

ALLEGATO G.1

Piano strategico 2020 – 2024

gennaio 2020

63



AEB Ambiente
Energia
Brianza



a2a

Indice

1	Razionali della Partnership	3
2	Le sfide ed i benefici della Partnership	12
3	Linee guida strategiche	19

B

Razionali della Partnership

63

L'evoluzione del contesto regolatorio e dell'assetto industriale nel settore delle Utilities ha spinto il Gruppo AEB alla ricerca di una «soluzione industriale», in partnership¹ con A2A che eviti il rischio di perdita del presidio territoriale e conservi la presenza degli enti locali nella gestione delle utilities, nonché abiliti un percorso di sviluppo

- La zona di **presidio** attuale del **Gruppo AEB** è fortemente concentrata nell'area **occidentale** della provincia di **Monza e Brianza**
- **A2A**, attraverso un processo di partnership industriali, ha **esteso** a partire dal 2016, la propria **area di presidio industriale** nel sud (Operazione LGH) e nel nord (Operazione ACSM AGAM) della Lombardia, risultando presente nei **territori adiacenti** a quelli di **AEB**
- Nell'attuale contesto di mercato delle multi-utility, il **processo di partnership** delle realtà territoriali di matrice provinciale quali AEB con i grandi operatori rappresenta un **fattore critico di successo** per tali realtà **al fine di affrontare** le sfide di settore (forte spinta all'efficienza operativa da parte di ARERA, gare d'Ambito della distribuzione della gas, pressione competitiva e necessità di digitalizzazione per il mercato retail, gestione del rischio sulle attività di sourcing gas ed energia elettrica, ...)

La **partnership industriale** con A2A **abilita** il rafforzamento e la crescita industriale del **Gruppo AEB**, rendendolo inoltre **polo aggregativo** per le realtà multi-utility di medio-piccola dimensione nei territori limitrofi

A2A potrà invece **consolidare** la propria presenza in Lombardia rafforzando il **presidio territoriale** della **Lombardia**



¹ Nel prosieguo del documento indicata come «Progetto di Partnership» o «Partnership»

La Partnership consentirà di apportare concreti benefici industriali e sviluppo dei territori di riferimento di AEB

Benefici della Partnership per Soci, territorio e persone

Difesa della presenza degli Enti Locali
nella **gestione dei servizi sul territorio** e tutela dei livelli occupazionali

Incremento degli investimenti e dei livelli di servizio

Iniziative di sviluppo per i territori

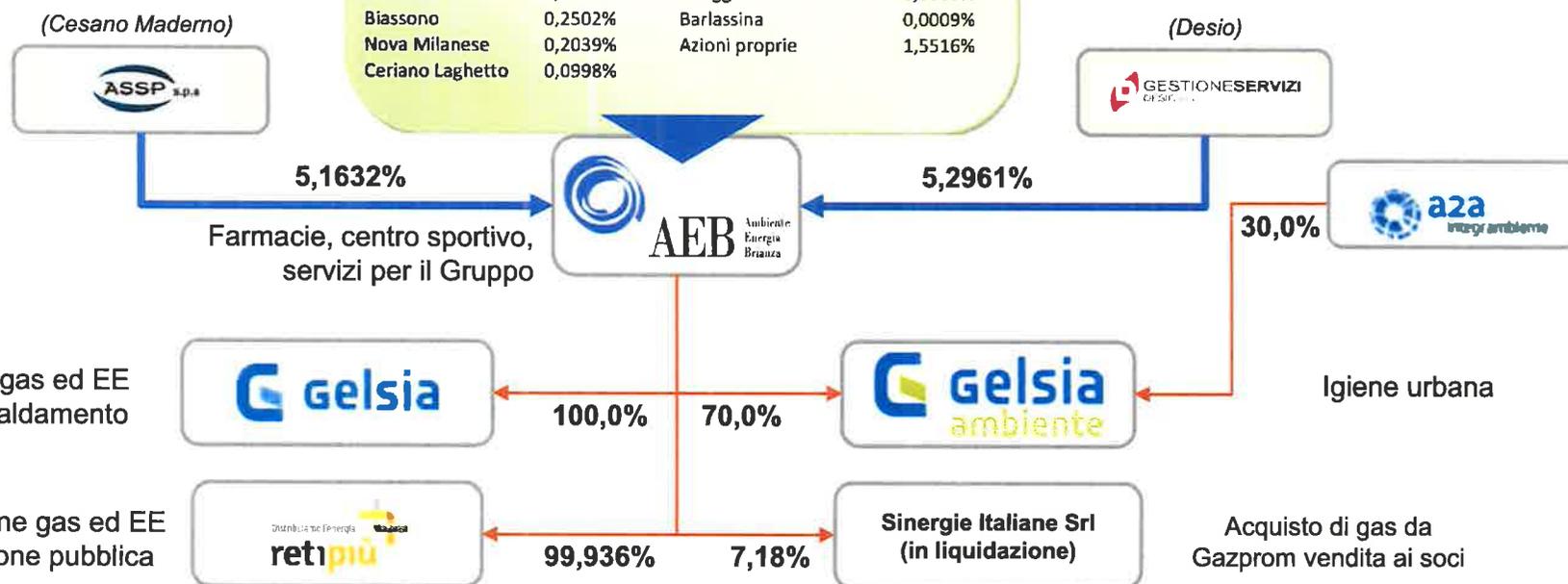
Crescita economica e creazione di valore per gli azionisti nel breve, medio e lungo periodo attraverso una adeguata politica di dividendi

- ✓ **mantenimento e rafforzamento dell'identità e della riconoscibilità sul territorio del Gruppo AEB**
- ✓ **miglioramento degli standard di qualità e dei livelli di efficienza gestionale dei servizi**
- ✓ **salvaguardia dei livelli occupazionali e dell'indotto locale**
- ✓ **valorizzazione degli investimenti sul territorio attraverso servizi innovativi e a valore aggiunto**
- ✓ **definizione di un modello di governance equilibrato che riconosca agli azionisti pubblici un ruolo decisivo nelle scelte strategiche**
- ✓ **assegnazione ad AEB di importanti obiettivi di crescita anche attraverso percorsi di aggregazione di altre aziende contigue territorialmente**

AEB è la multi-utility partecipata dai Comuni delle Brianza, attiva (anche attraverso le sue controllate) nella distribuzione gas ed elettrica, nella vendita gas ed elettrica, nell'igiene urbana (partnership già attiva con A2A), nel teleriscaldamento, nell'illuminazione pubblica, nella gestione delle farmacie e nell'efficientamento energetico

Struttura societaria

Seregno	54,8587%	Verano Brianza	0,0319%
Lissone	10,0683%	Carate Brianza	0,0257%
Limbiate	4,1508%	Besana in Brianza	0,0145%
Seveso	3,3342%	Cesate	0,0068%
Trezzo sull'Adda	2,8081%	Albate	0,0009%
Giussano	2,5146%	Briosco	0,0009%
Meda	2,2877%	Cogliate	0,0009%
Varedo	2,2294%	Misinto	0,0009%
Sovico	1,5997%	Rovello Porro	0,0009%
Cesano Maderno	1,7955%	Veduggio con Colzano	0,0009%
Bovisio Masciago	1,3227%	Renate	0,0009%
Cabiate	0,3785%	Triuggio	0,0009%
Biassono	0,2502%	Barlassina	0,0009%
Nova Milanese	0,2039%	Azioni proprie	1,5516%
Ceriano Laghetto	0,0998%		



Il Gruppo AEB gestisce oltre 200k clienti gas/energia, detiene oltre 200k PdR nella distribuzione del gas e serve attraverso le attività ambientali un bacino 450k abitanti – nel 2018 ha registrato un EBITDA pari a 35 M€, con un peso delle attività a rete (distribuzione gas e distribuzione energia) pari al 57% del totale (19,9 M€)

Principali attività svolte

Distribuzione gas ed energia elettrica
 • 207 kPdR
 • 26 kPoD

Illuminazione pubblica
 9k punti luce

Vendita retail gas ed energia elettrica
 • 148 k clienti gas
 • 51 k clienti energia elettrica

Servizi di raccolta e gestione piattaforme ecologiche
 • 450 k abitanti serviti

Altri business
 (teleriscaldamento, farmacie, centro sportivo,..)

Highlights 2018

Valore della Produzione 222 M€

EBITDA 35 M€

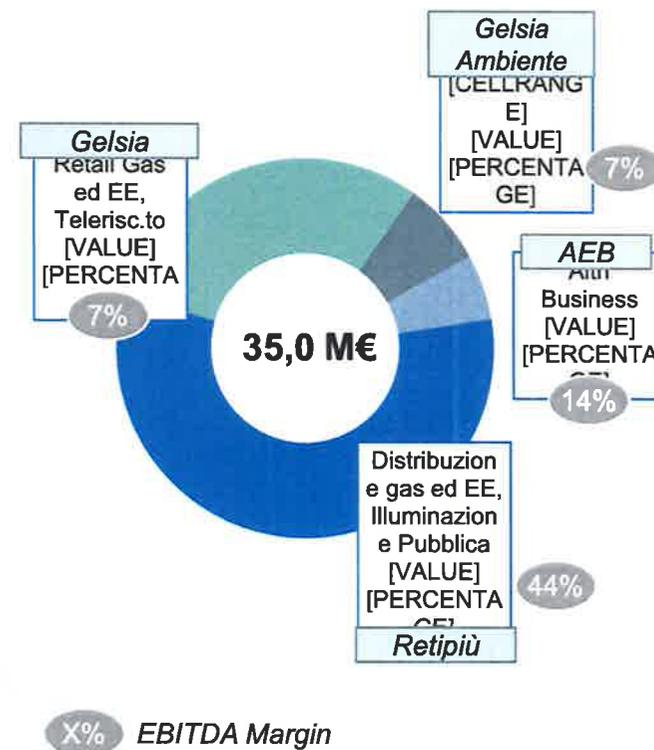
EBITDA Margin 15,8%

Utile netto 11,8 M€

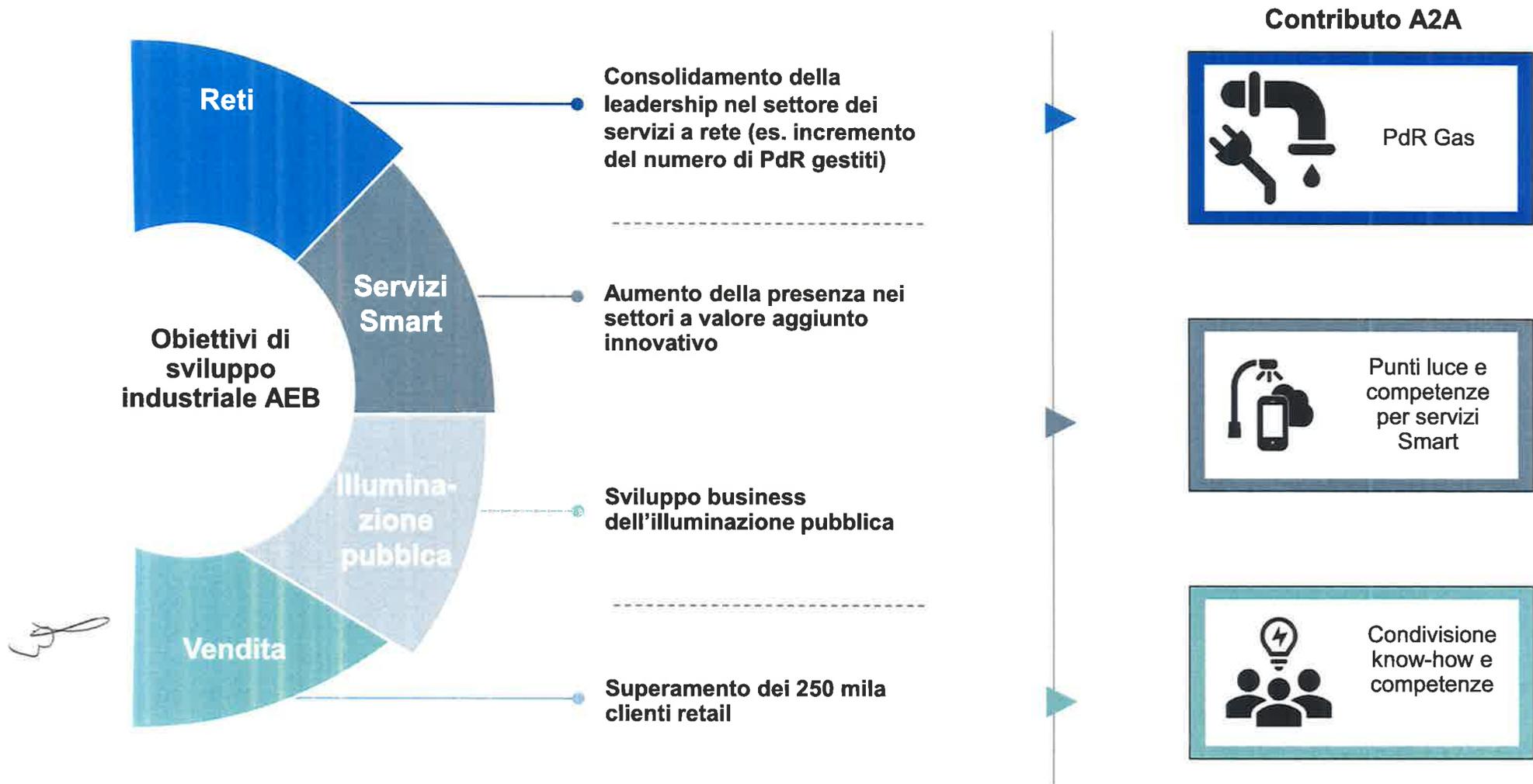
PFN (2,4) M€

Dipendenti 574

AEB: Breakdown EBITDA 2018

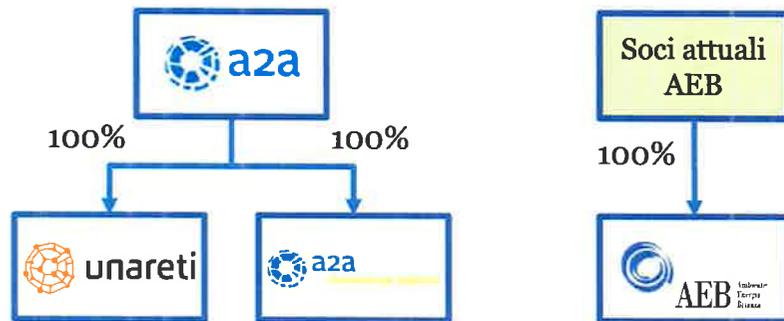


Gli obiettivi di rafforzamento industriale delineati dal Gruppo AEB risultano più facilmente raggiungibili supportati dalla partnership con A2A, che garantisce l'apporto immediato di asset strategici nelle aree di business distribuzione gas e di illuminazione pubblica, nonché competenze ed esperienza per lo sviluppo delle attività di Vendita e nuovi business

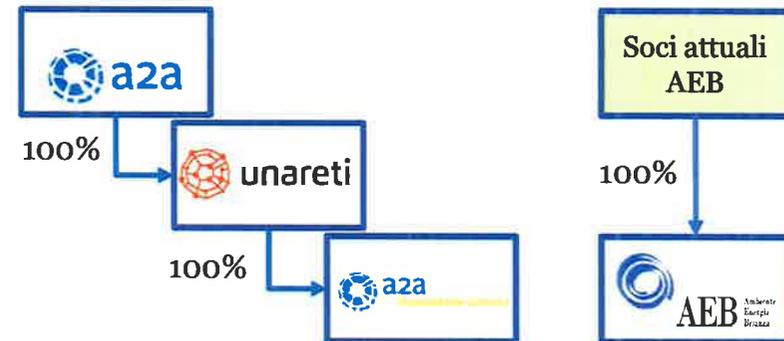


Il percorso operativo per il perfezionamento della Partnership prevede 1) l'acquisizione del 100% di A2A Illuminazione Pubblica da parte di Unareti; 2) la scissione di Unareti in AEB del ramo (PdR) identificato e del 100% di A2A Illuminazione pubblica; 3) il conferimento del Ramo dei PdR identificati da AEB in RetiPiù, con raggiungimento dell'Assetto finale

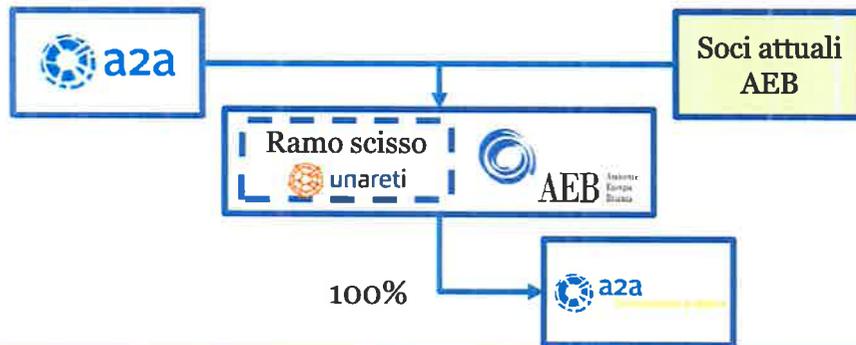
Situazione attuale



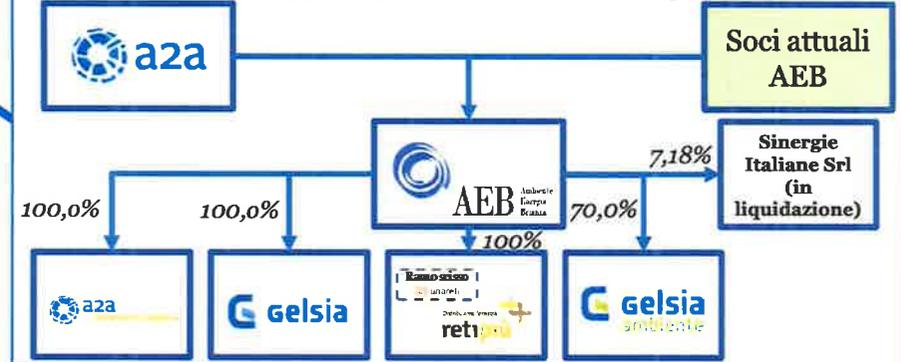
Step1: acquisizione del 100% di A2A Illuminazione Pubblica da parte di Unareti



Step 2: scissione di Unareti in AEB: Ramo inclusivo dei PdR identificati e del 100% di A2A IP

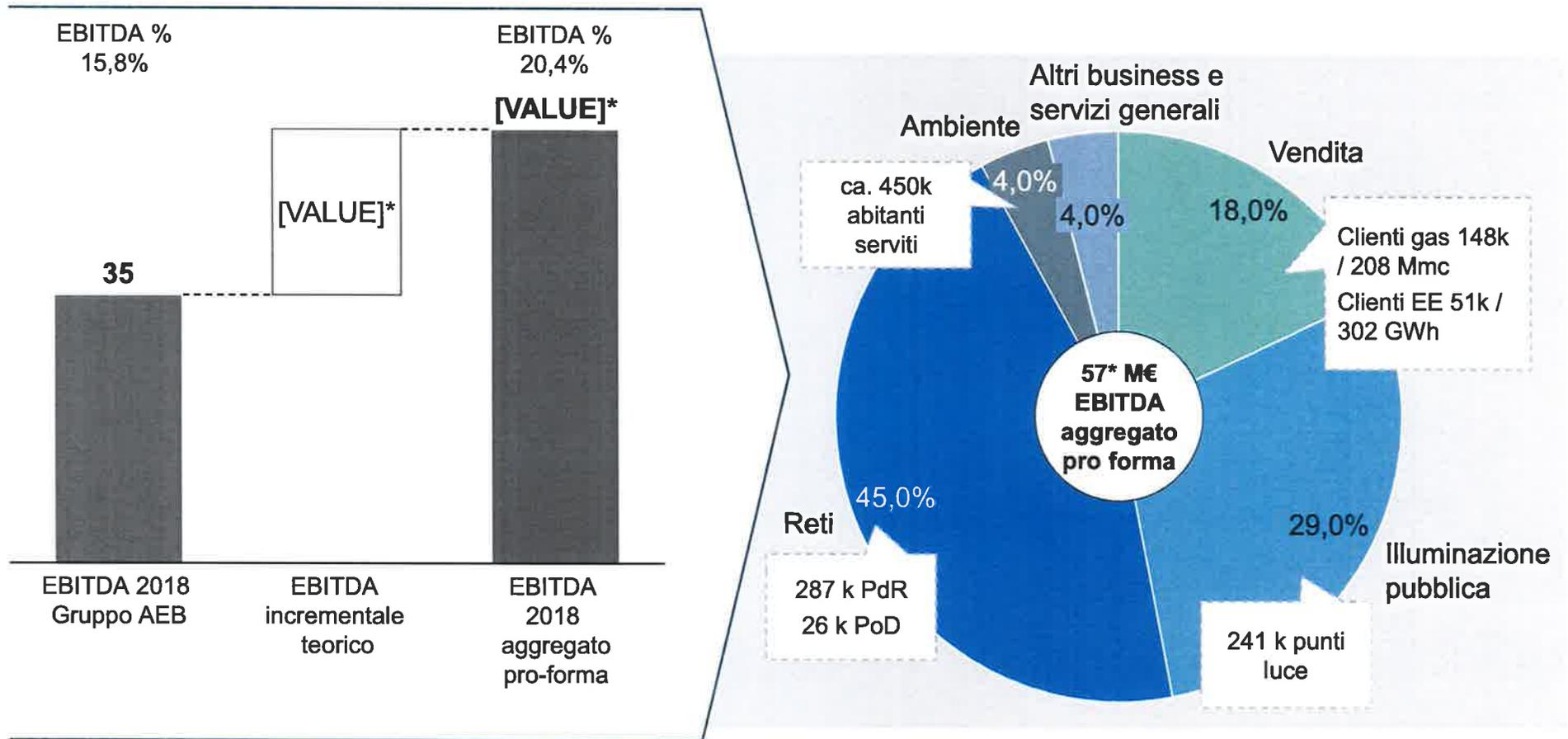


Step 3: conferimento del Ramo dei PdR identificati da AEB in RetiPiù, con raggiungimento dell'Assetto finale



