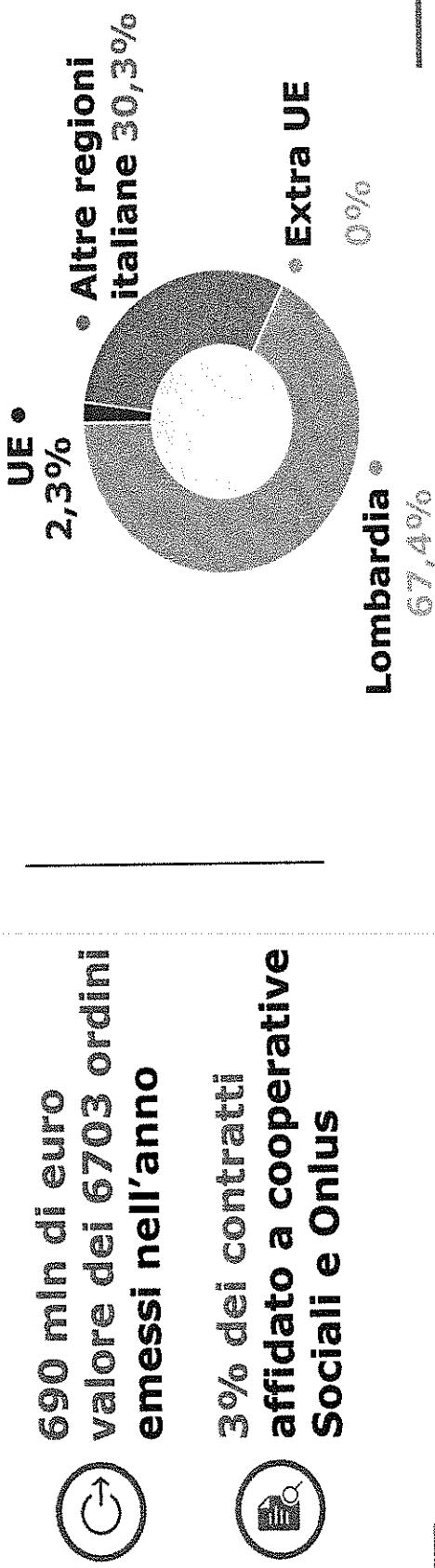
## Capitale Finanziario

341 mln di euro  
di investimenti  
(+11% vs 2014), di  
cui il 28% ha  
riguardato aspetti di  
carattere ambientale  
1.263 mln di euro il  
Valore Aggiunto  
Globale Lordo  
generato e distribuito

### INVESTIMENTI AMBIENTALI

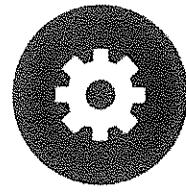


### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA DELL'ORDINATO



# Bilancio di Sostenibilità 2015

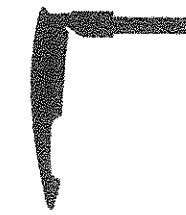
## Capitale Manifatturiero e Intellettuale



### "Co-Development Program Framework Agreement"

con G.E.

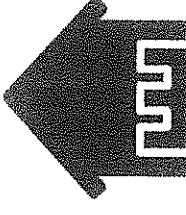
Installazione di nuovi bruciatori e di pacchetti software per la gestione degli impianti CCGT, per ridurre le emissioni di NOx, aumentare la capacità di risposta alle richieste del Gestore e diminuire i consumi di gas in fase di accensione



### Illuminazione a LED

A fine 2015 sono stati sostituiti

il **94% dei punti luce a Milano, il 71% a Brescia e il 41% a Bergamo.** Grazie alla sostituzione è stata evitata l'emissione di 27.300 tonnellate di CO<sub>2</sub>



### Impianto solare termico di Varese

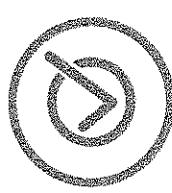
progettato per produrre in un anno 450 MWh

Miglioramento prestazioni della Centrale Lamarmora di Brescia con installazione di due nuove caldaie a gas naturale  
Installazione nuovi impianti di Scambio termico da un impianto industriale di Milano e da un'acciaieria di Brescia



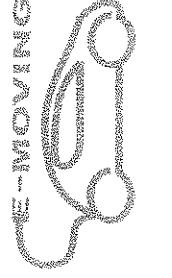
### SMART CITY LAB

Sperimentazione di soluzioni innovative tra le quali: sensori dei parcheggi, casonetti intelligenti, isole digitali e rilevazione dati meteo e ambientali, etc.



### MARCHI E BREVETTI

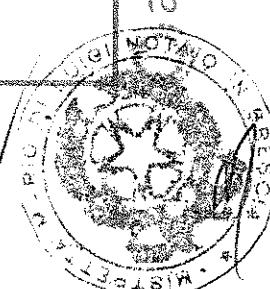
27 brevetti e 36 marchi registrati in Italia



### E-MOVING

Sperimentazione conclusa il 31.12.15 a Milano e Brescia.  
Prelevati nel 2015:

- circa 135.000 kWh da rete pubblica
- oltre 125.000 kWh da rete privata



# Bilancio di Sostenibilità 2015

## Capitale Naturale



ISO14001  
EMAS



grazie a  
idroelettrico,  
cogenerazione,  
recupero energetico  
da rifiuti



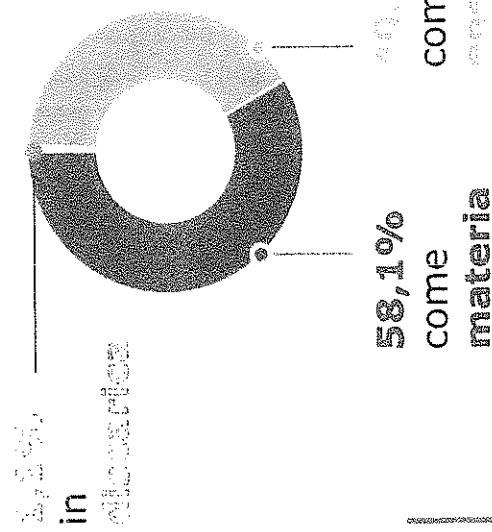
30% il rendimento  
medio degli  
investimenti  
cooperativi  
e controllati  
forniti

prodotta dalla  
valorizzazione  
dei rifiuti

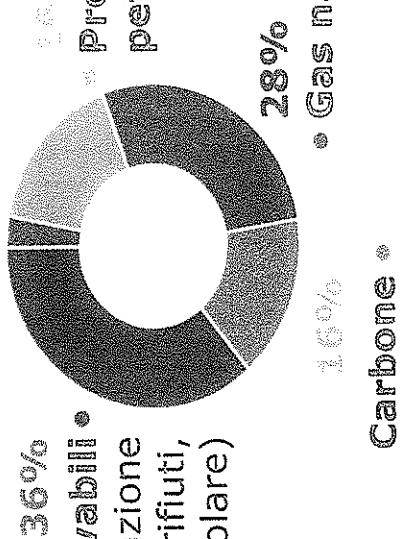


per milioni di metri cubi di acqua erogata

98,9% percentuale dei rifiuti urbani raccolti e recuperati



**Fonti rinnovabili:**  
(idraulica, frazione  
rinnovabile dei rifiuti,  
biogas, solare)



- **Frazione non rinnovabile dei flussi**

## Produzione energia elettrica per fonti

Carbone

# Bilancio di Sostenibilità 2015 Capitale Umano e Relazionale

9.652 i dipendenti del Gruppo A2A, di cui il 98% con contratto a tempo indeterminato

975 assunzioni e 943 cessazioni

57% delle nuove assunzioni a tempo indeterminato rivolto a risorse under30

139.559 ore di formazione, per una media pro-capite di 14,5 ore

Nuova People Strategy: Futura2a – Melograno – Gulliver – Silver – Universo2a

(n° infortuni x 1.000  
/ore lavorate)

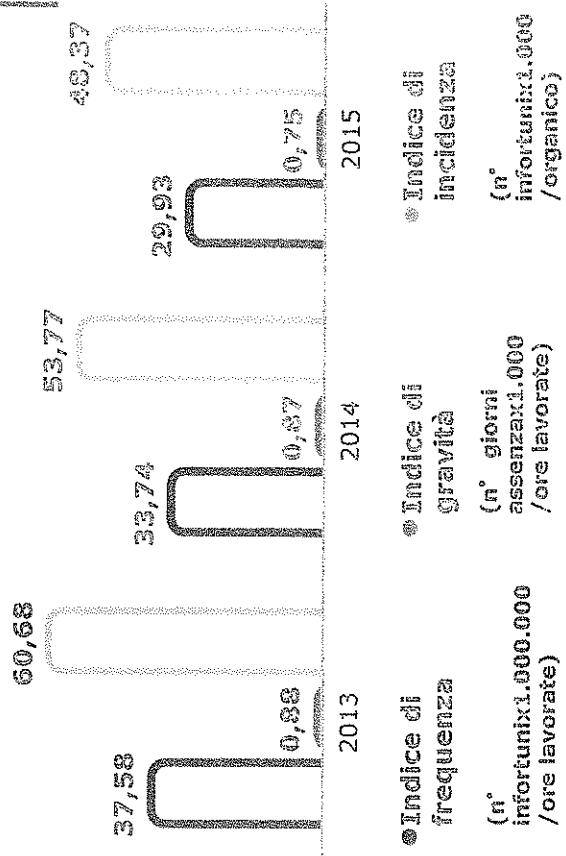
Primo Forum Multistakeholder di A2A a Brescia e 7 pianificati per il biennio 2016-2017

17.690 visitatori ai siti del Gruppo: 89% studenti; oltre 5.000 alla Casa dell'Energia e dell'Ambiente

127 borse di studio assegnate

4,3 milioni di euro investiti a favore del territorio per contributi a Fondazioni, liberalità, sponsorizzazioni

