

**PROGETTO COMUNE DI SCISSIONE PARZIALE**

DI

**Unareti S.p.A.**

IN

**Ambiente Energia Brianza S.p.A.**

**A E B S.p.A.**

28.01.20 000038

Redatto ai sensi dell'articolo 2506-bis del Codice Civile

Gli organi amministrativi di **Ambiente Energia Brianza S.p.A.** ("AEB" o la "Società Beneficiaria") e di **Unareti S.p.A.** ("Unareti" o la "Società Scissa") hanno predisposto il seguente progetto comune di scissione in conformità a quanto previsto dall'articolo 2506-bis del Codice Civile.

**Premesse**

AEB e Unareti sono società, direttamente o indirettamente, partecipate o controllate da enti locali, ed attive – anche attraverso società partecipate – nei settori dell'energia, dell'ambiente, dell'idrico, dell'igiene urbana e, in generale, della fornitura dei servizi pubblici locali, prevalentemente in Lombardia.

Nello specifico:

(i) Unareti è attiva, tra gli altri, nei seguenti settori:

- distribuzione di energia elettrica
- distribuzione del gas  
con una gestione integrata dei due servizi;

(ii) AEB è attiva, tra gli altri, nei seguenti settori:

- farmacie comunali;
- impianti sportivi;
- lampade votive;
- rete idrica

AEB, a sua volta, detiene:

- (iii) una partecipazione pari al 99,936% di RetiPiù S.r.l., società con sede legale in via Palestro n. 33, Seregno (MB), iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi al n. 04152790962, numero R.E.A. MB-1729350, Codice Fiscale e Partita IVA n. 04152790962 ("Reti Più"), società attiva nei settori della distribuzione di gas metano ed energia elettrica, nonché dell'illuminazione pubblica;
- (iv) una partecipazione pari al 100% di Gelsia S.r.l., società con sede legale in via Palestro n. 33, Seregno (MB), iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi al n. 05970420963, numero REA MB-1854004, Codice Fiscale e Partita IVA n. 05970420963 ("Gelsia"), società attiva nei settori di fornitura di gas metano ed energia elettrica, produzione di energia elettrica e termica, teleriscaldamento e gestione calore;
- (v) una partecipazione pari al 70% di Gelsia Ambiente S.r.l., società con sede legale in via Caravaggio n. 26/A, Desio (MB), iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi al n. 04153040961, numero REA MB-1729338, Codice Fiscale e Partita IVA n. 04153040961 ("Gelsia Ambiente"), società attiva nel settore dell'igiene urbana (raccolta e smaltimento rifiuti, pulizia strade);
- (vi) una partecipazione pari al 7,18% di Sinergie Italiane S.r.l. in liquidazione, società con sede legale in via Turati n. 6, Milano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi al n. 02344270356, numero REA MI-1911036, Codice Fiscale e Partita IVA n. 02344270356.

A2A Illuminazione Pubblica S.r.l. è una società con sede legale in Via Alessandro Lamarmora n. 230, Brescia, iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n. 03846250987, numero REA BS- 567827, Codice Fiscale e Partita IVA n. 03846250987, società soggetta a direzione e coordinamento del socio unico A2A S.p.A. ("A2A IP") ed è attiva, tra gli altri, nei seguenti settori:

- progettazione, realizzazione, gestione e manutenzione degli impianti di illuminazione pubblica

Le società partecipanti alla Scissione hanno deciso di intraprendere un progetto comune di sviluppo, avente come obiettivo principale la condivisione di linee strategiche di crescita volte – attraverso la valorizzazione delle singole società di settore, dei loro brand e del loro attuale presidio territoriale – all'attivazione di sinergie commerciali, industriali ed operative, tramite un'aggregazione industriale e societaria (il "**Progetto di Aggregazione**").

Il Progetto di Aggregazione viene implementato tramite, tra le altre, le seguenti operazioni societarie:

- (i) acquisizione da parte di Unareti del 100% (cento per cento) del capitale sociale di A2A IP (la "**Partecipazione A2A IP**");
- (ii) scissione del "Ramo Distribuzione Gas" (come *infra* definito) da Unareti a AEB;
- (iii) contestuale scissione della Partecipazione A2A IP da Unareti a AEB (i punti (ii) e (iii), la "**Scissione**");
- (iv) l'esecuzione da parte di AEB del conferimento in natura del Ramo Distribuzione Gas (come *infra* definito) ricevuto per effetto della Scissione, successivamente al perfezionamento della Scissione.

