ALIA SERVIZI AMBIENTALI SpA

ALIA – Protocollo Generale
Data: 09/02/2023 – AD
"01 – 2023 – 6927"

Spett.le Ente

OGGETTO: Aumento di Capitale 1,2 €/Mld

Spettabile Ente,

con la presente si comunica che il C.d.A. dello scorso 27 Gennaio 2023, nell'esercizio delle deleghe di cui all'art 5.5, lettera (i) dello Statuto vigente, ha deliberato il lancio dell'Aumento di Capitale da 1,2 €/Mld, scindibile, della durata di 5 anni *"...a servizio di conferimenti in natura aventi ad oggetto, in particolare, aziende, rami d'azienda e partecipazioni in società operanti nell'ambito dei servizi di pubblica utilità"* (l'"**Aumento di Capitale**").

L'opportunità di entrare a far parte della compagine societaria di Alia Servizi Ambientali S.p.A. e con essa del Progetto Multiutility Toscana, attraverso la sottoscrizione di quote dell'Aumento di Capitale, è riservata a partecipazioni detenute da *"..Enti locali toscani e marchigiani.."*

L'invito alla sottoscrizione è rivolto in particolare ai detentori delle partecipazioni di minoranza delle società già oggi partecipate da Alia Servizi Ambientali S.p.A. (Publiacqua S.p.A., Estra S.p.A. e Acque S.p.A), al fine di allargare il più possibile il perimetro di consolidamento di Multiutility Toscana.

Saranno altresì valutate proposte di conferimento di altre partecipazioni che possano risultare strategiche e funzionali rispetto al piano di sviluppo del Progetto Multiutility.

Tutte le partecipazioni detenute dai Comuni, direttamente o indirettamente, potranno quindi essere conferite ottenendo in cambio azioni di nuova emissione di "Multiutility" (ad oggi Alia Servizi Ambientali S.p.A.). I conferimenti dovranno essere accompagnati da una relazione giurata di stima di un esperto, secondo quanto previsto dall'articolo 2343 o dall'art. 2343-ter c.c.

In linea generale le metodologie che varranno utilizzate per la valutazione delle partecipazioni potenzialmente conferibili saranno quelle comunemente in uso nella prassi aziendale e finanziaria, meglio adeguate a individuare il *fair value* di ciascun asset.

Cordiali saluti.

Il Presidente
(Nicola Ciolini)

L'Amministratore Delegato
(Alberto Irace)

Allegato: documento CdA 27/01/23

ALIA SERVIZI AMBIENTALI SpA

Alia Servizi Ambientali S.p.a.

CdA - Aumento di Capitale da 1,2 €'Mld riservato agli azionisti pubblici di Toscana e Marche che detengono partecipazioni

27 Gennaio 2023

Consiglio di Amministrazione - Primo Aumento di Capitale da 1,2 €'Mld

Si avvia il processo di apertura del capitale nei confronti dei soci pubblici (toscani e marchigiani), aventi partecipazioni dirette o indirette affini al progetto strategico

Aumento di Capitale da 1,2 €'Mld

Consolidare le attuali partecipazioni significative

- Prioritariamente **Estra S.p.A.** 39,6% e **Acque S.p.A.** 19,3%
- Valutare **altre società partecipate** strategiche per il progetto di sviluppo

Valutare asset detenuti dai Comuni

- L'aumento di capitale sarà funzionale a valutare l'acquisizione di **asset dei Comuni**, sia soci che non soci, ritenuti strategici per il progetto di sviluppo.
- Tali asset saranno valutati in funzione di alcuni parametri sintetizzati di seguito.

Metodologia di valutazione

Metodo principale	DCF *(Unlevered Discounted Cash Flow)*
Metodo alternativi	Multipli di transazioni Multipli di società quotate Metodo misto

Struttura delle operazioni

Conferimenti	Le Società detenute dai comuni, direttamente o indirettamente, potranno essere conferite ottenendo in cambio azioni di nuova emissione di multiutility. I conferimenti dovranno prevedere una relazione giurata di stima di un esperto, secondo quanto previsto dall'articolo 2343 del codice civile.

Consiglio di Amministrazione - Primo Aumento di Capitale da 1,2 €'Mld

Le Società target saranno individuate in funzione di alcuni parametri, primo dei quali la funzionalità rispetto al progetto di sviluppo di Multiutility Toscana

Informazioni preliminare che dovranno essere condivise dalle società target

- Ultimi **3 bilanci d'esercizio.**
- **Piano industriale,** se disponibile.
- Altre informazioni di natura gestionale, ad integrazione di quanto già presente nella relazione sulla gestione.

Parametri di selezione degli asset dei Comuni (salvo casi particolari)

CORPORATE STRATEGY	Economie di scala - specializzazione – acquisizione quote di mercato – integrazione verticale
SETTORI	Ambiente – Idrico – Energia – settori in grado di generare sinergie
AREA GEOGRAFICA	Toscana e Marche
DEAL STRUCTURE	Per le Società non partecipate da MT saranno valutate prioritariamente partecipazioni di controllo
RICAVI	Ricavi > 10 €'Mln
EBITDA - EBIT	EBITDA > 3 €'Mln ; EBIT > 1 €'Mln
PFN/EBITDA	PFN/EBITDA < 4x