

GESTIONE ACQUA SPA
Sede in Regione Scrivia – 15063 CASSANO SPINOLA (AL)
Capitale Sociale euro 11.443.205,00 interamente versato
Codice fiscale e n. iscrizione Registro imprese Alessandria 01880180060
VERBALE DI ASSEMBLEA
del 21 dicembre 2020

XXXXXX

L'anno 2020, il giorno 21 del mese di dicembre, presso la sede amministrativa della società in Corso Italia 49 a Novi Ligure (AL), alle ore 11,00 si è riunita l'Assemblea dei Soci della GESTIONE ACQUA S.p.A., in prima convocazione per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria

1. Ratifica della nomina del consigliere Bidone, cooptato dal Consiglio di Amministrazione in data 6 luglio 2020;
2. Proposta di un finanziamento bancario per euro 25,5 milioni di euro. Deliberazioni conseguenti;
3. Lavoro speciale della ditta di revisione Crowe Bompani sul Fondo Ripristino Beni Aziendali della società. Deliberazioni conseguenti.

Sono presenti i Consiglieri Signori:

- | | |
|------------------------|--|
| - Garberi Francesca | Vice Presidente, collegato in video conferenza |
| - Bidone Andrea | Consigliere, collegato in video conferenza |
| - Daffonchio Antonella | Consigliere |
| - Manzi Maite | Consigliere, collegato in video conferenza |

Il Presidente Gnocchi è collegato in video conferenza.

Assistono per il Collegio Sindacale i Signori:

- | | |
|--------------------|--|
| - Gasti Marco | Presidente |
| - Leardi Giovanna | Sindaco effettivo |
| - Marcone Maurizio | Sindaco effettivo, collegato in video conferenza |

Il capitale sociale è presente come segue:

ACOS S.p.A., rappresentato dall'Amministratore Delegato Giorgio Pafumi, collegato in video conferenza, che porta n. 7.233.912 azioni, rappresentanti il 63,21 % del capitale sociale, si allega delega al presente verbale;

ASMT Tortona S.p.A., rappresentato dal Direttore Generale Piero Mognaschi, collegato in video conferenza, che porta n. 3.788.549 azioni, rappresentanti il 33,11 % del capitale sociale, si allega delega al presente verbale;

AMIAS s.r.l., rappresentata dal legale rappresentante Amministratore Unico Gianluca Silvestri, che porta n. 420.744 azioni, rappresentanti il 3,68 % del capitale sociale.

Il Presidente evidenzia che alla luce del perdurare dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, in considerazione dei provvedimenti legislativi emessi per il contrasto e il contenimento del diffondersi del virus, con l'avviso di convocazione la Società ha dato la facoltà a tutti i partecipanti di collegarsi in video conferenza (programma informatico ZOOM), opzione peraltro già contemplata nello statuto della nostra società.

Assume la Presidenza, a norma di Statuto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Giovanni Gnocchi.

Il Presidente dopo aver constatato che è rappresentata la totalità del capitale sociale, che è presente la totalità degli Amministratori in carica e la totalità dei membri del Collegio Sindacale, che la presente riunione e' stata regolarmente convocata, dichiara la stessa regolarmente costituita e idonea a discutere e deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno.

Con il consenso dei presenti il Presidente invita a partecipare alla odierna riunione il Direttore Generale della Società Ing. Vittorio Rizzo (collegato in video conferenza) ed il Vice Direttore Dott. Luca Sciutto.

Su proposta del Presidente, l'Assemblea nomina Segretario della riunione il Vice Direttore Dott. Luca Sciutto.

1. Ratifica della nomina del consigliere Bidone, cooptato dal Consiglio di Amministrazione in data 6 luglio 2020

Assume la parola il Presidente, il quale informa che il Consiglio di Amministrazione del 6 luglio 2020 ha cooptato il nuovo consigliere Andrea Bidone in sostituzione del dimissionario consigliere Lara Repetto, per una durata della carica fino alla odierna assemblea.

Il Presidente invita, quindi, i soci a voler deliberare in merito alla nomina del nuovo amministratore e, a conclusione di una breve discussione, l'Assemblea dei soci, all'unanimità

delibera

di confermare quanto già deliberato dal Consiglio di Amministrazione e di nominare come membro del Consiglio di Amministrazione della Società, per una durata della carica pari a quella dell'attuale Consiglio di Amministrazione, il signor Bidone Andrea, nato a Novi Ligure (AL) il 26/10/1995, residente a Novi Ligure (AL) in via Nazario Sauro 5, codice fiscale BDNDR95R26F965A.

2. Proposta di un finanziamento bancario per euro 25,5 milioni di euro. Deliberazioni conseguenti

Assume la parola il Presidente che, con l'ausilio del Vice Direttore Dott. Luca Sciutto, informa in merito alla possibilità di ottenere un finanziamento bancario da euro 25,5 milioni.

