

## **Approvazione e deposito della relazione illustrativa degli amministratori per l'aumento di capitale riservato legato all'operazione di aggregazione IREN-ACAM**

*Reggio Emilia, 5 dicembre 2017* – Si rende noto che in data odierna è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di IREN S.p.A. la relazione illustrativa degli amministratori per l'aumento di capitale riservato connesso all'operazione di aggregazione tra IREN e ACAM avviata con la presentazione dell'offerta in data 22 maggio 2017 nell'ambito della procedura trasparente avviata da ACAM con l'avviso pubblicato in data 28 marzo 2017 per *"l'individuazione di un operatore economico per l'attuazione della procedura trasparente di aggregazione societaria ed industriale di ACAM SpA, ai sensi dell'art. 3bis, comma 2bis, D.L. n. 138/2011, conv. in L. n. 148/2011, come inserito dall'art. 1, comma 609, lett.b), legge 190/2014, nonché dell'art. 1, commi 611 e 612, L. n. 190/2014"*.

L'offerta suddetta è stata pari a euro 59.000.359,09 per il 100% del capitale sociale di ACAM S.p.A. e, come successivamente meglio illustrato, subordinatamente al completamento dell'iter decisionale delle parti coinvolte, l'operazione di aggregazione in via di finalizzazione potrà avere ad oggetto: (i) l'acquisizione da parte di IREN di almeno il 70% del capitale di ACAM e (ii) la contestuale sottoscrizione e liberazione da parte dei Comuni soci ACAM che rappresentino almeno il 70% del capitale di ACAM ante vendita, di un aumento di capitale di IREN ad essi riservato.

Alla data di esecuzione della compravendita e dell'aumento di capitale poc'anzi descritti la Società procederà a compensare il prezzo di sottoscrizione per le azioni di nuova emissione dovuto dai soci di ACAM sottoscrittori con il prezzo di compravendita del capitale sociale di ACAM dovuto da IREN mentre il prezzo residuo dovuto dalla Società ai soci di ACAM venditori e non sottoscrittori verrà corrisposto tramite pagamento in danaro.

Il Gruppo ACAM è attivo all'interno del territorio spezzino principalmente nella gestione del servizio idrico integrato (attraverso una concessione avente scadenza nel 2033, comprendente 24 Comuni per circa 210.000 abitanti serviti, pari al 95% della popolazione della provincia), nella gestione dei servizi ambientali (attraverso una concessione avente scadenza nel 2028 relativa al servizio di raccolta in 20 Comuni per circa 207.000 abitanti serviti, pari al 93% della popolazione della provincia) e, in misura minore, nei servizi energetici. Il Gruppo ACAM ha chiuso il 2016 registrando un Valore della Produzione di 124 milioni, un EBITDA pari a 33 milioni di euro (inclusi circa 4 milioni di euro legati ad elementi non ricorrenti), e una Posizione Finanziaria Netta, comprensiva dei debiti per derivati in essere, pari a 141 milioni di euro.

Tale operazione, ove approvata, consentirà l'arricchimento del portafoglio di concessioni del Gruppo IREN, con la possibilità di ambire, nei servizi idrici, a divenire l'operatore regionale ligure di riferimento e di consolidare, nei servizi ambientali, l'attuale posizionamento nonché

---

[Gruppo Iren](#)[Immagini](#)[Area Investor Relations](#)[Iren Overview](#)**Investor Relations**

Giulio Domma  
Tel. + 39 0521.248410  
investor.relations@gruppoiren.it

**Media Relations**

Paolo Colombo  
Tel. + 39 011.5549175  
Cell. + 39 348.2206005  
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

**Barabino & Partners**

Tel. +39 02 72023535  
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379  
g.vantaggi@barabino.it



**iren**

## COMUNICATO STAMPA

---

di espandere i servizi liberi grazie al brand del Gruppo ACAM, di grande notorietà, pregio e straordinaria penetrazione nelle aree di riferimento.

In riferimento alla soprarichiamata relazione illustrativa degli Amministratori, si rende noto che:

- In data 23 giugno 2017, l'Amministratore Unico di ACAM ha individuato IREN quale *"soggetto con il quale realizzare l'aggregazione societaria e industriale di ACAM"*;
- Successivamente IREN e ACAM hanno proceduto a definire un accordo di investimento, in via di finalizzazione ma definito negli aspetti sostanziali, volto a disciplinare i termini e le condizioni dell'operazione di aggregazione societaria e industriale tra IREN, da un lato e ACAM e i soggetti pubblici soci di ACAM dall'altro lato (**"Accordo di Investimento"**), il quale è attualmente in fase di approvazione da parte degli enti pubblici soci di ACAM.
- Tale Accordo di Investimento avrà ad oggetto, tra l'altro, nelle sue linee essenziali:
  - la vendita e il trasferimento dai soggetti pubblici soci di ACAM in favore di IREN, subordinatamente all'avveramento di talune condizioni sospensive al relativo *closing*, di una partecipazione complessiva in ACAM pari ad almeno il 70% del capitale (che determinerà il controllo di ACAM da parte di IREN ed il relativo consolidamento integrale).
  - la contestuale sottoscrizione e liberazione in danaro, da parte di soci ACAM che abbiano venduto ad IREN proprie azioni in ACAM e che rappresentino almeno il 70% del capitale di ACAM ante vendita, di un aumento di capitale ad essi riservato deliberato dal Consiglio di Amministrazione di IREN in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea dei soci della Società in data 9 maggio 2016 (**"Aumento di Capitale"**),
  - l'obbligo in capo ai soggetti pubblici soci di ACAM, che avranno sottoscritto l'aumento di capitale di IREN loro riservato, di aderire al patto parasociale in essere fra i soggetti pubblici soci di IREN, apportando al sindacato di voto e di blocco ivi disciplinato tutte le azioni IREN di nuova emissione dagli stessi sottoscritte nell'ambito dell'Aumento di Capitale. Il patto parasociale scadrà a maggio del 2019, rinnovandosi tacitamente per ulteriori due anni, salvo disdetta.
- In considerazione di quanto sopra, nelle more dell'approvazione da parte degli enti pubblici soci di ACAM e della Società dell'Accordo di Investimento e in ragione delle peculiarità dei processi di approvazione dei soggetti pubblici soci di ACAM che richiedono che il prezzo di emissione dell'Aumento di Capitale sia determinato prima dell'avvio dell'iter deliberativo da parte dei relativi organi competenti, il Consiglio di Amministrazione di IREN S.p.A. intende avviare, subordinatamente all'avveramento delle condizioni sospensive descritte in dettaglio nella Relazione degli Amministratori

