



DOCUMENTO INFORMATIVO

REDATTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 71BIS DEL
REGOLAMENTO DI ATTUAZIONE DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58,
CONCERNENTE LA DISCIPLINA DEGLI EMITTENTI ED
ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999
(COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO)

RELATIVO ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE IN ENERXENIA S.P.A. DI
CANTURINA SERVIZI VENDITA S.R.L., SERENISSIMA ENERGIA S.R.L. E AGAM VENDITE S.R.L.

14 LUGLIO 2010

INDICE

DEFINIZIONI	3
PREMESSA	6
1. AVVERTENZE	7
1.1. RISCHI CONNESSI AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DELLE PARTI CORRELATE	7
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	8
2.1. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE	8
2.2. INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI L'OPERAZIONE È STATA POSTA IN ESSERE, DEL RELATIVO GRADO DI CORRELAZIONE, DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI NELL'OPERAZIONE	9
2.3. INDICAZIONE DELLE MOTIVAZIONI ECONOMICHE DELL'EMITTENTE AL COMPIMENTO DELL'OPERAZIONE	10
2.4. MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELL'OPERAZIONE E VALUTAZIONI CIRCA LA SUA CONGRUITÀ RISPETTO AI VALORI DI MERCATO DI OPERAZIONI SIMILARI	11
2.5. EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL'OPERAZIONE	12
2.6. EVENTUALI VARIAZIONI DELL'AMMONTARE DEI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE E/O DI SOCIETÀ DA QUESTA CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELL'OPERAZIONE	12
2.7. NEL CASO DI OPERAZIONI OVE LE PARTI CORRELATE COINVOLTE SIANO I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI DELL'EMITTENTE, INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE MEDESIMO DETENUTI DAI SOGGETTI SOPRA INDIVIDUATI E AGLI INTERESSI DI QUESTI ULTIMI IN OPERAZIONI STRAORDINARIE, PREVISTE DAI PARAGRAFI 2.8, 2.9 E 2.10 DELLO SCHEMA N. 1 DEL PROSPETTO RIPORTATO NELLA PARTE TERZA DELL'ALLEGATO 1B DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	12

DEFINIZIONI

ACSM-AGAM ovvero l'Emittente	ACSM-AGAM S.p.A., con sede in Monza, Via Canova n. 3, capitale sociale di Euro 76.619.105,00 interamente sottoscritto e versato, iscritta al Registro delle Imprese di Monza e Brianza, codice fiscale n. 95012280137 e partita IVA n. 01978800132, società quotata all'indice FTSE Italia All - Share gestito da Borsa Italiana (come di seguito definita).
AGAM Vendite	AGAM Vendite S.r.l., società che - prima della realizzazione dell'Operazione (come di seguito definita) - aveva sede in Monza, Via Canova n. 3, capitale sociale di Euro 99.000,00 interamente sottoscritto e versato, era iscritta al Registro delle Imprese di Monza e Brianza, codice fiscale e partita IVA n. 03755510967, ed era interamente partecipata da ACSM-AGAM.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A.
Canturina Servizi Vendita	Canturina Servizi Vendita S.r.l., società che - prima della realizzazione dell'Operazione (come di seguito definita) - aveva sede in Como, Via Pietro Stazzi n. 2, capitale sociale di Euro 1.640.000,00 interamente sottoscritto e versato, era iscritta al Registro delle Imprese di Como, codice fiscale e partita IVA n. 02707680134, e nel cui capitale sociale Enerxenia (come di seguito definita) deteneva una partecipazione pari al 99,15%.
CONSOB	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.
Documento Informativo	Il presente documento informativo redatto ai sensi dell'art. 71 <i>bis</i> del Regolamento Emittenti (come di seguito definito), nonché in conformità allo Schema n. 4 dell'Allegato 3B del Regolamento Emittenti (come di seguito definito).
Enerxenia	Enerxenia S.p.A., con sede in Como, Via Pietro Stazzi n. 2, il cui capitale sociale era - prima della realizzazione dell'Operazione (come di seguito definita) - pari ad Euro 3.000.000,00 interamente sottoscritto e versato e - a seguito della realizzazione dell'Operazione (come di seguito definita) - pari ad Euro 5.829.091,00 interamente sottoscritto e versato, iscritta al Registro delle Imprese di Como, codice fiscale e partita IVA n. 0212800132, e nel cui capitale sociale - a seguito della realizzazione dell'Operazione (come di seguito definita) - l'Emittente detiene una partecipazione di controllo pari all'87,91% e che è soggetta a direzione e coordinamento dell'Emittente.
IAS e IFRS	Acronimi rispettivamente di <i>International Accounting Standard</i> e <i>International Financial Reporting Standard</i> , rappresentano i Principi Contabili Internazionali adottati ai fini della redazione del bilancio di esercizio e

