

## Deliberazione del Consiglio Comunale

**Oggetto: Approvazione nuovo statuto in Alia Servizi Ambientali s.p.a. – Progetto di 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. per la creazione di una Holding di servizi della toscana (c.d. Mutliutility) – Approvazione patto parasociale tra soci pubblici – Approvazione aumenti di capitale riservati ad altri soggetti pubblici – Conferimento del ramo operativo di Alia Servizi Ambientali s.p.a. in una Newco operativa – Conferimento della partecipazione detenuta dal Comune di Monsummano Terme nella Holding di servizi della Toscana in una Holding di gestione delle partecipazioni dei comuni a totale partecipazione pubblica di Enti locali (c.d. Holding Toscana) – Indirizzi per la quotazione in borsa della Holding di servizi della toscana (c.d. Multiutility) - APPROVAZIONE**

### Il Consiglio Comunale

#### **Premesso che:**

I Comuni sono titolari di funzioni amministrative proprie e di quelle conferite con legge statale o regionale, secondo le rispettive competenze ai sensi dell'articolo 118 della Costituzione;

L'articolo 112 del D.Lgs. 267/2000 "Testo unico delle leggi sull'ordinamento degli enti locali" (TUEL) 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.

Gli articoli 142 e 198 e del D.Lgs. 152/2006 prevedono, rispettivamente per il servizio idrico integrato e il servizio di gestione integrata dei rifiuti, che gli Enti Locali provvedono, per il tramite delle competenti autorità d'ambito, alla organizzazione e alla gestione dei predetti servizi pubblici.

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 afferente le società a partecipazione pubblica.

Il Comune di Monsummano Terme è socio:

- della Società Publiservizi, con n. 81.374 azioni per un valore nominale totale di Euro 420.703,58 corrispondente a circa il 1,330% del relativo capitale sociale;

- della Società Toscana Energia SpA, con n. 48.180 azioni per un valore nominale totale di Euro 48.180,00 corrispondente a circa il 0,033% del relativo capitale sociale

Publiserizi è una società per azioni, con sede legale in Via Garigliano 1, 50127, Empoli, capitale sociale interamente versato pari a Euro 31.621.353,72, iscritta al Registro delle Imprese di Empoli con il numero di iscrizione e codice fiscale 91002470481, opera come holding pura di partecipazioni detenute da Comuni delle Province di Firenze, Pisa, Pistoia e Siena nel settore idrico, dell'igiene ambientale e del gas naturale.

Toscana Energia, con sede legale in Piazza Enrico Mattei 3, 50127, Firenze, capitale sociale interamente versato pari a Euro 146.214.387,00, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze con il numero di iscrizione e codice fiscale 05608890488, opera nel settore della distribuzione del gas naturale in Toscana, come affidataria in concessione, a seguito di procedura ad evidenza pubblica lanciata dal singolo ATEM, nella costruzione e gestione di infrastrutture di tubazioni interrate e fuori terra.

Il dibattito sull'opportunità e i vantaggi derivanti dalla creazione di un nuovo soggetto industriale capace di aggregare le diverse realtà operanti sul territorio risale almeno al 2019. La debolezza del contesto dei servizi pubblici toscani di fronte a grandi gruppi industriali si evidenziava soprattutto nel contesto dei rifiuti e del servizio idrico, e ha portato le amministrazioni locali alla convinzione che una situazione di immobilismo industriale non avrebbe garantito gli interessi dei territori.

L'Amministrazione di Monsummano Terme, unitamente ad altre importanti amministrazioni della Regione tra cui quelle di Prato, Firenze, Pistoia hanno deciso di intraprendere un progetto comune di sviluppo e di riorganizzazione dei servizi pubblici, volto principalmente alla condivisione di linee strategiche di crescita tali da procurare – attraverso la valorizzazione delle singole società di settore, dei loro brand e del loro attuale presidio territoriale – l'attivazione di sinergie commerciali, industriali ed operative tramite un'operazione di aggregazione industriale e societaria.

La strategia industriale che si intende perseguire è quella di creare un percorso virtuoso che superi la frammentarietà delle gestioni esistenti, aggreghi il maggior numero di soci pubblici, rafforzi le sinergie e aumenti la patrimonializzazione delle società che costituirà il polo di gestione unitario dei servizi pubblici sul territorio.

Acqua Toscana, Consiag e Publiserizi sono società a totale capitale pubblico, aventi funzione di *holding* di partecipazioni: detengono partecipazioni in società che svolgono servizi pubblici locali nel territorio dei Comuni soci.

Pertanto, le società Alia Servizi Ambientali S.p.A. (di seguito, “**Alia**”), Consiag S.p.A. (di seguito, “**Consiag**”), Publiservizi S.p.A. (di seguito, “**Publiservizi**”) e Acqua Toscana S.p.A. (di seguito, “**Acqua Toscana**”) hanno approvato e depositato in data 29 aprile 2022 un articolato progetto di fusione per la creazione di una *multi utility* di servizi, strutturata sul modello della *holding* pubblica. Il progetto dovrà essere approvato nelle singole assemblee delle società, dopo essere stato autorizzato dai consigli comunali dei soci, ai sensi degli artt. 7 c. 7 lettera a) del TUSPP, 7, comma 1 lettera c) e 8 del TUSPP. Al fine di poter affrontare con la migliore consapevolezza la complessità dell’operazione, le società Alia, Consiag, Acqua Toscana, Publiacqua S.p.A. (di seguito, “**Publiacqua**”) e Publiservizi hanno siglato un protocollo di intesa per avvalersi di professionisti di provata esperienza nei settori giuridici, economici e aziendali (*i.e.*, BonelliErede, Mediobanca S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. e Boston Consulting Group). I documenti finali a supporto della validità e correttezza del processo sono stati formalmente trasmessi con PEC dai legali rappresentanti delle società Alia, Acqua Toscana, Consiag, Publiservizi, e insieme al Progetto di Fusione approvato e pubblicato dalle società in data 29 Aprile 2022, vanno a costituire gli allegati da 1 a 19, parte integrante e sostanziale del presente atto.

**Dato atto che** le società interessate alla procedura di aggregazione e conferimento oltre a Publiservizi e Toscana Energia sono:

1. Alia, con sede legale in Via Baccio da Montelupo, 52, 50142 stradario E308, Firenze, capitale sociale interamente versato pari a Euro94.000.000,00, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze con il numero di iscrizione e codice fiscale 04855090488, è una società a integrale partecipazione pubblica e affidataria, a seguito di procedura ad evidenza pubblica, del servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani e assimilati, ai sensi dell’art. 26, comma 6 della legge regionale toscana n. 61/2007, per l’area di competenza dell’intero ATO Toscana Centro;
2. Acqua Toscana, con sede legale in Piazza Leon Battista Alberti 1/A – 50136 Villa Arrivabene, Firenze (FI), capitale sociale interamente versato pari a Euro 150.000.000,00, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze con il numero di iscrizione e codice fiscale 07107290483, è una *holding* pubblica di partecipazioni in cui la maggioranza dei soci pubblici di Publiacqua ha conferito le partecipazioni detenute in quest’ultima, tra gli altri, allo scopo di superare la forte frammentarietà della compagine azionaria pubblica di Publiacqua anche in vista dell’esigenza condivisa fra soci pubblici di ridefinire i ruoli e gli assetti strategici dei soci (pubblici e privato) di Publiacqua nel contesto dell’operazione *multiutility*;
3. Publiacqua è una società per azioni mista, a maggioranza di capitale sociale pubblico (60%) e partecipata al 40% dal socio industriale Acque Blu Fiorentine S.p.A. (“**ABF**”) selezionato mediante procedura ad evidenza pubblica ed è il gestore del servizio idrico integrato a seguito di affidamento da parte dell’Autori-

tà Idrica Toscana (AIT), ATO 3 Medio Valdarno a partire dal 1 gennaio 2002 originariamente fino al 31 dicembre 2021;

4. Consiag è una società per azioni, con sede legale in via Ugo Panziera n. 16, 59100 Stradario 03495, Prato (PO), capitale sociale interamente versato pari a Euro 143.581.967,00, iscritta al Registro delle Imprese di Pistoia-Prato con il numero di iscrizione e codice fiscale 00923210488, opera come holding pura di partecipazioni detenute da Comuni delle Province di Firenze, Prato, Pistoia e Arezzo nei settori, *inter alia*, gas, telecomunicazioni, energetici, idrici, informatici, servizi pubblici e alle imprese;

**Considerato che:**

il Comune di Monsummano Terme approva con il presente atto l'integrazione della Nota di aggiornamento al Documento Unico di Programmazione 2022/2024 approvato con Delibera di Consiglio n. 14 del 12/4/2022 e del D.U.P. 2023/2025 approvato con Delibera Consiglio n. 32 del 27/7/2022 al fine 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 seguito, l'“**Operazione MultiUtility**”);

l'Operazione MultiUtility è attualmente strutturata secondo i seguenti passaggi:

- (i) approvazione di modifiche statutarie di Alia;
- (ii) conferimento in Alia delle seguenti partecipazioni:
  - 1) le azioni rappresentative del 20,61% del capitale di Toscana Energia S.p.A. (di seguito, “**Toscana Energia**”) detenute dal Comune di Firenze, e
  - 2) le azioni rappresentative del 3,95% del capitale di Publiacqua detenute dal Comune di Pistoia;

Per effettuare i suddetti conferimenti, saranno approvati specifici aumenti di capitale di Alia riservati, rispettivamente, al Comune di Firenze per il conferimento delle suddette partecipazioni di Toscana Energia e al Comune di Pistoia per il conferimento delle sopra menzionate partecipazioni di Publiacqua;

