

SI RIPORTA DI SEGUITO L'AVVISO AGLI AZIONISTI PER LA SOLLECITAZIONE DI DELEGHE DI VOTO AGGIORNATO RISPETTO AL PRECEDENTE PUBBLICATO IN DATA 8 MARZO 2018, AL FINE DI RIFLETTERE LE SEGUENTI CIRCOSTANZE:

- (i) IN DATA 5 APRILE 2018, IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ACSM-AGAM S.P.A. HA REVOCATO L'AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI PREVISTA PER IL GIORNO 9 APRILE 2018 ALLE ORE 15.00 IN PRIMA CONVOCAZIONE, ED OCCORRENDO, PER IL GIORNO 10 APRILE 2018 STESSA ORA, E HA CONVOCATO NUOVAMENTE L'ASSEMBLEA STRAORDINARIA PER IL GIORNO 16 MAGGIO 2018 ALLE ORE 15.30 IN PRIMA CONVOCAZIONE, ED OCCORRENDO, PER IL GIORNO 17 MAGGIO 2018 STESSA ORA, IN SECONDA CONVOCAZIONE, CON IL MEDESIMO ORDINE DEL GIORNO; E
- (ii) A SEGUITO DELLA NUOVA CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA, IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA NUOVAMENTE DETERMINATO IL VALORE DI LIQUIDAZIONE UNITARIO DELLE AZIONI OGGETTO DI RECESSO DA CORRISPONDERE AGLI AZIONISTI DI ACSM-AGAM CHE NON CONCORRANO ALL'APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI INTEGRAZIONE PARI AD EURO 2,33.

LE VARIAZIONI APPORTATE AL TESTO DELL'AVVISO SONO SOTTOLINEATE, IN GRASSETTO E IN CORSIVO.

AVVISO AGLI AZIONISTI DI ACSM-AGAM S.P.A.

Ai sensi dell'art. 136 del Regolamento Consob n. 11971/1999 e successive modifiche

* * *

Sollecitazione di deleghe promossa da A2A S.p.A. e Lario Reti Holding S.p.A.

Soggetto incaricato della sollecitazione e della raccolta delle deleghe e delegato alla manifestazione del voto nell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di ACSM-AGAM S.p.A.: Morrow Sodali S.p.A.

* * *

Premessa

Il presente avviso contiene le principali informazioni relative alla sollecitazione che A2A S.p.A. ("**A2A**") e Lario Reti Holding S.p.A. ("**LRH**" e, insieme ad A2A, i "**Promotori**"), in qualità di Promotori, intendono effettuare, ai sensi degli artt. 136 e ss. del D.Lgs. n. 58/1998 ("**TUF**") e 135 e ss. del Regolamento Consob n. 11971/1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), con riferimento all'Assemblea Straordinaria degli azionisti di ACSM-AGAM S.p.A. ("**ACSM-AGAM**" o l'"**Emittente**"), convocata in Monza, via A. Canova n. 3, per il giorno **16 maggio 2018** alle ore **15.30** in prima convocazione, ed occorrendo, per il giorno **17 maggio 2018** stessa ora e luogo, in seconda convocazione, (l'"**Assemblea Straordinaria**"), con le modalità e nei termini riportati nell'avviso di convocazione pubblicato, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente www.acsm-agam.it, nella Sezione "*Governance/Assemblee*", in data **5 aprile 2018**.

Il presente avviso viene trasmesso contestualmente a Consob, a Borsa Italiana S.p.A. e a Monte Titoli S.p.A. e pubblicato sul sito *internet* di ACSM-AGAM www.acsm-agam.it, sul sito *internet* di A2A www.a2a.eu, sul sito *internet* di LRH www.larioreti.it nonché sul sito *internet* del Soggetto Delegato www.sodali-transactions.com.

A. Dati identificativi dei Promotori e della società emittente

I soggetti che intendono promuovere la sollecitazione di deleghe di voto sono A2A e LRH.

A2A è una società per azioni di diritto italiano, le cui azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Via Lamarmora n. 230, Brescia (BS), capitale sociale, sottoscritto e versato, pari a Euro 1.629.110.744,04, iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n. 11957540153, codice fiscale e P. Iva n. 11957540153.

LRH è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Via Fiandra n. 13, Lecco (LC), capitale sociale, sottoscritto e versato, pari a Euro 30.128.900, iscritta al Registro delle Imprese di Lecco al n. 03119540130, codice fiscale e P. Iva n. 03119540130.

La società emittente le azioni con riguardo alle quali è effettuata la sollecitazione delle deleghe è ACSM-AGAM, una società per azioni di diritto italiano con sede legale Via Canova n. 3, Monza (MB), capitale sociale, sottoscritto e versato, pari a Euro 76.619.105,00, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi, codice fiscale n. 95012280137, P. Iva n. 01978800132. Le azioni di ACSM-AGAM rappresentanti l'intero capitale sociale della stessa sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., Codice ISIN IT0001382024.

Alla data del presente avviso (i) A2A detiene n. 18.340.652 azioni, pari al 23,9% del capitale sociale di ACSM-AGAM e partecipa ad un patto parasociale rilevante ex art. 122 TUF con il Comune di Monza e il Comune di Como, (ii) LRH non detiene alcuna partecipazione in ACSM-AGAM.

