



LGH – A2A

Documentazione a supporto del processo di fusione

Cremona – 4 Maggio 2021

LGH
LINEA GROUP HOLDING

LGH è parte del gruppo A2A

AGENDA

INTRODUZIONE

Evoluzione di LGH

CAPITOLO 01

Percorso valutativo

CAPITOLO 02

Accordi
contrattuali
(Partite aperte)

CAPITOLO 03

Modello
Organizzativo

CAPITOLO 04

Rappresentanza
societaria post-
operazione

INTRODUZIONE

Evoluzione di LGH

LGH
LINEA GROUP HOLDING

3 LGH è parte del gruppo A2A

Evoluzione di LGH

Principali milestone di LGH e della partnership con A2A

Nel 2016 i Soci Territoriali di LGH hanno realizzato una partnership al fine di raggiungere una scala dimensionale più ampia su territori contigui e complementari che consenta di conseguire efficienze operative legate alla scala, di rispondere alla crescente sofisticazione dell'offerta, di superare la crescente competizione commerciale e la dimensione sempre più nazionale di alcuni business, nonché di rilanciare gli investimenti; La partnership è stata poi rinnovata nel 2019

Principali milestone di LGH

Fondazione di Linea Group Holding a seguito dell'aggregazione di cinque utility locali (Soci Territoriali)

Fusione per incorporazione di LineaCom in A2A Smart City e contestuale deconsolidamento. Affidamento ad A2A delle attività di trading energia

Fusione per incorporazione di Linea Più in A2A Energia e contestuale deconsolidamento. Sospesi conferimenti nella discarica Grottaglie e contestuale chiusura a seguito di sentenza Consiglio di Stato 5985/2019

Aumento di capitale di A2A Ambiente in Lomellina Energia per la realizzazione della nuova linea di incenerimento a griglia del WTE di Parona e contestuale deconsolidamento della società da Linea Ambiente¹.

2006 ■■■■ 2016 2017 2018 2019 2020 2021 →

Gestione Soci Territoriali

Gestione A2A

Milestone partnership LGH

Sottoscrizione, il 4 Agosto 2016, dell'Accordo di Partnership industriale con conseguente acquisto da parte di A2A del 51% del Capitale Sociale di LGH dai Soci Territoriali

Rinnovo della Partnership LGH e definizione delle direttrici di sviluppo di LGH identificate al momento di rinnovo della partnership tra A2A ed i Soci Territoriali

Avvio - in via anticipata rispetto alla scadenza della rinnovata partnership (4 Agosto 2021) con comunicazione da parte dai soci minoritari ai sensi dell'articolo 6.3. dell'Accordo Integrativo all'Accordo di Partnership - al processo di fusione per incorporazione di LGH in A2A

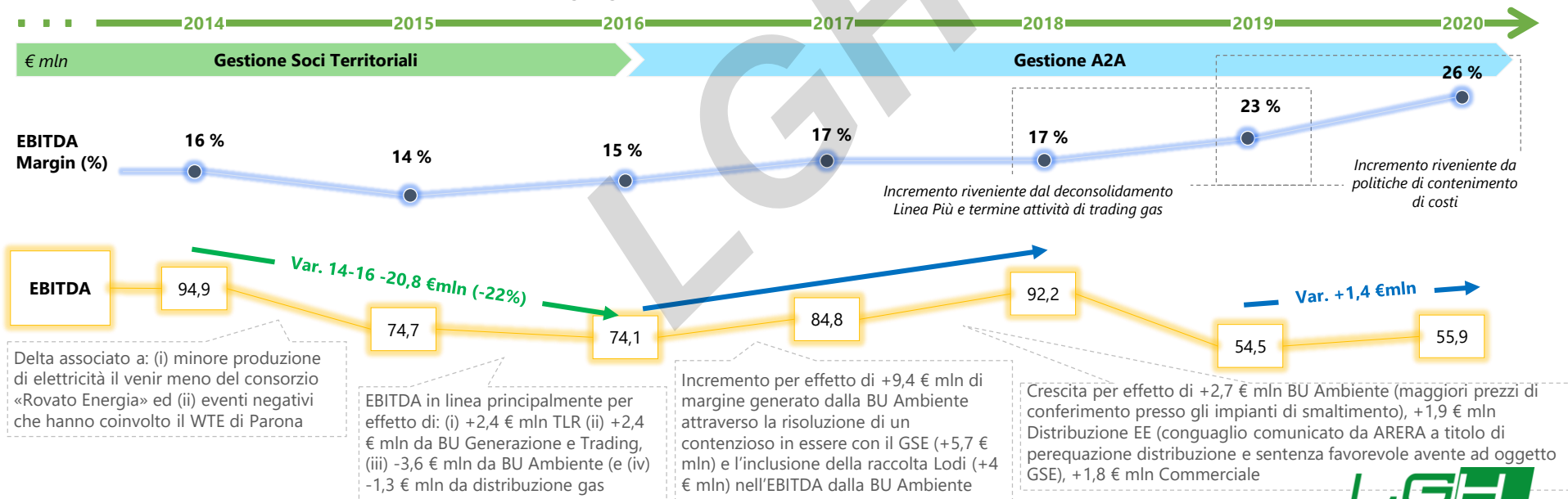
Presentazione da parte di A2A della Proposta Preliminare di Fusione di LGH in A2A

LGH
LINEA GROUP HOLDING

Evoluzione di LGH

Evoluzione dell'EBITDA dal 2014 al 2020

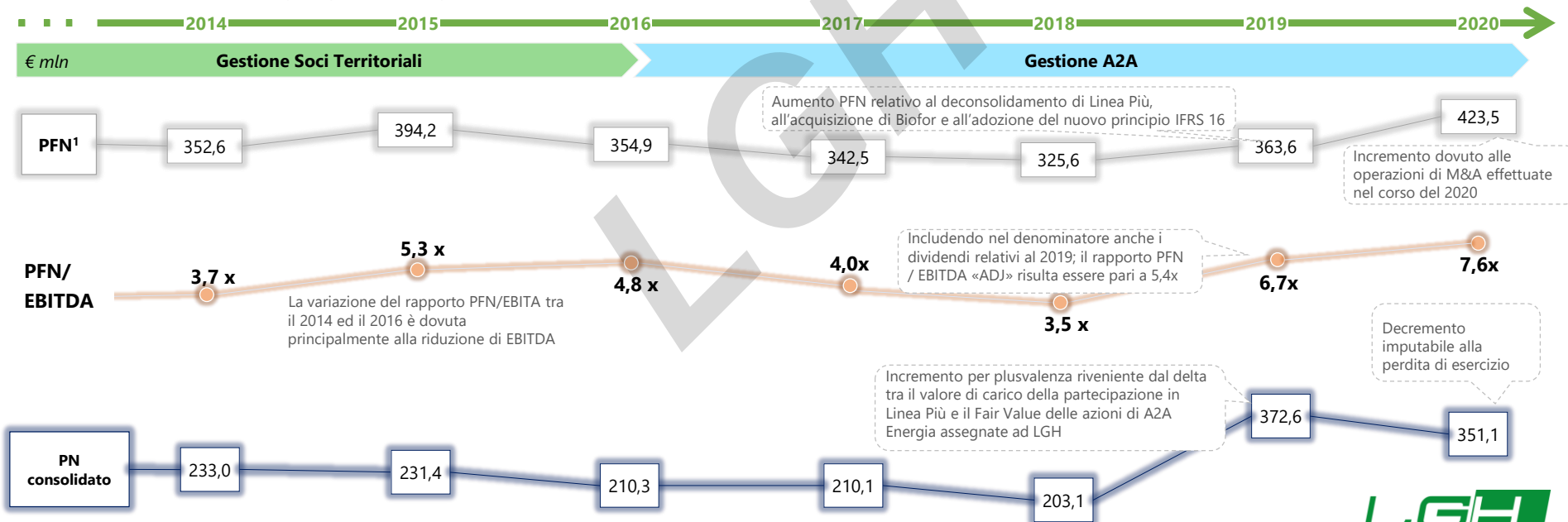
Tra il 2016 ed il 2018 l'EBITDA consolidato di LGH passa da 74,1 € mln a 92,2 € mln, registrando una crescita del +24% (ca. +18 € mln), principalmente dovuta alle efficienze conseguite dall'integrazione di LGH nel Gruppo A2A. Nel 2019 l'EBITDA risulta pari a 54,5 € mln con una riduzione rispetto al 2018 di ca. 38 € mln dovuti principalmente al deconsolidamento di Linea Più ed alla sospensione dei conferimenti e contestuale chiusura della discarica di Grottaglio. L'EBITDA 2020 risulta in lieve incremento rispetto al risultato 2019 per effetto del combinato disposto di una migliore performance della BU corporate (grazie a modifiche organizzative che hanno implicato il trasferimento di alcune funzioni e attività ad A2A ed ad altre BU di LGH) ed una diminuzione del margine generato dalla BU Ambiente



Evoluzione di LGH

Evoluzione della Posizione Finanziaria Netta, del Patrimonio Netto e del rapporto PFN/EBITDA

