



**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 28 aprile 2023, in prima convocazione ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2023, viene a scadere il Consiglio di Amministrazione nominato in data 13 maggio 2020.

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. Pur non essendo necessariamente tenuto, in ottemperanza a quanto raccomandato dal Codice di *Corporate Governance* e in adeguamento alla migliore prassi di settore, 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 2022 – un parere di orientamento agli Azionisti su dimensione e composizione del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2023 - 2025. Tale parere è rinvenibile sul sito internet della Società ([www.gruppoa2a.it](http://www.gruppoa2a.it) sezione "Investitori" – "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 due quinti 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 *Corporate Governance*.

Secondo quanto raccomandato dal Codice di *Corporate Governance*, il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, espresso il proprio orientamento in merito al numero massimo di incarichi di amministratore o sindaco in altre società quotate in mercati regolamentati anche esteri, ovvero in società emittenti strumenti finanziari diffusi fra il pubblico in misura rilevante sulla base dei criteri stabiliti dalla Consob ai sensi dell'art. 116 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, (di seguito, anche le "Società Rilevanti") che può essere considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore esecutivo o non esecutivo della Società. In particolare: (i) gli amministratori esecutivi possono

assumere solo incarichi di amministratore non esecutivo e di sindaco effettivo e in numero non superiore a due; (ii) gli amministratori non esecutivi possono assumere un numero di incarichi di amministratore e sindaco effettivo non superiore a quattro, di cui non più di uno come amministratore esecutivo. I limiti indicati si riferiscono unicamente a incarichi nelle Società Rilevanti, ad esclusione di A2A S.p.A. e di quelle facenti parte del medesimo Gruppo.

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 il 3 aprile 2023, mediante: (i) deposito presso la sede legale della Società, in Brescia, via Lamarmora 230 durante i normali orari di ufficio (dal lunedì al venerdì dalle 9.00 alle 17.00) oppure (ii) invio via fax al numero +39 02 77208142, 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 [assemblea2023@pec.a2a.eu](mailto:assemblea2023@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 della Società (www.gruppoa2a.it sezione "Investitori" – "Governance" – "Assemblee") e con le altre modalità previste dalla Consob entro il ventunesimo giorno precedente la data dell'assemblea, ossia entro il 7 aprile 2023. 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, con le stesse modalità sopra riportate, liste sino al terzo giorno successivo a tale data, ossia entro il 6 aprile 2023, 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 7 aprile 2023;

(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.



**Illustrative report drafted by the Board of Directors pursuant to art. 125-ter, first paragraph, of Legislative Decree no. 58 of February 24, 1998, as subsequently amended and supplemented, and art. 84-ter of the Regulation adopted by Consob resolution no. 11971 of May 14, 1999, as subsequently amended and supplemented, on the election of the members and chairman to the Board of Directors.**

Dear Shareholders,

With the ordinary Shareholders' Meeting of A2A S.p.A. ("A2A") convened for April 28, 2023, on first call, and, if necessary, on second call, on April 29, 2023, the term of the Board of Directors appointed 13 May 2020 will be ending.

Consequently, you are invited to appoint the members of the Board of Directors and its Chairman and Vice President pursuant to the provisions of Articles 16 and 17 of the A2A Bylaws and applicable law.

Members of the Board of Directors shall be elected pursuant to submissions of slates of candidates. While not necessarily required, in compliance with the recommendations of the Corporate Governance Code and in line with industry best practice, the expiring Board of Directors expressed - having heard the Compensation and Appointments Committee and taking into account the outcomes of the self-assessment (board review) referring to the 2022 financial year - a guidance opinion to the Shareholders on the size and composition of the Board of Directors for the three-year period 2023 - 2025. Said opinion is available on Company's website ([www.gruppoa2a.it](http://www.gruppoa2a.it) "Investors" – "Governance" – "Shareholders' Meetings") section.

The incoming Board of Directors shall be made up of twelve (12) members, who shall serve for three financial years. Their terms shall expire at the shareholders meeting convened to approve the financial statements relating to the last financial year of their term. The members of the Board of Directors must meet the character and professionalism requirements contemplated by applicable statute or regulation.

