

ALLEGATO ALLA DELIBERA DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO DEL 29 GIUGNO 2017

RELAZIONE DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO IN MERITO A

FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI

Acqua Servizi Idrici Integrati S.r.l., Alto Lura S.r.l., Alto Seveso S.r.l., Antiga S.p.A., Colline Comasche S.r.l., Livescia S.r.l., Pragma S.p.A., Service 24 Idrico S.r.l. e Sud Seveso Servizi S.p.A. (di seguito, le "Società Incorporande")

SCISSIONE PARZIALE PROPORZIONALE DI

Canturina Servizi Territoriali S.p.A.

E

SCISSIONE PARZIALE NON PROPORZIONALE DI

Azienda Servizi Integrati Lambro S.p.A. e Valbe Servizi S.p.A. (di seguito, unitamente a Canturina Servizi Territoriali S.p.A., le "Società Scisse")

TUTTE IN

Como Acqua S.r.l. (di seguito, la "Società Incorporante")

Redatto ai sensi degli articoli 2501-*quinquies* e 2506-*ter*, Codice Civile

Egregi Signori,

come noto la Vostra Società è coinvolta nell'operazione di riorganizzazione del Servizio Idrico Integrato del territorio della Provincia di Como (di seguito, "SII"), di cui al progetto approvato in data 29 giugno 2017 dall'organo amministrativo.

Sottoponiamo, quindi, alla Vostra attenzione la presente relazione, redatta ai sensi degli articoli 2501-*quinquies* e 2506-*ter*, Codice Civile.

Tale relazione è volta ad illustrare e giustificare, sotto il profilo giuridico ed economico, il progetto comune di fusione per incorporazione e di scissione parziale ed indicare le ragioni dell'operazione (di seguito, l'"Operazione") e la descrizione degli obiettivi che si intendono raggiungere.

1. ILLUSTRAZIONE DELL'OPERAZIONE

1.1. Società partecipanti all'Operazione

a) *Società Incorporante/beneficiaria*

Como Acqua S.r.l., avente sede legale in Via Borgo n. 148, Cap 22100, Como (CO), iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale n. 03522110133 e capitale sociale deliberato, versato e sottoscritto pari ad Euro 33.470,66.

b) *Società Incorporande che partecipano tramite fusione*

Acqua Servizi Idrici Integrati S.r.l., avente sede legale in Via P. Peduzzi n. 6, Cap 22016, Tramezzina (CO), iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale n. 02986540132 e capitale sociale interamente versato di Euro 42.279,00.

Alto Lura S.r.l., avente sede legale in Via Toti n. 4, Cap 22070, Bulgarograsso (CO), iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale n. 80011640135 e capitale sociale interamente versato di Euro 162.600,00.

Alto Seveso S.r.l., avente sede legale in Via Vittorio Emanuele n. 97 (c/o il Comune di Como), Cap 22100, Como (CO), Iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale n. 80019080136, P.Iva n. 01326750138 e capitale sociale di Euro 6.948.922,42.

Antiga S.p.A., avente sede legale in Via Vittorio Veneto n. 53, Cap 22070, Cirimido (CO), iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale n. 80024880132 e capitale sociale interamente versato di Euro 1.198.894,00.

Colline Comasche S.r.l., avente sede legale in Via IV Novembre n. 16, Cap 22075, Lurate Caccivio (CO), iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale n. 03139240133 e capitale sociale interamente versato di Euro 4.219.134,00.

Livescia S.r.l., avente sede legale in Via Garibaldi snc, Cap 22073, Fino Mornasco (CO), iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale 02554940136 e capitale sociale interamente versato di Euro 527.040,90.

Pragma S.p.A., avente sede legale in Via Dei Cipressi n. 8, Cap 22066, Mariano Comense (CO), iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale n. 02371210135 e capitale sociale interamente versato di Euro 2.028.554,00.

Service 24 Idrico S.r.l., avente sede legale in Via Liberazione n. 3, Cap 22038, Tavernerio (CO), iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale n. 02464200134 e capitale sociale interamente versato di Euro 13.739,00.

