



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

COMUNICATO STAMPA

Comunicato ai sensi dell'art. 116 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (c.d. TUF)

AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.: 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”.*

SONDRIO – 16 maggio 2018 – Si rende noto che in data odierna l'Assemblea straordinaria dei soci dell'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. 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”).*

All'Assemblea erano presenti, portatori in proprio o per delega, n. 13 azionisti titolari di n. 1.445.339 azioni, rappresentative del 80,138027% del capitale sociale. L'operazione è stata approvata con il 76,690848% del capitale sociale.

La relazione del Consiglio di Amministrazione sull'argomento all'ordine del giorno è stata messa a disposizione nei termini di legge sul sito internet della società www.aevv.it.

La Fusione si inserisce nell'ambito del progetto di aggregazione approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. in data 23 gennaio 2018 (il **“Progetto di Aggregazione”**), più diffusamente descritto nel comunicato stampa pubblicato in data 23 gennaio 2018 e reso disponibile sul sito internet della società www.aevv.it.

In sintesi, il Progetto di Aggregazione si compone delle seguenti fasi:

- (i) la Fusione;
- (ii) la scissione parziale di A2A Energia S.p.A. a favore di ACSM-AGAM S.p.A. (**“ACSM-AGAM”**) avente ad oggetto principalmente un ramo d'azienda costituito da rapporti contrattuali con clienti della provincia di Varese nel settore energetico (la **“Scissione”**); e
- (iii) una riorganizzazione di ACSM-AGAM consistente nella razionalizzazione degli *asset* ricevuti a seguito della Fusione e della Scissione, mediante l'esecuzione di vari conferimenti in società di nuova costituzione (interamente controllate da ACSM-AGAM) o in altre società esistenti già controllate da ACSM-AGAM o di cui quest'ultima sia divenuta socia per effetto della Fusione.

Il Progetto di Aggregazione si inquadra nel contesto evolutivo del settore delle *local utilities* italiane che, a fronte della progressiva apertura alla concorrenza, ha da tempo avviato un processo di consolidamento che sta portando alla formazione di un ristretto numero di operatori di dimensioni maggiori che, tuttavia, conservano un forte radicamento territoriale.

Il Progetto di Aggregazione coinvolge un significativo numero di *multi-utilities* facenti capo a gruppi differenti, tra cui il gruppo A2A, il gruppo AEVV ed il gruppo Lario Reti Holding, ed operanti, principalmente, nell'area settentrionale della Lombardia. Oltre ACSM-AGAM, la principale realtà nonché l'“ente aggregatore”, sono coinvolte nell'operazione di aggregazione



**AZIENDA
ENERGETICA
VALTELLINA
VALCHIAVENNA**
SOCIETÀ PER AZIONI

A2A Idro4 S.r.l., ACEL Service S.r.l., AEVV Energie S.r.l., ASPEM S.p.A., Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A., Lario Reti Gas S.r.l. e A2A Energia S.p.A.

Più in dettaglio:

- **ACSM-AGAM**, *multi-utility* lombarda nata dalla fusione delle ex municipalizzate di Como e Monza, è una società quotata a partecipazione pubblica, partecipata da A2A S.p.A., dal Comune di Como e dal Comune di Monza, tra gli altri, attiva principalmente nelle province di Como e di Monza-Brianza e anche nelle province di Venezia e Udine tramite società del proprio gruppo, operante nei seguenti settori: (i) distribuzione gas; (ii) servizio idrico; (iii) vendita energia elettrica e gas; (iv) cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore; (v) termovalorizzazione rifiuti.
- **ASPEM S.p.A.**, *multi-utility* attiva nella Provincia di Varese, controllata da A2A S.p.A., operante, direttamente e attraverso altre società del proprio gruppo, nei seguenti settori: (i) servizio idrico; (ii) servizi di igiene ambientale; (iii) distribuzione gas e (iv) teleriscaldamento.
- **Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.**, società a partecipazione pubblica (emittente Strumenti Finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'art. 2-bis del Regolamento CONSOB n. 11971/1999) attiva nella provincia di Sondrio, il cui azionista di maggioranza relativa è il Comune di Sondrio, operante sia direttamente, sia attraverso le società del proprio gruppo, nei seguenti settori: (i) distribuzione gas; (ii) vendita energia elettrica e gas; (iii) gestione calore e altri servizi energetici; (iv) distribuzione energia elettrica; (v) gestione farmacie; (vi) illuminazione pubblica e (vii) gestione parcheggi.
- **Acel Service S.r.l.**, società controllata da Lario Reti Holding S.p.A. attiva nei seguenti settori: (i) vendita di gas naturale ed energia elettrica; (ii) produzione di energia elettrica da impianti fotovoltaici e (iii) gestione di calore.
- **AEVV Energie S.r.l.**, società detenuta da Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. (51%) e Lario Reti Holding S.p.A. (49%), che esercita attività di vendita di gas naturale ed energia elettrica.
- **Lario Reti Gas S.r.l.**, società interamente detenuta da Lario Reti Holding S.p.A. che opera prevalentemente nella distribuzione di gas naturale.
- **A2A Idro4 S.r.l.**, società il cui capitale sociale è interamente detenuto da A2A S.p.A., conferitaria - nell'ambito del Progetto di Aggregazione - di quattro centrali idroelettriche di proprietà di A2A, insieme ai rapporti contrattuali, attività e passività ad esse relativi.
- **A2A Energia S.p.A.**, società interamente detenuta da A2A S.p.A., attiva principalmente nella vendita di energia elettrica e gas a grandi clienti industriali, PMI, condomini e clienti domestici.

La realtà risultante dal Progetto di Aggregazione costituirà un operatore quotato con la presenza, quale azionista di riferimento, di A2A S.p.A., un *partner* industriale di rilevanza nazionale e a partecipazione pubblica.



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

La stipula dell'atto di fusione e la data di decorrenza dei relativi effetti giuridici (efficacia della Fusione) – prevista con effetto dal 1° luglio 2018 – saranno comunque rese note con successiva comunicazione al mercato. Sarà altresì messo a disposizione dei soci, mediante pubblicazione sul sito www.aevv.it, *area soci assemblea straordinaria 16 maggio 2018*, il verbale dell'assemblea straordinaria munito degli estremi di pubblicazione dello stesso presso il Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Sondrio.

RECESSO

Considerato che la Fusione prevede una modifica della clausola dell'oggetto sociale di ACSM-AGAM comportante un cambiamento significativo dell'attività dell'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A., ricorrono i presupposti di cui all'articolo 2437, comma 1, lett. a) del Codice Civile.

Pertanto gli azionisti dell'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. che non abbiano concorso all'approvazione del Progetto di Fusione in quanto assenti, astenuti o dissenzienti all'Assemblea odierna, hanno la facoltà di esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*bis* del Codice Civile.

Si segnala che l'evento previsto dall'articolo 2437, comma 1, lettera a), Codice Civile, che legittima l'esercizio del recesso, ossia il cambiamento significativo dell'attività dell'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A., si verificherà solo in caso di perfezionamento della Fusione; pertanto, l'efficacia del recesso è subordinata all'efficacia della Fusione, fermi restando i termini previsti dall'articolo 2437-*bis*, comma 1, Codice Civile.

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto di quanto disposto dall'articolo 2437-*ter* del Codice Civile, ha determinato in Euro 22,1 il valore unitario di liquidazione delle azioni ai fini del recesso spettante agli azionisti della Società che non hanno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione (vedasi la *"Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul valore di liquidazione delle azioni di Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. in caso di recesso ai sensi dell'articolo 2437-ter del Codice Civile"*, disponibile on line sul sito www.aevv.it *area soci assemblea straordinaria 16 maggio 2018*).

I termini e le modalità per l'esercizio del diritto di recesso e di svolgimento del procedimento di liquidazione sono quelli stabiliti ai sensi degli articoli 2437-*bis* e 2437-*quater* del Codice Civile e saranno resi noti mediante apposito comunicato stampa che sarà pubblicato secondo le modalità previste dalla legge a seguito dell'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese della delibera assembleare di approvazione della Fusione.

IL PRESIDENTE
F.to POZZI LIANA