

**Progetto di scissione parziale asimmetrica non proporzionale (in base all'articolo 2506 co. 2 e 2506-bis del codice civile), mediante il trasferimento di parte del patrimonio della società GESAM Spa a due società, cosiddette beneficiarie, una società per azioni e una a responsabilità limitata, entrambe già costituite, denominate rispettivamente LUCCA Holding Spa e LUCCA Holding Servizi srl.**

## **1. Premessa: ragioni dell'operazione di scissione e assetto finale di GESAM Spa**

### ***GESAM Spa e le società controllate***

GESAM Spa è stata costituita il 18 settembre 1995 tra il Comune di Lucca, la Cassa di Risparmio di Lucca e la Banca del Monte di Lucca, in base all'art. 22 comma 3 della legge n. 142 del 1990, mediante la revoca della preesistente azienda municipalizzata Ge.SA.AM, dalla quale ha ereditato l'universalità dei beni, dei diritti e degli obblighi esistenti.

In data 22 gennaio 1996, a seguito di gara pubblica, il Comune di Lucca ha trasferito il 40% delle proprie azioni (azioni di serie B) a Camuzzi Gazometri Spa (*Camuzzi*) con sede a Milano. Successivamente la società Camuzzi è stata acquistata dal Gruppo Enel. In data 28 luglio 2006, il Gruppo Enel ha ceduto le proprie azioni a Toscana Energia Spa (già Toscana Gas Spa), con sede a Firenze, Piazza E. Mattei, 3. A loro volta, il Credito Banca del Monte di Lucca e la Cassa di Risparmio di Lucca hanno ceduto, in data 11 agosto 2005, le loro partecipazioni al Comune di Capannori, mentre il Comune di Lucca ha trasferito le sue azioni a Lucca Holding Spa in data 21 novembre 2003.

Adesso il capitale sociale di GESAM Spa è così ripartito: Lucca Holding Spa, con il 59,69% (azioni di serie A); Toscana Energia Spa con il 40% (azioni di serie B) e Comune di Capannori, in provincia di Lucca con lo 0,31%.

Nell'assetto attuale GESAM Spa esercita in modo diretto la distribuzione del gas e la gestione dei servizi cimiteriali e ha il controllo azionario di tre società operative: GESAM Gas e Luce Spa, GESAM Energia Spa e Polo Energy Spa.

GESAM Spa svolge l'attività di distribuzione del gas metano in otto Comuni della provincia di Lucca: il capoluogo Lucca, Capannori, Bagni di Lucca, Borgo a Mozzano, Coreglia Antelminelli, Galliciano, Pescaglia e Villa Basilica. Inoltre, la società gestisce dal mese di aprile 2001 i servizi cimiteriali a Lucca: affida i servizi di sorveglianza, custodia, portierato e prestazioni accessorie ai visitatori nel cimitero urbano e cura la manutenzione ordinaria dei luoghi ed il mantenimento del verde nel luogo.

GESAM Spa possiede la quota di controllo di tre società attive nel settore energetico: a) *GESAM Gas e Luce Spa* che svolge l'attività di vendita di gas e di energia elettrica ai clienti finali; la società è controllata con il 60% del capitale, mentre il 40% appartiene ad HB Trading Spa, società privata che vende il gas all'ingrosso nel mercato europeo; b) *GESAM Energia Spa* (controllata con il 100%) che svolge l'attività di gestione del calore e dell'illuminazione pubblica nel territorio di Lucca; e c) *Polo Energy Spa* (controllata al 90% e partecipata per il 10% da Cipriano Costruzioni Spa) che gestisce impianti fotovoltaici.

### ***La gara d'ambito per il servizio di distribuzione del gas***

L'attività di distribuzione del gas costituisce il servizio principale erogato direttamente da GESAM Spa in termini di personale, di fatturato e di valore delle infrastrutture di rete utilizzate. L'art. 14 del d.lgs. 23/05/2000, n. 164 (che ha dato attuazione in Italia alla prima direttiva comunitaria n. 98/30/CE, recante norme comuni per il mercato interno del gas) ha stabilito che la distribuzione del gas è un servizio pubblico locale, assegnato con gara all'impresa che offre le migliori condizioni del servizio ed economiche.

L'art. 46 bis del decreto legge 1/10/2007, n. 159 (convertito, con modifiche, in legge 29/11/2007, n. 222) ha stabilito che il servizio deve essere assegnato a un unico distributore scelto con gara per ciascuno degli ambiti territoriali minimi individuati con decreto dai Ministri dello Sviluppo economico e per gli Affari regionali. I Ministri hanno suddiviso il territorio italiano in 177 ambiti minimi con il DM 19.01.2011 e hanno individuato i singoli comuni rientranti in ciascun ambito con il DM 18.10.2011.