Per effetto della fusione (e della scissione) (i) A2A deterrà una partecipazione pari a circa il 38,91% del capitale sociale di ACSM-AGAM post-fusione/scissione, e (ii) LRH deterrà una partecipazione pari a circa il 23,05% del capitale sociale di ACSM-AGAM post-fusione/scissione. Si rammenta inoltre che prima dell'Assemblea Straordinaria, A2A, LRH, il Comune di Monza, il Comune di Como, il Comune di Sondrio e il Comune di Varese sottoscriveranno un patto parasociale (che acquisterà efficacia alla data di efficacia della fusione e della scissione) già pubblicato ai sensi dell'art. 122 TUF. Tale patto aggregherà circa l'86,69% del capitale sociale.

I Promotori intendono avvalersi, per la raccolta delle deleghe di voto e per la manifestazione del voto nell'Assemblea Straordinaria, dell'ausilio di Morrow Sodali S.p.A. ("**Morrow Sodali**" o il "**Soggetto Delegato**"), società che offre consulenza e servizi di *shareholder communications* e di *proxy voting* alle società quotate, specializzata nell'esercizio delle attività di sollecitazione di deleghe di voto e di rappresentanza nelle assemblee.

Morrow Sodali ha sede legale in Roma, Via XXIV Maggio n. 43, capitale sociale di Euro 200.000, ed è iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 1071740/04, codice fiscale e P. Iva n. 08082221006.

B. Data di convocazione dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti ed elenco delle materie all'ordine del giorno

L'Assemblea Straordinaria degli azionisti di ACSM-AGAM è stata convocata in Monza, via A. Canova n. 3, per il giorno **16 maggio 2018** alle ore **15.30** in prima convocazione, ed occorrendo, per il giorno **17 maggio 2018** stessa ora e luogo, in seconda convocazione.

L'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria riportato nell'avviso di convocazione, pubblicato, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente www.acsm-agam.it, nella Sezione "*Governance/Assemblee*", in data **5 aprile 2018** è il seguente:

1. "Approvazione, ai sensi degli articoli 2502 e 2506-ter del Codice Civile, del progetto di fusione per incorporazione in ACSM-AGAM S.p.A. di A2A Idro4 S.r.l., ACEL Service S.r.l., AEVV Energie S.r.l., ASPEM S.p.A., Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. e Lario Reti Gas S.r.l., e del progetto di scissione di A2A Energia S.p.A. a beneficio di ACSM-AGAM S.p.A., con contestuale aumento di capitale di ACSM-AGAM S.p.A., a servizio del rapporto di cambio di fusione e di scissione, per massimi Euro 120.724.700, mediante emissione di complessive massime n. 120.724.700 azioni ordinarie, da assegnare in concambio agli azionisti delle società incorporande e della società scissa, nonché con

contestuale modificazione di alcune clausole statutarie di ACSM-AGAM S.p.A., il tutto con decorrenza dalla data di efficacia della fusione e della scissione, quali operazioni tra loro condizionate e inscindibili. Deliberazioni inerenti e conseguenti”.

C. Modalità di pubblicazione del prospetto e del modulo di delega

Il prospetto di sollecitazione ed il modulo di delega verranno pubblicati contestualmente in data **12 aprile 2018** mediante la trasmissione a Consob, a Borsa Italiana S.p.A. ed a Monte Titoli S.p.A. nonché resi disponibili sul sito *internet* della Società www.acsm-agam.it, sul sito *internet* di A2A www.a2a.eu, sul sito *internet* di LRH www.larioreti.it nonché sul sito *internet* del Soggetto Delegato www.sodali-transactions.com.

D. Data a partire dalla quale il soggetto a cui spetta il diritto di voto può richiedere ai Promotori il prospetto e il modulo di delega ovvero prenderne visione presso la società di gestione del mercato

Tutti gli azionisti della Società possono ottenere o richiedere i documenti indicati al precedente punto C, a partire dal **12 aprile 2018**.

E. Proposte di deliberazione per le quali si intende svolgere la sollecitazione

I Promotori intendono svolgere la sollecitazione delle deleghe di voto con riferimento all'unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria convocata in Monza, via A. Canova n. 3, per il giorno **16 maggio 2018** alle ore **15.30** in prima convocazione, ed occorrendo, per il giorno **17 maggio 2018** stessa ora e luogo, in seconda convocazione, ovverosia *“Approvazione, ai sensi degli articoli 2502 e 2506-ter del Codice Civile, del progetto di fusione per incorporazione in ACSM-AGAM S.p.A. di A2A Idro4 S.r.l., ACEL Service S.r.l., AEVV Energie S.r.l., ASPEM S.p.A., Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. e Lario Reti Gas S.r.l., e del progetto di scissione di A2A Energia S.p.A. a beneficio di ACSM-AGAM S.p.A., con contestuale aumento di capitale di ACSM-AGAM S.p.A., a servizio del rapporto di cambio di fusione e di scissione, per massimi Euro 120.724.700, mediante emissione di complessive massime n. 120.724.700 azioni ordinarie, da assegnare in concambio agli azionisti delle società incorporande e della società scissa, nonché con contestuale modificazione di alcune clausole statutarie di ACSM-AGAM S.p.A., il tutto con decorrenza dalla data di efficacia della fusione e della scissione, quali operazioni tra loro condizionate e inscindibili. Deliberazioni inerenti e conseguenti”* e propongono di votare a favore della proposta, assumendo la seguente deliberazione:

Proposta	Voto sollecitato
<p><i>“L’assemblea straordinaria di ACSM-AGAM S.p.A. (“Società”),</i></p> <ul style="list-style-type: none"><i>– visti i progetti di fusione e di scissione;</i><i>– vista la relazione illustrativa degli amministratori;</i><i>– vista la relazione dell’esperto sulla congruità del rapporto di cambio;</i><i>– vista la situazione patrimoniale di riferimento al 30 settembre 2017;</i><i>– preso atto del decorso dei termini di legge;</i> <p style="text-align: center;">DELIBERA</p> <p>1) <i>Di approvare il progetto di fusione mediante incorporazione delle società “A2A IDRO4 S.r.l.”, “ACEL Service s.r.l.”, “AEVV ENERGIE S.R.L.”, “ASPEM S.P.A.”, “AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A.” e “LARIO RETI GAS S.R.L.” nella Società, già approvato dai rispettivi organi amministrativi in data 22 e 23 gennaio 2018 (“Progetto di Fusione” e, correlativamente “Fusione”), nonché il</i></p>	<u>FAVOREVOLE</u>

connesso e inscindibile progetto di scissione mediante assegnazione alla Società di parte del patrimonio della società "A2A Energia S.p.A.", già approvato dai rispettivi organi amministrativi in data 23 gennaio 2018 ("**Progetto di Scissione**" e, correlativamente "**Scissione**"), ai sensi degli artt. 2502 e 2506-ter, comma 5, del codice civile, e conseguentemente:

- a) di approvare l'aumento del capitale sociale, a servizio della Fusione e della Scissione, di complessivi massimi nominali euro 120.724.700,00 (centoventimilionesettecentoventiquattromilasettecento o virgola zero zero), mediante emissione di complessive massime n. 120.724.700 (centoventimilionesettecentoventiquattromilasettecento) nuove azioni della Società, da assegnare ai soci delle società incorporande e della società scissa, con effetto dalla data di Efficacia (come di seguito definita), in attuazione dei rapporti di cambio presenti nel Progetto di Fusione e nel Progetto di Scissione;
- b) di approvare le modificazioni dello statuto della Società analiticamente previste nel paragrafo 2 del Progetto di Fusione e del Progetto di Scissione, quali altresì risultanti dal testo di statuto allegato sub "A" al Progetto di Fusione e al Progetto di Scissione, con effetto dalla data di Efficacia (come di seguito definita), altresì sostituendo le parole "del valore nominale di Euro 1 (uno) ciascuna" nell'art. 5 dello statuto sociale (tali rimaste per mero errore materiale) con le parole "prive del valore nominale", in coerenza col successivo art. 6;
- c) di dare atto che gli effetti giuridici della Fusione e della Scissione decorreranno dalla data che sarà indicata nell'atto di Fusione e di Scissione, la quale non potrà essere anteriore alla data in cui sarà eseguita presso il competente Registro delle Imprese l'ultima delle iscrizioni previste dagli articoli 2504 e 2506-quater del codice civile ("**Data di Efficacia**"), e che parimenti, ai fini contabili e fiscali e per gli effetti di cui all'articolo 2501-ter, comma 1, n. 6, del codice civile le operazioni di ciascuna delle società incorporande e del patrimonio assegnato dalla società scissa saranno imputate al bilancio della Società a decorrere dalla Data di Efficacia medesima;
- d) di dare atto che, con decorrenza dalla Data di Efficacia, la Società subentrerà nel patrimonio delle società incorporande e nei rapporti contrattuali, attività e passività relative ai clienti nel settore energetico della società scissa, quali indicati nel paragrafo 4 del Progetto di Scissione e nel relativo allegato "B" come ulteriormente descritto nella relazione degli amministratori ai sensi dell'art. 2501-quinquies del codice civile;
- e) di dare atto che per effetto della presente deliberazione sorge in capo agli azionisti della Società, che non abbiano concorso alla deliberazione medesima, il diritto di recesso ai sensi

<p>degli articoli 2437 e seguenti del codice civile, secondo quanto analiticamente indicato nel paragrafo 8 del Progetto di Fusione e nel paragrafo 9 del Progetto di Scissione, nonché quanto ulteriormente contenuto nella relazione degli amministratori e negli ulteriori avvisi della Società;</p> <p>f) di dare infine atto che la Fusione e la Scissione sono subordinate al verificarsi dei presupposti di legge e all'avveramento delle condizioni previste nel paragrafo 9 del Progetto di Fusione e nel paragrafo 10 del Progetto di Scissione.</p> <p>2) Di conferire al consiglio di amministrazione, e per esso al presidente del consiglio di amministrazione e all'amministratore delegato in via disgiunta fra loro, i più ampi poteri per dare esecuzione alle deliberate Fusione e Scissione, e quindi stipulare, eventualmente anche in via anticipata, osservate le norme di legge e regolamentari, anche a mezzo di speciali procuratori, i relativi atti di Fusione e Scissione, stabilendone condizioni, modalità e clausole, determinando in essi la decorrenza degli effetti nei limiti consentiti dalla legge e in conformità al Progetto di Fusione e al Progetto di Scissione, consentendo vulture e trascrizioni eventualmente necessarie in relazione ai cespiti e comunque alle voci patrimoniali attive e passive comprese nel patrimonio delle società incorporande e nel patrimonio di scissione della società scissa, nonché ad apportare al presente verbale ed allo statuto allegato al Progetto di Fusione e al Progetto di Scissione tutte le modifiche od integrazioni eventualmente richieste dalle Autorità di Vigilanza, dal Registro delle Imprese e dalla Società di Gestione del Mercato, nonché a porre in essere ogni atto e/o attività necessaria o utile ai fini dell'esecuzione della Fusione e della Scissione, con particolare riguardo al procedimento volto alla liquidazione delle azioni per le quali sia eventualmente esercitato il diritto di recesso, con espressa autorizzazione, ove esse non siano acquistate dai soci o dai terzi in esito all'offerta prevista dall'art. 2437-quater c.c., ad acquistare ed eventualmente alienare le medesime, alle condizioni e nei termini stabiliti dalla legge e in osservanza alle disposizioni della Società di Gestione del Mercato.”</p>	
--	--

F. Altre informazioni

Si ricorda che, ai fini della validità della delega, l'apposito modulo deve essere sottoscritto e datato dal soggetto cui spetta il diritto di voto.

