

PROGETTO DI SCISSIONE

DELLA SOCIETÀ DEL PATRIMONIO PER LA MOBILITÀ VENEZIANA S.p.A. (PMV)

NELLE SOCIETÀ'

AZIENDA VENEZIANA DELLA MOBILITÀ S.p.A. (AVM)

E

ACTV S.p.A. (ACTV)

redatto ai sensi dell'art. 2506 – bis del Codice Civile

Sommario

PREMESSA - DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

1. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE
2. ATTO COSTITUTIVO DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE E CONSEGUENTI MODIFICHE
3. RAPPORTO DI CAMBIO E CONGUAGLI IN DENARO
4. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE E CRITERI DI DISTRIBUZIONE DELLE AZIONI DELLE SOCIETÀ BENEFICIARIE
5. DATA DI PARTECIPAZIONE AGLI UTILI
6. DATA DI DECORRENZA DEGLI EFFETTI CIVILISTICI, CONTABILI E FISCALI DELLA SCISSIONE
7. TRATTAMENTO RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI
8. VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI
9. DESCRIZIONE DEGLI ELEMENTI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA SOCIETÀ BENEFICIARIA AVM S.p.A
10. DESCRIZIONE DEGLI ELEMENTI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA SOCIETÀ BENEFICIARIA ACTV S.p.A
11. RIFLESSI TRIBUTARI DELL'OPERAZIONE
12. RESPONSABILITÀ SOLIDALE DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE
13. COSTI

ALLEGATI

A norma di quanto prescritto dal combinato disposto degli articoli 2506-bis e 2501-ter del codice civile, l'organo amministrativo della società ha predisposto ed approvato il seguente progetto di scissione totale non proporzionale (di seguito anche "**Progetto**") della società denominata "Società del Patrimonio per la Mobilità Veneziana S.p.A." (di seguito anche "**PMV S.p.A.**" o "**Società Scindenda**"), mediante attribuzione a due società beneficiare già esistenti denominate "Azienda Veneziana della Mobilità S.p.A." (di seguito anche "**AVM S.p.A.**") ed "ACTV S.p.A." (di seguito anche "**ACTV S.p.A.**" ed assieme ad AVM S.p.A. anche "**Società Beneficiarie**"), di tutto il patrimonio di PMV S.p.A., come di seguito descritto.

PREMESSA - DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

La società scindenda PMV S.p.A. fa parte dal 2013 del Gruppo AVM ed è concessionaria delle infrastrutture dedicate al TPL (Trasporto Pubblico Locale) del Veneziano, tra cui in particolare quella della rete tramviaria di Venezia e del sistema dei pontili del TPL, nonché proprietaria dei depositi di adibiti al ricovero degli autobus destinati al servizio TPL.

Con la presente operazione si intende dare attuazione a quanto previsto dal Piano di Razionalizzazione delle società e delle partecipazioni societarie del Comune di Venezia, ai sensi dell'art.1 commi 611 e seguenti della legge 190/2014 (L. di Stabilità 2015), come revisionato e approvato dal Comune di Venezia con Deliberazione del Consiglio Comunale n.137/2015 (di seguito "**Piano di Razionalizzazione**").

Il predetto piano, con riferimento alle società del Gruppo AVM, prevede una riorganizzazione del Gruppo Mobilità (AVM S.p.a, ACTV S.p.A, PMV S.p.A. e Ve.la S.p.A.) che indirizza l'intervento di semplificazione sulla società PMV S.p.A., mantenendo distinte le società AVM S.p.A. ed ACTV S.p.A..

La prima fase prevista dal Piano di Razionalizzazione, consistente nella "semplificazione" dell'assetto azionario di PMV S.p.A., si è attuata nel 2016 con l'operazione di aumento di capitale di ACTV S.p.A mediante conferimento di azioni PMV S.p.A.. All'aumento di capitale di ACTV S.p.A., oltre ad AVM S.p.A, hanno aderito anche la Città Metropolitana di Venezia, il Comune di Chioggia e la maggior parte degli altri Comuni soci, che pertanto sono usciti dalla compagine di PMV S.p.A. e hanno rafforzato la loro quota in ACTV S.p.A. All'operazione non hanno aderito 9 Comuni (di seguito anche "**Soci di Minoranza**") che attualmente sono ancora soci di PMV S.p.A. insieme agli due altri soci principali AVM S.p.A. ed ACTV S.p.A..

Il Piano prevede un successivo passaggio fondamentale consistente nella la suddivisione degli assets patrimoniali e dei debiti di PMV S.p.A. tra i suoi due soci AVM S.p.A. e ACTV S.p.A., mediante un'operazione societaria di scissione totale non proporzionale, attribuendo:

- a) ad AVM S.p.A. il ramo d'azienda infrastrutture (Tram e pontili) con il relativo indebitamento (di seguito "**Ramo Aziendale Infrastrutture**");
- b) ad ACTV S.p.A. i residui assets di PMV S.p.A. tra i quali sede, depositi etc. (di seguito "**Ramo Aziendale Residuo**").

Con il perfezionamento della predetta scissione di PMV S.p.A., AVM S.p.A. concentrerà in sé tutti gli asset infrastrutturali del TPL e della mobilità (reti del tram e dei pontili per la navigazione, autorimesse comunali, people mover) mentre ACTV S.p.A. acquisirà i depositi dei mezzi dedicati all'esercizio operativo del TPL.