Tutti i Comuni nel cui territorio GESAM Spa esercita il servizio di distribuzione gas rientrano nell'ambito del gas (definito *ATEM*) di Lucca, che coincide con l'area della provincia omonima. L'allegato 1 al DM 12.11.2011, n. 226, recante il *Regolamento sui criteri di gara* (di seguito, *DM 226/2011 o Regolamento gare*), ha inserito l'ATEM di Lucca nel terzo gruppo delle gare d'ambito. Il termine fissato dal DM 226/2011 per l'indizione delle gare d'ambito del primo gruppo (come prorogato dall'art. 30 bis del decreto legge 24 giugno 2014, n. 91) con scadenza 11 luglio 2015.

Con determinazione dirigenziale n. 2519 del 28 dicembre 2016, l'Amministrazione comunale di Lucca, in qualità di Stazione Appaltante dell'ambito territoriale ATEM LUCCA101, ha indetto la procedura ristretta per l'affidamento in concessione del Servizio di distribuzione del gas naturale per il predetto ambito per il periodo di dodici anni poi successivamente sospesa prima, con determinazione dirigenziale n. 141 del 2/02/2017 sino al 31 ottobre 2017 in quanto, dopo aver disposto di inviare all'Autorità per l'Energia Elettrica il Gas e per il Sistema Idrico (AEEGSI), ai sensi dell'art. 9, comma 2, del D.M. 226/2011, per le osservazioni, il bando di gara, il disciplinare di gara, il Documento Guida per gli interventi di estensione, manutenzione e potenziamento nei singoli Comuni (ex art. 9, c. 4 del regolamento sui criteri di gara), corredati dalla relativa analisi costi-benefici (ex art. 9, c. 3 del regolamento sui criteri di gara)", la nota giustificativa di cui al comma 1 del medesimo articolo e



lo schema del contratto di servizio, riservandosi alla luce di eventuali modifiche di apportare le variazioni necessarie, avendo altresì ravvisato la complessità della gara d'ambito per il servizio di distribuzione gas, ha inteso concedere agli operatori economici interessati a partecipare alla procedura ristretta un periodo di almeno dieci mesi per la domanda di partecipazione a valere dal nuovo avviso pubblicato dalla Stazione Appaltante, agli esiti della fase interlocutoria delle osservazioni ricevute dall'Autorità, poi con determinazione dirigenziale n. 1822 del 27/10/2017 sino al 31 agosto 2018 in quanto allo stato non si è ancora conclusa la fase interlocutoria con l'AEEGSI per quanto concerne gli scostamenti VIR-RAB, fatta salva peraltro la possibilità di ulteriori differimenti in base agli esiti della definizione di idoneità da parte dell'AEEGSI. Il termine del 31 agosto 2018 è pertanto puramente indicativo.

### ***La riorganizzazione di GESAM Spa***

In ottemperanza alle delibere del Consiglio Comunale di Lucca n. 17 del 31 marzo 2015 e successivamente alla n. 65 del 20 ottobre 2017 che ha meglio precisato il piano operativo di razionalizzazione delle società e delle partecipazioni detenute dal Comune di Lucca (in via diretta o indiretta), dando seguito sia alla deliberazione del Consiglio dell'Autorità Nazionale Anticorruzione (ANAC) nell'adunanza del 9 novembre 2016, sia alla segnalazione dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM), GESAM ha l'esigenza di eseguire una riorganizzazione per separare l'attività di distribuzione del gas dalle attività cimiteriali, che saranno collocate insieme con la partecipazione azionaria del 100% detenuta da GESAM Spa in GESAM Energia Spa in due società distinte e preesistenti, Lucca Holding Spa (in seguito LH) e Lucca Holding Servizi srl (in seguito LHS), controllate al 100% rispettivamente dal Comune di Lucca e da Lucca Holding SpA.

A seguito della scissione la società *scissa* GESAM Spa modificherà la propria denominazione in GESAM Reti Spa, eserciterà l'attività di distribuzione del gas mantenendo anche la partecipazione finanziaria del 60% in GESAM Gas e Luce e del 90% in Polo Energy. Sarà controllata da Lucca Holding con il 56,71% e partecipata per la quota residua dai due soci attuali, Toscana Energia con il 42,96% e dal Comune di Capannori con il 0,33% del capitale.