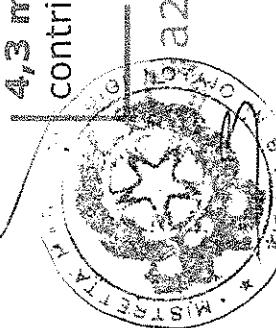
## INDICI INFORTUNISTICI

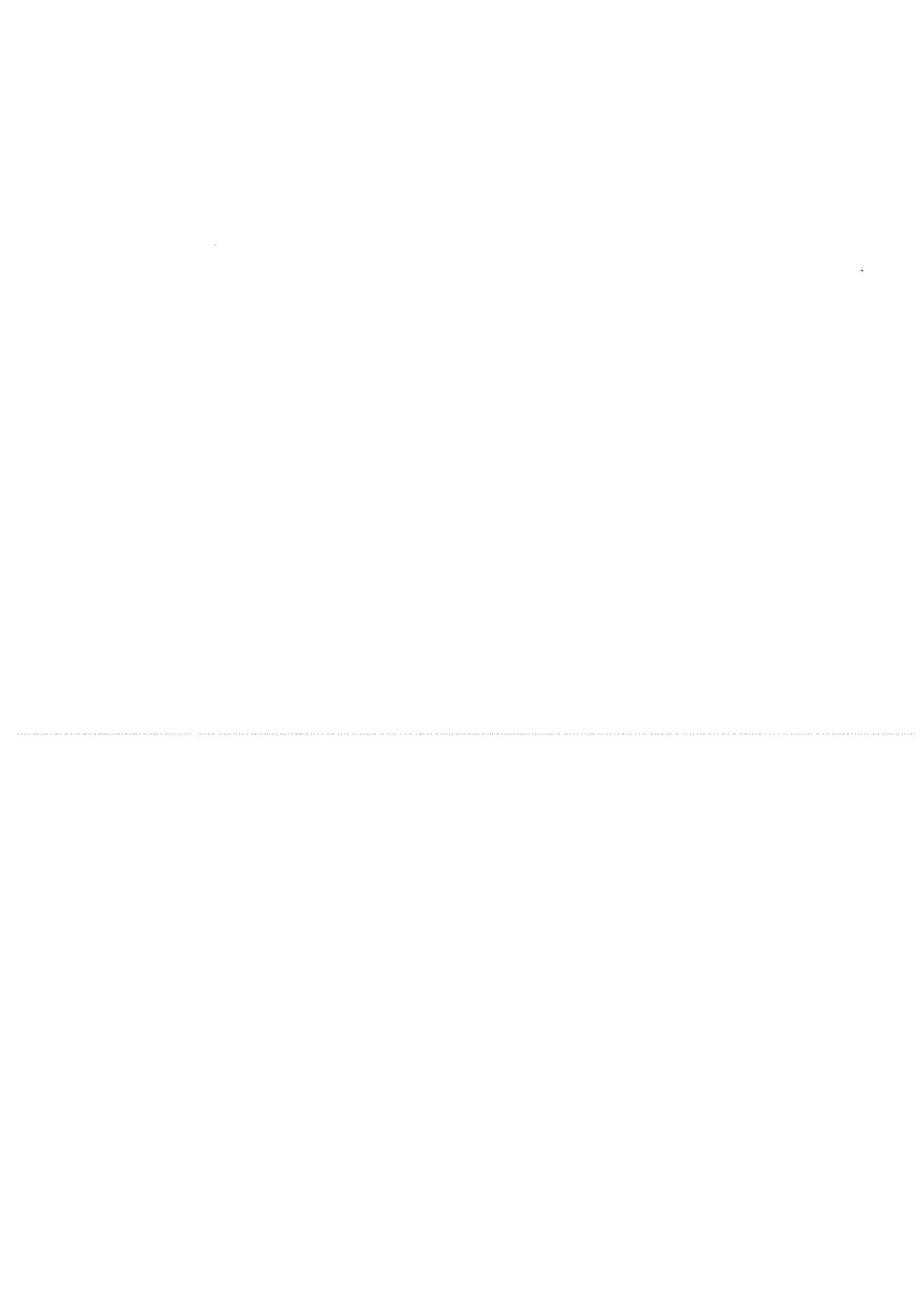


- Indice di frequenza
- Indice di gravità
- Indice di incidenza
- Indice di incidenza
- Indice di incidenza

"ENERGIA A2A  
Rinnovabile  
100%" venduti  
630 GWh di  
energia verde  
(+64% rispetto al  
2014)

A2A Energia  
prima  
nell'Indagine  
Monitor Energia  
Cerved sulla  
soddisfazione  
degli utenti





Assemblea Ordinaria del 07 giugno 2016ESITO VOTAZIONE**Oggetto : Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015****Hanno partecipato alla votazione:**

numero 436 legittimati ad intervenire in assemblea,

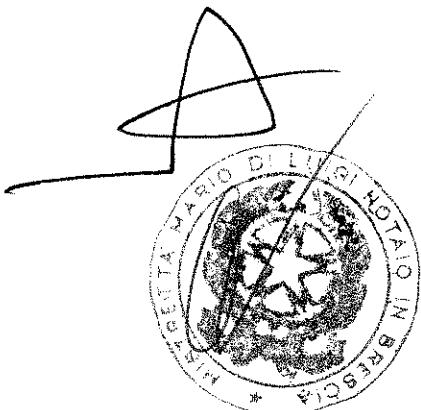
rappresentanti in proprio o per delega n° 2.031.906.320 azioni ordinarie,

pari al 64,856934% delle n. 3.132.905.277 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale

**Hanno votato:**

	<b>%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)</b>	<b>%AZIONI AMMESSE AL VOTO</b>	<b>%CAP.SOC.</b>
<b>Favorevoli</b>	2.031.673.925	99,988563	64,849517
<b>Contrari</b>	4.520	0,000222	0,000144
<b>SubTotale</b>	2.031.678.445	99,988785	64,849661
<b>Astenuti</b>	227.875	0,011215	0,007274
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000
<b>SubTotale</b>	227.875	0,011215	0,007274
<b>Totale</b>	2.031.906.320	100,000000	64,856934

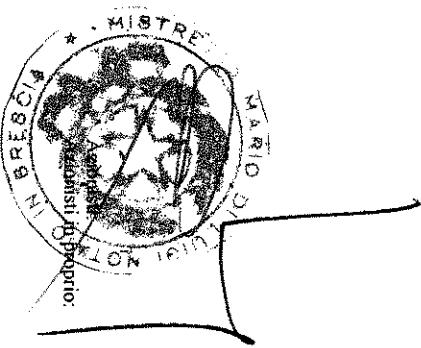
\*



**U  
I  
S  
T  
A  
E  
S  
T  
O  
D  
E  
L  
L  
E  
V  
O  
T  
A  
Z  
I  
O  
N  
E**

CONTRARI

Badge	Ragione Sociale
5029	CINQUEPALMI LORENZO
5030	BUSSI ROBERTO
<b>Totale voti</b>	<b>Proprio</b>
4.520	0
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>Delega</b>
0,000222	2.000
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>Totale</b>
0,000144	2.520



2  
1 Teste:  
Azioneisti in delega:

Pagina 1

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015**

**ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
5014	GOBBI FRANCESCO	14.000	0	14.000
5015	ESPOSITO MARCO	0	0	0
**D	ERGOS OFFSHORE I LTD CO HARNEYS CORPORATE SERVICES	0	1.216	1.216
**D	HCM CLINTON EQUITY STRATEGIES LTD.	0	2.231	2.231
**D	TEAMSTERS PENSION TRUST FUND OF PHILADELPHIA AND VICINITY	0	3.697	3.697
**D	CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD	0	23.307	23.307
5020	CLINTON LIGHTHOUSE EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD. C/O CLINTON GROUP, INC	0	6.924	6.924
5023	BERTOZZI GIUSEPPE	86.620	0	86.620
5035	PERCSEPE IRENEO	5.000	45.820	50.820
5040	GIOVANARDI CESARE	1.000	0	1.000
5044	FERRARI MARINA	1.000	5.040	6.040
	MARSADRI EZIO	32.020	0	32.020
<b>Totale voti</b>		<b>227.875</b>		
<b>Percentuale votanti %</b>		<b>0,011215</b>		
<b>Percentuale Capitale %</b>		<b>0,007274</b>		

Assemblea Ordinaria del 07 giugno 2016

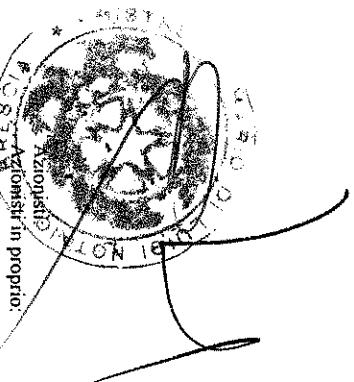
**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015**

**NON VOTANTI**

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

\*

Proprio Delega Totale



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

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
5003	BONTEMPI GIANFRANCO	2.520	0	2.520
5004	CARNEVALETTI PIERANGELO	20.000	0	20.000
5007	ZUPPA VINCENZO	20.040	0	20.040
5012	CARNEVALETTI ANDREA	0	0	0
DE*	FONDAZIONE CARIPLO	0	35.065.000	35.065.000
5013	VALLE GIUSEPPE	1	0	1
5015	ESPOSITO MARCO	0	0	0
**D	MEIZLER INVESTMENT GMBH	0	2.572.722	2.572.722
**D	CCFL Q 140/410 FUND	0	166.000	166.000
**D	CCG L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I	0	204.600	204.600
**D	SCOTIA PRIVATE INT SMALL MID CAP VALUE	0	134.880	134.880
**D	CCFL Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND	0	1.950	1.950
**D	CCFL ALL STRATEGIES FUND	0	559.900	559.900
**D	CCAL Q MARKET NEUTRAL FUND	0	658.000	658.000
**D	GMO TAX-MANAGED INTERNATIONAL EQUITIES F	0	376.104	376.104
**D	GMO INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	5.595.990	5.595.990
**D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	0	3.423.538	3.423.538
**D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	0	4.787.005	4.787.005
**D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	0	301.842	301.842
**D	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND EU	0	2.403.437	2.403.437
**D	GMO FUNDS PLC	0	465.516	465.516
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTER LARGE COMP IN F	0	21.792	21.792
**D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	0	195.805	195.805
**D	GLOBAL X SCIENTIFIC BETA EUROPE ETF	0	10.552	10.552
**D	BEST INVESTMENT CORPORATION	0	58.238	58.238
**D	BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND	0	6.506.093	6.506.093
**D	FCP ERAFP ACT IND11	0	423.899	423.899
**D	ALLIANZ GI FONDS D300	0	32.722	32.722
**D	AIRBUS GROUP INVEST AKTI	0	838.010	838.010
**D	FONDS ASSEGURA I	0	56.277	56.277
**D	ALLIANZGI FONDS INP	0	34.925	34.925
**D	ALLIANZGI FONDS USES	0	239.540	239.540
**D	ALLIANZGI FONDS RBB	0	40	40
**D	ALLIANZGI FONDS BFRW	0	15.776	15.776
**D	DBI FONDS EKIBB	0	200.869	200.869
**D	ALLIANZGI FONDS ZDD3	0	55.630	55.630
**D	ALLIANZGI FONDS APNEESA	0	75	75
**D	ALLIANZGI FONDS CAESAR	0	87	87
**D	CBP GROWTH	0	198.348	198.348
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE	0	49.101	49.101
**D	PICTET TOTAL RETURN	0	5.478.820	5.478.820
**D	BNP PARIBAS A FUND	0	235.869	235.869
**D	BNP PARIBAS L1	0	1.571.398	1.571.398

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015**

FAVOREVOLI

Proprio	Delega	Totale
PARVEST		
IPAC SPEC INV STR INT SHARE STR NO 9	0	18.656.794
JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	0	20.0.259
BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC	0	4.954.936
SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	0	24.726
SAS TRUSTEE CORPORATION	0	10.556
GOVERNMENT SUPERANNUATION FUND	0	155.292
BRUNEL SHELL RETIREMENT BENEFIT FUND	0	989.330
UBS (US) GROUP TRUST	0	222.639
CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY	0	44.642
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	0	19.620
IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST	0	24.246
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	0	944.615
OPTIMX WHOLESALE GLOBAL SMALLER CO	0	70.158
BLACKROCK INTERNATIONAL ALPHA TILTS FUND	0	178.976
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	0	46.374
BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	0	71.494
BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD	0	6.373
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	0	42.667
SBC MASTER PENSION TRUST	0	25.745
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	0	310.851
JPMORGAN FUND ICVC - JPM EUROPE FUND	0	709.420
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	0	142.213
LINCOLNSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND	0	1.863.352
SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	0	456.070
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	0	817.166
JPMORGAN SAR EUROPEAN FUND	0	16.517.837
ALLIANZGI-FONDS DSPT	0	1.094.765
JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	0	16.517.837
KAPITFORENVI INSTIT INVEST GLOBALE AKTIER	0	1.094.765
TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	0	1.094.765
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	0	246.484
BUREAU OF LABOR FUNDS- LABOR PENSION FUND	0	246.484
BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND	0	508.124
BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND	0	64.898
BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND	0	49.185
INVESTERINGSFORENINGEN BANKINVEST EUROPA	0	72.547
MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD	0	109.383
OWNER'S CORNING DEFINED BENEFIT MAS TR	0	95.302
ETRS DIVERSIFIED-FACTOR DEVELOPED EUROPE INDEX FUND	0	32.000
PEERLESS INSURANCE COMPANY	0	74.612
NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	0	1.793.102
PACIFIC SALMON COMMISSION LSV	0	34.397
	129.925	129.925
	1.265	1.265
	351.027	351.027
	42.158	42.158
	164.600	164.600

