

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**”).

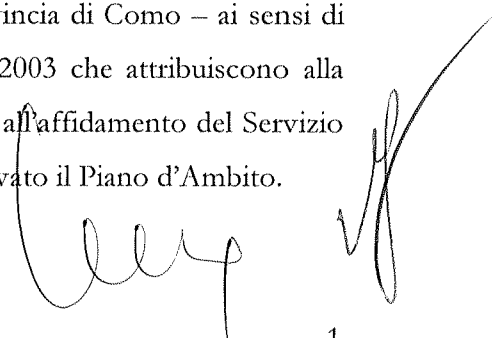
Premesse

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 PATO - 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.

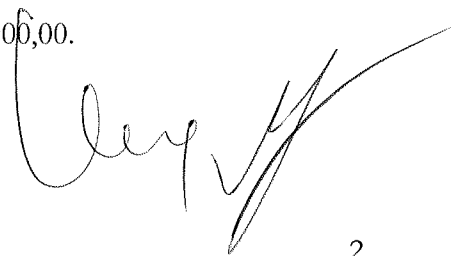
1. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

a) Società Beneficiaria

Como Acqua S.r.l., avente sede legale in Via Borgovico n. 148, Cap 22100, Como (CO), iscritta nel Registro delle Imprese di Como, codice fiscale/p. iva 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, p. iva n. 02050020136 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 (art. 8);
- l'art. 17 dello Statuto verrà modificato con specifica previsione in merito al diritto di voto; verranno altresì introdotte modifiche, per allineare lo statuto al D.lgs. n. 175/2016, negli art.li 4, 6, 11, 18, 19, 20, 25;
- 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**, con annullamento di **n. 12.056.400 azioni** della Società Scissa stessa, in ossequio a quanto in seguito stabilito (tutte le azioni dei soci della società Scissa indicati nell'allegato sotto la lettera 'C' saranno annullate).

3. RAPPORTO DI CAMBIO

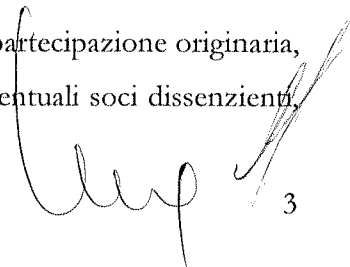
Gli organi amministrativi delle società partecipanti all'Operazione sono pervenuti alla determinazione del rapporto di cambio delle azioni della Società Scissa in quote della Società Beneficiaria pari a circa di **0,007**. Il valore della quota da assegnare a ciascun socio della Società Scissa in modo non proporzionale sulla base del rapporto di cambio predetto è indicato nell'allegato sotto la lettera "C" del presente progetto.

Il valore della quota da assegnare a ciascun socio delle Società Scissa in modo non proporzionale è indicato nell'allegato sotto la lettera "C" del presente progetto.

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

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.

Poiché 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.



3

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 10.181.000.**

Al contempo, si riporta di seguito il valore effettivo del patrimonio netto che rimane nella Società Scissa: **Euro 3.043.000**, come emerge dalla perizia giurata allegata sotto la lettera "D".

Tale valore è stato calcolato sulla base delle risultanze della perizia giurata.

5. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE QUOTE DELLA SOCIETÀ BENEFICIARIA

La Società Beneficiaria, per effetto dell'Operazione, procederà -come detto- all'aumento del capitale sociale per massimi nominale **Euro 88.445,53**, 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

La scissione parziale non proporzionale avrà efficacia giuridica quando sarà stata eseguita l'ultima delle iscrizioni prescritte dall'art. 2506-*quater* c.c., ovvero a partire dal termine successivo stabilito in sede di atto di scissione non proporzionale ("Data di Efficacia"), purchè, in ogni caso, non anteriore al giorno 1 gennaio 2019. Gli effetti della scissione non proporzionale ai fini contabili e fiscali decorreranno dal primo giorno dell'esercizio in cui cadrà la Data di Efficacia.

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.

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.

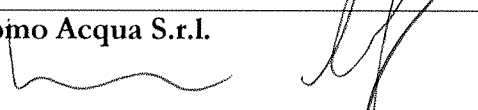
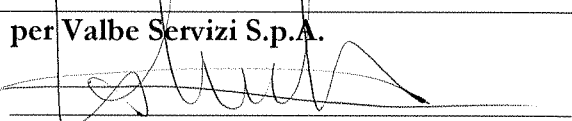
* * *

Allegati:

- sub "A" nuovo statuto della Società Beneficiaria;
- sub "B" nuovo statuto della Società Scissa;
- sub "C" valore della quota da assegnare a ciascun socio delle Società Scissa;
- sub "D" copia della perizia giurata contenente i dettagli degli elementi patrimoniali oggetto di scissione.

* * *

27 giugno 2018

<p>per Como Acqua S.r.l.</p>  <hr/> <p>(Presidente del Consiglio di Amministrazione)</p>	<p>per Valbe Servizi S.p.A.</p>  <hr/> <p>(Amministratore Unico)</p>
--	---