



COMUNE DI GENOVA

DIREZIONE PARTECIPATE

DETERMINAZIONE DIRIGENZIALE N. 2015-172.0.0.-8

OGGETTO: SERVIZIO DI ADVISORY FINANZIARIO PER LA VALORIZZAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI DETENUTE DAL COMUNE DI GENOVA IN AMIU GENOVA S.p.A., FARMACIE GENOVESI S.p.A., BAGNI MARINA S.p.A. E PER L'ASSISTENZA ALL'AMMINISTRAZIONE NEI PROCESSI DI CESSIONE (CIG 2286402E9A) - ATTIVAZIONE DELLA SECONDA PARTE OPZIONALE DELL'INCARICO ORIGINARIO CON APPROVAZIONE DI UNA MODIFICA NON ONEROSA PER ESIGENZE DERIVANTI DA SOPRAVVENUTE DISPOSIZIONI LEGISLATIVE - AFFIDAMENTO DI SERVIZI ANALOGHI AI SENSI DELL'ART. 3 DEL CAPITOLATO SPECIALE (CIG ZA414B4C97) RELATIVI ALLA VALUTAZIONE DEL CAPITALE ECONOMICO DI AMIU GENOVA S.p.A..

IL DIRETTORE

Sulla base delle funzioni attribuite ai dirigenti dal D. Lgs. 18 agosto 2000, n. 267 e dagli artt. 77 e 80 dello Statuto del Comune di Genova

Visti:

- gli articoli 77 e 80 dello Statuto del Comune di Genova che, in conformità ai principi dettati dalla normativa vigente, disciplinano le funzioni ed i compiti della dirigenza;
- il T.U. sull'ordinamento degli EE. LL. approvato con D.Lgs. n.267 del 18/08/2000
- il D.P.R. n. 207/2010 Regolamento di esecuzione del Codice dei Contratti
- il Decreto legislativo n. 163/2006 e ss.mm.ii.;
- il Regolamento sulle acquisizioni in economia del Comune di Genova;
- il Regolamento a disciplina dell'attività contrattuale del Comune di Genova;
- visto il decreto del Ministero dell'Interno del 13/5/2015, pubblicato sulla G.U. n. 115 del 20/5/2015 con il quale è stato differito al 30 luglio 2015 il termine per l'approvazione dei documenti previsionali per l'esercizio 2015;

Premesso che:

- con deliberazione del Consiglio Comunale n. 124 del 22/12/2010, di approvazione dei documenti previsionali e programmatici 2011-2013, considerata la disciplina in tema di servizi pubblici locali inserita dall'art. 23 bis del decreto legge n. 112/2008 e successive modificazioni e integrazioni, come integrata dal regolamento attuativo, D.P.R. n.168/2009, si riteneva necessario

Sottoscritto digitalmente dal Dirigente Responsabile

procedere alla cessione del 40% di AMIU Genova S.p.A., società detenuta totalmente dal Comune di Genova, e in subordine, alla vendita di quote di Farmacie Genovesi S.p.A. o di altre partecipazioni societarie;

- con determinazione dirigenziale del Settore Partecipate n. 27 del 24/12/2010, in attuazione della deliberazione di cui al punto precedente e della deliberazione di Giunta Comunale n. 487 del 23/12/2010 (di prelevamento dal fondo di riserva), si disponeva di prenotare la somma di € 200.000,00 per l'affidamento di servizi di advisory finanziario e/o di perizie tecnico-estimative, finalizzato ad acquisire una valutazione economico-finanziaria delle Società, nonché a fornire adeguata assistenza tecnica e legale alla Civica Amministrazione nella procedura di cessione delle quote sopra citate.

- con deliberazione n. 35 del 10/02/2011 ad oggetto "Indirizzi per la valutazione di partecipazioni societarie", la Giunta forniva l'indirizzo agli uffici competenti affinché procedessero all'individuazione di un advisor che supportasse l'Amministrazione nella fase propedeutica di valutazione delle proprie partecipazioni in AMIU Genova S.p.A., Bagni Marina S.p.A e in Farmacie Genovesi S.p.A., in attuazione dell'art. 23-bis della L. 6/08/2008 n. 133 ad oggetto "Conversione del decreto-legge 25 giugno 2008, n. 112 - Disposizioni urgenti per lo sviluppo economico, la semplificazione, la competitività, la stabilizzazione della finanza pubblica e la perequazione Tributaria".