La Partnership consentirà il rafforzamento industriale di AEB che raggiungerà da subito un EBITDA pari a 57€M*, con un portafoglio di quasi 300k PdR nella distribuzione del gas, e di 241k punti luce nell'illuminazione pubblica

EBITDA Breakdown per Business 2018, %, M€



* dati 2018; relativamente alle attività di Illuminazione pubblica di A2A, include la performance della concessione di Brescia in IFRIC 12 per circa 3,1 M€

Le sfide ed i benefici della Partnership

B

Per governare le sfide nei business presidiati e di futuro sviluppo saranno fondamentali dimensioni, capacità di investimento e competenze di nuova generazione, legate ai salti tecnologici e digitali

Sfide industriali

Distribuzione Gas



- Gare d'ambito
- Spinta all'efficienza
- Presenza di grandi operatori

Vendita energia elettrica e gas



- Liberalizzazione delle tariffe/ fidelizzazione
- Presenza di grandi operatori
- Riassetto post gare d'ambito

Smart city e servizi innovativi



- Sviluppo offerte innovative in grado di rispondere ai bisogni dei cittadini, minimizzando l'impiego di risorse (sinergie)

Efficienza energetica, teleriscaldamento e gestione calore



- Aumento del numero di operatori
- Efficienza energetica, contrazione consumi vs. opportunità

Nella distribuzione del gas le imminenti gare d'Ambito evidenziano possibili criticità nel mantenimento della presenza e nella tenuta dei profitti nel medio periodo, la Partnership consentirà di diversificare il rischio-gara su un numero maggiore di Ambiti e di migliorare la capacità di accesso alla finanza necessaria in caso di aggiudicazione

Distribuzione Gas



Sfide

- Imminenza **gare d'Ambito**
- **Riduzione dei costi riconosciuti**, riduzione **del WACC**, nonché spinta verso l'efficienza ed **investimenti di rinnovo** della rete
- **Investimenti legati alle gare d'Ambito**, con necessità di accesso al mercato dei capitali ed a nuovi finanziamenti (appesantimento della posizione finanziaria)
- Attività di **AEB principalmente riconducibili ad un unico Ambito**, con conseguente bassa diversificazione ed elevato rischio di uscita dal business a seguito delle gare d'Ambito
- **Presenza** nei territori di riferimento e limitrofi nel Nord della Lombardia di primari operatori a livello nazionale **con conseguente ridotto numero di Ambiti aggredibili** da parte della singola società
- **Complessità** nell'affrontare contemporaneamente **più gare d'Ambito** in considerazione della ridotta struttura a disposizione di AEB

Benefici della Partnership

- Contenimento del rischio di non raggiungimento di obiettivi di consolidamento e crescita delle attività di distribuzione del gas sui territori di riferimento attraverso l'**ampliamento del numero degli Ambiti aggredibili** dalla Partnership con conseguente diversificazione del rischio-gara su un numero maggiore di procedure
- Incremento della **capacità gestionale delle procedure di gara** attraverso la messa a fattore comune di risorse ed asset di RetiPiù con il supporto industriale/organizzativo da parte di A2A, sia in ottica difensiva sull'Ambito di attuale presidio del Gruppo AEB, sia in ottica offensiva su nuovi Ambiti
- Incremento del portafoglio gestito sia pre-gara sia potenzialmente a seguito delle gare d'Ambito, con **abilitazione di sinergie e valorizzazione di risorse** apportate dal partner industriale A2A a salvaguardia della redditività del business
- Incremento della **capacità finanziaria**, mediante miglior accesso al credito anche grazie ad A2A, per sostenere gli investimenti legati alle gare d'Ambito e non (rimborso ai gestori uscenti e piano di investimenti per lo sviluppo della rete, sostituzione contatori)
- **Condivisione know-how** A2A con riferimento all'innovazione tecnologica e alle soluzioni integrate

La Partnership, in un contesto di crescente pressione competitiva sulle attività di vendita che evidenziano possibili criticità nella tenuta dei profitti nel medio periodo, consentirà di supportare gli obiettivi di crescita del gruppo, attraverso una gestione più efficace della base clienti e delle opportunità legate alla futura liberalizzazione delle tariffe

Vendita energia elettrica e gas



Sfide

- Difendersi dalla **minaccia**/cogliere le **opportunità generate dal processo di progressiva liberalizzazione** delle tariffe
- Rispondere in modo proattivo alle sfide poste dall'**assetto post-gare d'Ambito della distribuzione del gas** e dal possibile mutamento nel presidio delle strutture sul **territorio**
- Restare competitivi pur in un contesto di **elevata pressione competitiva** per la presenza commerciale di grandi operatori nel territorio di riferimento
- **Consolidare ed espandere la base clienti** in aree territoriali limitrofe anche attraverso lo sviluppo di canali commerciali idonei alla **crescita organica** ed incrementare contestualmente il livello di fidelizzazione
- Sviluppare **offerta innovativa** per i clienti, in ottica di allargamento dei servizi offerti
- Perseguire **efficienza nei processi** ed elevata **qualità di servizio** attraverso l'integrazione dei processi di back office/front-end

Benefici della Partnership

- Allineamento alle **best practice** nella gestione del cliente e dei contratti di fornitura, attraverso la condivisione di know-how e sistemi IT
- Ottimizzazione delle **campagne commerciali** e possibile ampliamento del portafoglio clienti
- **Ampliamento servizi offerti** e condivisione esperienza di A2A nell'energy management
- Supporto nel rafforzamento del **marchio attuale**
- Maggiore **capillarità e integrazione dei punti di contatto** in modo da ottimizzare la copertura territoriale e il dialogo con i clienti
- Raggiungimento di un'importante **massa critica** per lo svolgimento di attività di Energy Management, per effetto dell'avvio di collaborazioni con A2A
- Miglioramento della qualità di servizio percepita dal cliente grazie all'**ottimizzazione dei processi di gestione del cliente**

La ricerca di soluzioni «smart» e la necessità di innovare per il presidio e la valorizzazione del territorio richiedono investimenti che le limitate dimensioni di player locali non abilitano. La partnership consentirà di abilitare lo sviluppo in ottica smart city e servizi innovativi, valorizzando la capacità di cogliere le sfide del settore da parte del partner industriale A2A e le attività di sviluppo già iniziate da AEB

Smart city e servizi innovativi



Sfide

- Introdurre l'**innovazione** nel sistema di offerta tradizionale per massimizzare le sinergie ed **offrire ai cittadini un servizio «smart»** in grado di rispondere ai bisogni della collettività anche minimizzando l'impiego di risorse (es.: e-mobility)
- Ricercare **soluzioni innovative** per la collettività ragionando in ottica di **rete intelligente** attraverso un **approccio integrato** ai servizi urbani
- **Competere** nel settore con operatori affermati, appartenenti a molteplici realtà (multiutility, operatori nell'automazione industriale, ICT, ...)
- Acquisire un ruolo di **leadership dell'innovazione sul territorio** portando soluzioni a valore aggiunto nei servizi urbani anche nelle **piccole realtà comunali** (compresa la pubblica illuminazione)

Benefici della Partnership

- Maggior capacità di **offrire servizi innovativi ed integrati**, che permettano un solido posizionamento competitivo nel campo delle smart city, grazie al contributo e all'esperienza del partner industriale A2A, e valorizzando le attività di sviluppo da AEB
- Maggior capacità di effettuare **investimenti nell'attività di ricerca e sviluppo**, per potersi proporre come first mover nei territori di riferimento
- Possibilità di **replicare progetti/servizi implementati** e studiati per una singola città in tutte le altre aree urbane della provincia di riferimento
- **Consolidamento del bacino territoriale** nel quale costruire un'offerta competitiva per la collettività
- Ampliamento delle **probabilità di successo nelle gare di affidamento** del servizio di illuminazione pubblica sui territori di riferimento
- Maggior capacità di individuare progetti di partnership che consentano di **ottimizzare l'integrazione nel portafoglio di prodotti offerti**

Consumi in contrazione, incremento della pressione competitiva e l'incremento di regolazione rendono sfidante e complessa la gestione futura del teleriscaldamento e della gestione calore, la Partnership consentirà di porsi come il player territoriale di riferimento nel campo dei servizi energetici, sviluppando anche le attività di efficienza energetica

Efficienza energetica, teleriscaldamento e gestione calore



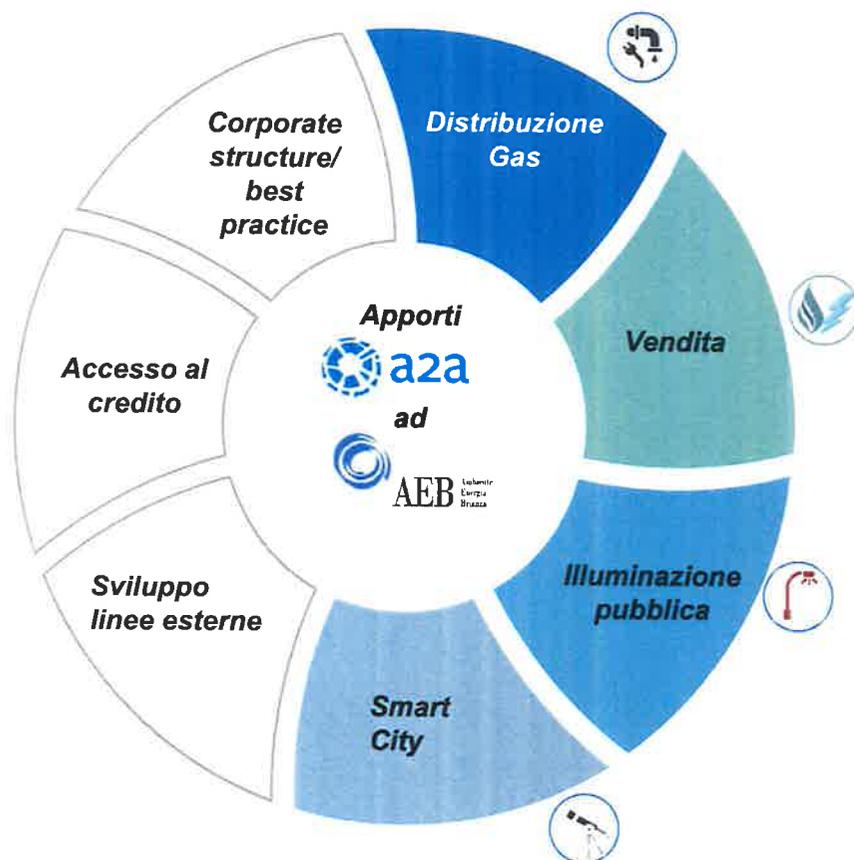
Sfide

- **Contrazione dei consumi** della base clienti, sia esistente sia potenziale, per la crescente spinta all'efficienza energetica (riduzione dei consumi degli edifici)
- **Quadro normativo/regolatorio** in evoluzione per quanto riguarda tariffe, standard di qualità e incentivi per la produzione di EE in prossimità delle utenze
- **Ampliamento offerta commerciale** e campagne di marketing di differenti operatori/servizi/vettori energetici (gas, ee, gestione calore, TLR) che potrebbero erodere la base clienti
- Rischio di **crescita della numerosità di operatori** nella gestione calore (servizi spesso erogati da società di vendita gas ed energia elettrica)
- Necessità di **esercire con efficienza** le attività per garantire un adeguato ritorno economico
- Necessità di **rispondere alla crescente domanda di efficienza energetica** (sfruttando anche i possibili vantaggi fiscali)

Benefici della Partnership

- **Sviluppo del portafoglio di prodotti offerti**, con possibilità di offrire un servizio a 360° nel campo della **gestione energetica** degli edifici e di proporsi al cliente su più fronti (efficientamento energetico, gestione calore, TLR, ...)
- **Miglioramento della capacità commerciale** di AEB con il supporto di A2A, per poter meglio sostenere la pressione competitiva degli altri player
- Miglior **accesso al credito** per sostenere le politiche di investimento
- Messa a fattor comune delle competenze e **implementazione delle best practice operative e gestionali** per migliorare la redditività del business e la qualità del servizio
- Supporto, da parte del partner industriale A2A, nella gestione delle **politiche di approvvigionamento** gas e nell'ottimizzazione della produzione

La Partnership con A2A si configura come la soluzione che consente ad AEB di integrare il proprio business beneficiando delle competenze tecniche e gestionali già sviluppate da A2A, per poter affrontare con solidi fondamentali le sfide del settore dal punto di vista industriale e finanziario



-  **Rafforzamento industriale pre-gara, supporto tecnico nella partecipazione gare** attraverso un Ufficio Gare strutturato per la partecipazione contemporanea a numerose procedure, **accesso facilitato al capitale**
-  **Ampliamento portafoglio prodotti** in chiave downstream e sviluppo di politiche commerciali/ acquisto congiunte con incremento di **penetrazione sul segmento industriale**; accesso a best practice per la gestione clienti
-  Gestione di un **business infrastrutturale** dalle elevate **prospettive di sviluppo**, che funge anche da piattaforma per servizi smart
-  Accesso a **know-how e competenze** ad alto contenuto tecnologico per lo sviluppo di **Smart City e PV residenziale**

Linee guida strategiche



Lo sviluppo strategico della Partnership vedrà AEB come Polo Territoriale della Lombardia centrale, ed abiliterà lo sviluppo in nuovi business valorizzando le iniziative attualmente già in start-up da parte della Società

Direttrice strategica

**Polo di
aggregazione
territoriale**



**Polo di sviluppo
servizi innovativi**

Vision

Consolidamento e rafforzamento della capacità competitiva di AEB sui business tradizionalmente presidiati quali la distribuzione del gas e la vendita di gas ed energia elettrica, a fronte della modifica degli scenari competitivi (e.g. gare d'ambito, abolizione dei regimi tariffari di tutela), abilitando la Società anche a ruolo di **aggregatore** di aziende nei territori contigui

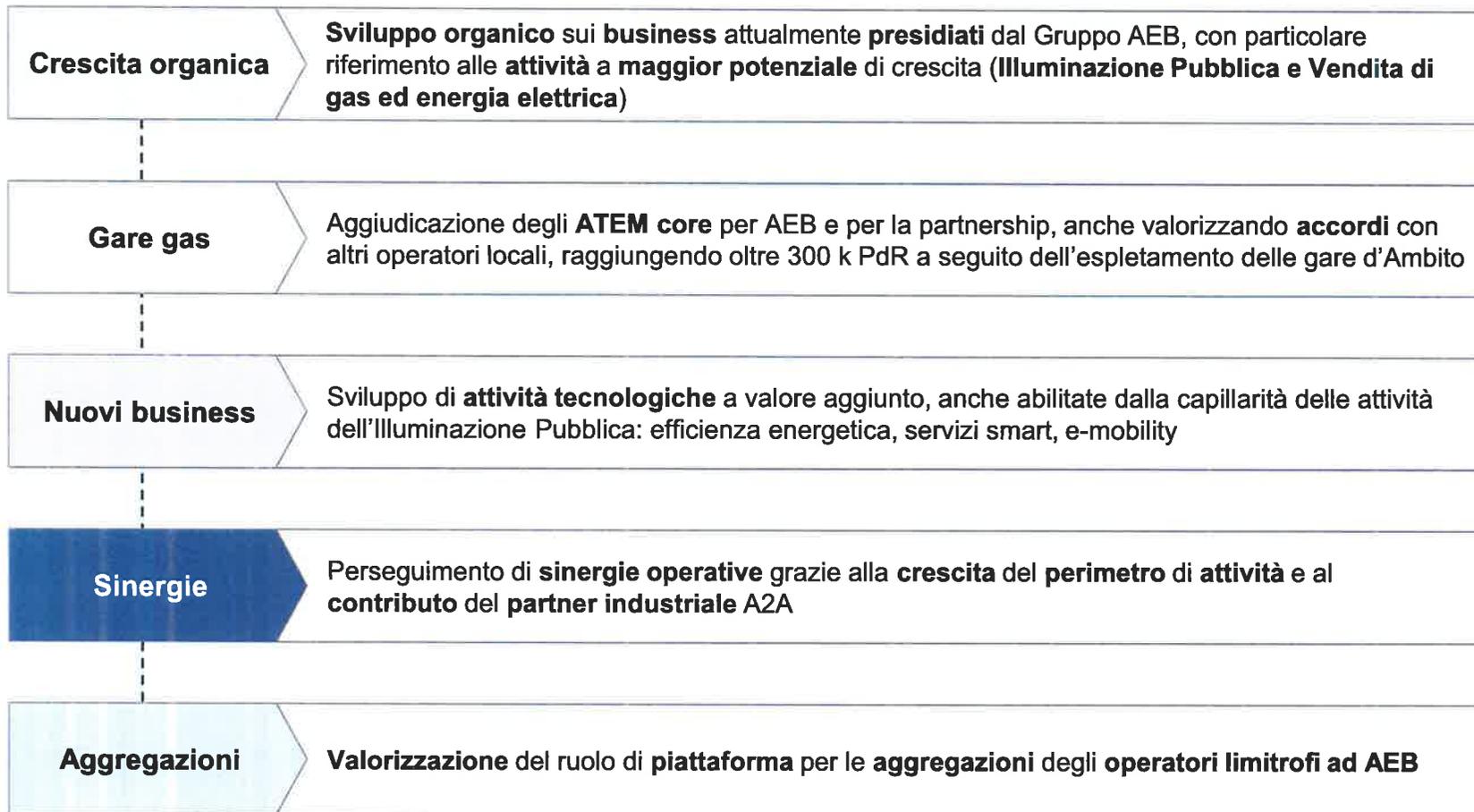


Piattaforma per l'innovazione sul territorio, con ampliamento del campo di attività di AEB – in particolare attraverso lo sviluppo delle attività collegate all'**illuminazione pubblica ed alle tecnologie smart**, valorizzando le iniziative in start-up da parte della Società



I principali driver di sviluppo...