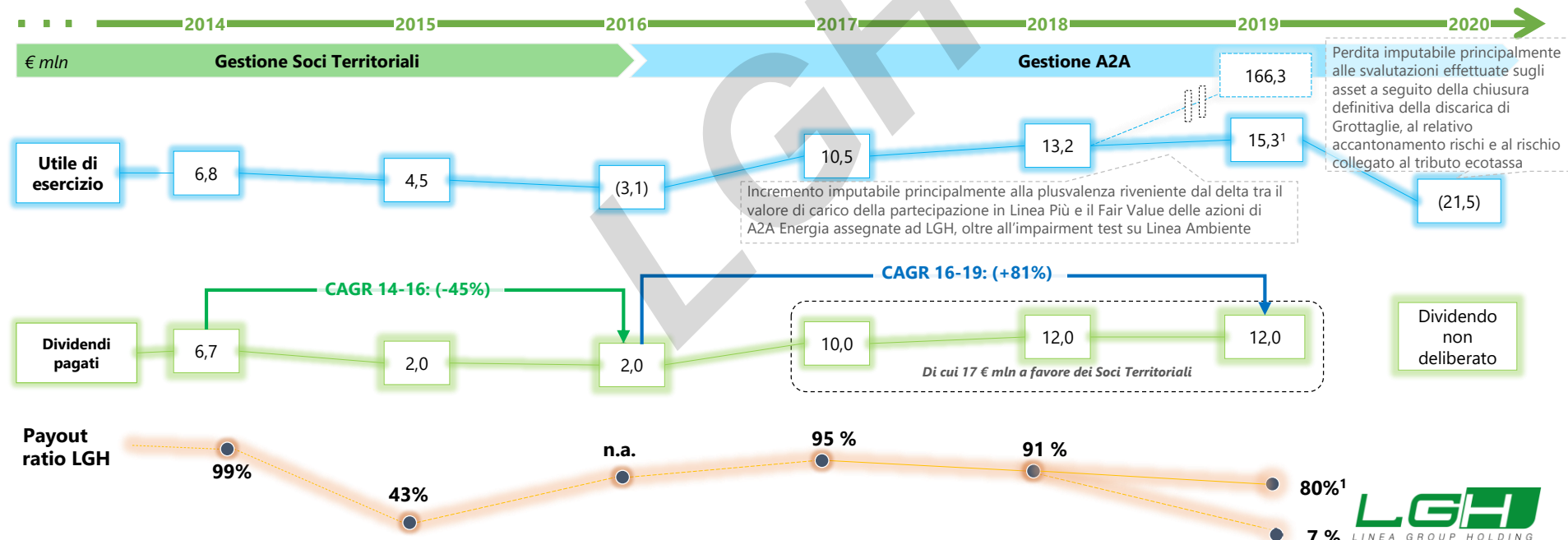
Nel corso dei primi 2 esercizi di gestione A2A (2016 - 2017), si è registrato un miglioramento del rapporto PFN/EBITDA. Nel 2019 il minore EBITDA risultante dal deconsolidamento di Linea Più per effetto della fusione in A2A Energia, ha determinato un incremento dell'indice PFN / EBITDA, compensato da un incremento della patrimonializzazione a seguito dell'operazione. Nel corso del 2020 si è registrato un incremento della PFN per effetto delle acquisizioni di Agritre e Trestock effettuate nell'anno e una riduzione del PN dovuta principalmente alla perdita di esercizio



Evoluzione di LGH

Evoluzione dell'utile di esercizio conseguito e dei dividendi pagati

Nel corso della gestione di A2A (2017 - 2019) è stato conseguito un incremento di utile di LGH (bilancio di esercizio) e relativo dividendo per i soci di LGH, rispetto agli esercizi 2014-2016. Il payout ratio risulta aumentare nel tempo ad esclusione dell'anno 2019 nel corso del quale è stato registrato un incremento di utile per effetto di elementi straordinari. Nel corso del 2020 la Società ha registrato una perdita imputabile ad eventi straordinari (accantonamenti rischi collegati alla discarica di Grottaglie) e pertanto non ha deliberato dividendi ai soci



Fonte: Bilanci Civilistici di LGH; (1) Utile, e Payout 2019 ripermati al fine di rimuovere gli effetti delle principali poste economiche straordinarie (a tal fine si è proceduto ad eliminare il contributo della voce del Conto Economico «Valutazione di Partecipazioni» principalmente inclusiva di tali effetti)

Evoluzione di LGH

Highlights del Piano Industriale di LGH 2021-2030

Consolidamento della mission di LGH (continuità della presenza territoriale e mission sulle nuove iniziative dell'economia circolare e della transizione energetica) attraverso il veicolo societario di Linea Green come centro di competenza del Gruppo A2A dedicato alle bioenergie

Incremento dell'EBITDA di LGH da 56 M€ nel 2020 a 102 M€ nel 2030: **tasso di crescita medio anno pari a 7%**. L'EBITDA al 2030 legato alle **BioEnergie** sarà pari a **ca. 70 M€**

Variazione del mix di contribuzione delle diverse Business Unit: in particolare il contributo della BU Ambiente (in relazione allo sviluppo delle BioEnergie attraverso Linea Green) è atteso in crescita dal 25% del 2020 a circa il 47% nel 2030 del totale EBITDA

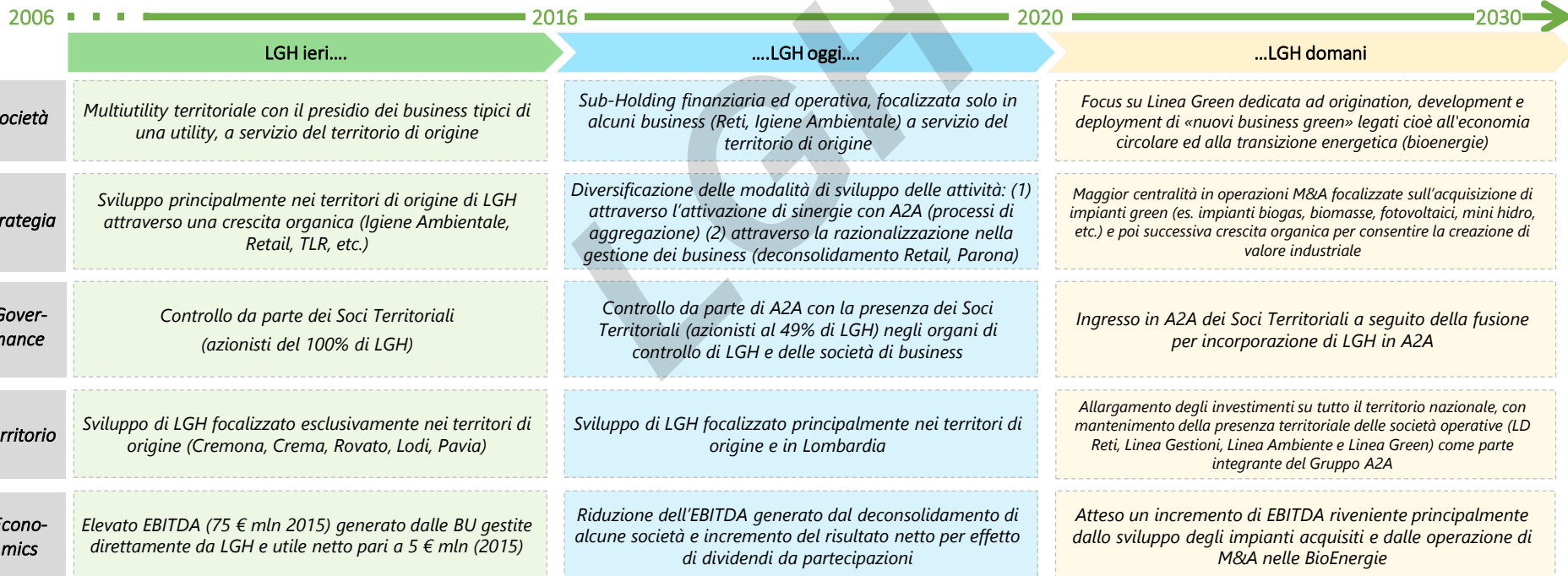
Previsti **711 M€** di investimenti di cui il **74% (523 M€)** per capex «**business green**» legati a nuove iniziative di economia circolare e della transizione energetica. Di questi il **26% (188 M€)** attraverso operazioni straordinarie (M&A) per l'acquisizione di impianti di biogas, biomasse, biometano, bioraffinerie, etc.

Dei ca. 500 M€ di investimenti di legati a nuove iniziative di economia circolare e della transizione energetica, **ca. 370 M€** sono focalizzati sulle **BioEnergie**.