- con determinazione dirigenziale del Settore Partecipate n. 3 del 15/03/2011 veniva approvato l'avviso di indagine di mercato per l'affidamento mediante procedura di cottimo fiduciario del servizio di advisory finanziario per la valorizzazione delle partecipazioni detenute dal Comune di Genova in AMIU Genova S.p.A. e per l'assistenza all'Amministrazione nei processi di cessione;

- con determinazione dirigenziale del Settore Partecipate n. 4 del 5/05/2011 venivano approvati il Disciplinare di Gara, il Capitolato Speciale e la lettera di invito ai sensi dell'art. 125 comma 11 del D. Lgs. 163/2006;

- con deliberazione della Giunta Comunale n. 249 del 4/08/2011, preso atto dell'esito referendario sull'abrogazione dell'art. 23 bis della L. 6/08/2008 n. 133, veniva confermato l'interesse pubblico alla prosecuzione del percorso di individuazione di un advisor che accompagnasse il Comune di Genova nei processi di valutazione e valorizzazione delle Società citate, riservandosi in un momento successivo le valutazioni in ordine alle eventuali dismissioni;

- con determinazione dirigenziale del Settore Partecipate n. 18 del 9/08/2011 si era proceduto all'aggiudicazione definitiva del servizio menzionato alla Società KPMG Advisory S.p.A. per l'importo di € 98.000,00 al netto di IVA riservandosi la facoltà di non far svolgere all'impresa i servizi propedeutici alla cessione parziale della partecipazione azionaria del Comune, così come definiti ai punti b) d) e) ed f) del Capitolato speciale di gara allegato alla determinazione dirigenziale del Settore Partecipate n. 4/2011, il cui corrispettivo era quantificato in € 38.000,00 IVA esclusa, così come accettato dalla Società KPMG Advisory S.p.A.; si procedeva altresì ad impegnare la somma di € 117.600,00 IVA inclusa, sui fondi già prenotati a bilancio 2010;

Dato atto che:

Sottoscritto digitalmente dal Dirigente Responsabile

- il contratto stipulato fra il Comune di Genova e la Società KPMG Advisory S.p.A. in data 10 ottobre 2011 agli articoli 1 e 2 riguardanti l'oggetto e l'ammontare del contratto stabiliva:

FASE 1) un corrispettivo complessivo di € 60.000,00 oltre IVA per:

- a) la definizione del valore della Società e l'elaborazione di un documento informativo da mettere a disposizione degli eventuali nuovi soci per quanto riguarda AMIU Genova S.p.A.;
- b) la valutazione dell'azienda in relazione ad ipotesi diversificate di valorizzazione delle quote di partecipazione per quanto riguarda Farmacie Genovesi S.p.A. e Bagni Marina S.p.A.;

FASE 2) (parte opzionale dell'incarico originario) un corrispettivo complessivo di € 38.000,00 oltre IVA per AMIU Genova S.p.A. per:

- a) l'elaborazione di un documento di "vendor due diligence" contabile, fiscale e legale;
- b) l'assistenza nell'allestimento della "data room" per i partecipanti ammessi alla gara;
- c) la redazione degli atti di gara relativi alla procedura ad evidenza pubblica, inclusi i bandi, i disciplinari di gara, i capitolati speciali, gli schemi di contratto, i rapporti tra Amministrazione e socio operativo;
- d) l'assistenza legale e fiscale nei confronti del Comune di Genova nella gestione dell'intero processo di cessione, compreso il supporto tecnico per ogni aspetto relativo alla predisposizione degli atti ai fini della procedura di dismissione per la sola Società AMIU Genova S.p.A.

Dato, altresì atto che, con determinazione dirigenziale n. 2 del 12/12/2013 la Direzione Partecipate affidava alla Società KPMG Advisory S.p.A., (in attuazione della deliberazione di Giunta Comunale n. 32 del 7/02/2013 che autorizzava tra l'altro la dismissione di tre farmacie genovesi), il servizio di redazione della perizia relativa alla valorizzazione delle licenze farmaceutiche propedeutica alla cessione delle stesse per € 10.000,00 oltre IVA, avvalendosi dell'opportunità prevista dall'articolo 3 del capitolato speciale di gara iniziale di richiedere ulteriori prestazioni. (servizi analoghi a quelli già erogati nella fase1) (CIG n. Z3509017C1).

