



ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEL 28 E 29 SETTEMBRE 2026

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL SOCIO FINCAL S.P.A. SUI PUNTI 2 E 3 ALL'ORDINE DEL GIORNO DI PARTE ORDINARIA, PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 126-BIS, COMMA 4, DEL D.LGS. N. 58 DEL 1998.



FINCAL S.p.A.

CAP. SOCIALE Euro 30.000.000,00 i. n.
00187 ROMA – Via Barberini n. 28

Doc. 3

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

ai sensi dell'art. 126-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF)
sulla presentazione di una proposta deliberativa su materie già all'ordine del giorno
da parte di Fincal S.p.A. ai sensi dell'art. 126-bis, comma 1, del TUF

Signori Azionisti,

si fa riferimento all'Assemblea degli Azionisti di Acea S.p.A. ('Acea' o la 'Società') convocata con avviso del 28 luglio 2026 per il giorno 7 settembre 2026, in prima convocazione e, occorrendo in seconda convocazione, per il giorno 8 settembre 2026 (*l'Assemblea*), per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

"Sede straordinaria:

1. ***Modifica dell'articolo 15.1 dello Statuto; deliberazioni inerenti e conseguenti;***
e, subordinatamente all'approvazione del predetto punto 1 in parte straordinaria,

Sede ordinaria:

2. ***Ampliamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da 13 (tredici) a 14 (quattordici); deliberazioni inerenti e conseguenti.***
3. ***Nomina di un componente del Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti."***

Al riguardo, in data 5 agosto 2026, la sottoscritta Fincal S.p.A. ('Fincal'), in qualità di azionista della Società, titolare di una partecipazione pari al 3,193 % del capitale sociale per n. 6.800.000 azioni, ha richiesto al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 126-bis del D. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) e dell'avviso di convocazione dell'Assemblea, in riferimento all'argomento già previsto *sub* punto 2) dell'ordine del giorno dell'Assemblea in sede ordinaria, che sia discussa e messa al voto la seguente proposta deliberativa: *"L'Assemblea ordinaria di Acea S.p.A., esaminata la relazione illustrativa predisposta dal socio Fincal S.p.A. ai sensi dell'art. 126-bis del D. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58,*

delibera

- 1) *subordinatamente all'iscrizione della modifica dello statuto sociale di cui al Punto 1 dell'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria nel Registro delle Imprese ai sensi dell'articolo 2436 del codice civile, di determinare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione in 15 (quindici)"*;

Telefono 06/45412200 - Telefax 06/45412276 - R.E.A. 1148960 - Reg. Imprese di Roma e C.F. n. 09220111000 - P. IVA 09220111000

FINCAL S.p.A.

**CAP. SOCIALE Euro 30.000.000,00 i. r.
00187 ROMA – Via Barberini n. 28**

Con la presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 126-bis, comma 4, del TUF, Fincal intende illustrare le motivazioni sottese alla propria richiesta.

La proposta deliberativa presentata all'Assemblea in ordine all'argomento sub punto 1) all'ordine del giorno dell'Assemblea in sede straordinaria prevede di modificare l'art. 15.1 dello Statuto al fine di innalzare da tredici a quindici il numero massimo dei componenti del Consiglio di Amministrazione. Essa contempla, inoltre, l'adeguamento del meccanismo statutario del voto di lista, mediante l'estensione sino al divisore 64 della serie di divisori impiegati per l'assegnazione dei seggi alle liste di minoranza. Tale modifica rende statutariamente possibile la determinazione del numero dei consiglieri della Società in quindici e assicura la coerenza del relativo meccanismo elettivo.

In questo quadro, si osserva che:

- in linea con l'art. 2380-bis cod. civ. e l'art. 15.1 dello Statuto, la determinazione del numero dei componenti del Consiglio, nel rispetto dei suddetti limiti statutori, spetta all'Assemblea, quale organo competente a nominarli;
- l'ordine del giorno dell'Assemblea in sede ordinaria già prevede, sub punto 2), l'ampliamento del Consiglio di Amministrazione dagli attuali tredici a quattordici componenti.

