



**AZIENDA
ENERGETICA
VALTELLINA
VALCHIAVENNA**
SOCIETA' PER AZIONI

**MODALITÀ E TERMINI PER L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI RECESSO SPETTANTE AGLI AZIONISTI DELL'AZIENDA ENERGETICA
VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.**

**A SEGUITO DELL'AVVENUTA ISCRIZIONE DELLA DELIBERA DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI A2A IDRO 4 S.R.L., ACEL
SERVICE S.R.L., AEVV ENERGIE S.R.L., ASPEM S.p.A., AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A. E LARIO
RETI GAS S.R.L. IN ACSM-AGAM S.p.A.**

SONDRIO – 1 giugno 2018 – Si rende noto che in data odierna è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Sondrio la delibera assunta in data 16 maggio 2018 dall'Assemblea straordinaria dei soci dell'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. che ha approvato il *"Progetto Comune di Fusione per Incorporazione di A2A Idro 4 S.r.l., ACEL Service S.r.l., AEVV Energie S.r.l., ASPEM S.p.A., Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. e Lario Reti Gas S.r.l. in ACSM-AGAM S.p.A. redatto ai sensi dell'articolo 2501-ter, Codice Civile"* (la **"Fusione"**).

Si comunica che gli azionisti che non hanno concorso all'approvazione della delibera dell'Assemblea concernente la Fusione, in quanto assenti, astenuti o dissenzienti, sono legittimati ad esercitare il diritto di recesso ai sensi di legge (il **"Diritto di Recesso"**) dalla data odierna (**"Data di Iscrizione"**).

Si ricorda che, ai sensi dell'art. 127-bis del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) e dell'art. 11 dello Statuto dell'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A., ai fini dell'esercizio del diritto di recesso, colui a favore del quale sia stata effettuata la registrazione in conto delle azioni nel periodo intercorrente tra i due giorni non festivi precedenti l'Assemblea che ha approvato la Fusione e la data dell'Assemblea medesima, è considerato come non concorrente all'approvazione della Fusione.

Il valore di liquidazione delle azioni per le quali sia esercitato il Diritto di Recesso è stato determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, del codice civile ed è pari a **Euro 22,1** per ciascuna azione.

Il Diritto di Recesso può essere esercitato dagli azionisti legittimati, per tutte o parte delle azioni detenute, mediante invio di una lettera raccomandata (la **"Dichiarazione di Recesso"**), utilizzando il modello allegato alla presente comunicazione, da spedire alla Società, ai sensi dell'art. 2437-bis del codice civile, entro quindici giorni di calendario dalla Data di Iscrizione e, pertanto, entro e non oltre il **16 giugno 2018**. La Dichiarazione di Recesso dovrà essere indirizzata ad **"Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. – SEDE AMMINISTRATIVA E DI DIREZIONE – Via Ragazzi del '99, 19 – 23100 Sondrio (SO)"**. Si raccomanda tuttavia agli aventi diritto, al fine del corretto svolgimento della procedura, di anticipare la Dichiarazione di Recesso mediante posta elettronica certificata all'indirizzo AEVV@LEGALMAIL.IT o via fax al numero 0342512627 ferma restando la necessità, ai sensi e per gli effetti di legge, dell'invio della Dichiarazione di Recesso mediante lettera raccomandata.

La Dichiarazione di Recesso dovrà contenere le seguenti informazioni: (i) dati anagrafici (nome, cognome, luogo e data di nascita in caso di persona fisica ovvero denominazione sociale e sede legale in caso di persona giuridica), codice fiscale, domicilio, recapito telefonico e, ove possibile, un indirizzo e-mail; (ii) il numero di azioni per le quali viene esercitato il Diritto di Recesso; (iii) l'indicazione dell'intermediario presso cui sono depositate le azioni oggetto di recesso e (iv) gli estremi e le coordinate del conto corrente dell'azionista recedente su cui dovrà essere accreditato il valore di liquidazione delle azioni.

