



I sottoscritti Rag. Francesco Falconi, Dott. Fabio Malandrini e Dott. Billi Andrea, revisori del Comune di Prato nominati con Delibera dell'Organo Consiliare n. 10 del 17.02.2022,

RICEVUTA

in data 04 Ottobre 2022 la proposta di Delibera di Consiglio Comunale n. 597 del 04-10-2022 ad oggetto "Delibera quadro di approvazione dell'operazione MultiUtility. Approvazione nuovo statuto in Alia Servizi Ambientali spa. Approvazione Fusione per incorporazione di Consiag S.p.A., Acqua Toscana S.p.A. e Publiservizi S.p.A. in Alia Servizi Ambientali S.p.A. Approvazione patto parasociale tra soci pubblici. Approvazione aumento di capitale. Indirizzi per il completamento del processo" corredata dai relativi allegati.

VISTI

- l'articolo 239 c. 1 lett. b) punto 3 del D.Lgs 267/2000;
- il parere di regolarità tecnica rilasciato dal Dirigente Responsabile in data 4 Ottobre 2022;
- il parere di regolarità contabile rilasciato dal Dirigente Responsabile rilasciato in data 4 Ottobre 2022.
- l'articolo 112 del D.Lgs. 267/2000 recante "*Servizi pubblici locali*", prevede che gli Enti Locali, nell'ambito delle rispettive competenze, provvedono alla gestione dei servizi pubblici che abbiano per oggetto produzione di beni e attività rivolte a realizzare fini sociali e a promuovere lo sviluppo economico e civile delle comunità locali;
- il D.Lgs. 19 agosto 2016 n. 175 e ss.mm.ii. (Testo Unico in materia di società a partecipazione pubblica, nel prosieguo "**TUSPP**") ha riformato in modo significativo il quadro normativo che disciplina le società a partecipazione pubblica.

PREMESSO

che nel corso dell'ultimo anno il Comune di Prato, come previsto nei contenuti della programmazione approvati nell'ambito dei documenti di programmazione 2021-23 e 2022-24, e in particolare con Delibera di Consiglio 25 del 22-04-2021 "Nota di aggiornamento del Documento Unico di Programmazione 2021-2024" e con Delibera di Consiglio 33 del 23-06-2022 "Nota di aggiornamento del Documento Unico di Programmazione 2022-2024", e infine con Delibera di Consiglio 55 del 29-09-2022 "DUP 2023/2025 insieme ad altre amministrazioni municipali toscane, ha stabilito di intraprendere un percorso volto alla realizzazione di un progetto aggregativo che consenta la condivisione di linee strategiche di crescita volte – attraverso la valorizzazione delle singole società di settore nel campo dei servizi pubblici locali, dei loro brand e del loro attuale presidio territoriale – all'attivazione di sinergie industriali e operative tramite un'aggregazione industriale e societaria che porti alla costituzione di una *multiutility* di livello regionale.

PRESO ATTO

che dalla documentazione ricevuta l'operazione risulta motivata e strutturata secondo i seguenti passaggi:

1. Fusione per incorporazione di Acqua Toscana, Consiag e Publiservizi in Alia e creazione, per effetto della fusione, di un'unica società multi servizi, che avrà nel proprio oggetto sociale tutte le attività attualmente svolte dalle diverse società partecipanti alla fusione nei diversi settori dei servizi al cittadino.
2. Conferimento in Alia delle seguenti partecipazioni:
 - 1) le azioni rappresentative del 20,6% del capitale di Toscana Energia S.p.A. ("**Toscana Energia**") detenute dal Comune di Firenze, e
 - 2) le azioni rappresentative del 3,9% del capitale di Publiacqua detenute dal Comune di Pistoia.
3. Successivamente alla Fusione, conferimento da parte di MultiUtility (Alia post fusione), in una società di nuova costituzione da essa controllata al 100% ("**OpCo**"), dell'intera azienda di Alia relativa alla gestione dei rifiuti, con connesso mutamento della titolarità della concessione per il "*Servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani e assimilati nel territorio di ATO Toscana Centro*", ottenuta a seguito dell'esperimento di procedura ad evidenza pubblica e per effetto della

sottoscrizione del contratto di servizio in data 31 agosto 2017. Tale passaggio costituisce ad oggi mero indirizzo da parte dell'amministrazione, in attesa di elementi più precisi in merito al perimetro di conferimento, ai capex degli investimenti e alle risorse trasferite:

4. In una fase successiva al completamento della Fusione e dei conferimenti sopra descritti, si darà luogo ad un aumento di capitale della MultiUtility per massimi Euro 3.500.000.000,00 (tremiliardicinquecentomilioni/00), da attuarsi in via scindibile anche in più *tranches* e da liberare – *inter alia* – con il conferimento di eventuali ulteriori partecipazioni in società, aziende o rami d'azienda operanti nella gestione dei servizi locali nella Regione Toscana nonché a servizio della futura quotazione della MultiUtility). Per effetto del passaggio sopra descritto, nel caso in cui l'aumento di capitale venisse eseguito per un importo pari al massimo di Euro 3.500.000.000, la partecipazione dei singoli soci nella MultiUtility arriverebbe a diluirsi mantenendosi tuttavia il vincolo del 51% complessivo di capitale pubblico. La delibera autorizza l'aumento di capitale nei limiti di un importo di 1,2 miliardi, destinato a conferimenti di aziende o rami di azienda da parte di enti pubblici o società interamente pubbliche che producono servizi pubblici, rimandando la valutazione della autorizzazione dell'aumento di capitale finalizzato alla quotazione in borsa;