**Investor Relations**

Giulio Domma  
Tel. + 39 0521.248410  
investor.relations@gruppoiren.it

**Media Relations**

Paolo Colombo  
Tel. + 39 011.5549175  
Cell. + 39 348.2206005  
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

**Barabino & Partners**

Tel. +39 02 72023535  
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379  
g.vantaggi@barabino.it



di cui sotto, le attività prodromiche e strumentali per dare esecuzione alla delega di Aumento del Capitale conferita dall'Assemblea dei soci.

- In ragione di ciò, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato in data odierna la Relazione degli Amministratori per l'Aumento di Capitale che, ai sensi di legge, deve essere messa a disposizione del pubblico prima della delibera da parte del Consiglio di Amministrazione in merito all'Aumento di Capitale.
- La Relazione degli Amministratori per l'aumento di capitale illustra, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2441, commi 5 e 6 e 2443 del codice civile, nonché dell'articolo 72 del Regolamento Consob, le ragioni di esclusione del diritto di opzione, del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione proposto e dei criteri adottati per la determinazione di tale prezzo di emissione.
- Più precisamente, nella Relazione degli Amministratori si propone l'esercizio parziale della delega conferita dall'Assemblea dei soci del 9 maggio 2016 al fine di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un importo massimo di Euro 27.699.660,00, al prezzo di Euro 2,13 per ciascuna azione ordinaria IREN (il "Prezzo di Emissione"), di cui Euro 1,00 da imputare a capitale sociale ed Euro 1,13 a titolo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dei commi 5 e 6 dell'articolo 2441 c.c., mediante emissione di massime n. 27.699.660 azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, la cui sottoscrizione e liberazione è riservata a tutti i soci di ACAM che sottoscriveranno l'Accordo di Investimento.
- L'Aumento di Capitale e la sua esecuzione sono sottoposti all'avveramento di alcune condizioni sospensive previste nell'Accordo di Investimento e meglio descritte nella Relazione degli Amministratori messa a disposizione del pubblico in data odierna, fra cui la condizione sospensiva per cui la media ponderata a 6 (sei) mesi del titolo IREN accertata il giorno antecedente la data di sottoscrizione sia compresa in un intervallo pari a Euro 1,59 per azione, quale valore minimo, e Euro 2,66 per azione, quale valore massimo.

Inoltre l'Aumento di Capitale e la sua esecuzione sono subordinati:

- all'avvenuto effettivo perfezionamento della vendita e trasferimento da parte di qualsiasi dei soci di ACAM in favore di IREN, ai sensi e per gli effetti dell'Accordo di Investimento, di una partecipazione complessiva in ACAM pari ad almeno il 70% del capitale di ACAM;
- alla contestuale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di soci di ACAM che rappresentino, complessivamente, almeno il 70% (settanta per cento) del capitale di ACAM ante vendita delle azioni di ACAM ad IREN.

#### **Investor Relations**

Giulio Domma  
Tel. + 39 0521.248410  
investor.relations@gruppoiren.it

#### **Media Relations**

Paolo Colombo  
Tel. + 39 011.5549175  
Cell. + 39 348.2206005  
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

#### **Barabino & Partners**

Tel. +39 02 72023535  
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379  
g.vantaggi@barabino.it

Nella Relazione degli Amministratori si prevede, altresì, che la sottoscrizione e la liberazione dell'Aumento di Capitale dovranno avvenire a pena di decadenza entro e non oltre il termine ultimo del 31 maggio 2018.

Per approfondimenti si rimanda alla Relazione degli Amministratori oggetto di questo comunicato, trasmessa a Consob e messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale di IREN S.p.A. e sul sito internet della Società <https://www.gruppoiren.it/investitori> (sezione Corporate Governance), nonché presso Borsa Italiana S.p.A., con le modalità indicate dagli artt. 65-quinquies, 65-sexies e 65-septies del Regolamento Emittenti, nei termini di legge.

Il parere di congruità del revisore Prof. Alessandro Nova, nei termini previsti dalla vigente normativa in materia, sarà reso disponibile al pubblico non appena sarà rilasciato alla società. Il Consiglio di Amministrazione si è espresso sulla base anche della fairness opinion di Deloitte Financial Advisory.

**Investor Relations**

Giulio Domma  
Tel. + 39 0521.248410  
[investor.relations@gruppoiren.it](mailto:investor.relations@gruppoiren.it)

**Media Relations**

Paolo Colombo  
Tel. + 39 011.5549175  
Cell. + 39 348.2206005  
[paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it](mailto:paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it)

**Barabino & Partners**

Tel. +39 02 72023535  
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379  
[g.vantaggi@barabino.it](mailto:g.vantaggi@barabino.it)