Il Presidente premette che sono stati consegnati i seguenti documenti che si allegano al presente verbale:

- Elenco delle Banche partecipanti alla gara
- Lettera di invito presentate alle Banche
- *Due Diligence* della società Agenia
- *Term Sheet* predisposto con la società Legance Avvocati Associati
- manifestazione congiunta di interesse non vincolante di UBI Banca ed Intesa San Paolo

Il Vice Direttore ricorda che la Società da tre anni sta cercando di ottenere un finanziamento bancario per poter riuscire a fare fronte al Piano degli Interventi concordato con l'EGATO6 Alessandrino per ottenere la proroga della concessione al 2034 (circa 120 milioni di euro di investimenti – periodo 2018/2034).

Negli anni i Soci hanno sempre dato il loro appoggio finanziario alla società al fine di garantire la continuità aziendale della stessa ed è sempre emersa l'esigenza di attivare un finanziamento bancario strutturato secondo le esigenze societarie.

Questo premesso, a partire dal 2019 è stato affidato a due società leader del settore la *due diligence* tecnica ed economica sulla società (società AGENIA) e la *due diligence* legale, comprensiva della creazione del *term sheet* e del contratto di finanziamento (studio legale LEGANCE).

E' stata indetta una manifestazione pubblica di interesse e conseguentemente una gara tra 6 primari istituti di credito, gara scaduta in data 21 ottobre 2020.

Il *term sheet* messo a gara prevedeva un finanziamento per euro 25,5 milioni, in 10 anni, senza garanzie da parte dei Soci e con un tasso massimo del 2,2 %; tale massimale è stato inserito, anche sentito i consulenti che ci hanno seguito, per sollecitare il mercato bancario e per ottenere le migliori condizioni economiche possibili.

La gara è andata deserta e si è provveduto di conseguenza ad attivare un canale di trattativa privata, strumento ampiamente consentito dalla normativa e comunque previo parere scritto dello studio legale Legance che ci segue nel progetto.

A seguito di questa trattativa privata, due Istituti (UBI Banca ed Intesa San Paolo) hanno formalizzato una manifestazione congiunta di interesse non vincolante che è stata consegnata a Consiglieri e Soci.

Di fatto il *term sheet* della gara è stato accettato, evidenziando alcune modifiche non sostanziali principalmente sul costo dell'operazione (tra cui margine 2,5%, commissione sottoscrizione 1,2%, commissione mancato utilizzo 0,30%, agency fee pari a zero), che ha portato la proposta di finanziamento di seguito riassunta:

- Importo del finanziamento: euro 25.500.000
 - Tranche A per un importo max di euro 8,6 milioni diretto a rifinanziare l'indebitamento esistente; tranche B per un importo max di euro 16,9 milioni, volto al supporto dei nuovi investimenti
 - Commissione di arranging e sottoscrizione: 120 Bps
 - Tasso variabile, pari al Tasso di riferimento più il Margine
 - Clausola Floor, se euribor a 10 anni è minore di zero
 - Margine 250 b.p.p.a.
- Commissione di mancato utilizzo: 0,30%
Agency fee: euro 0

- Durata finanziamento: 3 anni di pre ammortamento e 7 anni di ammortamento
- Copertura tasso per almeno il 75% dell'importo del Finanziamento con strumenti non speculativi
- Distribuzione/Finanziamenti soci: il Piano economico finanziario elaborato dalla società unitamente ad Agenia non prevede la distribuzione dei dividendi. Rimborso finanziamenti soci, rimborsabile tenuto conto delle priorità espresse dalla Cascata dei Pagamenti
- Garanzie reali: sono escluse garanzie dei soci in qualunque forma prestate e pegni sulle azioni
- Garanzie prestate dalla società:
 - cessione in garanzia dei crediti derivanti da indennizzi assicurativi, ed eventualmente da ulteriori contratti commerciali in essere.
 - Privilegio generale sui beni mobili della Beneficiaria, ivi inclusi i crediti da termine della Convenzione
 - Pegno sui nuovi Conti correnti che saranno aperti dalla società presso gli Enti finanziatori per la regolamentazione del finanziamento e sui conti dove viene incassata la tariffa

La società (d'intesa con la società di consulenza AGENIA e con lo studio legale LEGANCE) ha ritenuto che l'offerta sia tecnicamente ed economicamente soddisfacente.

Segue ampia discussione tra i Soci.

Il socio ASMT Tortona fa notare che la manifestazione non vincolante delle banche presenta una mancata sottoscrizione cartacea da parte di Banca Intesa.

Il Vice Direttore informa che la manifestazione presenta la firma digitale di Banca Intesa per ragioni organizzative legate all'attuale stato pandemico e che la validità formale del documento era già stata opportunamente verificata e sancita dallo studio legale Legance.

Il socio ASMT Tortona chiede poi una destinazione del futuro finanziamento (oggetto di questo punto) anche a copertura dei crediti commerciali dei Soci, pur garantendo la continuità aziendale di Gestione Acqua; in questo senso chiede un impegno a sottoscrivere un piano di rientro a tre anni rispetto ai crediti commerciali vantati da ASMT Tortona SpA, con la previsione di un'erogazione importante nell'esercizio 2021.

Il socio ACOS esprime la propria soddisfazione per il progetto di finanziamento, in quanto permetterà di garantire la continuità aziendale della società e la realizzazione degli investimenti necessari.

