ALLEGATO A

PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE
DI
AMGA - AZIENDA MULTISERVIZI S.P.A.
IN
HERA S.P.A.

(redatto ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501-*ter* del codice civile)

INDICE

1. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE 3

2. STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE E MODIFICHE STATUTARIE DERIVANTI DALLA FUSIONE 3

3. RAPPORTO DI CAMBIO 4

4. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE 5

5. DATA DALLA QUALE LE AZIONI ASSEGNATE IN CONCAMBIO PARTECIPANO AGLI UTILI 5

6. DATA DI DECORRENZA DEGLI EFFETTI CIVILISTICI, CONTABILI E FISCALI DELLA FUSIONE 5

7. TRATTAMENTO RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI E AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DALLE AZIONI 5

8. VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI 6

9. ALLEGATI 6

I Consigli di Amministrazione di Hera S.p.A. e AMGA - AZIENDA MULTISERVIZI S.P.A. hanno approvato in data 23 gennaio 2014 il presente progetto di fusione (il "**Progetto di Fusione**") relativo alla fusione per incorporazione di AMGA - AZIENDA MULTISERVIZI S.P.A. in Hera S.p.A. (la "**Fusione**") ai sensi dell'articolo 2501-*ter* del codice civile.

1. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

1.1 SOCIETÀ INCORPORANTE

Hera S.p.A. ("**Hera**" o la "**Società Incorporante**"), con sede in Bologna, Viale Berti Pichat n. 2/4, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna n. 04245520376, capitale sociale di Euro 1.421.342.617,00 i.v., suddiviso in n. 1.421.342.617 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

Le azioni ordinarie Hera sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Hera è attiva nel settore delle *multi-utility*, ed in particolare il gruppo alla stessa facente capo opera, principalmente, nella gestione e distribuzione delle risorse idriche, dell'energia elettrica e del gas, nella raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti, nella vendita di energia e nell'erogazione dei principali servizi municipali quali l'illuminazione pubblica, le telecomunicazioni e il teleriscaldamento.

1.2 SOCIETÀ INCORPORANDA

AMGA - AZIENDA MULTISERVIZI S.P.A. ("**AMGA**" o la "**Società Incorporanda**"), con sede in Udine, Via del Cotonificio n. 60, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Udine n. 02120060302, con capitale sociale di Euro 65.737.000,00 i.v., suddiviso in n. 131.474 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 500,00 ciascuna.

AMGA è una società attiva nel settore delle *multi-utility* e, fra l'altro, progetta e gestisce i servizi di: (i) distribuzione del gas metano; (ii) vendita di gas ed energia elettrica; (iii) gestione impianti e cogenerazione; (iv) l'illuminazione pubblica; e (v) gli impianti semaforici.

2. STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE E MODIFICHE STATUTARIE DERIVANTI DALLA FUSIONE

Lo statuto della Società Incorporante non subirà modifiche per effetto della Fusione, ad eccezione per la modifica necessaria al fine di riflettere l'aumento di capitale sociale a servizio del Rapporto di Cambio, come *infra* definito, secondo quanto previsto al successivo Paragrafo 3.

Pertanto, l'Assemblea Straordinaria di Hera che sarà convocata per l'approvazione del Progetto di Fusione sarà chiamata a deliberare l'adozione della seguente modifica dello Statuto Sociale della Società Incorporante:

- **Articolo 5**: modifica del capitale sociale e del numero delle azioni, in ragione dell'aumento di capitale sociale che verrà deliberato a servizio della Fusione.

La modifica dello Statuto Sociale sarà efficace dalla data in cui sarà efficace la Fusione che, ai sensi del secondo comma dell'articolo 2504-*bis* del codice civile, potrà anche essere successiva alla data dell'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione presso il Registro delle Imprese di cui al secondo comma dell'articolo 2504 del codice civile (la "**Data di Efficacia della Fusione**") e di cui al successivo Paragrafo 6.

Il testo integrale dello Statuto Sociale della Società Incorporante *post* Fusione, inclusivo di una colonna che evidenzia la citata modifica rispetto all'attuale statuto sociale di Hera, viene riportato in allegato al presente Progetto di Fusione.

Per effetto della Fusione non spetterà il diritto di recesso agli azionisti di Hera che non concorreranno all'assunzione della delibera di approvazione della Fusione.

Per effetto della Fusione spetterà il diritto di recesso agli azionisti di AMGA che non concorreranno all'assunzione della delibera di approvazione della Fusione.

