



ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

7 AGOSTO 2026 – ORE 11 IN PRIMA CONVOCAZIONE

8 AGOSTO 2026 – ORE 11 IN SECONDA CONVOCAZIONE

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE
MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**



Egregi Azionisti,

la presente relazione (la “**Relazione**”) è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di Distribuzione Elettrica Adriatica S.p.A. (“**DEA**” o la “**Società**”) per illustrare le materie all'ordine del giorno dell'Assemblea degli azionisti convocata, in sede ordinaria, per il giorno 7 agosto 2026, alle ore 11, in prima convocazione, e occorrendo per il giorno 8 agosto 2026, stessa ora, in seconda convocazione, esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione.

In particolare, siete chiamati a deliberare sui seguenti punti all'ordine del giorno:

- 1.1 Revoca del consigliere prof. Alessandro Morini;
- 1.2 Revoca della consigliera dott.ssa Micaela Cristina Capelli;
- 1.3 Nomina di due nuovi amministratori, previa determinazione della durata in carica e del relativo compenso;
- 1.4 Cessazione dell'Ing. Massimiliano Riderelli Belli dal ruolo di Direttore Generale di DEA S.p.a., scioglimento del contratto di rete e fine del regime di codatorialità.

*** **

Relazione illustrativa degli Amministratori sul punto 1.1 all'ordine del giorno

1.1 Revoca del consigliere prof. Alessandro Morini.

Egregi Azionisti,

con riferimento al primo argomento all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea, in sede ordinaria, in conformità a quanto previsto dall'art. 2367, comma 1, del Codice Civile, per la revoca del consigliere prof. Alessandro Morini.

Ai sensi dell'art. 2383, comma 3, del Codice Civile, gli amministratori di società per azioni possono essere revocati dall'assemblea in qualunque tempo, anche se nominati nell'atto costitutivo. Qualora la revoca avvenga senza giusta causa, l'amministratore revocato ha diritto al risarcimento del danno.

In data 15 giugno 2026 l'azionista Astea S.p.a., nella persona del suo Amministratore Delegato, dott. Simone Pugnaroni, ha inviato una comunicazione al Presidente e ai componenti del Consiglio di Amministrazione della Società e al Presidente e ai componenti del Collegio Sindacale della stessa per richiedere la convocazione dell'Assemblea degli azionisti di DEA S.p.a. per la revoca dalla carica di amministratore del prof. Alessandro Morini.

In data 16 giugno 2026 l'azionista Astea ha inviato alla Società le certificazioni di possesso delle azioni a legittimazione della propria richiesta.

Nella comunicazione il socio motiva che il venir meno dello storico rapporto di consulenza tra il prof. Morini e la Società ha fatto venire meno il presupposto professionale e fiduciario della sua nomina quale componente del Consiglio di Amministrazione, rendendo impossibile la prosecuzione del rapporto di amministrazione nelle condizioni di fiducia e collaborazione che ne avevano originariamente giustificato l'instaurazione.

In particolare, il rapporto di consulenza costituiva il presupposto essenziale della nomina del prof. Morini, in quanto le competenze professionali da esso derivanti rappresentavano la ragione specifica per cui il socio designante ne aveva proposto l'ingresso nell'organo amministrativo.

La cessazione di tale rapporto, che aveva originariamente giustificato la designazione, ha oggettivamente compromesso il presupposto fiduciario dell'incarico gestorio, integrando gli estremi della giusta causa di revoca ai sensi dell'art. 2383, comma 3, c.c.

Tutto ciò premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio sottopone alla Vostra approvazione la seguente

proposta di deliberazione

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Distribuzione Elettrica Adriatica S.p.a., esaminato il primo argomento all'ordine del giorno

delibera

- 1. la revoca per giusta causa, con efficacia immediata, dalla carica di componente del Consiglio di Amministrazione del prof. Alessandro Morini, per venir meno del presupposto professionale e fiduciario della sua nomina a seguito della cessazione del rapporto di consulenza tra lo stesso e la Società;*
- 2. di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione – e per esso all'Amministratore Delegato con facoltà di sub-delega – di approvare e diffondere al mercato, ai sensi del Regolamento Emittenti*

Euronext Growth Milan e delle normative applicabili in materia di comunicazione al mercato, il comunicato stampa avente ad oggetto le deliberazioni assunte nella presente assemblea, con facoltà di apportare al testo le integrazioni formali che si rendessero necessarie;

3. *di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione – e per esso all'Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega – di provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie".*

* * *

Relazione illustrativa degli Amministratori sul punto 1.2 all'ordine del giorno

1.2 Revoca della consigliera dott.ssa Micaela Cristina Capelli.

Egregi Azionisti,

con riferimento al secondo argomento all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea, in sede ordinaria, in conformità a quanto previsto dall'art. 2367, comma 1, del Codice Civile, per la revoca della consigliera dott.ssa Micaela Cristina Capelli.