Evoluzione di LGH

La trasformazione di LGH: ieri, oggi e domani

Nel corso della sua storia LGH ha trasformato in modo significativo la propria essenza, passando da multiutility a servizio del territorio di origine a sub-holding finanziaria focalizzata allo sviluppo di nuovi business green (BioEnergy) in territori diversi da quelli di originale presenza



CAPITOLO 01

Percorso valutativo

01 / Percorso Valutativo

Il contesto dell'operazione

- Nel corso del 2016 LGH ha avviato un progetto di partnership con il Gruppo A2A nel quale veniva prevista come prospettiva futura la **fusione per incorporazione di LGH in A2A**. Sulla base di quanto indicato nell'Accordo Integrativo dell'Accordo di Partnership LGH siglato nel 2019, i **Soci Territoriali (AEM Cremona, Cogeme, ASM Pavia, Astem, Società Cremasca Servizi)** è stata prevista l'opzione di anticipare l'avvio del processo di fusione entro la fine del 2020.
- Con l'invio in data **14 Dicembre 2020**, da parte dei Soci Territoriali che rappresentano almeno l'85% del capitale sociale detenuto dai Partner Minoritari, della comunicazione ai sensi dell'articolo 6.3. dell'Accordo Integrativo all'Accordo di Partnership LGH, si è dato avvio - in via anticipata rispetto alla scadenza della rinnovata partnership (4 Agosto 2021) - al processo di fusione per incorporazione di LGH in A2A.
- Sulla base di quanto definito dall'Accordo di Partnership LGH, entro **l'11 Marzo 2021** (60 giorni lavorativi dalla comunicazione dei Soci Territoriali) il Partner Maggioritario dovrà formulare e sottoporre ai Soci Territoriali una **Proposta Preliminare di Fusione di LGH in A2A**; tale scadenza è stata successivamente **prorogata al 30 aprile**.
- **Nel mese di aprile 2021 A2A ha presentato la Proposta Preliminare di Fusione di LGH in A2A.**



01 / Percorso Valutativo

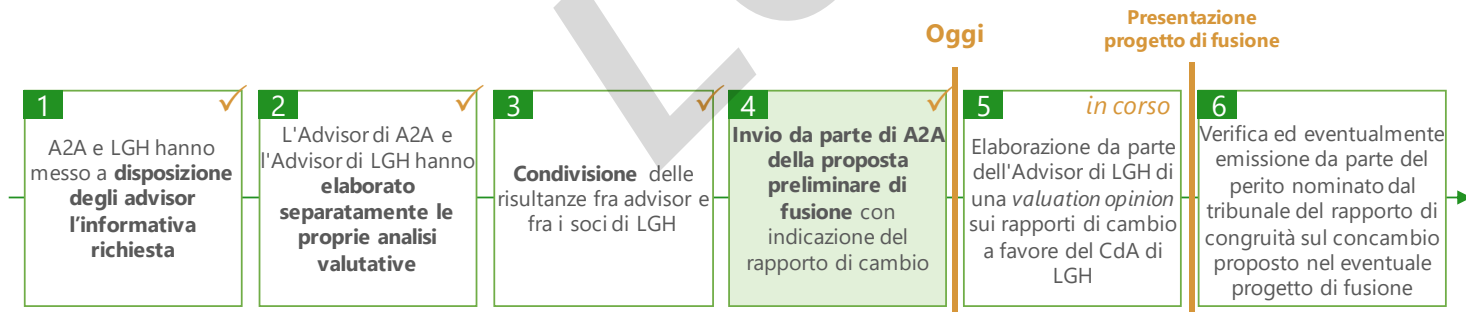
Il percorso intrapreso

Nell'invio in data **14 Dicembre 2020**, da parte dei Soci Territoriali che rappresentano almeno l'85% del capitale sociale detenuto dai Partner Minoritari, della comunicazione ai sensi dell'articolo 6.3. dell'Accordo Integrativo all'Accordo di Partnership LGH, è stato richiesto ad A2A quanto segue:

«Al fine di rendere proficuo, efficace ed efficiente, a beneficio di tutte le Parti, il percorso avviato con la presente comunicazione, si propone che sia avviato **un tavolo di confronto con A2A circa i criteri di formulazione della Proposta Preliminare di Fusione ivi inclusi i principi di presidio territoriale**»;

LGH per poter espletare le attività ha deciso di farsi supportare da un advisor finanziario con il quale sono state elaborate le analisi valutative che hanno portato a delle risultanze condivise da LGH e che sono state rappresentate nel seguito del documento;

Per poter soddisfare l'esigenza di gestire l'attività valutativa con tavoli di confronto è stato intrapreso il seguente percorso:



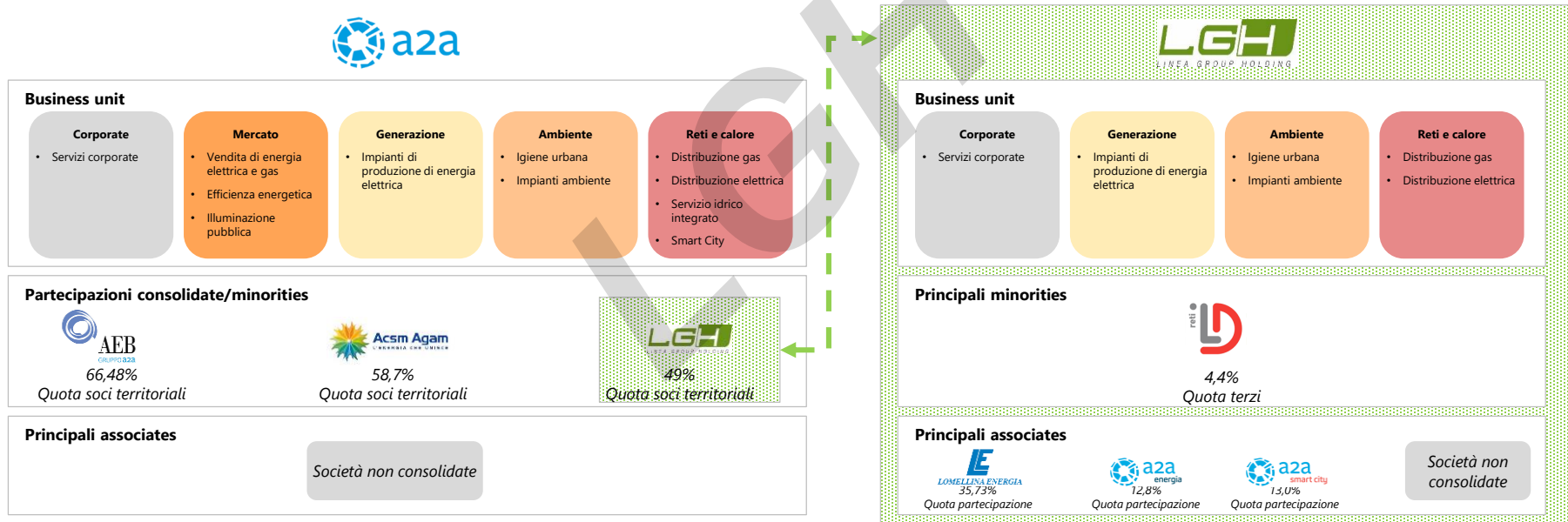
01 / Percorso Valutativo

Analisi valutativa

- ✓ La prassi valutativa nell'ambito delle *operazioni straordinarie* vede nel metodo DCF (Discounted Cash Flow) l'approccio principe di natura analitica; generalmente tale metodo viene abbinato ad una seconda valutazione effettuata con un metodo sintetico basato sui cd. Multipli anche con eventuale funzione di controllo.
- ✓ In accordo con la dottrina i metodi di stima del capitale economico delle aziende LGH ed A2A sono stati dunque elaborati sulla base di:
 - ✓ **DCF (metodo principale):** Il metodo DCF (Discount Cash Flow o dei Flussi di Cassa Attualizzati) si ispira al concetto generale secondo il quale il valore di un'azienda sia pari al valore attualizzato di due principali elementi:
 - ✓ i flussi di cassa che l'azienda - attraverso il suo complesso di beni (asset) - sarà in grado di generare entro un orizzonte di previsione esplicita (gli anni di Piano);
 - ✓ il valore residuo (o valore terminale, Terminal Value), ovvero il valore derivante dall'attualizzazione dei flussi che la società sarà in grado di generare *oltre* l'orizzonte di previsione esplicita. In tal senso è stato privilegiato l'approccio che prevede l'applicazione dei multipli di Uscita rispetto all'EBITDA come terminal value per tutti business diversi da quelli di natura infrastrutturale quali distribuzione gas, distribuzione di energia elettrica e servizio Idrico integrato, per i quali sono stati applicati metodi basati sulla RAB.
 - Il *metodo DCF* è stato applicato alle singole business unit di A2A e di LGH per le quali è stato definito uno fattore di attualizzazione specifico per business (WACC)
 - ✓ **Metodo dei multipli (metodo di controllo):** l'analisi comparativa di società comparabili (metodo dei multipli "di mercato") ed eventualmente di transazioni nei medesimi settori (multipli "di transazioni").
- ✓ **Inoltre per A2A** sono stati analizzati a scopo comparativo:
 - ✓ **Market capitalization:** l'andamento del titolo negli ultimi 2 anni, considerando anche l'impatto del COVID-19;
 - ✓ **Broker's report:** il target price individuato dagli analisti di mercato post-pubblicazione del piano industriale 2021-2030.
- ✓ Le valutazioni condotte *non considerano in prima istanza* (i) i dividendi da distribuire relativi all'anno 2020 ed (ii) eventuali poste extra valore aziendale oggetto di specifici rapporti contrattuali tra i soci (earn in/earn out/indennizzi, etc.).