Il modulo di delega deve pervenire ai Promotori, attraverso Morrow Sodali, entro **il giorno antecedente l'assemblea, cioè entro il 15 maggio 2018**, mediante una delle seguenti modalità:

- via fax ai numeri: 06 45212861 - 06 45212862 - 06 485747;
- via posta elettronica all'indirizzo: assemblea.acsmagam@morrrowsodali.com;
- via posta o mani al seguente indirizzo:

Morrow Sodali S.p.A.
Via XXIV Maggio, 43
00187 – Roma
Alla c.a. di Renato Di Vizia

Nel caso in cui la delega sia inviata per fax o posta elettronica, ferma restando la validità della delega così trasmessa, si raccomanda, per agevolare le attività operative, di inviare per posta o consegnare a mani a Morrow Sodali l'originale ovvero inviare un documento informatico sottoscritto in forma elettronica, ai sensi dell'articolo 21, comma 2, del D.Lgs. 7 marzo 2005, n. 82.

Unitamente al modulo di delega dovrà essere trasmessa: (i) in caso di persone fisiche, copia fotostatica del proprio documento di identità, e (ii) in caso di persone giuridiche o altri enti, copia fotostatica del certificato rilasciato dal Registro delle Imprese o della procura speciale o altro atto, dai quali risultino i poteri di rappresentanza del soggetto che sottoscrive la delega in nome e per conto della persona giuridica/altro ente.

I Promotori non assumono alcuna responsabilità per il caso di mancato esercizio del voto in relazione a deleghe pervenute successivamente a detto termine e/o a deleghe che, seppur pervenute entro detto termine, non siano pienamente conformi a legge.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 138, comma 2, del Regolamento Emittenti, i Promotori si avvarranno della facoltà di non esercitare il voto in modo difforme dalla propria proposta, nel caso in cui la delega non sia rilasciata in conformità alle proprie proposte.

Ai sensi dell'art. 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Emittenti l'obbligo di lanciare un'offerta pubblica di acquisto (l'"**OPA**") non sussiste se il superamento delle soglie rilevanti è conseguente ad operazioni di fusione o scissione approvate con delibera assembleare della società i cui titoli dovrebbero altrimenti essere oggetto di offerta e, fermo quanto previsto dagli articoli 2368, 2369 e 2373 del codice civile, senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto tra loro, la partecipazione di maggioranza anche relativa purché superiore al 10 per cento (meccanismo del c.d. *whitewash*).

Si precisa che il voto esercitato dai Promotori per delega attraverso il Soggetto Delegato è a tutti gli effetti un voto esercitato dagli azionisti diversi da quelli indicati nell'art. 49, comma 1, lett. g), del Regolamento Emittenti sopra menzionato, e pertanto sarà conteggiato come voto favorevole all'approvazione della proposta di delibera all'unico punto all'ordine del giorno anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 49, comma 1, lettera g) del Regolamento Emittenti sopra citato. Pertanto, qualora venga conferita la delega in senso favorevole alla proposta di delibera all'unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria di ACSM-AGAM, il voto esercitato per delega avrà le seguenti conseguenze: (i) l'assegnazione di azioni di nuova emissione dell'Emittente post-fusione/scissione; (ii) l'esenzione dall'obbligo di OPA; nonché (iii) la rinuncia al diritto di recesso ai sensi e per gli effetti degli artt. 2437, comma 1, lett. a).

Si rammenta, peraltro, che l'efficacia della delibera all'unico punto all'ordine del giorno oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria di ACSM-AGAM non sarà condizionata all'esito positivo del suddetto meccanismo di *whitewash*: pertanto, qualora la delibera non fosse approvata con le maggioranze richieste dalla predetta norma regolamentare, le parti proseguiranno con il progetto di aggregazione, con conseguente obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto sulla totalità delle azioni di ACSM-AGAM. Occorrendo tale circostanza, il prezzo dell'OPA unitario coinciderà con il valore attribuito ad un'azione ACSM-AGAM ai fini della determinazione del suddetto rapporto di cambio ovvero sarà pari a Euro 2,47 (arrotondato al secondo decimale). Per ogni ulteriore informazione in merito, si rinvia alla relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione di ACSM-AGAM, redatta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF e dell'art. 72, primo comma, del Regolamento Emittenti disponibile sul sito www.acsm-agam.it.

La delega è sempre revocabile mediante dichiarazione scritta portata a conoscenza dei Promotori, sempre tramite il Soggetto Delegato con le modalità sopra indicate, entro **il giorno antecedente l'assemblea, cioè entro il 15 maggio 2018.**

Si ricorda che ai sensi dell'art. 135-*novies* del TUF nel caso in cui l'azionista detenesse azioni depositate in più conti titoli, può delegare un rappresentante diverso per ciascun conto titoli; può altresì delegare un unico rappresentante per tutti i conti.

* * *

Si ricorda che i soggetti cui spetta il diritto di voto e che rilasciano la delega devono richiedere al proprio intermediario di comunicare all'Emittente, nei termini e con le modalità previsti dalla vigente normativa, la propria legittimazione all'intervento in Assemblea Straordinaria e all'esercizio del diritto di voto.