1010

419  
14  
Azione in delega

405

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVE FUND LP	0	819.718	819.718
**D	MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP	0	1.976.341	1.976.341
**D	ING DIRECT	0	119.701	119.701
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS- LABOR PENSION FUND	0	166.324	166.324
**D	REGIME DE RETRAITE DE L 'UNIVER DU QUEBEC	0	341.128	341.128
**D	AXA INSURANCE LIMITED	0	306.000	306.000
**D	NIKKO MELLON GLOBAL TRI-ASSET FUND	0	92.536	92.536
**D	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	0	6.390.951	6.390.951
**D	SCHRODER EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND	0	7.600.000	7.600.000
**D	SCHRODER EUROPEAN ALPHA PLUS FUND	0	8.368.047	8.368.047
**D	SCHRODER EUROPEAN ALPHA INCOME FUND	0	12.875.360	12.875.360
**D	ASF INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	0	1.950.000	1.950.000
**D	EPS	0	45.571	45.571
**D	EPS_2	0	1.890.000	1.890.000
**D	BRIDGEWATER ASSOCIATES LP	0	868.844	868.844
**D	D. E. SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	0	52.895	52.895
**D	WINDWISE GLOBAL EQUITY EUROPE MARKET NEUTRAL FUND	0	41.390	41.390
**D	BAYX G3 FUNDS	0	341.948	341.948
**D	UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MBH	0	2.447.305	2.447.305
**D	SEI LUPUS ALPHA PAN EURO SCP	0	327.492	327.492
**D	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRAPA / AZIONARIO CRESCITA	0	1.634.349	1.634.349
**D	PIONEER FUNDS - ITALIAN EQUITY	0	524.360	524.360
**D	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO, LLC	0	3.266.000	3.266.000
**D	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO LLC	0	1.919.540	1.919.540
**D	PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD	0	55.105	55.105
**D	GOVERNMENT OF NORWAY	0	46.379.229	46.379.229
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	0	657.881	657.881
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	0	1.346.807	1.346.807
**D	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND	0	332.120	332.120
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LTD.	0	56.268	56.268
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DE GRADENIR	0	1.077.994	1.077.994
**D	JOHN HANCOCK FUNDS LIT INTERNATIONAL CORE FUND	0	878.188	878.188
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL CORE TRUST	0	340.289	340.289
**D	MUNDER INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	0	2.799.875	2.799.875
**D	MUNDER INTERNATIONAL FUND CORE EQUITY	0	46.893	46.893
**D	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	0	29.387	29.387
**D	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	0	85.495	85.495
**D	CFSIL RE COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 10	0	83.790	83.790
**D	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	0	33.570	33.570
**D	AQR DELTA MASTER ACCOUNT LP COOGIER FIDUCIARY SERVICES (CAYMAN) LTD	0	79.606	79.606
**D	AQR DELTA SAPPHIRE FUND LP	0	12.650	12.650
**D	AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT L.P.	0	5.529	5.529
**D	AQR GLOBAL STOCK SELECTION MASTER ACCOUNT L.P. COOGIER FIDUCIARY SERVICES (CAYMAN) LTD	0	1.581	1.581

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

419 Teste:  
14 Azionisti in delega:

21  
405

Pagina 6

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE Oggetto: Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015

FAVOREVOLI

100

419 Teste:  
14 Azionisti in delega

21  
405

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015**

**FAVOREVOLI**

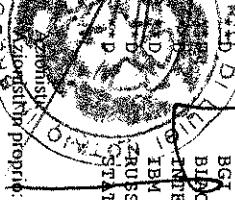
Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	239.289	239.289
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	194.302	194.302
**D	TCW INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	140.600	140.600
**D	GMO BENCHMARK-FREE FUND	0	474.276	474.276
**D	GMO TAX-MANAGED GLOBAL BALANCED PORTFOLIO	0	61.919	61.919
**D	GMO AGGRESSIVE LONG/SHORT MASTER PORTFOLIO	0	17.779	17.779
**D	GMO IMPLEMENTATION FUND	0	982.919	982.919
**D	INVESCO GLOBAL MARKET NEUTRAL FUND	0	35.738	35.738
**D	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	0	25.719	25.719
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	0	68.247	68.247
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	0	4.099	4.099
**D	MERCER QIF CCF	0	143.274	143.274
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	372.972	372.972
**D	COSMOPOLITAN INVESTMENT FUND	0	2.317.462	2.317.462
**D	PIMCO RAE FUNDAMENTAL INTERNATIONAL FUND LLC	0	525.792	525.792
**D	PIMCO EQUITY SERIES: PIMCO RAE FUNDAMENTAL INTERNATIONAL FUND	0	100.720	100.720
**D	FLOURISH INVESTMENT CORPORATION	0	3.064.637	3.064.637
**D	PEOPLE'S BANK OF CHINA	0	793.712	793.712
**D	PEOPLE'S BANK OF CHINA	0	621.970	621.970
**D	MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE	0	6.845	6.845
**D	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	0	186.836	186.836
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	45.572	45.572
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	1.605.180	1.605.180
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	4.303.913	4.303.913
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	0	132.307	132.307
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	0	824.207	824.207
**D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	0	1.762.754	1.762.754
**D	TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	0	406.089	406.089
**D	METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415	0	400.510	400.510
**D	ASIAN DEVELOPMENT BANK	0	183.127	183.127
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	39.461	39.461
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	58.712	58.712
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	61.275	61.275
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	111.774	111.774
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	55.221	55.221
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	111.894	111.894
**D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	0	15.980	15.980
**D	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	0	5.543	5.543
**D	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EOT IND POOLED FUND	0	2.614	2.614
**D	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	0	33.156	33.156
**D	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	0	134.739	134.739
**D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	0	25.431	25.431
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	0	495.084	495.084

Azionisti:  
 Azionisti in proprio: 419 Teste:  
 14 Azionisti in delega: 405

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	0	1.678	1.678
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	0	26.581	26.581
**D	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	0	3.982	3.982
**D	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	0	96.304	96.304
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	0	169.919	169.919
**D	WISDOMTREE GLOBAL EX-U.S. UTILITIES FUND	0	121.172	121.172
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGEDEQUITY FUND	0	670	670
**D	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	0	1.825.354	1.825.354
**D	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	0	14.382	14.382
**D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING OP COMMON TRUST FUND	0	38.204	38.204
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	0	49.674	49.674
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	0	1.084.277	1.084.277
**D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV	0	6.158	6.158
**D	ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT	0	190.440	190.440
**D	GARANT DYNAMIC	0	130.712	130.712
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	0	16.170	16.170
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	0	27.733	27.733
**D	RP RENDITE PLUS	0	305.346	305.346
**D	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	0	28.449	28.449
**D	GOLDMAN SACHS FUNDS	0	24.091	24.091
**D	GOLDMAN SACHS FUNDS	0	17.861	17.861
**D	MARCH FUND	0	8.030	8.030
**D	UBS ETF	0	16.882	16.882
**D	ISHARES MSCI EAFFE SMALL CAP ETF	0	4.229.400	4.229.400
**D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	0	60.622	60.622
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	0	598.329	598.329
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	0	179.176	179.176
**D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	0	1.365.931	1.365.931
**D	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	0	186.175	186.175
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	0	217.709	217.709
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	0	417	417
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	0	16.191	16.191
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	0	1.428.431	1.428.431
**D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	0	9.576	9.576
**D	WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B	0	7.624	7.624
**D	BGI MSCI EAFFE SMALL CAP EQUITY INDEXFUND B	0	4.158	4.158
**D	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	0	280.228	280.228
**D	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EO ESG SCREENED INDEX FUND B	0	1.278	1.278
**D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	1.037	1.037
**D	IBM 401K PLUS PLAN	0	147.237	147.237
**D	TRUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	0	306.853	306.853
**D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	0	1.241.470	1.241.470
		0	80.647	80.647



Proprio

Teste:

14

Azione in delega:

419

21

405

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	0	1.131.166	1.131.166
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	0	4.000.000	4.000.000
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F	0	120.150	120.150
**D	STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	0	12	12
**D	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	0	56.172	56.172
**D	SPDR S&P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	0	34.209	34.209
**D	SPDR S&P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF	0	84.789	84.789
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	0	106.500	106.500
**D	ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD	0	1.448.309	1.448.309
**D	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	0	3.082.096	3.082.096
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	0	512.094	512.094
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	0	488.815	488.815
**D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	0	2.885	2.885
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	0	339.571	339.571
**D	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	0	761.734	761.734
**D	ISHARES VII PLC	0	193.690	193.690
**D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	0	250.349	250.349
**D	AQR FUNDS - AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE FUND	0	159.059	159.059
**D	MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND	0	4.067.057	4.067.057
**D	AQR FUNDS - AQR EQUITY MARKET NEUTRAL FUND	0	1.875.825	1.875.825
**D	AQR FUNDS - AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE LV FUND	0	1.872.421	1.872.421
**D	AQR FUNDS - AQR LONG SHORT EQUITY FUND	0	320.673	320.673
**D	AQR TAX PLUS U.S. RELAXED CONSTRAINT EQUITY FUND	0	1.741.160	1.741.160
**D	AQR R.C. EQUITY AUSTRALIA FUND	0	40.069	40.069
**D	AQR GLOBAL LONG-SHORT QUITY FUND	0	422.659	422.659
**D	LONDON BOROUGH OF TOWER HAMLETS PENSION FUND	0	2.054.714	2.054.714
**D	BNY MELLON TR + DEP LTD ATF ST. JAMES'S PL MULTI ASS UNI TRUST	0	90.653	90.653
**D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	0	581.535	581.535
**D	STICHTING F AND C MULTI MANAGER EUROPEAN EQUITY ACTIVE	0	16.950	16.950
**D	STICHTING PHILIPS PENSIONFONDS	0	148.451	148.451
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY RUSSELL MULTI-STRATEGY ALTERNATIVE FUND	0	253.969	253.969
**D	GMO GLOBAL EQUITY TRUST	0	103.329	103.329
**D	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	0	25.010	25.010
**D	GUIDESTONE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	91.369	91.369
**D	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	0	2.008.778	2.008.778
**D	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	197.750	197.750
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	0	570.300	570.300
**D	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	0	43.902	43.902
**D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	0	122.858	122.858
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	0	961.497	961.497
**D	CHEVRON UK PENSION PLAN	0	62.546	62.546
**D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	15.687	15.687
		0	435.048	435.048