Ai sensi dell'art. 2383, comma 3, del Codice Civile, gli amministratori di società per azioni possono essere revocati dall'assemblea in qualunque tempo, anche se nominati nell'atto costitutivo. Qualora la revoca avvenga senza giusta causa, l'amministratore revocato ha diritto al risarcimento del danno.

Facendo seguito alle comunicazioni dell'azionista Astea S.p.a. del 18 giugno e del 9 luglio 2026 – da ritenersi sostituite dalla comunicazione del 16 luglio 2026, munita di idonea certificazione azionaria – si dà atto che il medesimo socio ha formalmente richiesto la convocazione dell'Assemblea degli azionisti di DEA S.p.a. per la revoca dalla carica di amministratore della dott.ssa Micaela Cristina Capelli.

L'azionista Astea, nella citata nota, rappresenta che in considerazione del contenuto dell'atto di citazione di recente notificato a DEA da parte della consigliera Capelli, preceduto altresì dalla diffida del 2 marzo 2026 dalla stessa consigliera inoltrata a tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio sindacale e anche allo stesso Amministratore Delegato di Astea, può ritenersi venuto meno il reciproco rapporto fiduciario tale da consentire la prosecuzione del mandato a suo tempo conferito.

Nello specifico il contenzioso instaurato nei confronti della Società ha ad oggetto la contestazione della delibera del Consiglio di Amministrazione del 16 marzo 2026, mediante atto di citazione notificato in data 12 giugno 2026, con il quale la consigliera Capelli ha impugnato la predetta delibera consiliare innanzi all'Autorità Giudiziaria.

L'instaurazione del contenzioso in questione a fronte di una legittima delibera assunta da parte del Consiglio appare tale da giustificare il venir meno del rapporto di fiducia e di trasparente collaborazione che deve permeare l'operato dell'organo consiliare.

Si precisa che la giusta causa di revoca non si fonda sul mero esercizio del diritto di impugnazione di per sé considerato, bensì sulla circostanza che tale atto - con il quale un componente del Consiglio di Amministrazione instaura un contenzioso giudiziale contro la Società, preceduto peraltro da atti di diffida rivolti a tutti i componenti degli organi sociali - ha irreversibilmente pregiudicato le condizioni di leale collaborazione, reciproco affidamento e unitarietà di indirizzo che devono contraddistinguere il funzionamento dell'organo collegiale, determinando una rottura del rapporto fiduciario incompatibile con la prosecuzione dell'incarico.

La proposta di revoca formulata appare quindi fondata e supportata dall'elemento di giusta causa.

Tutto ciò premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio sottopone alla Vostra approvazione la seguente

proposta di deliberazione

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Distribuzione Elettrica Adriatica S.p.a., esaminato il secondo argomento all'ordine del giorno

delibera

- 1. la revoca per giusta causa, con efficacia immediata, dalla carica di componente del Consiglio di Amministrazione della dott.ssa Micaela Cristina Capelli, per venir meno del rapporto fiduciario determinata dal contenuto dell'atto di citazione e dagli atti di diffida dalla stessa inviati alla Società;*
- 2. di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione – e per esso all'Amministratore Delegato con facoltà di sub-delega – di approvare e diffondere al mercato, ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e delle normative applicabili in materia di comunicazione al mercato, il comunicato stampa avente ad oggetto le deliberazioni assunte nella presente assemblea, con facoltà di apportare al testo le integrazioni formali che si rendessero necessarie;*
- 3. di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione – e per esso all'Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega – di provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie.*

* * *

Relazione illustrativa degli Amministratori sul **punto 1.3** all'ordine del giorno

1.3 Nomina di due nuovi amministratori previa determinazione della durata e relativi compensi.

Egregi Azionisti,

Con riferimento al terzo argomento all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea, in sede ordinaria, in conformità a quanto previsto dall'art. 2367, comma 1, del Codice Civile, per la nomina di due nuovi consiglieri di amministrazione. Si precisa che ai sensi dell'art. 21.15 dello Statuto Sociale la nomina di amministratori in ipotesi diverse dal rinnovo dell'intero Consiglio è effettuata dall'Assemblea con le maggioranze di legge, senza applicazione del meccanismo del voto per lista di cui all'art. 21.2 e ss. dello Statuto.