A tal proposito tutti i Soci hanno già dichiarato la disponibilità ad approvare lo schema dell'impianto del Progetto di Scissione deliberato nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 26 settembre scorso, tant'è che è già stato attivato l'iter procedurale amministrativo necessario per l'approvazione definitiva da parte di tutti i Soci.

Le società *beneficiarie*, LH e LHS riceveranno da GESAM, la prima: la partecipazione societaria attualmente posseduta da GESAM Spa in GESAM Energia, la seconda: il ramo d'azienda dei servizi cimiteriali, i crediti "finanziari" vantati da GESAM verso GESAM Energia, oltreché la proprietà della sede aziendale di via Nottolini, 34, attualmente di proprietà di GESAM Spa. Per quest'ultima poi, contestualmente alla scissione sarà sottoscritto un

contratto di affitto in cui GESAM e LHS risulteranno rispettivamente locatario e locatore (Allegato G)

Il servizio esercitato da GESAM Reti sarà, come detto, oggetto della gara d'ambito indetta dal Comune di Lucca quale stazione appaltante dell'intero ambito provinciale. Invece, l'attività svolte da GESAM Energia e i servizi cimiteriali, svolti attraverso le beneficiarie, non saranno oggetto di gara in quanto svolte nella forma *"in house providing"*. L'attività svolta nel libero mercato da GESAM Gas e Luce e da Polo Energy, di cui GESAM conserva rispettivamente la partecipazione al 60% e al 90%, saranno regolate successivamente secondo gli indirizzi stabiliti dalla Delibera del Consiglio Comunale di Lucca n. 65 del 20 ottobre 2017.

Con questa operazione a LHS, oltre al ramo di GESAM Spa dei servizi cimiteriali e relativo personale, sarà trasferita la proprietà della sede di via Nottolini, oltreché i crediti *"finanziari"* vantati da GESAM verso GESAM Energia.

La società esistente (detta *scissa*) cambierà la denominazione in GESAM Reti Spa e continuerà ad avere Toscana Energia e il Comune di Capannori come soci di minoranza. A GESAM Reti, oltreché la partecipazione al 60% in GESAM Gas e Luce e al 90% in Polo Energy, rimarranno le infrastrutture della distribuzione e misura del gas, il personale, i mezzi, diritti e obbligazioni e i contratti attivi e passivi relativi all'attività di distribuzione del gas. L'operazione di scissione ovviamente, il contestuale trasferimento ad altro fidejussore (Lucca Holding o altro Ente del Comune di Lucca) della garanzia riguardante il contratto di leasing d'impianto fotovoltaico, attualmente in capo a GESAM.

L'operazione ha richiesto la preventiva valutazione, di tipo economico - finanziario, di tutte le aziende controllate da GESAM, al fine di determinare il rapporto di concambio, cioè il numero di azioni di GESAM Spa di pertinenza di Lucca Holding Spa che devono essere annullate a fronte del ricevimento, da parte delle due beneficiarie del ramo attività cimiteriali, della sede aziendale e delle quote di GESAM Energia.

Questa riorganizzazione è coerente con gli intendimenti della stessa Lucca Holding che a nome del suo Amministratore Unico ha confermato nella comunicazione n. 2545/15 che *"Lucca Holding Spa sta esplorando ogni possibilità di offrire alla sua partecipata (GESAM Spa, successivamente GESAM Reti Spa), un pianificato percorso di rafforzamento tecnico e patrimoniale che impegni i suoi principali azionisti a deliberare al momento opportuno consistenti aumenti di capitale sociale, da liberarsi anche in maniera non proporzionale, mediante conferimento in denaro o natura, per farla diventare il loro qualificato e unico riferimento operativo per la distribuzione del gas in provincia di Lucca"*. Questo percorso di rafforzamento, quindi, condiviso e auspicato dal Consiglio di Amministrazione, permetterà una crescita dimensionale a livello di fatturato e di clienti serviti ottenendo una riduzione dei costi operativi e una maggiore efficienza della gestione del servizio di distribuzione.



## 2. Tipo, denominazione e sede delle società interessate dalla scissione

### 2.1. Società scissa

La società scissa è GESAM Spa. La società esercita direttamente l'attività di distribuzione del gas a Lucca e in altri sette comuni della provincia, come attività prevalente, e gestisce i servizi cimiteriali nel Comune di Lucca. Inoltre, controlla le seguenti società: GESAM Gas e Luce Spa con il 60% (vendita di gas e di energia elettrica), GESAM Energia Spa con il 100% (gestione calore e illuminazione pubblica) e Polo Energy Spa con il 90% (gestione impianti fotovoltaici).