01 / Percorso Valutativo

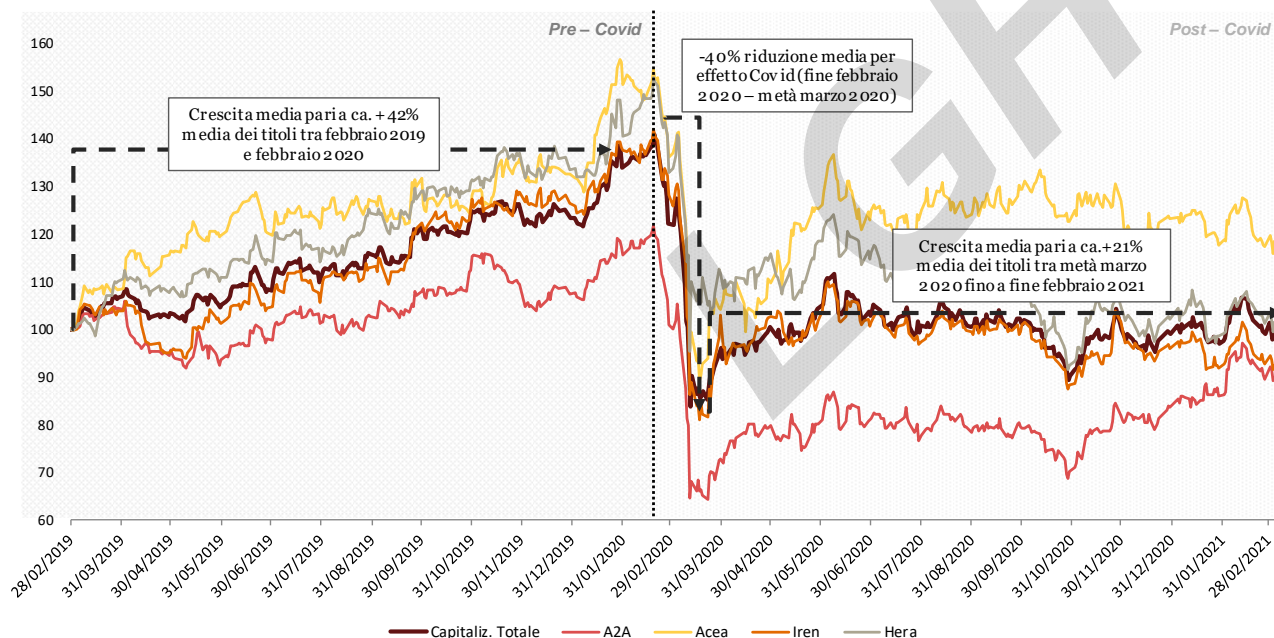
La valutazione è stata effettuata per somma delle parti considerando le business unit sia per il Gruppo A2A che per il Gruppo LGH



01 / Percorso Valutativo

Analisi degli andamenti dei titoli delle multiutilities quotate

Andamento base 100 capitalizzazione di borsa di A2A, Iren, Acea ed Hera, febbraio 2019 - marzo 2021, M€

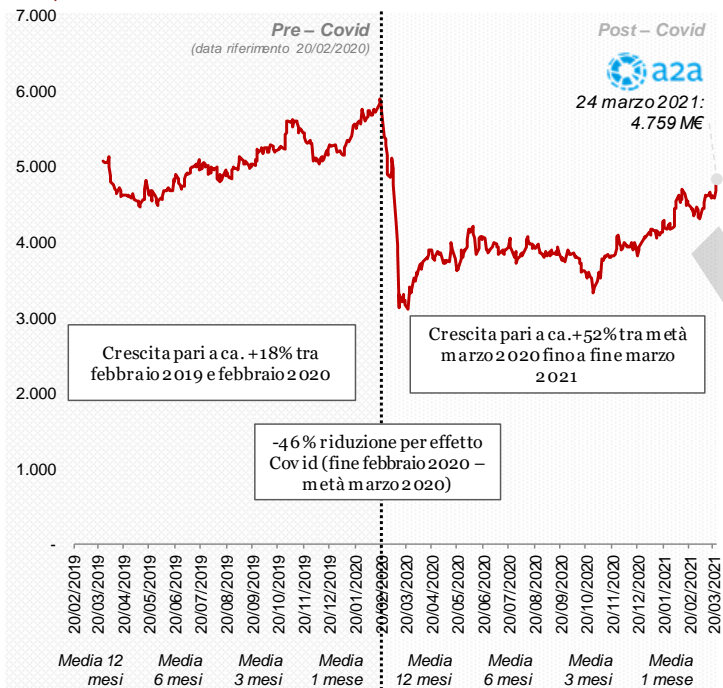


L'analisi degli andamenti dei titoli delle multiutilities quotate (A2A, ACEA, IREN, HERA) evidenzia la presenza di un trend comune nei dodici mesi sia anteriori che successivi rispetto al verificarsi del fenomeno pandemico del Covid 19 (21/02/2020)

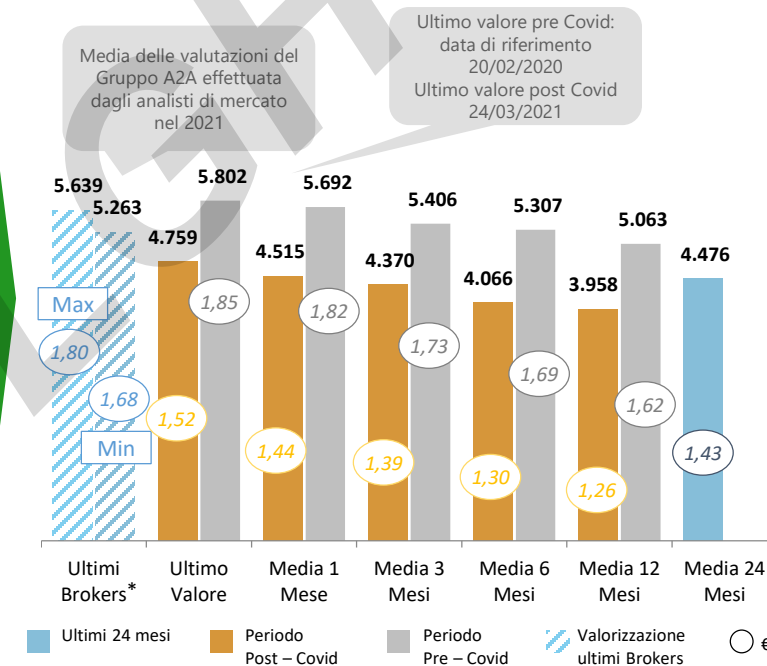
01 | Percorso Valutativo

Analisi dell'andamento del titolo A2A

Evoluzione capitalizzazione di borsa di A2A Spa – ultimi 24 mesi, M€



A2A - Confronto capitalizzazioni di borsa pre e post Covid (20/02/2020) vs stime da ultimi Brokers Reports, M€, €/azione



Le valutazioni di A2A elaborate dai principali Brokers di Borsa stimano il valore del titolo in crescita rispetto alle capitalizzazioni di borsa riscontrate negli ultimi 12 mesi allineandosi ai valori di mercato precedenti al verificarsi della pandemia

* Reports pubblicati a successivamente all'uscita del nuovo piano industriale di Gruppo

01 / Percorso Valutativo

La Proposta Preliminare di Fusione inviata da A2A



✓ **La Proposta Preliminare di Fusione inviata da A2A**, prevede un rapporto di concambio che porterebbe gli attuali Partner Minoritari di LGH a detenere il **2,75% di A2A SpA**. Gli elementi costitutivi che definiscono il rapporto di cambio proposto prevedono:

- 1. l'erogazione di un dividendo** - anche in un contesto in cui **l'utile netto dell'anno 2020 è stato negativo** - attraverso distribuzione parziale di riserve disponibili per **non meno di 16.082 K€** dei quali non meno di **7.880 K€ di competenza dei Partner Minoritari** (che includono almeno **2 M€ di extra dividendo rispetto a quanto percepito nel 2020**);
- 2. la chiusura di tutti gli impegni contrattuali** pendenti tra le parti e derivanti dall'Accordo di Partnership LGH;

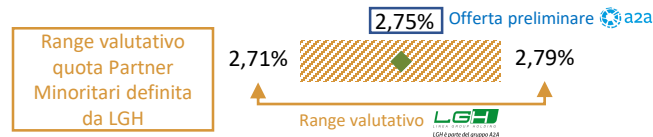
Inoltre, nel caso in cui il concambio proposto da A2A dovesse comportare l'acquisto di ulteriori azioni proprie da parte di A2A rispetto a quelle detenute, *ferma la percentuale pari al 2,75% del capitale sociale di A2A che i Partner Minoritari deterranno post-fusione*, sarà prevista una ulteriore distribuzione di riserve straordinarie al fine di compensare l'esborso finanziario a riduzione del valore economico di A2A (a seguito dell'incremento della posizione finanziaria netta).