Tenuto conto che l'intervento in Assemblea avverrà esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società ai sensi della normativa vigente applicabile e dello Statuto sociale della Società, i candidati alla carica di amministratore potranno essere indicati dagli azionisti nelle istruzioni di voto conferite al rappresentante designato ovvero comunicati alla Società con modalità e tempistiche compatibili con il corretto svolgimento dei lavori assembleari e con gli adempimenti informativi applicabili.

I *curricula vitae* dei candidati, unitamente alle dichiarazioni di accettazione della candidatura e di possesso dei requisiti di legge, regolamentari e statutari – ivi inclusi i requisiti di onorabilità ai sensi dell'art. 147-*quinquies* del TUF saranno messi a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede legale della Società e sul sito internet della Società stessa.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio si rinvia alla documentazione messa a disposizione del pubblico presso la sede legale, nonché sul sito *internet* della Società, nei termini previsti dalla vigente normativa, nonché all'indirizzo www.borsaitaliana.it (sezione Azioni/Documenti).

Tutto ciò premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio sottopone alla Vostra approvazione la seguente

proposta di deliberazione

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Distribuzione Elettrica Adriatica S.p.a., vista ed approvata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

delibera

- 1. In sostituzione degli amministratori revocati, da individuarsi tra i candidati indicati dagli azionisti nelle istruzioni di voto conferite al rappresentante designato e/o previamente comunicati alla Società, in possesso dei requisiti di legge, regolamentari e statutari, con durata della carica sino alla scadenza del mandato degli altri componenti del Consiglio attualmente in carica e, dunque, sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2026, determinando altresì il compenso spettante a ciascuno di essi secondo quanto risultante dalle istruzioni di voto validamente conferite al rappresentante designato;*
- 2. di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione – e per esso all'Amministratore Delegato con facoltà di sub-delega – di approvare e diffondere al mercato, ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e delle normative applicabili in materia di comunicazione al mercato, il comunicato stampa avente ad oggetto le deliberazioni assunte nella presente assemblea, con facoltà di apportare al testo le integrazioni formali che si rendessero necessarie;*
- 3. di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione – e per esso all'Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega – di provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie*

* * *

Relazione illustrativa degli Amministratori sul **punto 1.4** all'ordine del giorno

1.4 Cessazione dell'Ing. Massimiliano Riderelli Belli dal ruolo di Direttore Generale di DEA S.p.a., scioglimento del contratto di rete e fine del regime di codatorialità.

Egregi Azionisti,

con riferimento al quarto argomento all'ordine del giorno, si ricorda che in data 29 giugno 2026 il Consiglio di Amministrazione di DEA S.p.a. ha ratificato gli atti posti in essere dall'Amministratore Delegato di DEA S.p.a. avv. Antonio Osimani ai fini della cessazione del contratto di rete tra Astea S.p.a., DEA S.p.a. e Osimo Illumina S.r.l. e dei sottesi rapporti di codatorialità, tra cui quello intercorrente fra le società sopra citate e l'Ing. Massimiliano Riderelli Belli.

Con delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 20 giugno 2022 era stata disposta la nomina dell'Ing. Massimiliano Riderelli Belli quale Direttore Generale di DEA. Con atto analogo, adottato nella presente Assemblea del 7-8 agosto 2026, vengono quindi revocati i poteri e le deleghe conferiti con delibera del 20 giugno 2022. L'Ing. Massimiliano Riderelli Belli tornerà a svolgere a pieno titolo la funzione di



Direttore Generale di Astea S.p.a., società che ha provveduto alla sua messa a disposizione nell'ambito del contratto di rete ora sciolto. Le funzioni di Direttore Generale in DEA S.p.a. vengono assorbite dall'attuale Amministratore Delegato di DEA S.p.a. che già ne aveva tutte le deleghe.

Tutto ciò premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio sottopone alla Vostra approvazione la seguente

proposta di deliberazione

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Distribuzione Elettrica Adriatica S.p.a., vista ed approvata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

delibera

1. *Di confermare lo scioglimento del contratto di rete tra Astea S.p.a, DEA S.p.a. e Osimo Illumina S.r.l. e della conseguente codatorialità come da delibera del Consiglio di Amministrazione di DEA del 29 giugno 2026 conferendo mandato al Consiglio di Amministrazione – e per esso all'Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega – di provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie;*
2. *Di revocare l'incarico di Direttore Generale di DEA S.p.a. all'Ing. Massimiliano Riderelli Belli, così come conferito con delibera di Assemblea degli Azionisti del 20 giugno 2022, prendendo atto che le relative funzioni sono già assorbite dall'Amministratore Delegato, e conferendo mandato al Consiglio di Amministrazione – e per esso all'Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega – di provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie”.*

Osimo (AN), 23 luglio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Angelici