Si ricorda che, ai sensi dell'art. 23 del Provvedimento Banca d'Italia-Consob del 22 febbraio 2008 come successivamente modificato, la legittimazione all'esercizio del diritto di recesso ex art. 2437 del codice civile è attestata da una comunicazione dell'intermediario presso cui sono depositate le azioni oggetto di recesso alla Società. Pertanto, il socio recedente dovrà altresì richiedere all'intermediario, a pena di inammissibilità dell'esercizio del Diritto di Recesso, la trasmissione alla Società di un'apposita



**AZIENDA
ENERGETICA
VALTELLINA
VALCHIAVENNA**
SOCIETA' PER AZIONI

comunicazione (la “**Comunicazione**”) che attesti (i) la titolarità ininterrotta delle azioni per le quali viene esercitato il Diritto di Recesso in capo al socio recedente da prima dell’apertura dei lavori dell’Assemblea sino alla data di rilascio della Comunicazione stessa (inclusa), (ii) l’assenza di pegno o altri vincoli sulle azioni oggetto di recesso, oppure (iii) in caso di pegno o altri vincoli, includa apposita dichiarazione resa dal soggetto in favore del quale è costituito il vincolo, con la quale tale soggetto presti il proprio consenso irrevocabile ed incondizionato alla liquidazione delle azioni oggetto di recesso in conformità alle istruzioni del socio recedente.

L’intermediario dovrà trasmettere detta Comunicazione per posta elettronica all’indirizzo pec **AEVV@LEGALMAIL.IT**

In conformità a quanto previsto dall’art. 2437-*bis*, comma 2 del codice civile, l’intermediario che rilascia la Comunicazione rende indisponibili le azioni per le quali è esercitato il Diritto di Recesso sino al trasferimento delle azioni medesime e al pagamento del relativo valore di liquidazione.

Compete ai soci recedenti: (i) assicurare la correttezza delle informazioni contenute nella Dichiarazione di Recesso e (ii) inviare tale Dichiarazione ad Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. entro il termine del **16 giugno 2018** come sopra indicato, non assumendo la Società alcuna responsabilità al riguardo. Le Dichiarazioni di Recesso inviate oltre il termine sopra indicato, o sprovviste delle necessarie informazioni, ovvero non corredate in tempo utile della relativa Comunicazione, non verranno prese in considerazione.

Nel caso in cui uno o più azionisti legittimati esercitino il diritto di Recesso, la procedura di liquidazione si svolgerà secondo quanto previsto dall’art. 2437-*quater* del codice civile.

Gli amministratori della Società offriranno le azioni oggetto di recesso in opzione agli azionisti diversi da coloro che abbiano esercitato il diritto di recesso in proporzione alle azioni possedute da questi ultimi.

Si rammenta che gli azionisti che eserciteranno il diritto di opzione, purché ne facciano contestuale richiesta, avranno diritto di prelazione nell’acquisto delle azioni che siano rimaste inoperte.

La Società provvederà a comunicare le modalità di adesione all’offerta e ogni informazione necessaria relativa alla procedura di liquidazione di tali azioni nell’ambito dell’avviso di offerta che sarà depositato presso il Registro delle Imprese di Sondrio e pubblicato secondo le modalità previste dalla legge e dalle disposizioni regolamentari applicabili, precisandosi che i relativi avvisi saranno pubblicati sul sito internet dell’Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. www.aevv.it, ovvero diffusi tramite uno SDIR, e comunicati a Consob tramite il sistema di Teleraccolta.

Si ricorda che l’efficacia dell’esercizio del Diritto di Recesso è subordinata al perfezionamento della Fusione. Più precisamente, in parziale rettifica di quanto contenuto nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione sul valore di liquidazione delle azioni, qualora la procedura di recesso non dovesse concludersi prima del perfezionamento della Fusione: (i) si darà esecuzione al diritto di recesso il quinto giorno di Borsa aperta successivo alla chiusura dell’offerta in opzione di ACSM-AGAM S.p.A.; e (ii) le partecipazioni nella Società oggetto di recesso verranno concambiate in azioni ordinarie di ACSM-AGAM S.p.A. il secondo giorno di Borsa aperta successivo alla chiusura dell’offerta in opzione di ACSM-AGAM S.p.A.