The Board of Directors shall be elected from candidate slates in which candidates are sequentially numbered, and moreover in which at least two candidates appear. Each list shall include enough candidates of the under-represented gender to ensure gender balancing at or above statutory / regulatory levels (i.e. at least 2/5 of all candidates presented, with any non-whole number rounded up). Lists which feature a candidate slate of fewer than three candidates are exempt from this requirement. Lists must include at least two candidates who meet the independence requirements set for Statutory Auditors under art. 148, paragraph 3, of Legislative Decree no. 58 (of February 24, 1998, as subsequently amended and supplemented) and those contemplated under the Corporate Governance Code.

Pursuant to the recommendations of the Corporate Governance Code, the Board of Directors has also expressed its orientation on the maximum number of positions as director or auditor in other companies listed on regulated markets, including foreign markets, or in companies issuing financial instruments that are widely distributed among the public on the basis of the criteria established by Consob pursuant to Article 116 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, as amended and supplemented, (hereinafter, also the "Significant Companies") that can be considered compatible with effective performance of the office of executive or non-executive director of the Company. In particular: (i) executive directors may only serve as non-executive directors and Statutory auditors and in a number not exceeding two; (ii) non-executive directors may serve as directors and

Statutory auditors in a number not exceeding four, of which not more than one shall be an executive director. The limits indicated refer solely to positions in the Significant Companies, with the exception of A2A S.p.A. and those belonging to the same Group.

Only those Shareholders who, either alone or with others, hold at least a 1% stake in share capital with rights to vote in the ordinary shareholders meeting shall have the right to submit a list. Any shareholder, shareholders who have entered into a shareholders agreement deemed material under art. 122 of Legislative Decree no. 58 (of February 24, 1998, as subsequently amended and supplemented), parent company, subsidiaries, and those subject to common control as defined under art. 93 of Legislative Decree no. 58 (of February 24, 1998), and other parties formally affiliated as defined under any applicable law or regulation, may not submit, whether individually or jointly, whether directly or through a strawman or trust company, more than one list, nor may they vote on different lists; any candidate may only appear on one list or be disqualified.

Lists must be submitted by the twenty-fifth day prior to the first call date set for the shareholders meeting, and therefore no later than April 3, 2023, using one of the following methods: (i) filing at the registered office of the Company, in Brescia, via Lamarmora 230 during normal office hours (from Monday to Friday from 9 am to 5 pm) or (ii) sent by fax to +39 02 77208142, in this case indicating in the message accompanying the identity of the person filing as well as the telephone number and fax number of the sender or (iii) sending to the e-mail address [assemblea2023@pec.a2a.eu](mailto:assemblea2023@pec.a2a.eu), in this case, indicating in the accompanying message the identity of the filing party as well as the sender's telephone number and e-mail address. Lists will be posted to a public notice board at the registered office, on the website of the Company ([www.gruppoa2a.it](http://www.gruppoa2a.it) “Investors” – “Governance” – “Shareholders' Meetings”) section and with the other methods envisaged by Consob by the twenty-first day prior to the date of the meeting, i.e. by April 7, 2023. If, as of the date of filing date for the lists only one has been filed, or only lists by affiliated shareholders have been submitted, other lists may be submitted, with the same methods indicated above, until the third day following such date, that is, by April 6, 2023, and the minimum threshold for list submission shall be reduced by half, i.e. 0.5% of share capital with voting rights in the ordinary shareholders meeting.

The lists must include:

- (i) information relating to the identity of shareholders submitting the lists, with a notation of the stake held in the company, without prejudice to the requirement that notice of such ownership may be submitted after the list is filed, provided it is filed by the deadline for the candidate slates to be made public by Company, that is, April 7, 2023;
- (ii) a statement by shareholders other than the Municipalities of Brescia and Milan and who, whether individually or jointly, hold a controlling interest or relative majority stake in Company, certifying the absence of any affiliation as required under applicable law or regulation with such entities, and further in compliance with the recommendations made in Consob Communication no. DEM/9017893 of February 26, 2009;
- (iii) a thorough description of the personal and professional characteristics of the candidates, as well as affidavits through which the individual candidates that they meet all character, professionalism, and independence criteria as set by law, and that they agree to accept the position if elected.

Any list failing to abide by the foregoing rules shall be deemed void.

Therefore, we invite you to pass all due resolutions regarding the election of the Board of Directors and the Chairman and Vice President of the same, choosing from amongst those slates of candidates submitted and published in accordance with Company Bylaws and all statutory / regulatory provisions.