LGH è parte del gruppo A2A

✓ Come sintesi (i) del percorso valutativo basato sul DCF condiviso con l'Advisor finanziario di LGH e (ii) delle interlocuzioni fra i Soci con riferimento alla complessiva politica dei dividendi 2021 ed alla risoluzione degli impegni contrattuali assunti dai Partner Minoritari, il risultato a cui LGH è giunta in termini di *range valutativo della quota dei soci territoriali* è caratterizzato da:

- una valutazione di LGH post dividendo 2021 (valore centrale 338 M€), superiore al Patrimonio Netto di competenza di LGH (328 M€ - PN consolidato di LGH 2020 di competenza al netto della proposta di dividendi erogabili nel 2021 formulata da A2A);
- una valutazione di A2A post dividendo 2021 proposto (valore centrale 5.499 M€) in linea con la capitalizzazione in situazione pre-covid (corrispondente ad un valore di 1,76 €/az sostanzialmente allineato alla quotazione media dei tre mesi pre-covid del titolo A2A pari a 1,73 €/azione);
- una ragionevole ipotesi di chiusura di ogni impegno e partita economica, progressa e futura, legata agli accordi contrattuali e raggiunta tra i Partner Minoritari ed A2A.



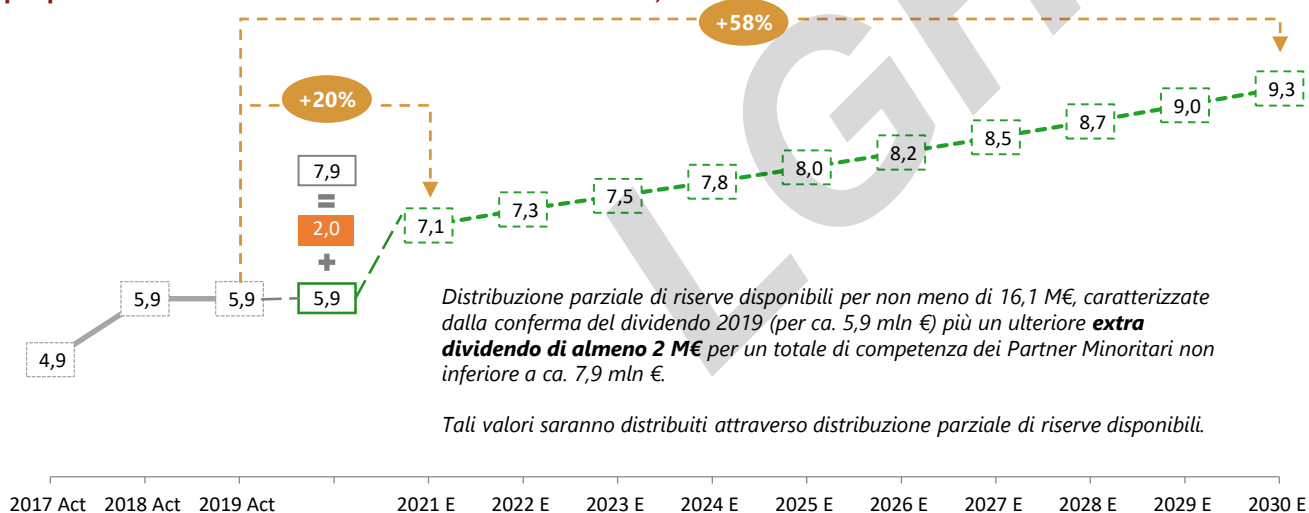
In tale contesto valoriale il rapporto di cambio di 2,75% offerto da A2A risulta all'interno del range valutativo predisposto da LGH



01 / Percorso Valutativo

Simulazione dividendi Partner Minoritari

Simulazione dividendi per i partner minoritari di LGH secondo il concambio 2,75% proposto nell'offerta Preliminare di Fusione da A2A, M€



Distribuzione parziale di riserve disponibili per non meno di 16,1 M€, caratterizzate dalla conferma del dividendo 2019 (per ca. 5,9 mln €) più un ulteriore **extra dividendo di almeno 2 M€** per un totale di competenza dei Partner Minoritari non inferiore a ca. 7,9 mln €.

Tali valori saranno distribuiti attraverso distribuzione parziale di riserve disponibili.

Assumendo un'invarianza nelle ipotesi di distribuzione di dividendi presenti nel piano industriale pubblicato da A2A paria 0,082 €/az nel 2021, 0,085 €/az nel 2022 e CAGR pari a ca. 3% per gli anni successivi, i Partner Minoritari percepirebbero un **dividendo superiore ai 7 M€ già a partire dal bilancio 2021**

— Dividendi storici - - - - Simulazione dividendi (concambio 2,75%)

01 / Percorso Valutativo

Dettaglio rapporto di cambio

Situazione attuale

Attuali azioni LGH dei Soci Territoriali	92.852.116
di cui Cogeme	28.705.232
di cui AEM	28.705.232
di cui ASM	14.765.343
di cui ASTEM	12.275.978
di cui SCS	8.400.331

Totale azioni A2A pre-operazione	3.132.905.277
di cui azioni proprie	23.721.421
di cui azioni altri soci di A2A pre-operazione	3.109.183.856

Rapporto di cambio 0,928 azioni A2A per 1 di LGH

Ipotesi 1: Il concambio individuato verrà soddisfatto con azioni proprie A2A e con l'acquisto di azioni A2A dal mercato

Rapporto di cambio 0,947 azioni A2A per 1 di LGH

Ipotesi 2: Il concambio individuato verrà soddisfatto parte con azioni proprie A2A e parte con azioni A2A di nuova emissione

1 Ipotesi 1: Assetto azionario post-operazione in caso di acquisto di azioni di A2A dal mercato

Totale azioni A2A post-operazione	3.132.905.277	100%
di cui Soci Territoriali	86.154.895	2,75%
di cui azioni altri soci di A2A pre-operazione	3.046.750.382	97,25%

Simulazione numero e suddivisione azioni post-operazione, **nell'assunto** che vengano trasferite ai Soci Territoriali tutte le attuali azioni proprie di A2A a cui si aggiunge un ulteriore acquisto di azioni di A2A S.p.A. da parte di A2A S.p.A. per c. 62 milioni di azioni.

2 Ipotesi 2: Assetto azionario post-operazione in caso di aumento di capitale sociale di A2A

Totale azioni A2A post-operazione	3.197.114.810	100%
di cui Soci Territoriali	87.930.954	2,75%
di cui azioni altri soci di A2A pre-operazione	3.109.183.856	97,25%

Simulazione numero e suddivisione azioni post-operazione, **nell'assunto** che vengano trasferite ai Soci Territoriali tutte le attuali azioni proprie di A2A a cui si aggiunge un aumento di capitale di A2A S.p.A. per c. 64 milioni di azioni.

An aerial photograph of a vast, rolling green field, likely a vineyard or agricultural landscape. The field is divided into curved rows by dark lines, possibly furrows or paths. In the upper right quadrant, a green tractor is visible, pulling a piece of agricultural machinery. A large, semi-transparent watermark logo, resembling a stylized 'LGH' or similar symbol, is overlaid on the field. The overall scene is bright and vibrant, with a strong sense of natural beauty and agricultural activity.

CAPITOLO 02

**Accordi
contrattuali
(Partite aperte)**

02 / Accordi contrattuali (Partite aperte)

Riepilogo degli elementi contrattuali in essere tra i Partner Minoritari ed il Partner Maggioritario






Sulla base di quanto indicato nella side letter alla Proposta Preliminare, con la fusione di LGH in A2A le Parti rinunciano reciprocamente, definitivamente e irrevocabilmente, a ogni contestazione e pretesa di qualsiasi natura, anche risarcitoria, sia essa stata espressamente formulata o meno, connessa, riferita e/o riferibile agli accordi contrattuali o alla loro risoluzione per mutuo consenso.

Ref.	Elementi contrattuali	Descrizione	Importo Earn-In/Out (in € mln)	Importo pari al potenziale rischio (in € mln)
1	Earn - In	Earn – In -> non realizzati (vedi Accordo di Partnership LGH)	(3,7)	n.a.
2	Earn – Out	Earn – Out -> non realizzati (vedi Accordo di Partnership LGH)	0,0	n.a.
3	Nuovo Earn - Out Augusta	Earn - Out Augusta -> in corso (vedi Integrazione Accordo di Partnership LGH)	3,7	n.a.
4	Indennizzo Specifico	Credito vs Setramar		(4,4)
		Credito vs My Energy		(0,4)
5	Indennizzo Generico	Discarica Grottaglie – Ecotassa rifiuti		(20,2)
		Contenzioso fiscale relativo all'approvvigionamento gas		(10,3)

Nota: Gli importi con segno negativo sono relativi ad elementi contrattuali che devono essere corrisposti pro quota dai Partner Minoritari al Partner Maggioritario, quelli con segno positivo viceversa.