Il contributo del Partner Industriale A2A abiliterà un percorso di sviluppo guidato da 5 linee di azione



**Le principali iniziative individuate
(1 di 3)**

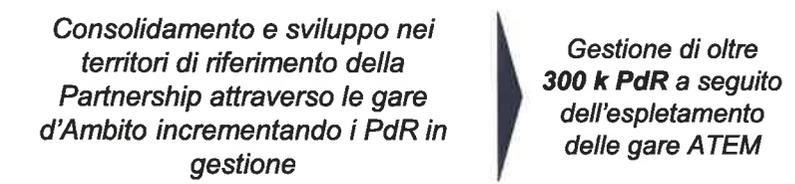
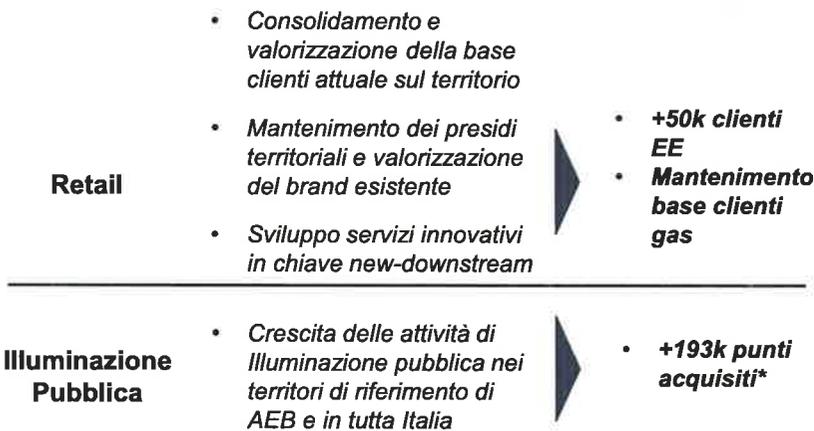


Obiettivo strategico

Obiettivo strategico

Gestione di 250k clienti retail e 485 k punti luce

Aggiudicazione delle gare negli Atem strategici



* rispetto a dato 2019 Fcs, considera i PL complessivamente gestiti direttamente o in collaborazione con soggetti terzi da A2A

Le principali iniziative individuate (2 di 3)



Nuovi business

Obiettivo strategico

Sviluppo dei servizi di efficienza energetica, impianti e attuazione di progetti innovativi in ambito smart city

Efficienza Energetica

- Sviluppo servizi di efficienza energetica anche attraverso politiche di cross-selling

Impianti

- Sviluppo nuovi impianti (cogenerazione, microcogenerazione e celle a combustibile)

Servizi Smart

- Sviluppo di offerte per il settore pubblico
- Investimenti nel settore ICT per sviluppare le opportunità del modello «smart city»
- Sviluppo progetti innovativi con particolare riferimento alle tecnologie «green», e di infrastrutture a supporto e-mobility



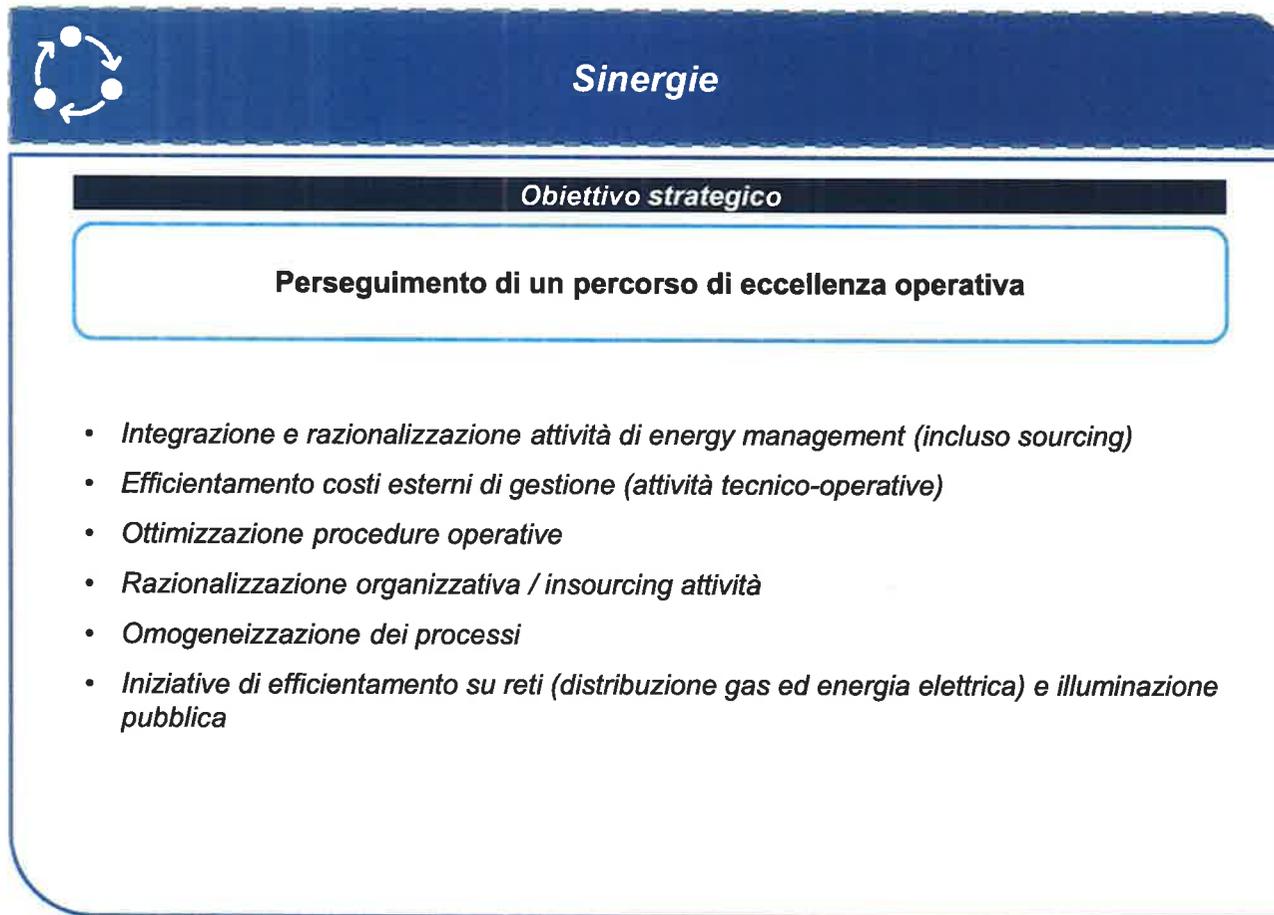
Aggregazioni

Obiettivo strategico

Espansione nei territori di riferimento anche attraverso l'acquisizione di soggetti medio-piccoli

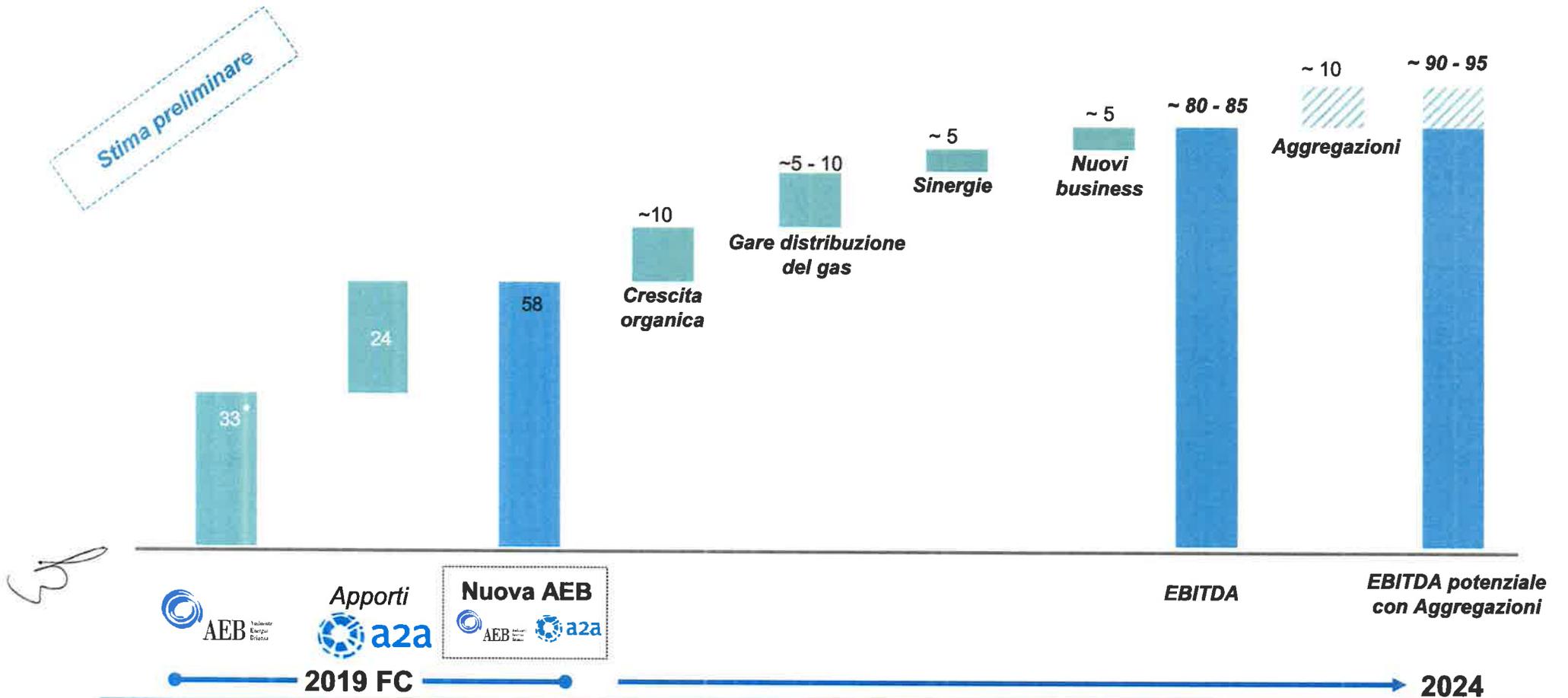
Creazione di un polo aggregante per società di dimensioni medio-piccole nei territori di riferimento

**Le principali iniziative individuate
(3 di 3)**



Il perseguimento delle iniziative strategiche identificate porterà ad un importante incremento dell'EBITDA della Partnership

EBITDA della Partnership AEB-A2A: driver di sviluppo



ALLEGATO G.2

Patto Parasociale

PATTO PARASOCIALE

relativo a

Ambiente Energia Brianza S.p.A.

Tra

A2A S.p.A.

e

il Comune di Seregno



PATTO PARASOCIALE

tra

A2A S.p.A., con sede legale in Via Lamarmora n. 230, Brescia (BS), iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n. 11957540153, Codice Fiscale e Partita Iva n. 11957540153, qui rappresentata da [●], in virtù dei poteri conferiti con [●] ("**A2A**");

e

il **Comune di Seregno**, in persona di [●], che interviene nel presente atto in forza dei poteri conferitigli dallo [Statuto Comunale e dalla deliberazione del Consiglio Comunale n. [●] del [●]] (il "**Comune di Seregno**");

(A2A e il Comune di Seregno, di seguito, congiuntamente anche le "**Parti**" e, singolarmente, la "**Parte**" o i "**Soci Pattisti**" e, singolarmente, il "**Socio Pattista**").

Premesso che

- A.** Ambiente Energia Brianza S.p.A. è una società a partecipazione pubblica, con sede legale in Via Palestro n. 33, Seregno (MB), iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi al n. [●], Codice Fiscale e Partita IVA n. 02641080961 ("**AEB**" o la "**Società**"), ed è attiva, tra gli altri, nei seguenti settori:
- [●];
- B.** AEB, a sua volta, detiene:
- (i) una partecipazione pari al 99,936% di RetiPiù S.r.l., società con sede legale in [●] n. [●], [●], iscritta al Registro delle Imprese di [●] al n. [●], Codice Fiscale e Partita IVA n. [●] ("**Reti Più**"), società attiva nei settori della distribuzione di gas metano ed energia elettrica, nonché dell'illuminazione pubblica;
 - (ii) una partecipazione pari al 100% di Gelsia S.r.l., società con sede legale in [●] n. [●], [●], iscritta al Registro delle Imprese di [●] al n. [●], Codice Fiscale e Partita IVA n. [●] ("**Gelsia**"), società attiva nei settori di fornitura di gas metano ed energia elettrica, produzione di energia elettrica e termica, teleriscaldamento e gestione calore;
 - (iii) una partecipazione pari al 70% di Gelsia Ambiente S.r.l., società con sede legale in [●] n. [●], [●], iscritta al Registro delle Imprese di [●] al n. [●], Codice Fiscale e Partita IVA n. [●] ("**Gelsia Ambiente**"), società attiva nel settore dell'igiene urbana (raccolta e smaltimento rifiuti, pulizia strade);
 - (iv) una partecipazione pari al 7,18% di Sinergie Italiane S.r.l. in liquidazione, società con sede legale in [●] n. [●], [●], iscritta al Registro delle Imprese di [●] al n. [●], Codice Fiscale e Partita IVA n. [●].
- C.** In data [●] 2020, AEB e Unareti S.p.A., con sede legale in Via Lamarmora n. 230, Brescia, iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n. 505371, Codice Fiscale e Partita IVA n. 12883450152 ("**Unareti**") hanno sottoscritto l'Accordo Quadro (come *infra* definito) avente ad oggetto un comune progetto di sviluppo concentrato nella Lombardia [setentrionale], avente come obiettivo principale la condivisione di linee strategiche di crescita volte – attraverso la valorizzazione delle singole società di settore, dei loro *brand* e del loro attuale presidio territoriale – all'attivazione di sinergie commerciali, industriali ed operative, tramite un'aggregazione industriale e societaria (il "**Progetto di Aggregazione**"), da attuarsi sulla base di diversi passaggi, tra cui la Scissione (come *infra* definita);
- D.** in esecuzione delle disposizioni dell'Accordo Quadro, in data [27 gennaio] 2020, il

consiglio di amministrazione di AEB e il consiglio di amministrazione di Unareti hanno approvato il progetto di scissione parziale di Unareti in favore di AEB del Ramo Distribuzione Gas e della Partecipazione A2A IP (come *infra* definiti) (il "Progetto di Scissione" e la "Scissione");

- E. successivamente all'approvazione dell'Accordo Quadro da parte del relativo consiglio comunale, in data [●] 2020 il Comune di Seregno ha aderito all'Accordo Quadro accettando incondizionatamente tutte le previsioni previste nello stesso;
- F. in data [●] 2020 A2A ha a sua volta aderito all'Accordo Quadro accettando incondizionatamente tutte le previsioni previste nello stesso;
- G. il Progetto di Scissione prevede che alla Data di Efficacia (come *infra* definita), la compagine azionaria di AEB sarà composta come segue:

Socio di AEB	%
Comune di Seregno	[36,472] [(Azioni Classe A)]
A2A	[33,517] [(Azioni Classe B)]
Comune di [●]	[●] [(Azioni Classe A)]
Comune di [●]	[●] [(Azioni Classe A)]
Altri	[●] [(Azioni Classe A)]

Resta inteso che le percentuali relative alla partecipazione azionaria detenuta da A2A e da ciascun Comune nella Società indicata nella tabella di cui sopra dovranno intendersi implicitamente ed automaticamente aggiornate all'effettiva percentuale di partecipazione detenuta dagli stessi all'esito e per effetto dell'eventuale liquidazione dei Soci di Minoranza Legittimati (come definiti nell'Accordo Quadro) che abbiano esercitato il Diritto di Recesso (come definito nell'Accordo Quadro), ove ciò sia necessario per completare la liquidazione delle partecipazioni detenute nella Società dai Soci di Minoranza Legittimati (come definiti nell'Accordo Quadro) che abbiano esercitato il Diritto di Recesso (come definito nell'Accordo Quadro).

- H. Alla luce di quanto sopra e, in particolare, in considerazione degli impegni assunti con la sottoscrizione dell'Accordo Quadro al fine di realizzare il Progetto di Aggregazione, le Parti sono ora intenzionate a sottoscrivere il presente patto parasociale (il "Patto") al fine di regolamentare, *inter alia*, (a) i rispettivi diritti ed obblighi in qualità di soci di AEB, (b) specifiche previsioni in merito alla circolazione delle partecipazioni nella Società, nonché (c) la durata del presente Patto ed i relativi termini e condizioni di rinnovo, il tutto in conformità alle condizioni e ai termini di seguito previsti.

**Tutto ciò premesso,
le Parti convengono e stipulano quanto segue**

1. PREMESSE ED ALLEGATI

- 1.1 Le Premesse e gli Allegati del presente Patto ne costituiscono parte essenziale ed integrante, con piena efficacia vincolante.
- 1.2 Costituiscono Allegati al presente Patto i seguenti documenti che, per comodità di consultazione, adottano la numerazione delle clausole in cui vengono menzionati la prima volta:

- | | | |
|-------|------------------------|---|
| (i) | <u>Allegato 2.1.A:</u> | Piano Industriale; |
| (ii) | <u>Allegato 4.6.1:</u> | Poteri del Presidente del Consiglio di Amministrazione; |
| (iii) | <u>Allegato 4.6.2:</u> | Poteri dell'AD; |
| (iv) | <u>Allegato 4.6.3:</u> | Poteri del Vicepresidente; |
| (v) | <u>Allegato 10.3:</u> | Modello lettera Richiesta di Rinnovo. |

2. DEFINIZIONI E REGOLE DI INTERPRETAZIONE

2.1 Definizioni

Nel presente Patto, i termini e le espressioni indicati con le iniziali maiuscole hanno il significato ad essi rispettivamente attribuito nel presente Articolo 2.1, ovvero nelle altre parti del presente Patto.

"A2A"	ha il significato indicato nel Preambolo.
"A2A IP"	indica A2A Illuminazione Pubblica S.r.l., con sede legale in Via Lamarmora n. 230, Brescia, iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n. 567827, Codice Fiscale e Partita IVA n. 03846250987.
"AD"	ha il significato di cui all'Articolo 4.3.2.
"AEB"	ha il significato di cui alla Premessa A.
"Accordo Quadro"	indica l'accordo quadro sottoscritto in data [27 gennaio] 2020 tra AEB e Unareti, successivamente sottoscritto per adesione in data [●] 2020 dal Comune di Seregno e da A2A.
"Aggiudicatario"	ha il significato di cui agli Articoli 10.6.
"Assemblee Straordinarie di Scissione"	ha il significato attribuito a tale termine nell'Accordo Quadro.
"Attività"	indica l'attività della Società e, rispettivamente, di ciascuna delle Società Controllate così come determinate dai rispettivi statuti di volta in volta in vigore.
"Autorità"	indica (x) il governo italiano o qualsiasi autorità politica, giurisdizionale e/o amministrativa italiana e (y) qualsiasi organo, ente, soggetto governativo, politico, giurisdizionale e/o amministrativo, italiano o non italiano, previsto dalla Legge che opera o ha giurisdizione, direttamente o indirettamente, in relazione alle Parti, al Patto o a quanto forma oggetto del Patto.
"Autorizzazione"	indica qualsivoglia atto, autorizzazione, permesso, certificato, nulla osta, concessione, convenzione (anche urbanistica), omologa, ordine, comunicazione o notifica autorizzativa o approvativa, licenza, approvazione, certificazione, registrazione od altra autorizzazione rilasciata od emessa da qualsivoglia Autorità, incluse, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, quelle necessarie per l'effettivo e legittimo svolgimento dell'Attività della Società e/o delle Società Controllate.
"Azioni"	indica le azioni emesse dalla Società, a qualunque categoria appartengano.
"Azioni Classe A"	indica le azioni di categoria "A" emesse dalla Società in favore dei Comuni che saranno azionisti di AEB alla Data di Efficacia, titolari dei diritti e obblighi previsti dallo Statuto in conformità al presente Patto.
"Azioni Classe B"	indica le azioni di categoria "B" emesse dalla Società in favore di A2A, titolari dei diritti e obblighi

	previsti dallo Statuto in conformità al presente Patto.
"Azioni Oggetto di Vendita"	ha il significato di cui all'Articolo 10.4.
"Collegio Sindacale"	ha il significato di cui all'Articolo 4.7.
"Comitato Strategico"	ha il significato di cui all'Articolo 4.7.
"Comune di Seregno"	ha il significato indicato nel Preambolo.
"Comuni"	indica, congiuntamente, il Comune di Seregno e gli altri comuni soci di AEB.
"Comunicazione"	ha il significato di cui all'Articolo 11.14(i).
"Comunicazione A2A"	ha il significato di cui all'Articolo 10.4.
"Comunicazione di Esercizio Prelazione A2A"	ha il significato di cui agli Articoli 10.6 e 10.7.
"Comunicazione di Esito Procedura"	ha il significato di cui agli Articoli 10.6 e 10.7.
"Comunicazione di Modifica"	ha il significato di cui all'Articolo 11.14(ii).
"Comunicazione Procedura"	ha il significato di cui all'Articolo 10.4.
"Conferenza del Territorio"	ha il significato di cui all'Articolo 6.1.
"Consiglio di Amministrazione"	ha il significato di cui all'Articolo 4.3.
"Consultazione"	ha il significato di cui all'Articolo 4.11.
"Controllo" o "controllare" o "controllato" o altri termini analoghi	hanno il significato di cui all'articolo 2359, primo comma, n. 1) e n. 2), e secondo comma, del Codice Civile.
"Data di Efficacia"	ha il significato di cui all'Articolo 10.1.
"Data di Scadenza"	ha il significato di cui all'Articolo 10.2.
"Data di Sottoscrizione"	indica la data di sottoscrizione del presente Patto, ossia il [●].
"Diritto di Prelazione"	indica il diritto di prelazione dei soci di AEB o di alcuni di essi in caso, in particolare, di Trasferimenti di Azioni, ai sensi dello Statuto.
"Diritto di Prelazione A2A"	ha il significato di cui all'Articolo 10.4.
"Diritto di Recesso"	ha il significato attribuito a tale termine nell'Accordo Quadro.
"Esperto Indipendente"	indica, per i fini di cui all'Articolo 10.7 del presente Patto, (a) una società di revisione o una banca di investimento di riconosciuto standing internazionale, che non versi in una situazione di conflitto di interessi con una delle Parti, scelta di comune accordo dalle Parti ovvero, se le Parti non sono in grado di raggiungere un accordo entro 3 (tre) Giorni Lavorativi dalla prima richiesta formulata in tal senso da una delle Parti all'altra e/o se la società di revisione o la banca di investimento scelta dalle Parti non intenda o non possa accettare la nomina, o vi rinunci per qualsiasi motivo, (b) una società di revisione o una banca di investimento di riconosciuto standing internazionale, che non versi in una situazione di

