

**PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE**  
**della società "SISTEMA AMBIENTE S.r.l.**  
**nella società "LIVENZA TAGLIAMENTO ACQUE S.p.a."**  
**(art. 2501 *ter* cod.civ.)**

**Società partecipanti alla fusione**

**INCORPORANTE: LIVENZA TAGLIAMENTO ACQUE S.p.a.**, con sede in Portogruaro (VE), piazza della Repubblica 1, Cap. soc. € 15.000.000,00, Cod. fisc. e iscrizione Registro Imprese di Venezia n. 04268260272 avente come oggetto sociale caratteristico: a) la ricerca, captazione, produzione, approvvigionamento, accumulo, trattamento, trasporto, adduzione, distribuzione, vendita, utilizzo di acqua ad usi civili, industriali e zootecnici; b) la raccolta, collettamento, scarico, recupero e riutilizzo delle acque reflue; c) l'attività di depurazione, trattamento e smaltimento dei fanghi risultanti dal processo di trattamento delle acque reflue.

**INCORPORATA: SISTEMA AMBIENTE S.r.l.**, con sede in Brugnera (PN), via San Giacomo 9, Cap. soc. € 540.000,00, Cod. fisc. e iscrizione Registro Imprese di Pordenone n. 00092480938, avente come oggetto sociale caratteristico: a) la gestione del Ciclo idrico Integrato sul territorio, attraverso un congiunto e coordinato esercizio dei servizi pubblici di: 1) ricerca, captazione, trasporto, trattamento, accumulo, adduzione e distribuzione di acqua ad usi civili, industriali ed altri usi; 2) gestione dei servizi di Raccolta - Fognature e Collettamento delle acque reflue civili e industriali; 3) gestione dei servizi di Depurazione delle acque reflue civili e industriali, nonché trattamento e smaltimento dei fanghi residui e la correlativa erogazione all'utenza di tali Servizi Pubblici Locale di carattere Industriale, definiti a rilevanza Economica; b) la progettazione e la realizzazione di impianti idrici, di fognatura/



collettamento, di depurazione, in proprio e per conto terzi; c) la fornitura a terzi di know-how riguardante le attività elencate nei precedenti punti.

### **Modalità di attuazione della fusione**

La società "LIVENZA TAGLIAMENTO ACQUE S.p.a." (di seguito "incorporante") intende procedere alla fusione per incorporazione dell'intero patrimonio sociale della società "SISTEMA AMBIENTE S.r.l." (di seguito "incorporata").

Tra le società partecipanti alla fusione non sussistono partecipazioni incrociate. Ciò comporterà, da parte della società incorporante, l'incremento del capitale sociale funzionale alla attribuzione ai soci della incorporata di proprie azioni in concambio rispetto alle quote da questi possedute.

Con il deposito al registro imprese dell'atto di fusione, si avrà il subentro legale nell'intero patrimonio netto contabile della incorporata, nonché nelle singole posizioni giuridiche attive e passive, così come risulteranno alla data di detta iscrizione, che la legge identifica quale momento in cui ha effetto la fusione (salvo per quanto attiene agli effetti economici dell'operazione, su cui *v. infra*).

A fini meramente informativi, la situazione patrimoniale al 31/12/2016 della incorporata, risultava così strutturata:

ATTIVO	€ 10.474.192,00
<u>PASSIVO</u>	<u>€ 7.032.325,00</u>
PATRIMONIO NETTO	€ 3.441.867,00

In dipendenza della valorizzazione reciproca delle società partecipanti alla fusione e al conseguente rapporto di cambio (su cui *v. infra*), la incorporante attribuirà ai soci dell'incorporata una quota di capitale sociale pari ad € 2.633.176,00. Sulla base della sopra indicata situazione

patrimoniale sintetica, che non risulta aver subito modificazioni significative sino alla data odierna, l'operazione di fusione comporterà, per l'incorporante, l'emersione di un avanzo di fusione di € 808.691,00. Contabilmente, il tutto è espresso nella seguente scrittura sintetica:

dare		avere	€ dare	€ avere	€ Totale
<i>diversi</i>	<i>a</i>	<i>diversi</i>			10.474.192
Attivo incorporata			10.474.192		
		Capitale sociale		2.633.176	
		Passivo incorporata		7.032.325	
		Avanzo di fusione		808.691	

Si ribadisce che l'esatta quantificazione e composizione della differenza di fusione si avrà solo ad esito della identificazione delle posizioni patrimoniali attive e passive dell'incorporata con riferimento alla data in cui avrà effetto legale la fusione (cioè il giorno dell'iscrizione nel Registro Imprese dell'atto di fusione). Verranno evidenziate, prima della delibera assembleare di fusione, le eventuali modificazioni a detta situazione patrimoniale al 31/12/2016 solo ove esse risultino significative e riconducibili a fatti di natura straordinaria.