consolidato di ACSM-AGAM e del bilancio di esercizio di Enerxenia.

Operazione

L'operazione con Parti Correlate (come di seguito definite) realizzata da ACSM-AGAM, per il tramite di Enerxenia, e descritta al Capitolo 2, paragrafo 2.1., del presente Documento Informativo.

Parti Correlate

Sulla base della relativa nozione fornita dal Principio contabile internazionale IAS 24 (richiamato dall'art. 2, comma 1, lettera h, del Regolamento Emittenti), ai sensi del presente Documento Informativo si intendono parti correlate:

- a) i soggetti che direttamente e/o indirettamente, per il tramite di società controllanti o controllate, società fiduciarie o interposta persona:
 - i) controllano una società;
 - ii) sono controllati da una società;
 - iii) sono soggetti al medesimo soggetto controllante una società;
 - iv) detengono una partecipazione in una società tale da poter esercitare una influenza notevole su quest'ultima;
 - v) controllano congiuntamente una società;
- b) le società collegate ad una società;
- c) le *joint venture* cui partecipa una società;
- d) gli amministratori ed i sindaci effettivi di una società, nonché i dirigenti con responsabilità strategiche di una società e delle società dalla stessa direttamente e/o indirettamente controllate;
- e) gli stretti familiari dei soggetti indicati ai precedenti punti a) o d);
- f) i soggetti sottoposti al controllo, anche in forma congiunta, ovvero alla influenza notevole di uno dei soggetti indicati ai precedenti punti d) o e), ovvero in cui tali ultimi soggetti detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa di diritti di voto;
- g) i fondi pensione per i dipendenti e i dirigenti di una società o di qualsiasi soggetto ad essa correlato.

Regolamento Emittenti

Il Regolamento di attuazione al TUF (come di seguito definito), concernente la disciplina degli emittenti ed adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.

Serenissima Energia

Serenissima Energia S.r.l., società che - prima della realizzazione dell'Operazione (come di seguito definita) - aveva sede in Como, Via Pietro Stazzi n. 2, capitale sociale di Euro 100.000,00 interamente sottoscritto e versato, iscritta al Registro delle Imprese di Como, codice fiscale e partita IVA n. 03761540966, e nel cui capitale sociale l'Emittente deteneva una partecipazione pari al 71,44%.

TUF

Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato ed integrato.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da ACSM-AGAM ai sensi dell'art. 71 *bis* del Regolamento Emittenti, nonché in conformità all'Allegato 3B del Regolamento Emittenti, al fine di fornire al pubblico, al mercato, nonché agli Azionisti di ACSM-AGAM un'esauriente informativa in merito all'Operazione con Parti Correlate realizzata da ACSM-AGAM per il tramite della controllata Enerxenia, società nel cui capitale sociale - prima della realizzazione dell'Operazione - l'Emittente deteneva una partecipazione di controllo pari all'87,37% e che è soggetta a direzione e coordinamento di ACSM-AGAM.

L'Operazione consiste nella fusione per incorporazione in Enerxenia di AGAM Vendite, Canturina Servizi Vendita e Serenissima Energia.

Nonostante non si ritenga che l'Operazione possa avere effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni, anche contabili, relative all'Emittente, si è ritenuto comunque opportuno redigere il presente Documento Informativo relativo alle operazioni con parti correlate, in conformità con quanto disposto dall'Allegato 3B richiamato dall'articolo 71 *bis* del Regolamento Emittenti.

