

Mail del professor BINI

Egregi Presidenti,

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

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

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

Post aumento di capitale:

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

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

rispettando così le proporzioni come da mia valutazione.

Con i migliori saluti.

Mauro Bini

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

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

AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE PER CONFERIMENTO QUOTE BRIANZACQUE SRL IN BEA SPA		COMPOSIZIONE CAPITALE SOCIALE BRIANZACQUE SRL		COMPOSIZIONE CAPITALE SOCIALE BEA SPA PRIMA DELL'AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE PER AGGREGAZIONE			COMPOSIZIONE DEL CAPITALE SOCIALE POST AUMENTO CAPITALE SOCIALE PER CONFERIMENTO DI QUOTE DI BRIANZACQUE SRL																															
	SOCI	% partecipazione	Capitale sociale attuale	% partecipazione	Capitale sociale attuale	Azioni	Partecipazione nella combined entity post conferimento	Numero azioni soci pre aumento capitale sociale	Numero azioni BEA ai soci Brianzacque per aumento capitale sociale	Totale azioni soci Holding (già BEA) post aumento capitale sociale	CAPITALE SOCIALE HOLDING (GIÀ BEA)	VALORE EFFETTIVO PERIZIA																										
1	PROVINCIA MONZA E BRIANZA	13,7594%	17.458.410,43	20,000%	3.000.000,00	30.000	15,7189%	30.000	45.090	75.090	7.509.000,00	49.536.195,85																										
2	Comune di AGRATE BRIANZA	0,3844%	487.793,78	0,000%	0,00	0	0,2637%	-	1.260	1.260	126.000,00	831.210,64																										
3	Comune di AICURZIO	0,2980%	378.065,47	0,000%	0,00	0	0,2044%	-	976	976	97.600,00	643.858,40																										
4	Comune di ALBIATE	0,8133%	1.031.971,18	0,000%	0,00	0	0,5579%	-	2.665	2.665	266.500,00	1.758.076,47																										
5	Comune di ARCORE	2,8466%	3.611.899,15	0,000%	0,00	0	1,9528%	-	9.329	9.329	932.900,00	6.154.257,17																										
6	Comune di BARLASSINA	0,0008%	1.000,00	0,000%	0,00	0	0,0005%	-	3	3	300,00	1.979,07																										
7	Comune di BELLUSCO	0,2076%	263.379,02	0,000%	0,00	0	0,1424%	-	680	680	68.000,00	448.589,87																										
8	Comune di BERNAREGGIO	0,7310%	927.459,70	0,000%	0,00	0	0,5014%	-	2.395	2.395	239.500,00	1.579.959,90																										
9	Comune di BESANA BRIANZA	1,8810%	2.386.626,00	0,000%	0,00	0	1,2903%	-	6.164	6.164	616.400,00	4.066.335,21																										
10	Comune di BIASSONO	1,6528%	2.097.111,06	0,000%	0,00	0	1,1338%	-	5.416	5.416	541.600,00	3.572.886,36																										
11	Comune di BOVISIO MASCIAGO	0,1901%	241.268,22	4,230%	634.500,00	6.345	1,4587%	6.345	623	6.968	696.800,00	4.596.726,76																										
12	Comune di BRIOSCO	0,8133%	1.031.971,18	0,000%	0,00	0	0,5579%	-	2.665	2.665	266.500,00	1.758.076,47																										
13	Comune di BRUGHERIO	0,0008%	1.000,00	0,000%	0,00	0	0,0005%	-	3	3	300,00	1.979,07																										
14	Comune di BURAGO MOLGORA	0,3952%	501.422,18	0,000%	0,00	0	0,2711%	-	1.295	1.295	129.500,00	854.299,82																										
15	Comune di BUSNAGO	0,1445%	183.373,69	0,000%	0,00	0	0,0991%	-	474	474	47.400,00	312.693,53																										
16	Comune di CAMPARADA	0,4067%	515.985,59	0,000%	0,00	0	0,2790%	-	1.333	1.333	133.300,00	879.368,08																										
17	Comune di CAPONAGO	0,1041%	132.130,80	0,000%	0,00	0	0,0714%	-	341	341	34.100,00	224.954,62																										
18	Comune di CARATE BRIANZA	2,4411%	3.097.341,79	0,000%	0,00	0	1,6746%	-	8.000	8.000	800.000,00	5.277.527,86																										