	<p>conflitto di interessi, con una delle Parti, scelta dal Presidente del Tribunale di Milano, anche in deroga alle disposizioni dell'articolo 1473, secondo comma, Codice Civile, ad istanza della Parte più diligente, restando inteso tra le Parti che: (i) l'Esperto Indipendente agirà come terzo esperto in base al criterio dell'<i>arbitrium boni viri</i> ai sensi degli articoli 1349 e 1473 del Codice Civile ferma restando la deroga all'articolo 1473, secondo comma, Codice Civile, di cui sopra in relazione al soggetto competente a nominare l'Esperto Indipendente, (ii) l'incarico dell'Esperto Indipendente sarà limitato esclusivamente a verificare la correttezza del calcolo per la determinazione del Valore, e, (iii) l'Esperto Indipendente motiverà la propria decisione.</p>
"Evento di Uscita"	ha il significato di cui all'Articolo 11.1(ii).
"Gelsia"	ha il significato di cui alla Premessa B.
"Gelsia Ambiente"	ha il significato di cui alla Premessa B.
"Giorno Lavorativo"	indica qualsiasi giorno di calendario diverso dal sabato, dalla domenica, o da qualsiasi altro giorno in cui gli istituti di credito in Milano (MI) sono autorizzati a rimanere chiusi.
"Gruppo A2A"	indica A2A e le società controllate, direttamente e indirettamente, dalla medesima.
"Gruppo AEB"	indica AEB e le Società Controllate.
"Informazioni Riservate"	ha il significato di cui all'Articolo 15.1.
"Investimenti sul Territorio"	indica gli investimenti della Società e delle Società Controllate nei Settori Rilevanti da effettuare nel Territorio, specificatamente previsti nell'apposita sezione del Primo Piano Industriale e di ciascun Piano Industriale Successivo [Condiviso].
"Legge"	indica qualunque legge, decreto legislativo, decreto legge, regolamento governativo o ministeriale, regolamento comunitario, direttiva comunitaria direttamente applicabile, fonte normativa regionale o altra normativa comunque classificata, convezione, usi (ove richiamati da altra normativa), sia esso statale, regionale, provinciale, comunale, o comunitario, nonché qualsiasi provvedimento, ordine o decisione di qualsivoglia Autorità.
"Maggioranza Semplice CdA"	ha il significato di cui all'Articolo 4.4.1.
"Maggioranza Qualificata Assemblea"	ha il significato di cui all'Articolo 4.2.2.
"Maggioranza Qualificata CdA"	ha il significato di cui all'Articolo 4.2.2.
"Materie Qualificate CdA"	ha il significato di cui all'Articolo 4.4.3.
"Materie Riservate CdA"	ha il significato di cui all'Articolo 4.4.4.
"Materie Riservate Assemblea"	ha il significato di cui all'Articolo 4.2.2.
"Materie Non Approvate"	ha il significato di cui all'Articolo 4.11.1.
"Modifiche Statutarie"	ha il significato di cui all'Articolo 11.14(i).



"Organismo di Vigilanza"	indica l'organismo di vigilanza previsto e nominato ai sensi del d.lgs. n. 231/2001.
"Parte" o "Parti"	ha il significato indicato nel Preambolo del presente Patto.
"Partecipazione A2A IP"	indica una partecipazione pari al 100% (cento per cento) del capitale sociale di A2A IP.
"Parti Correlate"	indica i soggetti (incluse società ed enti) qualificati come tali nell'Allegato 1 – come richiamato dall'articolo 3, comma 1, lettera (a), del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, come da ultimo modificato con delibera n. 19974 del 27 aprile 2017.
"Patto"	ha il significato indicato nella Premessa H al presente Patto.
"Piano Industriale"	indica ciascuno dei piani industriali consolidati della Società e delle Società Controllate di volta in volta vigenti.
"Piano Industriale Successivo"	ha il significato di cui all'Articolo 4.1.2.
["Piano Industriale Successivo Condiviso"]	<i>ha il significato di cui all'Articolo 4.1.2.]</i>
"Procedura"	ha il significato di cui all'Articolo 10.4.
"Presidente"	ha il significato di cui all'Articolo 4.3.3.
"Primo Piano Industriale"	indica il primo Piano Industriale consolidato della Società e delle Società Controllate fino al 20[24] qui accluso quale Allegato 2.1.A , che sarà, sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in conformità alle disposizioni degli Articoli 4.1.1, 4.4.1 e 4.4.2.
"Progetto di Aggregazione"	ha il significato di cui alla Premessa C.
"Progetto di Scissione"	ha il significato di cui alla Premessa D.
"Provvedimento"	indica qualunque sentenza, ordine, ordinanza, decreto, decisione, giudizio, parere, direttiva, lodo, ingiunzione, accertamento, avviso di liquidazione o altro provvedimento di qualsiasi Autorità immediatamente efficace e vincolante nei confronti della Società.
"Ramo Distribuzione Gas"	indica il ramo d'azienda di Unareti costituito dagli elementi attivi e passivi, dai contratti, dai beni e dai rapporti indicati nel Progetto di Scissione.
"Reti Più"	ha il significato di cui alla Premessa B.
"Settori Rilevanti"	indica i settori di illuminazione pubblica, produzione di energia elettrica e termica, igiene urbana, teleriscaldamento, gestione calore, smart city, efficienza energetica, mobilità elettrica e cogenerazione.
"Scissione"	ha il significato di cui alla Premessa D.
"Socio Pattista"	indica ciascuna delle Parti, fintantoché siano Parti del presente Patto.
"Società"	ha il significato di cui alla Premessa A.

"Società Controllate"	indica le seguenti società controllate da AEB: <ul style="list-style-type: none"> - A2A IP (a seguito del perfezionamento della Scissione); - Gelsia; - Gelsia Ambiente; - Reti Più; - qualsiasi ulteriore società o persona giuridica che, di tempo in tempo, sia controllata da AEB.
"Statuto"	indica lo statuto sociale di AEB allegato al Progetto di Scissione e che sarà efficace a seguito del perfezionamento della Scissione, come modificato di tempo in tempo in conformità alle previsioni del presente Patto.
"Termine Prelazione A2A"	ha il significato di cui all'Articolo 10.6.
"Territorio"	indica il territorio comunale dei Comuni.
"Trasferimento" o "Trasferire"	indica qualsiasi negozio giuridico, atto o convenzione, a titolo universale o particolare, a titolo gratuito o oneroso – ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la compravendita, acquisto o cessione per donazione, permuta, conferimento in società o in fondi patrimoniali, conferimenti in trusts, dazioni di pegno (ad eccezione di dazioni in pegno esclusivamente a garanzia di finanziamenti erogati da istituti finanziari alla Società), compravendita in blocco, sottoscrizione di aumenti di capitale, escussioni di garanzie (incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo vendite forzate e assegnazioni forzate), costituzioni di diritti reali di garanzia o di godimento, prestito titoli, fusioni e scissioni, contratti preliminari, trasferimenti fiduciari, opzioni e contratti ad esecuzione differita – in forza del quale si consegua, in via diretta o indiretta, il risultato del trasferimento (o dell'impegno al trasferimento), anche a termine, della proprietà o del godimento di qualsiasi Azione della Società o su diritti di opzione spettanti in conseguenza della titolarità di qualsiasi Azione della Società.
"Valore"	indica il valore di mercato di ogni Azione Oggetto di Vendita, che un soggetto terzo indipendente di buona fede sarebbe disposto a corrispondere per l'acquisto di tali Azioni Oggetto di Vendita, da determinarsi in base alla procedura di cui ai successivi Articoli 10.6 e 10.7.
"Valore per Azione Finale"	ha il significato di cui all'Articolo 10.7.
"Vicepresidente"	ha il significato di cui all'Articolo 4.3.4.
"Vincoli"	indica (nella misura in cui sia applicabile) ogni diritto, obbligatorio o reale, di terzi, o qualsiasi pegno, privilegio, aspettativa, pretesa, diritto di terzo, onere, obbligo di cessione, diritto di prelazione, diritto di gradimento, diritto di opzione, diritto di riscatto, diritto di riservato dominio, servitù, sequestro, pignoramento, altra trascrizione o iscrizione pregiudizievole, privilegio anche fiscale

	ed onere o peso di qualunque genere e qualsiasi altro vincolo a favore di terzi che possa limitare la circolazione, il godimento o costituisca oggetto di procedimenti giudiziari pendenti o che incida sul trasferimento ovvero sulla proprietà o sul godimento di qualsivoglia Azione della Società o sull'esercizio di qualsiasi altro diritto (ivi inclusi, i diritti di voto e di partecipazione agli utili, nonché tutti gli altri diritti amministrativi e patrimoniali a esse connessi).
--	--

2.2 Regole di interpretazione generale

Nel presente Patto, salvo che dal contesto non risulti chiaramente una diversa intenzione delle Parti:

- (i) le espressioni quali "del presente Patto", "qui", "in virtù del presente Patto" ed altri termini analoghi si riferiscono al presente Patto, nonché agli Allegati ed a ogni altro documento in esso accluso;
- (ii) le espressioni "incluso/a/i/e", "ivi compreso/a/i/e" ed altre espressioni analoghe si intendono seguite dall'espressione "a titolo esemplificativo e non esaustivo";
- (iii) la definizione di qualunque sostantivo si intende riferita anche a tutte le sue declinazioni e la definizione di qualunque verbo si intende riferita anche a tutte le sue coniugazioni. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda;
- (iv) il riferimento a qualunque Legge o previsione di Legge comprende il riferimento a quella Legge o previsione di Legge così come successivamente modificata o interpretata, nonché ad ogni provvedimento attuativo della medesima;
- (v) i termini previsti nel presente Patto devono essere computati ai sensi dell'articolo 155 del codice di procedura civile, a meno che siano espressi in Giorni Lavorativi, nel qual caso troverà applicazione la relativa definizione di cui all'Articolo 2.1;
- (vi) il "Codice Civile" o l'espressione "cod. civ.", sarà interpretato come un riferimento al Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942 e sue successive modifiche ed integrazioni;
- (vii) qualsiasi riferimento a un "giorno" o a un numero di "giorni" si intenderà come riferimento a un giorno di calendario o a un numero di giorni di calendario; fermo restando il disposto dell'ultimo comma dell'articolo 2963, codice civile, qualora qualsiasi atto o adempimento debba essere compiuto, ai sensi del presente Patto, in o entro uno specifico giorno di calendario e tale giorno non sia un Giorno Lavorativo tale atto o adempimento dovrà essere compiuto il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo;
- (viii) qualsiasi riferimento a un "mese" o a un numero di "mesi" si intenderà come riferimento ad un periodo che inizia in un certo giorno di un mese di calendario e che termina il giorno numericamente corrispondente del mese di calendario successivo o, se tale giorno non fosse un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente precedente fermo restando in ogni caso il disposto dell'ultimo comma dell'articolo 2963, codice civile;
- (ix) ogni qualvolta una disposizione del presente Patto obblighi una Parte a "fare in modo che" / "farà sì che" / "procurerà che" (o espressioni analoghe) una Persona compia (o non compia) un determinato atto, detta disposizione contrattuale deve essere interpretata come promessa dell'obbligazione o del fatto del terzo ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1381, codice civile.

3. OGGETTO

3.1 A decorrere dalla Data di Efficacia, per mezzo delle pattuizioni del presente Patto, le Parti intendono disciplinare, tra l'altro:

- (i) la *corporate governance* di AEB;
- (ii) le modalità di nomina dei consigli di amministrazione e dei collegi sindacali delle Società Controllate, in conformità alle disposizioni di cui al successivo Articolo 4;
- (iii) alcune specifiche previsioni in merito alla circolazione delle Azioni detenute dai Soci Pattisti in AEB;
- (iv) la durata del Patto, i termini e le condizioni di rinnovo, oltre operazioni connesse al rinnovo medesimo e ad altre specifiche fattispecie.

3.2 I Soci Pattisti si impegnano, ciascuno per quanto di rispettiva competenza, ad adempiere agli impegni assunti con la sottoscrizione del presente Patto per tutta la durata del medesimo, ad esercitare i propri diritti, in qualità di soci di AEB, in conformità alle disposizioni del Patto stesso ed a far sì, ciascuno per quanto di propria competenza, che il Piano Industriale della Società sia implementato in conformità con il presente Patto.

3.3 Pertanto, in esecuzione di quanto sopra, i Soci Pattisti, ciascuno per quanto di propria spettanza, si impegnano ad agire e votare nell'assemblea dei soci della Società, e, ove applicabile nei limiti consentiti dalla Legge, dare istruzioni e far votare, in seno al Consiglio di Amministrazione della Società, nonché nelle assemblee dei soci e nei consigli di amministrazione delle Società Controllate, in conformità alle disposizioni del presente Patto. Le Parti si impegnano, pertanto, a: (i) comportarsi in conformità a tale principio, eventualmente anche non esercitando o rinunciando a esercitare i diritti a esse spettanti in forza dello Statuto; (ii) prestare tutti i consensi, rinunce e dichiarazioni e a compiere tutte le altre attività necessarie ai sensi dello Statuto per permettere l'esercizio di diritti nascenti dal Patto; e (iii) in caso di contrasto fra le disposizioni del presente Patto e le disposizioni dello Statuto, ad uniformare i propri comportamenti alle disposizioni del Patto.

3.4 Le Parti si danno reciprocamente atto di aver acconsentito a sottoscrivere il presente Patto, accettando tutti i relativi termini e condizioni ivi previsti, con l'obiettivo di favorire il Progetto di Aggregazione e gli investimenti sul territorio della Lombardia [setentrionale].

3.5 In aggiunta, le Parti prendono espressamente atto che A2A ha acconsentito a sottoscrivere il presente Patto, accettando tutti i relativi termini e condizioni ivi previsti, tra cui, in particolare e senza limitazione, quelle relative al Consiglio di Amministrazione e all'assemblea dei soci di cui all'Articolo 4, e in considerazione della possibilità di poter procedere per effetto delle disposizioni dello stesso al consolidamento integrale della propria partecipazione e dei valori contabili della Società nel proprio bilancio.

3.6 Parimenti, le Parti si danno atto che il Comune di Seregno si è determinato a procedere con il Progetto di Aggregazione e a sottoscrivere il presente Patto anche alla luce dell'obiettivo di promuovere, per il tramite della Società e delle Società Controllate, l'incremento e il rafforzamento di servizi forniti sul Territorio. Le Parti riconoscono pertanto l'importanza di tale obiettivo e della vocazione della Società e delle Società Controllate a perseguire l'incremento e il rafforzamento di servizi forniti sul Territorio.

4. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEGLI ORGANI SOCIALI

4.1 Piani Industriali

4.1.1 Ciascuna delle Parti si impegna, per quanto di propria spettanza a far sì che il Consiglio di Amministrazione della Società approvi tale Primo Piano Industriale alla Data di Efficacia.

4.1.2 Le Parti faranno sì che i membri del Consiglio di Amministrazione di rispettiva espressione facciano quanto possibile per concordare e approvare i Piani Industriali successivi al Primo Piano Industriale (ciascuno un "**Piano Industriale Successivo**") entro il mese di marzo di ogni anno fiscale (fermo in ogni caso, per chiarezza, quanto previsto ai precedenti Articoli 4.4.1, 4.4.2 e 4.4.3)[, *restando inteso che ogni Piano Industriale Successivo che sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione con il voto favorevole del Presidente (come infra definito) sarà da intendersi quale "Piano Industriale Successivo Condiviso"*]. [NOTA: *soggetto a verifica dei revisori ai fini del consolidamento da parte di A2A*]

L'AD della Società avrà il compito e i poteri di predisporre la proposta di Piano Industriale Successivo da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

Qualora il Consiglio di Amministrazione di AEB non giunga, in base a quanto previsto ai successivi Articoli 4.4.1, 4.4.2 e 4.4.3, all'approvazione di un Piano Industriale Successivo entro il mese di marzo del relativo anno fiscale, continuerà ad applicarsi nella misura massima possibile il precedente Piano Industriale (sia esso il Primo Piano Industriale o un Piano Industriale Successivo), come eventualmente modificato in conformità agli Articoli 4.4.1, 4.4.2 e 4.4.3).

4.2 Assemblea – Quorum costitutivi e deliberativi

4.2.1 Salvo quanto previsto al successivo Articolo 4.2.2, l'assemblea dei soci della Società sarà validamente costituita e delibererà in base ai *quorum* costitutivi e deliberativi previsti dalla Legge.

4.2.2 Fermo restando quanto previsto al successivo Articolo 11, in deroga a quanto previsto nel precedente Articolo 4.2.1, le decisioni relative alle materie di seguito elencate (le "**Materie Riservate Assemblea**") potranno essere approvate solo con il voto favorevole del capitale sociale detenuto dal Comune di Seregno e da A2A, come meglio precisato nello Statuto (la "**Maggioranza Qualificata Assemblea**"):

- (i) modificazioni dello Statuto;
- (ii) aumento e riduzione del capitale sociale ad eccezione degli aumenti di capitale nelle ipotesi previste dagli articoli 2446 e 2447, codice civile nella misura in cui questi siano necessari a ripristinare il capitale al minimo legale;
- (iii) trasformazione, fusione e scissione, nonché operazioni straordinarie quali conferimenti e/o cessioni di rami d'azienda della Società che comportino una modifica sostanziale dell'oggetto sociale di AEB;
- (iv) scioglimento e liquidazione della Società;
- (v) emissione di obbligazioni convertibili in Azioni;
- (vi) acquisto di Azioni proprie da parte della Società.

4.2.3 Resta inteso che le Parti, ciascuna per quanto di propria spettanza, si impegnano ad approvare (i) le operazioni di trasformazione, fusione e scissione che siano previste in dettaglio nel Piano Industriale condiviso tra le Parti e (ii) le operazioni di acquisto di Azioni proprie da parte della Società in conseguenza dell'esercizio del Diritto di Recesso o dell'esercizio del Diritto di Prelazione approvato dal Consiglio di Amministrazione con la **Maggioranza Qualificata CdA**.

4.3 Consiglio di amministrazione di AEB – Designazione e Composizione

4.3.1 Fermo restando quanto previsto al successivo Articolo 11, le Parti si impegnano, ciascuna per quanto di propria rispettiva competenza, a far sì che, per tutta la durata del presente Patto, il Consiglio di Amministrazione della Società sia sempre

composto da n. 10 (dieci) membri, così come meglio previsto nel presente Articolo 4.3.1 (il "**Consiglio di Amministrazione**").

Le Parti concordano che i componenti del Consiglio di Amministrazione saranno nominati sulla base dei diritti attribuiti alle Azioni Classe A e alle Azioni Classe B, come meglio previsto e dettagliato nello Statuto della Società, in conformità con le disposizioni che seguono:

- a) n. 5 (cinque) membri del Consiglio di Amministrazione saranno designati dal Comune di Seregno, di cui almeno uno in rappresentanza dei Comuni diversi dal Comune di Seregno;
- b) n. 5 (cinque) membri del Consiglio di Amministrazione saranno designati da A2A.

fermo restando, ove richiesto dalla Legge, quanto previsto al successivo Articolo 4.3.5 con riferimento all'equilibrio tra generi.

- 4.3.2** La carica di amministratore delegato della Società (l'"**AD**") sarà ricoperta dall'amministratore indicato da A2A, restando inteso che A2A provvederà ad indicare tale AD previa consultazione con il Comune di Seregno (il cui esito non sarà in ogni caso vincolante né darà alcun diritto al Comune di Seregno).

In merito, A2A sarà libera di valutare, a sua esclusiva discrezione, le eventuali ragionevoli considerazioni comunicate dal predetto Comune di Seregno e di decidere, sempre a sua esclusiva discrezione, se designare il nominativo da essa individuato per la funzione di AD o se designare un nominativo diverso restando inteso che anche in tale ultima ipotesi dovrà essere ripetuta la consultazione di cui al presente Articolo 4.3.2.

- 4.3.3** Fermo restando quanto previsto al successivo Articolo 11, la carica di presidente del Consiglio di Amministrazione della Società (il "**Presidente**") sarà ricoperta da un amministratore scelto e nominato tra i membri designati dal Comune di Seregno ai sensi del precedente Articolo 4.3.1.