In relazione all'intervento ed al voto, si rammenta infatti che:

(a) ai sensi dell'articolo 83-*sexies* del TUF, la legittimazione all'intervento in Assemblea Straordinaria e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione all'Emittente, effettuata dall'intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., in favore del soggetto cui spetta il diritto di voto, sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea Straordinaria (**7 maggio 2018 - Record Date**);

(b) soltanto coloro che risultino titolari del diritto di voto a tale data (**7 maggio 2018**), saranno legittimati ad intervenire e a votare in Assemblea Straordinaria.

* * *

Ai fini dell'esercizio della delega oggetto della sollecitazione, i Promotori si riservano sin d'ora la facoltà di farsi rappresentare/sostituire da uno dei seguenti soggetti, rappresentanti autorizzati del Soggetto Delegato, in relazione ai quali non ricorre alcuna delle situazioni *ex art. 135-decies* TUF:

- Andrea Di Segni, nato a Roma il 17/04/1966, C.F. DSGNDR66D17H501N
- Fabio Bianconi, nato a Urbino il 14/05/1980, C.F. BNCFBA80E14L500I
- Renato Di Vizia, nato a Capaccio (SA) il 26/08/1970, C.F. DVZRNT70M26B644G
- Benjamin Keyes, nato a Roma il 18/12/1973, C.F. KYSBJM73T18H501Q

Milano, **12 aprile 2018**

IT FOLLOWS THE NOTICE TO THE SHAREHOLDERS FOR THE SOLICITATION OF PROXIES UPDATED TOWARDS THE PREVIOUS ONE PUBLISHED ON 8 MARCH 2018, IN ORDER TO INCLUDE THE FOLLOWING CIRCUMSTANCES:

- (i) ON 5 APRIL 2018, THE BOARD OF DIRECTORS OF ACSM-AGAM S.P.A. HAS REVOKED THE NOTICE OF CALL OF THE EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING CONVENED FOR 9 APRIL 2018 AT 15.00, AS TO THE FIRST CALL, AND, IF NECESSARY, ON 10 APRIL 2018 AT SAME TIME, AND HAS CALLED A NEW EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING FOR 16 MAY 2018 AT 15.30, AS TO THE FIRST CALL, AND, IF NECESSARY, ON 17 MAY 2018 AT SAME TIME, HAVING THE SAME ITEM ON THE AGENDA; AND
- (ii) AS A CONSEQUENCE OF THE NEW CALL OF THE EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING, THE BOARD OF DIRECTORS HAS DETERMINED THE NEW LIQUIDATION VALUE OF THE WITHDRAWN SHARES TO BE PAID TO THE SHAREHOLDERS OF ACSM-AGAM WHO WILL NOT CONCUR TO THE APPROVAL OF THE INTEGRATION PROJECT, EQUAL TO EURO 2.33 PER SHARE.

THE CHANGES MADE TO THE TEXT OF THE NOTICE ARE UNDERLINED, BOLD AND ITALICS.

NOTICE TO THE SHAREHOLDERS OF ACSM-AGAM S.P.A.

Pursuant to article 136 of the Consob Regulation no. 11971/1999 as subsequently amended

* * *

Solicitation of proxies promoted by A2A S.p.A. and Lario Reti Holding S.p.A.

Party engaged to solicit and collect the proxies and to cast proxy votes in the Extraordinary Shareholders' Meeting of ACSM-AGAM S.p.A.: Morrow Sodali S.p.A.

* * *

Introduction

This notice contains the main information related to the solicitation of proxies that A2A S.p.A. ("**A2A**") and Lario Reti Holding S.p.A. ("**LRH**" and, together with A2A, the "**Promoters**"), in their role of Promoters, intend to carry out, pursuant to articles 136 *et seq.* of the Legislative Decree no. 58/1998 (the "**Consolidated Financial Act**") and 135 *et seq.* of the Consob Regulation no. 11971/1999 (the "**Issuers' Regulation**"), with reference to the Extraordinary Shareholders' meeting of ACSM-AGAM S.p.A. ("**ACSM-AGAM**" or the "**Issuer**"), called at Monza, via A. Canova no. 3, on 16 May 2018 at 15.30, as to the first call, and, if necessary, on 17 May 2018 at same time and same place, as to the second call, (the "**Extraordinary Shareholders' Meeting**"), with the procedures and within the terms set forth in the notice of call published, *inter alia*, on the Issuer's web page www.acsm-agam.it, in the Section "*Governance/Assemblee*", on 5 April 2018.

This notice is transmitted simultaneously to Consob, Borsa Italiana S.p.A. and Monte Titoli S.p.A. and made available to the public on the website of ACSM-AGAM www.acsm-agam.it, on the website of A2A www.a2a.eu, on the website of LRH www.larioreti.it as well as on the website of the Appointed Representative www.sodali-transactions.com.

A. Identity data of the Promoters and the Issuer

The parties who intend to promote the solicitation of voting proxies are A2A and LRH.

A2A is a joint stock company governed by the Italian law, whose shares are listed on the Electronic Stock Exchange (*Mercato Telematico Azionario*) organized and managed by Borsa Italiana S.p.A., with registered office at Via Lamarmora no. 230, Brescia (BS), share capital, subscribed and paid in, equal to Euro 1,629,110,744.04, registered at the Companies Register of Brescia under no. 11957540153, fiscal code and VAT no. 11957540153.

LRH is a joint stock company governed by the Italian law, with registered office at Via Fiandra no. 13, Lecco (LC), share capital, subscribed and paid in, equal to Euro 30,128,900, registered at the Companies Register of Lecco under no. 03119540130, fiscal code and VAT no. 03119540130.