L'operazione di scissione prevista dal presente Progetto è dunque diretta a dare concreta attuazione a quanto previsto dal Piano di Razionalizzazione.

1. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE

1.1. Società Scindenda

Società del Patrimonio per la Mobilità Veneziana S.p.A., con sede legale in Venezia – Mestre (VE), Via Martiri della Libertà 396 - Codice fiscale, Partita IVA e Iscrizione Registro Imprese Venezia Rovigo Delta Lagunare n. 03493940278, Repertorio Economico Amministrativo (REA) n. VE-312980, con capitale sociale euro 39.811.334,00 interamente versato.

Il capitale sociale di PMV S.p.A. è suddiviso in n. 537.991 azioni ordinarie del valore nominale di euro 74 ciascuna, così ripartite:

Soci PMV	n° azioni PMV	Percentuale
AVM S.p.A.	300.916	55,933%
ACTV S.p.A.	226.546	42,110%
Comune di Cavarzere	1.346	0,250%
Comune di Cona	276	0,051%
Comune di Dolo	1.122	0,209%
Comune di Martellago	1.502	0,279%
Comune di Mira	2.969	0,552%
Comune di Scorzè	1.260	0,234%
Comune di Santa Maria di Sala	915	0,170%
Comune di Strà	535	0,099%
Comune di Vigonovo	604	0,112%
TOTALE	537.991	100%

1.2. Società Beneficiarie

- **Azienda Veneziana della Mobilità S.p.A.**, con sede legale in Venezia (VE), Isola Nova del Tronchetto 33 - Codice fiscale, Partita IVA e Iscrizione Registro Imprese Venezia Rovigo Delta Lagunare n. 03096680271, Repertorio Economico Amministrativo (REA) al n. VE-246771, con capitale sociale euro 85.549.237,90 interamente versato.
Il capitale sociale di AVM S.p.A. è suddiviso in n. 1.656.326 azioni ordinarie del valore nominale di euro 51,65 ciascuna, interamente possedute dal socio unico Comune di Venezia.
- **ACTV S.p.A.**, con sede legale in Venezia (VE), Isola Nova del Tronchetto 32 - Codice fiscale e Iscrizione Registro Imprese Venezia Rovigo Delta Lagunare n. 80013370277, Partita IVA n. 00762090272, Repertorio Economico Amministrativo (REA) n. VE-245468, con capitale sociale euro 24.725.272,00 interamente versato.
Il capitale sociale di ACTV S.p.A. è suddiviso in n. 950.972 azioni ordinarie del valore nominale di euro 26 ciascuna, così ripartite:

Soci ACTV	n° azioni ACTV	Percentuale
AVM S.p.A	637.307	67,016%
Città Metropolitana di Venezia	169.340	17,807%
Comune di Chioggia	108.001	11,357%
Comune di Campagna Lupia	1.121	0,118%
Comune di Campolongo Maggiore	1.682	0,177%
Comune di Camponogara	1.843	0,194%
Comune di Cavarzere	1.346	0,142%
Comune di Cona	276	0,029%
Comune di Dolo	1.122	0,118%
Comune di Fiesso D'Artico	1.082	0,114%
Comune di Fossò	1.003	0,105%
Comune di Marcon	2.003	0,211%
Comune di Martellago	1.502	0,158%
Comune di Mira	2.969	0,312%
Comune di Mirano	4.805	0,505%
Comune di Noale	2.564	0,270%
Comune di Pianiga	1.722	0,181%
Comune di Quarto d'Altino	1.202	0,126%
Comune di Salzano	2.042	0,215%
Comune di Scorzè	1.260	0,132%
Comune di Santa Maria di Sala	915	0,096%
Comune di Spinea	4.726	0,497%
Comune di Strà	535	0,056%
Comune di Vigonovo	604	0,064%
TOTALE	950.972	100%

2. ATTO COSTITUTIVO DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE E CONSEGUENTI MODIFICHE

2.1. *Atto costitutivo della società scindenda PMV S.p.A.*

Trattandosi di un operazione di scissione totale, la società scindenda PMV S.p.A. verrà a estinguersi per effetto della scissione. Si riporta comunque il testo dello statuto vigente della società PMV S.p.A. nell'**Allegato 2.1** al presente Progetto.

2.2. *Atto costitutivo della società beneficiaria AVM S.p.A.*

Con riferimento allo statuto della società beneficiaria AVM S.p.A, si precisa che lo stesso non subirà alcuna modifica. Si riporta comunque il testo dello statuto vigente della società AVM S.p.A. nell'**Allegato 2.2** al presente Progetto.

2.3. *Atto costitutivo della società beneficiaria ACTV S.p.A*

Con riferimento allo statuto della società beneficiaria ACTV S.p.A, si precisa che come conseguenza della scissione la società beneficiaria ACTV S.p.A. aumenterà il proprio capitale sociale per **massimi** nominali Euro 341.770,00 (trecentounomilasettecentosettanta virgola zero zero), mediante emissione di **massime** n. 13.145 nuove azioni ordinarie da nominali Euro 26 ciascuna in applicazione del rapporto di cambio e delle modalità di assegnazione azioni di cui al successivo punto 3.