- 4.3.4** Fermo restando quanto previsto al successivo Articolo 11, la Società avrà n. 1 (uno) vicepresidente del Consiglio di Amministrazione (il "**Vicepresidente**"). La carica di Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione della Società sarà ricoperta da un amministratore designato dai titolari delle Azioni Classe A.

- 4.3.5** Ove richiesto inderogabilmente per ottemperare ad obblighi di Legge, i componenti appartenenti al genere meno rappresentato nell'ambito del Consiglio di Amministrazione saranno designati, in sequenza, come segue:

- (i) n. 1 (un) componente sarà incluso nell'elenco degli amministratori designati dal Comune di Seregno ai sensi del precedente Articolo 4.3.1;
- (ii) n. 1 (un) componente sarà incluso nell'elenco degli amministratori designati da A2A ai sensi del precedente Articolo 4.3.1

restando inteso che qualora per ottemperare agli obblighi di Legge i componenti appartenenti al genere meno rappresentato nell'ambito del Consiglio di Amministrazione dovesse essere in numero superiore a 2 (due), gli ulteriori componenti saranno inclusi, in sequenza, prima nell'elenco degli amministratori designati dal Comune di Seregno e poi nell'elenco degli amministratori designati da A2A.

- 4.3.6** Fermo restando quanto previsto nei successivi Articoli 4.3.7 e 4.3.8, i membri del Consiglio di Amministrazione resteranno in carica per un periodo di 3 (tre) esercizi, sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

- 4.3.7 Fermo restando quanto previsto nel successivo Articolo 11, in caso di cessazione dalla carica, per qualsiasi ragione, di un membro del Consiglio di Amministrazione della Società, le Parti, ciascuna per quanto di propria competenza, faranno sì che l'amministratore in sostituzione sia nominato, con la medesima carica ed i medesimi poteri, dall'assemblea della Società (e prima di ciò, ove applicabile, in sede di cooptazione da parte del Consiglio di Amministrazione) nella persona indicata dalla Parte che abbia in precedenza designato l'amministratore cessato e da sostituire in base a quanto previsto al presente Articolo 4.3.
- 4.3.8 Fermo restando quanto previsto nel successivo Articolo 11, ciascuna Parte avrà la facoltà di richiedere all'altra, in ogni momento ed a propria discrezione, che il componente del Consiglio di Amministrazione da essa designato sia revocato e sostituito con altro amministratore di propria designazione. In tal caso, l'altra Parte sarà tenuta a votare in assemblea a favore della revoca dell'amministratore che dovesse essere proposta dalla Parte che ha designato l'amministratore da revocare, fermo restando che chi esercitasse tale diritto di revoca (i.e. il Socio Pattista che richiede la revoca) dovrà tenere indenne e manlevare la Società e l'altra Parte da ogni e qualsivoglia pretesa dell'amministratore revocato in relazione alla revoca stessa e da qualsiasi onere, costo, danno o spesa che dovesse derivare in caso di revoca senza giusta causa e, in generale, dalla sostituzione dell'amministratore.

4.4 Consiglio di amministrazione – Quorum deliberativi

- 4.4.1 Salvo quanto previsto ai successivi Articoli 4.4.2 e 4.4.3, le riunioni del Consiglio di Amministrazione della Società saranno validamente costituite con la presenza effettiva della maggioranza dei suoi membri in carica e delibereranno su qualsivoglia materia (fatta esclusiva eccezione per le Materie Qualificate CdA) con il voto favorevole della maggioranza dei presenti, con il *casting vote* dell'AD designato da A2A di cui al successivo Articoli 4.4.2 (la "**Maggioranza Semplice CdA**").
- 4.4.2 Ai fini di cui al precedente Articolo 4.4.1, resta inteso che in caso di parità di voti in seno al Consiglio di Amministrazione su qualsivoglia materia (fatta esclusiva eccezione per le Materie Qualificate CdA), l'AD designato da A2A avrà il *casting vote* e pertanto, in caso di tale parità di voti, la delibera del Consiglio di Amministrazione sarà adottata in conformità al voto espresso dall'AD designato da A2A.
- 4.4.3 In deroga a quanto previsto nei precedenti Articoli 4.4.1 e 4.4.2, le decisioni relative alle materie di seguito elencate (le "**Materie Qualificate CdA**") saranno di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione, non potranno essere oggetto di delega a componenti del Consiglio di Amministrazione, né potranno essere sottoposte all'assemblea dei soci della Società, e potranno essere approvate solo con il voto favorevole di almeno n. 8 (otto) consiglieri di amministrazione, escludendosi il diritto di *casting vote* dell' AD designato da A2A di cui al precedente Articolo 4.4.2 (la "**Maggioranza Qualificata CdA**"):
- (i) modifiche al Primo Piano Industriale approvato o a Piani Industriali Successivi, (a) che risultino in variazioni superiori al 35% dell'Ebitda annuale rispetto all'Ebitda previsto da ciascun anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo o, qualora vi siano esercizi non coperti dal Primo Piano Industriale o dal Piano Industriale Successivo, in variazioni superiori al 35% dell'Ebitda annuale rispetto all'Ebitda previsto all'ultimo anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo, fermo in ogni caso il punto (xi) che segue;
 - (ii) approvazione di Piani Industriali Successivi (che, per chiarezza, eccedano le soglie di cui al precedente punto (i)(a), fermo in ogni caso il punto (xi) che segue);

- (iii) acquisizioni di qualsiasi società, azienda o ramo d'azienda, qualora il valore – considerato in termini di contributo all'Ebitda annuale – di ciascuna di dette operazioni o insieme di operazioni collegate ecceda il 35% dell'Ebitda annuale di ciascun anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo o, qualora vi siano esercizi non coperti dal Primo Piano Industriale o dal Piano Industriale Successivo, ecceda il 35% dell'Ebitda annuale dell'ultimo anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo;
- (iv) cessione o trasferimento di tutto o parte di società, aziende, rami d'azienda, beni e immobilizzazioni qualora il valore – considerato in termini di contributo all'Ebitda annuale – di ciascuna di dette operazioni o insieme di operazioni collegate ecceda il 35% dell'Ebitda annuale di ciascun anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo, o, qualora vi siano esercizi non coperti dal Primo Piano Industriale o dal Piano Industriale Successivo, ecceda il 35% dell'Ebitda annuale dell'ultimo anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo;
- (v) cessione di beni o immobilizzazioni che non sono caratterizzati specificamente da un valore di Ebitda, qualora il valore di detti beni e immobilizzazioni ecceda Euro 10.000.000 (dieci milioni) per ciascuna operazione o insieme di operazioni collegate;
- (vi) cessione o trasferimento delle partecipazioni di controllo in Gelsia, Gelsia Ambiente e Reti Più (o dell'azienda facente capo a Gelsia, Gelsia Ambiente e Reti Più);
- (vii) ulteriore implementazione di progetti esistenti, capex, partecipazione a *joint venture, partnership*, consorzi, investimenti o partecipazioni in soggetti terzi o progetti, qualora il valore di ciascuna di dette operazioni ecceda il 35% degli investimenti medi annui previsti nel Primo Piano Industriale o nel Piano Industriale Successivo, o, qualora vi siano esercizi non coperti dal Primo Piano Industriale o dal Piano Industriale Successivo, ecceda il 35% degli investimenti annui previsti nell'ultimo anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo;
- (viii) prestazione di garanzie (diverse da garanzie "*parent company*") se superiori a Euro 7.000.000 (sette milioni), per ciascuna operazione o insieme di operazioni collegate, con esclusione di garanzie a favore di controllate a garanzia di debito finanziario delle controllate stesse;
- (ix) materie da sottoporre ad approvazione dell'assemblea dei soci della Società che costituiscano Materie Riservate Assemblea su cui detta assemblea dei soci delibera con la Maggioranza Qualificata Assemblea;
- (x) espressione ed esercizio del diritto di voto nelle assemblee delle Società Controllate in relazione alle materie che costituiscono Materie Riservate Assemblea;
- (xi) [variazione dell'ammontare complessivo stanziato per gli Investimenti sul Territorio previsti nel Piano Industriale, qualora detta variazione ecceda il 25% rispetto a quanto previsto in ciascun anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo [*Condiviso*], o, qualora vi siano esercizi non coperti dal Primo Piano Industriale o dal Piano Industriale Successivo [*Condiviso*], ecceda il 25% rispetto a quanto previsto nell'ultimo anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo [*Condiviso*], fatta eccezione per le variazioni derivanti da Provvedimenti o norme di Legge (ivi inclusi gli applicabili regolamenti comunali) sopravvenute o da fattori esogeni indipendenti da scelte imprenditoriali della Società cui consegua l'impossibilità di effettuare (o di effettuare nei tempi originariamente previsti) tali investimenti;] **[NOTA: da verificare con i revisori ai fini del**

consolidamento da parte di A2A – Ove vi sia esito positivo, statuto da modificare post efficacia della scissione ai fini di allineamento]

- (xii) operazioni con Parti Correlate di valore superiore a Euro 500.000, per singola operazione o insieme di operazioni collegate, fatta eccezione per i contratti di fornitura di materie prime (ivi incluso gas naturale ed energia elettrica) e per i finanziamenti soci, in quest'ultimo caso (finanziamenti soci) purché concessi alle migliori condizioni di mercato applicabili da A2A a finanziamenti concessi a società equiparabili, per profilo di rischio, a AEB;
- (xiii) esercizio del Diritto di Prelazione spettante alla Società ai sensi dello Statuto se il conseguente acquisto di azioni proprie sia di valore superiore a Euro 3.000.000;
- (xiv) nomina dell'Organismo di Vigilanza;
- (xv) partecipazione a gare, qualora l'aggiudicazione delle stesse determini ciascuna un impegno di spesa da parte della Società che eccede il 30% degli investimenti medi annui previsti nel Primo Piano Industriale o nel Piano Industriale Successivo, o, qualora vi siano esercizi non coperti dal Primo Piano Industriale o dal Piano Industriale Successivo, ecceda il 30% degli investimenti annui previsti nell'ultimo anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo;
- (xvi) contenzioso attivo e passivo di qualunque natura di valore superiore ad Euro 1.500.000 o stipulazione di transazioni relative a contenziosi attivi o passivi di qualunque natura di valore superiore ad Euro 1.500.000.

4.4.4 Oltre alle materie indelegabili per disposizione inderogabile di Legge e alle Materie Qualificate CdA, saranno di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione, non potranno essere delegate, né potranno essere sottoposte all'assemblea dei soci della Società, e potranno essere approvate dal Consiglio di Amministrazione a Maggioranza Semplice CdA (quindi, per chiarezza, con il *casting vote* dell'AD designato da A2A) le decisioni relative alle materie di seguito elencate (le "**Materie Riservate CdA**"):

- (i) approvazione o modifica del Piano Industriale e del *budget* annuale;
- (ii) rimborso anticipato di contratti di finanziamento esistenti;
- (iii) trasferimento o acquisto, a qualsiasi titolo, di partecipazioni, aziende, rami d'azienda, non contemplati dal *budget* o dal Piano Industriale;
- (iv) stipulazione o modifica di contratti di *joint-venture*, *partnership* o patti parasociali, investimenti o partecipazioni in soggetti terzi o progetti;
- (v) modifica dei principi contabili;
- (vi) operazioni con Parti Correlate di valore superiore a Euro 250.000 per singola operazione o insieme di operazioni collegate, fatta eccezione per i contratti di fornitura di materie prime (ivi incluso gas naturale ed energia elettrica) e per i finanziamenti soci, e per i contratti di fornitura di energia elettrica e di gas, in quest'ultimo caso (finanziamenti soci) purché concessi alle migliori condizioni di mercato applicabili da A2A a finanziamenti concessi a società equiparabili, per profilo di rischio, a AEB;
- (vii) stipulazione, modifica o risoluzione di contratti di consulenza e di collaborazione con scadenza oltre i 12 (dodici) mesi e se non recedibili ogni anno senza penali di sorta, che prevedano un corrispettivo superiore ad un importo annuale di Euro 500.000,00 (cinquecentomila/00);

- (viii) proposte o decisioni in merito alla emissione di obbligazioni;
- (ix) proposte di modifica della politica di distribuzione di dividendi o di distribuzione o pagamento di qualsiasi dividendo;
- (x) quotazione dei titoli della Società.

4.5 Comitato Strategico

4.5.1 Le Parti convengono che, per l'intera durata del Patto, verrà costituito un comitato strategico composto dal Presidente, dal Vice Presidente e dall'AD della Società (il "**Comitato Strategico**").

4.5.2 Il Comitato Strategico avrà esclusivamente funzioni propositive e consultive (non vincolanti), in merito alle seguenti materie:

- (i) materie di indirizzo strategico di AEB e delle Società Controllate;
- (ii) sinergie e iniziative strategiche;
- (iii) impatto sul territorio dell'attività di AEB e delle Società Controllate e possibili efficientamenti;
- (iv) proposte rinvenienti dalla procedura di consultazione con i Sindaci di cui al successivo Articolo 6.

4.5.3 Le Parti concordano che:

- (i) in aggiunta alle ipotesi di riunione espressamente previste nel presente Patto, il Comitato Strategico si riunirà ogni qualvolta venga richiesto dal Presidente, dal Vice Presidente o dall'AD della Società, previa comunicazione di convocazione scritta inviata dal soggetto convocante con avviso da ricevere almeno 5 (cinque) Giorni Lavorativi prima della data fissata per la relativa riunione, contenente (a) l'oggetto all'ordine del giorno, (b) l'orario di riunione, (c) i numeri per collegarsi in tele/video conferenza;
- (ii) le riunioni del Comitato Strategico dovranno tenersi (salvo diverso accordo del Presidente, del Vice Presidente e dell'AD della Società) presso la sede della Società o delle Società Controllate, ferma restando la facoltà di poter partecipare tramite tele/video conferenza.

Alle riunioni del Comitato Strategico potrà partecipare anche un segretario, che, ove tutti membri del Comitato Strategico siano d'accordo, verbalizzerà le considerazioni svolte dagli stessi nel corso della relativa riunione.

4.6 Consiglio di Amministrazione – Conferimento dei poteri

4.6.1 Il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, in aggiunta ai poteri spettanti per Legge, assumerà le deleghe e le funzioni nelle materie indicate all'**Allegato 4.6.1** accluso al presente Patto.

4.6.2 Fermi restando i limiti previsti dalla Legge circa le materie oggetto di delega e quanto previsto ai precedenti Articoli 4.6.1, 4.4.3 e 4.4.4, l'AD della Società designato da A2A assumerà, in via esclusiva, tutte le deleghe, diverse da quelle attribuite al Presidente del Consiglio di Amministrazione, di cui all'**Allegato 4.6.2** accluso al presente Patto.

4.6.3 Il Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione della Società assumerà le deleghe e le funzioni nelle materie indicate all'**Allegato 4.6.3** accluso al presente Patto.

4.7 Collegio Sindacale

4.7.1 Fermo restando quanto previsto al successivo Articolo 11, le Parti si impegnano, ciascuna per quanto di propria competenza, a far sì che per tutta la durata del presente Patto, il collegio sindacale della Società sia composto da n. 3 (tre) sindaci effettivi e n. 2 (due) sindaci supplenti (il "**Collegio Sindacale**").

Le Parti concordano che i membri del Collegio Sindacale saranno nominati sulla base dei diritti attribuiti alle Azioni Classe A e alle Azioni Classe B, come meglio previsto e dettagliato nello Statuto della Società, in conformità con le disposizioni che seguono:

- a) n. 2 (due) membri effettivi del Collegio Sindacale e n. 1 (uno) membro supplente del Collegio Sindacale saranno designati dal Comune di Seregno;
- b) n. 1 (uno) membro effettivo del Collegio Sindacale, che svolgerà anche la funzione di presidente del Collegio Sindacale, e n. 1 (uno) membro supplente del Collegio Sindacale saranno designati da A2A,

fermo restando, ove richiesto dalla Legge, quanto previsto al successivo Articolo 4.7.2 con riferimento all'equilibrio tra generi.

4.7.2 Ove richiesto inderogabilmente per ottemperare ad obblighi di Legge, i componenti del Collegio Sindacale appartenenti al genere meno rappresentato saranno designati, *mutatis mutandis*, secondo quanto previsto all'Articolo 4.3.5 che precede.

4.7.3 Fermo restando quanto previsto nel successivo Articolo 11, in caso di cessazione dalla carica per qualsiasi ragione, di un componente del Collegio Sindacale della Società, a prescindere dall'eventuale sindaco supplente che avrebbe diritto a subentrare ai sensi di Legge, le Parti, ciascuna per quanto di propria competenza, faranno quanto in proprio potere per far sì che subentri al sindaco (effettivo o supplente) così cessato un'altra persona designata dalla Parte che abbia in precedenza designato il sindaco cessato e da sostituire, con la medesima carica e i medesimi poteri.

4.8 Consiglio di amministrazione delle Società Controllate e Direttori Generali

4.8.1 Con riferimento alle Società Controllate e fermo restando quanto previsto nel successivo Articolo 11, le Parti convengono che:

- (a) fatta eccezione per quanto previsto alla lettera (b) che segue, il consiglio di amministrazione delle Società Controllate sarà composto da n. 3 (tre) membri, designati dal Consiglio di Amministrazione di AEB con delibera assunta in conformità con le disposizioni che seguono:
 - (i) n. 2 (due) membri del consiglio di amministrazione della Società Controllata saranno designati dai membri del Consiglio di Amministrazione designati da A2A; e
 - (ii) n. 1 (un) membro del consiglio di amministrazione della Società Controllata, che assumerà la carica di presidente del consiglio di amministrazione, sarà designato dai membri del Consiglio di Amministrazione designati dal Comune di Seregno;
- (b) con specifico riferimento a Gelsia Ambiente, in considerazione del diritto del socio A2A Integrambiente S.p.A. a nominare un membro del consiglio di amministrazione di Gelsia Ambiente, n. 2 (due) amministratori saranno designati dal Consiglio di Amministrazione di AEB con delibera assunta in conformità con le disposizioni che seguono:

- (i) n. 1 (un) membro del consiglio di amministrazione della Società Controllata sarà designato dai membri del Consiglio di Amministrazione designati da A2A; e
- (ii) n. 1 (un) membro del consiglio di amministrazione della Società Controllata, che assumerà la carica di presidente del consiglio di amministrazione, sarà designato dai membri del Consiglio di Amministrazione designati dal Comune di Seregno.

Resta altresì inteso che qualora, per qualsivoglia motivo, il diritto del socio A2A Integrambiente S.p.A. a nominare un membro del consiglio di amministrazione di Gelsia Ambiente venga meno, anche in merito alla composizione di detto consiglio di amministrazione troveranno applicazione le previsioni di cui alla precedente lettera (a);

- (c) la designazione dei membri dei consigli di amministrazione di ciascuna Società Controllata dovrà avvenire in modo tale da assicurare il rispetto della Legge a tutela del genere meno rappresentato, ove applicabile.

4.8.2 Ciascuna Società Controllata nominerà un Direttore Generale, individuato dall'AD della Società e approvato dal consiglio di amministrazione della Società Controllata.

4.8.3 Le Parti prendono atto e concordano che le Società Controllate svolgeranno le proprie Attività nel rispetto di, e daranno attuazione al, per quanto di rispettiva spettanza, Piano Industriale.

4.8.4 Le Parti convengono che il consiglio di amministrazione di ciascuna Società Controllata delibererà in base ai quorum costitutivi e deliberativi previsti dalla Legge, fermo restando che:

- (i) saranno di esclusiva competenza del consiglio di amministrazione di ciascuna Società Controllata, non potranno essere delegate e potranno essere approvate dal consiglio di amministrazione di ciascuna Società Controllata a maggioranza dei presenti le delibere in relazione alle materie che costituiscono Materie Riservate CdA; e
- (ii) le delibere del consiglio di amministrazione di ciascuna Società Controllata in relazione alle materie che costituiscono Materie Qualificate CdA di cui ai punti da (iii) a (xvi) dell'Articolo 4.4.3 saranno adottate unicamente previa decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione della Società con la Maggioranza Qualificata CdA. Per chiarezza si precisa che, in assenza della suddetta decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione della Società con la Maggioranza Qualificata CdA, il consiglio di amministrazione della Società Controllata dovrà astenersi dal porre in essere gli atti e le operazioni rientranti nelle materie che costituiscono Materie Qualificate CdA di cui ai punti da (iii) a (xvi) dell'Articolo 4.4.3.

4.8.5 Le Parti prendono atto e concordano che A2A – nell'ambito di quanto previsto all'Articolo 7.1 – eserciterà attività di direzione e coordinamento sulle Società Controllate nell'ottica di dare attuazione a quanto previsto e per quanto necessario o utile ai fini dei precedenti Articoli 4.8.3 e 4.8.4.