La scissione riguarda i servizi cimiteriali e relativo personale e a LHS sarà conferita anche la sede aziendale oltreché, come detto, i crediti "finanziari" vantati da GESAM verso GESAM Energia. A LH invece sarà trasferita la partecipazione azionaria di GESAM in GESAM Energia. La società scissa, oltre a mantenere inizialmente la partecipazione in GESAM Gas e Luce e in Polo Energy, continuerà ad esercitare l'attività di distribuzione del gas a Lucca e nel territorio provinciale.

Tipo:	Società per azioni
Denominazione sociale:	GESAM Spa (dopo la scissione, GESAM Reti Spa)
Sede sociale:	Via Nottolini 34, S. Concordio - Lucca
Capitale sociale:	Euro 28.546.672 (interamente versato) diviso in n. 5.521.600 azioni del valore nominale di Euro 5,17 ciascuna
Iscrizione registro imprese:	n. 01581890462 del Registro imprese di Lucca
Partita IVA e Cod. fiscale:	n. 01581890462.

Il capitale sociale di GESAM Spa alla data del presente progetto di scissione è così suddiviso:

Socio	n. azioni	Valore	Percentuale
Lucca Holding Spa	3.295.960	17.040.113,20	59,69%
Toscana Energia Spa	2.208.640	11.418.668,80	40,00%
Comune di Capannori	17.000	87.890,00	0,31%
<b>Totale</b>	<b>5.521.600</b>	<b>28.546.672,00</b>	<b>100,00%</b>

Per effetto dell'operazione di scissione, così come stabilito nella Relazione degli Amministratori, la percentuale complessiva delle azioni della società scissa, di spettanza di Lucca Holding sarà pari al 56,71% rispetto all'attuale 59,69%, con una riduzione pari all'2,98%. Pertanto il capitale sociale della scissa risulterà ridotto di Euro 7.920.014,14 e quindi ridotto da Euro 28.546.672,00 a Euro 20.626.657,00 (si noti che Euro 0,86 saranno riclassificati da Capitale Sociale a Riserva da arrotondamenti).

Nel dettaglio saranno annullate tutte le azioni di GESAM Spa prima della scissione pari a n. 5.521.600 azioni del valore nominale di Euro 5,17 ciascuna e rimesse n. 11.696.451 azioni di serie A intestate a Lucca Holding, n. 8.861.529 azioni di serie B intestate a Toscana Energia, n. 68.677 azioni di serie C intestate al Comune di Capannori, tutte di valore nominale pari a 1,00 Euro ciascuna.

Per tale ragione alla riduzione della percentuale delle azioni di Lucca Holding nella società scissa corrisponde un aumento della percentuale delle azioni di Toscana Energia e del Comune di Capannori che passano rispettivamente dal 40% al 42,96% e dallo 0,31% allo 0,33%.

A seguito di tali modifiche percentuali è necessario variare lo statuto della società scissa, al fine di eliminare le incongruenze nella tipologia e ripartizione delle azioni, ricondurre l'attività dell'oggetto sociale alla sole attività svolte, adeguarlo alle disposizioni del D. Lgs. 175/16 e s.m.i., così come comunicato dall'Amministratore Unico di Lucca Holding.

### **Statuto sociale**

Lo statuto sociale sarà modificato come indicato nell'**Allegato A** (Statuto GESAM Reti Spa)

L'assemblea straordinaria dei soci, chiamata a deliberare l'approvazione del progetto di scissione, è invitata a modificare gli articoli come indicati nell'**Allegato A**.

La società scissa, dopo l'operazione, conserverà gli elementi patrimoniali identificati nell'**Allegato B** (Situazione patrimoniale e elementi componenti: 1) il ramo d'azienda trasferito alle beneficiarie mediante scissione; 2) il ramo d'azienda restante alla società scissa al 31 agosto 2017).

## **2.2. Società beneficiarie**

### **2.2.1 Società 1**

Tipo:	Società per azioni
Denominazione sociale:	Lucca Holding Spa
Sede sociale:	Via dei Bichi, 340 – Lucca
Durata:	31 dicembre 2050
Capitale sociale:	Euro 40.505.467,00, diviso in azioni

La società beneficiaria LH avrà lo statuto comunicato dal suo organo amministrativo. È riportato nell'**Allegato C1** (Statuto società LH).

I servizi operati da GESAM Energia saranno prestati dalla società sulla base di contratti o convenzioni di affidamento "in house" e saranno rendicontati nelle forme tipiche di una organizzazione di impresa, ricercando costantemente condizioni di equilibrio tra costi e



ricavi, nel rispetto dei principi fondamentali di efficienza, efficacia, economicità e trasparenza.