02 / Accordi contrattuali (Partite aperte)

1. Overview Earn-In: Articolo 3.3 – Meccanismi di Earn-In dall'Accordo di Partnership LGH del 4 Marzo 2016

Descrizione	Importo Contrattuale €mln	Importo Aggiornato €mln	Scostamento importo contratto	Grado di Raggiungimento
Earn-In Percolato Grottaglie	1,5	0,5		Realizzato Parzialmente
Earn-In TLR	2,8	2,8		Non Realizzato
Earn-In App.to Gas	2,5	0,0		Realizzato
Earn-In (opzione alternativa Earn Out Coccaglio)	0,4	0,4		Non realizzato sulla base dell'esito del'Earn Out Coccaglio
Earn-In Credito AEM	2,3	0,0 da AEM a Partner Maggioritario		Realizzato
Totale Earn-In	9,5	3,7 da Partner Minoritario a Maggioritario	38,9% (da corrispondere su totale)	

In relazione a quanto previsto dall'Accordo di Partnership LGH, le Parti prendono atto che le condizioni sottese all'Earn-In Percolato Grottaglie, all'Earn-In TLR ed all'Earn-In Opzione Alternativa, non si sono avverate entro i termini ivi previsti. Pertanto, **i Partner Minoritari sono obbligati a corrispondere al Partner Maggioritario, un importo pari a complessivi Euro 3.652.976/00, da ripartire tra i Partner Minoritari come riportato nella slide seguente.**

Legenda

Realizzo Earn-In



Realizzo Parziale Earn-In








Non Realizzo Earn-In



02 / Accordi contrattuali (Partite aperte)

2. Overview Earn-Out: Articolo 3.4 – Meccanismi di Earn-Out dall'Accordo di Partnership LGH del 4 Marzo 2016

Descrizione	Importo Contrattuale €mln	Importo Aggiornato €mln	Scostamento importo contratto	Grado di Raggiungimento
Earn-Out Augusta	4,2	0,0		Non realizzato per mancanza delle autorizzazioni
Earn-Out Coccaglio	4,7	0,0		Non realizzato per mutate condizioni di mercato
Earn-Out Imbalcarta (opzione alternativa Coccaglio)	0,4	0,0		Non realizzato perché prezzo richiesto superiore alla soglia
Earn-Out Eusebio (opzione alternativa Coccaglio)	4,3	0,0		Non realizzato perché prezzo richiesto superiore alla soglia
Earn-Out Credito AEM	5,3	5,3 da Partner Maggioritario ad AEM		Realizzato (già totalmente liquidato ad AEM Cremona)
Totale Earn-out	14,2	5,3 da Partner Maggioritario a Minoritario	37,3% (da corrispondere su totale)	

In relazione a quanto previsto dall'Accordo di Partnership LGH, le Parti prendono atto che tutti i meccanismi di Earn-Out ad eccezione dell'Earn-Out AEM sono privi di effetto in quanto non sono verificati.

Legenda

Realizzo Earn-Out



Non Realizzo Earn-Out



02 / Accordi contrattuali (Partite aperte)

3. Nuovo Earn-Out Augusta: Articolo 3 – Meccanismi di Earn-Out dall'Integrazione Accordo di Partnership LGH del 19 Maggio 2019

- Sulla base di quanto definito dall'Articolo 3 dall'Integrazione Accordo di Partnership LGH, il Partner Maggioritario si impegna a corrispondere ai Partner Minoritari, interamente per cassa e pro quota rispetto alla quota di partecipazione acquisita dai Partner Minoritari, un importo pari al 51% (cinquantuno per cento) di quanto venga effettivamente ricevuto entro e non oltre il **4 agosto 2024** da Linea Ambiente S.r.l., a titolo di indennizzo o risarcimento danni, a seguito della sottoscrizione di un accordo transattivo o del passaggio in giudicato di una sentenza di condanna favorevole a Linea Ambiente S.r.l. in relazione al procedimento attualmente pendente presso il **Tribunale Amministrativo Regionale di Catania, R.G. n. 2337/2014**, relativo alla Discarica di Augusta (cd. "Nuovo Earn-Out Augusta").
- L'ammontare del Nuovo Earn-Out Augusta eventualmente dovuto dal Partner Maggioritario ai Partner Minoritari non potrà in ogni caso eccedere l'importo totale degli Earn-In che questi dovranno corrispondere, pari ad **Euro 3.652.976/00**. Il Nuovo Earn-Out Augusta sarà al netto di ogni importo eventualmente dovuto dal Gruppo LGH (anche a titolo transattivo) per l'errata applicazione dell'ecotassa relativa alla Discarica di Augusta.

02 / Accordi contrattuali (Partite aperte)

4. Indennizzi specifici: Articolo 9 dall'Integrazione Accordo di Partnership LGH del 19 Maggio 2019

In relazione a quanto indicato nell'articolo 9 dell'Integrazione Accordo di Partnership LHG, le Parti concordano che gli impegni dei Partner Minoritari di cui agli articoli 28.1, 28.2 lett. (iii) e 28.3 dell'Accordo di Partnership LGH sono da intendersi eliminati. Restano tuttavia in essere agli impegni di cui all'articolo 28.2, lett. (i) e (ii) dell'Accordo di Partnership LGH relativi ai Crediti vs Setramar e MyEnergy.

Credito vs
Setramar

LGH vanta nei confronti di Setramar S.p.A. i seguenti titoli esecutivi, per complessivi Euro 14.494.775,00:

- decreto ingiuntivo n.17960/2012 R.G., n.7814/2012 emesso dal Tribunale di Firenze in data 21 dicembre 2012 per Euro 7.247.387,50 oltre 50% interessi al tasso annuo del 1,75% dal 19 giugno 2012. Tale decreto ingiuntivo è stato confermato dalle sentenze Tribunale di Firenze n. 2624/2015 del 15 luglio 2015 e Corte di Appello di Firenze n. 996/2016 del 15 giugno 2016;
- sentenza emessa dal Tribunale di Firenze in data 8 gennaio 2016, n.43/2013 avente ad oggetto la condanna di Setramar S.p.A. al pagamento a favore di LGH dell'importo di Euro 7.247.387,50 oltre 50% interessi al tasso annuo del 1,75% dal 19 giugno 2012, confermata dalla sentenza n. 435/2017 pronunciata dalla Corte di Appello di Firenze in data 2 marzo 2017.

Credito vs
MyEnergy

Linea Più (ora A2A Energia S.p.A.) è insinuata nel fallimento di MyEnergy.

02 / Accordi contrattuali (Partite aperte)

5. Indennizzi generici: Articolo 26 dall'Accordo di Partnership LGH del 4 Marzo 2016

Discarica
Grottaglie
- Ecotassa
rifiuti

In data 9 dicembre u.s. la Guardia di Finanza - Nucleo di Polizia Economica-Finanziaria Brescia - ha notificato a Linea Ambiente S.r.l. verbale di constatazione (in materia di ecotassa – Legge n. 549/1995 e L.R. 38/2011), redatto in data 30 novembre 2020 dal Nucleo di Polizia Tributaria – Sezione Tutela Economia – della Guardia di Finanza di Taranto. Ad oggi non è stato ricevuto alcun atto di accertamento da parte dell'autorità competente.

Importo complessivo **pari a ca. 20,2 € Mln.**

Contenzioso
so
fiscale
approv.
gas

Entro il termine del 25 luglio 2020 sono stati depositati i ricorsi avverso gli accertamenti. In data 19 gennaio 2021 la Commissione ha concesso la sospensiva dell'esecutività degli accertamenti. L'udienza di merito è stata fissata al 11 maggio 2021.

Importo complessivo **pari a ca. 10,3 € Mln.**

An aerial photograph of a vast, rolling green field. A tractor is visible in the upper right quadrant, moving across the field. A large, semi-transparent watermark logo is centered in the background. The text 'CAPITOLO 03' is displayed in white, bold, uppercase letters, with a white line extending from the end of the text to the right.

CAPITOLO 03

Modello Organizzativo

Modello organizzativo

Linee guida del tavolo di lavoro «Assetto societario del Gruppo LGH post fusione in A2A»

Evoluzione dell'assetto societario del Gruppo LGH post fusione con A2A



- E' previsto un **periodo transitorio** per l'espletamento del riassetto societario. In questa fase **LGH** avrà un ruolo di **supporto nella razionalizzazione degli asset in A2A, garantendo** allo stesso tempo la **continuità dei business** interessati.
- Il Partner Maggioritario si impegna al mantenimento, a seguito della fusione di LGH in A2A, delle seguenti società, oggi controllate da LGH, e della rispettiva attuale sede sociale: LD Reti s.r.l., Linea Gestioni s.r.l., Linea Ambiente s.r.l., Linea Green s.p.a. per un periodo di almeno 24 mesi in coerenza con l'esistenza di un beneficio economico derivante dal loro mantenimento come entità giuridiche separate, ferma la loro piena integrazione nell'ambito delle business unit di riferimento di A2A e delle relative organizzazioni, con tutela dei complessivi livelli occupazionali.

