

Mail del professor BINI

Egredi Presidenti,

a completamento della tabella inviata sulle partecipazioni societarie pre e post conferimento riporto di seguito il numero di azioni che BEA dovrà emettere a fronte del conferimento stesso.

Attualmente il capitale sociale di BEA è di € 15.000.000 composto da 150.000 azioni da nominali € 100 cad.

Il numero di nuove azioni da emettere da parte di BEA è pari a 327.707 nuove azioni. Il capitale sociale di BEA crescerà quindi a € 47.770.700 composto da 477.707 azioni (150.000 + 327.707) da nominali €100 cad.

Post aumento di capitale:

i soci di Brianza Acque deterranno le 327.707 azioni di nuova emissione pari al 68,6% del capitale post conferimento ($= 327.707/477.707 = 68,6\%$)

i soci di BEA deterranno le 150.000 azioni pre aumento di capitale pari al 31,4% del capitale post conferimento ($= 150.000/477.707 = 31,4\%$)

rispettando così le proporzioni come da mia valutazione.

Con i migliori saluti.

Mauro Bini

Tabella 27. Contributo delle due entità alla *combined entity* (valori intrinseci)

| Prospettiva | Configurazione di valore | Scopo valutazione | dati in euro 000 | |
|---|--------------------------|-----------------------|------------------|-----------|
| Valore stand alone BA Equity | Valore intrinseco | Conferimento | 216.234 | A |
| Valore stand alone BEA Equity di gruppo | Valore intrinseco | Aumento di capitale | 98.905 | B |
| Combined entity ante sinergie | Valore intrinseco | Rapporto di concambio | 315.139 | C = A + B |
| | | di cui azionisti BA | 68,6% | D = A/C |
| | | di cui azionisti BEA | 31,4% | E = B/C |

| AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE PER CONFERIMENTO QUOTE BRIANZACQUE SRL IN BEA SPA | | COMPOSIZIONE CAPITALE SOCIALE BRIANZACQUE SRL | | COMPOSIZIONE CAPITALE SOCIALE BEA SPA PRIMA DELL'AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE PER AGGREGAZIONE | | | COMPOSIZIONE DEL CAPITALE SOCIALE POST AUMENTO CAPITALE SOCIALE PER CONFERIMENTO DI QUOTE DI BRIANZACQUE SRL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|--------------------------|--|--------------------------|--|--|---|--|--|-------------------------------------|--------------------------|--------------|---------|---|--|---|-------------------|---------------------|--------|---|--|--|--|--------------------|---------|-----------|--|-----------------------------|-------------------|--|--------|-----|--|--|--|--------------------|--------|-----|-----------------------------|--|----------------|----------------------|---------------|
| | | % partecipazione | Capitale sociale attuale | % partecipazione | Capitale sociale attuale | Azioni | Partecipazione nella combined entity post conferimento | Numero azioni soci pre aumento capitale sociale | Numero azioni BEA ai soci Brianzacque per aumento capitale sociale | Totale azioni soci Holding (già BEA) post aumento capitale sociale | CAPITALE SOCIALE HOLDING (GIA' BEA) | VALORE EFFETTIVO PERIZIA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | Comune di ANCIANO MONZA E BRIANZA | 13,7594% | 17.458.410,43 | 20,000% | 3.000.000,00 | 30.000 | 15,7189% | 30.000 | 45.090 | 75.090 | 7.509.000,00 | 49.536.195,85 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | Comune di AGRATE BRIANZA | 0,3844% | 487.793,78 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,2637% | - | 1.260 | 1.260 | 126.000,00 | 831.210,64 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | Comune di AICURZIO | 0,2980% | 378.065,47 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,2044% | - | 976 | 976 | 97.600,00 | 643.858,40 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | Comune di ALBIATE | 0,8133% | 1.031.971,18 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,5579% | - | 2.665 | 2.665 | 266.500,00 | 1.758.076,47 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 | Comune di ARCORE | 2,8466% | 3.611.899,15 | 0,000% | 0,00 | 0 | 1,9528% | - | 9.329 | 9.329 | 932.900,00 | 6.154.257,17 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6 | Comune di BARLASSINA | 0,0008% | 1.000,00 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,0005% | - | 3 | 3 | 300,00 | 1.979,07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7 | Comune di BELLUSCO | 0,2076% | 263.379,02 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,1424% | - | 680 | 680 | 68.000,00 | 448.589,87 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8 | Comune di BERNAREGGIO | 0,7310% | 927.459,70 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,5014% | - | 2.395 | 2.395 | 239.500,00 | 1.579.959,90 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9 | Comune di BESANA BRIANZA | 1,8810% | 2.386.626,00 | 0,000% | 0,00 | 0 | 1,2903% | - | 6.164 | 6.164 | 616.400,00 | 4.066.335,21 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10 | Comune di BIASSONO | 1,6528% | 2.097.111,06 | 0,000% | 0,00 | 0 | 1,1338% | - | 5.416 | 5.416 | 541.600,00 | 3.572.886,36 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11 | Comune di BOVISIO MASCIAGO | 0,1901% | 241.268,22 | 4,230% | 634.500,00 | 6.345 | 1,4587% | 6.345 | 623 | 6.968 | 696.800,00 | 4.596.726,76 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 12 | Comune di BRIOSCO | 0,8133% | 1.031.971,18 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,5579% | - | 2.665 | 2.665 | 266.500,00 | 1.758.076,47 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 13 | Comune di BRUGHERIO | 0,0008% | 1.000,00 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,0005% | - | 3 | 3 | 300,00 | 1.979,07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 14 | Comune di BURAGO MOLGORA | 0,3952% | 501.422,18 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,2711% | - | 1.295 | 1.295 | 129.500,00 | 854.299,82 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 15 | Comune di BUSNAGO | 0,1445% | 183.373,69 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,0991% | - | 474 | 474 | 47.400,00 | 312.693,53 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 16 | Comune di CAMPARADA | 0,4067% | 515.985,59 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,2790% | - | 1.333 | 1.333 | 133.300,00 | 879.368,08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17 | Comune di CAPONAGO | 0,1041% | 132.130,80 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,0714% | - | 341 | 341 | 34.100,00 | 224.954,62 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 18 | Comune di CARATE BRIANZA | 2,4411% | 3.097.341,79 | 0,000% | 0,00 | 0 | 1,6746% | - | 8.000 | 8.000 | 800.000,00 | 5.277.527,86 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 19 | Comune di CARNATE | 0,6328% | 802.960,80 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,4341% | - | 2.074 | 2.074 | 207.400,00 | 1.368.199,10 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 20 | Comune di CAVENAGO | 0,1637% | 207.749,09 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,1123% | - | 537 | 537 | 53.700,00 | 354.254,06 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21 | Comune di CERIANO LAGHETTO | 0,0632% | 80.188,09 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,0434% | - | 207 | 207 | 20.700,00 | 136.556,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 22 | Comune di CESANO MADERNO | 1,4285% | 1.812.536,85 | 11,250% | 1.687.500,00 | 16.875 | 4,5125% | 16.875 | 4.681 | 21.556 | 2.155.600,00 | 14.220.298,81 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 23 | Comune di COGLIATE | 0,0008% | 1.000,00 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,0005% | - | 3 | 3 | 300,00 | 1.979,07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 24 | Comune di CONCOREZZO | 2,0333% | 2.579.927,97 | 0,000% | 0,00 | 0 | 1,3948% | - | 6.663 | 6.663 | 666.300,00 | 4.395.521,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 25 | Comune di CORREZZANA | 0,4067% | 515.985,59 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,2790% | - | 1.333 | 1.333 | 133.300,00 | 879.368,08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 26 | Comune di CORNATE D'ADDA | 0,3210% | 407.243,27 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,2202% | - | 1.052 | 1.052 | 105.200,00 | 693.994,91 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 27 | Comune di DESIO | 6,3282% | 8.029.418,00 | 12,030% | 1.804.500,00 | 18.045 | 8,1186% | 18.045 | 20.738 | 38.783 | 3.878.300,00 | 25.584.795,36 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28 | Comune di GHIUSSANO | 3,3633% | 4.267.441,21 | 0,000% | 0,00 | 0 | 2,3072% | - | 11.022 | 11.022 | 1.102.200,00 | 7.271.114,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 29 | Comune di LAZZATE | 0,0008% | 1.000,00 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,0005% | - | 3 | 3 | 300,00 | 1.979,07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 30 | Comune di LEGNATE SUL SEVESO | 0,0008% | 1.000,00 | 5,000% | 750.000,00 | 7.500 | 1,5705% | 7.500 | 3 | 7.503 | 750.300,00 | 4.949.661,44 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 31 | Comune di LENO | 1,2200% | 1.547.956,78 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,8369% | - | 3.998 | 3.998 | 399.800,00 | 2.637.444,55 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 32 | Comune di LEGNATE | 0,1816% | 230.360,58 | 11,250% | 1.687.500,00 | 16.875 | 3,6570% | 16.875 | 595 | 17.470 | 1.747.000,00 | 11.524.801,46 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 33 | Comune di LUSIGNONE | 7,1959% | 9.130.451,74 | 0,000% | 0,00 | 0 | 4,9364% | - | 23.582 | 23.582 | 2.358.200,00 | 15.556.832,74 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 34 | Comune di MACHERO | 1,2329% | 1.564.382,02 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,8458% | - | 4.040 | 4.040 | 404.000,00 | 2.665.151,57 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 35 | Comune di MANTOVA | 0,1001% | 126.960,67 | 7,340% | 1.101.000,00 | 11.010 | 2,3734% | 11.010 | 328 | 11.338 | 1.133.800,00 | 7.479.576,36 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 36 | Comune di MOTTARONE | 0,0929% | 117.905,31 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,0637% | - | 305 | 305 | 30.500,00 | 201.205,75 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 37 | Comune di MANTO | 0,0008% | 1.000,00 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,0005% | - | 3 | 3 | 300,00 | 1.979,07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 38 | Comune di MONZA | 18,0905% | 22.953.879,07 | 0,000% | 0,00 | 0 | 12,4101% | - | 59.283 | 59.283 | 5.928.300,00 | 39.108.460,49 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 39 | Comune di MUGLIO | 3,3175% | 4.209.357,13 | 7,200% | 1.080.000,00 | 10.800 | 4,5366% | 10.800 | 10.872 | 21.672 | 2.167.200,00 | 14.296.822,96 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 40 | Comune di NOVA MILANESE | 3,2920% | 4.176.966,09 | 7,280% | 1.092.000,00 | 10.920 | 4,5442% | 10.920 | 10.788 | 21.708 | 2.170.800,00 | 14.320.571,84 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 41 | Comune di OGGIO | 0,0951% | 120.708,88 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,0653% | - | 312 | 312 | 31.200,00 | 205.823,59 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 42 | Comune di RAINATE | 0,8133% | 1.031.971,18 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,5579% | - | 2.665 | 2.665 | 266.500,00 | 1.758.076,47 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 43 | Comune di RAINCELLO | 0,0732% | 92.829,06 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,0502% | - | 240 | 240 | 24.000,00 | 158.325,84 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 44 | Comune di RAVICCO BRIANTINO | 0,2075% | 263.275,20 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,1423% | - | 680 | 680 | 68.000,00 | 448.589,87 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 45 | Comune di SAREGGNO | 8,9060% | 11.300.293,32 | 0,000% | 0,00 | 0 | 6,1095% | - | 29.185 | 29.185 | 2.918.500,00 | 19.253.081,31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 46 | Comune di SASSO | 0,5515% | 