The company that is issuer of the shares for which are being sought is ACSM-AGAM, a joint stock company governed by the Italian law, with registered office at Via Canova no. 3, Monza (MB), share capital, subscribed and paid in, equal to Euro 76,619,105.00, registered at the Companies Register of Milano-Monza-Brianza-Lodi, fiscal code no. 95012280137, VAT no. 01978800132. The shares of ACSM-AGAM representing its entire share capital are listed on the Electronic Stock Exchange (*Mercato Telematico Azionario*) organized and managed by Borsa Italiana S.p.A., ISIN code IT0001382024.

As at the date of this notice, (i) A2A holds no. 18,340,652 shares, equal to 23.9% of the share capital of ACSM-AGAM and is party to a shareholders' agreement relevant under article 122 of the Consolidated Financial Act together with the Municipality of Monza and the Municipality of Como, (ii) LRH does not hold any participation in ACSM-AGAM.

By virtue of the merger (and the demerger) (i) A2A will hold a participation equal to approximately 38.91% of the share capital of ACSM-AGAM post-merger/demerger, and (ii) LRH will hold a participation equal to approximately 23.05% of the share capital of ACSM-AGAM post-merger/demerger. It is also hereby recalled that prior to the Extraordinary Shareholders' Meeting, A2A, LRH, the Municipality of Monza, the Municipality of Como, the Municipality of Sondrio and the Municipality of Varese will execute a shareholders' agreement (which will be effective as of the effective date of the merger and the demerger) already published pursuant to article 122 of the Consolidated Financial Act. Such agreement will joint approximately 86.69% of the share capital.

For the purposes of carrying out the collection of voting proxies and the casting of votes at the Extraordinary Shareholders' Meeting, the Promoters intend to appoint Morrow Sodali S.p.A. ("**Morrow Sodali**" or the "**Appointed Representative**"), a company which provides shareholder communications services and proxy voting advice to listed companies, specialized in the activity of proxy voting solicitation and shareholders' representation at meetings.

Morrow Sodali has its registered office in Rome, via XXIV Maggio, no. 43, , with share capital equal to Euro 200,000, and it is registered at the Companies Register of Rome under no. 1071740/04, fiscal code and VAT no. 08082221006.

B. Date of the Extraordinary Shareholders' Meeting and list of items on the agenda

The Extraordinary Shareholders' Meeting of ACSM-AGAM has been called at Monza, via A. Canova no. 3, on **16 May 2018** at **15.30**, as to the first call, and, if necessary, on **17 May 2018** at same time and same place, as to the second call.

The agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting reported in the notice of call published, *inter alia*, on the Issuer's website www.acsm-agam.it, in the Section "*Governance/Assemblee*", on **5 April 2018**, is the following:

1. "Approval, pursuant to articles 2502 and 2506-ter of the Italian civil code, of the merger plan as to the merger by incorporation in ACSM-AGAM S.p.A. of A2A Idro4 S.r.l., ACEL Service S.r.l., AEVV Energie S.r.l., ASPEM S.p.A., Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. and Lario Reti Gas S.r.l., and of the demerger plan as to the demerger of A2A Energia S.p.A. in favour of ACSM-AGAM S.p.A., with the

contextual capital increase of ACSM-AGAM S.p.A. to serve the merger and demerger exchange ratio, for maximum Euro 120,724,700, by issuance of a maximum overall no. of 120,724,700 ordinary shares, to be assigned as exchange ratio (con cambio) to the shareholders of the incorporating companies and the demerging company, as well as with the contextual amendment of certain provisions of the bylaws of ACSM-AGAM S.p.A., all of the above with effective date as of the effective date of the merger and demerger, both transactions shall be intended as respectively conditioned upon themselves and indivisible. Pertinent and consequent resolution.”

C. Methods of publishing the prospectus and the proxy form

The prospectus for the solicitation of proxies and the proxy solicitation form will be published simultaneously on **12 April 2018** by means of their transmission to Consob, Borsa Italiana S.p.A. and Monte Titoli S.p.A. and also made available to the public on the website of ACSM-AGAM www.acsm-agam.it, on the website of A2A www.a2a.eu, on the website of LRH www.larioreti.it as well as on the website of the Appointed Representative www.sodali-transactions.com.

D. Date from which the person entitled to vote may request the Promoters to provide the prospectus and the proxy solicitation form or may view them at the market management company

All shareholders of the Company may obtain or request the documents under point C) above starting on **12 April 2018**.

E. Proposed resolutions for which the solicitation is intended to be carried out

The Promoters intend to execute the proxy solicitation, with reference to the sole item on the agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting called in Monza, via A. Canova no. 3, on **16 May 2018** at **15.30**, as to the first call, and if necessary, on **17 May 2018** at same time and same place, as to the second call, *i.e.* “Approval, pursuant to articles 2502 and 2506-ter of the Italian civil code, of the merger plan as to the merger by incorporation in ACSM-AGAM S.p.A. of A2A Idro4 S.r.l., ACEL Service S.r.l., AEVV Energie S.r.l., ASPEM S.p.A., Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. and Lario Reti Gas S.r.l., and of the demerger plan as to the demerger of A2A Energia S.p.A. in favour of ACSM-AGAM S.p.A., with the contextual capital increase of ACSM-AGAM S.p.A. to serve the merger and demerger exchange ratio, for maximum Euro 120,724,700, by issuance of a maximum overall no. of 120,724,700 ordinary shares, to be assigned as exchange ratio (con cambio) to the shareholders of the incorporating companies and the demerging company, as well as with the contextual amendment of certain provisions of the bylaws of ACSM-AGAM S.p.A., all of the above with effective date as of the effective date of the merger and demerger, both transactions shall be intended as respectively conditioned upon themselves and indivisible. Pertinent and consequent resolution” and they recommends to approve the proposal, by assuming the following resolution:

Proposal	Solicited vote
<p><i>“The extraordinary meeting of ACSM-AGAM S.p.A. (the “Company”),</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>given the merger and demerger plans;</i> - <i>given the illustrative report of the board of the directors;</i> - <i>given the report of the expert on the fairness of the exchange ratio;</i> - <i>given the financial situation as of 30 September 2017;</i> - <i>having acknowledged the expiration of the terms required by the law;</i> <p style="text-align: center;">RESOLVES</p> <p>1) <i>To approve the merger plan as to the merger by incorporation in the Company of “A2A IDRO4 S.r.l.”, “ACEL Service s.r.l.”, “AEVV ENERGIE S.R.L.”, “ASPEM S.P.A.”, “AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A.” and “LARIO RETI GAS S.R.L.”, already approved</i></p>	<p><u>FAVOURABLE</u></p>

by the relevant boards of directors on 22 and 23 January 2018 (the “**Merger Plan**” and, correlatively the “**Merger**”) as well as the connected and indivisible demerger plan by the attribution to the Company of part of the assets of “A2A Energia S.p.A.”, already approved by the relevant boards of directors on 23 January 2018 (the “**Demerger Plan**” and, correlatively the “**Demerger**”), pursuant to articles 2502 e 2506-ter, paragraph 5, of the Italian civil code, and therefore:

- a) to approve the capital increase, to serve the Merger and the Demerger, up to a maximum nominal amount equal to Euro 120,724,700.00 (onehundredtwentymillionssevenhundredtwentyfourthousandsevenhundred) by issuance of a maximum overall no. of 120,724,700 (onehundredtwentymillionssevenhundredtwentyfourthousandsevenhundred) new shares of the Company, to be assigned to the shareholders of the incorporating companies and the demerging company, being effective from the Effective Date (as defined below), for the implementation of the exchange ratios set forth in the Merger Plan and in the Demerger Plan;
 - b) to approve the amendments of the bylaws of the Company analytically set forth in paragraph 2 of the Merger Plan and of the Demerger Plan, as also resulting from the bylaws attached sub “A” to the Merger Plan and the Demerger Plan, being effective from the Effective Date (as defined below), also replacing the words “of the nominal value of Euro 1 (one) each” set forth in the article 5 of the bylaws (as remained for mere clerical error) with the words “without nominal value”, in compliance with the subsequent article 6;
 - c) to acknowledge that the legal effects of the Merger and of the Demerger will start from the date that shall be indicated in the deed of Merger and of Demerger, which should not precede the date of the execution of the latest of the required registrations pursuant to articles 2504 and 2506-quater of the Italian civil code before the competent Companies Register (“**Effective Date**”), and that likewise, for accounting and tax purposes and for the effects provided by article 2501-ter, paragraph 1, no. 6, of the Italian civil code, the operations of each incorporating companies and of the assets transferred by the demerging company will be attributed to the financial statement of the Company starting from the Effective Date;
 - d) to acknowledge that, starting from the Effective Date, the Company will take over in the assets of the incorporating companies and in the contractual relationships, assets and liabilities related to the clients in the energy sector of the demerging company, as set forth in paragraph 4 of the Demerger Plan and in the related annex “B” as further described in the report of the board of directors pursuant to article 2501-quinquies of the Italian civil code;
 - e) to acknowledge that, by the adoption of this resolution the shareholders of the Companies who did not concur in the adoption of the same resolution shall exercise the withdrawal right pursuant to articles 2437 and subsequent of the Italian civil code, according to what is analytically provided in the paragraph 8 of the Merger Plan and in the paragraph 9 of the Demerger Plan, as well as what is further provided in the report of the board of directors and in the further notices of the Company;
 - f) to finally acknowledge that the Merger and the Demerger are subject to the occurrence of the legal requirements and to the fulfillment of the conditions set forth in paragraph 9 of the Merger Plan and in paragraph 10 of the Demerger Plan.
- 2) To grant to the board of directors, and on behalf of the latter to the chairman of the board of directors and to the chief executive director, acting severally, all the necessary powers to implement the resolved Merger and Demerger,

and therefore to execute, in advance if any, in compliance with laws and regulations, also through special attorneys, the relevant deed of Merger and Demerger, establishing the conditions, procedures and clauses, determining their effects within the limits provided by the law and in accordance with the Merger Plan and Demerger Plan, admitting necessary transfers and registrations, if any, in relation to the assets and however to the assets and liabilities included in the assets of the incorporating companies and in the assets of the demerger of the demerging company, as well as to introduce to said minute and to the bylaws attached to the Merger Plan and to the Demerger Plan, all the amendments or integrations eventually requested by the Surveillance Authority, the Companies Register and the Market Management Company, as well as to implement any deed and/or activity necessary or useful to execute the Merger and the Demerger, with particular reference to the procedure for the liquidation of the shares for which the right of withdrawal is eventually exercised, with express authorization, if these are not purchased by the shareholders or by third parties as a result of the offer set forth in article 2437-quater of the Italian civil code, to purchase and eventually sale the same shares, at terms and conditions required by the law and in accordance with the provisions of the Market Management Company.”

F. Other information

Please be advise that for purposes of the validity of the proxy, the dedicated form shall be signed and dated by the person entitled to vote.