19	Comune di CARNATE	0,6328%	802.960,80	0,000%	0,00	0	0,4341%	-	2.074	2.074	207.400,00	1.368.199,10																										
20	Comune di CAVENAGO	0,1637%	207.749,09	0,000%	0,00	0	0,1123%	-	537	537	53.700,00	354.254,06																										
21	Comune di CERIANO LAGHETTO	0,0632%	80.188,09	0,000%	0,00	0	0,0434%	-	207	207	20.700,00	136.556,03																										
22	Comune di CESANO MADERNO	1,4285%	1.812.536,85	11,250%	1.687.500,00	16.875	4,5125%	16.875	4.681	21.556	2.155.600,00	14.220.298,81																										
23	Comune di COGLIATE	0,0008%	1.000,00	0,000%	0,00	0	0,0005%	-	3	3	300,00	1.979,07																										
24	Comune di CONCOREZZO	2,0333%	2.579.927,97	0,000%	0,00	0	1,3948%	-	6.663	6.663	666.300,00	4.395.521,01																										
25	Comune di CORREZZANA	0,4067%	515.985,59	0,000%	0,00	0	0,2790%	-	1.333	1.333	133.300,00	879.368,08																										
26	Comune di CORNATE D'ADDA	0,3210%	407.243,27	0,000%	0,00	0	0,2202%	-	1.052	1.052	105.200,00	693.994,91																										
27	Comune di DESIO	6,3282%	8.029.418,00	12,030%	1.804.500,00	18.045	8,1186%	18.045	20.738	38.783	3.878.300,00	25.584.795,36																										
28	Comune di GIUSSANO	3,3633%	4.267.441,21	0,000%	0,00	0	2,3072%	-	11.022	11.022	1.102.200,00	7.271.114,01																										
29	Comune di LAZZATE	0,0008%	1.000,00	0,000%	0,00	0	0,0005%	-	3	3	300,00	1.979,07																										
30	Comune di LENTATE SUL SEVESO	0,0008%	1.000,00	5,000%	750.000,00	7.500	1,5705%	7.500	3	7.503	750.300,00	4.949.661,44																										
31	Comune di LESMO	1,2200%	1.547.956,78	0,000%	0,00	0	0,8369%	-	3.998	3.998	399.800,00	2.637.444,55																										
32	Comune di LIMBIATE	0,1816%	230.360,58	11,250%	1.687.500,00	16.875	3,6570%	16.875	595	17.470	1.747.000,00	11.524.801,46																										
33	Comune di LISSONE	7,1959%	9.130.451,74	0,000%	0,00	0	4,9364%	-	23.582	23.582	2.358.200,00	15.556.832,74																										
34	Comune di MACHERIO	1,2329%	1.564.382,02	0,000%	0,00	0	0,8458%	-	4.040	4.040	404.000,00	2.665.151,57																										
35	Comune di MEDA	0,1001%	126.960,67	7,340%	1.101.000,00	11.010	2,3734%	11.010	328	11.338	1.133.800,00	7.479.576,36																										
36	Comune di MEZZAGO	0,0929%	117.905,31	0,000%	0,00	0	0,0637%	-	305	305	30.500,00	201.205,75																										
37	Comune di MISINTO	0,0008%	1.000,00	0,000%	0,00	0	0,0005%	-	3	3	300,00	1.979,07																										
38	Comune di MONZA	18,0905%	22.953.879,07	0,000%	0,00	0	12,4101%	-	59.283	59.283	5.928.300,00	39.108.460,49																										
39	Comune di MUGGIÒ	3,3175%	4.209.357,13	7,200%	1.080.000,00	10.800	4,5366%	10.800	10.872	21.672	2.167.200,00	14.296.822,96																										
40	Comune di NOVA MILANESE	3,2920%	4.176.966,09	7,280%	1.092.000,00	10.920	4,5442%	10.920	10.788	21.708	2.170.800,00	14.320.571,84																										
41	Comune di ORNAGO	0,0951%	120.708,88	0,000%	0,00	0	0,0653%	-	312	312	31.200,00	205.823,59																										
42	Comune di RENATE	0,8133%	1.031.971,18	0,000%	0,00	0	0,5579%	-	2.665	2.665	266.500,00	1.758.076,47																										
43	Comune di RONCELLO	0,0732%	92.829,06	0,000%	0,00	0	0,0502%	-	240	240	24.000,00	158.325,84																										
44	Comune di RONCO BRIANTINO	0,2075%	263.275,20	0,000%	0,00	0	0,1423%	-	680	680	68.000,00	448.589,87																										
45	Comune di SEREGNO	8,9060%	11.300.293,32	0,000%	0,00	0	6,1095%	-	29.185	29.185	2.918.500,00	19.253.081,31																										
46	Comune di SEVESO	0,5515%	699.718,09	6,220%	933.000,00	9.330	2,3314%	9.330	1.807	11.137	1.113.700,00	7.346.978,47																										
47	Comune di SOVICO	1,2900%	1.636.735,05	0,000%	0,00	0	0,8849%	-	4.227	4.227	422.700,00	2.788.513,78																										