In data 14 luglio 2010 il Documento Informativo è stato depositato - ed è a disposizione del pubblico - presso la sede sociale di ACSM-AGAM in Monza, Via Canova n. 3, e presso Borsa Italiana, nonché trasmesso alla Consob ai sensi dell'art. 91 *bis* del Regolamento Emittenti.

Il presente Documento Informativo è disponibile anche sul sito *internet* di ACSM-AGAM al seguente indirizzo: www.acsm-agam.it.

1. AVVERTENZE

1.1. RISCHI CONNESSI AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DELLE PARTI CORRELATE

L'Operazione non presenta alcuno specifico rischio, attuale o potenziale, di conflitto di interessi delle Parti Correlate con cui è effettuata l'Operazione oggetto del presente Documento Informativo.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE

Scopo dell'Operazione

L'Operazione descritta nel presente paragrafo 2.1. consiste nella fusione per incorporazione in Enerxenia di AGAM Vendite, Canturina Servizi Vendita e Serenissima Energia.

L'Operazione, che riguarda esclusivamente società appartenenti al Gruppo facente capo all'Emittente (di seguito, il "Gruppo"), rappresenta un'ulteriore tappa significativa del progetto di riorganizzazione del Gruppo. Tale progetto era già stato avviato nel mese di dicembre 2009 mediante la cessione da parte di Enerxenia a favore di ACSM-AGAM del ramo di azienda dedicato alla prestazione di servizi informatici e di *front e back office* amministrativo a favore di altre società del Gruppo - operazione di cui è stata data informativa al pubblico mediante la pubblicazione del relativo documento informativo in data 13 gennaio 2010 - ed è successivamente proseguito nel mese di maggio 2010 mediante la cessione da parte di Enerxenia a favore dell'Emittente della partecipazione detenuta in Enercalor S.r.l. (pari all'intero capitale sociale di quest'ultima), società attiva nel settore del gas naturale. Anche di tale ultima operazione è stata data informativa al pubblico con la pubblicazione del relativo documento informativo in data 21 maggio 2010.

L'Operazione trova ragione e giustificazione - in particolare - nell'esigenza di addivenire ad una riorganizzazione del Gruppo tramite un'operazione di aggregazione delle attività svolte da Enerxenia e dalle società incorporate nel settore della vendita del gas naturale, al fine di semplificare la struttura della catena partecipativa e di perseguire una maggiore efficienza gestionale e la riduzione dei costi amministrativi. L'opportunità dell'Operazione trova ulteriore fondamento nella circostanza che la principale attività svolta da Enerxenia - individuabile nell'espletamento del servizio di vendita di gas naturale - è svolta anche dalle società incorporate.

La realizzazione della Fusione consentirà di conseguire una più efficiente organizzazione dei processi operativi relativi all'espletamento del detto servizio di vendita di gas naturale, tramite la razionalizzazione delle attività gestionali e la realizzazione di una integrazione delle strutture commerciali.

In particolare, il perfezionamento dell'Operazione consentirà di perseguire i seguenti obiettivi: *i)* massimizzare le economie di scala; *ii)* sfruttare le sinergie commerciali legate alla condivisione di una più ampia base dei clienti, addivenendo alla creazione di un'unica organizzazione commerciale; *iii)* migliorare i rapporti attualmente in essere con i fornitori in termini di costi di acquisto di materie prime, materiali e servizi e di ridurre i costi generali; *iv)* sviluppare un piano di investimenti che permetterà il rafforzamento dell'efficienza e della qualità dei servizi erogati e il miglioramento della sicurezza e della tutela ambientale, sfruttando le specifiche competenze delle società Incorporate e l'ottimizzazione delle risorse finanziarie; *v)* aumentare le proprie capacità di finanziamento tramite le maggiori fonti di finanziamento.