- (i) L'aumento di capitale, nella delibera quadro, per un importo complessivo di Euro 1,2 miliardi ha la finalità di consentire l'aggregazione e il consolidamento di società che svolgono servizi pubblici in Toscana o in zone limitrofe con conferimenti in natura a favore della Multiutility;
- (ii) in seconda battuta, autorizzato con successivo atto consiliare, l'aumento di capitale vuole consentire la quotazione in borsa della società risultante dall'aggregazione, prevedendo di aprire a terzi, con un collocamento nell'ambito della quotazione, fino ad un massimo del 49% del capitale della MultiUtility (per circa 2,3 miliardi).

Il futuro processo di quotazione si baserà sul presupposto che i Comuni e gli altri soci pubblici mantengano complessivamente la maggioranza del capitale di MultiUtility Toscana, con la conseguenza che tutti gli aumenti di capitale a servizio di conferimenti in natura saranno deliberati ed eseguiti nel rispetto di questo presupposto.

5. Infatti si prevede che una parte delle azioni della MultiUtility, rappresentative di una percentuale del capitale tra il 40 e il 49%, siano offerte al mercato tramite la suddetta operazione di aumento di capitale finalizzata, *inter alia*, alla quotazione in Borsa ai termini e condizioni che saranno più precisamente definiti in base alla situazione economico-patrimoniale della stessa MultiUtility a seguito della Fusione e degli aumenti di capitale a servizio dei conferimenti in natura e in vista della quotazione, nonché alla luce delle condizioni di mercato al tempo esistenti.
6. Il processo di quotazione sarà previsto secondo le disposizioni dell'art.18 del TUSP e prevedrà la quotazione in aumento di capitale, con la collocazione sul mercato di una partecipazione complessiva esclusivamente fino al 49% del capitale della Multiutility Toscana, garantendo quindi la maggioranza pubblica. La quotazione sarà effettuata in un'ottica di valorizzazione della partecipazione dei soci pubblici, con esclusione di una prospettiva di dismissione delle azioni stesse, almeno per i soci principali. Per i principali benefici si rimanda a quanto riportato all'interno del documento "Dossier di valutazione del progetto Multiutility" e del documento "Sintesi del progetto Multiutility" allegati alla relazione degli amministratori al progetto di fusione (all.2a e all.2b). I principali elementi di convenienza derivanti dalla aggregazione e futura quotazione saranno:
- Accesso a nuove risorse finanziarie tramite il rafforzamento della struttura del capitale.
 - Utilizzazione di strumenti di raccolta preclusi alle società non quotate e maggiore facilità di collocare gli strumenti finanziari emessi. Consente il miglioramento dello standing creditizio, una riduzione del costo del debito e scadenze del debito più lunghe.
 - Miglioramento della visibilità societaria e rafforzamento della posizione nei confronti di fornitori, clienti e finanziatori.
 - Maggiore responsabilizzazione e attenzione verso gli *stakeholders*.

- Sostenimento della strategia di crescita esterna rendendo possibili acquisizioni carta contro carta, sempre nel rispetto dei vincoli di legge, ivi compreso l'art. 5 comma 9 del D. Lgs. 50/2016.
 - È favorita la partecipazione attiva alla società da parte di soggetti del territorio, che contribuiscono attivamente al raggiungimento di obiettivi di natura ambientale (Raccolta differenziata- risparmio idrico, pagamento puntuale e contenimento circolante).
 - È favorita la partecipazione attiva dei lavoratori cui sono destinati meccanismi di premialità salariale collegata a obiettivi di efficienza liquidati in azioni.
 - Distribuzione dei dividendi potenzialmente più stabile e meno vincolata a specifiche clausole contrattuali.
 - Potenziale incremento del valore delle partecipazioni e acquisizione di un titolo liquido con possibilità di monetizzazione veloce sul mercato.
7. Come indirizzo da perfezionare con successivi atti, è inoltre previsto che gli enti pubblici locali soci di MultiUtility, nell'ambito dei passaggi sopra descritti, costituiscano Holding Toscana, una nuova società *holding* pubblica di partecipazioni in cui conferire le proprie partecipazioni nella MultiUtility, dopo la necessaria predisposizione di un'apposita perizia di stima, ad oggi non realizzabile.
8. La scelta di costituire la Holding Toscana, che presuppone come passaggio fondamentale la fusione per incorporazione in Alia Spa di Consiag Spa, Publiservizi Spa e Acqua Toscana Spa risponde a un'esigenza organizzativa e funzionale di gestione, da parte dei soci pubblici di MultiUtility e fra questi nello specifico del Comune di Prato, delle partecipazioni e dei diritti amministrativi in MultiUtility nonché dei rapporti con i soci privati che dovessero entrare nel capitale sociale di MultiUtility per effetto della quotazione in Borsa, che s'ispira ai seguenti obiettivi:
- (a) attuare un'azione amministrativa coordinata e unitaria (amministrazione delle partecipazioni) nel governo delle partecipazioni;
 - (b) organizzare le partecipazioni pubbliche in MultiUtility in modo efficiente, efficace ed economico, assicurando una struttura dedicata in modo adeguato alle problematiche legate alla *governance* e alla gestione dei servizi pubblici, assicurando la convenienza economica della scelta e la sostenibilità finanziaria;
 - (c) garantire il mantenimento in capo agli organi di governo degli enti, del Comune di Prato e agli altri enti pubblici aderenti, l'esercizio stringente delle funzioni di vigilanza, controllo e indirizzo, delle partecipazioni in essere, delle scelte strategiche per l'acquisizione di nuove partecipazioni, nel rispetto tra l'altro delle rispettive finalità istituzionali e delle prerogative dei relativi organi.
9. I soci inoltre, con la presente delibera, approvano la sottoscrizione di apposito patto parasociale, per un esercizio coordinato dei diritti amministrativi sia nella MultiUtility sia in Toscana Holding Spa (patti parasociali, allegato 4 e sub allegati A e B).

