

## PROGETTO DI SCISSIONE PARZIALE E NON PROPORZIONALE

DI

**Valbe Servizi S.p.A.**

IN

**Como Acqua S.r.l.**

Redatto ai sensi dell'articolo 2506 – *bis*, Codice Civile

Gli organi amministrativi di **Como Acqua S.r.l.** (di seguito, “**Como Acqua**” o la “**Società Beneficiaria**”) e **Valbe Servizi S.p.A.** (di seguito, la “**Società Scissa**”) hanno predisposto il seguente progetto di scissione parziale in conformità a quanto previsto dall'articolo 2506-*bis*, Codice Civile (di seguito, l’“**Operazione**”).

### Premesse

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 Como Acqua S.r.l. e la Società Scissa.

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 suo, la Società Scissa svolge anche servizi diversi dal SII ed ha soci appartenenti anche a provincie non riferibili a Como, con la conseguenza che non può essere fuse direttamente in Como Acqua S.r.l. ma deve 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.

### **Tutto ciò premesso**

Gli Organi Amministrativi di Como Acqua e della Società Scissa sottopongono all'approvazione delle assemblee dei Soci il presente progetto comune di scissione parziale.

#### **1. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

##### *a) Società 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 Scissa*

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

#### **2. STATUTO DELLA SOCIETÀ BENEFICIARIA E DELLA SOCIETÀ SCISSA**

A seguito della scissione lo statuto della Società Beneficiaria subirà alcune modifiche. Tra le altre:

- aumento del capitale sociale a servizio dell'operazione;
- l'art. 17 dello Statuto verrà modificato inserendo l'attribuzione del diritto dei voti in misura non proporzionale alle partecipazioni detenute dai soci medesimi, bensì commisurato al numero degli abitanti residenti in ciascun comune.
- verranno introdotte modifiche per allineare lo statuto al D.lgs. n. 175/2016 (ad esempio all'art. 6, 11 e 18);
- l'art. 12 dello Statuto verrà modificato inserendo la possibilità di fissare nell'ordine di convocazione il giorno per una seconda convocazione, che varrà nel caso di mancata costituzione dell'assemblea in prima convocazione.

Lo statuto sociale di Como Acqua S.r.l. a seguito del perfezionamento dell'Operazione è allegato sotto la lettera "A" al presente progetto.

Lo statuto della Società Scissa allegato al presente progetto di scissione sotto la lettera "B" subirà quale unica modifica la riduzione del capitale sociale di Euro 12.056.400,00, con annullamento di n. 12.056.400 azioni della Società Scissa stessa, in ossequio a quanto in seguito stabilito.

### **3. RAPPORTO DI CAMBIO**

Gli organi amministrativi delle società partecipanti all'Operazione sono pervenuti alla determinazione del rapporto di cambio delle azioni annullate della Società Scissa in quote della Società Beneficiaria di 0,032.

In particolare, a fonte dell'annullamento di una quota di capitale sociale della Società Scissa pari a Euro 10.867.672, verranno emesse ai soci della Società Scissa quote per un valore indicato nell'allegato sotto la lettera "C" del presente progetto. Le ulteriori azioni di Valbe S.p.A. annullate pari a n. 1.188.728 afferiscono alle residue azioni in possesso ai soci della provincia di Como e non rilevano ai fini dell'aumento di capitale in Como Acqua indicato nel successivo paragrafo 5.

La congruità del rapporto di cambio è stata sottoposta alla valutazione di un esperto congiunto nominato dalle società partecipanti all'Operazione che ha redatto una relazione ai sensi dell'articolo 2506-ter, comma terzo, Codice Civile.

Sono previsti i conguagli in denaro ai sensi del successivo paragrafo 4.

Le quote emesse dalla Società Beneficiaria a soddisfazione del rapporto di cambio verranno assegnate ai soci della Società Scissa, sulla base del rapporto di cambio come sopra stabilito, in misura non proporzionale alle azioni da essi possedute nella Società Scissa, bensì nelle esatte misure indicate nell'allegato "C" del presente progetto.

Dal momento che la scissione si perfezionerà con un'attribuzione di partecipazioni della Società Beneficiaria ai soci della Società Scissa 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.

#### **4. ELEMENTI PATRIMONIALI OGGETTO DI SCISSIONE**

Nel documento allegato sotto la lettera "D" al presente progetto vengono indicati per la Società Scissa:

- (i) gli elementi patrimoniali oggetto di scissione;
- (ii) gli elementi patrimoniali che rimangono nella Società Scissa.

In sintesi, si riporta di seguito il valore effettivo del patrimonio netto attribuito alla Società Beneficiaria, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2506-*bis*, terzo comma, Codice Civile: Euro 12.528.000, come emerge dalla perizia giurata allegata sotto la lettera "D".

Al contempo, si riporta di seguito il valore effettivo del patrimonio netto che rimane nella Società Scissa: Euro 3.686.000, come determinato dagli organi amministrativi partendo dal valore contabile e rettificandolo al netto degli effetti fiscali del valore risultante dalla perizia tecnica relativa agli asset riferibili a Lecco.