Si precisa che le ragioni giuridiche ed economiche che hanno portato alla presente determinazione di fusione sono contenute nella relazione degli amministratori, redatta ai sensi dell'art. 2501 *quinquies* c.c..

Si ricorda infine che, ai sensi del comma 8 dell'art. 2501 *sexsies* c.c., i soci delle società partecipanti alla fusione possono, con deliberazione presa all'unanimità, rinunciare alla relazione degli esperti prevista dalla citata norma.

## Statuto della società incorporante

Lo statuto della società incorporante è allegato al presente atto. Si indicano di seguito le principali modifiche allo statuto attuale di LTA che sono state apportate:

- a) art. 2: è prevista l'istituzione di una nuova sede secondaria commerciale in Comune di Brugnera;
- b) art. 5: previsione di aumento del capitale sociale a Euro 18.000.000;
- c) art. 6: previsione dell'accrescimento del diritto di opzione ai soci per la sottoscrizione di obbligazioni convertibili rimaste inoptate;
- d) art. 11: esplicita previsione che il diritto di opzione in caso di cessione di azioni si accresce automaticamente in capo ai soci che lo hanno esercitato nel caso in cui alcuni soci non lo abbiano esercitato;
- e) art. 15: previsione che l'assemblea possa tenersi in videoconferenza nel rispetto dei requisiti di legge (previsione che era già esistente per le riunioni del Consiglio di Amministrazione);
- f) art. 17: è previsto che l'assemblea straordinaria deliberi con la maggioranza del capitale sociale;
- g) artt. 17, 19, 20: è previsto che siano eletti membri del Consiglio di Amministrazione quelli appartenenti alla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti. I membri del Consiglio di Amministrazione nominano al loro interno il Presidente;
- h) art. 26: è previsto che la revisione legale non possa più essere affidata al Collegio Sindacale ma debba essere obbligatoriamente effettuata da un revisore legale o da una società di revisione;
- i) art. 29: nella clausola compromissoria è previsto che il Collegio Arbitrale decida secondo diritto in via rituale;
- l) art. 32: previsioni sul controllo analogo congiunto.

Si precisa che lo statuto prevede la partecipazione alla società soltanto di Enti Pubblici Territoriali Locali ed è previsto uno specifico articolo che disciplina le modalità con le quali i soci esercitano sulla società il Controllo Analogo, essendo la società soggetto affidatario "in house providing" del servizio erogato.

### Rapporto di cambio e modalità di assegnazione delle azioni

La valorizzazione delle società partecipanti alla fusione, funzionale alla determinazione del rapporto di cambio, è stata effettuata, in applicazione delle *best practices* note all'economia aziendale, con riferimento alle situazioni economico - patrimoniali così come risultanti dal bilancio al 31/12/2016. Sono emerse le seguenti valorizzazioni:

Società	Valorizzazione società	percentuale
LTA	46.320.166	85,37%
SISTEMA AMBIENTE	7.937.193	14,63%
	<b>54.257.358</b>	<b>100,00%</b>

I rapporti di cambio sono stati determinati avendo riguardo al fatto che il capitale sociale della società incorporante LTA a seguito della fusione sarà pari ad Euro 18.000.000.

Sono stati determinati due rapporti di cambio, uno per ogni società:

- A) per ogni azione di "Livenza Tagliamento Acque S.p.A." posseduta dai soci, saranno attribuite **1,024455993** azioni ordinarie di LIVENZA TAGLIAMENTO ACQUE S.p.A., con troncamento dei decimali e quindi con arrotondamento per difetto all'unità;
- B) per ogni euro di quota di "Sistema Ambiente S.r.l." posseduta dai soci, saranno attribuite **4,876268717** azioni ordinarie di LIVENZA TA-

GLIAMENTO ACQUE S.p.A., con troncamento dei decimali e quindi con arrotondamento per difetto all'unità.

Di conseguenza, al fine di compensare la perdita dei resti infrazionabili è previsto un conguaglio a carico di LIVENZA TAGLIAMENTO ACQUE, a favore dei soci di LTA e SA, di complessivi Euro 75,36 (settantacinque virgola trenta sei) sulla base di una valorizzazione di ogni azione di LIVENZA TAGLIAMENTO ACQUE S.p.A. di Euro 3,01 (rapporto tra il valore complessivo della società post fusione di Euro 54.257.358,00 e il totale del numero delle azioni di 18.000.000).