Dato atto che la Società KPMG Advisory S.p.A. ha provveduto al completamento delle prestazioni sia relative all'incarico originario relative al contratto del 10 ottobre 2011 FASE 1), che i servizi aggiuntivi affidati con DD 2/2013 presentando fatture per € 14.520,00 (liquidata in data 29/02/2012) e per € 58.080,00 (liquidata in data 9/08/2013).

Considerato che resta possibile attivare, per un corrispettivo di complessivi € 38.000,00 oltre IVA, la seconda parte opzionale dell'incarico originario comprendente le attività indicate nella FASE 2) del contratto del 10 ottobre 2011 inerenti, tra l'altro, la redazione degli atti e l'assistenza legale e fiscale nell'intero processo di ricerca del partner.

Dato atto che

- nel rispetto dell'art. 114, comma 2 del Codice dei contratti pubblici, che ha stabilito che "Il regolamento determina gli eventuali casi in cui, nei contratti relativi a servizi e forniture, ovvero nei contratti misti che comprendono anche servizi o forniture, sono consentite varianti in corso di esecuzione, nel rispetto dell'art. 132, in quanto compatibile".

Sottoscritto digitalmente dal Dirigente Responsabile

- la disciplina in tema di varianti negli appalti di servizi è contenuta nell'art. 311 del Regolamento di esecuzione ed attuazione del D. Lgs. 163/2006 che contempla per il ricorso alle varianti, le stesse ipotesi previste dall'art. 132 del Codice per gli appalti di lavori.

Le varianti negli appalti di servizi e forniture, pertanto, possono essere introdotte solo nei seguenti casi:

- ← per esigenze derivanti da sopravvenute disposizioni legislative e regolamentari;
- ← per cause imprevedute e imprevedibili accertate dal responsabile del procedimento o per l'intervenuta possibilità di utilizzare materiali, componenti e tecnologie non esistenti al momento in cui ha avuto inizio la procedura di selezione del contraente, che possono determinare, senza aumento di costo, significativi miglioramenti nella qualità delle prestazioni eseguite;
- ← per la presenza di eventi inerenti alla natura e alla specificità dei beni o dei luoghi sui quali si interviene, verificatisi nel corso di esecuzione del contratto.

- L'art. 4 del capitolato speciale titolato "Modalità e tempi di esecuzione del servizio" ai commi 3 e 4 prevede che "l'amministrazione si riserva di chiedere all'aggiudicatario la modifica dei contenuti delle relazioni intermedie e degli elaborati finali nell'ambito delle attività oggetto del servizio.

Tali modifiche si intendono comprese nel corrispettivo offerto in sede di gara."

Considerato altresì che a seguito del mutato contesto normativo di riferimento sia nazionale che regionale che vede, tra l'altro, l'abrogazione dell'art. 23 bis e dell'art. 4 del D.L. 138/2011 e l'introduzione delle norme della legge di stabilità 2015, nell'ottica di sfruttare le nuove opportunità in essa previste si è palesata la necessità di apportare una modifica non onerosa nei contenuti degli elaborati finali ai sensi dell'art. 4 del capitolato speciale ed in conformità all'art. 132 comma 1 lettera a) del d. Lgs. 163/2006 e s.m.i., rivedendo l'articolazione delle attività necessarie ai sensi del mutato contesto economico societario e legislativo.

In particolare i servizi per l'originaria fase 2 dell'incarico (lettere b) d) e) ed f) del Capitolato – Assistenza operativa alla procedura) vengono così ridefiniti:

- Analisi delle alternative strategiche per la valorizzazione di AMIU;
- Assistenza nell'allestimento del data room per il supporto alla procedura;
- Accompagnamento nella realizzazione dell'alternativa strategica prescelta e redazione degli atti relativi alla procedura;
- Assistenza legale e fiscale nei confronti del Comune nella gestione dell'intero processo di cessione

Viste la delibera di Consiglio Comunale n. 15 del 12/05/2015 e l'Ordinanza del Sindaco n. 64 del 30/03/2015 con le quali è stato approvato il "Piano di razionalizzazione delle Società Partecipate e delle partecipazioni azionarie", che prevede:

- per il Gruppo AMIU, l'ingresso di un partner in AMIU S.p.A. – tramite operazioni di aggregazione societaria (anche infragruppo) o altre che garantiscano la migliore realizzazione del Piano industriale Amiu assicurando l'unitarietà gestionale del ciclo dei rifiuti nella società;
- per la Direzione Partecipate il mandato a richiedere alla Società KPMG Advisory S.p.A. l'aggiornamento della valutazione di AMIU Genova S.p.A. e il successivo supporto tecnico giuridico per il perfezionamento dell'operazione aggregativa.