Con riferimento a tale punto, Fincal propone all'Assemblea di avvalersi integralmente della flessibilità resa disponibile dalla modifica eventualmente approvata sub punto 1) di parte straordinaria in relazione all'art. 15.1 dello Statuto, determinando in quindici il numero effettivo degli amministratori.

Una composizione dispari appare, in primo luogo, maggiormente funzionale all'ordinato svolgimento dei lavori assembleari, poiché riduce la possibilità di situazioni di parità nelle votazioni e rende non strutturale il ricorso al voto prevalente del

Presidente o di chi presiede la riunione (pure previsto dall'art. 17 dello Statuto).

Tale configurazione può contribuire a rendere più lineare il processo decisionale.

L'ampliamento a quindici componenti consentirebbe, inoltre, di integrare ulteriormente il patrimonio di professionalità ed esperienze presente nel Consiglio, tenendo conto della complessità e ampiezza delle attività svolte dal Gruppo ACEA. Un organo più articolato può agevolare la presenza di competenze diversificate, rafforzando la capacità del Consiglio di esaminare le diverse questioni sottoposte alla sua valutazione.

La composizione a quindici favorirebbe altresì una più equilibrata distribuzione degli incarichi nei comitati endoconsiliari, evitando una eccessiva concentrazione di funzioni in capo ai



FINCAL S.p.A.

CAP. SOCIALE Euro 30.000.000,00 i. v.
00187 ROMA – Via Barberini n. 28

medesimi amministratori e consentendo una migliore valorizzazione delle competenze individuali.

La proposta di determinare in quindici il numero degli amministratori è subordinata all'approvazione della modifica dell'art. 15.1 dello Statuto sottoposta all'Assemblea in sede straordinaria sub punto 1) all'ordine del giorno e all'iscrizione della relativa deliberazione nel Registro delle Imprese.

Fermo le valutazioni di pertinenza del Consiglio di Amministrazione della Società, si ritiene che la presente delibera non contenga elementi tali da determinare, ai sensi dell'art. 2437 cod. civ., il diritto di recesso in capo ai soci che non abbiano concorso alla deliberazione. La determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, nei limiti statutari, infatti, non integra alcuna delle fattispecie tipizzate di recesso di cui all'art. 2437, comma 1, cod. civ.

In considerazione di quanto in precedenza esposto, Fincal invita l'Assemblea degli Azionisti di ACEA, in sede ordinaria, ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria di Acea S.p.A., esaminata la relazione illustrativa predisposta dal socio Fincal S.p.A. ai sensi dell'art. 126-bis del D. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58,

delibera

- 1) subordinatamente all'iscrizione della modifica dello statuto sociale di cui al Punto 1 dell'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria nel Registro delle Imprese ai sensi dell'articolo 2436 del codice civile, di determinare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione in 15 (quindici)”.*

Roma, 5 agosto 2026

per Fincal S.p.A.



FINCAL S.p.A.

CAP. SOCIALE Euro 30.000.000,00 = i. v.
00187 ROMA – Via Barberini n. 28

Doc. 2: relazione e allegato

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

ai sensi dell'art. 126-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF)
sulla presentazione di una proposta deliberativa su materie già all'ordine del giorno
da parte di Fincal S.p.A. ai sensi dell'art. 126-bis, comma 1, del TUF

Signori Azionisti,

si fa riferimento all'Assemblea degli Azionisti di Acea S.p.A. ('Acea' o la 'Società') convocata con avviso del 28 luglio 2026 per il giorno 7 settembre 2026, in prima convocazione e, occorrendo in seconda convocazione, per il giorno 8 settembre 2026 (l'«Assemblea»), per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

“Sede straordinaria:

1. Modifica dell'articolo 15.1 dello Statuto; deliberazioni inerenti e conseguenti;

e, subordinatamente all'approvazione del predetto punto 1 in parte straordinaria,

Sede ordinaria:

2. Ampliamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da 13 (tredici) a 14 (quattordici); deliberazioni inerenti e conseguenti.