4.9 Collegio sindacale delle Società Controllate

Con riferimento alle Società Controllate, le Parti convengono che il collegio sindacale delle Società Controllate sarà composto da n. 5 (cinque) membri di cui n. 3 (tre) sindaci effettivi e n. 2 (due) sindaci supplenti, designati dal Consiglio di Amministrazione di AEB con delibera assunta in conformità con le disposizioni che seguono:

- (a) n. 2 (due) membri effettivi e n. 1 membro supplente, saranno designati dai membri del Consiglio di Amministrazione designati dal Comune di Seregno;
- (b) n. 1 (un) membro effettivo, che svolgerà anche la funzione di presidente del collegio sindacale, e n. 1 membro supplente, saranno designati dai membri del Consiglio di Amministrazione designati da A2A.

4.10 Organismo di Vigilanza della Società e delle Società Controllate

Le Parti si impegnano, ciascuna per quanto di propria rispettiva competenza, a far sì che, per tutta la durata del presente Patto, l'Organismo di Vigilanza della Società sia nominato dal Consiglio di Amministrazione con delibera ai sensi dell'Articolo 4.4.3 e composto da n. 3 (tre) membri designati dal Consiglio di Amministrazione di AEB con delibera assunta in conformità con le disposizioni che seguono:

- (i) n. 2 (due) membri dell'Organismo di Vigilanza della Società saranno designati dai membri del Consiglio di Amministrazione designati da A2A; e
- (ii) n. 1 (un) membro dell'Organismo di Vigilanza della Società, che sarà altresì nominato presidente dell'Organismo di Vigilanza, sarà designato dai membri del Consiglio di Amministrazione designati dal Comune di Seregno.

Con riferimento alle Società Controllate, le Parti convengono che per l'intera durata del Patto, in merito all'Organismo di Vigilanza di dette Società Controllate, tale organismo sarà composto da n. 3 (tre) membri designati dal consiglio di amministrazione della rispettiva Società Controllata con delibera assunta in conformità con le disposizioni che seguono:

- (i) n. 2 (due) membri dell'Organismo di Vigilanza della Società Controllata saranno designati dai consiglieri della Società Controllata di espressione di A2A; e
- (ii) n. 1 (un) membro dell'Organismo di Vigilanza della Società Controllata, che sarà altresì nominato presidente dell'Organismo di Vigilanza, sarà designato dai consiglieri della Società Controllata di espressione del Comune di Seregno.

4.11 Consultazione su Materie Riservate CdA e Materie Riservate Assemblea

4.11.1 Le Parti convengono che al verificarsi di una delle seguenti ipotesi:

- (i) mancata approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società di una proposta di deliberazione che abbia ad oggetto una delle Materie Qualificate CdA da decidere a Maggioranza Qualificata CdA (fermo in ogni caso quanto previsto al successivo Articolo 4.11.4);
- (ii) mancata approvazione da parte dell'assemblea dei soci della Società in prima convocazione di una proposta di deliberazione che abbia ad oggetto una delle Materie Riservate Assemblea da decidere a Maggioranza Qualificata Assemblea,

(di seguito, le "**Materie Non Approvate**")

entro i successivi 2 (due) Giorni Lavorativi dalla mancata approvazione della relativa Materia Non Approvata i rappresentanti dei Soci Pattisti si incontreranno al fine di esperire un tentativo di consultazione teso a raggiungere in merito un accordo (la "**Consultazione**").

4.11.2 In caso di Consultazione, le Parti convengono che:

- (i) ciascuna delle Parti potrà illustrare in dettaglio le ragioni del disaccordo determinatosi in relazione alla Materia Non Approvata, a seconda del caso,

nell'ambito del Consiglio di Amministrazione o nell'ambito dell'assemblea dei soci della Società;

- (ii) qualora le Parti, all'esito della procedura di Consultazione che dovrà essere completata entro e non oltre 7 (sette) Giorni Lavorativi, abbiano, se del caso, raggiunto una posizione comune scritta sulla Materia Non Approvata (**"Accordo sulla Materia Non Approvata"**), tali Parti faranno sì che venga convocata, a seconda del caso, una nuova riunione del Consiglio di Amministrazione o dell'assemblea dei soci della Società da tenersi il prima possibile nel rispetto dei termini di Legge e di Statuto, che avrà all'ordine del giorno anche la Materia Non Approvata, fermo restando che ciascuna Parte che abbia raggiunto l'Accordo sulla Materia Non Approvata, per quanto di propria spettanza, farà sì che il Consiglio di Amministrazione o l'assemblea dei soci della Società deliberi su detta Materia Non Approvata in piena conformità all'Accordo sulla Materia Non Approvata.

4.11.3 Con riferimento a qualsivoglia materia di competenza del Consiglio di Amministrazione diversa dalle Materie Qualificate CdA, ciascuno dei Soci Pattisti si impegna a far sì, per quanto di propria spettanza, che almeno uno dei membri del Consiglio di Amministrazione di propria designazione partecipi ad ogni riunione del Consiglio di Amministrazione che sia stata regolarmente convocata durante tutto il periodo di efficacia del presente Patto, al fine di garantire che ogni riunione del Consiglio di Amministrazione raggiunga i *quorum* costitutivi richiesti dalla Legge, dallo Statuto e dal presente Patto.

4.11.4 Resta in ogni caso inteso che qualora, con riferimento a qualsivoglia materia di competenza del Consiglio di Amministrazione diversa dalle Materie Qualificate CdA, non sia possibile deliberare su tale materia per la mancanza del *quorum* costitutivo, imputabile agli amministratori designati dal Comune di Seregno, in almeno 2 (due) riunioni consecutive da tenersi entro un periodo di tempo non inferiore a 20 (venti) Giorni Lavorativi, laddove A2A cooperi esercitando i propri diritti, per quanto di propria spettanza, con il Comune di Seregno così che quest'ultimo entro tale termine possa procedere, ove richiesto, alla revoca e nuova nomina dei propri membri ai sensi dell'Articolo 4.3.8, entro i successivi 15 (quindici) Giorni Lavorativi A2A avrà il diritto di richiedere all'altro Socio Pattista, che sarà obbligato a procedervi, l'avvio e l'espletamento delle procedure di Procedura in conformità agli Articoli 10.4 e seguenti.

5. APPROVAZIONE BILANCIO

5.1 Nel caso in cui uno dei Soci Pattisti non intenda approvare il progetto di bilancio di esercizio presentato dal Consiglio di Amministrazione, tale Socio Pattista dovrà informare prontamente l'altro Socio Pattista con tempestivo e ragionevole anticipo rispetto alla data dell'assemblea dei soci di AEB convocata per l'approvazione del predetto progetto di bilancio di esercizio.

6. CONFERENZA DEL TERRITORIO

6.1 Con la sottoscrizione del presente Patto, le Parti si impegnano reciprocamente a fare in modo, ciascuna per quanto di propria spettanza, che, per tutto il periodo di efficacia del presente Patto, sia istituito un tavolo di consultazione periodica (almeno su base semestrale) attraverso una conferenza del territorio cui parteciperà il sindaco del Comune di Seregno, il Presidente e l'AD e sarà aperta alla partecipazione dei sindaci degli altri Comuni (la **"Conferenza del Territorio"**) restando inteso che la presenza o meno di tali altri Comuni non impedirà lo svolgimento delle sedute della Conferenza del Territorio.

6.2 La Conferenza del Territorio sarà presieduta dal Presidente e sarà la sede in cui:

- (i) verranno presentate le istanze raccolte dal Comune di Seregno presso i territori di riferimento di AEB e delle Società Controllate o presentate direttamente dagli altri Comuni, qualora partecipino alla conferenza;

- (ii) verrà data rendicontazione degli impatti delle attività di AEB e delle Società Controllate sul Territorio;
- (iii) si verificherà lo stato di attuazione del Piano Industriale, lo stato di attuazione e di andamento degli Investimenti sul Territorio;
- (iv) si discuteranno possibili efficientamenti in chiave di valorizzazione di tali impatti sui territori di riferimento di AEB e delle Società Controllate, nonché possibili ulteriori servizi e iniziative su tali territori.

6.3 Le consultazioni in seno alla Conferenza del Territorio si svolgeranno in conformità al regolamento che sarà approvato all'interno della Conferenza del territorio stesso e avranno valore consultivo e propositivo (non vincolante per i Soci Pattisti, la Società e/o le Società Controllate).

7. DIREZIONE E COORDINAMENTO DA PARTE DI A2A

7.1 Le Parti si danno reciprocamente atto che – alla Data di Efficacia – AEB e le Società Controllate saranno sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di A2A. A questo proposito, le Parti – ciascuna per quanto di rispettiva spettanza – faranno sì che il Consiglio di Amministrazione della Società e i consigli di amministrazione delle Società Controllate diano esecuzione ai relativi adempimenti di pubblicità previsti dall'articolo 2497-*bis*, codice civile.

7.2 Le Parti si danno atto che è obiettivo di entrambe le Parti percepire, su base annuale e ove compatibili con il Primo Piano Industriale o con il Piano Industriale Successivo e con altri eventuali vincoli in capo a AEB e/o alle Società Controllate, un importo compreso tra il 35% e il 70% degli utili netti realizzati in ciascun esercizio e, pertanto, si impegnano, ciascuna per quanto di propria competenza, a fare in modo che la Società e le Società Controllate siano gestite coerentemente con tale obiettivo, restando inteso che, salvo diversi accordi delle Parti, la distribuzione di utili sarà in ogni caso subordinata:

- a) alla presenza adeguata disponibilità per la copertura di *capex* previste nel Piano Industriale;
- b) alla disponibilità di cassa per procedere a tale distribuzione, senza ricorrere ad alcun indebitamento.

8. TRASFERIMENTO DI AZIONI

8.1 Le Parti si danno atto che, in caso di Trasferimento delle proprie Azioni, troverà applicazione il Diritto di Prelazione previsto dallo Statuto della Società e, pertanto, il Comune di Seregno e A2A potranno acquistare le Azioni che saranno oggetto di Trasferimento, in conformità ai termini e alle condizioni previsti dallo Statuto.

8.2 Fermo restando il Diritto di Prelazione previsto dallo Statuto, qualora il Comune di Seregno intenda o, ai sensi del presente Patto e in particolare a quanto disposto al successivo Articolo 10, debba Trasferire tutte o parte delle proprie Azioni, quest'ultimo farà in modo che:

- (i) venga promossa, qualora richiesto ai sensi delle applicabili disposizioni di Legge, una procedura competitiva a evidenza pubblica in conformità ai criteri di trasparenza e di concorrenza e agli altri principi previsti dalla Legge (ciascuna, una "Procedura"); e
- (ii) il provvedimento con cui sarà disposto il Trasferimento prenda atto che tale Trasferimento non modificherà l'assetto degli affidamenti di appalti e concessioni in essere tra il Comune di Seregno e AEB o le Società Controllate; e

- (iii) sia data ai terzi interessati alla Procedura adeguata evidenza dell'esistenza del Diritto di Prelazione e dei relativi termini.

9. DICHIARAZIONI E GARANZIE

9.1 Ciascuna delle Parti dichiara e garantisce all'altra Parte:

- (i) che la sottoscrizione del presente Patto e l'adempimento delle obbligazioni nascenti dallo stesso sono stati debitamente approvati, in conformità a ogni richiesto adempimento societario, da parte dei loro competenti organi sociali ovvero, a seconda del caso, dai loro competenti organi in conformità a ogni Legge e regolamento applicabile;
- (i) che la sottoscrizione del presente Patto non costituisce inadempimento rispetto ad obbligazioni assunte da, o comunque poste a carico della stessa ai sensi di qualsiasi contratto, accordo, atto, patto;
- (ii) alla data di Efficacia, di essere titolare legittimo delle rispettive Azioni nel capitale sociale delle Società e che le stesse sono libere da Vincoli;
- (iii) che la sottoscrizione del presente Patto e l'adempimento degli obblighi ivi contenuti non richiede alcuna ulteriore approvazione, Autorizzazione o consenso da parte di qualsivoglia soggetto terzo e/o Autorità.

9.2 In aggiunta a quanto indicato al precedente Articolo 9.1, A2A dichiara e garantisce di essere una società regolarmente costituita e validamente esistente ai sensi della Legge italiana e di non versare in stato di scioglimento, di liquidazione o di insolvenza né di essere soggetta a procedure concorsuali o di liquidazione.

9.3 Le dichiarazioni e garanzie di cui al presente Articolo 9 sono veritiere, complete, corrette e non fuorvianti alla Data di Sottoscrizione e alla Data di Efficacia.

10. CONDIZIONE SOSPENSIVA – DURATA – RINNOVO

10.1 Le Parti si danno reciprocamente atto che l'efficacia del presente Patto è sospensivamente condizionata all'avvenuta efficacia della Scissione (la data di efficacia di detta Scissione, la "**Data di Efficacia**").

10.2 Fermo restando quanto di seguito previsto, il presente Patto avrà efficacia per un periodo di 5 (cinque) anni a partire dalla Data di Efficacia (la "**Data di Scadenza**").

10.3 Entro e non oltre la scadenza del 50° mese successivo alla Data di Efficacia A2A potrà richiedere al Comune di Seregno di rinnovare l'impegno a rispettare i termini e condizioni previsti dall'Articolo 4.11.4 e, rispettivamente, dall'Articolo 8.2 nel caso in cui il Comune di Seregno intenda procedere, in qualsiasi momento, al Trasferimento, in tutto o in parte, delle proprie Azioni nel capitale della Società, inviando una comunicazione avente contenuto analogo a quello di cui all'Allegato 10.3 (la "**Richiesta di Rinnovo**") che il Comune di Seregno avrà la facoltà di accettare per iscritto entro 30 (trenta) giorni dal ricevimento della Richiesta di Rinnovo (il "**Termine per l'Accettazione**").

10.4 Qualora il Comune di Seregno riceva la Richiesta di Rinnovo e non la accetti entro il Termine per l'Accettazione, il Comune di Seregno sarà obbligato a vendere un quantitativo di Azioni Classe A compreso, a sua scelta, tra (i) la totalità delle sue Azioni e (ii) un numero di Azioni di sua titolarità pari al minore tra (a) il numero di azioni che consentirebbe ad A2A di detenere una partecipazione complessiva pari almeno al 50,1% (cinquanta virgola uno per cento) del capitale sociale di AEB e (b) tutte le Azioni Classe A di titolarità del Comune di Seregno (le Azioni di cui al punto (i) e al punto (ii) che precedono, le "**Azioni Oggetto di Vendita**"), tutto quanto precede nel rispetto di quanto previsto al precedente Articolo 8.2.



10.5 Il relativo bando di Procedura dovrà, tra l'altro, dare atto ai terzi interessati alla Procedura, del fatto che A2A avrà un diritto di prelazione sulle Azioni Oggetto di Vendita offerte in sede di Procedura (il "**Diritto di Prelazione A2A**"), il tutto in conformità alle disposizioni che seguono:

- (i) entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dal Termine per l'Accettazione, il Comune di Seregno dovrà inviare a A2A, con le modalità di cui al successivo Articolo 16.6, una comunicazione che dovrà contenere (a) l'informazione che si darà avvio alla Procedura nei termini di cui ai successivi articoli al fine di raccogliere manifestazioni di interesse per l'acquisto delle Azioni Oggetto di Vendita, e (b) l'indicazione del prezzo posto a base della Procedura per ciascuna Azione Oggetto di Vendita (la "**Comunicazione Procedura**");
- (ii) entro e non oltre 20 (venti) Giorni Lavorativi dal ricevimento della Comunicazione Procedura da parte di A2A, la stessa dovrà inviare al Comune di Seregno una comunicazione scritta, con le modalità di cui al successivo Articolo 16.6, che dovrà contenere una dichiarazione in merito alla circostanza che ritenga corretto o meno il calcolo del Valore indicato nella Comunicazione Procedura inviata dal Comune di Seregno ai sensi del precedente punto (i) (la "**Comunicazione A2A**"), restando inteso che, in caso di mancata comunicazione entro il predetto termine di 20 (venti) Giorni Lavorativi, il Valore calcolato dal Comune di Seregno e indicato nella Comunicazione Procedura, si intenderà definitivamente accettato da A2A.

10.6 A seguito dell'invio della Comunicazione A2A, qualora quest'ultima ritenga corretto il calcolo del Valore indicato nella Comunicazione Procedura inviata dal Comune di Seregno ai sensi del precedente Articolo 10.4, punto (i) ovvero in caso di mancato invio della Comunicazione A2A entro il termine sopra precisato, si applicheranno le seguenti disposizioni:

- (i) il Comune di Seregno sarà obbligato a esperire ai sensi di Legge la Procedura entro e non oltre 10 (dieci) Giorni Lavorativi dal ricevimento della Comunicazione A2A in conformità ai criteri di trasparenza e di concorrenza ed agli altri principi previsti dalla Legge vigente, al fine di raccogliere manifestazioni di interesse per l'acquisto di tutte (e non meno di tutte) le Azioni Oggetto di Vendita ad un prezzo per ciascuna Azione non inferiore al Valore indicato nella Comunicazione Procedura inviata a A2A ai sensi del precedente Articolo 10.5, punto (i). Il relativo bando di Procedura dovrà, tra l'altro, dare atto ai terzi interessati alla Procedura del Diritto di Prelazione A2A sulle Azioni Oggetto di Vendita offerte in sede di Procedura.

Resta inteso che la Procedura dovrà essere inderogabilmente e tempestivamente predisposta dal Comune di Seregno con tempi e modalità tali da consentire il completamento della stessa entro e non oltre [35 (trentacinque)] Giorni Lavorativi dal ricevimento della Comunicazione A2A al fine di consentire l'eventuale esercizio del Diritto di Prelazione A2A da parte di A2A e l'eventuale acquisto da parte della stessa delle Azioni Oggetto di Vendita entro il termine della Data di Scadenza del Patto;

- (ii) entro [10 (dieci)] Giorni Lavorativi dalla conclusione della Procedura, il Comune di Seregno dovrà comunicare per iscritto a A2A i risultati della stessa, precisando se la stessa sia andata deserta o qualora siano state formulate delle offerte, il numero di offerte ricevute, il nome dell'eventuale aggiudicatario (l'"**Aggiudicatario**") e tutti i termini e le condizioni dell'offerta dell'Aggiudicatario, incluso il prezzo offerto per ciascuna Azione costituente le Azioni Oggetto di Vendita (la "**Comunicazione di Esito Procedura**");
- (iii) qualora A2A intenda esercitare il Diritto di Prelazione A2A, dovrà comunicarlo per iscritto al Comune di Seregno entro [10 (dieci)] Giorni Lavorativi dal ricevimento della Comunicazione di Esito Procedura (il "**Termine Prelazione A2A**"), inviando a tal fine una comunicazione scritta che contenga la chiara ed espressa indicazione della volontà di esercitare il Diritto di Prelazione A2A e, quindi, di acquistare tutte (e

non meno di tutte) le Azioni Oggetto di Vendita (la “**Comunicazione di Esercizio Prelazione A2A**”).

A seguito della ricezione della Comunicazione di Esercizio Prelazione A2A, il Comune di Seregno sarà obbligato a Trasferire a A2A, che acquisterà, le Azioni Oggetto di Vendita, libere da qualsiasi Vincolo, ai medesimi termini e condizioni offerti dal terzo Aggiudicatario.

La compravendita delle Azioni Oggetto di Vendita a seguito dell'esercizio del Diritto di Prelazione A2A dovrà avvenire nel giorno e luogo indicati da A2A nella relativa Comunicazione di Esercizio Prelazione A2A, restando inteso che tale giorno non potrà cadere prima del 5° (quinto) Giorno Lavorativo successivo al ricevimento da parte del Comune di Seregno della Comunicazione di Esercizio Prelazione A2A;

- (iv) qualora A2A non eserciti il Diritto di Prelazione A2A entro i termini sopra indicati, la compravendita delle Azioni Oggetto di Vendita a favore dell'Aggiudicatario dovrà avvenire entro [20 (venti)] Giorni Lavorativi dalla scadenza del Termine Prelazione A2A, fermo restando che, decorso inutilmente tale termine senza che la compravendita sia stata perfezionata, A2A avrà il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare le Azioni Oggetto di Vendita a un prezzo pari al Valore per ogni Azione Oggetto di Vendita indicato nella Comunicazione Procedura inviata dal Comune di Seregno ai sensi del precedente Articolo 10.5, punto (i). Qualora A2A intenda esercitare tale diritto, la compravendita delle Azioni Oggetto di Vendita dovrà avvenire nel giorno e luogo indicati da A2A nella relativa comunicazione di esercizio inviata al Comune di Seregno, restando inteso che tale giorno non potrà cadere prima del 5° (quinto) Giorno Lavorativo successivo al ricevimento da parte del Comune di Seregno di detta comunicazione trasmessa da A2A;
- (v) ove la Procedura sia andata deserta ovvero il Comune di Seregno abbia deciso di non procedere all'aggiudicazione delle Azioni Oggetto di Vendita, A2A avrà il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare le Azioni Oggetto di Vendita a un prezzo pari al Valore – come indicato nella Comunicazione Procedura inviata dal Comune di Seregno ai sensi del precedente Articolo 10.5, punto (i) – per ogni Azione Oggetto di Vendita, libere da qualsiasi Vincolo, inviando a tal fine una comunicazione scritta al Comune di Seregno entro il termine di [10 (dieci)] Giorni Lavorativi dalla ricezione della Comunicazione di Esito Procedura (il “**Termine Procedura Deserta**”). In tale ipotesi, la compravendita delle Azioni Oggetto di Vendita dovrà avvenire entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dalla Comunicazione di Esito Procedura nel giorno e luogo indicati da A2A, restando inteso che tale giorno non potrà cadere prima del 5° (quinto) Giorno Lavorativo successivo al ricevimento da parte del Comune di Seregno di detta comunicazione trasmessa da A2A.