Sud Seveso Servizi S.p.A., avente sede legale in Via del Colombirolo – Località La Valle, Cap 22060, Carimate (CO), iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale n. 81004970133 e capitale sociale interamente versato di Euro 2.900.000,00.

c) Società Scisse che partecipano tramite scissione parziale proporzionale

Canturina Servizi Territoriali S.p.A., avente sede legale in Via Vittorio Veneto n. 10, Cap 22063, Cantù (CO), iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale n. 02775910132 e capitale sociale interamente versato di Euro 2.283.500,00.

d) Società Scisse che partecipano tramite scissione parziale non proporzionale

Azienda Servizi Integrati Lambro S.p.A., avente sede legale in Via Cesare Battisti n. 21, Cap 22046, Merone (CO), iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale n. 02181280138 e capitale sociale interamente versato di Euro 2.280.000,00.

Valbe Servizi S.p.A., avente sede legale in Via Caravaggio n. 42, Cap 22066, Erba (CO), iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale n. 91000720135 e capitale sociale interamente versato di Euro 15.300.000,00.

1.2. Motivazioni e struttura dell'Operazione ed obiettivi che si intendono raggiungere

In data 19 ottobre 2011, con delibera n. 8 (*“Proposta per l'affidamento del servizio idrico integrato”*), l'Assemblea dell'Autorità dell'Ambito Territoriale Ottimale ha approvato all'unanimità e con la maggioranza richiesta dall'art. 1, comma q) della L.R. 21/2010 la proposta di affidamento *“in house”* del Piano d'Ambito mediante individuazione di un soggetto gestore unico, ritenendo tale forma gestionale come la risposta più idonea alle esigenze del territorio.

In data 15 maggio 2012 con deliberazione n. 36 (*“Delibera di Indirizzo strategico ed individuazione delle linee guida per la costituzione della società di gestione del servizio idrico integrato”*), il Consiglio Provinciale di Como ha individuato le linee guida per la costituzione della società di gestione del Servizio Idrico Integrato, prevedendo al punto 1 *“Obiettivi strategici della riorganizzazione”* che *“il progetto di riorganizzazione del Servizio Idrico Integrato (di seguito SII) sul territorio della Provincia di Como si basa sulla costituzione di una società, denominata società d'ambito, cui attribuire in house la titolarità della gestione del SII alla scala provinciale ed affidare il servizio di che trattasi per l'ambito territoriale ottimale della Provincia di Como”*.

In data 3 luglio 2012 con deliberazione n. 5 (*“Indirizzo strategico ed individuazione delle linee guida per la costituzione della società di gestione del servizio idrico integrato”*), la Conferenza dei Comuni ha confermato la scelta dell'affidamento diretto ad una società avente i requisiti dell'*“in house providing”*, costituita direttamente dai Comuni.

In data 18 dicembre 2014, con delibera n. 15, il Consiglio della Provincia di Como – ai sensi di quanto previsto dal d.lgs. n. 152/2006 e dell'art. 47 della L.R. 26/2003 che attribuiscono alla Provincia

L'approvazione del Piano d'Ambito e le decisioni in merito all'affidamento del Servizio Idrico Integrato (di seguito "SII") per l'ATO - ha formalmente approvato il Piano d'Ambito.

In data 28 aprile 2014, è stato costituito il gestore d'ambito totalmente pubblico Como Acqua S.r.l., in cui partecipano i Comuni e la Provincia di Como, che possiede i requisiti per un affidamento "in house" del SII ai sensi della normativa vigente.

In data 29 settembre 2015, con deliberazione n. 36, il Consiglio Provinciale di Como ha deliberato di affidare la gestione del SII al gestore Como Acqua S.r.l. a totale capitale pubblico locale, che opera secondo le modalità degli affidamenti in house e ha demandato all'Ufficio d'Ambito della Provincia di Como la sottoscrizione degli atti necessari alla formalizzazione dell'incarico.

Il progetto di riorganizzazione del SII prevede l'aggregazione delle varie società ambito tra cui tutte quelle elencate in epigrafe.

A questo riguardo, si segnala che Como Acqua S.r.l. è una società deputata a svolgere esclusivamente "in house" il SII e ad avere come soci esclusivamente i Comuni di Como e Provincia.