A seguito della scissione il nuovo capitale sociale di ACTV S.p.A. ammonterà a **massimi** Euro 25.067.042,00 (venticinque milioni sessantasettemila quarantadue virgola zero zero) diviso in complessive n. 964.117 (novecentosessantaquattromila centodiciassette) azioni ordinarie del valore nominale di euro 26 ciascuna.

Il testo dello statuto della società beneficiaria ACTV S.p.A., comprensivo della modifica dell'articolo 6 "*Capitale sociale*" derivante dalla scissione, viene riportato nell'**Allegato 2.3** al presente Progetto, fatta avvertenza che le espressioni numeriche contenute in detto articolo saranno indicate nel loro definitivo ammontare nell'atto di scissione, in applicazione dei principi e dei criteri previsti dai successivi punti 3 e 4.

Fatta eccezione della predetta modifica all'articolo 6 in funzione dell'aumento di capitale di ACTV S.p.A. che ne deriverà dalla scissione, non sono previste ulteriori modifiche da apportare allo statuto vigente della società beneficiaria ACTV S.p.A..

3. RAPPORTO DI CAMBIO E CONGUAGLI IN DENARO

Ai fini della operazione di scissione oggetto del presente Progetto, in conformità a quanto consentito dall'art. 2501-quater c.c., come richiamato dall'art. 2506-ter c.c., sono stati presi a riferimento, quali situazioni patrimoniali richieste ai fini della scissione, i bilanci degli ultimi esercizi chiusi alla data del 31.12.2016 delle società partecipanti alla scissione, approvati dalle rispettive assemblee dei soci.

La scissione proposta è di tipo totale e non proporzionale, in quanto l'operazione non prevede l'assegnazione a tutti i soci della Società Scindenda di azioni in tutte le società beneficiarie in misura proporzionale alla loro attuale partecipazione nella Società Scindenda.

Più precisamente:

- a fronte dell'assegnazione del Ramo Aziendale Infrastrutture alla società beneficiaria AVM S.p.A.: i) non è prevista alcuna assegnazione di nuove azioni della società beneficiaria AVM S.p.A. a favore degli altri soci di PMV S.p.A.; ii) è previsto l'annullamento di n. 300.916 azioni ordinarie detenute da AVM S.p.A. nella società scindenda PMV S.p.A.;

- a fronte dell'assegnazione del Ramo Aziendale Residuo alla società beneficiaria ACTV S.p.A.: i) è prevista l'assegnazione di nuove azioni della società beneficiaria ACTV S.p.A. a favore degli altri 9 soci di PMV S.p.A. (i Soci di Minoranza) diversi da AVM S.p.A. e ACTV S.p.A. stessa; ii) è previsto l'annullamento di n. 226.546 azioni ordinarie detenute da ACTV S.p.A. nella società scindenda PMV S.p.A. (nonché delle ulteriori azioni ordinarie di PMV S.p.A. che ACTV S.p.A.

dovrà acquistare in caso di esercizio da parte dei soci PMV S.p.A. del diritto di vendita di cui al successivo punto 4).

L'assegnazione dell'intero patrimonio della Società Scindenda è stata progettata al fine di assicurare che il valore economico delle partecipazioni attualmente detenute dai soci in PMV S.p.A., corrisponda:

- per AVM S.p.A al valore economico del Ramo Aziendale Infrastrutture che riceverà a seguito della scissione;
- per i Soci di Minoranza al valore economico dell'aumento di capitale di ACTV S.p.A che sarà a loro riservato in conseguenza della scissione;
- per ACTV S.p.A al valore economico del Ramo Aziendale Residuo che riceverà a seguito della scissione, comprensivo del valore economico delle azioni di nuova emissione che ACTV S.p.A. dovrà assegnare ai Soci di Minoranza.

Da quanto sopra indicato ne deriva che per effetto della scissione non si genera alcun rapporto di cambio nei confronti dei soci AVM S.p.A. e ACTV S.p.A, mentre è necessario determinare il rapporto di cambio tra le azioni di PMV S.p.A. possedute dai Soci di Minoranza e le azioni di nuova emissione della beneficiaria ACTV S.p.A. da attribuire ai medesimi Soci di Minoranza.

Ai fini della determinazione del rapporto di cambio si è proceduto a individuare i valori economici della società scindenda PMV S.p.A. (e dei relativi rami di azienda da assegnare) e della società beneficiaria ACTV S.p.A, avvalendosi della stima affidata a professionisti indipendenti iscritti all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Venezia, e più precisamente al dott. Massimo Lanfranchi per la stima di PMV S.p.A. e al dott. Giovanni Boldrin per la stima di ACTV S.p.A..

I valori economici sono stati così determinati:

- per PMV S.p.A un valore economico complessivo di Euro 37.319.143, con un valore economico unitario di euro 69,37 (sessantanove virgola trentasette) per ciascuna delle n. 537.991 azioni ordinarie PMV S.p.A. in cui è suddiviso il relativo capitale sociale;
- per ACTV S.p.A un valore economico complessivo di Euro 52.783.997, con un valore economico unitario di euro 55,51 (cinquantacinque virgola cinquantuno) per ciascuna delle n. 950.972 azioni ordinarie ACTV S.p.A. in cui è suddiviso il relativo capitale sociale.