Le deliberazioni degli organi sociali in merito al compimento dell'Operazione e l'atto di fusione

Rispettivamente con deliberazioni assunte in data 19 aprile 2010 (per quanto riguarda Enerxenia) ed in data 20 aprile 2010 (per quanto concerne Canturina Servizi Vendita), nonché con le determinazioni del 21 aprile 2010 (con riguardo a Serenissima Energia) e del 21 aprile 2010 (per quanto concerne AGAM Vendite), i Consigli di Amministrazione di Enerxenia e di Canturina Servizi Vendita, nonché l'Amministratore Unico di Serenissima Energia e di AGAM Vendite

hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione in Enerxenia di Canturina Servizi Vendita, AGAM Vendite e di Serenissima Energia.

I Consigli di Amministrazione di Enerxenia e di Canturina Servizi Vendita hanno inoltre determinato il rapporto di cambio della fusione e conferito gli opportuni poteri per procedere agli adempimenti propedeutici al perfezionamento nell'Operazione.

Gli organi amministrativi della società incorporante e delle società incorporate hanno infine deliberato di: *i)* presentare istanza congiunta al Tribunale di Como per la nomina, *ex art. 2501 sexies c.c.*, dell'esperto comune per predisporre la relazione di congruità del rapporto di cambio nonché, ove necessario, ai sensi dell'art. 2343 c.c.; *e, ii)* convocare le Assemblee per deliberare in merito all'effettuazione dell'Operazione.

In data 3 maggio 2010, il Tribunale di Como ha nominato quale esperto comune il Prof. Angelo Palma, il quale ha predisposto e presentato in data 28 maggio 2010 alle società interessate dall'Operazione la relazione sulla congruità del rapporto di cambio.

In data 29 giugno 2010, le Assemblee delle richiamate società hanno deliberato la fusione per incorporazione sopra richiamata.

In particolare, l'Assemblea di Enerxenia ha deliberato, a servizio del concambio determinato secondo i criteri risultanti dalla relazione predisposta dall'esperto sopra richiamato, un aumento del capitale sociale per complessivi massimi Euro 2.829.091,00 mediante emissione di massime n. 2.829.091 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

L'atto di fusione è stato stipulato in data 29 giugno 2010, a rogito Notaio Dottor Francesco Peronese di Como, ed iscritto presso i competenti Registri delle Imprese in data 1° luglio 2010.

Per effetto dell'Operazione, la partecipazione dell'Emittente in Enerxenia ammonta ad Euro 5.124.635,00, pari all'87,91% del capitale sociale di quest'ultima.

Efficacia della fusione

L'efficacia della fusione decorre dal 1° luglio 2010.

Da tale data decorrono gli effetti della fusione nei confronti dei terzi, ai sensi dell'art. 2504 *bis*, comma 2, c.c..

In dipendenza dell'Operazione e dalla data di efficacia sopra richiamata, Enerxenia è subentrata di pieno diritto in tutto il patrimonio, attivo e passivo, delle società incorporate ed in tutte le ragioni, azioni e diritti, come in tutti gli obblighi, impegni e passività di qualsiasi natura facenti capo alle medesime società incorporate, in conformità a quanto previsto dall'art. 2504 *bis*, comma 1, c.c..

2.2. INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI L'OPERAZIONE È STATA POSTA IN ESSERE, DEL RELATIVO GRADO DI CORRELAZIONE, DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI NELL'OPERAZIONE

L'Operazione si configura come operazione fra Parti Correlate, come definite dal Principio Contabile Internazionale IAS 24 concernente l'informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate, adottato secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento CE n. 1606/2002, in quanto prima della realizzazione dell'Operazione:

- l'Emittente deteneva una partecipazione di controllo pari all'87,37% del capitale sociale di Enerxenia ed esercitava su quest'ultima società attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 ss. c.c.;

- l'Emittente deteneva l'intero capitale sociale di AGAM Vendite ed esercitava su quest'ultima società attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 ss. c.c.;
- l'Emittente deteneva una partecipazione di controllo pari al 71,44% del capitale sociale di Serenissima Energia ed esercitava su quest'ultima società attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 ss. c.c.;
- per il tramite di Enerxenia, l'Emittente deteneva una partecipazione pari al 99,15% del capitale sociale di Canturina Servizi Vendita;
- il Dott. Nicola Colicchio rivestiva la carica di Amministratore Unico di AGAM Vendite, nonché di Responsabile degli Affari Generali dell'Emittente.

