



**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 nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei relativi Presidente e Vice Presidente.**

Signori Soci,

con l'Assemblea ordinaria di A2A S.p.A. ("A2A") convocata per il giorno 15 maggio 2017, in prima convocazione ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 16 maggio 2017, viene a scadere il Consiglio di Amministrazione nominato in data 13 giugno 2014.

Siete, pertanto, invitati a procedere alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei relativi Presidente e Vice Presidente, secondo quanto previsto dagli articoli 16 e 17 dello statuto sociale di A2A e dalla normativa vigente.

I componenti il Consiglio di Amministrazione saranno eletti mediante voto di lista. In ottemperanza a quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, il Consiglio di Amministrazione in scadenza ha espresso - sentito il Comitato per la Remunerazione e le Nomine e tenuto conto degli esiti dell'autovalutazione ("board review") riferita all'esercizio 2016 - un parere di orientamento in relazione alla composizione Quali-Quantitativa del futuro Consiglio di Amministrazione. Tale parere è rinvenibile sul sito internet della Società ([www.a2a.eu](http://www.a2a.eu) sezione "Governance" – "Assemblee").

Il nominando Consiglio di Amministrazione è composto da 12 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. I componenti del Consiglio di Amministrazione devono essere in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla normativa anche regolamentare *pro tempore* vigente.

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 genere meno rappresentato che assicuri il rispetto dell'equilibrio fra generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, vigente (ossia almeno un terzo dei candidati indicati con arrotondamento per eccesso all'unità superiore in caso di numero non intero). Sono esentate dal rispetto di tale vincolo le liste che presentino un numero di candidati inferiore a tre. Le liste dovranno includere almeno due candidati in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i Sindaci dall'art. 148, comma 3, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato e integrato e di quelli previsti dal Codice di Autodisciplina redatto dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A.

Secondo quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, espresso il proprio orientamento in merito al numero massimo di incarichi di amministratore non esecutivo o di sindaco che può essere considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore non esecutivo e/o di sindaco della Società individuandolo in non più di tre incarichi di amministratore non esecutivo e/o di sindaco in società quotate, ivi incluso l'incarico in A2A S.p.A. Il Consiglio di Amministrazione ha comunque la facoltà di accordare eventuali deroghe motivate, per casi eccezionali e transitori, che consentano

agli amministratori non esecutivi ed ai sindaci della Società di ricoprire la carica di amministratore non esecutivo e/o di sindaco in una quarta società quotata per un periodo limitato nel rispetto del predetto orientamento.

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 di azioni rappresentanti almeno l'1% del capitale sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria. 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 liste devono essere presentate entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea in prima convocazione, e pertanto entro le ore 16:30 del 20 aprile 2017, mediante: (i) deposito presso la sede legale della Società, in Brescia, via Lamarmora 230 oppure (ii) invio via fax al numero +39 02 77203924, in questo caso indicando nel messaggio di accompagnamento l'identità del soggetto che procede al deposito nonché il recapito telefonico e di telefax del mittente oppure (iii) invio all'indirizzo di posta elettronica a2a@pec.a2a.eu, in questo caso indicando nel messaggio di accompagnamento l'identità del soggetto che procede al deposito nonché il recapito telefonico e di posta elettronica del mittente. Le liste saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet [www.a2a.eu](http://www.a2a.eu) e con le altre modalità previste dalla Consob entro il ventunesimo giorno precedente la data dell'assemblea, ossia entro il 24 aprile 2017. 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, potranno essere presentate liste sino al terzo giorno successivo a tale data, ossia sino alle ore 16:30 del 23 aprile 2017, e la soglia per la presentazione delle liste sarà ridotta alla metà, ossia allo 0,5% del capitale sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria.

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 comunicazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione può essere prodotta anche successivamente al deposito delle liste purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società, ossia entro il 24 aprile 2017;

(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, tenendo altresì conto delle raccomandazioni contenute nella Comunicazione Consob n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009;

(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.

La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

Vi invitiamo, quindi, ad assumere le determinazioni in merito alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei relativi Presidente e Vice Presidente, esprimendo un voto su una lista tra quelle presentate e pubblicate in conformità alle disposizioni normative e statutarie.



**Disclosure report prepared by the Board of Directors pursuant to Article 125-ter, Paragraph 1 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as subsequently amended and supplemented, and Article 84-ter of the regulations adopted with CONSOB Resolution No. 11971 of 14 May 1999, as subsequently amended and supplemented, with reference to the appointment of the members of the Board of Directors and of the Chairman and Vice Chairman.**

To the Shareholders:

With the ordinary meeting of the A2A S.p.A. (“A2A”) shareholders convened for 15 May 2017 (first session), and 16 May 2017 (second session, if necessary), the Board of Directors appointed on 13 June 2014 will end its term of office.

The shareholders are accordingly requested to proceed with the appointment of the members of the Board of Directors and the Chairman and Vice Chairman of the Board of Directors, in accordance with the provisions of Articles 16 and 17 of the A2A corporate by-laws and applicable laws and regulations.