La società beneficiaria LH riceverà appunto la partecipazione sociale di titolarità di GESAM Spa in GESAM Energia Spa, tutto identificato nell'**Allegato B**.

## 2.2.2 Società a responsabilità limitata

Tipo: Società a responsabilità limitata

Denominazione sociale: Lucca Holding Servizi S.r.l.

Sede sociale: Via dei Bichi, 340 – Lucca

Durata: 31 dicembre 2050

Capitale sociale: Euro 100.000,00, diviso in quote

La società beneficiaria avrà lo statuto comunicato dal suo organo amministrativo già modificato per renderlo congruente a quanto previsto dal D. Lgs. 175/16 e s.m.i. È riportato nell'**Allegato C2** (Statuto LHS).

I servizi cimiteriali saranno prestati dalla società sulla base di contratti o convenzioni di affidamento *"in house"* e saranno rendicontati nelle forme tipiche di una organizzazione di impresa, ricercando costantemente condizioni di equilibrio tra costi e ricavi, nel rispetto dei principi fondamentali di efficienza, efficacia, economicità e trasparenza.

La società beneficiaria LHS riceverà il ramo d'azienda cimiteriale di quella scissa, oltreché la sede aziendale, tutto identificato nell'**Allegato B**.

## 3. Tipo di scissione ed elementi patrimoniali

### 3.1. Tipo di scissione

Il progetto prevede la scissione parziale asimmetrica non proporzionale, mediante il trasferimento degli elementi patrimoniali dell'attivo e del passivo, identificati nell'allegato B, aventi ad oggetto, per LHS, il ramo d'azienda di gestione dei servizi cimiteriali e relativo personale, la sede aziendale, nonché i crediti "finanziari" vantati da GESAM verso ESAM Energia; mentre per LH le partecipazioni sociali di titolarità di GESAM Spa in GESAM Energia Spa. L'operazione di trasferimento di questa partecipazione comporterà, ovviamente, il contestuale trasferimento ad altro fidejussore (Lucca Holding o altro Ente del Comune di Lucca) della garanzia riguardante il contratto di leasing d'impianto fotovoltaico, attualmente in capo a GESAM. L'importo iniziale era di Euro 7.478.910 mentre al 31 agosto 2017 il debito è di Euro 5.355.412.

Il motivo dell'utilizzo della scissione asimmetrica non proporzionale risiede nel permettere alle società beneficiarie di occuparsi della gestione di servizi di interesse del Comune di

Lucca, evitando che Toscana Energia Spa e il Comune di Capannori partecipino come soci in dette società.

In cambio della non partecipazione nel capitale delle società beneficiarie i soci diversi da Lucca Holding Spa risulteranno titolari di una partecipazione azionaria più elevata rispetto a quella attuale nel capitale della scissa, in modo da compensare la mancata assegnazione di quote nelle società beneficiarie.

La scissione sarà effettuata trasferendo dalla società scissa alle beneficiarie gli elementi patrimoniali al loro valore contabile netto, prendendo come situazione patrimoniale di riferimento la situazione della società scissa al 31 agosto 2017 (**allegato D**).

### 3.2. Elementi patrimoniali

Ai sensi dell'art. 2506 bis cod. civ., le attività e passività patrimoniali che sono trasferite alle società beneficiarie sono dettagliatamente riportate nel prospetto allegato, (**Allegato B**). Di conseguenza, il patrimonio netto delle società beneficiarie sarà composto come segue:

- Lucca Holding Spa
- Capitale Sociale: Euro 40.505.467,00 (quarantamiliioni cinquecentocinquemila quattrocentosessantasette,00)
- Riserve: Euro 1.000.000,00 (unmilione,00)
  
- Lucca Holding Servizi Srl
- Capitale Sociale: Euro 100.000,00 (centomila,00)
- Riserve: Euro 6.920.014,14 (seimilioni novecentoventimila quattordici,14)

Il trasferimento avviene con i valori contabili che gli elementi dell'attivo e del passivo hanno nella situazione di partenza al 31 agosto 2017. Per rispettare la regola che prescrive che la situazione patrimoniale di riferimento deve essere redatta secondo le norme previste sul bilancio di esercizio, nella situazione patrimoniale allegata le immobilizzazioni sono esposte per il loro valore netto.