Dal canto loro, alcune delle società coinvolte e, in particolare, le Società Scisse svolgono anche servizi diversi dal SII o hanno soci appartenenti anche a provincie non riferibili a Como, con la conseguenza che non possono essere fuse direttamente in Como Acqua S.r.l. ma devono scindere i rami riferibili al SII in quest'ultima società in qualità di beneficiaria in modo tale che: (i) solo tali rami rientrino in Como Acqua S.r.l. e (ii) solo i Comuni appartenenti a Como e Provincia diventino soci di Como Acqua S.r.l.

Pertanto, ai fini dell'attuazione della riorganizzazione in oggetto è necessario procedere tramite due operazioni parallele (*i.e.* una fusione ed una scissione parziale).

In particolare, le società che verranno fuse in Como Acque S.r.l. (già definite come Società Incorporande) sono:

- Acqua Servizi Idrici Integrati S.r.l.;
- Alto Lura S.r.l.;
- Alto Seveso S.r.l.;
- Antiga S.p.A.;
- Colline Comasche S.r.l.;
- Livescis S.r.l.;
- Pragma S.p.A.;
- Service 24 Idrico S.r.l.;
- Sud Seveso Servizi S.p.A..

Le società i cui rami riferibili al SII saranno scissi in Como Acque (già definite come Società Scisse) sono invece:

- Azienda Servizi Integrati Lambro S.p.A.;

- Canturina Servizi Territoriali S.p.A.;
- Valbe Servizi S.p.A.

Al fine di implementare le operazioni di cui sopra, gli organi amministrativi di Como Acqua e delle Società Incorporande hanno predisposto ed approvato un progetto comune di fusione per incorporazione. Ciascuno degli organi amministrativi delle Società Scisse ha invece approvato un progetto di scissione parziale distinto con Como Acqua.

Tutte le operazioni di cui sopra sono connesse in quanto finalizzate all'implementazione dell'unico progetto di riorganizzazione del SII. In ogni caso, ogni fusione e scissione deve considerarsi come un'operazione autonoma nella relativa implementazione con la conseguenza che l'eventuale mancata approvazione da parte degli organi amministrativi o delle assemblee di una delle società in ambito oppure la mancata sottoscrizione dell'atto di fusione o scissione non impediranno lo svolgimento del progetto per le altre società coinvolte ma renderanno esclusivamente necessario adattare il rapporto di cambio al nuovo assetto. Considerato che tale attività comporta solo l'applicazione matematica dei criteri definiti per la quantificazione del rapporto, gli organi amministrativi potranno procedervi autonomamente senza necessità di sottoporre un nuovo progetto all'assemblea dei soci.

2. PROFILI GIURIDICI ED ECONOMICI DELL'OPERAZIONE

2.1. Situazioni patrimoniali di riferimento

I progetti di fusione e di scissione sono stati redatti sulla base dei dati di bilancio riferiti alla data del 31 dicembre 2016 (chiusura di esercizio per tutte le società coinvolte nel progetto).

Le società partecipanti si sono avvalse dell'assistenza di alcuni periti tecnici e contabili che hanno predisposto delle perizie giurate, relative alla determinazione del valore economico del patrimonio netto delle società, alla data del 31 dicembre 2016. I valori risultanti da tali perizie sono stati poi considerati per predisporre il rapporto di cambio. Copia di tali perizie è disponibile presso la sede delle varie società coinvolte.

2.2. Criteri seguiti per la determinazione del rapporto di cambio

Per la determinazione del rapporto di cambio si è ritenuto opportuno l'utilizzo del metodo patrimoniale semplice e, per le immobilizzazioni tecniche, il criterio del Valore Residuo in linea con le previsioni regolatorie dell'Allegato A, art. 31, della Delibera AEEGSI de 28 dicembre 664/2015/R/idr, in considerazione delle società coinvolte, attive nello svolgimento di un servizio pubblico, il Servizio Idrico Integrato, ma soprattutto per la finalità dell'operazione precedentemente descritta e le informazioni disponibili.