The members the Board of Directors will be elected through list vote. In accordance with the recommendations of the Corporate Governance Code of the Italian Stock Exchange, the Board of Directors that is leaving office has expressed, after consultation with the Appointments and Compensation Committee and having taken into account the outcome of a board review with reference to the year of 2016, an opinion of guidance in relation to the qualitative/quantitative mix of the future Board of Directors. This opinion may be consulted on the Company’s Internet site ([www.a2a.eu](http://www.a2a.eu) “Governance” – “Shareholders’ Meetings” section).

The Board of Directors to be appointed consists of 12 members, who may be non-shareholders, who will serve a term of office of three years, and whose term of office will expire at the date of the shareholders' meeting convened for approval of the financial statements in relation to the last year of their mandate. The members of the Board of Directors must satisfy ethical and professional requisites as provided by prevailing laws and regulations, including *pro tempore* regulations.

The election of the members of the Board of Directors is based on lists in which the candidates are assigned a progressive number, and which must have at least two candidates. Each list must contain a number of candidates belonging to the lesser represented gender, so as to ensure the balance between genders, at least to the minimum extent required by prevailing laws and regulations (namely, at least one-third of the candidates indicated by rounding up to the higher number in the case of fraction). Lists presenting a number of candidates of less than three are exempt from the aforementioned requirement. The lists will need to include at least two candidates who meet the requisites of independence as established for statutory auditors, and set out in Article 148, Paragraph 3 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as subsequently amended and supplemented, and the requisites provided by the Corporate Governance Code of Borsa Italiana S.p.A.

As recommended by the Corporate Governance Code of the Italian Stock Exchange, the Board of Directors has furthermore expressed its position in relation to the maximum number of mandates for a non-executive director or statutory auditor that could be considered compatible with effective fulfilment of the role of non-executive director or statutory auditor of the Company, setting it at no more than three mandates as a non-executive director or statutory auditor for publicly traded

companies, including therein the mandate for A2A S.p.A. The Board of Directors has nonetheless the power to approve reasoned exceptions, for exceptional and transitory cases, that allow the non-executive directors and statutory auditors of the Company to cover the role of non-executive director and/or statutory auditor in a fourth publicly traded company for a limited period in respect of the aforementioned position.

The persons entitled to present the lists are only shareholders who, alone or with other shareholders, hold shares at the time of the presentation of the lists that represent at least 1% of the share capital with voting rights at the ordinary shareholders' meeting. Any shareholder, the shareholders who are parties to a material shareholder agreement (as defined by Article 122 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998), the controlling entity, the controlled companies and those companies subject to joint control (as defined by Article 93 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998), and other persons between whom exists a relationship of affiliation pursuant to applicable laws and regulations, including pro tempore regulations, may not present or contribute to presenting, including through an intermediary or fiduciary company, more than a single list, nor may such parties vote for different lists, and any candidate may be presented on one list only, or shall otherwise be considered non-eligible.

The lists must be presented by the twenty-fifth day prior to the date of the shareholders' meeting (first session), and therefore, by 4:30 p.m. on 20 April 2017, through: (i) filing at the registered office of the Company, in via Lamarmora 230, Brescia, or (ii) transmittal via fax to the number +39 02 77203924, and in this case, indicating in the accompanying message the identity of the person who is proceeding with the filing, as well as the telephone and fax number of the sender, or (iii) transmittal to the electronic mail address, a2a@pec.a2a.eu, and in this case, indicating in the accompanying message the identity of the person who is proceeding with the filing, as well as the telephone number and electronic mail address of the sender. The lists will be made available to the public at the Company's registered office, on the Internet site ([www.a2a.eu](http://www.a2a.eu)) and with other means as provided by CONSOB, by the twenty-first day prior to the date of the shareholders' meeting, or by 24 April 2017. Should there be, by the deadline for filing, only one list filed or only lists presented by shareholders who are affiliated with one another, lists may be presented up to the third day subsequent to the aforementioned deadline, or until 4:30 p.m. on 23 April 2017, and the threshold for presentation of the lists will be reduced by one-half, namely, to 0.5% of the share capital with voting rights at the ordinary shareholders' meeting

The lists must be accompanied by:

(i) information related to the identity of the shareholders who have presented the lists, with the indication of the percentage of the investment held overall, it being understood that the communication indicating ownership of the investment may be produced after the filing of the lists, provided that it is done by the deadline provided for the publication of the lists on the part of the Company, namely, by 24 April 2017;

(ii) a statement of shareholders other than the Comune di Brescia, the Comune di Milano and those who hold, including jointly, a controlling interest or a relative majority, certifying the absence of affiliate relationships, as provided by laws and regulations, including pro tempore regulations, with the aforementioned parties, also taking into account the recommendations contained in the CONSOB Communication No. DEM/9017893 of 26 February 2009;

(iii) comprehensive information about the professional and personal characteristics of the candidates, as well as statements with which the individual candidates certify that they meet the requisites provided by law, and accept their candidacy.

Any list that does not satisfy the criteria set out above will be considered as not presented.

The shareholders are therefore requested to adopt resolutions in relation to the appointment of the members of the Board of Directors and the Chairman and Vice Chairman of the Board of Directors,

expressing one vote for a list among those presented and published in conformity with the provisions of applicable laws and regulations and the provisions of the corporate by-laws.