Considerata la necessità di disporre:

- di una precisa valutazione del patrimonio di AMIU Genova S.p.A. in un mutato contesto normativo ed economico-societario;

Sottoscritto digitalmente dal Dirigente Responsabile

- di un'analisi delle alternative strategiche per la valorizzazione della Società anche in considerazione del nuovo ambito regionale e sub ambito metropolitano;
- di un accompagnamento nella realizzazione dell'alternativa prescelta.

Dato atto che l'art. 5 del contratto stipulato in data 10/10/2011 con l'Advisor, titolato "Opzioni", prevede la facoltà della Civica Amministrazione di richiedere all'affidatario ulteriori prestazioni analoghe a quelle oggetto del servizio, secondo quanto previsto dall'art 3 del capitolato speciale, per un ammontare complessivo che sommato all'importo degli affidamenti già effettuati (ad oggi pari a € 108.000,00) non superi la soglia comunitaria, introducendo la possibilità di ulteriori conferimenti al medesimo soggetto.

Considerato inoltre che, alla luce della volontà manifestata nella deliberazione di Consiglio Comunale n. 15 del 12/05/2015 si rende opportuno:

- 1) affidare servizi analoghi a quelli già affidati nella fase 1 dell'incarico (Lettere a) e c) del capitolato) – Valutazione del capitale economico generale di AMIU:
 - a) valutazione del capitale economico generale di AMIU, aggiornata con gli ultimi dati economico societari disponibili e supporto alla definizione del valore della società;
 - b) elaborazione di un documento informativo da mettere a disposizione dei potenziali nuovi soci;
- 2) attivare i servizi della Fase 2) (parte opzionale) dell'incarico originario (lettere b) d) e) ed f) del Capitolato) relativi alla redazione degli atti e all'assistenza legale e fiscale nell'intero processo di ricerca del partner, per AMIU Genova S.p.A., approvando una modifica non onerosa nei contenuti degli elaborati finali ai sensi dell'art. 4 del capitolato speciale ed in conformità all'art. 132 comma 1 lettera a) del d. Lgs. 163/2006 e s.m.i., rivedendo l'articolazione delle attività necessarie ai sensi del mutato contesto economico societario e legislativo di riferimento sia nazionale che regionale che vede, tra l'altro, l'abrogazione dell'art. 23 bis e dell'art. 4 del D.L. 138/2011 e l'introduzione delle norme della legge di stabilità 2015, sfruttando le opportunità in essa previste.

L'assistenza operativa alla procedura dovrà comprendere:

- a. -analisi delle alternative strategiche per la valorizzazione di AMIU;
- b. -assistenza nell'allestimento della "data room" per il supporto alla procedura;
- c. accompagnamento nella realizzazione dell'alternativa strategica prescelta e redazione degli atti relativi alla procedura;
- d. assistenza legale e fiscale nei confronti del Comune nella gestione dell'intero processo di cessione/valorizzazione.

Vista l'offerta, allegata al presente atto a costituirne parte integrante (sotto la lettera A) della Società KPMG Advisory S.p.A. che prevede:

- una quotazione di € 37.000,00 oltre IVA in relazione ai servizi di valutazione del capitale economico generale di AMIU Genova S.p.A.
- l'attivazione dei servizi dell'originaria fase 2 dell'incarico originario per euro 38.000,00 rivedendo l'articolazione delle attività necessarie in variante non onerosa in conformità a quanto dichiarato nel paragrafo precedente;

Dato atto pertanto che in relazione ai contenuti dell'intervento, i corrispettivi della Società KPMG Advisory S.p.A., per un totale di € 91.500,00 IVA compresa, sono così suddivisi:

Sottoscritto digitalmente dal Dirigente Responsabile

1) valutazione capitale economico di AMIU per complessivi € 37.000,00 oltre IVA oggetto di affidamento di servizi analoghi (CIG ZA414B4C97) ai sensi dell'art. 3 del capitolato speciale di gara;

2) analisi possibili opzioni strategiche e assistenza nella redazione degli atti e assistenza legale e fiscale nell'intero processo di ricerca del partner per complessivi € 38.000,00 oltre IVA già ricompresi nel contratto stipulato con la Società KPMG Advisory S.p.A. in data 10 ottobre 2011 (CIG. N. 2286402E9A) per la quale viene richiesta l'attivazione della seconda parte opzionale dell'incarico originario apportando una modifica non onerosa nei contenuti degli elaborati finali nell'ambito dell'attività oggetto del servizio ai sensi dell'art. 4 del capitolato speciale.