48	Comune di SULBIATE	0,4884%	619.639,03	0,000%	0,00	0	0,3350%	-	1.600	1.600	160.000,00	1.055.505,57																										
49	Comune di TRIUGGIO	1,2200%	1.547.956,78	0,000%	0,00	0	0,8369%	-	3.998	3.998	399.800,00	2.637.444,55																										
50	Comune di USMATE VELATE	1,1617%	1.473.999,39	0,000%	0,00	0	0,7969%	-	3.807	3.807	380.700,00	2.511.443,57																										
51	Comune di VAREDO	0,2221%	281.804,16	4,550%	682.500,00	6.825	1,5811%	6.825	728	7.553	755.300,00	4.982.645,99																										
52	Comune di VEDANO AL LAMBRO	1,2200%	1.547.956,78	0,000%	0,00	0	0,8369%	-	3.998	3.998	399.800,00	2.637.444,55																										
53	Comune di VEDUGGIO CON COLZANO	0,8133%	1.031.971,18	0,000%	0,00	0	0,5579%	-	2.665	2.665	266.500,00	1.758.076,47																										
54	Comune di VERANO BRIANZA	1,6280%	2.065.715,00	0,000%	0,00	0	1,1168%	-	5.335	5.335	533.500,00	3.519.451,39																										
55	Comune di VILLASANTA	2,0333%	2.579.927,97	0,000%	0,00	0	1,3948%	-	6.663	6.663	666.300,00	4.395.521,01																										
56	Comune di VIMERCATE	2,7388%	3.475.118,41	0,000%	0,00	0	1,8788%	-	8.975	8.975	897.500,00	5.920.726,56																										
57	Comune di SOLARO	0,0000%	0,00	3,650%	547.500,00	5.475	1,1461%	5.475	-	5.475	547.500,00	3.611.808,13																										
Totale capitale sociale		100,0000%	126.883.498,98	100,000%	15.000.000,00	150.000,00	100,0000%	150.000	327.707	477.707	47.770.700,00	315.139.000,00																										
Controllo totali		100,0000%	126.883.498,98		15.000.000,00			150.000	327.707	477.707	47.770.700,00	315.139.000,00																										
Risultati perizia Bini	Tabella 37. Contributo delle due entità alla combined entity (valori intrinseci)						Aumento di capitale sociale BEA SpA																															
	<table><tr><th>Peripetia</th><th>Configurazione di valore</th><th>Stipendio valutazione</th><th>valore società</th></tr><tr><td>Valore stand alone DA Equity</td><td>Valore intrinseco</td><td>Conferimento</td><td>236.234 A</td></tr><tr><td>Valore stand alone BEA Equity di gruppo</td><td>Valore intrinseco</td><td>Aumento di capitale</td><td>86.300 B</td></tr><tr><td>Combined entity ante sinergie</td><td>Valore intrinseco</td><td>Rapporto di concambio</td><td>315.130 C = A + B</td></tr><tr><td></td><td></td><td>di cui acquireri BEA</td><td>86.300 D = A + C</td></tr><tr><td></td><td></td><td>di cui acquireri BEA</td><td>25.475 E = B + C</td></tr></table>						Peripetia	Configurazione di valore	Stipendio valutazione	valore società	Valore stand alone DA Equity	Valore intrinseco	Conferimento	236.234 A	Valore stand alone BEA Equity di gruppo	Valore intrinseco	Aumento di capitale	86.300 B	Combined entity ante sinergie	Valore intrinseco	Rapporto di concambio	315.130 C = A + B			di cui acquireri BEA	86.300 D = A + C			di cui acquireri BEA	25.475 E = B + C	Azioni già esistenti					150.000	15.000.000,00	31,40%
	Peripetia	Configurazione di valore	Stipendio valutazione	valore società																																		
	Valore stand alone DA Equity	Valore intrinseco	Conferimento	236.234 A																																		
	Valore stand alone BEA Equity di gruppo	Valore intrinseco	Aumento di capitale	86.300 B																																		
Combined entity ante sinergie	Valore intrinseco	Rapporto di concambio	315.130 C = A + B																																			
		di cui acquireri BEA	86.300 D = A + C																																			
		di cui acquireri BEA	25.475 E = B + C																																			
						Aumento di capitale sociale BEA SpA					327.707	32.770.770,00	68,60%																									
						Totale					477.707	47.770.770,00	100,00%																									