#### Tutto ciò premesso

Gli Organi Amministrativi di AEB e Unareti sottopongono all'approvazione delle rispettive assemblee dei Soci il presente progetto comune di Scissione.

#### **1. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE**

##### a) Società beneficiaria

**Ambiente Energia Brianza S.p.A.**, avente sede legale in Via Palestro n. 33, Seregno (MB), iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi al n. 02641080961, numero REA MB-1518951, Codice Fiscale e Partita IVA n. 02641080961, capitale sociale interamente versato pari ad Euro 109.578.200,00.

##### b) Società Scissa

**Unareti S.p.A.**, avente sede legale in Via Lamarmora n. 230, Brescia, iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n. 12883450152, numero REA BS-505371, Codice Fiscale e Partita IVA n. 12883450152, capitale sociale interamente versato pari ad Euro 965.250.000,00, il cui capitale sociale è interamente detenuto da A2A S.p.A., soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del socio unico A2A S.p.A.

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

A seguito della Scissione lo statuto della Società Beneficiaria subirà una modifica derivante dall'aumento del capitale sociale a servizio della Scissione.

Inoltre, si precisa che all'esito della Scissione lo statuto della Società Beneficiaria subirà altresì, tra le altre, le seguenti modifiche:

- verranno modificati i diritti di voto spettanti agli azionisti;
- verranno modificati i vincoli alla circolazione dei titoli azionari;

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

- verrà soppressa la clausola compromissoria.

La nuova versione dello statuto sociale di AEB è allegata sotto la **lettera "A"** al presente progetto di Scissione. Si allega *sub* **lettera "B"** il documento di comparazione tra l'attuale statuto sociale di AEB e la nuova versione dello statuto sociale di AEB.

Lo statuto della Società Scissa non subirà alcuna modifica, in quanto, come meglio descritto di seguito, il capitale sociale della Società Scissa subirà un aumento per effetto del conferimento della Partecipazione A2A IP e contestuale e simmetrica riduzione per effetto della scissione di tale Partecipazione A2A IP in AEB.

Lo statuto della Società Scissa a seguito del perfezionamento della Scissione è allegato sotto la **lettera "C"** al presente progetto di Scissione.

### 3. RAPPORTO DI CAMBIO

In funzione dei valori contabili netti trasferiti e del rapporto di cambio determinato in relazione al valore effettivo dei patrimoni delle società coinvolte gli organi amministrativi delle società partecipanti alla Scissione hanno stabilito che per soddisfare il rapporto di cambio la Società Beneficiaria provvederà a quanto segue:

- ad aumentare il capitale sociale per un importo complessivo di Euro 9.917.375,00;
- il capitale sociale verrà diviso in due categorie di azioni senza valore nominale "A" e "B";
- il capitale sociale verrà diviso in n. 1.194.955.750 azioni senza valore nominale e precisamente n. 794.441.950 azioni di categoria "A" e n. 400.513.800 azioni di categoria "B".

Il rapporto di cambio si attuerà pertanto con la seguente modalità:

(a) al socio della Società Scissa verranno assegnate tutte le n. 400.513.800 nuove azioni di categoria "B" che verranno emesse;

(b) ai soci della Società Beneficiaria verranno assegnate n. 725 nuove azioni di categoria "A" per ogni vecchia azione ordinaria posseduta.

Si precisa che il capitale sociale della Società Beneficiaria verrà aumentato per un importo inferiore al patrimonio netto trasferito dalla Società Scissa, la rimanente parte verrà imputata a riserva.

La riduzione del patrimonio netto della Società Scissa verrà imputata in parte alle riserve ed in parte al capitale sociale, che verrà pertanto ridotto dello stesso importo per il quale è stato aumentato a causa del conferimento della Partecipazione in A2A IP (poi oggetto di assegnazione a causa della Scissione).

Ai sensi dell'art. 2501-*quater*, Codice Civile, come richiamato dall'art. 2506-*ter*, Codice Civile, le società partecipanti alla Scissione hanno deciso di utilizzare le situazioni patrimoniali di riferimento al 30 settembre 2019. Detti documenti sono messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti ai sensi di legge e di regolamento applicabili.

La congruità del rapporto di cambio verrà sottoposta alla valutazione dell'esperto congiunto nominato dal Tribunale di Monza, a seguito di deposito dell'istanza congiunta dalle società partecipanti alla Scissione, ai dell'articolo 2501-*sexies*, comma 3, Codice Civile (il "Perito").

Non sono previsti conguagli in denaro.