In particolare agli azionisti di AMGA che non concorreranno all'assunzione della delibera di approvazione della Fusione spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437, comma 1, lettera a), del codice civile, in quanto l'adozione dello statuto di Hera implicherà per essi un cambiamento significativo dell'attività della società cui parteciperanno in esito alla Fusione.

Ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, del codice civile, il valore di liquidazione delle azioni di AMGA, ai fini del recesso, verrà determinato dal Consiglio di Amministrazione di AMGA, sentito il parere del Collegio Sindacale e della società di revisione incaricata della revisione legale dei conti di AMGA.

I soci di AMGA hanno diritto di conoscere la determinazione del valore di liquidazione delle azioni AMGA nei 15 giorni precedenti alla data fissata per l'assemblea di approvazione del Progetto di Fusione; hanno altresì diritto di prendere visione del relativo documento di determinazione del valore e di ottenerne copia a proprie spese.

Gli azionisti di AMGA legittimati all'esercizio del diritto di recesso potranno esercitare il proprio diritto, per tutte o per parte delle azioni detenute, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2437-*bis* del codice civile, mediante lettera raccomandata che dovrà essere spedita entro 15 giorni dall'iscrizione nel Registro delle Imprese della delibera dell'assemblea di AMGA che abbia approvato il Progetto di Fusione.

Le azioni AMGA per le quali sarà esercitato il recesso saranno inalienabili.

L'efficacia del diritto di recesso è condizionata al perfezionamento dell'operazione di Fusione. La liquidazione delle azioni AMGA per le quali sarà stato esercitato il diritto di recesso sarà, al pari del diritto di recesso in generale, subordinata all'efficacia della Fusione e, pertanto, il valore di liquidazione sarà corrisposto agli aventi diritto successivamente alla Data di Efficacia della Fusione.

3. RAPPORTO DI CAMBIO

Ai fini della Fusione, le situazioni patrimoniali di Hera e di AMGA, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-*quater*del codice civile, sono riferite al 30 settembre 2013.

Il rapporto di cambio è stato determinato nella seguente misura:

- n. 572 azioni ordinarie Hera del valore nominale di Euro 1,00 per ogni azione AMGA di nominali Euro 500,00 (il "**Rapporto di Cambio**").

Non sono previsti conguagli in denaro.

AMGA, anche per conto delle proprie società controllate, si è impegnata a non proporre la distribuzione di (e pertanto a non distribuire) utili e/o riserve e/o dividendi ordinari, straordinari e/o acconti sui dividendi, ad eccezione del dividendo ordinario relativo all'esercizio 2013 e pari a Euro 5 milioni, che verrà deliberato dall'Assemblea dei soci prima della stipula dell'atto di fusione e comunque prima della efficacia della Fusione stessa, e ad eccezione della distribuzione della riserva disponibile per Euro 1 milione deliberata dall'assemblea di AMGA il 23 dicembre 2013.

Hera potrà proporre la distribuzione di utili e/o dividendi ordinari relativi all'esercizio 2013 e/o riserve distribuibili sino ad un massimo di Euro 127.920.835,53.

Resta inteso che la distribuzione di tali importi come sopra indicati non comporterà alterazioni del Rapporto di Cambio.

Al fine ed in esecuzione della Fusione, l'Assemblea Straordinaria di Hera che sarà chiamata ad approvare la Fusione, delibererà, a servizio della Fusione, un aumento scindibile del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, fino ad un importo massimo di nominali Euro 68.196.128,00. Conseguentemente, Hera emetterà fino ad un massimo di n. 68.196.128 di nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna e negoziate sul MTA e che saranno assegnate ai soci della Società Incorporanda, con le modalità indicate nel seguente Paragrafo 4 del presente Progetto di Fusione.

Si fa presente che l'entità di detto aumento del capitale sociale di Hera al servizio del concambio potrà essere compiutamente definita solo ad esito della procedura di esercizio del diritto di recesso secondo quanto previsto al precedente Paragrafo 2.

4. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

La Fusione verrà attuata mediante:

- annullamento di tutte le azioni AMGA;
- annullamento senza concambio delle azioni AMGA detenute da AMGA medesima;
- annullamento senza concambio delle azioni AMGA detenute, anche indirettamente, dalla Società Incorporante ex articolo 2504-*ter* del codice civile; e
- assegnazione, al servizio del concambio, delle azioni della Società Incorporante rivenienti dall'aumento di capitale di cui al precedente Paragrafo 3.

A tal riguardo si segnala che AMGA detiene n. 3.462 azioni proprie, pari a circa il 2,63% del capitale sociale di AMGA medesima, che saranno conseguentemente annullate senza concambio.