PRESO ALTRESI' ATTO

- che i valori di concambio indicati nel Progetto di Fusione sono stati individuati con il supporto di consulenti finanziari e industriali di primario standing (Mediobanca S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Banca IMI S.p.A., Boston Consulting Group), i cui report sono stati debitamente presi in considerazione dalle società ai fini della valutazione della Fusione e dell'Operazione MultiUtility nel suo complesso;
- che il Presidente del Tribunale di Firenze ha nominato, su istanza congiunta degli organi amministrativi delle società partecipanti alla Fusione, la Società Baker Tilly Revisa S.p.A. ed il Dott. Iacopo Conti quali esperti incaricati di redigere i seguenti documenti:

- a. ai sensi dell'art. 2501- sexies, comma quarto, del Codice Civile, la relazione sulla congruità del Rapporto di Cambio nell'ambito della Fusione per incorporazione di Acqua Toscana S.p.A., Consiag S.p.A., Publiservizi S.p.A. in Alia servizi ambientali S.p.A.;
- b. ai sensi dell'art. 2343 del Codice Civile, la relazione di stima dei conferimenti di beni in natura o crediti nell'ambito del conferimento da parte del Comune di Firenze del 20,61% circa del capitale sociale di Toscana Energia S.p.A. e del conferimento da parte del Comune di Pistoia del 3,9% circa del capitale sociale di Publiacqua S.p.A. in Alia Servizi Ambientali S.p.A.

RILEVATO

pertanto che la proposta di deliberazione in oggetto autorizza e approva:

- la variazione di statuto di Alia;
- la fusione per incorporazione in Alia di Publiservizi Spa, Consiag Spa, Acqua Toscana Spa;
- un aumento di capitale destinato alla parte pubblica di 1,2 miliardi;
- i patti parasociali fra i soci di Multiutility (Alia post fusione).

CONSIDERATO

che la proposta di deliberazione costituisce impegno e indirizzo per la futura predisposizione di percorsi volti alla:

- costituzione di Toscana Holding;
- costituzione di Alia Operativa;
- Aumento di capitale finalizzato alla quotazione in borsa di Alia post fusione - Multiutility.

Questo Collegio dei Revisori

ESPRIME

parere favorevole in ordine alla proposta di Delibera di Consiglio Comunale n. 597 del 4 Ottobre 2022 evidenziando al contempo, come testualmente riportato nella proposta di deliberazione stessa, “..che l'efficacia del conferimento delle azioni di Toscana Energia è subordinato al mancato diniego (cd. Clausola di gradimento) da parte del Consiglio di Amministrazione di Toscana Energia Spa, ai sensi dei commi 13 e seguenti dell'articolo 8 dello statuto di questa società..”.

Prato, 11 Ottobre 2022

L'Organo di Revisione

Rag. Francesco FALCONI

Dott. Fabio MALANDRINI

Dott. Andrea BILLI

Firmato da:

FALCONI FRANCESCO

codice fiscale FLCFNC69H13G999G

num.serie: 28910291756150891798490790662229752169

emesso da: ArubaPEC S.p.A. NG CA 3

valido dal 31/08/2020 al 01/09/2023

MALANDRINI FABIO

codice fiscale MLNFBA57T23C101V

num.serie: 146181934480799027566381425215982206503

emesso da: ArubaPEC S.p.A. NG CA 3

valido dal 02/03/2020 al 03/03/2023

BILLI ANDREA

codice fiscale BLLNDR61A20D815E

num.serie: 1336691

emesso da: InfoCamere Qualified Electronic Signature CA

valido dal 08/04/2022 al 08/04/2025