03

Modello organizzativo

Struttura societaria del Gruppo LGH – As Is

Soci Territoriali di LGH



- Partecipazioni di Minoranza
- A2A Energia (12,8%)
 - A2A SmartCity (13,0%)
 - BLUGAS Infr. Srl (27,51%)
 - Sinergie Italiane Srl - In Liquidazione (14,92%)
 - A2A Security (0,19%)



Razionalizzazione degli asset attraverso l'eventuale **fusione per incorporazione in Linea Green (BioEnergy)**



- Bioenergie
- TLR
- Efficienza Energetica

- Reti Gas ed Elettriche

- Igiene Urbana

- WTE
- Bioenergie
- Discariche

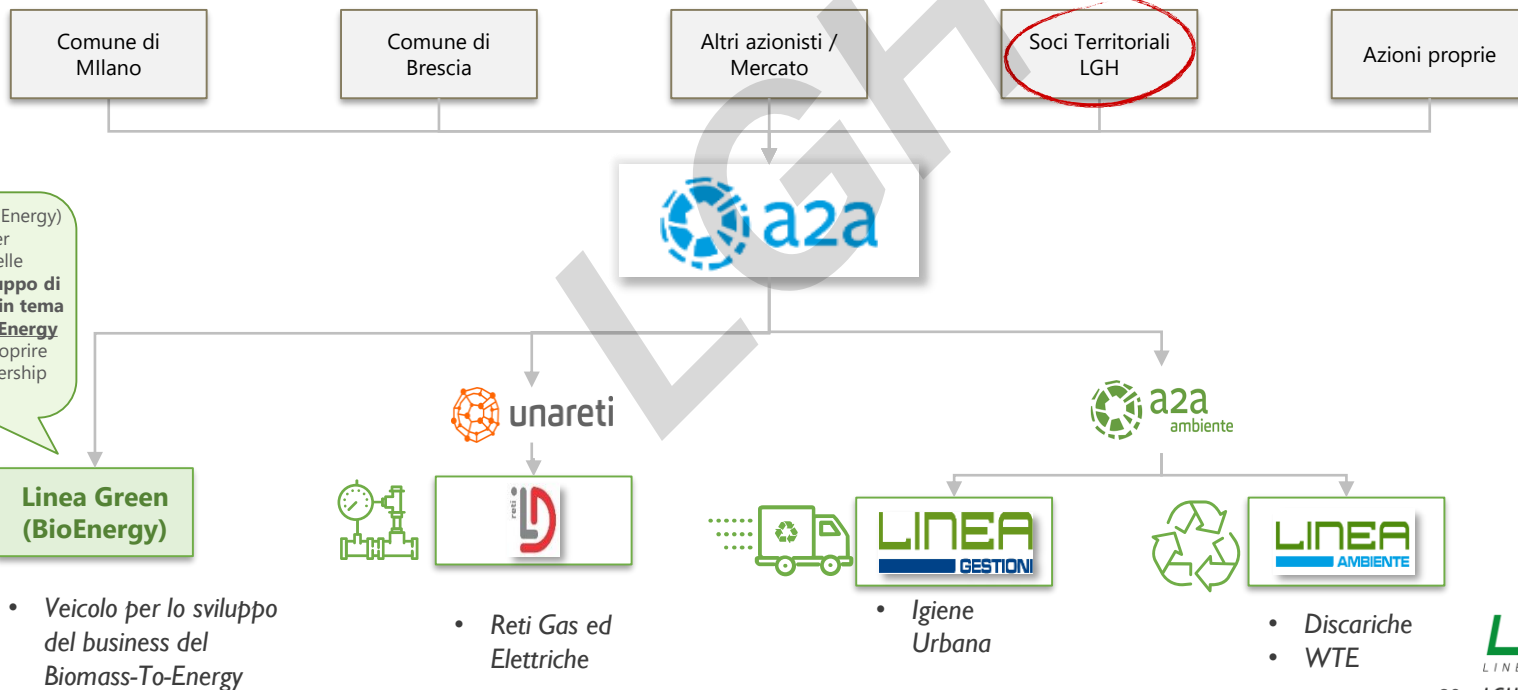
Riorganizzazione degli asset di Linea Ambiente ed eventuale conferimento in Linea Green (BioEnergy) dei business legati alle bioenergie



03 / Modello organizzativo

Struttura societaria del Gruppo LGH – To-be

A tendere si prevede una razionalizzazione societaria che permetterà una progressiva integrazione e armonizzazione del Gruppo LGH con il modello organizzativo e societario di A2A



03

Linee di Business

To-Be: Linea Green (BioEnergy)



Business Line

SMART AGRUCULTURE

- Offerta servizi per filiera agroalimentare
 - ✓ Precision farming, food security
 - ✓ Energia e Co2 per serre
- Sviluppo agrivoltaico
- Coltivazioni (ad es. algali) per biocarburanti avanzati e nutraceutica

BIOGAS E BIOMETANO AGRICOLO

- Produzione di biogas e biometano da matrici agroalimentari (sottoprodotti agricoli, alimentari, liquami da allevamenti, ...)

IMPIANTI TRATTAMENTO

- Produzione di biogas e biometano da FORSU, Fanghi e SOA
- Wet oxydation
- Chimico-fisico
- Essiccamento Fanghi

SOLID BIOMASS TO ENERGY

- Produzione di energia elettrica e calore da biomasse solide (legno, cippato, ...)

Business Line focalizzate nella produzione di biogas e biometano, con l'obiettivo di raggiungere in arco Piano al 2030 un **EBITDA pari a ca. 70 mln di euro**. Il **Piano Industriale 2021-2030** prevede una **crescita significativa** in termini di EBITDA e consistenza impiantistica nel **Biomass-To-Energy** per arrivare a ricoprire un ruolo di leadership nazionale, potendo così contribuire in maniera significativa agli ambiziosi obiettivi della Comunità Europea e del PNIEC.

An aerial photograph of a vast, rolling green field. A tractor is visible in the middle ground, moving across the field. The field is marked with numerous curved tracks, likely from agricultural machinery. A large, semi-transparent watermark of the letters 'LGH' is overlaid on the center of the image. The overall scene is bright and vibrant green.

CAPITOLO 04

**Rappresentanza
societaria post-
operazione**

04 / Rappresentanza societaria post-operazione

Fondazione LGH – Per il territorio e per l'ambiente

Sulla base di quanto indicato nella side letter alla Proposta Preliminare, A2A si impegna a far sì che a seguito della Fusione di LGH in A2A ed entro il 31 Dicembre 2021 venga costituita una fondazione senza scopo di lucro (Fondazione LGH) operante sui territori di Cremona, Crema, Lodi, Pavia, Ovest Bresciano, che sarà supportata da A2A con programmi triennali e mediante allocazione di risorse finanziarie.

Mission

LGH ed il Gruppo A2A per mantenere e **rafforzare le relazioni con le comunità locali** nelle quali opera e per **promuovere ricerca**, approfondimenti e occasioni di studio sui temi di propria competenza hanno deciso di **costituire la Fondazione LGH** la quale nasce con **l'obiettivo** di presidiare in modo virtuoso le opportunità di **crescita** e **sviluppo** dei paradigmi dell'economia circolare e delle **energie rinnovabili** nell'area del **sud della Lombardia** valorizzando le caratteristiche del territorio.

Obiettivo della Fondazione LGH

Accompagnare il territorio attraverso la **transizione ecologica**, con iniziative e progetti sui **temi delle bioenergie, dell'ambiente** e della **comunità locale**. È con questo intento che LGH ed A2A stanno lavorando ad una fondazione attiva sui territori presidiati dalla stessa LGH, le province di **Cremona, Lodi, Pavia e la zona dell'Ovest bresciano**.

La Fondazione LGH promuoverà **ricerca, approfondimenti** e **occasioni di studio** sui temi di propria competenza e avrà l'obiettivo di presidiare in modo virtuoso le opportunità di crescita e sviluppo dei paradigmi dell'**economia circolare** e delle **energie rinnovabili** nell'area del sud della Lombardia valorizzando le caratteristiche del territorio.

Rappresentanza societaria post-operazione

Fondazione LGH - Perimetro di interesse

Fondazione LGH ha l'ambizione di ottemperare agli obiettivi di **sviluppo sostenibile** delle Nazioni Unite ed in particolare, in ambito territoriale, si propone di:

- promuovere **approfondimenti storico culturali** in ambito energetico, ambientale ed agricolo;
- **valorizzare il patrimonio storico culturale** del territorio;
- adesione al «**Banco dell'Energia**»;
- sostenere la **ricerca scientifica** ed implementazione di tecnologie innovative nell'ambito delle bioenergie;
- promuovere il **dialogo con fondazioni del territorio** così da sviluppare sinergie per i cittadini;
- realizzare o sostenere **corsi di formazione** in ambito ambientale ed igiene urbana;
- elargire liberalità in misura non superiore al 20% del budget annuale;
- contribuire alla **diminuzione del digital divide** con smart solutions;
- contribuire allo **sviluppo di progetti** in ambito smart land, smart grid, bioenergie, transizione energetica ed economia circolare ed energie rinnovabili nonché a programmi di efficientamento energetico e a piani energetici sostenibili;
- **finanziare borse di studio e progetti di ricerca** che abbiano ad oggetto i macro-temi di: (i) intelligenza artificiale e valorizzazione dei dati; (ii) sviluppo di architetture IoT e innovativi sensori anche in riferimento alla filiera agroalimentare; (iii) innovativi sistemi di coltura/coltivazione (vertical farming) a basso impatto ambientale; (iv) sistemi e tecnologie di valorizzazione delle biomasse; (v) innovativi sistemi di upgrading del biogas a biometano e produzione di biocarburanti avanzati diversi dal biometano (biofuel, matrici di 4a generazione in ambito agricolo) e aggiornamento di questo comparto con nuove tecnologie; (vi) carbon capture e tecnologie per l'idrogeno.