The proxy solicitation form shall be received by the Promoters, through Morrow Sodali, **by the day preceding the shareholders' meeting, i.e. by 15 May 2018**, using one of the following methods:

- by fax to numbers: 06 45212861 - 06 45212862 - 06 485747;
- by email to: assemblea.acsmagam@morrow sodali.com;
- by mail or hand delivery to:

Morrow Sodali S.p.A.
Via XXIV Maggio, 43
00187 – Rome
Alla c.a. di Renato Di Vizia

In the event that the proxy is sent by fax or e-mail, without prejudice to the validity of the proxy sent using said methods, please send to Morrow Sodali, in order to facilitate the operations, the original document or an electronic document signed electronically by mail or hand delivery, in accordance with article 21, paragraph 2, of the Legislative Decree no. 82 of 7 March 2005.

The proxy form must be accompanied by: (i) in the case of natural person, a photocopy of the person's identity document, and (ii) in the case of legal persons or other entities, a photocopy of the certificate issued by the Companies Register or of a special power-of-attorney or of another document certifying the powers of representation of the person signing the proxy in the name and on behalf of the legal person/other entity.

The Promoters do not assume any liability whatsoever in the event of failure to exercise voting rights in relation to proxies received after the indicated deadline and/or proxies which, although received by such deadline, are not fully compliant with applicable law.

Please note that, pursuant to article 138, paragraph 2, of the Issuers' Regulation, the Promoters will exercise their faculty not to exercise the vote that does not reflect their proposal, in case the proxy has not been granted in accordance with their proposal.

Pursuant to article 49, paragraph 1, letter g), of the Issuers' Regulation the obligation to launch a public takeover bid (*offerta pubblica di acquisto*) (the "OPA") does not exist in case the exceeding of the relevant thresholds is consequent to mergers or demergers approved with shareholders' resolution of the company whose securities should be otherwise subject to a takeover bid and, without prejudice to articles 2368, 2369 and 2373 of the Italian civil code, without the contrary vote of the majority of the shareholders attending the meeting, other than the shareholder who purchases the participation exceeding the relevant threshold and the shareholder or the shareholders who hold, also jointly, the majority shareholding even if relative provided that higher than 10% (so called whitewash mechanism).

Please note that the vote exercised by the Promoters by proxy through the Appointed Representative is a vote exercised by the shareholders different from those indicated under article 49, paragraph 1, letter g), of the above mentioned Issuers' Regulation, and therefore it will be counted as vote in favour to the approval of the resolution proposal at the sole item on the agenda, also pursuant to article 49, paragraph 1, letter g) of the above mentioned Issuers' Regulation. Therefore, in case the proxy is granted in accordance with the resolution proposal at the sole item on the agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting of ACSM-AGAM, the vote exercised by proxy will have the following outcomes: (i) the assignment of newly issued shares of the Issuer post-merger/demerger; (ii) the exemption from the obligation to launch the OPA, as well as (iii) the waiver of the withdrawal right pursuant to article 2437, paragraph 1, letter a).

In addition, please note that the effectiveness of the resolution on the only item on agenda to be approved by the Extraordinary Shareholders' Meeting of ACSM-AGAM will not be conditioned upon the success of the above mentioned whitewash mechanism: therefore, in case the resolution will not be approved with the majorities required in accordance with the regulatory provision above, the parties will proceed with the concentration plan, with the consequent obligation to launch a takeover bid on the entirety of the shares of ACSM-AGAM. Upon the occurrence of such circumstance, the price per share of the OPA will be equal to the value of one share of ACSM-AGAM for the purpose of the determining the exchange ratio *i.e.* it will be equal to Euro 2.47 (rounded off to two decimal places). For any other information in that respect, please see the report prepared by the Board of Directors of ACSM-AGAM in accordance with art. 125-*ter* of the Consolidated Financial Act and art. 72, first paragraph, of the Issuers' Regulation, available on the website www.acsm-agam.it.

The proxy is revocable at any time through a written declaration that has been brought to the attention of the Promoters, by the Appointed Representative, using any of the methods indicated above, **by the day preceding the shareholders' meeting, i.e. by 15 May 2018.**

Please note that, in accordance with art. 135-*novies* of the Consolidated Financial Act, in case the shareholder holds shares deposited in more securities accounts, it may delegate a different representative for each security account; it may also delegate a single representative for all accounts.

* * *

Please, be advised that persons entitled to vote who grant the proxy must request their intermediary to notify the Issuer, in accordance with the deadline and with the methods envisaged by the applicable law, of their entitlement to attend the Shareholders' Meeting and to exercise their voting rights.

In relation to attendance and voting, it should be recalled that:

a) in accordance with art. 83-*sexies* of the Consolidated Financial Act, the entitlement to attend the shareholders' meeting and to exercise voting rights is attested by a statement to the Issuer, sent by the

intermediary enrolled in the centralized administration system of Monte Titoli S.p.A., on behalf of the person with voting rights, on the basis of the accounting records as of the end of the seventh market day preceding the Extraordinary Shareholders Meeting (**7 May 2018** - Record Date).

b) only those who are holders of shares as of such date (**7 May 2018**) will be entitled to attend and vote at the Extraordinary Shareholders' Meeting.

* * *

For purposes of the exercise of the voting rights to which the proxy refers, the Promoters are herewith accorded the right to be represented/replaced by one of the following parties, who are the authorized representatives of the Appointed Representative, in relation to which none of the situations referred to in art. 135-*decies* of the Consolidated Financial Act exists:

- Andrea Di Segni, born in Rome on 17/04/1966, C.F. DSGNDR66D17H501N
- Fabio Bianconi, born in Urbino on 14/05/1980, C.F. BNCFBA80E14L500I
- Renato Di Vizia, born in Capaccio (SA) on 26/08/1970, C.F. DVZRNT70M26B644G
- Benjamin Keyes, born in Rome on 18/12/1973, C.F. KYSBJM73T18H501Q

Milan, **12 April 2018**