- (iii) fusione per incorporazione di Acqua Toscana, Consiag e Publiservizi in Alia e creazione, per effetto della fusione (di seguito, la “**Fusione**”), di un'unica società (qui indicata di seguito, per comodità, “**MultiUtili-**

ty”) che avrà nel proprio oggetto sociale tutte le attività attualmente svolte dalle diverse società partecipanti alla fusione nei diversi settori dei servizi al cittadino;

- (iv) gli enti pubblici locali soci di MultiUtility, costituiranno Holding Toscana, una nuova società *holding* pubblica di partecipazioni in cui conferire le proprie partecipazioni nella MultiUtility a fronte della predisposizione di un’apposita perizia di stima e definiranno, mediante la sottoscrizione di apposito patto parasociale, un esercizio coordinato dei diritti amministrativi nella MultiUtility anche in considerazione della quotazione in Borsa di cui al punto (ix) che segue. La costituzione di Holding Toscana, tramite conferimenti delle azioni detenute in MultiUtility, sarà temporalmente antecedente alla quotazione in Borsa, e avrà altresì l’intento di aggregare anche le parti pubbliche che aderiranno al progetto successivamente al perfezionamento della Fusione secondo il punto (viii) che segue, mantenendo pertanto la condizione del controllo pubblico di MultiUtility tramite un unico soggetto;

In merito all’operazione di concentrazione ex art. 16 legge n. 287/90, si segnala che l’operazione di fusione è soggetta alla preventiva autorizzazione da parte dell’AGCM, come espressamente previsto nel progetto di fusione approvato in data 29 aprile 2022. La comunicazione, che dovrà essere presentata dall’organo amministrativo di Alia, è richiesta prima della stipulazione dell’atto di fusione e non quindi nella fase antecedente di approvazione del progetto di fusione da parte delle assemblee delle società partecipanti.

- (v) successivamente alla Fusione, previo coinvolgimento dell’ente concedente, conferimento da parte di MultiUtility, in una società di nuova costituzione da essa controllata al 100% (di seguito, “OpCo”), del ramo di azienda di Alia relativo 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 in aggiudicazione di procedura ad evidenza pubblica e disciplinata dal contratto di servizio in data 31 agosto 2017 (e successivo Atto Aggiuntivo del 6 ottobre 2021). La MultiUtility manterrà in capo a sé il prestito obbligazionario non convertibile originariamente di Euro 50 milioni emesso in data 9 marzo 2017, con scadenza in data 9 marzo 2024, quotato sull’Irish Stock Exchange, il cui importo residuo, al 28 aprile 2022, è pari a Euro 5.000.100,00, nonché continuerà a svolgere una serie di servizi (funzioni *corporate*) strumentali alle attività svolte dalle proprie società partecipate;

(vi) Per effetto dei passaggi sopra descritti, ad esito della Fusione e dei due predetti conferimenti connessi all'aumento di capitale, il Comune di Monsummano Terme avrà una partecipazione pari a circa lo 0,22% nella MultiUtility e quest'ultima avrà una partecipazione nelle seguenti società operative:

- 57,4% in Publiacqua (idrico)
- 31,4% in Toscana Energia (energia);
- 19,3% in Acque S.p.A. (idrico);
- 100% in OpCo (ramo operativo rifiuti)
- 39,60% in Estra

- a queste partecipazioni principali si aggiungeranno numerose altre partecipazioni, in società e altri enti anche con differente personalità giuridica, che sono indicate in dettaglio nel documento allegato alla presente delibera con il numero 13. A seguito del completamento dell'operazione di fusione e conferimento sopra descritta, tali partecipazioni saranno oggetto di un'analisi per poi procedere ad un programma di razionalizzazione che potrà avere ad oggetto la dismissione o l'accorpamento di partecipazioni non strategiche o in soggetti che presentano delle duplicazioni.

(vii)

Infine, si prevede che una parte delle azioni della MultiUtility rappresentative di una percentuale del capitale tra il 40 e il 49%, possano essere offerte al mercato tramite specifica operazione di aumento di capitale massimo di 2,3 mld finalizzata alla quotazione in Borsa secondo i termini e condizioni di massima indicati nell'allegato 18 (Programma di quotazione) e che saranno declinati 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.

Come meglio precisato all'allegato 18, il processo di quotazione prevedrà la quotazione in aumento di capitale, con la collocazione sul mercato di una partecipazione complessiva fino al 49% del capitale della MultiUtility. La quotazione sarà effettuata in un'ottica di valorizzazione della partecipazione dei soci pubblici, con esclusione di una prospettiva di dismissione delle azioni stesse. Per i principali benefici si rimanda a quanto riportato in dettaglio all'interno del documento "Dos-

sier di valutazione del progetto Multiutility” (si veda allegato 2b) e del documento “Sintesi del progetto Multiutility” (si veda allegato 2a) allegati al progetto di fusione. Per opportuna sintesi si riepilogano di seguito i principali elementi di convenienza derivanti dalla quotazione:

- Accesso a nuove risorse finanziarie tramite il rafforzamento della struttura del capitale.
- Utilizzo di strumenti di reperimento di risorse 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*.
- Sviluppo di una cultura societaria basata sul raggiungimento di obiettivi e sempre attenta al confronto delle performance dei competitor.
- 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.

Successivamente alla quotazione di cui sopra:

- almeno il 51% del capitale sociale della MultiUtility rimarrà in capo a Holding Toscana e, indirettamente per il tramite di quest’ultima,

- una partecipazione pari a circa il 0,11 % nella MultiUtility rimarrà in capo al Comune di Monsummano Terme, per un valore stimato con la metodologia Unlevered Discounted Cash Flow (DCF) di circa Euro 2.400.000,00 (si veda allegato 17-a pag. 19 dove il calcolo del valore della partecipazione è rapportato ad un capitale di euro 1.091.030.000.00);
- un numero di azioni equivalente ad una percentuale massima pari al 49% del capitale sociale della MultiUtility sarà stato offerto al mercato (di seguito, il “**Progetto di Quotazione**”).

Al termine del processo aggregativo, come meglio specificato nella documentazione allegata – riguardante i conferimenti, la Fusione e l’aumento di capitale sociale di euro di 3,5 miliardi in via scindibile di cui: per circa 1,2 miliardi per il conferimento di eventuali ulteriori partecipazioni in società, aziende o rami d’azienda operanti nella gestione dei servizi locali nella Regione Toscana da parte di altri Enti Locali per la finalità di consentire l’aggregazione e il consolidamento di società che svolgono servizi pubblici in Toscana o in zone limitrofe; per 2,3 miliardi (importo massimo) per la eventuale quotazione in borsa – la società Alia spa (MultiUtility) si configurerà come società pluripartecipata a partecipazione maggioritaria pubblica e in controllo pubblico.

A seguito delle suddette operazioni il Comune di Monsummano Terme vedrà una diluizione della propria partecipazione indiretta nella Multiutility a fronte, da un lato, di un maggior valore e consistenza patrimoniale della società stessa e, quindi, del maggior valore delle azioni, dall’altro, di un maggior potere di indirizzo da parte dei soci pubblici da esercitare attraverso la partecipazione in Holding Toscana;

**Dato conto** che a seguito della deliberazione di ARERA n. 59/2021/R/idr del 16 febbraio 2021 avente ad oggetto “*Approvazione dello specifico schema regolatorio, recante le predisposizioni tariffarie per il periodo 2020-2023, proposto dall’Autorità Idrica Toscana per il gestore Publicacqua S.p.A.*” e della deliberazione AIT n. 2/2021, la scadenza dell’affidamento del servizio idrico integrato a Publicacqua è stata prorogata al 31 dicembre 2024, e che rispetto al previsto riacquisto delle quote del socio pubblico, pendente il contenzioso attivato dal socio privato di Publicacqua relativo all’esercizio da parte del socio pubblico dell’opzione di acquisto della partecipazione detenuta dal primo in Publicacqua stessa, sono attualmente ancora in corso trattative volte a sciogliere la situazione di stallo, generatasi sulla base delle prerogative e delle condizioni regolatorie del patto parasociale del 2007;

**Considerato che** la Fusione è stata delineata come fusione per incorporazione di Acqua Toscana, Publiservizi e Consiag in Alia poiché quest’ultima, a diffe-



renza delle altre, è società operativa titolare di una concessione e di rapporti contrattuali funzionali alla gestione del servizio ed è quindi necessario mantenere la continuità soggettiva del concessionario sia ai fini della concessione che degli ulteriori rapporti di cui è oggi titolare, preservando altresì lo *status* di società emittente di un prestito obbligazionario quotato anche ai fini delle disposizioni del TUSPP. Tali circostanze non sarebbero modificate nella sostanza dal successivo progetto di creazione di OpCo, alla quale sarà ceduto (integralmente ed esclusivamente) il ramo d'azienda funzionale alla gestione del servizio, e quindi i requisiti speciali di qualificazione richiesti nella procedura di gara per l'affidamento del servizio transiteranno su OpCo, realizzando i presupposti per il subentro nella titolarità della concessione, secondo quanto previsto dall'art. 36 del Contratto di servizio e dalla normativa ivi richiamata.

**Considerato che** l'operazione di conferimento del ramo d'azienda operativo di Alia a OpCo risponde, nell'ottica anche di favorire la futura quotazione e il merito di credito della MultiUtility, all'esigenza di segregare i rischi operativi legati alla gestione del servizio svolto oggi da Alia assicurando il trasferimento del rapporto concessorio in capo a OpCo.