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	0	237.465	237.465
**D	LOTHTIAN PENSION FUND	0	1.709.741	1.709.741
**D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	0	378.539	378.539
**D	VAN ANDEL INSTITUTE	0	273.481	273.481
**D	FUNDO DE PENSOS	0	64.702	64.702
**D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	0	43.341	43.341
**D	FOOD & AGRICULTURE ORGANISATION OF THE UNITED NATIONS.	0	675.196	675.196
**D	DFI LP EQUITY (PASSIVE)	0	16.758	16.758
**D	GLOBEFLEX INTERNATIONAL PARTNERS LTD	0	233.400	233.400
**D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	0	107.989	107.989
**D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	0	20.923	20.923
**D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	0	78.508	78.508
**D	FLORIDA COLLEGE SAVINGS PROGRAM	0	93.517	93.517
**D	MERCER DS TRUST	0	400.554	400.554
**D	STICHTING HEINEKEN PENSIOENFONDS	0	148.793	148.793
**D	STICHTING PENSIONFONDS VAN DE METALEKTRO (PME)	0	209.490	209.490
**D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	0	250.154	250.154
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	0	788.763	788.763
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	149.740	149.740
**D	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	0	107.083	107.083
**D	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	0	191.600	191.600
**D	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	0	1.434.420	1.434.420
**D	VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	240.110	240.110
**D	INVESTCO FUNDS	0	50.933.022	50.933.022
**D	PS FTSE RAFI DEVEL MAR EXUS PORT	0	121.325	121.325
**D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	0	2.478	2.478
**D	THE BANK OF KOREA	0	1	1
**D	CCA CORE RETURN FUND	0	3.933	3.933
**D	INVESTCO PERPETUAL GLOBAL EX UK ENHANCED INDEX FUND	0	407.081	407.081
**D	BLACKROCK LIFE LIMITED	0	54.827	54.827
**D	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	0	136.837	136.837
**D	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	0	217.748	217.748
**D	SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND - AP7 EQUITY FUND	0	68	68
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUREGMBH	0	177.200	177.200
**D	PRINCIPAL FUNDS INC GLOBAL MULTI STRATEGY FUND	0	237.893	237.893
**D	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	0	51.778	51.778
**D	STICHTING PENSIONFONDS VAN DE ABN AMRO BANK N.V.	0	108.366	108.366
**D	ADVANCED SERIES TRUST-AST QMA EMERGING MARKETS EQUITY PORTFOLIO	0	1.959.166	1.959.166
**D	BRIDGE BUILDER INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	13.647	13.647
**D	INVESCO PERPETUAL GLOBAL TARGETED RETURNS FUND	0	4.722.678	4.722.678
**D	LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	0	340.533	340.533
**D	MOMENTUMSHARES INTERNATIONAL QUANTITATIVE MOMENTUM ETF	0	265.352	265.352
**D	STICHTING DEPOSITORY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	0	2.028.004	2.028.004

A2A S.p.A.

Aziendisti in proprio

419 Teste:  
14 Azionisti in delega:21  
405

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	DELAWARE MANAGEMENT HOLDING, INC.	0	39.016	39.016
**D	DREYFUS STOCK FUNDS - DREYFUS INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	6.440.812	6.440.812
**D	PF INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	300.247	300.247
**D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	0	28.999	28.999
**D	STICHTING PENSIOENFONDS HORSCA & CATERING	0	92.252	92.252
**D	AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC	0	8.968	8.968
**D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	0	2.734	2.734
**D	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	0	22.766	22.766
**D	STG BPF VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF IPM	0	69.128	69.128
**D	STG PFDS V.D. GRAFSCHÉ	0	677.864	677.864
**D	AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE	0	1.149.571	1.149.571
**D	LBAM RESPONSABLE ACTIONS ENV'T	0	436.100	436.100
**D	LBAM ACTIONS EUROPE DU SUD	0	177.160	177.160
**D	FCP CARPIMKO PETITES ET MOYENNES CAPI C	0	669.412	669.412
**D	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	0	5.290	5.290
**D	MILLPENCIL (US) LP	0	3.772	3.772
**D	FIRE AND POLICE PENSION ASSOCIATION OF COLOR	0	107.868	107.868
**D	THE ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	0	35.648	35.648
**D	FCP BDL REMPART EUROPE	0	29.463.305	29.463.305
**D	BDI, CONVICTIONS	0	5.216.613	5.216.613
**D	FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO	0	829.000	829.000
**D	FCP ENERGIES RENOUVELABLES	0	100.000	100.000
**D	SII GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	0	542.595	542.595
**D	NSP MONTICELLO MINNESOTA RETAILQUALIFIED TRUST	0	10.690	10.690
**D	RUSSELL OVERSEAS EQUITY FUND .	0	20.300	20.300
**D	RUSSELL GLOBAL EQUITY FUND .	0	791	791
**D	RUSSELL OVERSEAS EQUITY POOL .	0	18.300	18.300
**D	RUSSELL GLOBAL EQUITY POOL	0	45.679	45.679
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	0	230.602	230.602
**D	FLORIDA STATE BOARD OF ADMINISTRATION	0	86.496	86.496
**D	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	0	268.681	268.681
**D	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	106.583	106.583
**D	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	0	413.110	413.110
**D	ONTARIO POWER GENERATION INC .	0	435.904	435.904
**D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	0	51.695	51.695
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	0	535.285	535.285
**D	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY	0	222.121	222.121
**D	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	0	42.663	42.663
**D	TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INT'L SMALL CAP EQUITY FUND	0	154.482	154.482
**D	COUNSEL GLOBAL DIVIDEND	0	110.144	110.144
**D	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY .	0	2.229.570	2.229.570
**D	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	0	20.511	20.511
**D	EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLANTRUST OF 3M COM	0	93.103	93.103

Azioneisti:  
Azioneisti in proprio:419 Teste:  
14 Azioneisti in delega:

405

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015**

FAVORITE OLLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	POINT BEACH UNIT 1 AND UNIT 2 NO TRUST-ACCOUNTING MECHANISM	0	4.418	4.418
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	0	403.427	403.427
**D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	0	115.660	115.660
**D	CC & L INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	19.400	19.400
**D	CC&L Q GROUP GLOBAL EQUITY FUND	0	151.400	151.400
**D	SANTA BARBARA COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	143.700	143.700
**D	RAYTHEON MASTER PENSION FUND	0	216.192	216.192
**D	ARROWSHEET US GROUP TRUST	0	18.467	18.467
**D	UPS GROUP TRUST	0	486.799	486.799
**D	UMC BENEFIT BOARD, INC	0	904.981	904.981
**D	FORUM FUNDS II-FACUITAS INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	1.251.371	1.251.371
**D	LANDRY GLOBAL EQUITY FUND	0	14.392	14.392
5017	MADDIONA FABIO	0	22.600	22.600
5018	GENETTELLIEF S.P.A.	0	0	0
5019	BARUFFI MAURIZIO	0	40.000	40.000
5020	COMUNE DI MILANO	0	0	0
5021	MUCHETTI GUALTIERO	0	783.226.321	783.226.321
5022	FAVALLI ARRIGO	0	251.840	251.840
5023	GILBERTI GIANFRANCO	0	1.000	1.000
5024	FANTOZZI GIANCARLO	0	5.520	5.520
5025	BRAMBILLA GIANDOMENICO	0	22.440	22.440
5026	COMUNE DI BRESCIA	0	0	0
5027	GAFFURINI GIORGIO	0	783.226.321	783.226.321
5028	CAMOZZI ETTORE	0	25.000	25.000
5029	LUPINI GIORGIO	0	100	100
5030	BANCA POPOLARE DI SONDRIO - SOC.COOP.P.A.	0	0	0
5031	BABBINI CESARE	0	2.500.000	2.500.000
5032	BONATTI ALDO	0	5.000	5.000
5033	ETICA SGR SPA F DO ETICA	0	0	0
5034	ETICA SGR SPA F DO ETICA	0	2.880.000	2.880.000
5035	ETICA SGR SPA F DO ETICA	0	200.794	200.794
5036	ETICA SGR SPA F DO ETICA AZIONARIO	0	1.080.000	1.080.000
5037	ETICA SGR SPA F DO ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	0	810.000	810.000
5038	SBARDOLINI TIZIANO	0	11.560	11.560
5039	SAVOLDI GIOVANNI	0	0	0
5040	ASSOCIAZIONE QUADRI DEL GRUPPO A2A	0	200	200
5041	BONARDI WALTER	0	50.000	50.000

2.031.673,925  
99,988563  
64,849517  
Peso Crédito voluntario %  
Peso Crédito facultativo %  
Monto Crédito voluntario %  
Monto Crédito facultativo %

419  
14  
Teste:  
Azionisti in delega-

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Approvazione Bilancio di Sostenibilità 2015**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale

Proprio	Delega	Totale

8

Azionisti:	419	Teste:	21
Azionisti in proprio:	14	Azionisti in delega:	405



Relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter, primo comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 84-ter del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, sulla proposta di riduzione delle riserve in sospensione di imposta "moderata".

Signori Soci,

nel Bilancio di A2A' S.p.A. al 31 dicembre 2015 risultano iscritte riserve di patrimonio netto in sospensione di imposta "moderata" per complessivi euro 198.270.129.

Tali riserve originano da operazioni di rivalutazione e riallineamento dei beni di impresa effettuate da EON Produzione S.p.A. ai sensi della Legge n. 342/2000. Le stesse risultano trasferite da EON Produzione S.p.A. e ricostituite in A2A Produzione S.r.l., per effetto della scissione non proporzionale di ramo di azienda del 1 luglio 2009, e successivamente in A2A S.p.A. per effetto della fusione di incorporazione di A2A Produzione S.r.l. in A2A S.p.A. del 1 luglio 2010.

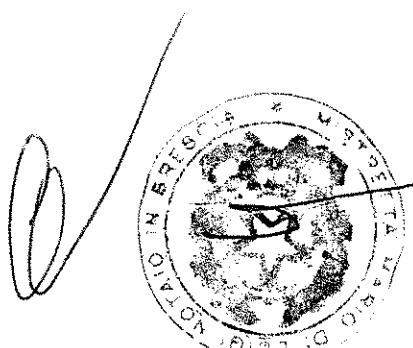
Tali riserve sono sottoposte ai vincoli delle norme in materia di rivalutazione e riallineamento dei beni di impresa e vengono definite in sospensione di imposta "moderata" in quanto sono sottoposte a tassazione solo in caso di effettiva distribuzione agli azionisti.

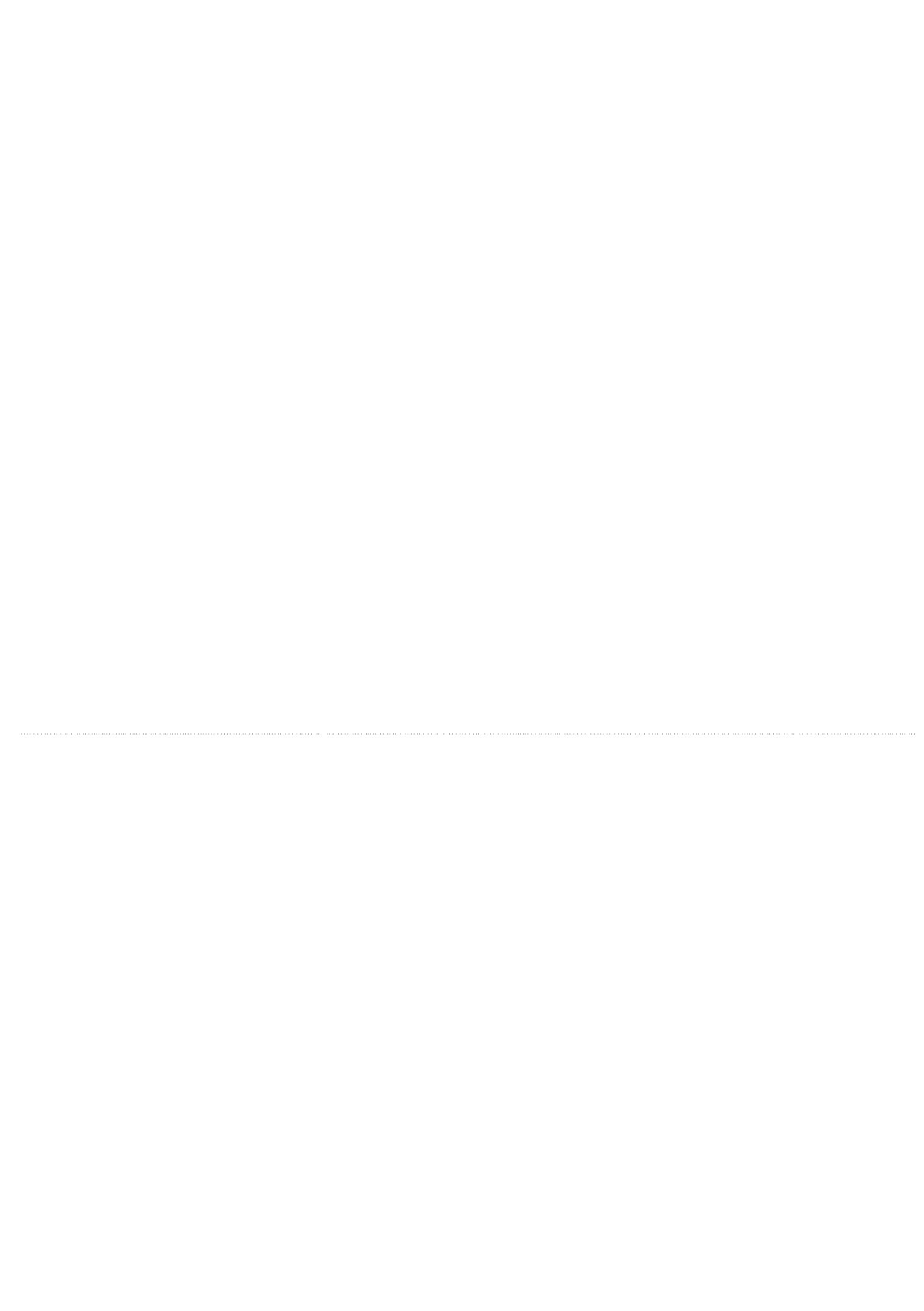
Il vincolo di imposta "moderato" consente l'utilizzo in neutralità fiscale di queste riserve per la copertura di eventuali perdite di esercizio, a condizione che non si proceda alla distribuzione di utili:

- fino a quando le riserve stesse non vengano interamente reintegrate o, in alternativa,
- fino a quando tali riserve non siano ridotte con deliberazione di assemblea straordinaria in misura corrispondente all'importo delle stesse utilizzato per la copertura delle perdite.

Il comma 2 dell'art. 13 della Legge n. 342/2000 dispone che in caso di utilizzo di queste riserve per la copertura di perdite di esercizio, le riserve stesse possono essere ridotte in misura corrispondente alla perdita "con deliberazione di assemblea straordinaria, non applicandosi le disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 del codice civile".

Si invita l'Assemblea a deliberare la riduzione definitiva delle riserve in sospensione di imposta "moderata" di cui alla Legge n. 342/2000 da euro 198.270.129 a euro 124.783.022, in conseguenza del loro utilizzo per la copertura della perdita dell'esercizio al 31 dicembre 2015 che è risultata pari a euro 73.487.107.





Assemblea Straordinaria del 07 giugno 2016ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Proposta di riduzione delle riserve in sospensione**

**Hanno partecipato alla votazione:**

numero **434** legittimati ad intervenire in assemblea,

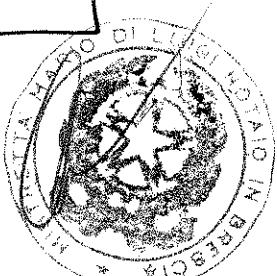
rappresentanti in proprio o per delega n° **2.031.604.480** azioni ordinarie,

pari al **64,847300%** delle n. **3.132.905.277** azioni ordinarie costituenti il capitale sociale

**Hanno votato:**

		<b>%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)</b>	<b>%AZIONI AMMESSE AL VOTO</b>	<b>%CAP.SOC.</b>
<b>Favorevoli</b>	2.030.932.546	99,966926	99,966926	64,825852
<b>Contrari</b>	547.839	0,026966	0,026966	0,017487
<b>SubTotale</b>	2.031.480.385	99,993892	99,993892	64,843339
<b>Astenuti</b>	124.095	0,006108	0,006108	0,003961
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>SubTotale</b>	124.095	0,006108	0,006108	0,003961
<b>Totale</b>	2.031.604.480	100,000000	100,000000	64,847300

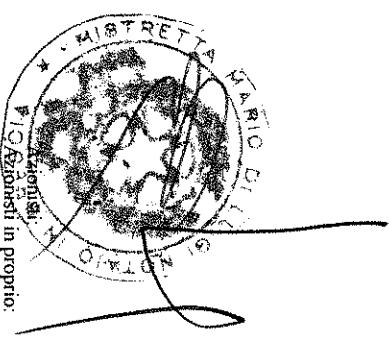
20



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Proposta di riduzione delle riserve in sospensione**

**CONTRARI**

Badge	Ragione sociale	Proprio	Delega	Totale
5003	BONTEMPI GIANFRANCO	2.520	0	2.520
5007	ZUPPA VINCENZO	20.040	0	20.040
5014	GOBBI FRANCESCO	14.000	0	14.000
5015	ESPOSITO MARCO	0	0	0
5023	FCP ERAFP ACT IND11	0	0	0
5029	PERCESEPE IRENEO	5.000	0	423.899
5030	CINQUEPALMI LORENZO	0	0	423.899
5035	BUSSI ROBERTO	2.000	0	45.820
5040	GIOVANARDI CESARE	2.520	0	50.820
5042	FERRARI MARINA	1.000	0	2.000
	GAFFURINI GIORGIO	1.000	0	2.520
		5.040	0	6.040
		25.000	0	25.000
	<b>Totale voti</b>	<b>547.839</b>		
	<b>Percentuale votanti %</b>	<b>0,026966</b>		
	<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>0,017487</b>		



**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Proposta di riduzione delle riserve in sospensione**

**ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
5015	ESPOSITO MARCO	0	0	0
**D	ERGOS OFFSHORE I LTD CO HARNEYS CORPORATE SERVICES	0	1.216	1.216
**D	HCM CLINTON EQUITY STRATEGIES LTD.	0	2.231	2.231
**D	TEAMSTERS PENSION TRUST FUND OF PHILADELPHIA AND VICINITY	0	3.697	3.697
**D	CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD	0	23.307	23.307
**D	CLINTON LIGHTHOUSE EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD. C/O CLINTON GROUP, INC	0	6.924	6.924
5020	BERMOZZI GIUSEPPE	86.620	0	86.620
5045	CAMOZZI ETTORE	100	0	100
<b>Totale voti</b>		124.095		
<b>Percentuale votanti %</b>		0,006108		
<b>Percentuale Capitale %</b>		0,003961		

Azionisti:  
Azionisti in proprio:  
7 2  
Teste:  
Azionisti in delega:  
3 5

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Proposta di riduzione delle riserve in sospensione**

**NON VOTANTI**

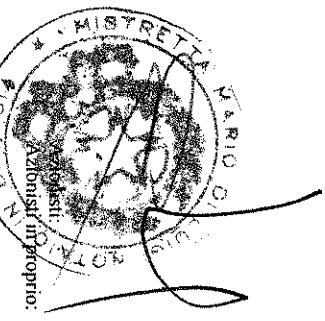
Badge	Ragione Sociale
Totali	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

%

Proprio

Delega

Totale



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

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Proposta di riduzione delle riserve in sospensione**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
5004	CARNEVALI PIERANGELIO	20.000	0	20.000
5012	CARNEVALETTI ANDREA	0	0	0
DE*	FOUNDAZIONE CARIPIO	0	0	0
5013	VALLE GIUSEPPE	0	35.065.000	35.065.000
5015	ESPPOSITO MARCO	0	0	0
**D	METTLER INVESTMENT GMBH	0	0	0
**D	CC&L Q 140/40 FUND	0	2.572.722	2.572.722
**D	CC&L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I	0	166.000	166.000
**D	SCOTIA PRIVATE INT SMALL MID CAP VALUE	0	204.600	204.600
**D	CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND	0	134.880	134.880
**D	CC&L ALL STRATEGIES FUND	0	1.950	1.950
**D	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	0	55.900	55.900
**D	GMO TAX-MANAGED INTERNATIONAL EQUITIES F	0	658.000	658.000
**D	GMO INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	376.104	376.104
**D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	0	5.595.990	5.595.990
**D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	0	3.423.538	3.423.538
**D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	0	4.787.005	4.787.005
**D	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FUND	0	301.842	301.842
**D	GMO FUNDS PLC	0	2.403.437	2.403.437
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTER LARGE COMP IN F	0	465.516	465.516
**D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	0	21.792	21.792
**D	GLOBAL X SCIENTIFIC BETA EUROPE ETF	0	195.805	195.805
**D	BEST INVESTMENT CORPORATION	0	10.552	10.552
**D	BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND	0	58.238	58.238
**D	ALLIANZ GI FONDS D300	0	6.506.093	6.506.093
**D	AIRBUS GROUP INVEST AKTI	0	32.722	32.722
**D	FONDS ASSEGURATI	0	838.010	838.010
**D	ALLIANZI FONDS INP	0	56.277	56.277
**D	ALLIANZI FONDS USES	0	34.925	34.925
**D	ALLIANZI FONDS RBB	0	239.540	239.540
**D	ALLIANZI FONDS BFKW	0	40	40
**D	DBI FONDS EKIBB	0	15.776	15.776
**D	ALLIANZI FONDS ZDD3	0	200.869	200.869
**D	ALLIANZI FONDS APNIESA	0	55.630	55.630
**D	ALLIANZI FONDS CAESAR	0	75	75
CBP GROWTH		0	87	87
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE		0	198.348	198.348
PICTET TOTAL RETURN		0	49.101	49.101
BNP PARIBAS A FUND		0	5.478.820	5.478.820
BNP PARIBAS LI		0	235.869	235.869
PARVEST		0	1.571.398	1.571.398
IPAC SPEC INV STR INT SHARE STR NO 9		0	18.656.794	18.656.794
JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC		0	200.259	200.259
**D		0	4.954.936	4.954.936



**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Proposta di riduzione delle riserve in sospensione**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR PENSION FUND	0	166.324	166.324
**D	REGIME DE RETRAITE DE L'UNIVER DU QUEBEC	0	341.128	341.128
**D	AXA INSURANCE LIMITED	0	306.000	306.000
**D	NIKKO MELLON GLOBAL TRI-ASSET FUND	0	92.536	92.536
**D	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	0	6.390.951	6.390.951
**D	SCHRODER EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND	0*	7.600.000	7.600.000
**D	SCHRODER EUROPEAN ALPHA PLUS FUND	0	8.368.047	8.368.047
**D	SCHRODER EUROPEAN ALPHA INCOME FUND	0	12.875.360	12.875.360
**D	ASF INTERNATIONALE KAPITALANLAGESEILL- EPS	0	1.950.000	1.950.000
**D	EPS 2	0	45.571	45.571
**D	BRIDgewater ASSOCIATES LP	0	1.890.000	1.890.000
**D	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	0	868.844	868.844
**D	WINDWISE GLOBAL EQUITY EUROPE MARKET NEUTRAL FUND	0	52.895	52.895
**D	BAYVK G3 FONDS	0	41.390	41.390
**D	UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MBH	0	341.948	341.948
**D	SET LUPUS ALPHA PAN-EUROPE SCP	0	2.447.305	2.447.305
**D	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	0	327.492	327.492
**D	PIONEER FUNDS - ITALIAN EQUITY FUND	0	1.634.349	1.634.349
**D	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO, LLC	0	524.360	524.360
**D	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO LLC	0	3.266.000	3.266.000
**D	PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD	0	1.919.540	1.919.540
**D	GOVERNMENT OF NORWAY	0	55.105	55.105
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	0	46.379.229	46.379.229
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	0	657.881	657.881
**D	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND	0	1.346.807	1.346.807
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LTD.	0	332.120	332.120
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DE GRADEMIR	0	56.268	56.268
**D	JOHN HANCOCK FUNDS III INTERNATIONAL CORE FUND	0	1.077.994	1.077.994
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL CORE TRUST	0	878.188	878.188
**D	MUNDER INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	0	340.289	340.289
**D	MUNDER INTERNATIONAL FUND CORE EQUITY	0	2.799.875	2.799.875
**D	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	0	46.893	46.893
**D	VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	0	29.387	29.387
**D	CFSSIL RE COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 10	0	85.495	85.495
**D	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	0	83.790	83.790
**D	AQR DELTA MASTER ACCOUNT LP COOGIER FIDUCIARY SERVICES (CAYMAN) LTD	0	33.570	33.570
**D	AQR DELTA SAPPHIRE FUND LP	0	79.606	79.606
**D	AQR ABSOLUTE RETURN MASTER ACCOUNT L.P.	0	12.650	12.650
**D	AQR GLOBAL STOCK SELECTION MASTER ACCOUNT L.P. COOGIER FIDUCIARY SERVICES (CAYMAN) LTD	0	5.529	5.529
**D	ATLAS MASTERS FUND LTD.	0	1.581	1.581
**D	ATLAS ENHANCED MASTER FUND	0	1.170.835	1.170.835
**D	TRADELINK MASTER FUND LP - MANAGED LONG TERM CO TRADELINK CAPITAL LTD	0	96.947	96.947
**D		0	896	896