3. Nomina di un componente del Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Al riguardo, in data 6 agosto 2026, la sottoscritta Fincal S.p.A. ('Fincal'), in qualità di azionista della Società, titolare di una partecipazione pari al 3,193% del capitale sociale per n. 6.800.000 azioni, ha richiesto al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 126-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) e dell'avviso di convocazione dell'Assemblea, in riferimento all'argomento già previsto *sub* punto 3) dell'ordine del giorno dell'Assemblea in sede ordinaria, che sia discussa e messa al voto la seguente proposta deliberativa: “L'Assemblea ordinaria di Acea S.p.A., esaminata la relazione illustrativa predisposta dal socio Fincal S.p.A. ai sensi dell'art. 126-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58,

delibera

1) subordinatamente all'iscrizione della modifica dello statuto sociale di cui al Punto 1 dell'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria nel Registro delle Imprese ai sensi dell'articolo 2436 del codice civile, di nominare l'avv. Valentina Compagno quale quindicesimo componente del Consiglio di Amministrazione della Società, con mandato che scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 31 dicembre 2028, in coincidenza con la durata del mandato degli altri componenti del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica”.

Con la presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 126-bis, comma 4, del TUF, Fincal intende illustrare le motivazioni sottese alla propria richiesta.

Telefono 06/45412200 - Telefax 06/45412276 - R.E.A. 1148560 - Reg. Imprese di Roma e C.F. n. 09228111003 - P. IVA 09328111003



FINCAL S.p.A.

**CAP. SOCIALE Euro 30.000.000,00 = i. v.
00187 ROMA – Via Barberini n. 28**

L'attuale Consiglio di Amministrazione è composto da tredici membri. La proposta deliberativa già sottoposta all'Assemblea in riferimento al punto sub 3) all'ordine del giorno prevede – subordinatamente alla modifica statutaria dell'art. 15 sub punto 1) di parte straordinaria e all'ampliamento del Consiglio in quindici componenti – la nomina del quattordicesimo amministratore nella persona di Alessandro Picardi, il primo candidato non eletto, collocato all'ottava posizione, della lista depositata da Roma Capitale in occasione dell'Assemblea del 3 giugno 2026, che ha deliberato in ordine alla nomina del Consiglio in carica.

Ove l'Assemblea ordinaria della Società dovesse approvare l'ampliamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione in quindici, occorrerà nominare un ulteriore amministratore. Come per la nomina del dott. Picardi, anche a tale ulteriore nomina non trova applicazione la procedura del voto di lista prevista dall'art. 15 dello Statuto (che, invece, trova applicazione in ipotesi di rinnovo *integrale* del Consiglio di Amministrazione) e, pertanto, si procederà con deliberazione dell'Assemblea assunta con le maggioranze di legge.

Al riguardo, Fincal intende sottoporre al voto assembleare la nomina dell'avv. Valentina Compagno, quale quindicesimo componente del Consiglio di Amministrazione. Tale proposta consente di completare la composizione del Consiglio, nel rispetto dello Statuto e senza alterare gli equilibri derivanti dall'originaria applicazione del voto di lista.

Si provvede ad allegare alla presente Relazione Illustrativa sub Allegato A) la dichiarazione per la candidatura alla carica di consigliere di Amministrazione della Società resa dal candidato recante *"Accettazione della candidatura e dichiarazione sull'assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità e decadenza, sul possesso dei requisiti di onorabilità e indipendenza e sul rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi"*, da intendersi anche come conferma della propria candidatura ai sensi dell'art. 15, comma 4, dello Statuto, comprensiva del *curriculum vitae* del candidato, che ne illustra le caratteristiche personali, le esperienze professionali e le competenze maturate e di copia del documento di identità.