Proprio a tal fine, come indicato nella bozza di statuto di OpCo (si veda allegato 10), e visto il relativo piano finanziario (si veda allegato 11), si precisa che OpCo avrà ad oggetto lo svolgimento di tutte le attività connesse alla gestione del servizio svolto oggi da parte di Alia, tra le quali, a titolo meramente esemplificativo, attività di raccolta, spazzamento, cernita e trasporto dei rifiuti raccolti, attività di disinfestazione, disinfezione e bonifica e servizi di trasporto.

**Preso atto** che la riorganizzazione delle attività tramite OpCo risponde ad esigenze aziendali di efficienza organizzativa e non incide sulle condizioni dell'affidamento del servizio di igiene urbana, che restano quelle originarie del contratto stipulato tra l'ATO Toscana Centro e Alia in data 31 agosto 2017 e successivo Atto Aggiuntivo del 6 ottobre 2021;

**Tenuto conto che** OpCo sarà una società di capitali costituita sotto forma di società per azioni sul modello di Alia, e sarà interamente partecipata dalla MultiUtility;

**Considerato che** la scelta di costituzione di OpCo da parte della MultiUtility non comporterà oneri finanziari per il Comune di Monsummano Terme, nemmeno per l'iniziale apporto in denaro necessario per sottoscrivere la quota iniziale del capitale sociale di OpCo che sarà interamente in capo alla MultiUtility. Detta scelta risponde a una logica organizzativa strategica strumentale a favorire la futura quotazione e il merito di credito della MultiUtility e all'esigenza di segregare i rischi operativi legati alla gestione del servizio svolto oggi da Alia;

**Con riferimento** ai conferimenti del 20,61% di Toscana Energia da parte del Comune di Firenze e del 3,95% di Publiacqua da parte del Comune di Pistoia si rileva che gli stessi verranno completati, almeno per quanto riguarda la partecipazione in Toscana Energia, prima del perfezionamento della Fusione, a seguito di sottoscrizione e liberazione dell'aumento di capitale ad essi dedicato, pari a complessivi Euro 179.274.110,00 di cui Euro 59.130.886,00 saranno allocati a capitale ed Euro 120.143.224,00 saranno allocati a riserva sovrapprezzo;

**Con riferimento** alla Fusione, si rileva che:

- (i) per effetto della Fusione, la MultiUtility assegnerà le proprie azioni ai soci delle società partecipanti alla Fusione sulla base dei rapporti di cambio indicati nel progetto di Fusione (il “**Progetto di Fusione**”) che viene allegato ai presenti ai fini alla presente deliberazione;
- (ii) il Progetto di Fusione dà atto in dettaglio di come, sui rapporti di cambio, s’innestino poi gli accordi intercorsi tra alcuni soci di Alia in esecuzione di patti tra loro esistenti, tra cui un patto parasociale stipulato il 31 maggio 2017 connesso alla fusione per incorporazione di Publiambiente, ASM e CIS in Quadrifoglio S.p.A., ora Alia (il “**Patto Parasociale del 2017**”) e il connesso accordo risultante dalla delibera di assemblea straordinaria di Alia del 16 dicembre 2021, come indicato nella seconda tabella del paragrafo 5 (si veda allegato 2) della Relazione degli Amministratori al Progetto di Fusione. L’organo amministrativo di Alia è quindi incaricato di procedere all’emissione e allocazione delle azioni di Alia al momento di efficacia della Fusione secondo il definitivo riparto indicato nel Progetto. Per maggior chiarezza, vengono allegati al presente atto due prospetti (si vedano allegati 17a e 17b) che mostrano le variazioni della percentuale di partecipazione del Comune di Monsummano Terme in Alia per effetto del conferimento delle azioni di Toscana Energia e di Publiacqua, nonché per effetto della Fusione e del cosiddetto riequilibrio nel contesto della Fusione, indicando la percentuale di partecipazione e il valore economico della partecipazione, nonché il numero di azioni spettanti a ogni Comune;
- (iii) gli effetti giuridici della Fusione decorreranno, ai sensi dell’art. 2504-*bis*, comma 2 del codice civile, dalla data in cui sarà eseguita presso il competente Registro delle Imprese l’ultima delle iscrizioni previste dall’art. 2504, comma 5 del codice civile o dalla successiva data eventualmente indicata nell’atto di fusione;
- (iv) ai fini contabili e fiscali e per gli effetti di cui all’art. 2501-*ter*, comma 1 del codice civile, le operazioni delle società partecipanti alla Fusione saranno imputate al bilancio di Alia (in quanto società risultante dalla Fu-

sione o anche detta MultiUtility) a decorrere dalla data di efficacia della Fusione;

- (v) nel contesto della Fusione, ma con efficacia immediata e quindi anticipata rispetto al completamento della Fusione, verrà adottato un nuovo statuto sociale che comporterà una modifica significativa dell'oggetto sociale di Alia (in quanto società risultante dalla Fusione o anche detta MultiUtility) come meglio indicata nel Progetto di Fusione, pertanto gli azionisti di Alia assenti o dissenzienti avranno la facoltà di esercitare il recesso ai sensi dell'art. 2437, lett. a) del codice civile, oltreché ai sensi dell'articolo 8 dello statuto vigente di Alia che prevede la fusione come autonoma ipotesi che legittima il recesso dei soci. Tale modifica dell'oggetto sociale di Alia comporta anche la facoltà di esercizio del recesso da parte dei soci assenti o dissenzienti di Acqua Toscana e Publiservizi in quanto ci sono attività sociali ulteriori che non sono ad oggi previste nell'oggetto sociale di tali società, mentre per Consiag il diritto di recesso dei soci trova legittimazione nella variazione della durata della società (proroga del termine);
- (vi) i conferimenti del 20,61% di Toscana Energia da parte del Comune di Firenze e del 3,9% di Publiacqua da parte del Comune di Pistoia (i **“Conferimenti”**) saranno portati avanti in via giuridicamente autonoma rispetto alla fusione. L'autonomia delle diverse operazioni è connessa al fatto che non vi è alcuna fonte di rilevanza giuridica che istituisca un vincolo tra la Fusione e i due Conferimenti che, sebbene strettamente connessi da un punto di vista dell'opportunità industriale e commerciale, non sono vincolati tra loro da un punto di vista giuridico, con la conseguenza che, sul piano strettamente giuridico, ciascuna delle menzionate operazioni societarie esiste e può essere portata a termine indipendentemente dal completamento delle altre. L'effetto di tali conferimenti, quand'anche siano realizzati anticipatamente rispetto alla Fusione, resterà distinto rispetto agli effetti della Fusione stessa. Pertanto, gli aumenti di capitale a servizio dei conferimenti saranno trattati in modo autonomo rispetto a quello a servizio del concambio della Fusione e non avranno impatto sul rapporto di cambio definito tra le Società Partecipanti alla Fusione, così come indicato nel progetto di fusione e nella relazione degli esperti sulla congruità del rapporto di cambio ai sensi dell'art. 2501-*sexies* del codice civile, asseverata in data 18 luglio 2022 (si vedano gli allegati 15 e 16). Alia delibererà contestualmente: (a) un aumento di capitale per complessivi Euro 225.848.513,00 a servizio della fusione, e su tale importo verrà soddisfatto il rapporto di cambio tra le partecipazioni delle società partecipanti alla fusione indicato nel progetto di fusione, (per effetto dell'annullamento delle azioni detenute da Consiag e Publiservizi in Alia per un controvalore di Euro 19.942.994,00, l'aumento effettivo del capitale sarà pari a Euro

205.905.519,00), e (b) un ulteriore autonomo aumento di capitale per Euro 59.130.886,00 con un sovrapprezzo complessivo di Euro 120.143.224,00 relativo ai Conferimenti da parte dei Comuni di Firenze e Pistoia. In dettaglio: l'aumento di capitale per il conferimento delle azioni di Toscana Energia avrà un importo complessivo di Euro 166.719.643, di cui Euro 54.989.983 di nominale ed Euro 111.729.660 di sovrapprezzo; l'aumento di capitale per il conferimento delle azioni di Publicacqua avrà un importo complessivo di Euro 12.554.468, di cui Euro 4.140.904 di nominale ed Euro 8.413.564 di sovrapprezzo. Di tale circostanza si darà altresì atto nel verbale di assemblea delle società partecipanti alla Fusione con cui verrà approvato il progetto di Fusione.

**Ritenuto che** l'aggregazione tra società consente di delineare un disegno imprenditoriale di ampio respiro destinato a produrre valore nel tempo per gli azionisti delle società partecipanti alla Fusione e per i territori di riferimento creando le condizioni per migliorare i servizi pubblici e di pubblica utilità in genere, nonché le attività collaterali relative al soddisfacimento di bisogni e alle esigenze della collettività e per valorizzare il presidio territoriale e la tutela occupazionale;

**Ritenuto che** l'aggregazione favorisce lo sviluppo di sinergie con potenzialità di miglioramento della quantità e della varietà dei servizi offerti, con efficienze specifiche, tangibili e traslabili sul consumatore;

**Ritenuto che** l'aggregazione genererebbe valore aggiunto grazie all'unicità derivante dalle caratteristiche territoriali dei soggetti coinvolti con una ridefinizione dell'oggetto sociale ampliato e ricalibrato sulle attività che l'eventuale nuovo soggetto sarà chiamato a svolgere, consentendo di meglio affrontare la concorrenza, e ritenuto a tal proposito che:

(i) nel settore della gestione dei rifiuti: anche in linea con il "Piano d'azione per l'economia circolare" avviato dall'Unione Europea a partire dal 2015, s'intendono strutturare vari processi, tramite filiere industriali del recupero e del riciclo, tra cui, ad esempio, la filiera del biogas oltre a quella del compost già presente per produrre biocombustibile. In particolare:

(a) i rifiuti plastici dovranno rappresentare l'input di una filiera di materiali plastici lavorati e semi-lavorati, destinata a produrre prodotti richiesti sul mercato delle materie prime, con il grado di purezza richiesto dagli operatori, così come per

(b) la filiera della carta, su cui confluiranno i rifiuti cellulose;

(c) la filiera del vetro, integrata tramite REVET, vedrà l'affiancamento, agli impianti già oggi attivi e operanti, di impianti in gra-

do di trasformare i residui delle attività di riciclo in materiali valorizzati, oggi ancora destinati prevalentemente alla termovalorizzazione o allo smaltimento in discarica.