Azionisti:  
 Azionisti in proprio:

413 Teste:  
 9 Azionisti in delega:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Proposta di riduzione delle riserve in sospensione**

**FAVOREVOLI**

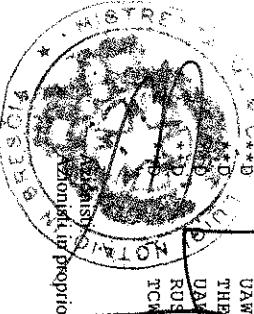
Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
***D	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC.	0	5.824	5.824
***D	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	0	7.233.593	7.233.593
***D	AHL GENESIS LIMITED	0	199.599	199.599
***D	AQR MULTI-STRATEGY FUND VI LP CO AQR CAPITAL MGM LLC	0	89.914	89.914
***D	HIGHMARK LIMITED HIGHMARK LONG SHORT EQUITY 2 CO PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC	0	90.581	90.581
***D	AQR STYLE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MGM LLC	0	243.651	243.651
***D	KANGAROO INVESTMENTS LLC	0	1.399	1.399
***D	TRADELINK GLOBAL EQUITY MASTER FUND LTD C O M AND C CORPORATE SERVICES LTD	0	567	567
***D	PANAGORA DYNAMIC INTERNATIONAL EQUITY EXTENDED ALPHA FUND LLC	0	21.219	21.219
***D	STAR T. P. - EUROPE CO HIGHBRIDGE CAPITAL MANAGEMENT LLC	0	40	40
***D	PANAGORA DYNAMIC GLOBAL EXTENDED ALPHA FUND LTD	0	291.196	291.196
***D	AGORA MASTER FUND LIMITED APPELBY TRUST (CAYMAN) LTD	0	1.600.000	1.600.000
***D	ALPHANATICS MASTER FUND LIMITED C/O APPELBY TRUST (CAYMAN LTD)	0	716.579	716.579
***D	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/USCHIF2-EGSCPIL	0	36.375	36.375
***D	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	0	6.234	6.234
***D	DOMINI INTERNATIONAL SOCIAL EQUITY FUND	0	3.283.425	3.283.425
***D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	0	625.131	625.131
***D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY ETF	0	246.418	246.418
***D	PUTNAM INV FUNDS - PUTNAM INT CAPITAL OPPORTUNITIES FUND	0	2.271.214	2.271.214
***D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	0	16.964	16.964
***D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	0	32.661	32.661
***D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS	0	887.000	887.000
***D	AMERICAN BAR ASSOCIATION MEMBERS/MTC COLLECTIVE TRUST	0	159.100	159.100
***D	AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F	0	29.007	29.007
***D	AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F	0	120.727	120.727
***D	AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F	0	92.800	92.800
***D	AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL VALUE F	0	94.789	94.789
***D	AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT VALUE FUND	0	98.9.326	98.9.326
***D	AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST	0	87.833	87.833
***D	PEOPLE'S BANK OF CHINA	0	77.174	77.174
***D	ARROWSTREET MULTI STRATEGY UMBRELLA PLC	0	191.713	191.713
***D	THE MASTER TRUST BK OF JP LTD: RUSSELL GIB ENVIR TECH FUND	0	81.896	81.896
***D	THE MASTER TRUST BK OF JP LTD: RUSSELL GIB ENVIR TECH FUND	0	137.913	137.913
***D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	132.156	132.156
***D	ALLIANZGI NFU INTERNATIONAL SMALL-CAP VALUE FUND	0	78.025	78.025
***D	EATON VANCE TAX-ADVANAGED GLOBAL DIVIDEND INCOME FUND	0	8.967.687	8.967.687
***D	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	30.000	30.000
***D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	28.090	28.090
***D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	211.379	211.379
***D	THE GABELLI GLOBAL UTILITY & INCOME TRUST	0	150.000	150.000
***D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	239.289	239.289
***D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	194.302	194.302
***D	TCA INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	140.600	140.600

Votanti in proprio

413 Teste:  
9 Azionisti in delega:

404

Pagina 7



**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Proposta di riduzione delle riserve in sospensione**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	GMO BENCHMARK-FREE FUND	0	474.276	474.276
**D	GMO TAX-MANAGED GLOBAL BALANCED PORTFOLIO	0	61.919	61.919
**D	GMO AGGRESSIVE LONG/SHORT MASTER PORTFOLIO	0	17.779	17.779
**D	GMO IMPLEMENTATION FUND	0	982.919	982.919
**D	INVESCO GLOBAL MARKET NEUTRAL FUND	0	35.738	35.738
**D	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	0*	25.719	25.719
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	0	68.247	68.247
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	0	4.099	4.099
**D	MERCER QIF CCF	0	143.274	143.274
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	372.972	372.972
**D	COSMOPOLITAN INVESTMENT FUND	0	2.317.462	2.317.462
**D	PIMCO RAE FUNDAMENTAL INTERNATIONAL FUND LLC	0	525.792	525.792
**D	PIMCO EQUITY SERIES: PIMCO RAE FUNDAMENTAL INTERNATIONAL FUND	0	100.720	100.720
**D	FLOURISH INVESTMENT CORPORATION	0	3.064.637	3.064.637
**D	PEOPLE'S BANK OF CHINA	0	793.712	793.712
**D	PEOPLE'S BANK OF CHINA	0	621.970	621.970
**D	MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE	0	6.845	6.845
**D	PEOPLE'S BANK OF CHINA	0	186.836	186.836
**D	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	0	45.572	45.572
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	1.605.180	1.605.180
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	4.303.913	4.303.913
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	132.307	132.307
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	0	824.207	824.207
**D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	0	1.762.754	1.762.754
**D	TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	0	406.089	406.089
**D	METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415	0	400.510	400.510
**D	ASIAN DEVELOPMENT BANK	0	183.127	183.127
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	39.461	39.461
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	58.712	58.712
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	61.275	61.275
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	111.774	111.774
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	55.221	55.221
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	111.894	111.894
**D	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	0	15.980	15.980
**D	VANGUARD DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	0	5.543	5.543
**D	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EOT IND POOLED FUND	0	2.614	2.614
**D	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	0	33.156	33.156
**D	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	0	134.739	134.739
**D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	0	25.431	25.431
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	0	495.084	495.084
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	0	1.678	1.678
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	0	26.581	26.581
**D	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	0	3.982	3.982

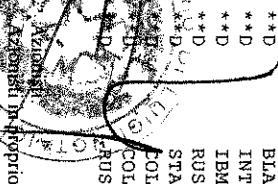
Azionisti:  
 Azionisti in proprio: 413 Teste:  
 9 Azionisti in delega:

16  
 404

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI**  
**Oggetto: Proposta di riduzione delle riserve in sospensione**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	0	96.304	96.304
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	0	169.919	169.919
**D	WISDOMTREE GLOBAL EX-U.S. UTILITIES FUND	0	121.172	121.172
**D	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	0	670	670
**D	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	0	1.825.354	1.825.354
**D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING OP COMMON TRUST FUND	0	14.382	14.382
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	0	38.204	38.204
**D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV	0	49.674	49.674
**D	ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT	0	1.084.277	1.084.277
**D	GARANT DYNAMIC	0	6.158	6.158
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	0	190.440	190.440
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	0	130.712	130.712
**D	RF RENDITE PLUS	0	16.170	16.170
**D	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	0	27.733	27.733
**D	GOLDMAN SACHS FUNDS	0	305.346	305.346
**D	GOLDMAN SACHS FUNDS	0	28.449	28.449
**D	MARCH FUND	0	24.091	24.091
**D	UBS ETF	0	17.861	17.861
**D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	0	8.030	8.030
**D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	0	16.882	16.882
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	0	4.229.400	4.229.400
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	0	80.622	80.622
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	0	598.329	598.329
**D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	0	179.176	179.176
**D	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	0	1.365.931	1.365.931
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	0	186.175	186.175
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	0	217.709	217.709
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	0	417	417
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	0	16.191	16.191
**D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	0	1.428.431	1.428.431
**D	WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B	0	9.576	9.576
**D	BGI MSCI EAFFE SMALL CAP EQUITY INDEXFUND B	0	7.624	7.624
**D	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	0	4.158	4.158
**D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	2.80.228	280.228
**D	IBM 401K PLUS PLAN	0	1.278	1.278
**D	RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	0	1.037	1.037
**D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	0	147.237	147.237
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	0	306.853	306.853
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F	0	1.241.470	1.241.470
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	0	80.647	80.647
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	0	1.131.166	1.131.166
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	0	4.000.000	4.000.000
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	0	120.150	120.150



10/06/2016

Azioneisti in proprio:

413 Teste:

9

Azioneisti in delega:

404

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Proposta di riduzione delle riserve in sospensione**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	0	12	12
**D	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	0	56.172	56.172
**D	SPDR S&P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	0	34.209	34.209
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PIC	0	84.789	84.789
**D	ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD	0	106.500	106.500
**D	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	0	1.448.309	1.448.309
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	0	3.082.096	3.082.096
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	0	512.094	512.094
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	0	488.815	488.815
**D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	0	2.885	2.885
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	0	339.571	339.571
**D	ISHARES IT PUBLIC LIMITED COMPANY	0	761.734	761.734
**D	ISHARES VII PIC	0	193.690	193.690
**D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	0	250.349	250.349
**D	AQR FUNDS- AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE FUND	0	159.059	159.059
**D	MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND	0	4.067.057	4.067.057
**D	AQR FUNDS - AQR EQUITY MARKET NEUTRAL FUND	0	1.875.825	1.875.825
**D	AQR FUNDS - AQR LONG SHORT EQUITY FUND	0	1.872.421	1.872.421
**D	AQR FUNDS - AQR LONG SHORT EQUITY FUND	0	320.673	320.673
**D	AQR TAX PLUS U.S. RELAXED CONSTRAINT EQUITY FUND	0	1.741.160	1.741.160
**D	AQR R.C. EQUITY AUSTRALIA FUND	0	40.069	40.069
**D	AQR GLOBAL LONG-SHORT QUTY FUND	0	422.659	422.659
**D	LONDON BOROUGH OF TOWER HAMLETS PENSION FUND	0	2.054.714	2.054.714
**D	BNY MELLON TR + DEP LTD ATF ST. JAMES'S PL MULTI ASS UNI TRUST	0	90.653	90.653
**D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	0	581.535	581.535
**D	STICHTING F AND C MULTI MANAGER EUROPEAN EQUITY ACTIVE	0	16.950	16.950
**D	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	0	148.451	148.451
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY RUSSELL MULTI-STRATEGY ALTERNATIVE FUND	0	253.969	253.969
**D	GMO GLOBAL EQUITY TRUST	0	103.329	103.329
**D	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	0	25.010	25.010
**D	GUIDESTONE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	91.369	91.369
**D	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	0	2.008.778	2.008.778
**D	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	197.750	197.750
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	0	570.300	570.300
**D	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER, INC AND THE NORTHERN TR CO	0	43.902	43.902
**D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	0	122.858	122.858
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	0	961.497	961.497
**D	CHEVRON UK PENSION PLAN	0	62.546	62.546
**D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	15.687	15.687
**D	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	0	435.048	435.048
**D	LOTHIAN PENSION FUND	0	237.465	237.465
**D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	0	1.709.741	1.709.741
		0	378.539	378.539