In primo luogo, si osserva che l'avv. Valentina Compagno possiede competenze e qualità che coincidono con quanto indicato nelle raccomandazioni del precedente Consiglio di Amministrazione in tema di "professionalità distintive e necessarie" individuate nell'ambito degli Orientamenti per il mandato 2026-2028, funzionali ad affrontare e gestire le sfide che emergeranno dall'evoluzione prevedibile dei settori di riferimento, del mercato e della realizzazione degli obiettivi strategici della Società nel prossimo triennio. In particolare, come emerge dal *curriculum vitae* accluso alla presente sub Allegato A), la stessa dispone di:

- una consolidata esperienza in ruoli manageriali maturata in una società finanziaria sottoposta a vigilanza ove ha dapprima svolto il ruolo di responsabile degli affari legali e societari e successivamente assunto la carica di Direttore Esecutivo. Ha, inoltre, ricoperto un ruolo di coordinamento delle attività gestorie, di controllo e legali in una delle principali procedure italiane di liquidazione coatta amministrativa bancaria;
- una significativa capacità di affrontare complessità gestionali, ad esempio caratterizzate da contenziosi di grande rilevanza e articolazione, strutturando gruppi di lavoro efficienti e coesi;

Telefono 06/45412209 - Telefax 06/45412276 - R.I.A. 1148960 - Reg. Imprese di Roma e C.F. n. 09229111000 - P. IVA 09220111000



FINCAL S.p.A.

CAP. SOCIALE Euro 30.000.000,00 = i. v.
00187 ROMA – Via Barberini n. 28

- una rilevante esperienza nell'ambito di operazioni di dismissione di asset di particolare rilevanza, inclusi crediti e immobili, e di acquisizione di immobili e aziende;
- una capacità di dialogo con le autorità di vigilanza e regolazione del settore.

In secondo luogo, si evidenzia altresì che l'avv. Valentina Compagno dichiara di essere in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dal TUF e dalla Raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance, come risulta dalla dichiarazione contenuta nell'Allegato sub Doc. A). La sua eventuale nomina determinerebbe un incremento del numero degli amministratori indipendenti da 10 (assumendo la nomina del dott. Picardi) a 11, elevando la componente di indipendenza della composizione dell'organo (11 su 15), con beneficio per l'intera compagine azionaria. Tale rafforzamento favorisce la corretta composizione dei quattro comitati endo-consigliari previsti e la presenza di una maggioranza indipendente in ciascuno di essi.

La nomina si pone altresì in linea con l'art. 147-ter, comma 1-ter, del TUF, in materia di equilibrio tra i generi, avuto riguardo alla composizione del Consiglio di Amministrazione risultante all'esito della nomina (complessivi 15 componenti), tenendo conto dei soggetti attualmente in carica. Per effetto della nomina proposta, il Consiglio risulterebbe composto da 15 amministratori, di cui 8 uomini e 7 donne. La componente del genere meno rappresentato soddisferebbe, dunque, la soglia minima di legge di 6 (i.e. due quinti del totale) prevista per legge.

Infine, si rappresenta che, in data 3 giugno 2026, l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di attribuire a ciascun componente del Consiglio di Amministrazione un compenso annuo lordo pari a Euro 45.000,00 (quarantacinquemila/00), ai sensi dell'art. 2389, comma 1, cod. civ. e dell'art. 21 dello Statuto, rimettendo al Consiglio di Amministrazione la determinazione dei compensi per gli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ.

Fincal ritiene che tale deliberazione, adottata con riferimento al Consiglio di Amministrazione nella sua interezza, possa trovare applicazione anche nei confronti del componente di nuova nomina, senza che si renda necessaria alcuna integrazione o modifica della delibera assembleare del 3 giugno 2026 in punto di compensi. Il nuovo consigliere, per effetto della nomina proposta avrà diritto al medesimo compenso annuo lordo di Euro 45.000,00 già stabilito dall'Assemblea per ciascun componente del Consiglio di Amministrazione. L'eventuale attribuzione di ulteriori compensi connessi allo svolgimento di particolari cariche all'interno dell'organo amministrativo rimane di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ., secondo quanto già deliberato dall'Assemblea in data 3 giugno 2026.

Alla luce di quanto sopra esposto, si propone di deliberare la nomina l'avv. Valentina Compagno quale componente aggiuntivo del Consiglio di Amministrazione e che l'incarico di amministratore così nominato scada insieme con gli amministratori in carica e, quindi, alla data di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2028.