(ii) Nel settore del gas e dell'energia: anche e soprattutto in considerazione dei problemi legati al cambiamento climatico e alla conseguente necessità di ridurre le emissioni di gas climalteranti, nonché nell'ottica degli obiettivi prefissati dal Green Deal approvato dall'Unione Europea, si intende favorire e velocizzare la transizione energetica, ad esempio adeguando le infrastrutture all'idrogeno e più in generale spingendo per un sempre maggiore utilizzo di energie rinnovabili.

(iii) Nel settore idrico: alla luce dello storico *gap* infrastrutturale che caratterizza soprattutto i segmenti di fognatura e depurazione, che mostrano livelli di servizio e di dotazione impiantistica insoddisfacenti rispetto agli standard di servizio richiesti dall'Unione Europea, e nel segmento dell'approvvigionamento idrico e della grande adduzione, soprattutto a causa dei sempre crescenti effetti dei cambiamenti climatici e delle pressioni antropiche sull'ambiente, si intende realizzare investimenti che possano favorire:

(a) l'incremento della resilienza del sistema idrico agli effetti dei cambiamenti climatici, con opere di carattere strategico per l'accumulo di risorse idriche e il loro trasferimento verso zone a scarsa disponibilità;

(b) il completamento degli interventi di fognatura e depurazione e l'estensione delle fognature con trattamenti appropriati;

(c) il completamento del processo di distrettualizzazione e digitalizzazione e di manutenzione programmata di tutte le reti cittadine di distribuzione dell'acqua, così da ridurre le perdite in rete;

(d) la sostituzione massiva dei contatori presso gli utenti, adottando sistemi di *smart metering* per la telelettura e in grado di garantire la massima informazione degli utenti sull'andamento di consumi e bollette;

(e) l'avvio di un massiccio programma di rinnovo degli impianti esistenti, con l'obiettivo prioritario di conseguire un consistente risparmio energetico e ridurre l'impronta di carbonio nella produzione di risorsa idrica e nella depurazione.

(iv) Nel settore della transizione digitale: anche in virtù della Comunicazione COM (2021) 118 *final* "2030 Digital Compass: the European way for the Digital Decade" del 9 marzo 2021, con cui la Com-

missione europea ha definito strategie e linee operative per la transizione digitale dell'Europa entro il 2030, s'intende procedere nella direzione di una reingegnerizzazione dei processi, uno sviluppo tecnologico di infrastrutture e dei servizi digitali con l'utilizzo delle tecnologie dell'informazione e della comunicazione.

**Ritenuto che** l'aggregazione è coerente con la politica aggregativa sviluppata in Italia, finalizzata a creare *multiutility* di dimensioni tali da garantire una gestione efficiente dei servizi pubblici attraverso la messa in condivisione delle potenzialità che i vari soggetti possono esprimere se si aggregano e superano la logica delle divisioni o settorialità;

**Ritenuto che** l'aggregazione risulta uno degli obiettivi che il legislatore si è prefisso nel riordinare la materia delle partecipazioni pubbliche come risulta, in particolare, dall'art. 18, comma 1, lett. M) n. 3 della Legge 7 agosto 2015 n. 124 che testualmente prevede per le società partecipate dagli enti locali "*l'incentivazione dei processi di aggregazione*";

**Considerato che** la Fusione è legata all'individuazione di un soggetto con caratteristiche infungibili in quanto non costituisce un atto di mera disposizione diretto a trasferire la titolarità di una partecipazione azionaria ma un modello organizzativo che deve essere valutato in maniera autonoma, sulla base del suo effettivo significato economico all'interno di una prospettiva industriale di lungo periodo (ordinanza n. 273/05 del TAR Lombardia – Sezione di Brescia e ordinanza n. 1610/05 del Consiglio di Stato, sez.VI);

**Considerato che** il TAR Lombardia – Sezione di Brescia con ordinanza n. 420/2005, ha statuito che "*la fusione in quanto modello organizzativo autonomo non è sottoposta alle regole dell'evidenza pubblica ma soltanto ai limiti sulle concentrazioni e sulle pratiche anticoncorrenziali*";

**Considerato che** relativamente al Progetto di Quotazione i Comuni soci diluiranno la propria partecipazione in MultiUtility fino al 51% ma il Comune Monsummano Terme non prevede di effettuare alcuna dismissione della propria partecipazione in MultiUtility e, nello statuto della società post quotazione dovrà essere previsto in ogni caso il mantenimento della partecipazione di maggioranza assoluta in termini di azioni e di diritti di voto da parte della Holding Toscana nella stessa MultiUtility;

**Dato atto** che in materia di società a partecipazione pubblica deve darsi applicazione a quanto disposto:

-dal TUSPP e, in particolare:

- o l'art. 7, comma 1, in base al quale le amministrazioni pubbliche devono deliberare preventivamente circa la costituzione di una società parteci-

pata e, nel caso di partecipazioni comunali, stabilisce che tale deliberazione sia assunta dal consiglio comunale;

- l'art. 7, comma 7, in base al quale anche le modifiche di clausole dell'oggetto sociale che consentano un cambiamento significativo dell'attività della società (tra cui quelle che saranno apportate nell'ambito della Fusione) nonché trasformazioni societarie (tra cui possono annoverarsi anche le operazioni di fusione), devono essere adottate con le modalità di cui al comma 1 del medesimo articolo e soddisfare l'onere motivazionale di cui all'art. 5 TUSPP;
- l'art. 5, in base al quale le amministrazioni pubbliche devono motivare in merito al rispetto delle finalità istituzionali di cui all'art. 4 TUSPP, evidenziando le ragioni e le finalità che giustificano tale scelta, anche sul piano della convenienza economica e della sostenibilità finanziaria nonché della compatibilità della scelta con i principi di efficienza, di efficacia e di economicità dell'azione amministrativa;
- l'art. 4, comma 2, lett. A), in base al quale le amministrazioni pubbliche possono detenere, anche in via indiretta, quote nelle società che producono servizi di interesse generale, inclusa la realizzazione e gestione delle reti e degli impianti funzionali per lo svolgimento dei servizi medesimi;
- l'art. 4, comma 2, lett. D), in base al quale le amministrazioni pubbliche possono detenere, anche in via indiretta, quote nelle società per l'auto-produzione di beni o servizi strumentali all'ente o agli enti pubblici partecipanti o allo svolgimento delle loro funzioni, nel rispetto delle condizioni stabilite dalle direttive europee in materia di contratti pubblici e della relativa disciplina nazionale di recepimento;
- l'art. 4, comma 5, in base al quale le società di cui all'art. 4, comma 2, lett. D) possono costituire nuove società o acquisire partecipazioni in società solo se hanno come oggetto sociale esclusivo la gestione delle partecipazioni societarie di enti locali, salvo il rispetto degli obblighi previsti in materia di trasparenza dei dati finanziari e di consolidamento del bilancio degli enti partecipanti;
- l'art. 5, comma 3, in base al quale l'atto deliberativo adottato dal consiglio comunale di costituzione della società o di acquisizione della partecipazione diretta o indiretta deve essere trasmesso alla Corte dei Conti, che delibera entro 60 giorni in merito alla conformità dell'atto rispetto alle rilevanti disposizioni del TUSPP, e all'Autorità garante della concorrenza e del mercato, che può esercitare i poteri di cui all'articolo 21-*bis* della legge 10 ottobre 1990, n. 287;

- l'art. 8, comma 1, in base al quale le amministrazioni pubbliche devono deliberare preventivamente circa le operazioni che comportino l'acquisto di partecipazioni in società già esistenti e stabilisce che tale deliberazione sia assunta dal consiglio comunale;
- l'art. 9, comma 3, in base al quale l'amministrazione invia l'atto deliberativo di costituzione della società o di acquisizione della partecipazione diretta o indiretta all'AGCM e alla Corte dei Conti che delibera, entro il termine di 60 giorni dal ricevimento, in ordine alla conformità dell'atto a quanto disposto dall'art. 9 commi 1 e 2 TUSPP, nonché dagli artt. 4, 7 e 8 TUSPP;
- l'art. 9, comma 5, in base al quale la conclusione, la modificazione e lo scioglimento di patti parasociali sono deliberati ai sensi dell'art. 7, comma 1 del TUSPP;
- l'art. 18, comma 1, in base al quale la quotazione di azioni o altri strumenti finanziari in mercati regolamentati da parte di società controllate da una o più amministrazioni pubbliche devono essere adottate ai sensi dell'art. 5, comma 1, TUSPP e secondo le modalità di cui all'art. 7, comma 1. Il relativo atto deliberativo dovrà prevedere uno specifico programma avente ad oggetto il mantenimento o la progressiva dismissione del controllo pubblico sulla società quotata;
- l'art. 18, comma 2, in base al quale la richiesta di ammissione alla quotazione deve essere adottata secondo le modalità di cui all'articolo 7, comma 1 TUSPP;
- l'art. 20, comma 1, in base al quale le amministrazioni pubbliche effettuano annualmente, con proprio provvedimento, un'analisi dell'assetto complessivo delle società in cui detengono partecipazioni, dirette o indirette, predisponendo, ove ricorrano i presupposti di cui all'art. 20, comma 2, TUSPP, un piano di riassetto per la loro razionalizzazione, fusione o soppressione, anche mediante messa in liquidazione o cessione;
- l'art. 20, comma 2, lett. G) in base al quale le operazioni di aggregazione tra società che esercitano servizi di interesse generale sono espressamente incentivate;
- dal decreto legislativo 18 agosto 2020, n. 267, recante il "*Testo unico delle leggi sull'ordinamento degli enti locali*" ("**TUEL**"), e in particolare:
  - l'art. 42, in base al quale ai Consigli Comunali spetta, *inter alia*, l'organizzazione dei pubblici servizi e la partecipazione dell'ente locale a società di capitali;