### 4. ELEMENTI PATRIMONIALI OGGETTO DI SCISSIONE

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

- (i) gli elementi patrimoniali oggetto di Scissione;

(ii) gli elementi patrimoniali che rimangono nella Società Scissa.

In sintesi, tali elementi oggetto di Scissione comprendono:

- il compendio relativo alla distribuzione del gas di Unareti, comprendente circa 79.000 PdR, nelle province di Bergamo e Milano (il "**Ramo Distribuzione Gas**"), e

- la Partecipazione A2A IP,

il tutto come meglio dettagliato nell'allegato sotto la **lettera "D"** al presente progetto di Scissione.

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 22.254.036,00.

Al contempo, si riporta di seguito il valore effettivo del patrimonio netto che rimane nella Società Scissa:

Euro 1.460.313.033,00.

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

La Società Beneficiaria, per effetto della Scissione, realizzerà un aumento del proprio capitale sociale e la creazione di due categorie di azioni da assegnarsi sulla base del rapporto di cambio di cui al precedente paragrafo 3.

Le azioni di AEB spettanti al socio unico della Società Scissa, che saranno di categoria "B", e le azioni di AEB spettanti ai soci di AEB medesima, che saranno di categoria "A", avranno i diritti loro attribuiti ai sensi dello statuto allegato sotto la **lettera "A"** al presente progetto di Scissione.

Non è prevista la rivalutazione di beni oggetto di Scissione rispetto al valore contabile loro assegnato dalla Società Scissa; pertanto non è necessaria la relazione di stima di cui all'articolo 2343 o di cui all'articolo 2343-ter, Codice Civile.

Per contro, ai fini della riduzione del patrimonio netto della Società Scissa non si rende necessario intaccare il capitale sociale, in quanto il capitale sociale della Società Scissa subirà un aumento per effetto del conferimento della Partecipazione A2A IP e contestuale e simmetrica riduzione per effetto della scissione di tale Partecipazione A2A IP in AEB.

Non sono previsti conguagli in denaro.

Le nuove azioni della Società Beneficiaria, di categoria "B", emesse al servizio del concambio, saranno messe a disposizione al socio unico della Società Scissa, con i diritti loro attribuiti ai sensi dello statuto allegato sotto la **lettera "A"** al presente progetto di Scissione, a partire dalla data di efficacia della Scissione, ai sensi del successivo paragrafo 7.

In tale data, verranno assegnate ai soci attuali di AEB nuove azioni di categoria "A", con i diritti loro attribuiti ai sensi dello statuto allegato sotto la **lettera "A"** al presente progetto di Scissione, in sostituzione delle attuali azioni, che verranno pertanto annullate e saranno in ogni caso prive di valore ed effetto.

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

Le azioni emesse dalla Società Beneficiaria a soddisfazione del rapporto di cambio avranno godimento regolare, dalla data di loro emissione.

#### **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 di pieno diritto in tutto il compendio patrimoniale, ivi incluse le relative attività e passività, della Società Scissa e oggetto di Scissione, nonché in tutte le ragioni, azioni e diritti, come in tutti gli obblighi, impegni e doveri di qualsiasi natura inerenti tale compendio.

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, a decorrere dalla data di efficacia della Scissione.

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

Fatto salvo quanto indicato nello statuto allegato sotto la **lettera "A"** al presente progetto di Scissione con riferimento ai diritti propri delle azioni spettanti ai soci delle società partecipanti alla Scissione a seguito del perfezionamento della stessa, non esistono particolari categorie di soci in alcuna delle società partecipanti alla Scissione, e non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Scissione.

#### **9. DIRITTO DI RECESSO**

Per completezza, si segnala che per effetto della Scissione:

- verranno modificati i diritti di voto spettanti agli azionisti;
- verranno modificati i vincoli alla circolazione dei titoli azionari;
- verrà soppressa la clausola compromissoria.

Pertanto, è fatta salva per gli azionisti di AEB, assenti o dissenzienti, la facoltà di esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. g), e comma 2, lett. b), Codice Civile, e dell'art. 34, comma 6, D.lgs. n. 5/2003.

Il recesso sarà efficace subordinatamente al perfezionamento della Scissione, il giorno successivo all'efficacia della Scissione.

Il valore di liquidazione delle azioni ordinarie di AEB per le quali sarà esercitato il diritto di recesso sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione di AEB con applicazione del criterio previsto dall'art. 2437-*ter*, Codice Civile e in ogni caso in conformità alla previsione dello statuto sociale, e sarà reso noto nei modi e nei termini di legge, al pari dei successivi elementi del procedimento di recesso.