Si ritiene che l'Operazione, pur intercorrendo fra Parti Correlate, non sia tale da determinare effetti pregiudizievoli sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni relative all'Emittente.

Ciononostante, attesa la natura dell'Operazione, in conformità con la migliore prassi applicata in relazione ad operazioni analoghe, nonché al fine di consentire al pubblico una completa conoscenza delle operazioni che riguardano l'Emittente e delle eventuali ripercussioni di tali operazioni sul valore degli strumenti finanziari, si è ritenuto opportuno procedere alla pubblicazione del presente Documento Informativo prescritto dall'art. 71 *bis* del Regolamento Emittenti.

2.3. INDICAZIONE DELLE MOTIVAZIONI ECONOMICHE DELL'EMITTENTE AL COMPIMENTO DELL'OPERAZIONE

La decisione dell'Emittente di procedere al perfezionamento dell'Operazione trova fondamento nelle circostanze richiamate al precedente Capitolo 2.1.

In particolare, l'Operazione, che rappresenta un'ulteriore tappa importante del progetto di riorganizzazione del Gruppo, trova ragione e giustificazione nell'esigenza di addivenire ad una riorganizzazione del Gruppo tramite un'operazione di aggregazione delle attività svolte da Enerxenia e dalle società incorporate nel settore della vendita del gas naturale, al fine di semplificare la struttura della catena partecipativa e di perseguire una maggiore efficienza gestionale e la riduzione dei costi amministrativi. L'opportunità dell'Operazione trova ulteriore fondamento nella circostanza che la principale attività svolta da Enerxenia - individuabile nell'espletamento del servizio di vendita di gas naturale - è svolta anche dalle società incorporate.

La realizzazione della Fusione consentirà di conseguire una più efficiente organizzazione dei processi operativi relativi all'espletamento del detto servizio di vendita di gas naturale, tramite la razionalizzazione delle attività gestionali e la realizzazione di una integrazione delle strutture commerciali.

In particolare, il perfezionamento dell'Operazione consentirà di perseguire i seguenti obiettivi: *i)* massimizzare le economie di scala; *ii)* sfruttare le sinergie commerciali legate alla condivisione di una più ampia base dei clienti, addivenendo alla creazione di un'unica organizzazione commerciale; *iii)* migliorare i rapporti attualmente in essere con i fornitori in termini di costi di acquisto di materie prime, materiali e servizi e di ridurre i costi generali; *iv)* sviluppare un piano di investimenti che permetterà il rafforzamento dell'efficienza e della qualità dei servizi erogati e il miglioramento della sicurezza e della tutela ambientale, sfruttando le specifiche competenze delle società Incorporate e l'ottimizzazione delle risorse finanziarie; *v)* aumentare le proprie capacità di finanziamento tramite le maggiori fonti di finanziamento.

2.4. MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELL'OPERAZIONE E VALUTAZIONI CIRCA LA SUA CONGRUITÀ RISPETTO AI VALORI DI MERCATO DI OPERAZIONI SIMILARI

La fusione è avvenuta a valori di libro e la deliberazione in merito all'Operazione è stata adottata sulla base:

- 1) del progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 approvato dal Consiglio di Amministrazione di Enerxenia in data 18 marzo 2010, in conformità con quanto previsto dall'art. 2501 *quater* c.c.;
- 2) del progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 approvato dal Consiglio di Amministrazione di Canturina Servizi Vendita in data 17 marzo 2010, in conformità con quanto previsto dall'art. 2501 *quater* c.c.;
- 3) del progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 predisposto dall'Amministratore Unico di Serenissima Energia in data 18 marzo 2010, in conformità con quanto previsto dall'art. 2501 *quater* c.c.;
- 4) del progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 predisposto dall'Amministratore Unico di AGAM Vendite in data 12 marzo 2010, in conformità con quanto previsto dall'art. 2501 *quater* c.c..