Dato atto altresì che occorre:

1) per la valutazione del capitale economico generale di AMIU come da nuovo affidamento (CIG ZA414B4C97) ai sensi dell'art. 3 del capitolato speciale di gara impegnare € 37.000,00 oltre IVA al 22% per complessivi € 45.140,00 utilizzando le risorse ancora disponibili al Cap.12322 denominato "Partecipazioni e Società – Acquisizione di servizi diversi",

2) per l'analisi delle opzioni strategiche e l'assistenza operativa alla procedura già ricompresi nel contratto stipulato con la Società KPMG Advisory S.p.A. in data 10 ottobre 2011 (CIG. N. 2286402E9A) pari ad € 38.000,00 oltre IVA al 22% per un totale di € 46.360,00:

a. per € 45.000,00 utilizzare le risorse già impegnate a residui al Cap.12322 denominato "Partecipazioni e Società – Acquisizione di servizi diversi" all'impegno. 2010.6555.02

b. per ulteriori € 1.360,00 relative all'integrazione di IVA necessaria (a seguito dell'aumento dell'aliquota) impegnare tali somme utilizzando le risorse ancora disponibili al Cap.12322 denominato "Partecipazioni e Società – Acquisizione di servizi diversi"

Il Direttore
DETERMINA

1. di avvalersi della facoltà prevista dall'art. 3 del capitolato speciale relativo all' "Affidamento del servizio di Advisor finanziario per la valorizzazione delle partecipazioni detenute dal Comune di Genova in AMIU Genova S.p.A., Farmacie Genovesi S.p.A., Bagni Marina S.p.A. e per l'assistenza all'amministrazione nei processi di cessione" per affidare i servizi analoghi di "valutazione del capitale economico generale di AMIU Genova S.p.A." alla Società **KPMG Advisory S.p.A** (c.b.46894), già aggiudicataria della procedura in oggetto, alle medesime condizioni pattuite in sede di gara e di contratto conformemente all'offerta tecnica allegata (sotto la lettera A), per complessivi € 37.000,00 oltre IVA al 22% (CIG N. ZA414B4C97) che qui si intende formalmente accettata;

2. di attivare il servizio di assistenza nella redazione degli atti e di assistenza legale e fiscale nell'intero processo di ricerca del partner già ricompreso nel contratto originario stipulato con la Società KPMG Advisory S.p.A. in data 10 ottobre 2011 (CIG. N. 2286402E9A) approvando una modifica non onerosa nei contenuti degli elaborati finali nell'ambito dell'attività oggetto del servizio ai sensi dell'art. 4 del capitolato speciale ed in conformità all'art. 132 comma 1 lettera a) del d. Lgs. 163/2006 e s.m.i., rivedendo l'articolazione delle attività necessarie ai sensi del mutato contesto economico societario e legislativo di riferimento sia nazionale che regionale che vede, tra l'altro, l'abrogazione dell'art. 23 bis e dell'art. 4 del D.L. 138/2011 e l'introduzione delle norme della legge di stabilità 2015, sfruttando le opportunità in essa previste.

L'assistenza operativa alla procedura dovrà comprendere:

a. -analisi delle alternative strategiche per la valorizzazione di AMIU;

Sottoscritto digitalmente dal Dirigente Responsabile

- b. -assistenza nell'allestimento della "data room" per il supporto alla procedura;
- c. accompagnamento nella realizzazione dell'alternativa strategica prescelta e redazione degli atti relativi alla procedura;
- d. assistenza legale e fiscale nei confronti del Comune nella gestione dell'intero processo di cessione/valorizzazione.