Resta inteso che:

- (i) al fine di garantire ai soci recedenti della Società un corrispettivo pari al valore che avrebbero ricevuto qualora la procedura di liquidazione si fosse perfezionata prima dell’efficacia della Fusione, gli stessi soci recedenti continueranno ad avere diritto a ricevere il relativo valore di liquidazione, in relazione alle partecipazioni per le quali abbiano esercitato il diritto di recesso come segue:

*per ogni azione di ACSM-AGAM S.p.A. ricevuta in concambio per le azioni di Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna il valore unitario di liquidazione sarà pari ad **Euro 3,326**;*



**AZIENDA
ENERGETICA
VALTELLINA
VALCHIAVENNA**
SOCIETA' PER AZIONI

(ii) le azioni ordinarie di ACSM-AGAM S.p.A. assegnate in concambio ai soci recedenti della Società saranno soggette al vincolo di indisponibilità fino alla chiusura della procedura di recesso.

In caso di mancato collocamento entro 180 giorni dalla comunicazione di recesso, le azioni oggetto di recesso saranno rimborsate mediante acquisto da parte di ACSM-AGAM S.p.A. Tale acquisto avverrà nel rispetto del limite delle riserve disponibili, fermo restando la derogabilità del limite previsto dall'art. 2357, comma 3 del codice civile.

IL PRESIDENTE

Pozzi Liana

Il presente documento è sottoscritto con firma digitale
ai sensi dell'art.21 D.Lgs. 82/2005



**AZIENDA
ENERGETICA
VALTELLINA
VALCHIAVENNA**
SOCIETA' PER AZIONI

[ALLEGATO – MODELLO DI DICHIARAZIONE DI RECESSO]

A mezzo raccomandata da spedire entro e non oltre il 16 giugno 2018

(Anticipata via posta elettronica certificata all'indirizzo aevv@legalmail.it o via fax al n. 0342512627)

Spett.le
**Azienda Energetica Valtellina
Valchiavenna S.p.A.**
Sede Amministrativa e di
Direzione
Via Ragazzi del '99, 19
23100 Sondrio (SO)

Oggetto: Dichiarazione di recesso ai sensi dell'art. 2437 e ss. cod. civ. (il "Diritto di Recesso")

PER LE PERSONE FISICHE

Il/la sottoscritto/a _____ nato/a
il _____ a _____ C.F. _____
domiciliato/a a _____ in _____
telefono n. _____ indirizzo e-mail _____

PER LE PERSONE GIURIDICHE

Il/la sottoscritto/a _____ in qualità di legale rappresentante/soggetto
munito dei necessari poteri della società _____ C.F./Partita
IVA _____, con sede legale
_____ in _____, iscritta al
n° _____ del Registro delle Imprese di _____, telefono
n. _____ indirizzo e-mail _____

- preso atto che con delibera dell'Assemblea straordinaria degli azionisti di Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. (la "**Società**") tenutasi in data 16 maggio 2018 (l' "**Assemblea**"), iscritta nel Registro delle Imprese di Sondrio in data 1 giugno 2018, è stata approvata la fusione per incorporazione della Società, A2A Idro 4 S.r.l., ACEL Service S.r.l., AEVV Energie S.r.l., ASPEM S.p.A., e Lario Reti Gas S.r.l. in ACSM-AGAM S.p.A. (la "**Fusione**");
- preso atto che gli azionisti titolari di azioni della Società che non hanno preso parte all'Assemblea o comunque non hanno concorso all'approvazione di tale delibera sono legittimati ad esercitare il Diritto di Recesso ai sensi degli artt. 2437 e ss. del codice civile;

DICHIARA

- di esercitare il recesso per n. _____ azioni della Società (le "**Azioni**"), tutte libere da pgni o altri vincoli a favore di terzi, depositate presso: _____ (l' "**Intermediario**");
- di essere a conoscenza che il prezzo di liquidazione è pari ad **Euro 22,1** per ogni azione della Società oggetto di recesso, come determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'art. 2437-ter del codice civile;