#### **10. CONDIZIONI AL PERFEZIONAMENTO DELLA SCISSIONE**

Il perfezionamento dell'operazione di Scissione è subordinato, oltre che all'approvazione da parte delle rispettive assemblee straordinarie delle società partecipanti, all'avveramento di tutte le seguenti condizioni sospensive, che in ogni caso potranno essere rinunciate dalle società partecipanti alla Scissione:

- (i) completamento ed esito soddisfacente della *due diligence* su AEB (e le società dalla stessa controllata) e sul compendio oggetto di Scissione (e il raggiungimento di un accordo scritto tra le parti interessate su specifiche azioni e/o attività, sui termini e condizioni di eventuali garanzie, rappresentazioni, indennizzi specifici (ivi inclusi i relativi ammontari e modalità di corresponsione) e altri accordi e pattuizioni, ritenuti necessari o opportuni, anche all'esito di tale *due diligence*; completamento di eventuali azioni e/o attività richieste ai sensi di tali accordi e pattuizioni;
- (ii) accettazione e adesione da parte di A2A S.p.A. e del Comune di Seregno, degli accordi

regolanti il Progetto di Aggregazione sottoscritti da Unareti e AEB e del Piano Industriale sotteso al Progetto di Aggregazione; la sottoscrizione, da parte di detti soggetti, del patto parasociale relativo a AEB;

- (iii) l'ottenimento di una decisione ai sensi della Legge 10 ottobre 1990, n. 287, da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato di mancato avvio dell'istruttoria o di chiusura dell'istruttoria che autorizzi incondizionatamente la Scissione, nonché la complessiva operazione derivante dal Progetto di Aggregazione e senza imposizione di alcun onere, impegno od obbligo su AEB o su Unareti (e/o su società appartenenti ai rispettivi gruppi), ovvero, infine, la formazione del silenzio assenso in caso di decorso del termine previsto senza apertura del procedimento istruttorio;
- (iv) l'espletamento delle richieste procedure sindacali;
- (v) il mancato verificarsi di alcun Evento Pregiudizievole Rilevante (come identificato ai sensi degli accordi di cui al precedente punto (ii)) tra la data del presente progetto di Scissione e la data di sottoscrizione dell'atto di Scissione;
- (vi) con riferimento alla Scissione, positivo decorso del termine di 60 giorni di cui all'articolo 2503 e, ove applicabile, dell'articolo 2503-bis, Codice Civile senza alcuna opposizione da parte dei creditori (e degli eventuali obbligazionisti, se esistenti) di AEB e, rispettivamente, di Unareti, ovvero in caso di opposizione, ottenimento di un provvedimento favorevole all'implementazione della Scissione da parte dell'Autorità competente o positiva definizione dell'opposizione medesima;
- (vii) il rilascio del parere positivo del Perito sul rapporto di cambio della Scissione, espresso nella relazione sulla congruità del rapporto di cambio di cui all'articolo 2501-sexies, Codice Civile;
- (viii) l'acquisizione da parte di Unareti della Partecipazione A2A IP.

L'accertamento del verificarsi degli eventi dedotti nelle condizioni sospensive di cui sopra è rimesso alla competenza delle parti interessate, restando inteso che, in mancanza di apposita loro deliberazione o atto di accertamento prima della stipulazione dell'atto di Scissione, dette condizioni sospensive dovranno intendersi avverate.

Resta altresì inteso, come sopra precisato, che tali condizioni sospensive potranno essere rinunciate dalle società partecipanti alla Scissione.

\* \* \*

**Allegato "A"**: nuovo statuto di Ambiente Energia Brianza S.p.A.;

**Allegato "B"**: comparazione tra il nuovo e l'attuale statuto di Ambiente Energia Brianza S.p.A.;

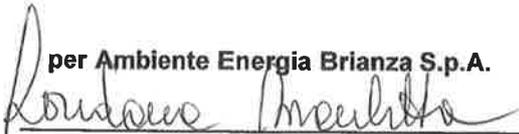
**Allegato "C"**: Statuto Unareti S.p.A.;

**Allegato "D"**: elementi patrimoniali oggetto di Scissione e elementi patrimoniali che rimangono nella Società Scissa.

\* \* \*

27 gennaio 2020

6   


**per Ambiente Energia Brianza S.p.A.**  
  
(Presidente del Consiglio di Amministrazione)

**per Unareti S.p.A.**  
  
(Presidente del Consiglio di Amministrazione)