3. di dare atto che l'originario contratto dovrà essere integrato con la seguente disposizione "per la liquidazione delle fatture relative al servizio di spettanza del Comune di Genova si applica, sulla base di quanto previsto dalla L. 23.12.2014, n. 190 (Legge Stabilità 2015), il meccanismo c.d. "split payment" che prevede per gli Enti Pubblici l'obbligo di versare direttamente all'Erario l'Iva esposta in fattura dal fornitore, al quale verrà corrisposto soltanto l'imponibile. Il pagamento verrà effettuato entro 30 (trenta) dalla ricezione della fattura. La ditta KPMG inoltre, sarà obbligata ai sensi dell'art. 25 del D.L. 66/2014, ad emettere fattura elettronica; in caso di mancato adempimento a tale obbligo il Comune di Genova non potrà liquidare i corrispettivi dovuti. Il Comune rigetterà le fatture elettroniche pervenute qualora non contengano i seguenti dati: il numero d'ordine qualora indicato dalla Civica Amministrazione, il numero di C.I.G. ed il codice IPA: BJQ6ZL

I predetto codice IPA potrà essere modificato in corso di esecuzione del contratto, l'eventuale modifica verrà prontamente comunicata al fornitore via PEC".

4. Di dare atto che a garanzia della perfetta esecuzione del servizio e dell'osservanza di tutte le norme contrattuali la società KPMG dovrà presentare una cauzione definitiva, mediante fideiussione bancaria o polizza assicurativa conformemente a quanto stabilito dall'art. 7 del capitolato speciale di gara e dall'art. 7 del contratto originario.

5. Di disporre l'annullamento del presente provvedimento qualora a seguito delle verifiche e dei controlli di legge emergessero elementi ostativi o l'assenza di uno o più requisiti autocertificati.

6. Di impegnare € 37.000,00 oltre € 8.140,00 per IVA al 22% per complessivi € **45.140,00** per la valutazione del capitale economico generale di AMIU come da nuovo affidamento (CIG ZA414B4C97)

ai sensi dell'art. 3 del capitolato speciale di gara utilizzando le risorse ancora disponibili al Cap.12322 "Partecipazioni e Società – Acquisizione di servizi diversi" cdc 2300.629, all'impegno. 2010.6555. (**simp.2010.6555.007**). pdc 1.3.2.99.999 altri servizi diversi n.a.c. siope 1332 altre spese per servizi;

7. di dare atto che la somma di € 38.000,00 oltre € 8.360,00 per IVA al 22% per complessivi € **46.360,00** relativa all'analisi delle opzioni strategiche e all'assistenza operativa alla procedura già ricompresi nel contratto stipulato con la Società KPMG Advisory S.p.A. in data 10 ottobre 2011 (CIG. N. 2286402E9A) trova copertura:

a. per € **45.000,00** nei sui fondi già impegnati a bilancio 2010 con DD n. 27/2010 al Cap.12322 cdc. 2300.629 "Partecipazioni e Società – Acquisizione di servizi diversi", all'**impegno 2010.6555.02**

b. per gli ulteriori € **1.360,00** relativi all'integrazione di IVA necessaria (a seguito dell'aumento dell'aliquota) utilizzando le risorse ancora disponibili al Cap.12322 cdc 2300.629 "Partecipazioni e Società – Acquisizione di servizi diversi", (impegno. 2010.6555. (**simp.2010.6555.008**).

pdc 1.3.2.99.999 altri servizi diversi n.a.c. siope 1332 altre spese per servizi;

8. di autorizzare la diretta liquidazione delle somme di cui sopra tramite richiesta di emissione di mandato M1 Rag. nei limiti della spesa di cui al presente provvedimento;

9. di dare atto che gli impegni sono stati assunti ai sensi dell'art. 183 comma 1 del D. Lgs. 267/2000.

Il Direttore
Dott.ssa Lidia Bocca



KPMG Advisory S.p.A.
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telephone +39 06 809711
Telefax +39 06 8077518
e-mail it-fmadvisory@kpmg.it
PEC kpmgadvisoryspa@pec.kpmg.it

Spett.le
Comune di Genova
Direzione Partecipate
Via Garibaldi 9 – Palazzo Albini 5° Piano
16124 Genova

Alla cortese attenzione della Dott.ssa Lidia Bocca -Direttore

21 maggio 2015

Oggetto: Quotazione dei servizi di advisory per la valorizzazione di AMIU S.p.A.

1. Premessa e contesto di riferimento

Nel corso del 2011, il Comune di Genova (in seguito "il Comune" o il "Cliente"), ha intrapreso un percorso di riassetto del proprio portafoglio di partecipazioni societarie, volto alla cessione, almeno parziale, di alcune delle quote azionarie detenute.