Eventuali differenze nella consistenza degli elementi patrimoniali attivi e passivi, oggetto di trasferimento mediante scissione, dovuti all'attività operativa svolta tra la data della situazione di riferimento, 31 agosto 2017, e la data di efficacia della scissione, comporteranno un conguaglio tra la società scissa e quelle beneficiarie. Tali società provvederanno di comune accordo a stabilire l'ammontare del conguaglio entro 90 giorni dalla data di efficacia della scissione.

Di seguito si riporta la descrizione degli elementi trasferiti, e i relativi valori contabili al 31 agosto 2017:



**Lucca Holding Spa**

- immobilizzazioni finanziarie (totali Euro 1.000.000): trattasi della partecipazione in GESAM Energia Spa (posseduta al 100%);

**Lucca Holding Servizi Srl**

- immobilizzazioni immateriali (totali Euro 832.821,50): trattasi di miglurie su beni di terzi, in particolare, di lavori eseguiti sui vari cimiteri del Comune di Lucca per interventi di straordinaria manutenzione, come ristrutturazione e restauro cappelle per funzioni religiose;
- immobilizzazioni materiali (totali Euro 1.373.865,62): trattasi dell'immobile attualmente adibito a sede sociale da GESAM Spa, sito in via Nottolini, 34 in Lucca e rappresentato al Catasto Fabbricati del Comune di Lucca nel Foglio 128 dai Mappali:

\*219 sub 3, Categoria D/1;

\*629, Categoria D/1;

\*630, Categoria D/1;

e comunque meglio rappresentato nell'allegato B (perizia sede aziendale) alla Relazione degli Amministratori;

- rimanenze di magazzino (totali Euro 2.655.690): trattasi delle rimanenze di tombe e loculi e articoli accessori;
- crediti (totali Euro 4.091.354,67): trattasi di crediti commerciali per Euro 716.354,67, di crediti verso controllate per Euro 3.375.000;
- disponibilità finanziarie (totali Euro 1.697.674,52): trattasi delle giacenze al 31 agosto 2017 relative ai conti correnti bancari e postali inerenti le attività cimiteriali;
- fondi per rischi e oneri (totali Euro 944.677,83): quanto ad Euro 281.204,13, trattasi del residuo fondo per spese relative alle arcate cimitero urbano di Lucca, inizialmente stanziato per 397.864 Euro; quanto al residuo importo di Euro 663.473,70, trattasi del F.do stanziato per fronteggiare il rischio connesso al risarcimento richiesto da Polis in qualità di cessionaria di porzione di area fabbricabile in via Nottolini, 34 a Lucca, con ciò intendendosi trasferito anche il rapporto sottostante.
- trattamento di fine rapporto dipendenti (totali Euro 342.550,42): trattasi dell'importo a titolo di TFR maturato alla data del 31 agosto 2017 dalle n° 10 unità, il cui contratto sarà trasferito alla beneficiaria, di cui elenco in **Allegato E**;
- debiti (totali Euro 2.444.163,92): quanto all'importo di Euro 87.069,64, trattasi debiti verso dipendenti per ratei di retribuzione e accessori; quanto all'importo di Euro 357.094,28, trattasi di debiti commerciali; quanto al residuo importo di Euro 2.000.000 trattasi di debiti finanziari contratti specificatamente per il ramo cimiteri.

e quindi per un attivo complessivo netto trasferito alle due beneficiarie pari ad Euro 7.920.014,14.

Tutti gli elementi patrimoniali attivi o passivi non espressamente menzionati tra quelli destinati ad essere trasferiti alle beneficiarie resteranno di pertinenza della società scissa.

Si precisa che tutti i Soci delle società interessate dal Progetto di Scissione hanno dichiarato la disponibilità a rinunciare alla situazione patrimoniale delle società beneficiarie in quanto ininfluyente ai fini della determinazione del valore di concambio.

#### **4. Rapporto di cambio - partecipazione nella società beneficiaria e scissa**

Il rapporto di cambio utilizzato per attribuire le nuove partecipazioni azionarie ai soci della società scissa, GESAM Reti Spa, è stato determinato riconoscendo a Toscana Energia e al Comune di Capannori una maggiore quota percentuale nella società per azioni rispetto a quella detenuta inizialmente. Ciò è stato fatto per compensare la mancata partecipazione dei due soci di minoranza al capitale delle società beneficiarie, alle quali saranno assegnati, beni, diritti e aziende diversi dal ramo di distribuzione del gas (nello specifico, a LHS il ramo d'azienda dei cimiteri e la sede aziendale di via Nottolini, a LH la partecipazione di GESAM Spa in GESAM Energia Spa); il resto, oltreché la distribuzione del gas, ossia partecipazioni in GESAM Gas e Luce e in Polo Energy, rimarrà alla società scissa, GESAM Reti Spa.