**AZIENDA
ENERGETICA
VALTELLINA
VALCHIAVENNA**
SOCIETA' PER AZIONI

- di essere a conoscenza di tutte le informazioni per l'esercizio del Diritto di Recesso contenute nel comunicato stampa diffuso dalla Società in data 1 giugno 2018;
- di **non** aver:
 - ☐ preso parte all'Assemblea;
 - ☐ concorso all'approvazione della Fusione pur avendo partecipato all'Assemblea Straordinaria (e, quindi, di aver votato contro la proposta di deliberazione o di essersi astenuto dal votare)
- di aver provveduto – o che provvederà entro i termini di esercizio del Diritto di Recesso – a richiedere al suddetto Intermediario, presso cui sono depositate le Azioni, di effettuare la comunicazione ai sensi dell'art. 23 del Provvedimento Banca d'Italia-Consob del 22 febbraio 2008 come successivamente modificato (la "**Comunicazione**") attestante:
 - (i) la titolarità ininterrotta, in capo all'azionista recedente, delle Azioni a decorrere da prima dell'apertura dei lavori dell'Assemblea fino alla data di rilascio della Comunicazione (inclusa);
 - (ii) l'assenza di pegno o di altri vincoli sulle Azioni¹;

CHIEDE

che la Società, previa verifica della regolarità della presente Dichiarazione di Recesso e previo ricevimento della Comunicazione, provveda a rimborsare le Azioni secondo quanto previsto dall'art. 2437-ter cod. civ., accreditando il relativo importo sul conto corrente n. _____ intestato a _____, acceso presso _____, IBAN _____.

DICHIARA INOLTRE DI ESSERE CONSAPEVOLE E DI ACCETTARE CHE:

- (1) la presente Dichiarazione di Recesso, a pena di inammissibilità, deve essere inviata alla Società mediante lettera raccomandata, entro e non oltre il 16 giugno 2018 (compreso). Le Dichiarazioni di Recesso inviate oltre il termine sopra indicato, o sprovviste delle necessarie informazioni, ovvero non corredate in tempo utile della relativa Comunicazione, non verranno prese in considerazione;
- (2) compete al/alla sottoscritto/a assicurare la correttezza delle informazioni contenute nella presente Dichiarazione di Recesso e provvedere a che l'intermediario trasmetta alla Società la relativa Comunicazione;
- (3) la Società non assume alcuna responsabilità riguardo ai precedenti punti;
- (4) in conformità a quanto disposto dall'art. 2437-bis cod. civ. e dalle disposizioni regolamentari, il rilascio della comunicazione è accompagnato dal blocco delle Azioni da parte dell'Intermediario fino all'esito del procedimento di liquidazione.

Cordiali saluti.

Luogo e data _____

Firma _____

¹ Ove le Azioni siano gravate da pegno o altro vincolo a favore di terzi, dovrà pervenire alla Società apposita dichiarazione resa dal creditore pignoratizio, ovvero dal soggetto a favore del quale sia apposto altro vincolo sulle Azioni, con la quale tale soggetto presti il proprio consenso irrevocabile ad effettuare la liquidazione delle Azioni e il pagamento conseguente al recesso in conformità alle istruzioni dell'azionista recedente.



**AZIENDA
ENERGETICA
VALTELLINA
VALCHIAVENNA**
SOCIETA' PER AZIONI

INFORMATIVA PRIVACY AI SENSI DELL'ART. 13 DEL REGOLAMENTO UE 2016/679

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 4 del Regolamento UE 2016/679 relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati (di seguito: "Regolamento UE"), la Società è Titolare del trattamento dei dati personali. In attuazione dell'art. 13 del Regolamento UE ("Informazioni da fornire qualora i dati personali siano raccolti presso l'interessato"), si informano gli azionisti recedenti che i dati personali da essi indicati nel presente modulo saranno oggetto di trattamento, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per finalità direttamente connesse e strumentali alle operazioni di recesso. Pertanto, la base giuridica del trattamento è la necessità di adempiere alla richiesta di recesso. Relativamente al suddetto trattamento l'interessato potrà esercitare tutti i diritti previsti di cui agli artt. da 15 a 22 del Regolamento UE contattando il Titolare o il responsabile della protezione dei dati personali nominato.