Nell'ambito di tale percorso, e in esito ad una procedura di selezione ad evidenza pubblica, il Comune di Genova ha affidato a KPMG Advisory S.p.a. (in seguito "KPMG") l'incarico di assistere il medesimo Comune nel corso dell'intero processo di cessione delle partecipazioni detenute in tre Società controllate al 100% (in seguito l'"Incarico"), tra cui AMIU Genova S.p.a. ("in seguito AMIU").

In particolare, l'Incarico di cui sopra era strutturato in due fasi: la fase I ("Fase I" di cui al capitolato punti a),c) ed i)), che si sostanziava nella valutazione del capitale economico generale delle tre società oggetto dell'incarico; la fase 2 ("Fase 2", di cui ai punti b) d) e) ed f) del capitolato speciale di gara), contrattualizzata come opzionale e da attivare eventualmente in maniera separata, relativa alla *vendor due diligence* e successivo accompagnamento in fase di dismissione, di una delle società (da scegliersi autonomamente da parte del Comune di Genova), tramite procedura ad evidenza pubblica. In esito alla realizzazione della Fase I il Comune di Genova ha scelto di non attivare la Fase 2 dell'Incarico.

Nel Febbraio 2015, il Comune ha contattato KPMG per manifestare, la volontà di procedere con l'attivazione di: (i) Servizi analoghi a quelli già svolti nell'ambito dell'Incarico (Fase I) e della (ii) Fase 2 dell'Incarico, relativamente alla partecipazione detenuta in AMIU, rivedendo leggermente l'articolazione delle attività necessarie ai sensi del mutato contesto economico societario di AMIU e normativo (sia a livello nazionale che regionale).

In tale contesto è stata quindi richiesta una quotazione, sia in termini di corrispettivi che di tempistica di esecuzione, dei servizi che seguono:

- 1) Servizi analoghi a quelli già erogati per la Fase 1 dell'Incarico (Lettere a) c) ed i) del Capitolato) - Valutazione del capitale economico generale di AMIU:
 - a. Valutazione del capitale economico generale di AMIU, aggiornata con gli ultimi dati economico societari disponibili e supporto alla definizione del valore della società che costituirà l'eventuale base d'asta nella successiva procedura per la selezione del socio operativo;
 - b. Elaborazione di un documento informativo da mettere a disposizione dei potenziali nuovi soci;

- 2) Servizi per l'originaria Fase 2 dell'incarico (Lettere b) d) e) ed f) del Capitolato)
 - proposte in variante non onerosa rispetto alle attività originarie:
 - a) analisi delle alternative strategiche per la valorizzazione di AMIU, in luogo della elaborazione di un documento di "vendor due diligence" contabile, fiscale, legale.
Assistenza operativa alla procedura
 - b) Assistenza nell'allestimento della *data room* per il supporto alla procedura;
 - c) accompagnamento nella realizzazione dell'alternativa strategica prescelta e redazione degli atti relativi alla procedura;
 - d) assistenza legale e fiscale nei confronti del Comune nella gestione dell'intero processo di cessione / valorizzazione.

2. Descrizione dei servizi

Si riporta a seguire una breve descrizione delle ~~tre~~ attività in oggetto, che potranno essere effettuate da KPMG in altrettante Fasi:

Valutazione del capitale economico generale di AMIU

- *Valutazione del capitale economico generale di AMIU e supporto alla definizione dell'eventuale base d'asta*

KPMG effettuerà la valutazione del capitale economico generale di AMIU, che farà riferimento alla nozione di valore equo (*Fair Value*) del 100% delle quote delle Società, ovvero all'ammontare al quale queste potrebbero essere scambiate in una libera transazione tra controparti consapevoli e disponibili. La valutazione sarà effettuata su base volontaria e non costituirà perizia di stima *ex lege*. Le stime effettuate avranno quindi natura consultiva e non vincolante. Il *range* di valutazione del capitale economico di AMIU sarà determinato mediante l'utilizzo dei metodi valutativi correntemente utilizzati nella prassi professionale. La valutazione potrà essere effettuata solo in presenza di continuità aziendale.

In esito alla valutazione KPMG supporterà il Comune nell'ambito della riflessione in relazione all'eventuale base d'asta da utilizzare nella procedura di valorizzazione.