699.718,09 | 6,220% | 933.000,00 | 9.330 | 2,3314% | 9.330 | 1.807 | 11.137 | 1.113.700,00 | 7.346.978,47 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 47 | Comune di SICA | 1,2900% | 1.636.735,05 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,8849% | - | 4.227 | 4.227 | 422.700,00 | 2.788.513,78 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 48 | Comune di SIRMIONE | 0,4884% | 619.639,03 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,3350% | - | 1.600 | 1.600 | 160.000,00 | 1.055.505,57 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 49 | Comune di TRIVUGGIO | 1,2200% | 1.547.956,78 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,8369% | - | 3.998 | 3.998 | 399.800,00 | 2.637.444,55 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 50 | Comune di URBATE VELATE | 1,1617% | 1.473.999,39 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,7969% | - | 3.807 | 3.807 | 380.700,00 | 2.511.443,57 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 51 | Comune di VAREDO | 0,2221% | 281.804,16 | 4,550% | 682.500,00 | 6.825 | 1,5811% | 6.825 | 728 | 7.553 | 755.300,00 | 4.982.645,99 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 52 | Comune di VIGANO AL LAMBRO | 1,2200% | 1.547.956,78 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,8369% | - | 3.998 | 3.998 | 399.800,00 | 2.637.444,55 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 53 | Comune di VIGUGGIO CON COLZANO | 0,8133% | 1.031.971,18 | 0,000% | 0,00 | 0 | 0,5579% | - | 2.665 | 2.665 | 266.500,00 | 1.758.076,47 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 54 | Comune di VIGANO BRIANZA | 1,6280% | 2.065.715,00 | 0,000% | 0,00 | 0 | 1,1168% | - | 5.335 | 5.335 | 533.500,00 | 3.519.451,39 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 55 | Comune di VIGEVANO | 2,0333% | 2.579.927,97 | 0,000% | 0,00 | 0 | 1,3948% | - | 6.663 | 6.663 | 666.300,00 | 4.395.521,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 56 | Comune di VIGEVATE | 2,7388% | 3.475.118,41 | 0,000% | 0,00 | 0 | 1,8788% | - | 8.975 | 8.975 | 897.500,00 | 5.920.726,56 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 57 | Comune di VIGEVANO | 0,0000% | 0,00 | 3,650% | 547.500,00 | 5.475 | 1,1461% | 5.475 | - | 5.475 | 547.500,00 | 3.611.800,13 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale capitale sociale | | 100,0000% | 126.883.498,98 | 100,000% | 15.000.000,00 | 150.000,00 | 100,0000% | 150.000 | 327.707 | 477.707 | 47.770.700,00 | 315.139.000,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Controllo totale | | 100,0000% | 126.883.498,98 | | 15.000.000,00 | | | 150.000 | 327.707 | 477.707 | 47.770.700,00 | 315.139.000,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Risultati Brianza Bini | | Tabella 27. Contributo delle due entità alla combined entity (valori intrinseci) | | | | Aumento di capitale sociale BEA SPA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <table border="1"> <thead> <tr><th>partecipazione</th><th>Configurazione di valore</th><th>Stima valutazione</th><th>valore azionario</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td></td><td>Valore stand alone BA Equity</td><td>Valore intrinseco</td><td>Conferimento</td><td>236.234</td><td>A</td></tr> <tr><td></td><td>Valore stand alone BEA Equity di gruppo</td><td>Valore intrinseco</td><td>Aumento di capitale</td><td>98.900</td><td>B</td></tr> <tr><td></td><td></td><td></td><td>Rapporto di cambio</td><td>315.132</td><td>C = A + B</td></tr> <tr><td></td><td>Combined entity ante-straor</td><td>Valore intrinseco</td><td></td><td>98.900</td><td>A+C</td></tr> <tr><td></td><td></td><td></td><td>di cui società BEA</td><td>31.494</td><td>B+C</td></tr> </tbody> </table> | | | | partecipazione | Configurazione di valore | Stima valutazione | valore azionario | | Valore stand alone BA Equity | Valore intrinseco | Conferimento | 236.234 | A | | Valore stand alone BEA Equity di gruppo | Valore intrinseco | Aumento di capitale | 98.900 | B | | | | Rapporto di cambio | 315.132 | C = A + B | | Combined entity ante-straor | Valore intrinseco | | 98.900 | A+C | | | | di cui società BEA | 31.494 | B+C | Azioni già esistenti | | 150.000 | 15.000.000,00 | 31,40% |
| partecipazione | Configurazione di valore | Stima valutazione | valore azionario | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Valore stand alone BA Equity | Valore intrinseco | Conferimento | 236.234 | A | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Valore stand alone BEA Equity di gruppo | Valore intrinseco | Aumento di capitale | 98.900 | B | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | Rapporto di cambio | 315.132 | C = A + B | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Combined entity ante-straor | Valore intrinseco | | 98.900 | A+C | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | di cui società BEA | 31.494 | B+C | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Aumento di capitale sociale BEA SpA | | 327.707 | 32.770.770,00 | 68,60% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Totale | | 477.707 | 47.770.770,00 | 100,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

DIGITALE P.C. N° 0095
 gs.82/2005 e successive m.