- l'art. 49, comma 1, in base al quale su ogni proposta di deliberazione sottoposta al Consiglio Comunale che non sia mero atto di indirizzo deve essere richiesto il parere, in ordine alla sola regolarità tecnica, del responsabile del servizio interessato e, qualora comporti riflessi diretti o indiretti sulla situazione economico-finanziaria o sul patrimonio del comune, del responsabile di ragioneria in ordine alla regolarità contabile;
- l'art. 112, comma 1, in base al quale 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;
- dal decreto legislativo 3 aprile 2006, n. 152, recante "*Norme in materia ambientale*", e in particolare:
  - l'art. 142, comma 3, in base al quale gli enti locali, attraverso i competenti enti di governo dell'ambito, provvedono, *inter alia*, alla organizzazione del servizio idrico integrato, alla scelta della forma di gestione e al relativo affidamento;
  - l'articolo 198 e l'articolo 202, in base ai quali gli enti locali, attraverso i competenti enti di governo dell'ambito, provvedono, *inter alia*, alla gestione dei rifiuti urbani e all' del servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani.

**Ritenuto che** la presente delibera, relativamente all'Operazione di fusione in MultiUtility, è destinata a produrre effetti futuri sulla situazione patrimoniale e sull'assetto del Gruppo Pubblica amministrazione del Comune di Monsummano Terme, in termini di semplificazione e consolidamento delle stesse in un'unica partecipazione diretta nella MultiUtility risultante dalla Fusione, e successivamente al conferimento delle partecipazioni in Holding Toscana, indiretta per il tramite di quest'ultima nella MultiUtility;

**Ritenuto inoltre**, che l'Operazione MultiUtility persegue anche l'ulteriore finalità prevista dall'art. 20 TUSPP della razionalizzazione delle partecipazioni da parte delle amministrazioni pubbliche comportando, tra l'altro, una riduzione del numero stesso delle società a partecipazione pubblica preesistenti;

**Considerato che** i valori di concambio indicati nel Progetto di Fusione sono stati individuati con il supporto di consulenti finanziari e industriali di primario *standing* (*i.e.*, 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 ai fini della valutazione della Fusione e dell'Operazione MultiUtility nel suo complesso, e che la congruità dei rapporti di cambio è stata altresì confermata dalla relazione predisposta dalla società di revisione Baker Tilly S.p.A.

e dal dottor Jacopo Conti, esperti nominati dal Tribunale di Firenze in data 24 maggio 2022, ai sensi dell'articolo 2501-sexies del codice civile, a fronte d'istanza congiunta presentata dalle Società Partecipanti alla Fusione in data 4 maggio 2022, (si veda allegato 14).

**Tenuto conto**, con riferimento alla costituzione di Holding Toscana, della natura strumentale di una *holding*, che si pone «*come una mera interposizione tra il Comune e la società di servizi al fine di detenerne le azioni o come coordinatrice "sotto il profilo patrimoniale, finanziario, amministrativo, tecnico ed organizzativo, delle società ed enti in cui partecipa"*» e, quindi, come strumento di *governance* di società di servizi (Cfr. C. Conti, sez. I, 24 marzo 2015, n. 249);

**Atteso che** la scelta di costituire Holding Toscana risponde a un'esigenza organizzativa e funzionale di gestione, da parte dei soci pubblici di MultiUtility e fra questi nello specifico del Comune di Monsummano Terme, delle partecipazioni e dei diritti amministrativi in MultiUtility 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 Monsummano Terme 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;

**Considerato che:**

- (i) tramite Holding Toscana il Comune di Monsummano Terme provvederà ad un'attività "di autoproduzione di (beni o) servizi strumentali", attività legittimata, come sopra detto, dall'art. 4, comma 2, lett. D) e dall'art. 4, comma 5 del TUSPP, consistente nella gestione delle partecipazioni azionarie in MultiUtility;
- (ii) con l'acquisizione della partecipazione societaria nella nuova società il Comune di Monsummano Terme, insieme agli altri soci costituenti, in conformità a quanto disposto dall'art. 4 del TUSPP risponde al perseguimento delle proprie finalità istituzionali, in quanto tramite detta società intende provvedere alla gestione della partecipazione societaria in un soggetto che

opera nel campo dei servizi pubblici, rafforzando il ruolo strategico per i soci pubblici all'interno della compagine sociale di MultiUtility;

- (iii) il modello organizzativo della società *holding* comunale è una prassi già da tempo applicata nell'ambito degli enti locali, e che la dottrina ha esaminato e condiviso il modello *holding* attraverso l'enucleazione di una tipologia di società specializzata, in genere nella forma di società di capitali a partecipazione pubblica locale, a cui vengono conferite le partecipazioni in società che gestiscono servizi pubblici di rilevanza economica;

**Rilevata** pertanto la conformità della costituzione di un soggetto societario con oggetto sociale esclusivo riferito alla gestione di partecipazioni sociali degli enti locali o di società da essi partecipate rispetto alla normativa vigente in materia di partecipazioni pubbliche e alle finalità istituzionali degli enti costituenti e del Comune di Monsummano Terme;

**Evidenziato che**, ai sensi dell'art. 5 del TUSPP, è possibile ravvisare:

- (i) la dimensione dell'opportunità nei vantaggi strategici derivanti dalla partecipazione a una nuova società in controllo pubblico, che realizzerà a sua volta un controllo su MultiUtility in considerazione della rilevanza dell'aggregazione, rispetto alla iniziale partecipazione diretta ma frammentata e non di controllo, rafforzando il perseguimento delle finalità d'interesse pubblico sopra espresse;
- (ii) la dimensione della sostenibilità finanziaria di Holding Toscana, garantita dai proventi per dividendi futuri di MultiUtility e dall'ottimale impiego delle risorse pubbliche (si veda allegato 9);
- (iii) le ragioni e le finalità della scelta a favore della costituzione di una *holding* pubblica di partecipazioni alla quale conferire la propria partecipazione in MultiUtility nel disporre di uno strumento per conseguire unitarietà di azioni maggiormente adeguato all'attuale contesto anche in considerazione dell'ingresso di soci privati nel capitale sociale della MultiUtility a seguito della quotazione in Borsa di quest'ultima, per una maggiore efficacia dell'azione amministrativa dei soci pubblici partecipanti;

**Considerato che** l'Operazione MultiUtility nel suo complesso, come sopra analiticamente descritta, presenta vantaggi significativi per il Comune da un punto di vista tecnico, economico e industriale, come risulta dai documenti predisposti dai consulenti finanziario e industriale;

- (a) risulta idonea a realizzare gli obiettivi di sviluppo di Alia, di Publiacqua e di Toscana Energia, con l'effetto di rafforzare l'attività di tali società rispettivamente nel settore della gestione integrata dei rifiuti, del servizio idrico integrato e nella distribuzione del gas naturale e contribuire a

consolidare i propri già elevati livelli di specializzazione nei rispettivi settori di riferimento, ridefinendone l'organizzazione con una maggiore attenzione alla gestione di servizi pubblici di primaria rilevanza per il territorio comunale;

(b) è funzionale alla condivisione di linee strategiche di crescita tali da procurare – attraverso la valorizzazione delle singole società di settore, dei loro brand e del loro attuale presidio territoriale – il mantenimento e consolidamento delle sinergie commerciali, industriali e operative esistenti tra le attività svolte da Alia, Publiacqua e Toscana Energia nell'ambito, rispettivamente, della gestione integrata dei rifiuti, del servizio idrico integrato e della distribuzione del gas naturale, con potenzialità di miglioramento in termini di:

- (i) qualità dei servizi: il miglioramento deriva dall'utilizzo di sistemi omogenei gestiti in via consolidata da un'unica società del gruppo;
- (ii) *user experience*: l'omogeneizzazione e semplificazione dell'esperienza complessiva del consumatore può essere attuata tramite lo sviluppo di *app*, procurando vantaggi sia per l'utente finale (tramite una gestione automatizzata e la visibilità dei consumi dell'acqua in tempo reale), sia per la gestione operativa della MultiUtility (mediante funzionalità di monitoraggio degli *asset* e di diagnostica, l'invio di allarmi in caso di problematiche o superamenti di soglie, l'integrazione con i sistemi ERP e la costruzione di piani di manutenzione dettagliati per gli operatori sul campo);
- (iii) identità: lo sviluppo di un programma di fidelizzazione e l'offerta di servizi ed eventi locali per rafforzare la relazione con il territorio creerebbero una maggior soddisfazione dall'acquisto di beni e servizi forniti dalla MultiUtility e aumenterebbero il senso di appartenenza dei clienti;
- (iv) tariffe: i servizi a rete si configurano come monopoli naturali, contesti nei quali la duplicazione delle infrastrutture e la competizione nel mercato non sarebbero in grado di offrire vantaggi di prezzo. Un monopolio regolato, attraverso l'intervento di un regolatore indipendente che emula gli effetti di un mercato competitivo, assicura prezzi efficienti e qualità tipici di un contesto competitivo di mercato. Al crescere del numero degli utenti serviti il costo medio per servirli diminuisce e il costo marginale per servire un cliente ulteriore rispetto a quelli già serviti si dimostra più basso in maniera crescente rispetto alla numerosità totale dei clienti. In questo contesto la determinazione del prezzo che pagano gli utenti è sottratta alla libertà dell'impresa ed è determinato e imposto ad essa da autorità pubbliche che, mediante analisi e stimoli, impongono

no il prezzo evitando che l'impresa regolata approfitti della situazione di monopolio;