L'Allegato C contiene anche una tabella con evidenza dei conguagli per i soci della Società Scissa.

#### **5. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE QUOTE DELLA SOCIETÀ BENEFICIARIA**

La Società Beneficiaria, per effetto dell'Operazione, realizzerà un aumento del proprio capitale sociale sino ad Euro 343.362,00, tramite emissione di quote da assegnarsi ai soci della Società Scissa sulla base del rapporto di cambio di cui al precedente paragrafo 3.

I soci della Società Scissa che parteciperanno all'operazione otterranno una quota pari a quanto indicato nell'Allegato C.

#### **6. DATA DALLA QUALE TALI QUOTE PARTECIPANO AGLI UTILI**

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

#### **7. DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA 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 Beneficiaria subentrerà nei rapporti giuridici attivi e passivi e nella titolarità dei diritti sui cespiti oggetto di attribuzione, facenti attualmente capo alla Società Scissa, 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 della Società Scissa saranno imputate al bilancio della Società Beneficiaria, 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 Beneficiaria nel corso del quale verrà eseguita l'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2506-*quater*, Codice Civile.

#### **8. TRATTAMENTO RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI ED AGLI AMMINISTRATORI**

Non esistono particolari categorie di soci in alcuna delle società partecipanti all'Operazione, e non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti.

\* \* \*

- sub A nuovo statuto della Società Incorporante;
- sub B nuovo statuto della Società Scissa;
- sub C misura delle quote da assegnare ai soci della Società Scissa e conguagli;
- sub D copia della perizia giurata.

\* \* \*

29 giugno 2017, con rettifica in data 25 luglio 2017

<b>per Como Acqua S.r.l.</b> <b>F.to Piergiacomo Micalef</b> <hr/> <small>(Presidente del Consiglio di Amministrazione)</small>	<b>per Valbe Servizi S.p.A.</b> <b>F.to Luca Claudio Colombo</b> <hr/> <small>(Amministratore Unico)</small>
---	--

## **A Nuovo statuto della Società Incorporante**

## **B nuovo statuto della Società Scissa**

## C misura delle quote da assegnare ai soci della Società Scissa

Soci		€ Valore Quote da emettere
Valbe Servizi S.p.a.	Comune di Mariano Comense	97.170
Valbe Servizi S.p.a.	Comune di Inverigo	39.216
Valbe Servizi S.p.a.	Comune di Cantù	28.759
Valbe Servizi S.p.a.	Comune di Carugo	28.759
Valbe Servizi S.p.a.	Comune di Lurago D'Erba	27.016
Valbe Servizi S.p.a.	Comune di Arosio	25.709
Valbe Servizi S.p.a.	Comune di Albese Con Cassano	23.966
Valbe Servizi S.p.a.	Comune di Alzate Brianza	19.172
Valbe Servizi S.p.a.	Comune di Montorfano	15.251
Valbe Servizi S.p.a.	Comune di Lambrugo	12.636
Valbe Servizi S.p.a.	Comune di Brenna	10.458
Valbe Servizi S.p.a.	Comune di Albavilla	9.586
Valbe Servizi S.p.a.	Comune di Orsenigo	5.665
<b>Totale</b>		<b>343.362</b>

## CONGUAGLI

Valbe Servizi S.p.a.			
Soci COMO	€ conguaglio	Soci LECCO	€ conguaglio
Comune di Mariano Comense	70.362	Comune di Cassago Brianza	(58.640)
Comune di Inverigo	28.397	Comune di Nibionno	(51.603)
Comune di Cantù	20.825	Comune di Bulciago	(42.221)
Comune di Carugo	20.825	Comune di Barzago	(31.665)
Comune di Lurago D'Erba	19.562	Comune di Costa Masnaga	(18.765)
Comune di Arosio	18.616	Comune di Sirtori	(17.592)
Comune di Albese Con Cassano	17.354	Comune di Cremella	(16.419)
Comune di Alzate Brianza	13.883	Comune di Barzano	(11.728)
Comune di Montorfano	11.043	<b>Totale Lecco</b>	<b>(248.632)</b>
Comune di Lambrugo	9.150		
Comune di Brenna	7.573		
Comune di Albavilla	6.942		
Comune di Orsenigo	4.102		
<b>Totale Como</b>	<b>248.632</b>		



**Tabella riassuntiva delle partecipazioni dei soci di  
Lecco in Valbe post-scissione**

<b>Soci</b>	<b>%</b>
Comune di Cassago Brianza	23,58%
Comune di Nibionno	20,75%
Comune di Bulciago	16,98%
Comune di Barzago	12,74%
Comune di Costa Masnaga	7,55%
Comune di Sirtori	7,08%
Comune di Cremella	6,60%
Comune di Barzano	4,72%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>

**D Copia della perizia giurata**