10.7 A seguito dell'invio della Comunicazione A2A, qualora quest'ultima ritenga che il calcolo del Valore per ciascuna Azione Oggetto di Vendita indicato nella Comunicazione Procedura inviata dal Comune di Seregno ai sensi del precedente Articolo 10.5, punto (i) non sia corretto, e, ove non sia raggiunto un accordo scritto tra A2A e il Comune di Seregno in merito al calcolo del Valore per ciascuna Azione Oggetto di Vendita entro [10 (dieci)] Giorni Lavorativi dalla richiesta in tal senso di una delle Parti, si applicheranno le seguenti disposizioni:

- (i) il calcolo corretto del Valore per ciascuna Azione Oggetto di Vendita verrà demandato congiuntamente all'Esperto Indipendente;
- (ii) l'esito del calcolo del Valore per ciascuna Azione Oggetto di Vendita svolto dall'Esperto Indipendente (il “**Valore per Azione Finale**”) dovrà essere comunicato dallo stesso a A2A e al Comune di Seregno entro e non oltre [20 (venti)] Giorni Lavorativi dalla data in cui l'Esperto Indipendente abbia ricevuto l'incarico e sarà vincolante per gli stessi e non impugnabile. Le spese relative alla nomina e alla decisione dell'Esperto Indipendente saranno sostenute in eguale misura tra i Soci Pattisti;

- (iii) a seguito della determinazione del Valore per Azione Finale in conformità alle disposizioni che precedono, il Comune di Seregno sarà obbligato a esperire la Procedura entro e non oltre [10 (dieci)] Giorni Lavorativi dal ricevimento della comunicazione contenente la determinazione del Valore per Azione Finale effettuata dall'Esperto Indipendente al fine di raccogliere manifestazioni di interesse per l'acquisto di tutte (e non meno di tutte) le Azioni Oggetto di Vendita, restando inteso che il prezzo posto a base di Procedura sarà pari al Valore per Azione Finale. Resta inteso che il relativo bando di Procedura dovrà dare atto ai terzi interessati alla Procedura del Diritto Prelazione A2A sulle Azioni Oggetto di Vendita offerte in sede di Procedura.

Resta inteso che la Procedura dovrà essere inderogabilmente e tempestivamente predisposta dal Comune di Seregno con tempi e modalità tali da consentire il completamento della stessa entro e non oltre [35 (trentacinque)] Giorni Lavorativi dal ricevimento da parte dell'Esperto Indipendente della comunicazione contenente la determinazione del Valore per Azione Finale al fine di consentire l'eventuale esercizio del Diritto di Prelazione A2A da parte di A2A e l'eventuale acquisto da parte della stessa delle Azioni Oggetto di Vendita entro il termine della Data di Scadenza del Patto;

- (iv) troveranno applicazione, *mutatis mutandis*, le previsioni di cui ai punti da (ii) a (v) del precedente articolo 10.6, restando inteso che nei casi di cui al punto (iv) e al punto (v) del precedente articolo, A2A potrà acquistare le Azioni Oggetto di Vendita a un prezzo pari al Valore per Azione Finale moltiplicato per tutte le Azioni Oggetto di Vendita.

11. MODIFICHE E RISOLUZIONE DEL PATTO

11.1 Le Parti prendono atto e convengono che le disposizioni dei successivi Articoli 11.3 e 11.4 troveranno applicazione in qualsiasi periodo di durata del presente Patto, nel caso in cui, in qualsiasi momento, le Azioni detenute complessivamente da A2A e dai suoi aventi causa (questi ultimi da conteggiarsi unicamente quanto alle Azioni agli stessi Trasferite da A2A) rappresentino una quota superiore al 50% (cinquanta per cento) del capitale sociale di AEB ma inferiore al 65% (sessantacinque per cento) (l' "Accrescimento").

11.2 La revisione del Patto sotto disciplinata troverà applicazione, nelle ipotesi sopra indicate, a decorrere dalla data in cui avvenga tale Accrescimento (la "Data di Accrescimento").

11.3 Consiglio di Amministrazione della Società

11.3.1 Al verificarsi delle ipotesi indicate nel precedente Articolo 11.1, con riferimento al Consiglio di Amministrazione della Società di cui al precedente Articolo 4.3 e in deroga parziale a quanto ivi previsto, le Parti convengono quanto segue:

- a) n. 4 (quattro) membri del Consiglio di Amministrazione saranno designati dal Comune di Seregno;
- b) n. 6 (sei) membri del Consiglio di Amministrazione saranno designati da A2A.

In tal caso, le Materie Qualificate CdA a Maggioranza Qualificata CdA potranno essere approvate solo con il voto favorevole di almeno n. 8 (otto) consiglieri di amministrazione di AEB.

11.4 Assemblea dei soci della Società

11.4.1 Al verificarsi delle ipotesi indicate nel precedente Articolo 11.1, con riferimento alle Materie Riservate Assemblea di cui al precedente Articolo 4.2 e in deroga parziale a quanto ivi previsto, le Parti convengono che la Maggioranza Qualificata Assemblea per l'approvazione delle Materie Riservate Assemblea sarà ridotta al 65%.

11.5 Le Parti prendono atto e convengono che le disposizioni dei successivi Articoli 11.7 e 11.8, troveranno applicazione in qualsiasi periodo di durata del presente Patto, nel caso

in cui, in qualsiasi momento, le Azioni detenute complessivamente in aggregato da A2A e suoi aventi causa (questi ultimi da conteggiarsi unicamente quanto alle Azioni agli stessi Trasferite da A2A) rappresentino una quota superiore al 65% (sessantacinque per cento) del capitale sociale di AEB ma inferiore al 75% (settantacinque per cento) (l' "Accrescimento Rilevante").

11.6 La revisione del Patto sotto disciplinata troverà applicazione, nelle ipotesi sopra indicate, a decorrere dalla data in cui avvenga tale Accrescimento Rilevante (la "Data di Accrescimento Rilevante").

11.7 Consiglio di Amministrazione della Società

11.7.1 Al verificarsi delle ipotesi indicate nel precedente Articolo 11.5, con riferimento al Consiglio di Amministrazione della Società di cui al precedente Articolo 4.3 e in deroga parziale a quanto ivi previsto, le Parti convengono quanto segue:

- a) n. 3 (tre) membri del Consiglio di Amministrazione saranno designati dal Comune di Seregno;
- b) n. 7 (sette) membri del Consiglio di Amministrazione saranno designati da A2A.

11.7.2 Al verificarsi delle ipotesi indicate nel precedente Articolo 11.5, con riferimento al Consiglio di Amministrazione della Società di cui al precedente Articolo 4.3 e in deroga parziale a quanto ivi previsto, le Parti convengono che le Materie Qualificate CdA a Maggioranza Qualificata CdA saranno esclusivamente le seguenti:

- (i) modifiche al Primo Piano Industriale approvato o a Piani Industriali Successivi, (a) che risultino in variazioni superiori al 35% dell'Ebitda annuale rispetto all'Ebitda previsto da ciascun anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo o, qualora vi siano esercizi non coperti dal Primo Piano Industriale o dal Piano Industriale Successivo, in variazioni superiori al 35% dell'Ebitda annuale rispetto all'Ebitda previsto all'ultimo anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo, fermo in ogni caso il punto (ix) che segue;
- (ii) approvazione di Piani Industriali Successivi (che, per chiarezza, eccedano le soglie di cui al precedente punto (i)(a), fermo in ogni caso il punto (ix) che segue);
- (iii) acquisizioni di qualsiasi società, azienda o ramo d'azienda, qualora il valore – considerato in termini di contributo all'Ebitda annuale – di ciascuna di dette operazioni o insieme di operazioni collegate ecceda il 35% dell'Ebitda annuale di ciascun anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo o, qualora vi siano esercizi non coperti dal Primo Piano Industriale o dal Piano Industriale Successivo, ecceda il 35% dell'Ebitda annuale dell'ultimo anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo;
- (iv) cessione o trasferimento di tutto o parte di società, aziende, rami d'azienda, beni e immobilizzazioni qualora il valore – considerato in termini di contributo all'Ebitda annuale – di ciascuna di dette operazioni o insieme di operazioni collegate, ecceda il 35% dell'Ebitda annuale di ciascun anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo, o, qualora vi siano esercizi non coperti dal Primo Piano Industriale o dal Piano Industriale Successivo, ecceda il 35% dell'Ebitda annuale dell'ultimo anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo;
- (v) cessione o trasferimento delle partecipazioni di controllo in Gelsia, Gelsia Ambiente e Reti Più (o dell'azienda facente capo a Gelsia, Gelsia Ambiente e Reti Più);
- (vi) ulteriore implementazione di progetti esistenti, capex, partecipazione a *joint venture*, *partnership*, consorzi, investimenti o partecipazioni in soggetti terzi o progetti, qualora il valore di ciascuna di dette operazioni ecceda il 35% degli investimenti medi annui previsti nel Primo Piano Industriale o nel Piano Industriale

Successivo, o, qualora vi siano esercizi non coperti dal Primo Piano Industriale o dal Piano Industriale Successivo, ecceda il 35% degli investimenti annui previsti nell'ultimo anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo;

- (vii) materie da sottoporre ad approvazione dell'assemblea dei soci della Società che costituiscano Materie Riservate Assemblea su cui detta assemblea dei soci delibera con la Maggioranza Qualificata Assemblea (per chiarezza, ai sensi del successivo Articolo 11.8);
- (viii) espressione ed esercizio del diritto di voto nelle assemblee delle Società Controllate in relazione alle materie che costituiscono Materie Riservate Assemblea per chiarezza, ai sensi del successivo Articolo 11.8);
- (ix) [variazione dell'ammontare complessivo stanziato per gli Investimenti sul Territorio previsti nel Piano Industriale, qualora detta variazione ecceda il 25% rispetto a quanto previsto in ciascun anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo [*Condiviso*], o, qualora vi siano esercizi non coperti dal Primo Piano Industriale o dal Piano Industriale Successivo [*Condiviso*], ecceda il 25% rispetto a quanto previsto nell'ultimo anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo [*Condiviso*], fatta eccezione per le variazioni derivanti da Provvedimenti o norme di Legge (ivi inclusi gli applicabili regolamenti comunali) sopravvenute o da fattori esogeni indipendenti da scelte imprenditoriali della Società cui consegua l'impossibilità di effettuare (o di effettuare nei tempi originariamente previsti) tali investimenti;] **[NOTA: da verificare con i revisori ai fini del consolidamento da parte di A2A – ove vi sia esito positivo, statuto da modificare psot efficacia della scissione ai fini di allineamento]**
- (x) operazioni con Parti Correlate di valore superiore a Euro 1.000.000 per operazione o insieme di operazioni collegate, per anno, fatta eccezione per i contratti di fornitura di materie prime (ivi incluso gas naturale ed energia elettrica) e per i finanziamenti soci, in quest'ultimo caso (finanziamenti soci) purché concessi alle migliori condizioni di mercato applicabili da A2A a finanziamenti concessi a società equiparabili, per profilo di rischio, a AEB;
- (xi) partecipazione a gare, qualora l'aggiudicazione delle stesse determini ciascuna un impegno di spesa da parte della Società che eccede il 30% degli investimenti medi annui previsti in ciascun anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo, o, qualora vi siano esercizi non coperti dal Primo Piano Industriale o dal Piano Industriale Successivo, ecceda il 30% degli investimenti annui previsti nell'ultimo anno del Primo Piano Industriale o del Piano Industriale Successivo.

In tal caso, le Materie Qualificate CdA a Maggioranza Qualificata CdA, come previste nel presente Articolo 0, potranno essere approvate solo con il voto favorevole di almeno n. 9 (nove) consiglieri di amministrazione di AEB.

11.8 Assemblea dei soci della Società

Al verificarsi delle ipotesi indicate nel precedente Articolo 11.5, con riferimento alle Materie Riservate Assemblea di cui al precedente Articolo 4.2 e in deroga parziale a quanto ivi previsto, le Parti convengono che la Maggioranza Qualificata Assemblea per l'approvazione delle Materie Riservate Assemblea sarà ridotta al 65%.

11.9 Fermo restando quanto previsto al successivo Articolo 11.10, le Parti convengono espressamente che il presente Patto si risolverà automaticamente, senza che sia necessaria alcuna comunicazione al riguardo:

- (i) nel caso in cui la Società venga posta in liquidazione;
- (ii) quando un Socio Pattista non detenga più Azioni della relativa classe di titolarità pari almeno alla maggioranza dei diritti di voto di tale classe (l'"**Evento di Uscita**"). Resta inteso che in tale ipotesi troveranno applicazione, *mutatis mutandis*, le

disposizioni di cui gli Articoli 11.10 e 11.11 che seguono.

11.10 In aggiunta alle ipotesi di risoluzione automatica del presente Patto di cui al precedente Articolo 11.9, le Parti si danno reciprocamente atto e convergono che in tutti in casi in cui A2A e suoi aventi causa dovessero trovarsi a detenere complessivamente, per qualsivoglia motivo, una partecipazione nel capitale sociale della Società pari o superiore al 75% (settantacinque per cento) (la "**Partecipazione Soglia**"), il presente Patto si intenderà automaticamente risolto e privo di efficacia nei confronti di tutte le Parti.

Resta inteso che nelle ipotesi di cui agli Articoli 11.9 e 11.10, il Comune di Seregno perderà tutti i diritti di *governance* di cui al presente Patto, e il Comune di Seregno dovrà procurare le immediate dimissioni dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società e dei consigli di amministrazione delle Società Controllate – e, ove possibile – del Collegio Sindacale della Società e delle Società Controllate da esso designati ai sensi del presente Patto e consegnare ad A2A le relative lettere di dimissioni nelle quali i soggetti dimissionari dovranno dichiarare di non avere nulla a che pretendere nei confronti della Società e/o delle Società Controllate per qualsiasi titolo alla relativa data di efficacia delle dimissioni, fatta eccezione per i compensi maturati *pro-rata temporis* e non corrisposti, rimettendo ogni potere e attribuzione che sia stata loro delegata o conferita.

Resta inteso che il Comune di Seregno dovrà tenere indenne e manlevata la Società, le Società Controllate e A2A da ogni e qualsiasi pretesa dei soggetti di propria designazione dimissionari o revocati dipendente da, o conseguente alle, dimissioni o alla revoca e da qualsiasi costo, onere, spesa o danno dovesse derivare in relazione alla relativa sostituzione o revoca.

Restano ferme le disposizioni di cui all'Articolo 11.11 che segue.

11.11 Disposizioni generali

Le Parti, ciascuna per quanto di propria spettanza, dovranno prontamente e senza indugio attivarsi, compiere e completare ogni atto e azione al fine di dare piena e pronta attuazione a tutto quanto previsto al presente Articolo 11.

Pertanto, a mero titolo esemplificativo e senza pretesa di esaustività, le Parti, ciascuna per quanto di propria spettanza, dovranno votare, e far votare i soggetti da essi designati, presso gli organi competenti della Società in senso favorevole al rinnovo delle cariche sociali in conformità alle disposizioni di cui al presente Articolo 11 e alle eventuali modifiche statutarie ed ogni altra deliberazione che si rendesse necessaria e/o opportuna per dare seguito e perfezionare quanto previsto nel presente Articolo 11 entro e non oltre 7 (sette) Giorni Lavorativi successivi alla data in cui si verifichi l'Accrescimento o, a seconda del caso, l'Accrescimento Rilevante.

11.12 Resta inteso tra le Parti che la risoluzione o cessazione per qualsivoglia motivo del presente Patto non pregiudicherà i diritti e gli obblighi acquisiti da ciascun Socio Pattista anteriormente a tale risoluzione o cessazione.

11.13 In aggiunta a quanto già disciplinato all'interno del presente Patto, resta espressamente inteso che le previsioni di cui agli Articoli 14 (*Operazioni straordinarie successive alla Data di Efficacia*) 15 (*Riservatezza*), 16.6 (*Comunicazioni*), 16.7 (*Costi e Spese*), 17 (*Legge Regolatrice*) e 18 (*Foro Competente*) del presente Patto continueranno ad avere efficacia tra le Parti anche dopo la cessazione della validità del Patto stesso.

11.14 Resta inteso tra le Parti che nel caso di risoluzione del presente Patto in conseguenza di un Evento di Uscita, troverà applicazione la procedura che segue:

- (i) entro il 40° (quarantesimo) giorno precedente la data di perfezionamento dell'Evento di Uscita, la Parte che cesserà di detenere la maggioranza dei diritti di voto della classe di azioni di propria titolarità invierà all'altra Parte una comunicazione (la "**Comunicazione**") con cui informerà quest'ultima di tale evento e, contestualmente, potrà chiedere che entro la, o alla, data di perfezionamento



dell'Evento di Uscita siano apportate allo Statuto della Società e agli statuti delle Società Controllate le modifiche necessarie a riflettere quanto previsto agli Articoli 3.6, 4.8.4 e 7.2 (le "**Modifiche Statutarie**");

- (ii) qualora la Comunicazione non contenga la richiesta di Modifiche Statutarie, la Parte destinataria della Comunicazione potrà chiedere all'altra Parte che tali modifiche siano effettuate inviando apposita comunicazione (la "**Comunicazione di Modifica**") a tal fine entro il 20° (ventesimo) giorno precedente la data di perfezionamento dell'Evento di Uscita;
- (iii) qualora una delle Parti abbia fatto richiesta all'altra, tramite la Comunicazione o la Comunicazione di Modifica, l'esecuzione delle Modifiche Statutarie, ciascuno dei Soci Pattisti si impegna – per quanto di propria spettanza – a fare in modo che la Società e le Società Controllate adottino tali Modifiche Statutarie entro la, o alla, data di perfezionamento dell'Evento di Uscita.

12. STATUTO

Fatti salvi gli obblighi di Legge, le Parti si danno reciprocamente atto e concordano che nello Statuto della Società e negli statuti delle Società Controllate verranno di tempo in tempo riflessi nella misura massima possibile secondo le applicabili disposizioni di Legge le previsioni di cui al presente Patto, fatta eccezione, in particolare, per quanto previsto Articoli 3.6, 4.8.4 e 7.2 che, nel caso in cui il Patto non sia rinnovato entro 6 (sei) mesi antecedenti la Data di Scadenza, le Parti si impegnano a riflettere nello Statuto della Società e delle Società Controllate, entro 30 giorni dalla scadenza di detto termine semestrale e salvo quanto previsto al precedente Articolo 11.14. Ciononostante le Parti si impegnano, ciascuna per quanto di rispettiva competenza, ad agire in piena conformità alle disposizioni del presente Patto, che prevarranno in caso di conflitto con detto Statuto.

13. ULTERIORI ACCORDI

Le Parti si danno reciprocamente atto e riconoscono che il Comune di Seregno avrà la facoltà di stipulare con alcuni o tutti i Comuni (diversi dal Comune di Seregno) accordi parasociali nell'ottica di ripartire con quest'ultimi i diritti spettanti ai sensi del presente Patto al Comune di Seregno relativamente alla nomina degli organi sociali della Società o delle Società Controllate, senza alcun vincolo, onere o impegno in merito in capo a A2A né incidenza sui, o limiti ai, diritti di A2A ai sensi del presente Patto. A fini di chiarezza, e senza pregiudizio per la generalità di quanto precede, la circostanza che uno o più dei membri del Consiglio di Amministrazione di designazione del Comune di Seregno sia un rappresentante dei Comuni diversi dal Comune di Seregno non avrà alcuna incidenza sui, né limiterà in alcun modo i, diritti di A2A ai sensi del presente Patto, né comporterà modifiche agli obblighi del Comune di Seregno di cui al presente Patto.