A seguito dell'applicazione dei rapporti di cambio si riporta di seguito un prospetto riepilogativo dal quale risultano, per ogni socio di LTA e di Sistema Ambiente, il numero di azioni/quote delle rispettive società attualmente possedute, le azioni da assegnarsi per effetto del concambio, senza e con troncamento dei decimali, il resto infrazionabile ed il conguaglio spettante.



<b>Comuni soci LTA</b>	<b>azioni attuali v.n. € 1</b>	<b>nuove azioni v.n. € 1</b>	<b>Troncate</b>	<b>Resto (az.)</b>
San Michele al Tagliamento	3.057.517	3.132.291,61	3.132.290	1,61
Portogruaro	1.938.503	1.985.911,02	1.985.910	1,02
San Stino di Livenza	972.168	995.943,33	995.942	1,33
Concordia Sagittaria	902.143	924.205,80	924.205	0,80
Azzano Decimo	902.143	924.205,80	924.205	0,80
Fossalta di Portogruaro	764.378	783.071,62	783.071	0,62
Pasiano di Pordenone	763.911	782.593,20	782.593	0,20
Annone Veneto	624.770	640.049,37	640.049	0,37
Pramaggiore	624.770	640.049,37	640.049	0,37
Chions	624.770	640.049,37	640.049	0,37
Cinto Caomaggiore	555.653	569.242,05	569.242	0,05
Meduna di Livenza	555.653	569.242,05	569.242	0,05
Pravisdomini	555.653	569.242,05	569.242	0,05
Gruaro	499.786	512.008,76	512.008	0,76
Sesto al Reghena	485.629	497.505,54	497.505	0,54
Teglio Veneto	411.588	421.653,79	421.653	0,79
Cordovado	293.990	301.179,82	301.179	0,82
San Vito al Tagliamento	235.192	240.943,85	240.943	0,85
Caorle	205.792	210.824,85	210.824	0,85
Fiume Veneto	9.580	9.814,29	9.814	0,29
Zoppola	7.338	7.517,46	7.517	0,46
San Giorgio della Richinvelda	3.957	4.053,77	4.053	0,77
Valvasone Arzene	3.379	3.461,64	3.461	0,64
San Martino al Tagliamento	1.293	1.324,62	1.324	0,62
Casarsa della Delizia	444	454,86	454	0,86
<b>Totali</b>	<b>15.000.000</b>	<b>15.366.839,89</b>	<b>15.366.824</b>	<b>15,89</b>

<b>Comuni soci SA</b>	<b>quote attuali</b>	<b>nuove azioni v.n. € 1</b>	<b>troncate</b>	<b>Resto (az.)</b>
Porcia	70.000,00	341.338,81	341.338	0,81
Cordenons	70.000,00	341.338,81	341.338	0,81
Fontanafredda	70.000,00	341.338,81	341.338	0,81
Sacile	70.000,00	341.338,81	341.338	0,81
Brugnera	70.000,00	341.338,81	341.338	0,81
Prata di Pordenone	70.000,00	341.338,81	341.338	0,81
Maniago	70.000,00	341.338,81	341.338	0,81
San Quirino	10.000,00	48.762,69	48.762	0,69
Cavasso Nuovo	5.000,00	24.381,34	24.381	0,34
Fanna	5.000,00	24.381,34	24.381	0,34
Frisanco	5.000,00	24.381,34	24.381	0,34
Tramonti di Sotto	5.000,00	24.381,34	24.381	0,34
Tramonti di Sopra	5.000,00	24.381,34	24.381	0,34
Vajont	5.000,00	24.381,34	24.381	0,34
Meduno	5.000,00	24.381,34	24.381	0,34
Vivaro	5.000,00	24.381,34	24.381	0,34
<b>Totali</b>	<b>540.000,00</b>	<b>2.633.185,11</b>	<b>2.633.176</b>	<b>9,11</b>

Per completezza si riporta di seguito anche l'elenco dei soci di LIVENZA TAGLIAMENTO ACQUE S.p.A. successivo alla fusione, con riepilogato il numero di azioni possedute e la quota percentuale di partecipazione.