Dato che il rapporto tra i due valori economici unitari delle azioni (69,37 su 55,51) è pari a 1,250 (arrotondato alla terza cifra decimale), il **rapporto di cambio** per l'assegnazione delle nuove azioni ACTV S.p.A. da attribuire ai Soci di Minoranza di PMV S.p.A. è stato determinato nella misura di **n. 5 (cinque) nuove azioni ordinarie di ACTV S.p.A.**, del valore nominale di euro 26,00 (ventisei virgola zero zero) ciascuna, **per ogni n. 4 (quattro) azioni ordinarie di PMV S.p.A.** possedute dai Soci di Minoranza.

L'applicazione del predetto rapporto di cambio comporta la creazioni di resti derivanti dalla impossibilità di convertire in modo intero le azioni PMV S.p.A. possedute da ciascuno dei Soci di Minoranza; pertanto le azioni PMV S.p.A. non convertibili in funzione di tale rapporto saranno conguagliate in denaro da parte di ACTV S.p.A in base al corrispondente valore economico, come dettagliatamente indicato nel prospetto di seguito riportato.

Nella determinazione del conguaglio in denaro è stato rispettato il limite fissato dall'articolo 2506 comma 2 c.c., in base al quale predetto conguaglio non può superare il 10% del valore nominale delle azioni attribuite.

Soci di Minoranza PMV	n° azioni PMV possedute	n° azioni PMV convertibili	n° azioni nuove ACTV da assegnare	valore nominale nuove azioni ACTV da assegnare	n° azioni PMV non convertibili	Conguaglio in denaro spettante
Comune di Cavarzere	1.346	1.344	1.680	43.680,00	2	138,74
Comune di Cona	276	276	345	8.970,00	-	-
Comune di Dolo	1.122	1.120	1.400	36.400,00	2	138,74
Comune di Martellago	1.502	1.500	1.875	48.750,00	2	138,74
Comune di Mira	2.969	2.968	3.710	96.460,00	1	69,37
Comune di Scorzè	1.260	1.260	1.575	40.950,00	-	-
Comune di Santa Maria di Sala	915	912	1.140	29.640,00	3	208,11

Comune di Strà	535	532	665	17.290,00	3	208,11
Comune di Vigonovo	604	604	755	19.630,00	-	-
TOTALE	10.529	10.516	13.145	341.770,00	13	901,81

L'assegnazione delle nuove azioni ACTV S.p.A. a favore dei Soci di Minoranza di PMV S.p.A., avverrà alla data di efficacia della scissione mediante l'emissione di nuovi certificati azionari.

Il numero di nuove azioni ACTV S.p.A. da assegnare e il conseguente aumento di capitale della società beneficiaria ACTV S.p.A. potrà variare in funzione del numero delle azioni PMV S.p.A. che verranno acquistate da ACTV S.p.A. a fronte degli eventuali diritti di vendita ex art. 2506-bis comma 4 c.c. che saranno esercitati dai soci di PMV S.p.A. come illustrato nel successivo punto 4.

Si riporta di seguito il prospetto che riepiloga la compagine sociale di ACTV S.p.A. dopo l'assegnazione delle nuove azioni di ACTV S.p.A. ai Soci di Minoranza, nell'ipotesi che nessuno di questi ultimi eserciti il citato diritto di vendita. Il nuovo capitale sociale di ACTV S.p.A., sempre nell'ipotesi di non esercizio del predetto diritto di vendita, ammonterà a complessivi nominali di euro 25.067.042 (diviso in complessive n. 964.117 azioni ordinarie del valore nominale di euro 26 ciascuna).

Soci ACTV	n° azioni ACTV	Valore nominale	Percentuale
AVM S.p.A	637.307	16.569.982,00	66,103%
Città Metropolitana di Venezia	169.340	4.402.840,00	17,564%
Comune di Chioggia	108.001	2.808.026,00	11,202%
Comune di Campagna Lupia	1.121	29.146,00	0,116%
Comune di Campolongo Maggiore	1.682	43.732,00	0,174%
Comune di Camponogara	1.843	47.918,00	0,191%
Comune di Cavarzere	3.026	78.676,00	0,314%
Comune di Cona	621	16.146,00	0,064%
Comune di Dolo	2.522	65.572,00	0,262%
Comune di Fiesso D'Artico	1.082	28.132,00	0,112%
Comune di Fossò	1.003	26.078,00	0,104%
Comune di Marcon	2.003	52.078,00	0,208%
Comune di Martellago	3.377	87.802,00	0,350%
Comune di Mira	6.679	173.654,00	0,693%
Comune di Mirano	4.805	124.930,00	0,498%
Comune di Noale	2.564	66.664,00	0,266%
Comune di Pianiga	1.722	44.772,00	0,179%
Comune di Quarto d'Altino	1.202	31.252,00	0,125%
Comune di Salzano	2.042	53.092,00	0,212%
Comune di Scorzè	2.835	73.710,00	0,294%
Comune di Santa Maria di Sala	2.055	53.430,00	0,213%
Comune di Spinea	4.726	122.876,00	0,490%
Comune di Strà	1.200	31.200,00	0,124%
Comune di Vigonovo	1.359	35.334,00	0,141%
TOTALE	964.117	25.067.042,00	100%

Si evidenzia che ai sensi dell'art.2501-sexies, su richiesta congiunta delle società partecipanti alla scissione, è stata nominata dal Tribunale di Venezia la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. per redigere la relazione dell'esperto in merito alla congruità del rapporto di cambio, come richiamato dall'art. 2506-ter del codice civile e che la relazione verrà depositata presso la sede sociale.

