

# Deliberazione del Consiglio Metropolitano Segreteria e direzione generale

#### N. 9/2019 del registro delle Deliberazioni del Consiglio Metropolitano

#### **ADUNANZA DEL 22/05/2019**

# Oggetto: CESSIONE DI AZIONI DI FIERA DI GENOVA S.P.A. IN LIQUIDAZIONE AL COMUNE DI GENOVA E PERMUTA CON AZIONI DI AMIU S.P.A.

L'anno 2019 addì 22 del mese di maggio alle ore 14:00 nella sede della Città Metropolitana di Genova, nel Salone del Consiglio, si è riunito il Consiglio appositamente convocato.

#### All'appello risultano:

BUCCI MARCO	Assente	GUELFO GUIDO	Presente
ANZALONE STEFANO	Presente	MUSCATELLO SALVATORE	Presente
BAGNASCO CARLO	Presente	PICCARDO ENRICO	Presente
BOZZO AGOSTINO	Assente	PIGNONE ENRICO	Presente
CELLA ROBERTO	Presente	SEGALERBA ANTONIO	Presente
CUNEO ELIO	Presente	SENAREGA FRANCO	Assente
DAMONTE STEFANO	Presente	TEDESCHI DANIELA	Presente
FERRERO SIMONE	Presente	VILLA CLAUDIO	Presente
GARBARINO CLAUDIO	Presente	ROSSI ANDREA	Presente
GRONDONA MARIA GRAZIA	Assente		

Assenti: 4, Bucci Marco, Bozzo Agostino, Grondona Maria Grazia, Senarega Franco.

Partecipa il SEGRETARIO GENERALE ARALDO PIERO.

Accertata la validità dell'adunanza il Sig. BAGNASCO CARLO in qualità di VICE SINDACO METROPOLITANO ne assume la presidenza, dichiarando aperta la seduta e invitando il Consiglio a deliberare in merito all'oggetto sopra indicato.

Su relazione del Consigliere ANZALONE STEFANO, viene presentata al Consiglio la seguente proposta di deliberazione.

Vista la legge 7 aprile 2014 n. 56 e sue s.m.i. recante "Disposizioni sulle città metropolitane, sulle province, sulle unioni e fusioni di comuni";

Visto il d.lgs. 267/2000 "Testo unico delle leggi sull'ordinamento degli enti locali" e s.m.i.;

Visto il vigente Statuto della Città metropolitana di Genova;

Visto il vigente "Regolamento per l'organizzazione e il funzionamento del Consiglio della Città metropolitana di Genova";

#### Premesso che:

La società Fiera di Genova S.p.A. è iscritta al Registro delle imprese con un capitale sociale



# Deliberazione del Consiglio Metropolitano Segreteria e direzione generale

complessivo pari a 18.939.731,00 euro interamente sottoscritto, suddiviso in n. 18.939.731 azioni ordinarie del valore nominale di 1,00 euro e detenuto in quote come segue:

	% partecipazione	n. azioni ordinarie
Comune di Genova	35,17%	6.661.895
Finanziaria Ligure per lo sviluppo Economico - FI.L.S.E. S.p.A.	26,02%	4.927.852
Città Metropolitana di Genova	19,95%	3.778.291
Camera di Commercio IAA di Genova	16,38%	3.102.722
Autorità di Sistema Portuale del Mar Ligure Occidentale (già Autorità portuale di Genova)	2,47%	468.611

Il Comune di Genova e la Città metropolitana, rispettivamente con le deliberazioni del Consiglio comunale 11/2016 e del Consiglio metropolitano n. 13 del 29 marzo 2016, hanno approvato la procedura straordinaria di liquidazione volontaria della sopra citata società ai sensi dell'articolo 2484 comma 1 del Codice civile, formulando al contempo specifici indirizzi affinché, durante il periodo di liquidazione, fosse garantita la prosecuzione della sinergia operativa tra Fiera e Porto Antico per la prosecuzione degli eventi in programma, in particolare Salone Nautico ed Euroflora, a tutela del business congressuale-fieristico e del settore della nautica.

Successivamente, il Comune di Genova ha formulato, con le deliberazioni DGC 260/2018 e DCC 85/2018, specifici indirizzi vincolanti per il Consiglio di Amministrazione di Porto Antico e per il liquidatore di Fiera di Genova per traguardare il completamento del processo di integrazione mediante conferimento del ramo d'azienda fieristico, comprensivo dei rami cosiddetti "Fiera e Darsena", a titolo di aumento del capitale sociale di Porto Antico riservato ai soci di Fiera di Genova, al fine di completare la procedura estintiva della stessa Fiera di Genova S.p.A in liquidazione e il trasferimento dell'attività di Fiera di Genova in capo a Porto Antico S.p.A.