(c) è funzionale a organizzare le partecipazioni pubbliche dei Comuni soci in modo efficiente, efficace ed economico, così da garantire una maggiore capacità dei Comuni soci di verificare la corretta gestione del servizio svolto dalle società partecipate e in particolare il rispetto degli *standard* di servizio e delle condizioni di accessibilità, continuità, non discriminazione, qualità e sicurezza che lo contraddistinguono;

(d) risponderebbe anche all'esigenza di curare al meglio l'interesse complessivo delle comunità territoriali di riferimento, favorendo e consolidando le sinergie esistenti tra i Comuni coinvolti nell'Operazione MultiUtility, al fine di offrire servizi corrispondenti ad un elevato livello qualitativo e svolti secondo modalità più efficienti per l'intero territorio da questi interessato, e di conseguenza per i cittadini dei Comuni soci, in linea con il principio costituzionale di solidarietà;

**Considerato che**, per effetto dell'operazione di Fusione, i Comuni partecipanti potranno trovarsi ad acquisire indirettamente alcune partecipazioni prima non possedute neanche in forma indiretta (si veda allegato 13), come definite dall'Art. 2 comma 1 lettera g), cioè *la partecipazione in una società detenuta da un'amministrazione pubblica per il tramite di società o altri organismi soggetti a controllo da parte della medesima amministrazione pubblica*, e che pertanto le stesse dovranno essere oggetto di valutazione in ordine al mantenimento ed eventuale razionalizzazione ai sensi dell'art.20 del TUSPP;

**Considerato che** le modifiche all'oggetto sociale di Alia previste ai sensi della bozza di statuto di Alia di cui all'allegato 6 si rendono necessarie in quanto strettamente funzionali all'integrazione degli ulteriori *business* sinergici a quello oggi svolto da Alia e in cui operano Toscana Energia, Publiacqua nonché le altre società partecipanti alla Fusione;

**Considerato che** i costi e le spese inerenti l'Operazione MultiUtility sono a carico delle società partecipanti alla Fusione, i costi e le spese inerenti la costituzione di Holding Toscana sono a carico di Holding Toscana;

**Considerato che** la scelta di partecipare alla Holding Toscana non comporterà per il Comune di Monsummano Terme oneri finanziari, andandosi a costituire il capitale di quest'ultima tramite il conferimento della partecipazione detenuta dal Comune Monsummano Terme in MultiUtility;

**Considerato che** il valore complessivo di MultiUtility pre-quotazione, e conseguentemente della Holding Toscana una volta ricevuti tutti i conferimenti dei Comuni, è stato ad oggi stimato in un valore pari ad una cifra compresa tra Euro 980.000.000 (novecento ottanta milioni/00) e Euro 1.100.000.000 (un mi-

liardo cento milioni/00) come da allegato 17, dai consulenti nominati dalle società partecipanti alla Fusione, e considerato che il Comune di Monsummano Terme deterrà una quota pari al 0,22% in MultiUtility, facendo riferimento al limite inferiore del range dell'Equity Value (ipotesi più cautelativa), si può sostenere che l'amministrazione acquisirà un valore *economico* pari a Euro 2.156.000 (0,22% di Euro 980 milioni), ovvero un valore finale atteso sicuramente non inferiore rispetto all'attuale valore di carico delle immobilizzazioni finanziarie nel Rendiconto 2021 del Comune di Monsummano Terme che saranno eliminate a seguito dell'operazione (per Publiservizi il valore delle immobilizzazioni iscritte nello stato patrimoniale del rendiconto 2021 a valore di patrimonio netto risulta essere pari a Euro pari ad Euro 1.335.088,09);

La partecipazione in MultiUtility sarà quanto prima oggetto di perizia per realizzare il conferimento delle azioni di MultiUtility in Holding Toscana;

**Pertanto**, il Comune di Monsummano Terme deterrà indirettamente la partecipazione in MultiUtility tramite Holding Toscana, con la titolarità di una partecipazione che non potrà essere inferiore allo 0,22%, ma che potrebbe aumentare di qualche decimale in caso di recesso di qualche socio.

Infine, sempre per quanto riguarda la **convenienza dell'operazione**, si rimanda nuovamente ai documenti "Dossier di valutazione del progetto Multiutility" (si veda allegato 2b), con particolare riguardo alle pagine 13 e 14 che si riferiscono ai benefici di 72mln/anno conseguibili per effetto della fusione con il perimetro disponibile da subito ed in un arco temporale di 5 anni. In tale ipotesi sono stimati Euro 29 milioni di efficienze pure (eliminazioni di duplicazioni di costo in manutenzioni, servizi informatici, gestione di attività di staff come le risorse umane e le attività di amministrazione) e al documento "Sintesi del progetto MultiUtility" (si veda allegato 2a) dove sono state rappresentate le razionalizzazioni che potranno risultare da potenziali duplicazioni di attività tra la gestione dei rifiuti (Alia) e il servizio idrico (Publiacqua), che riguarderanno i seguenti tre aspetti:

- Sinergie operative:
  - Ottimizzazione del personale su funzioni di staff
  - Ottimizzazione delle attività di gestione reti
  - Complementarità nel trattamento di acqua e rifiuti
  - Razionalizzazione architettura e miglior efficienza e utilizzazione dei sistemi
- Sinergie commerciali

- Ottimizzazione del “*cost to serve*”, ovvero del costo unitario di gestione del cliente
- Riduzione dei costi di fatturazione grazie alla creazione di una bolletta unica
- Vendita anche di energia elettrica, di gas ed acqua ai clienti
- Incremento degli investimenti
  - Facilità di accesso al credito per il finanziamento degli investimenti futuri
  - Crescita in Toscana attraverso un percorso, come polo aggregante, di una realtà frammentata; crescita nelle regioni limitrofe dove vi è assenza di una *multiutility* di riferimento.

**Ritenuto**, per quanto sopra esposto, di approvare la sottoscrizione di una quota del capitale iniziale di Holding Toscana, da liberarsi tramite conferimento della partecipazione in MultiUtility, previo rilascio di perizia di stima, per un importo proporzionale al valore della partecipazione in MultiUtility rapportata al valore totale delle partecipazioni in MultiUtility che saranno conferite alla Holding Toscana;

**Ribadito, con riferimento** alla compatibilità della scelta con i principi di efficacia ed economicità dell’azione amministrativa, che l’Operazione MultiUtility è pienamente compatibile con i principi che informano l’azione amministrativa, come stabiliti dalla normativa vigente, tenuto conto dei profili di razionalizzazione ed efficienza che caratterizzano il Progetto di Fusione, con miglioramenti del livello di efficienza interna e di qualità dei servizi offerti e della capacità di controllo del Comune attraverso (anche in via indiretta) la MultiUtility;

**Dato conto** della compatibilità del presente atto con la normativa dei trattati europei ai sensi dell’art. 5, comma 2 del TUSPP, come meglio di seguito precisato:

-ai sensi dell’articolo 107, paragrafo 1 del TFUE, si definisce aiuto di Stato alle imprese qualsiasi aiuto concesso da uno Stato membro, ovvero mediante risorse statali, sotto qualsiasi forma che, favorendo talune imprese o talune produzioni, falsa o minaccia di falsare la concorrenza, nella misura in cui incide sugli scambi tra gli Stati membri, è incompatibile con il mercato interno;

-affinché l’intervento pubblico si configuri come aiuto di Stato è necessario che:

- sia concesso dallo Stato o tramite risorse pubbliche;

- favorisca una o più imprese rispetto alle altre, ovvero venga concesso un vantaggio selettivo;
- distorca di fatto o potenzialmente una situazione di concorrenza;
- incida sugli scambi tra Stati membri;

**Rilevato che** l'acquisizione della partecipazione da parte dei Comuni soci delle società partecipanti alla Fusione (diretta o, se per il tramite di Holding Toscana, indiretta) nella MultiUtility, non costituisce violazione della normativa in materia di aiuti di Stato alle imprese poiché i Comuni non versano nella nuova società risorse finanziarie destinate ad abbattere il prezzo di un servizio di mercato, e che quindi non esiste, in assoluto, il presupposto affinché si configuri l'ipotesi di violazione della concorrenza prevista dal Trattato Internazionale;

**Dato atto che** lo schema del presente atto deliberativo è stato sottoposto a consultazione pubblica ai sensi del combinato disposto dell'art. 5, commi 1 e 2, art. 7 commi 2 e 7 e dell'art. 8 comma 1, del TUSPP, previa pubblicazione sull'apposita sezione del sito istituzionale "Amministrazione Trasparente";