La seguente tabella riporta il risultato:

Acqua Servizi Idrici Integrati S.r.l.	0,061
Alto Lura S.r.l.	1,313
Alto Seveso S.r.l.	0,040
Antiga S.p.a.	0,056
Azienda Servizi Integrati Lambro S.p.a. (ASIL S.p.a.)	0,251
Canturina Servizi Territoriali S.p.a.	0,122
Colline Comasche S.r.l.	0,107
Livescia S.r.l.	0,063
Pragma S.p.a.	2,541
Service 24 Idrico S.r.l.	0,082
Sud Seveso Servizi S.p.a.	0,119
Valbe Servizi S.p.a.	0,032

2.3. Valore attribuito alla Società Incorporante

Alla Società Incorporante, sulla base dei dati di bilancio al 31 dicembre 2016, è stato attribuito il seguente valore economico pari al patrimonio netto risultante dal bilancio al 31 dicembre 2016: Euro 1.221.232.

2.4. Valore attribuito alle Società Incorporande e alle Società Scisse

Alle Società Incorporande ed alle Società Scisse, valutate sulla base delle risultanze delle perizie asseverate, è stato attribuito il seguente valore:

Acqua Servizi Idrici Integrati S.r.l.	109.000
Alto Lura S.r.l.	7.787.991
Alto Seveso S.r.l.	10.073.620
Antiga S.p.a.	2.436.000
Azienda Servizi Integrati Lambro S.p.a. (ASIL S.p.a.)	15.643.230
Canturina Servizi Territoriali S.p.a.	2.779.523
Colline Comasche S.r.l.	16.485.898
Livescia S.r.l.	1.220.943
Pragma S.p.a.	3.641.069
Service 24 Idrico S.r.l.	41.309
Sud Seveso Servizi S.p.a.	12.642.444
Valbe Servizi S.p.a.	12.528.000

Come anticipato, le società Azienda Servizi Integrati Lambro S.p.A., Canturina Servizi Territoriali S.p.A. e Valbe Servizi S.p.A. partecipano all'Operazione per il tramite di una scissione parziale.

In sintesi, si riporta di seguito il valore effettivo del patrimonio netto attribuito alla Società Incorporante in qualità di società beneficiaria della scissione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2506-bis, terzo comma, Codice Civile:

Azienda Servizi Integrati Lambro S.p.A.	15.643.230
Canturina Servizi Territoriali S.p.A.	2.779.523
Valbe Servizi S.p.A.	12.528.000

Al contempo, si riporta di seguito il valore effettivo del patrimonio netto che rimane nelle società scisse:

- a) Azienda Servizi Integrati Lambro S.p.A.: Euro 5.415.066;
- b) Canturina Servizi Territoriali S.p.A.: Euro 5.647.209;
- c) Valbe Servizi S.p.A.: Euro 3.686.000.

Dal momento che la scissione si perfezionerà, per Azienda Servizi Integrati Lambro S.p.A. e Valbe Servizi S.p.A., con un'attribuzione di partecipazioni ai soci delle Società Scisse in modo non proporzionale alla loro quota di partecipazione originaria, ai sensi dell'articolo 2506-bis, quarto comma, è fatto salvo il diritto di eventuali soci dissenzienti, di far acquistare le proprie partecipazioni per un corrispettivo determinato alla stregua dei criteri previsti per il recesso. A tale fine, l'obbligo di acquisto è posto a carico della Società Scissa.

2.5. Determinazione del rapporto di cambio

Gli organi amministrativi delle società partecipanti all'Operazione sono pervenuti alla determinazione del rapporto di cambio delle azioni/quote delle Società Incorporande e delle Società Scisse in quote della Società Incorporante.

La congruità del rapporto di cambio è stata sottoposto alla valutazione di un esperto congiunto nominato dalle società partecipanti all'Operazione che ha redatto una relazione ai sensi degli articoli 2501-*sexies*, e 2506-*ter*, comma terzo, Codice Civile.

A seguito del perfezionamento dell'operazione, le azioni/quote rappresentative del capitale sociale delle Società Incorporande tramite fusione verranno annullate.

Non sono previsti conguagli in denaro salvo che per le due scissioni non proporzionali di cui al precedente paragrafo.