L'Assemblea ordinaria dei soci di Porto Antico S.p.A. in data 5 aprile 2019 ha approvato il piano industriale a sostegno del progetto di integrazione (Allegato quale parte integrante e sostanziale del presente provvedimento Allegato A) e ha dichiarato di accettare anticipatamente il valore di perizia del ramo fieristico da effettuarsi ai sensi dell'art. 2343. comma 2, lettera b, da parte di un soggetto terzo indipendente.

Lo Statuto di Porto Antico S.p.A., all'articolo 8 comma 3, prevede che "la partecipazione al capitale sociale del "Comune di Genova" non potrà mai scendere al di sotto del 51% dello stesso capitale".

Il Comune di Genova, al fine di mantenere la partecipazione in Porto Antico S.p.A. al 51% anche dopo l'operazione di integrazione, con nota del 1 aprile 2019 (in atti), ha formulato a questa Amministrazione una manifestazione di interesse a permutare le proprie azioni detenute in Fiera di Genova in liquidazione con azioni dell'Azienda Multiservizi e d'Igiene Urbana - Amiu S.p.A detenute dal Comune di Genova alle seguenti condizioni:

- 1. data di perfezionamento: l'operazione di permuta deve concludersi prima della sottoscrizione da parte di Fiera di Genova S.p.A. in liquidazione dell'aumento di capitale sociale in Porto Antico S.p.A. mediante conferimento del ramo fieristico;
- 2. diritto di prelazione: la cessione delle azioni di Città metropolitana in Fiera di Genova al Comune di Genova dovrà avvenire in conformità a quanto disposto dall'articolo 8 dello Statuto di Fiera di Genova e quindi previa espressa rinuncia dei soci pubblici in Fiera di Genova



### Deliberazione del Consiglio Metropolitano Segreteria e direzione generale

all'esercizio del diritto di prelazione ad essi spettante.

3. valori di cessione delle quote ai fini della permuta: le azioni di Fiera di Genova saranno acquisite con riferimento al valore periziato del conferendo ramo d'azienda da parte dell'esperto indipendente ai sensi art. 2343 ter comma 2 lettera b) e/o dal valore determinato nel rapporto di concambio di valori economici determinati precedentemente. Le azioni Amiu S.p.A. saranno cedute ad un valore determinato sulla base del patrimonio netto dell'ultimo esercizio chiuso in conformità a quanto disposto dalla Deliberazione del Consiglio comunale n. 67/2018.

Visto l'articolo 112 del sopra citato D.lgs. 267/2000 in materia di gestione dei servizi pubblici locali;

Atteso che con la deliberazione n. 52 del 28 dicembre 2018 ad oggetto "Analisi, ricognizione e razionalizzazione annuale delle partecipazioni societarie ai sensi dell'articolo 20 del D.lgs. 175/2016 s.m.i.", il Consiglio metropolitano ha approvato, oltre all'analisi dell'assetto complessivo delle partecipazioni della Città metropolitana di Genova per l'anno 2018 e al Piano di riassetto delle medesime, anche le **Linee di indirizzo sui futuri assetti delle partecipazioni societarie** che prevedevano (punto 3 lettera b) della Relazione tecnica):

b) per quanto riguarda le possibili nuove acquisizioni, valutare l'opportunità di "entrare" in Amiu-Azienda Multiservizi e d'Igiene Urbana s.p.a., società interamente pubblica che, operando nel settore dei rifiuti, rappresenta un soggetto che offre un servizio pubblico rientrante nelle funzioni fondamentali di Città Metropolitana di Genova. L'ente, infatti, dovrà affidare il servizio della raccolta e smaltimento dei rifiuti ad un unico gestore entro il 2020 e potrebbe valutare se procedere, coerentemente con le norme nazionali e comunitarie di settore, all'affidamento in house prodiving qualora lo dovesse ritenere più confacente all'interesse pubblico in ragione della peculiarità del servizio da svolgersi nell'ambito territoriale di competenza;

Rilevato che, come previsto all'articolo 5 del suo Statuto, Amiu S.p.A. opera nella gestione dei servizi di raccolta, trasporto e smaltimento dei rifiuti solidi urbani e attività connesse;

Riscontrato che, per quanto riguarda la Città metropolitana di Genova, l'operazione di permuta prospettata:

- a) è funzionale alla chiusura della liquidazione di Fiera di Genova permettendo, al contempo, di cedere una partecipazione in una società le cui attività, a maggior ragione in prospettiva del conferimento in Porto Antico S.p.A., non risultano strettamente necessarie per il perseguimento delle proprie finalità istituzionali (articolo 4 del D.lgs. 175/2016 Tups);
- b) attua le Linee di indirizzo sopra citate, nel percorso avviato per la costruzione/trasformazione di un soggetto in *controllo analogo congiunto* con il Comune di Genova e i Comuni del bacino del genovesato ai fini di un futuro affidamento diretto secondo la formula dell'*in house providing*;
- c) consente, senza costi connessi direttamente all'acquisizione della nuova partecipazione in Amiu S.p.A., di dare vita a un assetto strategico per il raggiungimento delle proprie funzioni istituzionali, ossia la pianificazione territoriale e la strutturazione di sistemi coordinati di servizi pubblici di interesse generale in ambito metropolitano e, in particolare, nella gestione del "Ciclo integrato dei rifiuti" come disciplinato dalla vigente normativa regionale (L.R. 1/2014 e s.m.i.);
- d) in particolare, tale assetto è idoneo a garantire all'Amministrazione un controllo sulla gestione del servizio, utilizzando una struttura organizzativa già esistente con *know how*, personale, dotazioni, impianti collaudati e operativi in grado di assicurarlo fin da subito con efficacia, continuità ed economicità con positive ricadute sulla collettività;

Dato atto che l'operazione di permuta soddisfa anche l'esigenza del Comune di Genova di



# Deliberazione del Consiglio Metropolitano Segreteria e direzione generale

mantenere una percentuale tale da garantire una notevole influenza sulla definizione della governance nella nuova realtà societaria, anche dopo l'operazione di concentrazione, al fine di meglio coordinare i processi di valorizzazione intrapresi da Porto Antico sull'area del Comune di Genova in concessione e sostenere il business fieristico –congressuale;

Atteso che, sulla base di tali considerazioni, questa Amministrazione ha espresso interesse e gradimento alla permuta proposta con la nota dell'11 aprile 2019 prot. n. 18792 in atti;

Considerato che, con successiva nota Pec del 19 aprile 2019 (in atti), la Città metropolitana ha comunicato agli altri soci di Fiera di Genova S.p.A. in liquidazione (Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico – Fi.L.S.E. S.p.A., Camera di Commercio di Genova e Autorità di Sistema Portuale del Mar Ligure Occidentale) la propria volontà di cedere le proprie azioni ai fini dell'esercizio del diritto di prelazione ai sensi dell'articolo 8 dello Statuto della stessa Società;

Dato atto che si provvederà agli adempimenti previsti dall'articolo 5 commi 1 e 2 del D.lgs. 175/2016 Tups (comunicazione alla Corte dei Conti e all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato) nonché alla consultazione pubblica tramite l'Albo pretorio online della Città metropolitana;

Viste, inoltre,

- la deliberazione del Consiglio Metropolitano n. 51 del 28.12.2018 con cui è stato approvato il Bilancio di previsione 2019-2021;
- la Determinazione del Sindaco metropolitano n. 5 del 16 gennaio 2019 con cui è stato approvato il Piano esecutivo di gestione 2019-2021;

Acquisito il parere dell'organo di Revisione economico-finanziaria in data 17 maggio 2019 ai sensi dell'articolo 239 del D.lgs. 267/2000 (allegato);

Riscontrato che il presente atto è stato esaminato dalla competente Commissione consiliare I in data 21 maggio 2019 (parere allegato);

Ritenuto altresì di dichiarare la presente deliberazione immediatamente eseguibile, ai sensi dell'articolo 134 comma 4 del d.lgs. 267/2000, al fine di provvedere con celerità alla complessa serie di adempimenti necessari per darvi attuazione e per perfezionare l'operazione di permuta nei tempi previsti dal Comune di Genova;

Visto il parere espresso ai sensi dell'art. 49, 1° comma del Decreto legislativo n. 267 del 18 agosto 2000, in ordine alla regolarità tecnica come da allegato;

Visto il parere in ordine alla regolarità contabile espresso ai sensi dell'art. 49, 1° comma e dell'art. 147 bis del Decreto legislativo n. 267 del 18 agosto 2000 come da allegato;

#### **DELIBERA**

- 1. di autorizzare, per le ragioni di cui in premessa, la cessione al Comune di Genova delle azioni detenute dalla Città Metropolitana in Fiera di Genova S.p.A in liquidazione (ordinarie, in numero di 3.778.291) e la conseguente acquisizione mediante permuta di azioni detenute dal Comune di Genova nell'Azienda Multiservizi e d'Igiene Urbana Amiu S.p.A;
- 2. di stabilire che ai fini dell'operazione di permuta di cui trattasi:
  - a. le azioni di Fiera di Genova saranno acquisite con riferimento al valore periziato del conferendo ramo d'azienda fieristico da parte dell'esperto indipendente ai sensi articolo