Il rapporto di cambio è stato determinato dagli organi amministrativi della società incorporante e delle società incorporate, e ritenuto congruo dall'esperto comune di cui al precedente paragrafo 2.1., nella misura di:

- a) n. 7.357 azioni ordinarie di nuova emissione, da nominali Euro 1 ciascuna, rivenienti dall'aumento di capitale sociale di cui al precedente paragrafo 2.1., per la quota dello 0,85% del capitale sociale di Canturina Servizi Vendita di proprietà di Canturina Servizi Territoriali S.p.A.;
- b) n. 1.113.792 azioni ordinarie di nuova emissione, da nominali Euro 1 ciascuna, rivenienti dall'aumento di capitale sociale di cui al precedente paragrafo 2.1., per il 100% delle quote di Serenissima Energia che, alla data di approvazione del progetto di fusione, erano intestate come segue:
 - 71,44% di proprietà di ACSM-AGAM, corrispondenti a n. 795.693 nuove azioni di Enerxenia da nominali Euro 1 ciascuna;
 - 10,00% di proprietà di Serenissima Gas S.p.A., corrispondenti a n. 111.379 nuove azioni di Enerxenia da nominali Euro 1 ciascuna;
 - 18,56% di proprietà di Gas Plus Reti S.p.A., corrispondenti a n. 206.720 nuove azioni di Enerxenia da nominali Euro 1 ciascuna;
- c) n. 1.707.942 azioni ordinarie di nuova emissione, da nominali Euro 1 ciascuna, rivenienti dall'aumento di capitale sociale di cui al precedente paragrafo 2.1., per il 100% del capitale sociale di AGAM Vendite interamente di proprietà di ACSM-AGAM.

Non è previsto alcun conguaglio in denaro.

In considerazione di quanto sopra esposto, il concambio delle quote di Canturina Servizi Vendita, AGAM Vendite e Serenissima Energia, diverse da quelle già detenute da Enerxenia, è stato soddisfatto mediante massime n. 2.829.091 azioni ordinarie di Enerxenia di nuova emissione.

A tal fine, l'Assemblea di Enerxenia ha deliberato, a servizio del concambio determinato secondo i criteri risultanti dalla relazione predisposta dall'esperto di cui al precedente paragrafo 2.1., un

aumento del capitale sociale per complessivi massimi Euro 2.829.091,00 mediante emissione di massime n. 2.829.091 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

Le azioni di nuova emissione di Enerxenia sono state assegnate direttamente ai soci delle società incorporate, diversi dalla società incorporante, alla data di efficacia della fusione.

2.5. EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL'OPERAZIONE

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2501 *ter*, comma 1, n. 6, c.c., a decorrere dalla data di efficacia della fusione di cui al precedente paragrafo 2.1. le operazioni effettuate dalle società incorporate sono imputate al bilancio della società incorporante.

Effetti di natura fiscale

Dalla data di efficacia della fusione di cui al precedente paragrafo 2.1. sono decorsi gli effetti fiscali della fusione.

2.6. EVENTUALI VARIAZIONI DELL'AMMONTARE DEI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE E/O DI SOCIETÀ DA QUESTA CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELL'OPERAZIONE

Non è prevista alcuna variazione in conseguenza dell'Operazione dei compensi dei componenti dell'organo amministrativo di ACSM-AGAM e/o di società da questa controllate.

2.7. NEL CASO DI OPERAZIONI OVE LE PARTI CORRELATE COINVOLTE SIANO I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI DELL'EMITTENTE, INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE MEDESIMO DETENUTI DAI SOGGETTI SOPRA INDIVIDUATI E AGLI INTERESSI DI QUESTI ULTIMI IN OPERAZIONI STRAORDINARIE, PREVISTE DAI PARAGRAFI 2.8, 2.9 E 2.10 DELLO SCHEMA N. 1 DEL PROSPETTO RIPORTATO NELLA PARTE TERZA DELL'ALLEGATO 1B DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Ad eccezione di quanto segnalato nel precedente paragrafo 2.2., nell'Operazione non sono coinvolti, in veste di Parti Correlate, componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'Emittente né di altre società da quest'ultima controllate.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Cav. Umberto D'Allessandro