4. MODALITA' DI ASSEGNAZIONE E CRITERI DISTRIBUZIONE DELLE AZIONI DELLE SOCIETÀ BENEFICIARIE

L'operazione in esame consiste nella scissione totale non proporzionale della Società Scindenda a favore di due società beneficiarie alle quali verranno "trasferiti" gli elementi patrimoniali di cui al successivo punto 9 e 10.

Le modalità di assegnazione e i criteri di distribuzione delle azioni delle società beneficiarie, nonché l'entità del rapporto di cambio, sono stati illustrati nel precedente punto 3.

Poiché la presente scissione prevede una attribuzione delle partecipazioni ai soci di PMV S.p.A. non proporzionale alla loro quota di partecipazione originaria, ai sensi dell'art. 2506-bis, 4° comma del c.c., è riservato ai soci di PMV S.p.A. che non approvano la scissione il diritto di cedere le azioni della Società Scindenda di loro proprietà alla **società beneficiaria ACTV S.p.A.** per un corrispettivo determinato con i criteri previsti per il recesso. La società beneficiaria ACTV S.p.A., con l'approvazione del presente Progetto da parte del suo organo amministrativo, si obbliga conseguentemente ad acquistare le azioni PMV S.p.A. possedute dai soci della società scindenda PMV S.p.A. che intenderanno esercitare il predetto diritto di vendita spettante ai sensi dell'art. 2506-bis 4° comma c.c..

L'organo amministrativo di PMV S.p.A. provvederà, in continuità con i criteri di valutazione utilizzati per la determinazione del rapporto di cambio, a determinare il prezzo per l'acquisto delle azioni PMV S.p.A. che ACTV S.p.A. dovrà corrispondere ai soci di PMV S.p.A. a fronte dell'eventuale esercizio del diritto di vendita di cui all'art. 2506-bis 4° comma c.c. ed a inviare ai soci della società scindenda PMV S.p.A. la comunicazione del prezzo per l'acquisto delle azioni di PMV S.p.A. nei 15 giorni precedenti alla data fissata per l'assemblea straordinaria di PMV S.p.A. che dovrà deliberare in merito alla Scissione, previo ottenimento del parere del collegio sindacale e del soggetto incaricato alla revisione legale dei conti della società PMV S.p.A., in conformità a quanto previsto dall'art. 2437-ter del c.c..

Il socio di PMV S.p.A. che intenderà esercitare il predetto diritto, dovrà dare comunicazione sia a PMV S.p.A. che ad ACTV S.p.A. entro i 15 (quindici) giorni successivi dall'iscrizione presso il registro imprese del verbale dell'assemblea straordinaria di PMV S.p.A. che avrà approvato la scissione. La predetta comunicazione dovrà essere trasmessa con raccomandata A.R. oppure mediante pec (posta elettronica certificata) ai seguenti recapiti:

- per PMV S.p.A. all'indirizzo "*Via Martiri della Libertà 396 - 30174 Venezia – Mestre (VE)*", (in caso di raccomandata) oppure all'indirizzo pec "*pmvspa.pec@legalmail.it*" (in caso di pec);
- per ACTV S.p.A. all'indirizzo "*Isola Nova del Tronchetto, 32 – 30135 Venezia (VE)*" (in caso di raccomandata) oppure all'indirizzo pec "*protocollo@pec.actv.it*" (in caso di pec).

Il prezzo delle cessioni delle azioni PMV S.p.A. verrà corrisposto da ACTV S.p.A. ai singoli soci cedenti contestualmente al trasferimento mediante girata notarile dei titoli azionari PMV S.p.A. a favore di ACTV S.p.A., da effettuarsi comunque entro la data ultima dell'atto di scissione.

Ai Soci di Minoranza che non avranno esercitato il diritto di cui all'art. 2506-bis 4° comma c.c. saranno attribuite le azioni di nuova emissione di ACTV S.p.A. sulla base del rapporto di cambio indicato nel precedente punto 3, previo ritiro e annullamento delle azioni PMV S.p.A..

5. DATA DI PARTECIPAZIONE AGLI UTILI

Ai sensi dell'art. 2506-quater del c.c. gli effetti giuridici della scissione decorreranno dall'ultima delle iscrizioni dell'atto di scissione nel Registro delle imprese di Venezia Rovigo Delta Lagunare, nel quale sono iscritte le Società Beneficarie, ovvero dalla successiva data eventualmente indicata nell'atto di scissione.

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2501-ter comma 1 n. 5) del c.c. e come consentito dallo stesso art. 2506-quater comma 1 del c.c., le nuove azioni della società beneficiaria ACTV S.p.A. da assegnare parteciperanno agli utili a decorrere dal primo giorno dell'esercizio in cui si produrranno gli effetti giuridici della scissione (in conformità con quanto previsto dal successivo punto 6 del Progetto in merito alla data di decorrenza degli effetti contabili ai fini dell'art. 2501-ter comma 1 n. 6) del c.c.).

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

Ai sensi dell'art. 2506-quater del c.c. gli effetti giuridici della scissione decorreranno dall'ultima delle iscrizioni dell'atto di scissione nel Registro delle imprese di Venezia Rovigo Delta Lagunare, nel quale sono iscritte le Società Beneficiarie, ovvero dalla successiva data eventualmente indicata nell'atto di scissione.