Il calcolo analitico delle quote da assegnare ai soci delle Società Incorporande tramite fusione e delle Società Incorporande tramite scissione è evidenziato nei progetti.

2.6. Modalità di assegnazione delle quote della Società Incorporante

La Società Incorporante, per effetto dell'Operazione, realizzerà un aumento del proprio capitale sociale, tramite emissione di quote da assegnarsi ai soci delle Società Incorporande e delle Società Scisse sulla base del rapporto di cambio di cui al precedente paragrafo 2.6.

2.7. Data dalla quale tali quote partecipano agli utili

Le quote emesse dalla Società Incorporante a soddisfazione del rapporto di cambio avranno godimento regolare, fatto salvo quanto stabilito dall'articolo 30 dello Statuto di Como Acqua S.r.l.

2.8. Data di efficacia dell'operazione di fusione

(i) Fusione

Alla fusione potrà essere data attuazione totale, mediante la stipulazione di un unico atto di fusione con la partecipazione della Società Incorporante e di tutte le Società Incorporande ("Atto di Fusione Totale"). Alla fusione potrà altresì essere data attuazione parziale, nel rispetto di quanto previsto nel punto 3, mediante la stipulazione di uno o più atti di fusione con la partecipazione della Società Incorporante e di una o più Società Incorporande ("Atti di Fusione Parziale").

Gli effetti giuridici della fusione decorreranno, ai sensi dell'articolo 2504-*bis*, secondo comma, Codice Civile, dalla data in cui sarà eseguita presso il competente Registro delle Imprese l'ultima delle iscrizioni previste dall'articolo 2504, Codice Civile, in relazione all'Atto di Fusione Totale o a ciascuno degli Atti di Fusione Parziale, oppure dalla successiva data eventualmente stabilita nell'Atto di Fusione Totale o negli Atti di Fusione Parziale.

A partire dalla data di efficacia della fusione, la Società Incorporante subentrerà di pieno diritto in tutto il patrimonio, attività e passività, di ciascuna delle Società Incorporande e in tutte le ragioni, azioni e diritti, come in tutti gli obblighi, impegni e doveri di qualsiasi natura facenti capo alle medesime, in conformità a quanto previsto dall'articolo 2504-*bis*, comma 1, Codice Civile.

Ai fini contabili e fiscali e per gli effetti di cui all'articolo 2501-*ter*, primo comma, n. 6, Codice Civile, le operazioni di ciascuna delle Società Incorporande saranno imputate al bilancio della Società Incorporante, ai sensi dell'articolo 2504-*bis*, terzo comma, Codice Civile, e del comma 9 dell'articolo 172 T.U.I.R., a decorrere dal primo giorno dell'esercizio della Società Incorporante nel corso del quale verrà eseguita l'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2504, Codice Civile, in relazione all'Atto di Fusione Totale e agli Atti di Fusione Parziale.

(ii) Scissione

Gli effetti giuridici della scissione decorreranno, ai sensi dell'articolo 2506-*quater*, primo comma, Codice Civile, dalla data in cui sarà eseguita presso il competente Registro delle Imprese l'ultima delle iscrizioni previste dal medesimo articolo o dalla successiva data eventualmente stabilita nell'atto di scissione.

A partire dalla data di efficacia della scissione, la Società Incorporante subentrerà nella universalità dei rapporti giuridici attivi e passivi e nella titolarità dei diritti sui cespiti oggetto di attribuzione, facenti

attualmente capo alle Società Scisse, obbligandosi ad assolvere a tutti gli impegni ed alle obbligazioni alle convenute scadenze e condizioni.

Ai fini contabili e fiscali e per gli effetti di cui all'articolo 2501-*ter*, primo comma, n. 6, Codice Civile, le operazioni delle Società Scisse saranno imputate al bilancio della Società Incorporante, ai sensi dell'articolo 2504-*bis*, terzo comma, Codice Civile, e del decimo comma dell'articolo 173 T.U.I.R., a decorrere dal primo giorno dell'esercizio della Società Incorporante nel corso del quale verrà eseguita l'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2506-*quater*, Codice Civile.

* * *

29 giugno 2017



Per l'Organo Amministrativo