L'operazione ha quindi visto una riduzione della quota di Lucca Holding Spa, oggi pari al 59,69%, in favore dei due soci nella società scissa GESAM Reti Spa.

Si precisa che il valore di mercato delle partecipazioni detenute in ogni società è pari al valore di mercato della società, al netto del valore della Posizione Finanziaria Netta (PFN) al 31 agosto 2017. Come si evince dal seguente prospetto, infatti, per ciascun Socio, tranne che per Lucca Holding, il valore effettivo della attuale partecipazione in GESAM Spa corrisponde al valore effettivo della futura partecipazione in GESAM Reti Spa, quello di Lucca Holding invece è ridotto del valore dell'intera partecipazione in GESAM Energia di GESAM e delle quote costituenti l'incremento di patrimonio nella beneficiaria Lucca Holding Servizi controllata al 100%:



<u>VALORE EFFETTIVO DI GESAM SPA, ARTICOLATO PER SETTORE DI ATTIVITA'</u>						
	Ramo distribuz. gas	Ramo gestione cimiteri	GESAM Gas e Luce	GESAM Energia	POLO Energy	TOTALE
Valore totale [€uro]	54.040.516	3.804.394	19.179.349	1.080.764	481.387	78.586.410
% possesso	100%	100%	60%	100%	90%	
Valore di pertinenza di GESAM Spa	54.040.516	3.804.394	11.507.609	1.080.764	433.248	<b>70.866.532</b>
<u>VALORE EFFETTIVO DELLE PARTECIPAZIONI DEI SOCI ANTE SCISSIONE</u>						
Lucca Holding Spa 59,69%	32.256.784	2.270.843	6.868.892	645.108	258.606	<b>42.300.233</b>
Toscana Energia Spa 40,00%	21.616.206	1.521.758	4.603.044	432.306	173.299	<b>28.346.613</b>
Comune Capannori 0,31%	167.526	11.794	35.674	3.350	1.343	<b>219.686</b>
	54.040.516	3.804.394	11.507.609	1.080.764	433.248	<b>70.866.532</b>
<u>VALORE EFFETTIVO DELLE PARTECIPAZIONI DEI SOCI POST SCISSIONE</u>						
Lucca Holding Spa 56,71%	30.643.950	3.804.394	6.525.449	1.080.764	245.676	<b>42.300.233</b>
Toscana Energia Spa 42,96%	23.216.637	0	4.943.846	0	186.130	<b>28.346.613</b>
Comune Capannori 0,33%	179.929	0	38.315	0	1.443	<b>219.686</b>
	54.040.516	3.804.394	11.507.609	1.080.764	433.248	<b>70.866.532</b>

La determinazione dei valori effettivi dei rami di azienda di cui si compone GESAM Spa, riferita al 31 agosto 2107, è stata determinata anche con l'ausilio di un advisor specializzato nella valutazione di aziende appartenenti al settore delle utilities (**Allegato F**).

Nel dettaglio, per stimare il valore di mercato delle quattro società sono state impiegate metodologie valutative talvolta differenti, al fine di considerare il criterio che meglio rappresenta le specificità delle attività svolte dalle singole aziende.

Di seguito i criteri adottati per ogni società:

- **Polo Energy Spa:** Discounted Cash Flow con Terminal Value, determinato su un periodo che va fino al 2035;
- **GESAM Energia Spa:** Discounted Cash Flow, con esplicitazione dei flussi monetari fino al 2040;
- **GESAM Gas e Luce Spa:** valore medio ponderato proveniente dall'applicazione di tre metodologie valutative ossia il metodo dei Multipli di Settore (25%), il metodo delle Transazioni Comparabili (50%) ed il metodo del Discounted Cash Flow (25%);

- **GESAM Spa:** metodologia tariffaria Regulatory Asset Base (RAB)<sup>1</sup> per le attività di distribuzione gas e GPL e la metodologia del Discounted Cash Flow per le attività cimiteriali.

Il valore azionario di mercato detenuto da Lucca Holding relativo alle attività scisse svolte da GESAM Spa, il valore di mercato della partecipazione detenuta da quest'ultima in GESAM Energia Spa, nonché quello della sede aziendale di via Nottolini, è quindi confluito nelle beneficiarie.