Ambito di
applicazione

Rappresentanza societaria post-operazione

Fondazione LGH – Ambito di azione ed Organi sociali

Attività

La **Fondazione** si pone l'obiettivo di declinare l'**ambito di azione** attraverso i seguenti capi saldi:

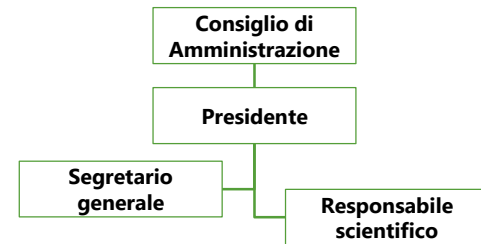
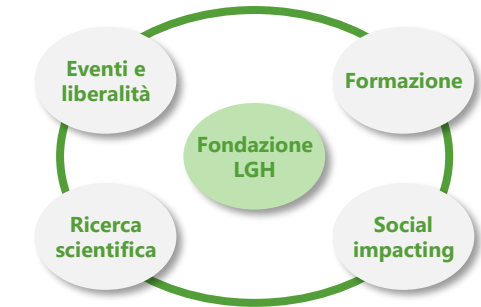
- **Eventi e liberalità**
- **Ricerca scientifica**
- **Formazione**
- **Social impacting**

Organi sociali

Gli organigrammi e le funzioni saranno strutturate come segue:

- **CdA:** sarà la l'organo che avrà poteri di nomina e di approvazione delle linee generali della Fondazione
- **Presidente:** sarà la figura istituzionale che rappresenterà la Fondazione LGH
- **Segretario Generale:** sarà la figura di coordinamento della struttura e avrà un ruolo pivotale nella realizzazione degli obiettivi della Fondazione LGH
- **Responsabile scientifico:** si occuperà di individuare i temi che dovranno essere oggetto di ricerca

Figura suggerita per la realizzazione delle attività di ricerca scientifica della Fondazione

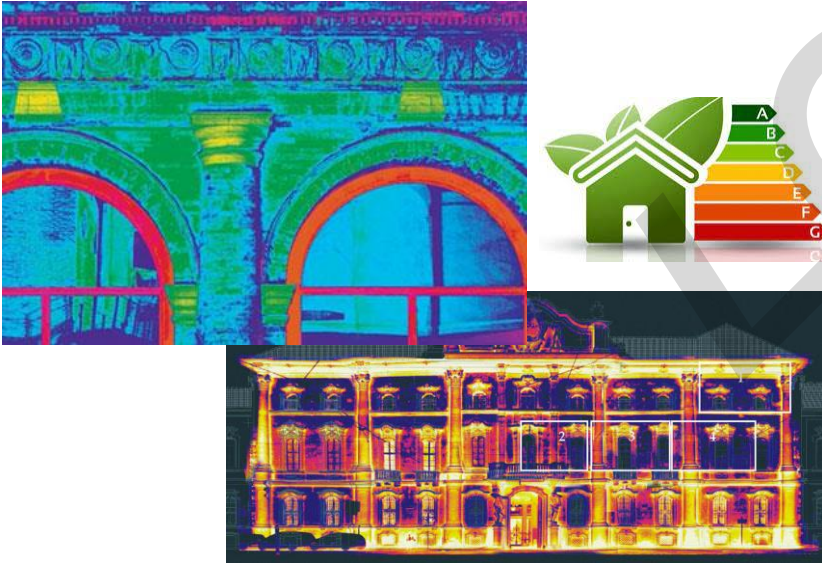


04

Rappresentanza societaria post-operazione

Fondazione LGH – Una sede che richiami l'obiettivo della Fondazione LGH

Un modello



La sede iniziale della Fondazione LGH sarà a **Cremona** presso la sede di LGH S.p.A.

In un secondo momento si potrebbe coinvolgere il Comune di Cremona per prendere in «uso» un immobile ammalorato e ristrutturarlo con le agevolazioni per **l'efficiamento energetico** e renderlo un modello di riferimento per il recupero e miglioramento di palazzi antichi, creando un precedente di grande successo.

Rappresentanza societaria post-operazione

Fondazione LGH – Rapporto con il territorio e valorizzazione delle radici di LGH



Sede di Fondazione LGH

La sede della Fondazione sarà in Cremona, inizialmente presso la sede di LGH S.p.A.



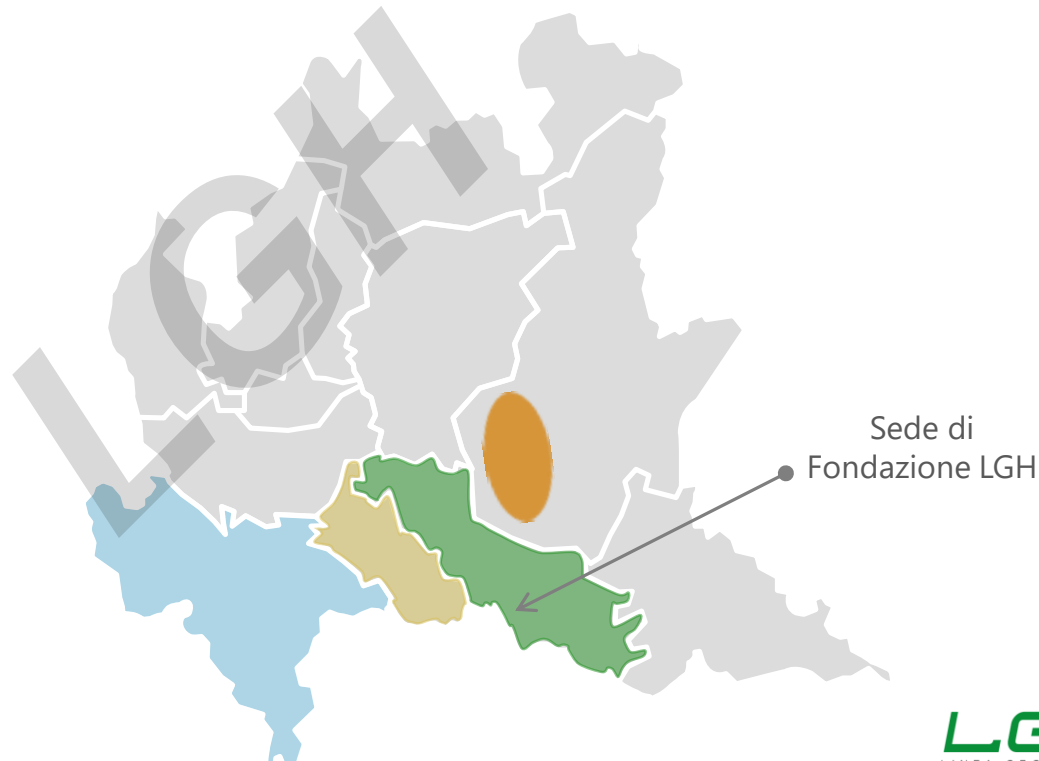
Rapporti con Pavia



Rapporti con Lodi



Rapporti con Rovato (ovest-bresciano)



Rappresentanza societaria post-operazione

Comitato Territorio

Sulla base di quanto indicato nella side letter alla Proposta Preliminare, le Parti si impegnano reciprocamente a far sì che venga mantenuto per un periodo di 36 mesi un Comitato Territorio al fine di dare prioritaria attenzione ai territori di Cremona, Crema, Lodi, Pavia, Ovest Bresciano nello svolgimento dei servizi da parte di A2A.

Ambito di applicazione

- In continuità rispetto a quanto indicato nell'Articolo 9 dell'Accordi di Partnership LGH del 4 Marzo 2016, il **Comitato del Territorio** avrà funzioni meramente istruttorie, consultive e propositive e sarà la sede in cui A2A comunicherà le proprie iniziative con riferimento ai propri servizi gestiti sui territori sopra indicati, al fine di coinvolgere il territorio stesso nello sviluppo degli stessi, anche raccogliendo contributi, suggerimenti e criticità, in un'ottica di miglioramento continuo.
- Il Comitato Territorio sarà composto da **7 componenti** di cui 2 nominati da A2A e **5 nominati congiuntamente da AEM, COGEME, ASTEM, ASM, SCS**. Il Presidente sarà indicato da A2A.
- Il Comitato del Territorio si riunirà con cadenza semestrale.
- Le consultazioni nell'ambito del Comitato del Territorio si svolgeranno secondo il regolamento che sarà approvato all'interno del Comitato stesso.



LGH
LINEA GROUP HOLDING

LGH è parte del gruppo A2A