Conseguentemente, ed assumendo che nessun azionista di AMGA eserciti il diritto di recesso, all'esito della Fusione il capitale sociale di Hera sarà costituito da n. 1.489.538.745 azioni ordinarie da nominali Euro 1,00 ciascuna.

Le operazioni di concambio saranno effettuate senza aggravio di spese, bolli o commissioni, per il tramite di intermediari autorizzati.

Le azioni ordinarie Hera di nuova emissione destinate al concambio – che saranno quotate al pari delle azioni ordinarie Hera attualmente in circolazione – saranno emesse in regime di dematerializzazione e assegnate ai soci di AMGA, per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., alla Data di Efficacia della Fusione, ove di Borsa aperta, o dal primo giorno di Borsa aperta successivo, e comunque verranno messe a loro disposizione entro il termine massimo di dieci giorni di Borsa aperta da tale data. Tale data sarà resa nota nelle forme di legge.

Contestualmente, e con le stesse modalità, saranno altresì fornite eventuali ulteriori informazioni sulle modalità di attribuzione.

5. DATA DALLA QUALE LE AZIONI ASSEGNATE IN CONCAMBIO PARTECIPANO AGLI UTILI

Le azioni ordinarie emesse dalla Società Incorporante che saranno emesse in concambio delle azioni della Società Incorporanda avranno godimento regolare e, pertanto, attribuiranno ai loro possessori diritti equivalenti a quelli spettanti, ai sensi di legge e di statuto, ai possessori delle azioni in circolazione al momento della loro emissione e, quindi, alla Data di Efficacia della Fusione.

6. DATA DI DECORRENZA DEGLI EFFETTI CIVILISTICI, CONTABILI E FISCALI DELLA FUSIONE

Come già indicato al Paragrafo 2 del presente Progetto di Fusione, la Data di Efficacia della Fusione, ai sensi dell'articolo 2504-*bis*, comma 2, del codice civile, potrà anche essere successiva alla data dell'ultima delle iscrizioni nel Registro delle Imprese ai sensi dell'articolo 2504, comma 2, del codice civile e sarà stabilita nell'atto di Fusione.

A partire dalla Data di Efficacia della Fusione, la Società Incorporante subentrerà in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi, facenti capo alla Società Incorporanda.

Con riferimento a quanto previsto dall'articolo 2501-*ter*, comma 1 numero 6, del codice civile, le operazioni effettuate dalla Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a decorrere dal 1 gennaio 2014 e gli effetti fiscali della Fusione decorreranno dal 1 gennaio 2014.

Della decorrenza degli effetti contabili e fiscali verrà dato atto anche nell'atto di Fusione.

7. TRATTAMENTO RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI E AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DALLE AZIONI

Non esistono possessori di titoli diversi dalle azioni ordinarie nella Società Incorporante o dalle azioni nella Società Incorporanda. Di conseguenza non è previsto un trattamento particolare per alcuna categoria di soci.

8. VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI

Non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Fusione.

9. ALLEGATI

Il testo del nuovo Statuto di Hera inclusivo di una tabella comparativa tra lo statuto attuale di HERA e quello proposto a seguito della efficacia Fusione.

Il perfezionamento della Fusione è subordinato, fra l'altro, oltre che all'approvazione da parte delle assemblee straordinarie di Hera e di AMGA, alla esenzione o approvazione o non proibizione della Fusione da parte delle competenti Autorità ossia qualsiasi ente, organismo o autorità italiana o di altro Stato o comunitaria, centrale o locale, legislativa, giudiziaria o amministrativa, prevista dalla legge inclusa l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

****

Sono salve le variazioni, le integrazioni, gli aggiornamenti anche numerici del Progetto di Fusione, nonché del nuovo statuto sociale di Hera qui allegato, che siano eventualmente richiesti dalle competenti autorità quali, esemplificativamente e non esaustivamente, l'Autorità giudiziaria, le competenti Autorità garante della concorrenza e del mercato, le Autorità di vigilanza o richieste in sede di iscrizione nei competenti Registri delle Imprese o che siano comunque connessi e/o conseguenti all'approvazione del Progetto di Fusione, in quanto consentito dalla normativa vigente.

****

Bologna - Udine, 23 gennaio 2014

Hera S.p.A.

per il Consiglio di Amministrazione Presidente –

Dott. Tomaso Tommasi di Vignano

AMGA - AZIENDA MULTISERVIZI S.P.A.

per il Consiglio di Amministrazione Presidente –

Dott. Marco Craighero