Dalla data della predetta iscrizione entreranno a far parte del patrimonio delle due Società Beneficiarie i beni ed i rapporti inerenti i rami di azienda oggetto di assegnazione.

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2501-ter comma 1 n. 6) del c.c. e come consentito dallo stesso art. 2506-quater comma 1 del c.c., ai fini contabili le operazioni della Società Scindenda saranno imputate ai bilanci delle Società Beneficiarie a decorrere dal primo giorno dell'esercizio in cui si produrranno gli effetti giuridici della scissione (retrodatazione contabile).

Dalla medesima data, cioè dal primo giorno dell'esercizio in cui si produrranno gli effetti giuridici della scissione, decorreranno anche gli effetti della scissione ai fini delle imposte sui redditi come consentito dall'art. 173 comma 11 del D.P.R. n. 917/1986 (retrodatazione fiscale).

Ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dai commi 12 e 13 dell'art. 173 del T.U.I.R. (Testo Unico delle Imposte sui Redditi), si precisa che gli obblighi tributari della Società Scindenda riferibili a periodi di imposta anteriori alla data di effetto della scissione saranno adempiuti da AVM S.p.A..

7. TRATTAMENTO RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI

Non esistono particolari categorie di soci in alcuna delle società partecipanti alla scissione né possessori di titoli diversi dalle azioni.

8. VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI

Non sono previsti vantaggi particolari per gli amministratori delle società partecipanti alla scissione.

9. DESCRIZIONE DEGLI ELEMENTI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA SOCIETA' BENEFICIARIA AVM S.p.A.

Il presente progetto di scissione con assegnazione degli elementi patrimoniali di PMV S.p.A. alle Società Beneficiarie è redatto sulla base del bilancio consuntivo al 31 dicembre 2016 di PMV S.p.A., approvato dall'assemblea dei soci in data 24/05/2017. Ai sensi dell'articolo 2501-quater, come richiamato dall'art. 2506-ter, ci si è avvalsi della facoltà di utilizzare il bilancio dell'ultimo esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

In particolare il Progetto prevede che alla società beneficiaria AVM S.p.A. vengano assegnati gli elementi patrimoniali attivi e passivi indicati nella Tabella A.

I valori degli elementi patrimoniali riportati della Tabella A sono indicati al valore contabile al quale sono registrati nella situazione patrimoniale di scissione della Società Scindenda corrispondente, per quanto sopra detto, al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, e verranno iscritti in continuità del valore contabili nelle scritture contabili della società beneficiaria AVM S.p.A..

Tali elementi si riferiscono al Ramo Aziendale Infrastrutture, costituito principalmente dagli impianti, attrezzature e altre dotazioni patrimoniali relative esclusivamente alla rete del trasporto pubblico di navigazione e tranviario. In particolare, fanno parte di tale ramo di azienda, i pontili, i pontoni e in generale tutti gli approdi, nonché tutti gli elementi che compongono il sistema tranviario. Fanno inoltre parte del ramo di azienda in oggetto anche i debiti di finanziamento relativi alle predette infrastrutture, i crediti e debiti commerciali strettamente correlati, nonché i risconti passivi relativi ai contributi in conto impianti ricevuti sulle immobilizzazioni facenti parte del ramo di azienda. Nel ramo sono inoltre compresi tutti i crediti e debiti relativi a tutto il personale dipendente di PMV S.p.A., ivi compreso il fondo TFR, in quanto tutto il personale di PMV S.p.A. verrà trasferito alle dipendenze di AVM S.p.A..

Assieme agli elementi patrimoniali, si intendono trasferiti alla beneficiaria i relativi contratti, tutte le autorizzazioni, le concessioni e le licenze, nonché tutto quanto sia connesso con gli stessi elementi patrimoniali oggetto di attribuzione alla beneficiaria AVM S.p.A., o che comunque sia riferibile ai beni o agli elementi dell'attivo e del passivo trasferiti e che sia riconducibile alla tipologia di attività o ramo di azienda trasferito, salvo che non siano specificatamente esclusi.

Gli elementi dell'attivo e del passivo da assegnare alla società beneficiaria AVM S.p.A, sono individuati come segue:

Tabella A

ATTIVITA'		PASSIVITA'	
B) IMMOBILIZZAZIONI		B) FONDI PER RISCHI E ONERI	
I - Immobilizzazioni immateriali		2) per imposte, anche differite	-
1) costi di impianto e di ampliamento	892	3) strumenti finanziari derivati passivi	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	136.373	4) altri	1.064.133
7) altre	58.210	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	1.064.133
Totale immobilizzazioni immateriali	195.476		
II - Immobilizzazioni materiali		C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	275.744
1) terreni e fabbricati	110.531.523		
2) Impianti e macchinario	23.646.495	D) DEBITI	
3) attrezzature industriali e commerciali	72.192.909	4) debiti verso banche	90.339.338
4) altri beni	1.064.757	7) debiti verso fornitori	3.153.278
5) immobilizzazioni in corso e acconti	610.927	11) debiti verso controllanti	1.102.799
Totale immobilizzazioni materiali	208.046.612	11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.602.367
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	208.242.088	12) debiti tributari	42.059
		13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	23.358
		14) altri debiti	252.694
C) ATTIVO CIRCOLANTE		TOTALE DEBITI (D)	100.515.892
I - Rimanenze		E) RATEI E RISCONTI	107.748.268
5) acconti	16.870		
Totale rimanenze	16.870		
II - Crediti			
1) verso clienti	-		
4) verso controllanti	19.011.432		
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	842.024		
5-bis) crediti tributari	2.027.352		
5-ter) imposte anticipate	592.579		
5-quater) verso altri	882.186		
Totale crediti	23.355.573		
IV Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali	1.955.129		
2) assegni	638		
3) denaro e valori in cassa	1.786		
Totale disponibilità liquide	1.957.553		
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	25.329.996		
D) RATEI E RISCONTI	234		
TOTALE ATTIVITA'	233.572.318	TOTALE PASSIVITA'	209.604.038
		TOTALE PATRIMONIO NETTO	23.968.280