- **Elaborazione di un documento informativo da mettere "disposizione dei potenziali nuovi soci**

Nell'ambito delle proprie analisi KPMG provvederà alla predisposizione di un sintetico documento informativo di riepilogo della situazione economico finanziaria patrimoniale di AMIU con riferimento ai dati storici ed eventualmente prospettici messi a disposizione dalla società, tale documento potrà essere reso disponibile ai potenziali soci nell'ambito della data room da allestire successivamente.

Analisi delle possibili opzioni strategiche di valorizzazione di AMIU

Nel corso della seconda fase, KPMG supporterà il Comune di Genova nell'analisi delle possibili opzioni strategiche evolutive, sia in termini giuridici che economico industriali.

A titolo esemplificativo ma non esaustivo, alcune linee di sviluppo che potranno essere individuate sono:

- Cessione di quote con gara a doppio oggetto (quote e canone di concessione); Aumento di capitale;
- Altre tipologie di percorsi aggregativi, anche ai sensi delle innovazioni normative recenti..

Le diverse opzioni strategiche individuate saranno poi qualificate in termini di: (i) *requirements* normativi, (ii) eventuali azioni propedeutiche necessarie, (iii) ipotesi di struttura della procedura, (v) tempistica di implementazione indicativa, (vi) *SWOT Analysis* specifica per ciascuna opzione.

Assistenza operativa alla procedura

- **Assistenza nell'allestimento della data room**

Supporto nell'elaborazione di un indice della documentazione da rendere disponibile in *data room*;

Acquisizione della documentazione da AMIU, e set up operativo della *Virtual Data Room*, gestione dei flussi informativi e delle modalità di accesso alla *Virtual Data Room*.

- **Assistenza legale e fiscale nell'ambito dell'opzione strategica prescelta dal Comune di Genova**

Nella terza Fase, KPMG assisterà il Comune di Genova nell'implementazione dell'opzione strategica prescelta. In particolare KPMG svolgerà, in via esemplificativa e non esaustiva, le attività di assistenza legale e di ricognizione fiscale:

- pianificazione di dettaglio del percorso;
- gestione e monitoraggio delle scadenze amministrative e societarie;
- predisposizione della documentazione di supporto (ad es. redazione dell'avviso per manifestazioni di interesse, bando di gara, disciplinare di gara, capitolato speciale,

- schema di contratto, e documenti relativi ai rapporti tra Amministrazione ed eventuali soci terzi, quali patti parasociali);
- supporto operativo alla procedura;
 - supporto alla eventuale commissione giudicatrice in fase di *closing*.

3. Tempi e corrispettivi

KPMG si adopererà per completare l'esecuzione delle diverse Fasi secondo le seguenti tempistiche indicative preliminari:

- Valutazione del capitale economico generale di AMIU e analisi delle opzioni strategiche: 6 settimane circa, a partire dalla disponibilità della documentazione necessaria;
- Assistenza operativa alla procedura: da verificare subordinatamente all'opzione strategica scelta in esito al completamento della fase precedente, indicativamente ipotizzabile in ca. 3 mesi dalla scelta in ordine alla tipologia e alle specificità della procedura ma ovviamente soggetta anche a variabili esterne collegate al coinvolgimento di soggetti terzi

In relazione ai contenuti dell'intervento ed alle tempistiche prospettate i corrispettivi di KPMG sono definiti pari a:

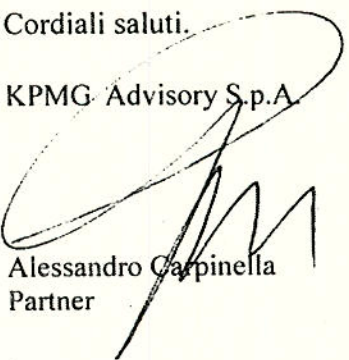
- Valutazione del capitale economico generale di AMIU: € 37.000,00 (euro trentasettemila/00);
- Analisi delle opzioni strategiche e assistenza operativa alla procedura: € 38.000,00 (euro trentottomila/00)

I corrispettivi sopra indicati si intendono al netto di I.V.A. e comprensivi di spese.

In caso di Vostra accettazione della presente quotazione, ferme restando le condizioni generali dell'incarico precedentemente richiamato, Vi preghiamo di darci comunicazione tempestiva dell'accettazione e di inviarci la relativa determina d'irigenziale.

Cordiali saluti.

KPMG Advisory S.p.A.



Alessandro Carpinella
Partner