Azionisti:  
 Azionisti in proprio:

413 Teste:  
 9 Azionisti in delega:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Proposta di riduzione delle riserve in sospensione**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	VAN ANDEL INSTITUTE	0	273.481	273.481
**D	FUNDO DE PENSÕES	0	64.702	64.702
**D	NTG1-QM COMMON DAILY ALL COUNWO EX-US INV MKT INDEX F NONIEND	0	43.341	43.341
**D	FOOD & AGRICULTURE ORGANISATION OF THE UNITED NATIONS.	0	675.196	675.196
**D	DFI LP EQUITY (PASSIVE)	0	16.758	16.758
**D	GLOBEDEX INTERNATIONAL PARTNERS LTD	0	233.400	233.400
**D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	0	107.989	107.989
**D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	0	20.923	20.923
**D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	0	78.508	78.508
**D	FLORIDA COLLEGE SAVINGS PROGRAM	0	93.517	93.517
**D	MERCER DS TRUST	0	400.554	400.554
**D	STICHTING HEINEKEN PENSIOENFONDS	0	148.793	148.793
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE METALEKRO (PME)	0	209.490	209.490
**D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	0	250.154	250.154
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	0	788.763	788.763
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	149.740	149.740
**D	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	0	107.083	107.083
**D	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	0	191.600	191.600
**D	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	0	1.434.420	1.434.420
**D	VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	240.110	240.110
**D	INVESCO FUNDS	0	50.933.022	50.933.022
**D	PS FTSE RAFI DVEEL MAR EXUS PORT	0	121.325	121.325
**D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	0	2.478	2.478
**D	THE BANK OF KOREA	0	1	1
**D	CCA CORE RETURN FUND	0	3.933	3.933
**D	INVESCO PERPETUAL GLOBAL EX UK ENHANCED INDEX FUND	0	407.081	407.081
**D	BLACKROCK LIFE LIMITED	0	54.827	54.827
**D	CF CANLIFFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	0	136.837	136.837
**D	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	0	217.748	217.748
**D	SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND - AP7 EQUITY FUND	0	68	68
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROGMBH	0	177.200	177.200
**D	PRINCIPAL FUNDS INC GLOBAL MULTI STRATEGY FUND	0	237.893	237.893
**D	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	0	51.778	51.778
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE ABN AMRO BANK N.V.	0	108.366	108.366
**D	ADVANCED SERIES TRUST-AST QMA EMERGING MARKETS EQUITY PORTFOLIO	0	1.959.166	1.959.166
**D	BRIDGE BUILDER INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	13.647	13.647
**D	INVESCO PERPETUAL GLOBAL TARGETED RETURNS FUND	0	4.722.678	4.722.678
**D	LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	0	5.40.533	5.40.533
**D	MENTUMSHARES INTERNATIONAL QUANTITATIVE MOMENTUM ETF	0	265.352	265.352
**D	STICHTING DEPOSITORY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	0	2.028.004	2.028.004
**D	DILAWARE MANAGEMENT HOLDING, INC.	0	39.016	39.016
**D	DREYFUS STOCK FUNDS - DREYFUS INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	6.440.812	6.440.812
**D	INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	300.247	300.247

\*  
Voto  
solo  
per  
proprio:413 Teste:  
9 Azionisti in delega:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Proposta di riduzione delle riserve in sospensione**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	28.999	0	28.999
**D	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	92.252	0	92.252
**D	AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC	8.968	0	8.968
**D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	2.734	0	2.734
**D	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	22.766	0	22.766
**D	STG BPF VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF IPM	69.128	0	69.128
**D	STG PEDS V.D. GRAFTSCH	677.864	0	677.864
**D	AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE	1.149.571	0	1.149.571
**D	LBPM RESPONSABLES ACTIONS ENV'T	436.100	0	436.100
**D	LBPM ACTIONS EUROPE DU SUD	177.160	0	177.160
**D	FCP CARPINKO PETITES ET MOYENNES CAPIT C	669.412	0	669.412
**D	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	5.290	0	5.290
**D	MILLPENCIL (US) LP	3.772	0	3.772
**D	FIRE AND POLICE PENSION ASSOCIATION OF COLOR	107.868	0	107.868
**D	THE ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	35.648	0	35.648
**D	FCP BDL REMPART EUROPE	29.463.305	0	29.463.305
**D	BDL CONVICTIONS	5.216.613	0	5.216.613
**D	FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO	829.000	0	829.000
**D	FCP ENERGIES RENOUVELABLES	100.000	0	100.000
**D	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSSTRATEGIES FUND	542.595	0	542.595
**D	NSP MONTICELLO MINNESOTA RETAILQUALIFIED TRUST	10.690	0	10.690
**D	RUSSELL OVERSEAS EQUITY FUND	20.300	0	20.300
**D	RUSSELL GLOBAL EQUITY FUND	791	0	791
**D	RUSSELL OVERSEAS EQUITY FUND	18.300	0	18.300
**D	RUSSELL GLOBAL EQUITY FUND	45.679	0	45.679
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	230.602	0	230.602
**D	FLORIDA STATE BOARD OF ADMINISTRATION	86.496	0	86.496
**D	THE CANADA LIFE INSURANCE COMPANY	268.681	0	268.681
**D	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	106.583	0	106.583
**D	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	413.110	0	413.110
**D	ONTARIO POWER GENERATION INC	435.904	0	435.904
**D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	51.695	0	51.695
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	535.285	0	535.285
**D	THE GREAT-WEST LIFE INSURANCE COMPANY	222.121	0	222.121
**D	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	42.663	0	42.663
**D	TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INT'L SMALL CAP EQUITY FUND	154.482	0	154.482
**D	COUNSEL GLOBAL DIVIDEND	110.144	0	110.144
**D	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY	2.229.570	0	2.229.570
**D	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	20.511	0	20.511
**D	EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLANTRUST OF 3M COM	93.103	0	93.103
**D	POINT BEACH UNIT 1 AND UNIT 2 NO TRUST-ACCOUNTING MECHANISM	4.418	0	4.418
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	403.427	0	403.427
**D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	115.660	0	115.660

Azionisti in proprio:  
 Azionisti in delega:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Proposta di riduzione delle riserve in sospensione**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	CC & L INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	19.400	19.400
**D	CC&L GLOBAL EQUITY FUND	0	151.400	151.400
**D	CC&L Q GROUP GLOBAL EQUITY FUND	0	143.700	143.700
**D	SANTA BARBARA COUNTY EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM	0	216.192	216.192
**D	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST	0	18.467	18.467
**D	ARROWSTREET US GROUP TRUST	0	486.799	486.799
**D	UPS GROUP TRUST	0	904.981	904.981
**D	UMC BENEFIT BOARD, INC	0	1.251.371	1.251.371
**D	FORUM FUNDS II-ACUITAS INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	14.392	14.392
**D	LANDRY GLOBAL EQUITY FUND	0	22.600	22.600
5017	MADDIONA FABIO	0	0	0
DE*	GENERTELIFE S.p.A.	0	40.000	40.000
5018	BARUFFET MAURIZIO	0	0	0
DE*	COMUNE DI MILANO	0	783.226.321	783.226.321
5027	FAVALLI ARRIGO	1.000	0	1.000
5031	GILBERTI GIANFRUSTO	5.520	0	5.520
5037	FANTOZZI GIANCARLO	22.440	0	22.440
5041	BRAMBILLA GIANDOMENICO	0	0	0
DE*	COMUNE DI BRESCIA	0	783.226.321	783.226.321
5044	MARSADRI EZIO	32.020	0	32.020
5046	LUPPINI GIORGIO	0	0	0
DE*	BANCA POPOLARE DI SONDRIO - SOC.COOP.P.A.	0	2.500.000	2.500.000
5047	BABBINI CESARE	5.000	0	5.000
5049	BONATTI ALDO	0	0	0
DE*	ETICA SGR SPA F.DO ETICA BILANCIATO	0	2.880.000	2.880.000
DE*	ETICA SGR SPA F.DO ETICA RENDITA BILANCIATA	0	200.794	200.794
DE*	ETICA SGR SPA F.DO ETICA AZIONARIO	0	1.080.000	1.080.000
DE*	ETICA SGR SPA F.DO ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	0	810.000	810.000
5050	SBARDOLINI TIZIANO	58.000	11.560	69.560
5054	SAVOLDI GIOVANNI	0	0	0
RL*	ASSOCIAZIONE QUADRI DEL GRUPPO A2A	200	0	200
<b>Totali</b>				
<b>Totale voti</b>				
<b>Percentuale votanti %</b>				
<b>Percentuale Capitale %</b>				

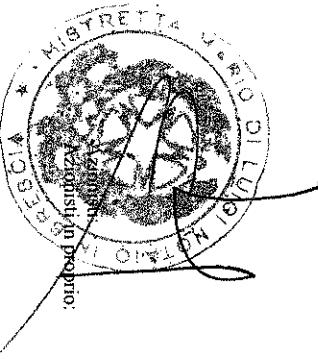
Totali voti 2.030.932,546  
 Percentuale votanti % 99,966926  
 Percentuale Capitale % 64,825852

Votisti in proprio:

Votisti in delega:

413 Teste:  
 9 Azionisti in delega:

16  
 404



Allegato T... al n. 108135161343 di rep.  
notaio Mario Mistretta da Brescia

**A2A S.p.A.**

via Lamarmora 230, 25100 Brescia,  
capitale sociale Euro 1.629.110.744,04 i.v.  
codice fiscale e n. d'iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia  
11957540153

\*\*\*\*\*

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SUL PROGETTO DI FUSIONE  
PER INCORPORAZIONE  
DI  
EDIPOWER S.P.A.  
E  
A2A TRADING S.R.L.  
IN  
A2A S.P.A.**

**(ai sensi dell'art. 2501-quinquies c.c. e dell'art.  
70 2° comma del Regolamento Emittenti)**



## PREMESSA

La presente relazione è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione della società A2A S.p.A. (società quotata in mercati regolamentati), ai sensi dell'art. 2501-quinquies cod. civ. e dell'art. 70, 2° comma, del Regolamento Consob in data 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, (di seguito, il "Regolamento Emittenti"), e ha lo scopo d'illustrare e giustificare, sotto il profilo giuridico ed economico, il progetto di fusione per incorporazione (di seguito, anche la "Fusione") delle società Edipower S.p.A. e A2A Trading S.r.l. (di seguito, anche le "Società Incorporande") nella società A2A S.p.A. (di seguito, anche la "Società Incorporante").