Azione dei Comuni soci di LTA dopo la fusione

<b>Comuni soci LTA</b>	<b>azioni v.n. € 1</b>	<b>in %</b>
San Michele al Tagliamento	3.132.290	17,402%
Portogruaro	1.985.910	11,033%
San Stino di Livenza	995.942	5,533%
Concordia Sagittaria	924.205	5,134%
Azzano Decimo	924.205	5,134%
Fossalta di Portogruaro	783.071	4,350%
Pasiano di Pordenone	782.593	4,348%
Annone Veneto	640.049	3,556%
Pramaggiore	640.049	3,556%
Chions	640.049	3,556%
Cinto Caomaggiore	569.242	3,162%
Meduna di Livenza	569.242	3,162%
Pravisdomini	569.242	3,162%
Graro	512.008	2,844%
Sesto al Reghena	497.505	2,764%
Teglio Veneto	421.653	2,343%
Porcia	341.338	1,896%
Cordenons	341.338	1,896%
Fontanafredda	341.338	1,896%
Sacile	341.338	1,896%
Brugnera	341.338	1,896%
Prata di Pordenone	341.338	1,896%
Maniago	341.338	1,896%
Cordovado	301.179	1,673%
San Vito al Tagliamento	240.943	1,339%
Caorle	210.824	1,171%
San Quirino	48.762	0,271%
Cavasso Nuovo	24.381	0,135%
Fanna	24.381	0,135%
Frisanco	24.381	0,135%
Tramonti di Sotto	24.381	0,135%
Tramonti di Sopra	24.381	0,135%
Vajont	24.381	0,135%
Meduno	24.381	0,135%
Vivaro	24.381	0,135%
Fiume Veneto	9.814	0,055%
Zoppola	7.517	0,042%
San Giorgio della Richinvelda	4.053	0,023%
Valvasone Arzene	3.461	0,019%
San Martino al Tagliamento	1.324	0,007%
Casarsa della Delizia	454	0,003%
<b>Totali</b>	<b>18.000.000</b>	<b>100,000%</b>

Alla data di efficacia della fusione l'incorporante LTA procederà:

- all'annullamento di tutte le azioni esistenti di LTA e delle quote di SA;
- all'emissione di n. 18.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 (uno virgola zero zero) ciascuna, che saranno attribuite, sulla base dei rapporti di cambio sopra evidenziati, come segue:

A) n. 15.366.824 azioni ai soci di LTA;

B) n. 2.633.176 azioni ai soci di SA;

- entro trenta giorni dalla data di efficacia della fusione la società risultante dalla fusione verserà i conguagli in denaro ai soci conseguenti alla determinazione dei rapporti di cambio.

All'esito della fusione tutti gli attuali azionisti di LTA e soci di SA riceveranno azioni ordinarie dell'incorporante LTA, aventi tutte i medesimi diritti.

Si precisa che il capitale sociale di LTA post fusione, pari ad Euro 18.000.000,00 è più alto di Euro 2.460.000,00 rispetto alla somma dei capitali sociali delle due società coinvolte ante fusione, che è pari ad Euro 15.540.000,00.

Tale valore sarà liberato mediante imputazione a capitale sociale di parte della riserva straordinaria esistente in LTA, che, al 31/12/2016, ammontava ad Euro 9.435.950,00 e non si è ridotta nel frattempo.

Non è previsto alcun onere in capo ai soci della incorporata per l'operazione di sostituzione delle quote con le azioni.

#### **Utili e Decorrenza della fusione**

La data dalla quale le operazioni della società incorporata, agli effetti ai quali si riferisce il primo comma dell'articolo 2501-ter, numeri 5) e 6) del Codice Civile, sono imputate al bilancio dell'incorporante è retrodatata a quella di inizio dell'esercizio dell'incorporante nel corso del quale si ha il compimento del processo di fusione. In tal caso sono retrodatati alla medesima data gli effetti ai fini delle imposte sui redditi ai sensi dell'articolo 172, comma 9, del Dpr 917/1986.

Il momento dal quale le azioni della società incorporante, attribuite ai soci dell'incorporata, parteciperanno agli utili è retrodatato alla data di inizio dell'esercizio dell'incorporante nel corso del quale si ha il compimento del processo di fusione.

Resta fermo il principio per cui il subentro nelle posizioni giuridiche attive e passive (debiti, crediti, posizioni contrattuali e processuali, etc.) avviene con riferimento alla data di iscrizione nel registro delle imprese dell'atto di fusione.