In considerazione di quanto in precedenza esposto, Fincal invita l'Assemblea degli Azionisti di ACEA, in sede ordinaria, ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

Telefono 06/45412200 - Telefax 06/45412276 - R.E.A. 1148960 - Reg. Imprese di Roma e C.E. n. 09220111000 - P. IVA 09320111000

FINCAL S.p.A.

CAP. SOCIALE Euro 30.000.000,00 = i. v.
00187 ROMA – Via Barberini n. 28

"L'Assemblea ordinaria di Acea S.p.A., esaminata la relazione illustrativa predisposta dal socio Fincal S.p.A. ai sensi dell'art. 126-bis del D. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58,

delibera

- 1) *subordinatamente all'iscrizione della modifica dello statuto sociale di cui al Punto 1 dell'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria nel Registro delle Imprese ai sensi dell'articolo 2436 del codice civile, di nominare l'avv. Valentina Compagno quale quindicesimo componente del Consiglio di Amministrazione della Società, con mandato che scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 31 dicembre 2028, in coincidenza con la durata del mandato degli altri componenti del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica".*

Roma, 6 agosto 2026,

per Fincal S.p.A.

In allegato:

Allegato A): *"Accettazione della candidatura e dichiarazione sull'assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità e decadenza, sul possesso dei requisiti di onorabilità e indipendenza e sul rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi", da intendersi anche come conferma della propria candidatura ai sensi dell'art. 15, comma 4, dello Statuto, comprensiva del curriculum vitae del candidato, che ne illustra le caratteristiche personali, le esperienze professionali e le competenze maturate e di copia del documento di identità.*



Allegato A

Spett.le
ACEA S.p.A.
Affari Societari
Piazzale Ostiense, 2
00154 ROMA

DICHIARAZIONE

PER LA CANDIDATURA ALLA CARICA DI CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE

Accettazione della candidatura, assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità e decadenza, possesso dei requisiti di onorabilità e indipendenza, rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi e curriculum vitae

La sottoscritta Compagno Valentina, nata a Palermo il 4 febbraio 1973 codice fiscale

PREMESSO

- (i) che è convocata per il giorno 7 settembre 2026, in prima convocazione, ed occorrendo in seconda convocazione, per il giorno 8 settembre 2026, l'Assemblea dei Soci di ACEA S.p.A. per deliberare, tra l'altro e subordinatamente all'approvazione di modifiche all'articolo 15.1 dello Statuto, sulla determinazione del nuovo numero di componenti del Consiglio di Amministrazione e sulla nomina di nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione della Società;
- (ii) il socio Fincal ha formulato proposta per portare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione a 15 componenti;
- (iii) che in occasione della richiamata assemblea il socio Fincal S.p.A. intende proporre il suo nominativo ai fini della nomina quale quindicesimo componente del Consiglio di Amministrazione in caso di approvazione della proposta di cui al precedente alinea

DICHIARA

consapevole delle proprie responsabilità in caso di dichiarazioni mendaci

- di accettare irrevocabilmente la suddetta carica di Consigliere, in caso di nomina;
- di essere in possesso di tutti i requisiti previsti dalla legge e dallo Statuto sociale di ACEA S.p.A. per l'assunzione della carica sopra menzionata;
- che a suo carico non sussistono cause di ineleggibilità e/o decadenza e/o incompatibilità ai sensi della normativa vigente e dello Statuto sociale, dell'art. 2382 c.c., ovvero altre cause impeditive all'assunzione della carica previste dalla normativa applicabile;
- di possedere i requisiti di onorabilità previsti dall'art. 147 quinquies, comma 1 e 2 del D.Lgs. n. 58/98 e dall'art. 2 del D.M. 30.03.2000, n. 162.
- di rispettare l'orientamento del Consiglio di Amministrazione di ACEA S.p.A. sul cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo in altre società quotate;
- di essere in possesso dei requisiti di indipendenza per la assunzione della suddetta carica previsti dalla legge, dalla normativa applicabile e dal Codice di Corporate Governance;
- di impegnarsi a comunicare tempestivamente ogni atto o fatto che modifichi le informazioni rese con la presente dichiarazione.