Si precisa che le eventuali differenze nella consistenza degli elementi patrimoniali attivi e passivi oggetto di trasferimento ad AVM S.p.A dovute alla dinamica della gestione societaria intervenuta tra la data della situazione patrimoniale (bilancio al 31.12.2016) presa a base per la redazione del presente Progetto e la data di efficacia della scissione, saranno regolati tra le Società Beneficarie mediante conguagli in denaro o compensazione di eventuali reciproche posizioni di credito e debito.

Si allegano al presente Progetto l'elenco dei beni mobili registrati (**Allegato n. 9.1**) e l'elenco dei finanziamenti (**Allegato n. 9.2**) da trasferire alla società beneficiaria AVM S.p.A..

L'elenco del personale da trasferire alla società beneficiaria AVM S.p.A. è riepilogato nell'**Allegato n. 9.3**.

Per quanto concerne il personale con qualifica non dirigenziale si provvede a garantire il mantenimento degli inquadramenti previsti dal vigente CCNL Autoferrotranvieri-Internavigatori

(Mobilità-TPL) e successive modifiche integrazioni, secondo quanto in godimento alla data di effettiva decorrenza degli effetti della scissione.

10. DESCRIZIONE DEGLI ELEMENTI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA SOCIETA' BENEFICIARIA ACTV S.p.A.

Il presente progetto di scissione con assegnazione degli elementi patrimoniali di PMV S.p.A. alle Società Beneficarie è redatto sulla base del bilancio consuntivo al 31 dicembre 2016 di PMV S.p.A., approvato dall'assemblea dei soci in data 24/05/2017. Ai sensi dell'articolo 2501-quater, come richiamato dall'art. 2506-ter, ci si è avvalsi della facoltà di utilizzare il bilancio dell'ultimo esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

In particolare il Progetto prevede che alla società beneficiaria ACTV S.p.A. vengano assegnati gli elementi patrimoniali attivi e passivi indicati nella Tabella B.

I valori degli elementi patrimoniali riportati della Tabella B sono indicati al valore contabile al quale sono registrati nella situazione patrimoniale di scissione della Società Scindenda corrispondente, per quanto sopra detto, al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, e verranno iscritti in continuità del valore contabili nelle scritture contabili della società beneficiaria ACTV S.p.A..

Tali elementi si riferiscono al Ramo Aziendale Residuo, costituito principalmente dagli impianti, attrezzature e altre dotazioni patrimoniali relative esclusivamente alla rete del trasporto pubblico automobilistico. In particolare, fanno parte di tale ramo di azienda, i depositi (ad eccezione dei depositi relativi al sistema tranviario), le paline, le pensiline e in generale tutte le dotazioni di fermata del servizio automobilistico. Fanno inoltre parte del ramo di azienda in oggetto anche i debiti di finanziamento relativi ai predetti assets, tutti i crediti e debiti commerciali strettamente correlati, nonché i risconti passivi relativi ai contributi in conto impianti ricevuti sulle immobilizzazioni facenti parti del ramo di azienda.

Assieme agli elementi patrimoniali, si intendono trasferiti alla beneficiaria i relativi contratti, tutte le autorizzazioni, le concessioni e le licenze, nonché tutto quanto sia connesso con gli stessi elementi patrimoniali oggetto di attribuzione alla beneficiaria ACTV S.p.A., o che comunque sia riferibile ai beni o agli elementi dell'attivo e del passivo trasferiti e che sia riconducibile alla tipologia di attività o ramo di azienda trasferito, salvo che non siano specificatamente esclusi.

Gli elementi dell'attivo e del passivo da assegnare alla società beneficiaria ACTV S.p.A, sono individuati come segue:

Tabella B

ATTIVITA'		PASSIVITA'	
B) IMMOBILIZZAZIONI		B) FONDI PER RISCHI E ONERI	
I - Immobilizzazioni immateriali		<i>2) per imposte, anche differite</i>	170.805
<i>1) costi di impianto e di ampliamento</i>	-	<i>3) strumenti finanziari derivati passivi</i>	64.578
<i>4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili</i>	-	<i>4) altri</i>	-
<i>7) altre</i>	33.428	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	235.383
Totale immobilizzazioni immateriali	33.428		
II - Immobilizzazioni materiali		C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	-
<i>1) terreni e fabbricati</i>	17.060.709		
<i>2) Impianti e macchinario</i>	67.546	D) DEBITI	
<i>3) attrezzature industriali e commerciali</i>	1.026.211	<i>4) debiti verso banche</i>	1.252.422
<i>4) altri beni</i>	4.820	<i>7) debiti verso fornitori</i>	95.285
<i>5) immobilizzazioni in corso e acconti</i>	36.939	<i>11) debiti verso controllanti</i>	-
Totale immobilizzazioni materiali	18.196.224	<i>11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	2.049
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	18.229.653	<i>12) debiti tributari</i>	-
		<i>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>	-
C) ATTIVO CIRCOLANTE		<i>14) altri debiti</i>	416.969
I - Rimanenze		TOTALE DEBITI (D)	1.766.724
<i>5) acconti</i>	-		
Totale rimanenze	-	E) RATEI E RISCONTI	487.651
II - Crediti			
<i>1) verso clienti</i>	781.292		