### 1. Società partecipanti alla Fusione

Società Incorporante: "A2A S.p.A.", con sede in Brescia, via Lamarmora n. 230 e sede direzionale ed amministrativa in Milano, corso di Porta Vittoria n. 4, capitale sociale di euro 1.629.110.744,04 interamente versato, iscritta nel Registro delle Imprese di Brescia, codice fiscale e numero di iscrizione 11957540153, R.E.A. n. 493995.

Società Incorporande: "Edipower S.p.A.", con socio unico, con sede in Milano, corso di Porta Vittoria n. 4, capitale sociale di euro 905.710.851,00 interamente versato, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e numero di iscrizione 13442230150, R.E.A. n. 1651649, società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Società Incorporante; "A2A Trading S.r.l.", con socio unico, con sede in Milano, corso di Porta Vittoria n. 4, capitale sociale di euro 1.000.000,00 interamente versato, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e numero di iscrizione 13390450156, R.E.A. n. 1645194, società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Società Incorporante.

### 2. Tipo di fusione

La Fusione proposta sarà realizzata mediante la fattispecie della fusione omogenea per incorporazione diretta, essendo le Società Incorporande interamente possedute dalla Società Incorporante. Sotto il profilo civilistico, l'operazione si realizzerà in conformità con gli articoli 2501 e seguenti del codice civile e secondo le modalità e le condizioni contenute nel progetto di fusione.

4c

### **3. Motivi dell'operazione**

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 risparmio 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.

### **4. Aspetti giuridici**

Le Società Incorporande sono interamente possedute dalla Società Incorporante, per cui si applica 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.

Siccome, però, la Società Incorporante è quotata in mercati regolamentati, ai sensi dell'art. 70, 2° comma, del Regolamento Emittenti, e per fornire un'adeguata informazione ai soci, al mercato finanziario e agli organi di vigilanza, è comunque stata redatta la presente relazione illustrativa secondo i criteri generali indicati nell'Allegato 3 A, richiamato dal medesimo art. 70 2° comma 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 Emissori, 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.

## **5. Situazioni Patrimoniali di riferimento**

Ai sensi dell'art. 2501-quater, 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.

## **6. Effetti della Fusione**

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.

L'operazione non avrà alcun effetto modificativo degli attuali assetti partecipativi nella Società Incorporante, in quanto l'operazione di fusione non comporterà l'emissione, da parte di A2A, di nuove azioni.

In dipendenza della Fusione, lo statuto della Società Incorporante non subirà alcuna modifica.

Gli effetti della Fusione nei confronti dei terzi, ai sensi 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.

La Fusione, inoltre:

- 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;
- non prevede alcun effetto sui patti parasociali aventi ad oggetto azioni della Società Incorporante;
- non comporta esclusione della Società Incorporante dalla quotazione e, pertanto, non ricorre l'ipotesi di recesso prevista dall'art. 2437-quinquies c.c..

## 7. Riflessi tributari

Oltre a numerosi altri riflessi tributari che esplicheranno effetti di natura operativa sugli obblighi e sulle formalità procedurali e di versamento delle imposte, i principali effetti tributari dell'operazione sono di seguito descritti:

- la fusione di società è regolata, ai fini tributari, dall'art. 172 del D.P.R. 2 dicembre 1986 n. 917, così come modificato dal Decreto Legislativo 2 dicembre 2003 n. 344;
- la legislazione fiscale vigente è improntata a principi di generale neutralità dell'operazione di fusione, che non costituisce realizzo né distribuzione di plusvalenze e minusvalenze, né in capo alle società interessate all'operazione di fusione né in capo ai relativi soci;
- per effetto della Fusione la Società Incorporante subentrerà in tutti gli obblighi e diritti tributari alle Società Incorporande, con decorrenza dalla data di efficacia della fusione. Pertanto gli obblighi di versamento, inclusi quelli relativi agli acconti d'imposta e alle ritenute operate, delle Società Incorporande che si estingue per effetto della Fusione, saranno adempiuti dalla stessa società fino alla data di efficacia; successivamente a tale data, i predetti obblighi si intenderanno a tutti gli effetti trasferiti alla Società Incorporante;
- ai fini delle imposte indirette, la fusione costituisce operazione esclusa dall'ambito applicativo dell'I.V.A., ai sensi dell'art. 2, comma 3, lett. f), del D.P.R. n. 633/1972. Secondo tale norma, infatti, non sono considerati cessioni rilevanti ai fini I.V.A. i passaggi di beni in dipendenza di fusioni di società.

Milano, li 12 aprile 2016



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

F.to: Luca Camerano



Allegato V al n. 108135/61313 di rep.  
notaio Mario Mistretta da Brescia

**PROGETTO DI FUSIONE  
PER INCORPORAZIONE**

di

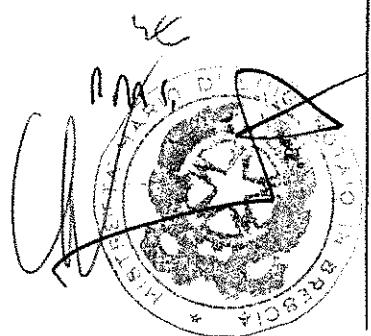
**"EDIPOWER S.P.A." con socio unico**

e

**"A2A TRADING S.r.l." con socio  
unico**

in

**"A2A S.P.A."**



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

4  
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-



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 Emissori"), 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

RC  
AMG

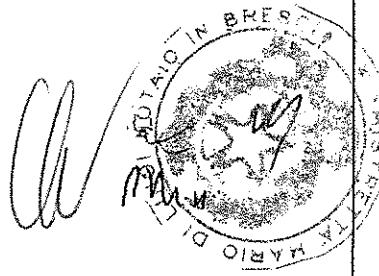
3A richiamato dal medesimo art. 70 del Regolamento Emissori.

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' PARTECIPANTI



## 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 Incorporante

RC  
RML

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.

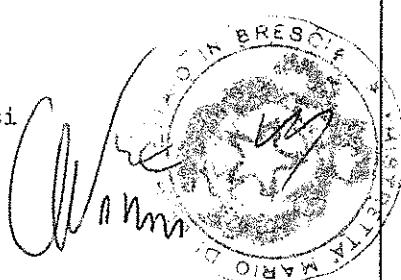
#### **3.2 Effetti patrimoniali della Fusione sulla Società Incorporante**

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



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, li 12 aprile 2016

*45*  
*Thz*

L'Amministratore Delegato di A2A S.p.A.  
F.to: Luca Camerano

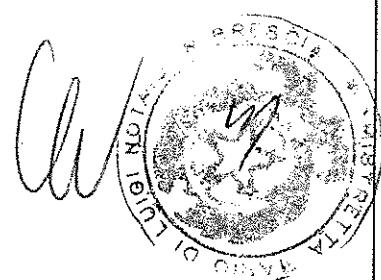
*Luca Camerano*

Il Presidente e Amministratore Delegato di Edipower S.p.A.  
F.to: Massimiliano Spiridione Masi

*Massimiliano Spiridione Masi*

Il Presidente di A2A Trading S.r.l.  
F.to: Massimiliano Spiridione Masi

*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.

EC  
Am

**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 sopprese 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 (duemilacento) 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 interessi 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.



Notary Public Antonio Mazzoni  
Brescia

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

1. Il capitale sociale è di Euro 1.629.110.744,04

(unmiliardoseicentoventinovenemilionicentodieci mila settecentoquaranta quattro virgola zero quattro) rappresentato da n.

3.132.905.277 (tremiliardicentrentaduemilioninovecentocinque mila duecentosettantasette) 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, eccezione 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,

44

AN

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.

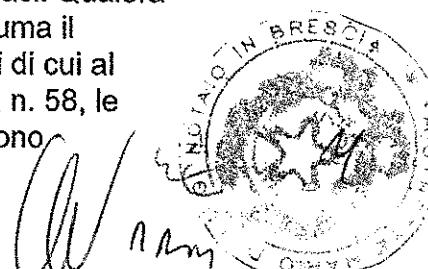
4. Relativamente agli accordi o patti parasociali inerenti all'esercizio del diritto di voto o al trasferimento delle azioni di società terze, il collegamento si considera esistente quando detti accordi o patti riguardino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale con diritto di voto se si tratta di 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 inherente 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

RE  
AVM

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 voto 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 voto 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

RMU

generi 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:

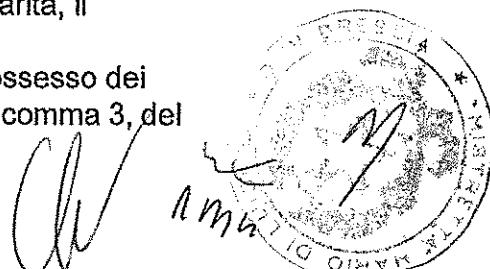
(i) dalla lista che ha ottenuto il maggiore numero di voti, vengono tratti 9 (nove) componenti del Consiglio di Amministrazione;

(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



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

*rec  
A Nuv*

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 risultì 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.



- (f) La lista per la quale non sono osservate le statuzioni 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.

*rr  
A. N.*

### 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 affinchè 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

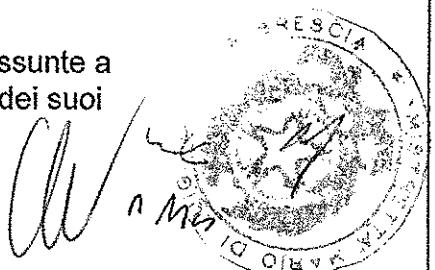
1. Il Consiglio di Amministrazione si riunisce, presso la sede sociale o altro luogo, ognqualvolta il Presidente ritenga opportuno convocarlo o quando ne venga fatta richiesta da almeno 3 (tre) membri.
2. La convocazione, con l'indicazione anche sommaria degli argomenti all'ordine del giorno, è fatta 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



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.

RE  
A M,

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:

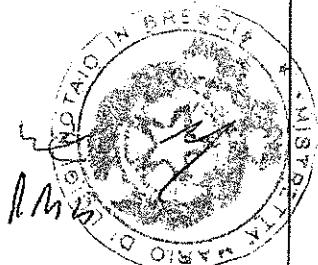
- a) ha la rappresentanza legale della società e la firma sociale, come meglio precisato nell'articolo 26;
- b) convoca il Consiglio di Amministrazione, ne fissa l'ordine del giorno, ne coordina i lavori, e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno siano fornite 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 ognqualvolta 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, purchè 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.

AMM

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.

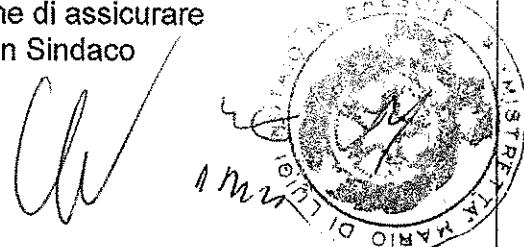
### TITOLO VI SINDACI

### 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 statuzioni 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

RE  
1/11

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.

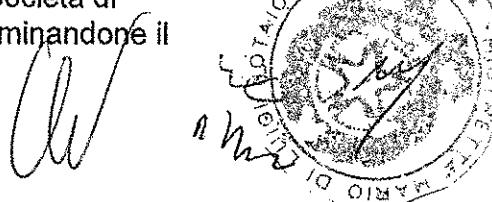
La nomina dei Sindaci per l'integrazione del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2401 del Codice Civile, sarà effettuata dall'assemblea con le maggioranze previste dalle disposizioni di legge, tra i nominativi indicati dai medesimi azionisti presentatori della lista alla quale apparteneva il Sindaco 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, corredata 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 delibera 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  
SCIOLGIMENTO DELLA SOCIETA'**

**ARTICOLO 36**

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

**Titolo IX  
NORME FINALI**

*RE*  
*AN*

**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.

45  
Anno