Si allega curriculum vitae corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre Società, ai sensi di legge.

In fede.

Roma, 6 agosto 2026

Si allega:

- 1) Curriculum vitae con elenco incarichi ricoperti
- 2) copia documento di identità

Vi consente al trattamento dati personali secondo quanto disposto dalla normativa vigente sulla privacy.



INFORMAZIONI PERSONALI

Nome

Indirizzo

Telefono

Fax

E-mail

Nazionalità

Data di nascita

COMPAGNO VALENTINA

Italiana

4 FEBBRAIO 1973

ESPERIENZA LAVORATIVA

Dal 16/02/2018

Direttore Esecutivo di Fabrica Immobiliare SGR S.p.A.

In stretta collaborazione con l'Amministratore Delegato cura l'esecuzione delle delibere del Consiglio di Amministrazione e coordina il corretto sviluppo dei processi aziendali e l'attività della struttura operativa.

05/09/2016 – 15/02/2018

Responsabile ufficio Affari Legali e Societari di Fabrica Immobiliare SGR S.p.A.

In qualità di responsabile dell'ufficio Affari Legali e Societari ha fornito e coordinato il supporto legale alle attività di ordinaria gestione del patrimonio dei Fondi; di realizzazione di nuovi FIA anche con riferimento ai regolamenti di gestione e ai prospetti informativi; di investimento e disinvestimento immobiliare; alla partecipazione a gare per la selezione di società di gestione del risparmio; alla gestione delle controversie relative alla SGR ed ai fondi gestiti. Ha curato l'adempimento degli obblighi societari e il funzionamento degli organi della Società e dei comitati interni curando la verbalizzazione delle riunioni e la tenuta dei libri sociali e la gestione degli archivi; ha mantenuto costanti flussi informativi nei confronti delle funzioni di controllo e coordinato l'esecuzione degli adempimenti previsti dalla normativa di settore, incluse le segnalazioni di vigilanza.

5/09/2009 – 30/08/2016

Coordinatore della struttura della Siclicassa S.p.A. in l.c.a.

In qualità di responsabile della struttura della Siclicassa in l.c.a. ha coordinato l'attività di recupero e presidio giudiziale delle posizioni creditorie della Procedura. Ha coordinato l'attività di recupero negoziale delle stesse sia attraverso operazioni di ristrutturazione finanziaria del debito che di cessione del credito ed anche attraverso procedure competitive di cessione in blocco di portafogli. Ha coordinato l'attività di gestione dello stato passivo e dei relativi contenziosi; verificato la legittimità, sotto il profilo legale, delle delibere dei Commissari Liquidatori e delle loro determinazioni; ha curato il raccordo dell'attività della struttura operativa con i Commissari Liquidatori e con la Banca d'Italia; ha coordinato l'attività dei legali esterni, le risorse interne e l'attività amministrativa e della contabilità della Procedura.

01/05/2007 – 14/09/09

Vice coordinatore della struttura della Siclicassa s.p.a. in l.c.a.

Ha collaborato con il Responsabile della struttura nelle attività di competenza mantenendo al contempo la gestione dei principali gruppi debitori della Procedura proseguendo l'attività di presidio giudiziale e di definizione negoziale.