14. OPERAZIONI STRAORDINARIE SUCCESSIVE ALLA DATA DI EFFICACIA

- 14.1** Le Parti si danno atto che AEB esercita altresì l'attività di gestione di farmacie ("**Attività Farmacie**"). A tale riguardo, successivamente alla Data di Efficacia, le Parti valuteranno congiuntamente lo scorporo dell'Attività Farmacie dal perimetro di attività della Società, discutendo in buona fede termini, condizioni e modalità di esecuzione di tale operazione.
- 14.2** Alla scadenza degli affidamenti di cui Gelsia Ambiente è attualmente aggiudicataria, le Parti valuteranno congiuntamente lo scorporo di Gelsia Ambiente o delle sue attività dal perimetro del Gruppo AEB, discutendo in buona fede termini, condizioni e modalità di esecuzione di tale operazione.
- 14.3** Le Parti concordano che, qualora successivamente alla Data di Efficacia, la Società ceda a terzi le attività delle [reti idriche che attualmente sono oggetto di [affitto] sino allo scadere del 2024 da parte della Società in favore di [Brianzacque] ai sensi del contratto [●], l'eventuale corrispettivo derivante da tale cessione alla Società sarà di spettanza dei soci della Società diversi da A2A. A tal proposito, le Parti discuteranno in buona fede le

modalità e i meccanismi più opportuni per addivenire alla canalizzazione del corrispettivo derivante dalla cessione ai soci della Società diversi da A2A e alla misura di tale canalizzazione, tenuto conto dei termini e condizioni di tale cessione (ivi inclusi eventuali oneri e indennizzi in capo alla Società).

15. RISERVATEZZA

15.1 Fatti salvi gli obblighi di comunicazione previsti dalla Legge e, in particolare, dall'articolo 122 del TUF, le Parti si impegnano (anche per conto del fatto del terzo) a mantenere strettamente riservata e confidenziale ogni informazione relativa al presente Patto e alla sua esecuzione, avuto particolare riguardo all'esercizio dei diritti ed all'osservanza dei doveri che ne derivano in capo alle Parti (le "Informazioni Riservate").

15.2 Gli obblighi di riservatezza di cui sopra non riguardano:

- (i) le informazioni che, al momento della loro trasmissione, sono già di dominio pubblico o lo divengano successivamente per fatto non costituente violazione degli obblighi di riservatezza assunti con il presente Patto;
- (ii) le informazioni che, successivamente alla loro trasmissione, dovessero diventare di pubblico dominio per ragioni non dipendenti da colpa o negligenza delle Parti;
- (iii) le informazioni che, al momento della loro trasmissione, sono già legittimamente conosciute da un'altra Parte;
- (iv) le informazioni che le Parti potranno ricevere da soggetti terzi ai quali è legittimamente consentito divulgarle;
- (v) le informazioni in relazione alle quali ciascuna delle Parti ha prestato il proprio consenso scritto alla divulgazione;
- (vi) le informazioni trasmesse ad amministratori, sindaci, dirigenti, dipendenti e consulenti, rappresentanti di una delle Parti al fine dello svolgimento delle trattative relative al presente Patto, fermo restando che ciascuno dei predetti soggetti che venisse a conoscenza di tali informazioni riservate sarà soggetto agli obblighi di riservatezza contenuti nel presente Patto.

15.3 Qualora la divulgazione delle informazioni si rendesse necessaria a causa di disposizioni di Legge o regolamentari, ovvero sia richiesto da qualsiasi Autorità, ovvero nell'ambito di qualsiasi procedimento amministrativo o giudiziario in cui una delle Parti sia coinvolta, ovvero sia necessaria per il rispetto da parte del Comune di Seregno di specifiche esigenze di trasparenza e comunicazione previste per Legge, ciascuna Parte informerà immediatamente le altre Parti della necessità di procedere alla divulgazione delle Informazioni Riservate e concorderà con la medesima le modalità di detta divulgazione.

15.4 In aggiunta, le Parti definiranno di comune accordo ed in buona fede, il contenuto delle comunicazioni da effettuare al pubblico in relazione al perfezionamento del Patto, fatti salvi i diversi obblighi di Legge o regolamentari, ovvero qualora ciò sia richiesto da qualsiasi Autorità.

15.5 Le Parti danno atto di essere a conoscenza delle disposizioni previste dal TUF nonché delle disposizioni di cui all'articolo 11 del Regolamento UE 596/2014 e delle disposizioni del Regolamento di Esecuzione UE 959/2016 e del Regolamento Delegato UE 960/2016.

15.6 Fermo restando quanto sopra, resta inteso che gli obblighi di confidenzialità di cui al presente Articolo 13 non troveranno applicazione laddove la divulgazione di tali dati, informazioni e/o documenti a terzi sia necessaria al fine di agire in giudizio nei confronti dell'altra Parte in relazione agli obblighi previsti dal presente Patto.

15.7 Le obbligazioni di una Parte ai sensi del presente Articolo 13 cesseranno decorsi 2 (due) anni dalla data in cui tale Parte non detenga più alcuna Azione nella Società.

16. DISPOSIZIONI VARIE

16.1 Assenza di altre pattuizioni

Il presente Patto, unitamente a qualsiasi appendice e/o Allegato e/o altro documento redatto e consegnato ai sensi dello stesso, contiene l'intero accordo e sostituisce ogni precedente intesa fra le Parti in relazione alle materie contemplate dallo stesso. In caso di ambiguità o discordanza tra le disposizioni del presente Patto e quelle dell'Accordo Quadro, le disposizioni del presente Patto prevarranno tra le Parti.

16.2 Modifiche

Ogni modifica del presente Patto o obbligazione ulteriore assunta da una delle Parti in relazione all'oggetto qui disciplinato sarà vincolante solo se effettuata in forma scritta e firmata dai rappresentanti autorizzati delle Parti.

16.3 Tolleranza

L'eventuale tolleranza di una delle Parti dei comportamenti delle altre Parti in violazione delle disposizioni contenute nel Patto non costituirà rinuncia ai diritti derivanti dalle disposizioni violate né al diritto di esigere l'esatto adempimento di tutte le obbligazioni ai termini e alle condizioni previste nel Patto.

16.4 Rinuncia

La rinuncia di una delle Parti a qualsiasi diritto nascente dal presente Patto non potrà considerarsi come rinuncia definitiva allo stesso diritto o come rinuncia ad un qualsiasi altro diritto di cui al presente Patto.

16.5 Invalidità parziale

Ciascuna previsione del presente Patto sarà interpretata, sino a quando possibile, in modo che sia considerata valida ed efficace secondo la Legge; qualora una previsione del presente Patto dovesse risultare illecita o invalida secondo la Legge, tale inefficacia o invalidità non potrà estendersi alle altre previsioni e non invaliderà le restanti disposizioni del presente Patto; le Parti faranno in modo che, ove possibile ed opportuno, la disposizione contrattuale illecita o invalida sia sostituita da altra valida disposizione con identico o analogo scopo.

16.6 Comunicazioni

Salvo ove diversamente indicato nel presente Patto, tutte le comunicazioni che le Parti dovranno scambiarsi in relazione al presente Patto potranno essere validamente effettuate mediante posta elettronica certificata, ovvero tramite lettera raccomandata a.r., anticipata via email, e si intenderanno validamente eseguite al ricevimento della stessa dalla parte a cui viene effettuata, purché inviata agli indirizzi di seguito indicati, o che potranno essere in futuro indicati per iscritto da ciascuna delle Parti:

- se a A2A:

[•]
[•]
C/A: [•]
Fax: [•]
PEC: [•]

- se al Comune di Seregno

[•]
[•]
C/A: [•]
Fax: [•]
PEC: [•]

Le comunicazioni effettuate ai sensi del presente Articolo 16.6 si riterranno giunte a destinazione: (i) se inviate a mezzo di lettera raccomandata o posta elettronica certificata,

al momento della consegna risultante dalla ricevuta; (ii) se anticipate a mezzo posta elettronica non certificata, al momento della ricezione in forma leggibile da parte del destinatario ma subordinatamente alla conferma del ricevimento della lettera raccomandata o posta elettronica certificata.

Le comunicazioni pervenute in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo ovvero oltre le ore 18.00 di un Giorno Lavorativo saranno considerate come pervenute il Giorno Lavorativo successivo.

16.7 Costi e spese

(i) Ciascuna delle Parti sosterrà i rispettivi costi, spese e onorari derivanti dalla predisposizione, negoziazione, conclusione e perfezionamento del presente Patto ogni altro documento ad esso relativo, ivi incluse quelle relative ai propri consulenti.

(ii) Ciascuna delle Parti dovrà sostenere le eventuali tasse di propria competenza.

17. LEGGE REGOLATRICE

Il presente Patto è disciplinato dalla legge italiana.

18. FORO COMPETENTE

Per qualsiasi controversia tra le Parti derivante da o in relazione al presente Patto, comprese quelle relative alla sua validità, interpretazione, esecuzione e risoluzione, sarà competente in via esclusiva il Foro di Milano.

* * *

Le Parti si danno reciprocamente atto che il presente Patto è stato oggetto di specifica negoziazione e pertanto le previsioni di cui agli articoli 1341 e 1342 del Codice Civile non trovano applicazione.

Allegato 2.1.A

Piano Industriale

[•]



Allegato 4.6.1

Poteri del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del CdA di AEB:

- avrà la legale rappresentanza di AEB;
- presiederà l'assemblea dei soci di AEB e svolgerà le funzioni in capo ad esso previste per legge;
- eserciterà funzioni di verifica dell'attuazione del Piano Industriale applicabile e, quindi, riceverà le informazioni necessarie a tal fine, e relazionerà il Consiglio di Amministrazione in merito;
- convocherà e presiederà il Consiglio di Amministrazione (anche su richiesta dell'AD o di due consiglieri), dirigendone e coordinandone la discussione, e proclamando i risultati delle rispettive deliberazioni;
- convocherà e presiederà il Comitato Strategico (anche su richiesta dell'AD o del Vice Presidente);
- convocherà e presiederà la Conferenza del Territorio;
- coordinerà la circolazione dei flussi informativi verso gli altri consiglieri e i sindaci, in maniera tale che siano fornite agli stessi adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno adottando le modalità necessarie per preservare la riservatezza dei dati e delle informazioni fornite;
- sovrintenderà ai sistemi di *internal audit*;
- curerà le funzioni concernenti le relazioni istituzionali con le istituzioni, pubbliche autorità, le associazioni, il territorio, la comunicazione istituzionale e i rapporti con media;
- autorizzerà le sponsorizzazioni di AEB e delle Società Controllate nel rispetto delle procedure aziendali e dei relativi budget attribuiti.

Allegato 4.6.2

Poteri dell'AD

Ferme restando, e senza pregiudizio per, le Materie Qualificate CdA, le Materie Riservate CdA e i poteri attribuiti al Presidente, l'AD di AEB:

- avrà tutti i poteri e le deleghe per dare attuazione al Piano Industriale, senza pregiudizio per le Materie Qualificate CdA e le Materie Riservate CdA;
- predisporrà i budget annuali, nonché il piano di investimenti di AEB e del gruppo previsto nel budget e/o nel Piano Industriale;
- predisporrà le proposte di Piani Industriali Successivi e di modifiche dei Piani Industriali da sottoporre all'approvazione del CdA;
- darà attuazione al piano degli investimenti di AEB incluso nei budget annuali, pluriennali e/o nei piani strategici approvati dal CdA con facoltà, entro i limiti di spesa approvati, di stipulare, modificare e risolvere i relativi contratti e accordi;
- predisporrà e sottoporrà all'approvazione del CdA il compimento di operazioni, aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario, con particolare riferimento alle operazioni con parti correlate ed all'acquisto o cessione di partecipazioni;
- formulerà al CdA le proposte per le scelte strategiche volte allo sviluppo societario e di politica aziendale al fine di verificarne la compatibilità con la struttura finanziaria ed organizzativa di AEB e del gruppo;
- darà attuazione alle politiche aziendali di sviluppo sia territoriale sia di business, anche mediante acquisizioni o aggregazioni societarie, e/o trasferimenti di aziende e/o rami di azienda, il tutto nell'ambito delle direttive strategiche fissate dal CdA; condurrà le relative trattative, sottoscriverà gli atti prodromici eventualmente necessari per il proseguimento delle varie fasi delle negoziazioni, con obbligo di sottoporre l'esito delle predette al CdA per la definitiva approvazione;
- formulerà proposte al CdA in ordine alla stipula di patti parasociali di particolare rilevanza strategica, relativi alla partecipazione al capitale di società quotate di diritto italiano e/o straniero;
- in funzione dell'attuazione dei poteri conferiti, instaurerà, nell'interesse di AEB, rapporti di consulenza con esperti e professionisti esterni, fissandone tempi e modalità di pagamento;
- assumerà la gestione delle risorse umane e dell'organizzazione del lavoro di AEB;
- svolgerà la funzione di "datore di lavoro", ai sensi dell'art. 2 del d.lgs. n. 81 del 9 aprile 2008, con tutti i poteri e mandati a ciò conseguenti;
- assolverà, in nome e per conto di AEB agli obblighi ed alle prescrizioni di cui alla vigente normativa in materia di protezione dell'ambiente, compiendo ogni atto necessario a garantire l'osservanza e l'attuazione di tutte le norme vigenti;
- eserciterà ogni altra delega che il CdA potrà conferirgli (con espressa esclusione delle Materie Qualificate CdA e delle Materie Riservate CdA e dei poteri di spettanza del Presidente);

- nell'ambito delle proprie deleghe, avrà i poteri gestionali, di rappresentanza - anche in nel contenzioso civile, penale, amministrativo e tributario, di qualunque natura, e in qualunque grado e sede (anche stragiudiziale), richiesti per esercitare i propri poteri e deleghe, tra cui:
 1. costituire, iscrivere e rinnovare ipoteche, pegni e privilegi a carico di terzi ed a beneficio di AEB - acconsentendo a cancellazioni e restrizioni di ipoteca e pegni a carico di terzi ed a beneficio di AEB;
 2. ottenere il rilascio di fideiussioni e garanzie, anche bancarie ed assicurative, a garanzia di impegni assunti da AEB verso terzi;
 3. stipulare e modificare contratti di apertura di credito, di conto corrente, deposito presso istituti di credito ed uffici postali, contratti di factoring, sconto, anticipazione su titoli o altre analoghe operazioni di finanziamento mediante cessione di crediti,;
 4. compiere qualsiasi atto ed operazione finalizzati all'ottenimento di concessioni, autorizzazioni, permessi, licenze ed ogni altro provvedimento amministrativo e/o certificato presso le competenti sedi e uffici pubblici;
 5. movimentare i conti correnti ed effettuare ed esigere pagamenti;
 6. rappresentare AEB in tutti i rapporti di carattere tributario;
 7. disporre il pagamento di imposte, contributi, tributi, tasse, canoni e diritti di qualsiasi genere dovuti da AEB;
 8. assumere la gestione delle risorse umane e dell'organizzazione del lavoro di AEB ed in particolare:
 - gestire il personale dipendente con riferimento ad assunzioni, licenziamenti, attribuzioni e compensi di dirigenti, quadri, impiegati, operai e personale di esercizio in genere;
 - dirigere il personale e le operazioni di AEB;
 - rappresentare AEB nei rapporti con le organizzazioni sindacali dei lavoratori e nei confronti di enti ed istituti previdenziali, di assistenza e assicurazione in materia lavoristica;
 9. stipulare, modificare e risolvere a nome e per conto di AEB, con tutte le clausole ritenute opportune:
 - contratti di acquisto di beni mobili (materie prime, materiali, attrezzature, automezzi ed in generale di beni aventi consistenza fisica), contratti per la fornitura e messa in opera di impianti;
 - contratti per l'appalto di lavori a corpo e/o a misura, compresi lavori di manutenzione ordinaria e straordinaria;
 - contratti di noleggio e leasing di beni mobili, contratti di somministrazione di beni, servizi ed utilità;
- ed emettere i conseguenti ordini;



10. rappresentare AEB nell'espletamento di tutti gli adempimenti previsti dalle, o inerenti alle, procedure ad evidenza pubblica);
11. stipulare contratti di locazione, affitto e comodato di immobili per durata non eccedente i nove anni;
12. stipulare, modificare e risolvere contratti assicurativi con compagnie di assicurazione e gestire richieste attive e passive di indennizzi.



Allegato 4.6.3

Poteri del Vicepresidente

Il Vicepresidente:

- avrà le funzioni ad esso attribuito nello Statuto di AEB;
- eserciterà le funzioni organizzative interne ad AEB del Presidente, nel caso quest'ultimo sia impossibilitato ad esercitarle

Allegato 10.3

Modello di Richiesta di Rinnovo

[•]



Allegato G.3

Nuovo Statuto di AEB

Si rinvia allo statuto allegato sub. Lettera A) del Progetto di Scissione.

B

Allegato H

Modello di Dichiarazione di Adesione all'Accordo

Alla cortese attenzione di:

[[●]]

[Luogo], [data]

Oggetto: Dichiarazione irrevocabile di adesione incondizionata all'Accordo (come *infra* definito)

Gentili Signori,

Il sottoscritto, [●], con sede legale in [●] Codice Fiscale e Partita Iva n. [●], qui rappresentato dal [●], Sig. [●], nato a [●], il [●] e domiciliato per la carica presso la sede municipale, [*agendo in esecuzione della delibera del Consiglio Comunale n. [●] del [●], esecutiva ai sensi di legge*] (l' "Aderente").

Premesso che

- (A) Nel corso del 2019 e 2020, Unareti S.p.A. ("Unareti") e Ambiente Energia Brianza S.p.A. ("AEB" e, con Unareti, le "Parti"), in coordinamento con i rispettivi soci di riferimento, hanno, prima della data odierna, intrapreso un percorso di analisi per verificare l'esistenza dei presupposti di un comune progetto di sviluppo concentrato nella Lombardia settentrionale, avente come obiettivo principale la condivisione di linee strategiche di crescita volte – attraverso la valorizzazione delle singole società di settore, dei loro brand e del loro attuale presidio territoriale e prendendo atto della vocazione di AEB e delle società da essa controllate a perseguire l'incremento e il rafforzamento di servizi forniti sul territorio di riferimento dei soci di AEB – all'attivazione di sinergie commerciali, industriali ed operative e al rafforzamento dei servizi forniti sul territorio di riferimento dei soci di AEB, tramite un'aggregazione industriale e societaria (il "Progetto di Aggregazione"), finalizzato in particolare a creare, inter alia, un player caratterizzato da un'"anima" di natura territoriale e da una "guida" di natura industriale, garantendo altresì il bilanciamento dei vari interessi coinvolti, nonché il mantenimento di una presenza sostenibile di lungo periodo;
- (B) [*In data [●] 2020, il Consiglio Comunale del Comune di Seregno ha approvato le delibere di indirizzo per l'implementazione del Progetto di Aggregazione;*]
- (C) In data 27 gennaio 2020, le Parti hanno sottoscritto un accordo quadro (l'"Accordo"), avente ad oggetto, *inter alia*, i termini e le condizioni per l'implementazione del Progetto di Aggregazione, prevedendo altresì che il Comune di Seregno e A2A S.p.A. possano aderire all'Accordo mediante apposita dichiarazione irrevocabile di accettazione incondizionata.

Tutto ciò premesso

- (i) L'Aderente dichiara di ben conoscere i termini e le condizioni dell'Accordo (ivi inclusi i suoi Allegati e successive modifiche e integrazioni) e dichiara irrevocabilmente di accettare incondizionatamente tutte le previsioni (nessuna esclusa) dell'Accordo (ivi inclusi i suoi Allegati e successive modifiche e integrazioni) e delle attività ed operazioni previste o comunque contemplate nel predetto Accordo nonché quelle ad oggi effettuate alla luce delle previsioni dell'Accordo;

- (ii) L'Aderente – con la sottoscrizione della presente dichiarazione – accetta di essere irrevocabilmente vincolato agli obblighi previsti dall'Accordo (ivi inclusi i suoi Allegati e successive modifiche e integrazioni), nonché di rispettare tutte le disposizioni ivi contenute (nessuna esclusa) ai medesimi termini e condizioni come se l'Aderente fosse una delle parti originali all'Accordo (come successivamente modificato e integrato).

Tutte le comunicazioni inerenti all'Accordo dovranno essere indirizzate a:

[●]

Indirizzo: [●]

C/A: [●]

PEC: [●]

Fax: [●]

La presente dichiarazione irrevocabile di adesione incondizionata all'Accordo è disciplinata dalla legge italiana.

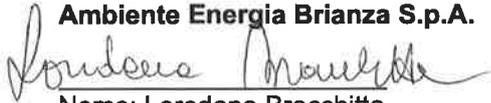
Tutte le controversie derivanti dalla presente dichiarazione irrevocabile di adesione incondizionata all'Accordo saranno risolte ai sensi dell'Articolo [13] dell'Accordo.

Cordiali saluti.

[●]

Cordiali saluti

Ambiente Energia Brianza S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Loredana Bracchitta", written over a horizontal line.

Nome: Loredana Bracchitta

Carica: Presidente del Consiglio di Amministrazione