Collegato a quanto sopra, il socio ACOS esprime il parere che non sia possibile sottoscrivere al momento nessun piano di rientro vincolante in quanto non contemplato dal PEF elaborato da Agenia (e dunque inviato alle banche) e comunque da discutere dopo le opportune elaborazioni e

verifiche; a questo proposito sia il Presidente, nonché i dirigenti di Gestione Acqua presenti, interpellati in proposito confermano.

Il socio ACOS, come il socio ASMT Tortona, vanta anch'esso crediti importanti verso la società e si augura ovviamente di poter rientrare di tali importi non appena ci sia la sostenibilità finanziaria aziendale dell'operazione, subordinandola comunque come sempre alla continuità dell'azienda e del Servizio Idrico Integrato.

Il socio AMIAS si associa al socio ACOS.

Il Presidente invita, quindi, i soci a voler deliberare in merito all'accettazione del finanziamento bancario e, a conclusione di ampia discussione, l'Assemblea dei soci

delibera a maggioranza

- con voto favorevole dei soci ACOS ed AMIAS, voto pari al 66,89 % del capitale sociale
- con voto contrario del socio ASMT Tortona, voto pari al 33,11 % del capitale sociale

di accettare la manifestazione congiunta di interesse non vincolante presentata da UBI Banca e da Intesa San Paolo e conferisce mandato al Direttore Generale ed al Vice Direttore Generale, anche disgiuntamente tra loro, per la stipula del contratto di finanziamento con le condizioni esplicitate nei documenti allegati al presente verbale, il tutto con promessa de rato et valido.

3. Lavoro speciale della ditta di revisione Crowe Bompani sul Fondo Ripristino Beni Aziendali della società. Deliberazioni conseguenti

Assume la parola il Presidente che, con l'ausilio del Vice Direttore Dott. Luca Sciutto, informa in merito al lavoro speciale della ditta di revisione Crowe Bompani sul Fondo Ripristino Beni Aziendali della società.

Nel corso della *due diligence* bancaria effettuata da Agenia, si informa che essendo emersa l'esigenza di un controllo sul Fondo Ripristino dei Beni Aziendali, è stato commissionato alla nostra società di revisione Crowe Bompani un lavoro speciale sul sopra citato Fondo al 31/12/2020, per definire con la massima precisione il valore dello stesso; tale elaborato viene consegnato ai presenti e si allega al verbale.

Il Vice Direttore ricorda ora il meccanismo contabile del Fondo Ripristino, che è stato ogni anno dettagliatamente descritto nella nota integrativa dei vari bilanci approvati.

Il Vice Direttore, in qualità di Direttore Amministrativo della società, informa che l'approvazione da parte dei Soci della quota di propria competenza del Fondo Ripristino dovrà avvenire prima della data di approvazione del bilancio al 31/12/2020, al fine di poter fornire una situazione contabilmente aggiornata.

I Soci prendono atto, come indicato nel rapporto della Crowe Bompani, che il socio ACOS ha trasmesso i dati richiesti, che il socio AMIAS ha trasmesso i dati senza un dettaglio puntuale dei risconti e che il socio ASMT Tortona non ha inviato alla società di revisione la documentazione di supporto richiesta.

Interviene il socio ACOS che si rende disponibile ad assecondare l'operato della società di revisione, accettando salvo conguaglio le evidenze contabili emerse. Le stesse, saranno da ACOS S.p.a. ritenute accettabili solo se, entro la scadenza del vigente contratto di affitto verranno forniti alla società di revisione, da ASMT Tortona S.p.a. ed AMIAS s.r.l. i documenti contabili già richiesti al fine di accertare puntualmente le evidenze emerse.

Interviene il socio AMIAS s.r.l. evidenziando di aver già trasmesso a Crowe tutta la documentazione ed i dettagli disponibili, pertanto non ritiene di dovere o potere fornire altro.

Il socio ASMT Tortona chiede un rinvio delle decisioni su questo punto in una prossima Assemblea.

Il Presidente invita, quindi, i soci a voler deliberare in merito all'accettazione del lavoro speciale della ditta di revisione Crowe Bompani sul Fondo Ripristino Beni Aziendali della società e, a conclusione di breve discussione, l'Assemblea dei soci, all'unanimità

delibera

- Tenuto conto di quanto espresso alle premesse del presente dispositivo deliberativo da parte del socio ACOS S.p.a., di rimandare ogni decisione ad una futura Assemblea dei Soci al fine di fornire al socio ASMT Tortona la possibilità di inviare la documentazione richiesta alla ditta di revisione Crowe Bompani in merito al proprio Fondo Ripristino Beni Aziendali, operazione da fare entro e non oltre la data del 31/1/2021;
- di chiedere al Consiglio di Amministrazione di convocare conseguentemente una nuova Assemblea Ordinaria dei Soci sul punto in questione.

Alle ore 13,10 null'altro essendovi da discutere e deliberare, la riunione dell'Assemblea in sede ordinaria viene dichiarata chiusa, previa lettura ed approvazione del presente verbale.

IL SEGRETARIO

(Luca Sciutto)

IL PRESIDENTE

(Giovanni Gnocchi)