01/01/05 – 30/04/07	Coadiutore dei Commissari Liquidatori della Siclicassa s.p.a. in l.c.a. nel settore del recupero crediti
	Ha curato la gestione di posizioni creditorie della Procedura riconducibili principalmente a grandi gruppi societari alcuni dei quali sottoposti ad amministrazione straordinaria ex legge n. 95/1979 o a misure di prevenzione antimafia. Ha collaborato al presidio giudiziale dello stesso ed alla definizione negoziale sia mediante operazioni di ristrutturazione finanziaria del debito che di cessione del credito
30/03/03 – 31/12/04	Coadiutore dei Commissari Liquidatori della Siclicassa s.p.a. in l.c.a. nel settore dello stato passivo
	Ha coordinato la gestione dei contenziosi di natura giuslavoristica promossi dagli ex dipendenti della Banca In bonis ed ha collaborato alla definizione di un progetto transattivo realizzato dalla Procedura di liquidazione coatta che ha condotto alla loro definizione bonaria
10/10/98 – 31/12/00	Collaborazione con studio legale in Palermo
• Nome e indirizzo del datore di lavoro	Fabrica Immobiliare SGR S.p.A., via Nazionale n. 87, 00184 ROMA
• Tipo di azienda o settore	Finanziaria
• Tipo di impiego	Dirigente
ISTRUZIONE E FORMAZIONE	
• 03/04/03	Iscrizione all'albo degli avvocati di Palermo (cancellata a settembre 2016 a seguito dell'assunzione in Fabrica Immobiliare SGR S.p.A)
10/07/98	Laurea in giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Palermo (votazione 110/110 con lode)
11/07/92	Diploma di maturità classica - Liceo Classico Statale Vittorio Emanuele II di Palermo (votazione 60/60)
• Nome e tipo di istituto di istruzione o formazione	Giuridica
• Principali materie / abilità professionali oggetto dello studio	Diritto civile, Diritto Commerciale, Diritto Fallimentare
MADRELINGUA	Italiano
ALTRA LINGUA	Inglese
Capacità di lettura	Buona
Capacità di scrittura	Buona
Capacità di espressione orale	Buona
CAPACITÀ E COMPETENZE TECNICHE	Buona conoscenza dei sistemi operativi Windows Software professionale: Office 365 (Word, Excel, Power Point)



Valutazioni del Consiglio di Amministrazione di Acea S.p.A. ai sensi dell'art. 126-bis, comma 4, del T.U.F. in relazione alle proposte di delibera formulate da Fincal S.p.A. per l'Assemblea in sede ordinaria del 28 e 29 settembre 2026

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 126-bis del D. Lgs. n. 58 del 1998 (il "**TUF**"), l'azionista Fincal S.p.A. ("**Fincal**") – titolare di n. 6.800.000 azioni ordinarie di Acea S.p.A. (la "**Società**" o "**Acea**"), rappresentative del 3,193% del relativo capitale sociale – in data 5 agosto ha presentato una proposta di deliberazione riguardante una materia già all'ordine del giorno, in sede ordinaria, dell'Assemblea (come *infra* definita) degli azionisti della Società, originariamente convocata per il 7 e 8 settembre 2026 e successivamente aggiornata – a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione del 19 agosto 2026, su richiesta dell'azionista Roma Capitale – al 28 e 29 settembre 2026 (rispettivamente, in prima e seconda convocazione) (l' "**Assemblea**").

In particolare, con riferimento all'argomento già previsto *sub* Punto 2) dell'ordine del giorno dell'Assemblea in sede ordinaria, Fincal ha formulato una nuova proposta di deliberazione volta a determinare – subordinatamente all'approvazione (e successiva iscrizione nel Registro delle Imprese, ai sensi dell'articolo 2436 del codice civile) della modifica dello statuto sociale di Acea di cui al Punto 1 dell'ordine del giorno dell'Assemblea in sede straordinaria – il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione in 15 (quindici), anziché in 14 (quattordici) come originariamente proposto dal socio Roma Capitale.

In data 6 agosto 2026, Fincal ha, altresì, trasmesso alla Società un'ulteriore proposta – per il caso di approvazione sia della modifica dell'articolo 15.1 dello statuto sociale di Acea (i.e., l'innalzamento del numero massimo di componenti del Consiglio di Amministrazione, da 13 (tredici) a 15 (quindici)) proposto da Roma Capitale in sede di Assemblea straordinaria, sia della determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione in 15 (come proposto da Fincal, in sede di Assemblea ordinaria) – avente ad oggetto la nomina dell'Avv. Valentina Compagno quale quindicesimo componente del Consiglio di Amministrazione della Società, con mandato che scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2028, in coincidenza con la durata del mandato degli altri componenti del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica.