Per i fatti accaduti anteriormente a tale data, rispetto ai quali l'esecuzione di adempimenti previsti per legge o per contratto deve avvenire entro termini scadenti in data successiva, il soggetto obbligato sarà necessariamente la società incorporante, dato che la incorporata cesserà di esistere, quale persona giuridica, al momento di iscrizione al registro imprese dell'atto di fusione. La incorporata si adopererà per prestare la dovuta collaborazione funzionale al rispetto della disciplina prevista per legge o per contratto.

#### **Trattamento riservato a particolari categorie di soci**

Non è previsto alcun trattamento riservato a particolari categorie di soci delle società partecipanti alla fusione.

#### **Vantaggi particolari agli amministratori**

Non è previsto alcun vantaggio particolare agli amministratori delle società partecipanti alla fusione.

#### **Condizioni della fusione**

La stipula dell'atto di fusione di cui all'art. 2504 c.c., dalla cui iscrizione nel registro imprese decorrono i relativi effetti ai sensi dell'art. 2504-bis c.c., è sospensivamente condizionata al fatto che la Regione Veneto e la Regione Friuli Venezia Giulia sottoscrivano ed approvino, entro il 31 dicembre 2017, l'intesa, attualmente in fase di definizione, nella forma tecnica che riterranno opportuna (legge, decreto, convenzione, ecc.), che disciplini la partecipazione dei comuni veneti attualmente soci di LTA all'AUSIR del Friuli Venezia Giulia e consenta alla società incorporante LTA, nell'assetto risultante a seguito della fu-

sione, di mantenere l'affidamento del Servizio idrico integrato su tutto il territorio attualmente servito separatamente dalle due società fuse, confermandone la durata fino alla naturale scadenza del 30 giugno 2039 dell'affidamento attualmente in capo a Sistema Ambiente.

Infatti ai sensi della L. Regionale della Regione Friuli Venezia Giulia n. 5 del 15 aprile 2016 avente ad oggetto: *“Organizzazione delle funzioni relative al servizio idrico integrato e al servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani”* e finalizzata a dettare le norme in materia di servizio idrico integrato e di servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani nella Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia, a decorrere dal 01/01/2017 tutte le autorità d'Ambito della Regione Friuli Venezia Giulia, già preposte all'amministrazione del SII regionale, vengono poste in liquidazione per confluire nella nuova autorità d'Ambito regionale denominata AUSIR (Autorità unica per i servizi idrici e i rifiuti), Ente di governo dell'ambito, cui partecipano obbligatoriamente tutti i Comuni della Regione Friuli Venezia Giulia per l'esercizio associato delle funzioni pubbliche relative al servizio idrico integrato e al servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani, previste dal decreto legislativo 152/2006. Ai sensi dell'art. 4 della suddetta legge inoltre *“...partecipano all'AUSIR anche i Comuni della Regione Veneto individuati ai sensi dell'intesa di cui all'articolo 3, comma 2. L'AUSIR esercita le proprie funzioni per l'intero Ambito territoriale ottimale...”*.



In caso di mancata approvazione e sottoscrizione dell'intesa, sopra indicato, tra la Regione Veneto e la Regione Friuli Venezia Giulia, entro il 31 dicembre 2017, gli amministratori delle società partecipanti alla fusione saranno liberati dall'obbligo di procedere alla stipula dell'atto di fusione di cui all'art. 2504 c.c.. Il suddetto termine del 31 di-

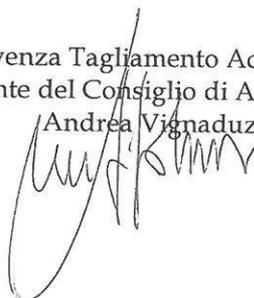


cembre 2017 è prorogato di diritto nel caso di espressa previsione in tal senso da parte di atto avente forza di legge o atto equiparato.

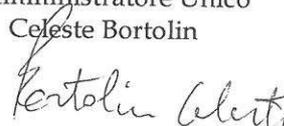
Al Presidente del Consiglio di Amministrazione di LTA, ed all'Amministratore Unico di Sistema Ambiente sono conferiti i più ampi poteri per apportare al progetto di Fusione ed ai suoi allegati le modifiche ed integrazioni che si dovessero rendere necessarie per il buon esito dell'operazione di Fusione.

Fossalta di Portogruaro - Brugnera, lì 29 giugno 2017

Livenza Tagliamento Acque S.p.A.  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Andrea Vignaduzzo



Sistema Ambiente S.r.l.  
L'Amministratore Unico  
Celeste Bortolin



**Allegati:**

A) Statuto di Livenza Tagliamento Acque S.p.a.