**Ritenuto** di stabilire fin da ora che la società Holding Toscana sarà sottoposta agli indirizzi dei soci in ordine al contenimento dei costi di funzionamento ai sensi dell'art. 19 del TUSPP da condividersi all'interno dell'assemblea dei soci, restando inteso che la scelta privilegiata per la determinazione del numero di membri del consiglio di amministrazione della società sarà di 5 (cinque) per assicurare un'adeguata rappresentanza delle varie aree territoriali della Toscana che partecipano al progetto;

**Ritenuto necessario** approvare la bozza di patto parasociale (allegato 5) che dovrà essere sottoscritta dai Comuni soci della MultiUtility (entro la data di efficacia della Fusione) e, quindi, anche da parte del Comune di Monsummano Terme, al fine di disciplinare un esercizio coordinato dei diritti amministrativi dei soci della MultiUtility e della Holding Toscana, sempre allo scopo di assicurare un miglior coordinamento, unitarietà d'indirizzo e più efficiente gestione della stessa MultiUtility, anche nell'ottica e a seguito della quotazione in Borsa;

**Considerato che** ai sensi della bozza di patto parasociale (allegato 5) tutti i Comuni, in via autonoma o in aggregazione con altri, avranno la possibilità di designare almeno un amministratore della MultiUtility, prima, e di Holding Toscana, poi;

**Richiamato** l'art. 22 del TUSPP "*Trasparenza*" secondo cui "*Le società a controllo pubblico assicurano il massimo livello di trasparenza sull'uso delle proprie risorse e sui risultati ottenuti, secondo le previsioni del decreto legislativo 14 marzo 2013, n. 33.*";



**Dato atto** che il presente provvedimento sarà inviato alla Corte dei Conti, che delibera entro 60 giorni, emettendo un parere in merito alla conformità dell'atto rispetto alle rilevanti disposizioni del TUSPP, e all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ai sensi e per gli effetti dell'art. 5 del TUSPP. Il Consiglio comunale si riserva di deliberare con un ulteriore e successivo atto, all'esito di un eventuale parere non favorevole della Corte dei Conti, ai sensi dell'art. 5, comma 4, ultimo periodo del TUSPP.

**Visti** gli statuti di Alia e della MultiUtility per la quotazione da adottarsi, rispettivamente, contestualmente all'approvazione del progetto di Fusione (si veda allegato 6) con efficacia, quindi, anticipata rispetto ai tempi di perfezionamento civilistico della Fusione, e nel contesto della quotazione (si veda allegato 8), allegati al presente provvedimento a formarne parte integrante e sostanziale;

**Considerato** che fino alla quotazione in borsa la MultiUtility si configurerà come società pluri-partecipata a integrale partecipazione pubblica di Enti locali e, successivamente alla quotazione, come società a partecipazione pubblica di maggioranza, poiché, come sopra meglio indicato, prima della costituzione di Holding Toscana, almeno il 100% della MultiUtility sarà direttamente di titolarità di enti locali e, successivamente alla costituzione di Holding Toscana, almeno il 51% della MultiUtility sarà di titolarità di Holding Toscana ;

**Visti** gli artt. 2343 e ss. del codice civile in ordine ai conferimenti in natura nelle società per azioni e, in particolare, l'art. 2343-ter, comma 2, lettera b) del codice civile;

**Preso atto** che, trattandosi di società a partecipazione pubblica, sono da applicarsi le norme del TUSPP;

**Ritenuto** per tutto quanto sopra di aderire all'Operazione MultiUtility nei termini di cui sopra;

**Considerato che** Holding Toscana si configurerà come società pluripartecipata a partecipazione pubblica, caratterizzata da:

- (i) partecipazione di capitale pubblico diretto dei soci pubblici di MultiUtility, e
- (ii) oggetto sociale esclusivo finalizzato alla gestione delle partecipazioni societarie dei soci pubblici;

**Ritenuto** altresì di dichiarare il presente provvedimento immediatamente eseguibile onde consentire la prosecuzione delle attività, nel rispetto dell'articolo 5, comma 3 TUSPP, da parte dei rilevanti organi sociali di Publiservizi ai fini dell'esecuzione dell'Operazione MultiUtility nel suo complesso;

Il Consiglio Comunale di Monsummano Terme

**Visti:**

- tutto quanto sopra contenuto nelle premesse, prese d'atto, considerazioni che costituiscono parte integrante della presente deliberazione;
- l'art. 42 del TUEL;
- la normativa del TUSPP;
- il vigente statuto comunale;
- gli allegati da 1 a 18 tutti parte integrante e sostanziale del presente atto trasmessi con PEC prot. n. 21787 del 13/9/2022 da Alia Servizi Ambientali spa , con la precisazione che l'allegato 5 deve ritenersi non pubblicabile per motivi di riservatezza;
- i pareri positivi di regolarità tecnica e contabile di cui all'articolo 49 del TUEL;
- il parere dell'organo di revisione ai sensi dell'art. 239, comma 1, lett. b), n. 3) del TUEL;
- i *report* di valutazione predisposti dai consulenti finanziari e industriali di primario *standing* delle società partecipanti all'Operazione MultiUtility, depositati agli atti di ufficio per la delicatezza e riservatezza delle valutazioni;

**Delibera**

1. di approvare le premesse, prese d'atto, considerazioni, quali parti integranti e sostanziali del presente dispositivo;
2. di integrare la Nota di aggiornamento al DUP 2022/2023 nonché il DUP 2023/2024 nei termini di cui alla premessa;
3. di approvare lo schema di nuovo statuto di Alia spa contenente le modifiche statutarie da apportare allo statuto di Alia prima degli atti di conferimento delle partecipazioni di Toscana Energia e Publiacqua nonché prima della Fusione come da documento accluso quale Allegato 6, autorizzando il notaio ad apportare modifiche meramente formali e non sostanziali che dovessero rendersi necessarie;
4. di approvare l'aumento di capitale sociale di Alia Spa riservato, a pagamento, scindibile, per massimi Euro 60.000.000 oltre sovrapprezzo, da liberare in natura ai sensi degli artt. 2440 e 2441 comma 4 c.c. mediante conferimento in natura a servizio del conferimento della partecipazione detenuta in Toscana Energia Spa da parte del Comune di Firenze e di quella detenuta in Publiacqua Spa da parte del Comune di Pistoia, dando atto che eventuali

modifiche necessarie con il presente atto deliberative siano apportate dal notaio in sede di stipula;

5. di prendere atto del conferimento della partecipazione del 20,61% di Toscana Energia da parte del Comune di Firenze in Alia, nonché di quello della partecipazione rappresentativa del 3,95% di Publiacqua S.p.A. da parte del Comune di Pistoia in via autonoma rispetto alla Fusione, prima che la stessa abbia efficacia;
6. di approvare l'operazione di fusione per incorporazione delle società Publi-servizi spa, Consiag spa, Acqua Toscana spa in Alia spa come risultante dal Progetto di Fusione (allegato 1), relazione degli amministratori e allegati (allegato 2), nei termini e limiti di quanto riportato nella presente deliberazione;
7. di dare atto che, sui rapporti di cambio del Progetto di Fusione, s'innestano gli accordi intercorsi tra alcuni soci di Alia in esecuzione del punto 10.1 del patto parasociale approvato da questo Consiglio Comunale con deliberazione numero 18 del 3 aprile 2017 e stipulato il 31 maggio 2017 connesso alla fusione per incorporazione di Publiambiente, ASM e CIS in Quadrifoglio S.p.A., ora Alia (il "Patto Parasociale del 2017") e che si è reso necessario il riequilibrio delle quote azionarie tra tutti i soci di Alia (pre-fusione e pre-conferimenti) con le risultanze di cui agli allegati 17 a - 17 b;
8. di approvare lo statuto della MultiUtility da adottarsi per effetto della Fusione di cui al precedente punto 6 che, rispetto allo statuto che sarà adottato ai sensi del precedente punto 3, conterrà le modifiche relative al nuovo importo del capitale sociale, autorizzando il notaio ad apportare modifiche meramente formali e non sostanziali che dovessero rendersi necessarie;
9. di dare atto che la quota di partecipazione del Comune di Monsummano Terme ad esito dei conferimenti e della Fusione, sarà pari a circa lo 0,22% del capitale della MultiUtility e quest'ultima avrà una partecipazione nelle seguenti società operative:
  - Publiacqua (idrico), con una partecipazione del 57,4%;
  - Toscana Energia (energia), con una partecipazione del 31,40%;
  - Acque S.p.A. (idrico), con una partecipazione del 19,3%;
  - OpCo (ramo operativo rifiuti), con una partecipazione del 100% e
  - altre partecipazioni indicate in dettaglio nell'allegato 13.