Tali richieste di Fincal appaiono legittime e correttamente formulate, sia sotto il profilo soggettivo, in quanto Fincal è in possesso di una partecipazione (pari al 3,193% del capitale sociale) superiore alla soglia minima richiesta dall'art. 126-bis del TUF (i.e., almeno un quarantesimo, pari al 2,5%, del capitale sociale) per l'esercizio del diritto ivi previsto, sia sotto il profilo temporale, essendo state le richieste presentate in data 5 e 6 agosto 2026, entro il termine del 7 agosto 2026 (i.e., il decimo giorno dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea) previsto dall'avviso di convocazione, sia, infine, sotto il profilo degli adempimenti documentali, avendo Fincal trasmesso tempestivamente le relazioni illustrative delle motivazioni sottese alle proprie richieste, corredate della documentazione rilevante. Per quanto occorrer possa, si segnala che le predette proposte Fincal, in ogni caso, non rientrano tra gli argomenti preclusi ai sensi dell'art. 126-bis, comma 3 del TUF, ovvero sia gli argomenti su cui l'assemblea delibera, a norma di legge, su proposta dell'organo di amministrazione o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta. Si precisa che tali richieste, essendo state presentate entro i termini originariamente previsti dall'avviso di convocazione, restano valide ed efficaci anche a seguito dell'aggiornamento della data dell'Assemblea dal 7 e 8 settembre 2026 al 28 e 29 settembre 2026, come espressamente confermato dalla Società con l'informativa del 26 agosto 2026.

Il Consiglio di Amministrazione, senza dover entrare nel merito delle proposte relative alla sede ordinaria, invita gli Azionisti ad assumere le determinazioni dagli stessi ritenute più opportune.

Relativamente a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione di Acea, riunitosi in data 9 settembre 2026,

Acea SpA - Piazzale Ostiense 2, 00154 - Roma / T 06 57993939

Cap Soc Euro 1.098.898.884 CF e P.IVA 05394801004 - CCIAA RM REA 882486 - TRIB RM 355096/97

www.acea.it



ha valutato, anche con il supporto dei propri consulenti:

- che non ricorrono gli estremi per l'esercizio del diritto di recesso con riferimento alla proposta di Fincal di determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione in 15 (quindici), non integrando quest'ultima alcuna delle fattispecie tipizzate di recesso di cui all'art. 2437, comma 1, c.c.;
- che la proposta di determinazione in 15 (quindici) del numero effettivo dei componenti del Consiglio di Amministrazione non evidenzia elementi ostativi di carattere normativo, trattandosi di una decisione rimessa alla libera valutazione degli azionisti in sede assembleare, ai sensi dell'art. 2380-bis c.c. e dell'art. 15.1 dello Statuto;
- che, con riferimento all'ordine delle votazioni tra la proposta di Roma Capitale (ampliamento del Consiglio di Amministrazione a 14 componenti) e la proposta di Fincal (ampliamento del Consiglio di Amministrazione a 15 componenti), le due proposte sono ragionevolmente qualificabili come cumulabili, in quanto la proposta di Fincal (ampliamento a 15 componenti), potenzialmente, ricomprende e assorbe quella di Roma Capitale (ampliamento a 14 componenti). Si ritiene, pertanto, preferibile sottoporre in primo luogo al voto assembleare la proposta di Fincal e, solo in caso di rigetto, la proposta di Roma Capitale, al fine di garantire un'effettiva valutazione assembleare della proposta legittimamente presentata ai sensi dell'art. 126-bis del TUF, di valorizzare il rapporto di genere a specie intercorrente tra le due proposte, nonché in un'ottica di tutela delle minoranze e di apertura al mercato.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone, quindi, alla decisione dell'Assemblea convocata in sede straordinaria e ordinaria presso la sede sociale in Roma - Piazzale Ostiense 2, per il giorno 28 settembre 2026, alle ore 10:00 in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 29 settembre 2026, alle ore 15:00, nel medesimo luogo, in seconda convocazione, le proposte formulate dal socio Fincal ai sensi dell'articolo 126-bis del TUF di cui si è in precedenza riferito.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Alessandro Rivera