Pertanto saranno annullate tutte le azioni di GESAM Spa prima della scissione pari a n. 5.521.600 azioni del valore nominale di Euro 5,17 ciascuna e rimesse n. 11.696.451 azioni di serie A intestate a Lucca Holding, n. 8.861.529 azioni di serie B intestate a Toscana Energia, n. 68.677 azioni di serie C intestate al Comune di Capannori, tutte di valore nominale pari a 1,00 Euro ciascuna. Per tale ragione alla riduzione della percentuale delle azioni di Lucca Holding nella società scissa corrisponde un aumento della percentuale delle azioni di Toscana Energia e del Comune di Capannori che passano rispettivamente dal 40% al 42,96% e dallo 0,31% allo 0,33%.

Come più diffusamente illustrato nella Relazione degli Amministratori, tale rapporto di concambio è ritenuto allo stato attuale congruo, fatto salvo l'esito della "Relazione degli esperti" che per questo tipo di operazioni non proporzionali è prevista dall'art. 2506 ter C.C., cioè è idoneo a fare sì che per ciascun Socio, tranne che per Lucca Holding, il valore effettivo della attuale partecipazione in GESAM Spa corrisponde al valore effettivo della futura partecipazione in GESAM Reti Spa, quello di Lucca Holding invece è ridotto del valore dell'intera partecipazione in GESAM Energia di GESAM e delle quote costituenti l'incremento di patrimonio nella beneficiaria Lucca Holding Servizi controllata al 100%.

Restano salvi tutti gli effetti previsti dall'art. 2506 e seguenti del codice civile.

## 5. Modalità di assegnazione delle partecipazioni

Le azioni della società scissa saranno rimesse e assegnate a Lucca Holding, Toscana Energia e al Comune di Capannori, a seguito dell'annullamento della totalità delle azioni di GESAM Spa, a cura dell'organo amministrativo della scissa, entro trenta giorni dalla data di efficacia della scissione.

## 6. Data di partecipazione agli utili delle quote sociali della società beneficiaria

Le società beneficiarie parteciperanno agli utili dalla data di efficacia della scissione di cui al punto seguente.

---

(1) Si precisa che la metodologia del Regulatory Asset Base è prevista dall'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas ed il Sistema Idrico (AEEGSI) al fine di determinare il valore degli impianti e delle reti gestiti dagli operatori della distribuzione del gas e così fissare i ricavi tariffari ad essi riconosciuti.



## **7. Efficacia, effetti contabili e fiscali della scissione**

Gli effetti della scissione decorreranno, ai sensi dell'art.2506 quater, comma 1, c.c., dal primo giorno del mese successivo a quello in cui avverrà l'ultima delle iscrizioni dell'atto di scissione nell'ufficio del registro delle imprese in cui sono iscritte le beneficiarie. Da tale data decorreranno anche gli effetti contabili e fiscali dell'operazione, ai sensi dell'art.2501-ter, comma 1, numero 6), del Codice Civile, richiamato in materia di scissione dall'art.2506-bis, comma 1, sempre del Codice Civile, e dell'art.173, comma 11, del D.P.R. 22 dicembre 1986 n.917 e successive modifiche e integrazioni.

## **8. Trattamento riservato a particolari categorie di soci e ai possessori di titoli diversi dalle azioni**

Non ci sono categorie di azioni o soci aventi un trattamento particolare o privilegiato.

## **9. Vantaggi particolari a favore degli amministratori**

Non esistono benefici o vantaggi particolari a favore dei soggetti che compongono l'organo amministrativo o l'organo di controllo delle società partecipanti alla scissione.

## **10. Avvertenza**

**Ai sensi dell'art. 2506 C.C. co.2 è consentito che solo per consenso unanime, ad alcuni soci non vengano distribuite quote della società beneficiaria ma solo azioni della società scissa.**

### **Allegati:**

**Allegato A)** Statuto società scissa GESAM Reti Spa

**Allegato B)** Situazione patrimoniale e elementi componenti: 1) il ramo d'azienda trasferito alla beneficiaria mediante scissione; 2) il ramo d'azienda restante alla società scissa al 31 agosto 2017

**Allegato C1)** Statuto società beneficiaria Lucca Holding Spa

**Allegato C2)** Statuto società beneficiaria Lucca Holding Srvizi srl

**Allegato D)** situazione patrimoniale di riferimento di partenza di GESAM Spa al 31 agosto 2017

**Allegato E)** elenco personale trasferito con rispettivo ammontare di fondo TFR

**GRUPPO GESAM**

**GESAM S.p.A.**

**Allegato F) Valutazione Advisor al 31 agosto 2017**

**Allegato G) Contratto d'affitto**

LUCCA 27 novembre 2017

GESAM Spa Ugo FAVA

Presidente del Consiglio di Amministrazione