Inoltre, successivamente alla costituzione di Holding Toscana, il Comune di Monsummano Terme deterrà la sopra menzionata quota di partecipazione in MultiUtility per il tramite di Holding Toscana;

10. di recedere, per quanto occorrer possa, dal patto parasociale stipulato in data 31 maggio 2017 connesso alla fusione per incorporazione di Publiambiente, ASM e CIS in Quadrifoglio SpA ora Alia (“il Patto parasociale 2017”) dal momento che lo stesso ha esaurito i suoi effetti ed è superato dal nuovo contesto societario;
11. di approvare un aumento di capitale di Alia post-fusione (MultiUtility) aperto ad altri Enti Locali toscani per un massimo di 1,2 miliardi in via scindibile da sottoscrivere anche in più tranches e da liberare con il conferimento in natura di eventuali ulteriori società, aziende o rami d’azienda operanti nella gestione dei servizi pubblici locali nella Regione Toscana secondo lo schema e le linee individuate nella documentazione trasmessa a corredo del progetto di fusione allegata al presente provvedimento;
12. di approvare la costituzione – da parte della MultiUtility, previo rilascio di perizia di stima, successivamente alla Fusione di cui al precedente punto 4 e previo assenso dell’Ente concedente – di OpCo sotto forma di società per azioni nonché il conferimento nella stessa OpCo da parte della MultiUtility del ramo d’azienda operativo relativo alla gestione dei rifiuti, ivi compreso il rapporto concessorio e fatta unicamente eccezione per il prestito obbligazionario non convertibile da Euro 50 milioni emesso in data 9 marzo 2017, con scadenza in data 9 marzo 2024, quotato sull’Irish Stock Exchange, il cui importo residuo, al 28 aprile 2022, è pari a Euro 5.000.100,00 nonché una serie di servizi (funzioni *corporate*) strumentali alle attività svolte dalle proprie società partecipate;
13. di approvare lo statuto della OpCo da adottarsi nel contesto della relativa costituzione, in un testo sostanzialmente simile a quello allegato 10 alla presente delibera, a cui il notaio potrà apportare modifiche non sostanziali o legate a contenuti obbligatori di legge in sede di costituzione;
14. di approvare lo statuto della MultiUtility da adottarsi nel contesto della quotazione, in un testo sostanzialmente simile a quello allegato 8 alla presente delibera;
15. di autorizzare gli organi competenti della MultiUtility all’espletamento di tutte le attività necessarie all’ammissione alla quotazione in Borsa delle azioni della MultiUtility che peraltro prevede l’aumento di capitale sociale da attuare in via scindibile per 2,3 mld, precisando che l’atto deliberativo avente ad oggetto la richiesta di ammissione alla quotazione sarà oggetto di ulteriore passaggio Consiliare ai sensi dell’art. 7, comma 1 del TUSP;
16. di approvare la costituzione – da parte dei soci pubblici della MultiUtility successivamente alla Fusione di cui al precedente punto 4 – di Holding Toscana sotto forma di società per azioni attraverso il conferimento in natura delle azioni detenute dai vari Comuni partecipanti nella MultiUtility pre-

vio rilascio della perizia di stima delle azioni di MultiUtility che sarà predisposta ai sensi dell'art. 2343 o dell'art. 2343-ter comma 2 lettera b) del codice civile sul valore delle azioni di MultiUtility;

17. di approvare lo statuto della Holding Toscana (allegato 7) autorizzando il notaio ad apportare modifiche meramente formali e non sostanziali che dovessero rendersi necessarie;
18. di dare atto che la quota di partecipazione del Comune di Monsummano Terme in Holding Toscana sarà proporzionale al valore conferito rispetto al totale dei conferimenti e quindi rappresenterà una quota percentuale del capitale di Holding Toscana pari al valore della partecipazione in MultiUtility rapportata al valore totale delle partecipazioni in MultiUtility che saranno conferite a Holding Toscana al termine del percorso amministrativo di tutte le amministrazioni aderenti;
19. che gli indirizzi in ordine al contenimento dei costi di funzionamento *ex* articolo 19 del TUSPP per Holding Toscana sono da condividersi all'interno dell'assemblea dei soci e di stabilire che dunque la società nella fase di avvio delle attività debba operare un'oculata gestione dei costi;
20. di approvare la bozza di patto parasociale da sottoscrivere tra i soci della MultiUtility e della Holding Toscana di cui all'allegato 5 che costituisce parte integrante e sostanziale della presente deliberazione;
21. di provvedere a valutarne i presupposti del mantenimento, della dismissione o di eventuali azioni di razionalizzazione, relativamente alle partecipazioni indirette di cui all'allegato 13, ai sensi dell'art. 20 del TUSPP, una volta perfezionati ed efficaci i conferimenti e la fusione di cui al punto precedente punto 6 ;
22. di autorizzare, ai sensi dell'articolo 9, comma 3 TUSPP, il Sindaco o suo delegato:
  - a partecipare all'assemblea di Publiservizi al fine di votare a favore dell'approvazione del Progetto di Fusione e, più in generale, dell'esecuzione dell'Operazione MultiUtility nel suo complesso, comprensiva degli aumenti di capitale di Alia a servizio dei conferimenti in natura delle partecipazioni in Toscana Energia e Publiacqua da parte, rispettivamente, del Comune di Firenze e del Comune di Pistoia nonché dell'aumento di capitale di Alia a servizio della Fusione, il tutto nei limiti e nei termini della presente deliberazione;
  - a partecipare all'assemblea dei soci di Alia al fine di votare, nei limiti e nei termini della presente deliberazione, a favore per:(i) la costituzione di OpCo sotto forma di società per azioni e al conferimento in quest'ultima da parte della MultiUtility del ramo d'azienda operativo relativo

alla gestione dei rifiuti con tutto ciò che questo comprende, ivi inclusa la concessione per il “Servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani e assimilati nel territorio di ATO Toscana Centro”, ottenuta a seguito dell’esperienza di procedura ad evidenza pubblica e per effetto della sottoscrizione del contratto di servizio in data 31 agosto 2017, fatta unicamente eccezione per il prestito obbligazionario non convertibile da Euro 50 milioni emesso in data 9 marzo 2017, con scadenza in data 9 marzo 2024, quotato sull’Irish Stock Exchange, il cui importo residuo, al 28 aprile 2022, è pari a Euro 5.000.100,00; e (ii) il conferimento della delega al Consiglio di Amministrazione della MultiUtility per l’esecuzione di tutte le attività necessarie e/o opportune alla sopra menzionata costituzione di OpCo e al suddetto conferimento in quest’ultima del ramo d’azienda operativo relativo alla gestione dei rifiuti;

23. di partecipare alla costituzione di Holding Toscana e conferire le azioni di MultiUtility in Holding Toscana al valore risultante da apposita perizia ai sensi delle disposizioni del codice civile;
24. di acconsentire a che vengano apportate eventuali modifiche non sostanziali, necessarie per meglio soddisfare e attuare le ragioni e obiettivi di interesse pubblico sopra rappresentati, nonché su indicazione del notaio o del mercato regolamentato su cui sarà quotata MultiUtility o di Consob o di altri uffici pubblici per ragioni di natura normativa, amministrativa, regolatoria, fiscale o *antitrust*, ai documenti allegati nonché a tutti i documenti che dovranno essere adottati e/o sottoscritti in esecuzione della presente delibera;
25. di dare atto che tutte le spese inerenti all’Operazione MultiUtility, oltre che quelle accessorie, sono a carico delle società partecipanti alla Fusione e, per l’effetto di quest’ultima, della MultiUtility;
26. di dare atto che tutte le spese inerenti la costituzione di Holding Toscana, oltre che quelle accessorie, sono a carico di Holding Toscana;
27. di dare atto che lo schema del presente atto deliberativo è stato sottoposto a consultazione pubblica ai sensi del combinato disposto dell’art. 5, commi 1 e 2, art. 7 commi 2 e 7 e dell’art. 8 comma 1, del TUSPP, nella forma di pubblicazione all’albo pretorio comunale e con avviso sul sito istituzionale dell’Ente teso a sollecitare contributi partecipativi o osservazioni da parte della cittadinanza;
28. di inviare il presente deliberato alla sezione regionale di Controllo della Corte dei Conti e all’Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ai sensi dell’art. 5, comma 3 del TUSPP;

29. di pubblicare il presente atto sulla sezione “Amministrazione Trasparente” del Comune di Monsummano Terme ai sensi del D. Lgs. 33/2013.;
30. di dare atto che il responsabile del procedimento, ai sensi dell’art. 5 della L. 241/1990, è il Dr. Antonio Pileggi, Dirigente del Settore Gestione Risorse, Persone, Aziende e Territorio;
31. di trasmettere copia del presente provvedimento a cura del Servizio Bilancio, Risorse umane, Tributi, Partecipate alla Società Publiservizi spa;
32. di trasmettere copia della presente deliberazione ai responsabili preposti per i provvedimenti connessi e conseguenti di attuazione:

#### **Successivamente**

di dichiarare la presente deliberazione [immediatamente eseguibile], ai sensi dell’art. 134, comma 4 del TUEL.

#### **ELENCO ALLEGATI:**

- 1) Progetto di Fusione;
- 2) Relazione degli amministratori con allegati documenti 2a “Sintesi del progetto” e 2b “Dossier di valutazione del Progetto”;
- 3) Situazioni patrimoniali di Alia, Consiag, Publiservizi e Acqua Toscana;
- 4) Piano Economico Finanziario di MultiUtility Toscana;
- 5) Patto parasociale fra i soci di MultiUtility
- 6) Statuto Alia da adottare prima del perfezionamento della Fusione e con l’aumento di capitale successivo alla Fusione;
- 7) Statuto Toscana Holding;
- 8) Statuto della MultiUtility (da adottarsi nel contesto della quotazione);
- 9) Piano Economico Finanziario di Holding ;
- 10) Statuto di Alia OpCo;
- 11) Piano Economico Finanziario di Alia OpCo;
- 12) Analisi di contesto;
- 13) Elenco delle partecipazioni indirette con organigramma (*chart*);
- 14) Relazione di congruità dei concambi;
- 15) Perizia di stima di Toscana Energia;

- 16) Perizia di stima di Publiacqua;
- 17) 17a) Analisi delle partecipazioni (variazione delle percentuali delle quote per fasi dell'operazione con indicazione del valore **economico**);  
17b) Analisi delle partecipazioni (variazione delle percentuali delle quote per fasi dell'operazione con indicazione del valore **nominale**);
- 18) Programma di quotazione;
- 19) Parere dell'organo di revisione ai sensi dell'art. 239, comma 1, lett. b), n. 3) del TUEL.