4) verso controllanti	-		
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-		
5-bis) crediti tributari	-		
5-ter) imposte anticipate	15.499		
5-quater) verso altri	-		
Totale crediti	796.791		
IV Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali	-		
2) assegni	-		
3) denaro e valori in cassa	-		
Totale disponibilità liquide	-		
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	796.791		
D) RATEI E RISCONTI	-		
TOTALE ATTIVITA'	19.026.444	TOTALE PASSIVITA'	2.489.758
		TOTALE PATRIMONIO NETTO	16.536.686

Si precisa che le eventuali differenze nella consistenza degli elementi patrimoniali attivi e passivi oggetto di trasferimento ad ACTV S.p.A dovute alla dinamica della gestione societaria intervenuta tra la data della situazione patrimoniale (bilancio al 31.12.2016) presa a base per la redazione del presente Progetto e la data di efficacia della scissione, saranno regolati tra le Società Beneficarie mediante congruagli in denaro o compensazione di eventuali reciproche posizioni di credito e debito.

Si allegano al presente Progetto l'elenco degli immobili accatastati (**Allegato n. 10.1**), l'elenco dei beni mobili registrati (**Allegato n. 10.2**) e l'elenco dei finanziamenti (**Allegato n. 10.3**) da trasferire alla società beneficiaria ACTV S.p.A..

11 RIFLESSI TRIBUTARI DELL'OPERAZIONE

Per quanto attiene le imposte dirette, ai sensi dell'art 173 del TUIR, l'operazione è neutrale, pertanto non costituisce presupposto per il realizzo né di plusvalenze né di minusvalenze a carico delle società partecipanti e dei loro soci. I costi fiscalmente riconosciuti in capo alla Società Scindenda sono trasferiti alle Società Beneficarie nella misura risultante alla data in cui ha effetto la scissione, secondo le disposizioni del citato art. 173.

Per quanto attiene le imposte indirette, la scissione è soggetta all'imposta di registro e catastale in misura fissa ed è esclusa dal campo di applicazione dell'IVA ai sensi dell'art. 2 comma 3 lettera f) del DPR 633/72.

12 RESPONSABILITA' SOLIDALE DELLE SOCIETA' PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE

Ai sensi dell'art. 2506 quater, 3 comma del codice civile, ciascuna società beneficiaria è solidalmente responsabile, nei limiti del valore effettivo del patrimonio netto ad essa assegnato, per il pagamento dei debiti della Società Scindenda non soddisfatti dalla società beneficiaria alla quale fanno carico.

Ai sensi dell'art. 15 del D.Lgs 472/1997, ciascuna società che partecipa alla scissione è obbligata in solido al pagamento di eventuali somme dovute per violazioni commesse anteriormente alla data dalla quale la scissione produce effetto.

13 COSTI

I costi per l'atto di scissione ivi incluse le spese notarili, le imposte, le tasse, i bolli, i diritti di segreteria e quant'altro sono a carico di AVM S.p.A..

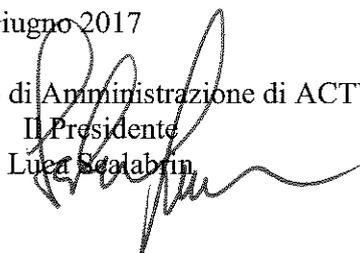
ALLEGATI

- Allegato 2.1 Statuto della società scindenda PMV S.p.A.;
- Allegato 2.2 Statuto della società beneficiaria AVM S.p.A.;
- Allegato 2.3 Statuto della società beneficiaria ACTV S.p.A.;
- Allegato 9.1 Elenco dei beni mobili registrati da trasferire alla società beneficiaria AVM S.p.A.;
- Allegato 9.2 Elenco dei finanziamenti da trasferire alla società beneficiaria AVM S.p.A.;
- Allegato 9.3 Elenco del personale da trasferire alla società beneficiaria AVM S.p.A.;
- Allegato 10.1 Elenco degli immobili da trasferire alla società beneficiaria ACTV S.p.A.;
- Allegato 10.2 Elenco dei beni mobili registrati da trasferire alla società beneficiaria ACTV S.p.A.;
- Allegato 10.3 Elenco dei finanziamenti da trasferire alla società beneficiaria ACTV S.p.A.;

Venezia li 29 Giugno 2017

Per il Consiglio di Amministrazione di ACTV S.p.A.

Il Presidente
Luca Scalabrin



Il sottoscritto dott. Luca Scalabrin, nato a Venezia il 12 ottobre 1964, dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale (artt. 22, comma 3, del D. Lgs. 82/2005 e 4 del d.p.c.m. 13 novembre 2014).

Dott. Luca Scalabrin