### Deliberazione del Consiglio Metropolitano Segreteria e direzione generale

2343 ter comma 2 lettera b) del Codice civile;

- b. le azioni Amiu S.p.a saranno cedute a un valore determinato sulla base del patrimonio netto dell'ultimo esercizio chiuso in conformità a quanto disposto dalla deliberazione del Consiglio comunale di Genova n. 67/2018;
- 3. di dare mandato al Sindaco metropolitano o suo delegato e alle Direzioni competenti dell'Amministrazione a provvedere, per quanto di rispettiva competenza, a tutti gli adempimenti connessi a tale operazione, compresi quelli necessari per l'acquisizione della qualità di socio in Amiu S.p.A.
- 4. di provvedere, per il presente provvedimento, agli adempimenti previsti all'articolo 5 commi 1 e 2 del D.lgs. 175/2016 Tups, dando atto, in particolare, che lo schema della presente deliberazione è stato sottoposto a consultazione pubblica all'Albo pretorio online della Città metropolitana dal 3 al 13 maggio 2019 con i seguenti esiti: nessuna osservazione.

#### **DELIBERA**, altresì

di dichiarare la presente deliberazione immediatamente eseguibile ai sensi dell'articolo 134 comma 4 del d.lgs. 267/2000.

#### DATI CONTABILI

S/E	S/E Codice Car		Codico	Can	Aziono		Importo Prenotazione Impegno Accertamen	Prenotazione		Prenotazione Impegno		rtamento	CUP	CIG
3/E	S/E Codice Cap.	Cap. Azione		EURO	N.	Anno	N.	Anno	N.	Anno	CUP	CIG		
	тот	ALE EN	ITRATE:	+										
	٦	OTALE	SPESE:	-										

Visto dal Dirigente (ARALDO PIERO) Proposta Sottoscritta dal Direttore (ARALDO PIERO)

Durante la discussione entra il Consigliere Senarega Franco (presenti 16).

Conclusa la discussione (...omissis...), il Consigliere Cuneo Elio chiede che la proposta venga rinviata e sottoposta all'esame del Consiglio metropolitano in una seduta successiva. Il Presidente pone in votazione la proposta che non viene approvata con il seguente esito:

### Presenti n. 16

Voti favorevoli n. 4: Cuneo Elio, Damonte Stefano, Pignone Enrico, Villa Claudio;

Voti contrari n. 12: Anzalone Stefano, Bagnasco Carlo, Cella Roberto, Ferrero Simone, Garbarino Claudio, Guelfo Guido, Muscatello Salvatore, Piccardo Enrico, Segalerba Antonio, Senarega Franco, Tedeschi Daniela, Rossi Andrea;

Astenuti: nessuno.

Successivamente, il Presidente del Consiglio BAGNASCO CARLO sottopone la proposta in oggetto a votazione espressa in forma palese, mediante sistema elettronico, con il seguente esito:

Favorevoli Contrari Astenuti	
------------------------------	--



# Deliberazione del Consiglio Metropolitano Segreteria e direzione generale

Anzalone Stefano, Bagnasco Carlo, Cella Roberto, Ferrero Simone, Garbarino Claudio, Guelfo Guido, Muscatello Salvatore, Piccardo Enrico, Segalerba Antonio, Senarega Franco, Tedeschi Daniela, Rossi Andrea.		Cuneo Elio, Damonte Stefano, Pignone Enrico, Villa Claudio.
Tot. 12	Tot. 0	Tot. 4

Con successiva e separata votazione, la presente deliberazione è stata dichiarata immediatamente eseguibile.

Delle decisioni assunte e votazioni adottate si è redatto il presente verbale, letto, approvato e sottoscritto

Approvato e sottoscritto
II SEGRETARIO GENERALE
ARALDO PIERO
con firma digitale

Approvato e sottoscritto
Il VICE SINDACO METROPOLITANO
BAGNASCO CARLO
con firma digitale



#### Collegio dei Revisori della Città Metropolitana di Genova

#### Verbale n. 12, del 17/5/2019

# Parere in merito alla cessione di azioni di Fiera di Genova S.p.A. in liquidazione al comune di Genova con permuta di azioni di AMIU S.p.A.

I sottoscritti, membri del Collegio dei Revisori della Città Metropolitana di Genova, per il triennio 2018/2021, come da deliberazione del Consiglio Metropolitano n. 40, del 7/11/2018,

vista la proposta di deliberazione del Consiglio Metropolitano di Genova n. 1042 del 2019;

atteso che con la deliberazione n. 52, del 28/12/2018 ad oggetto "Analisi, ricognizione e razionalizzazione annuale delle partecipazioni societarie ai sensi dell'articolo 20 del D.lgs. 175/2016 s.m.i.", il Consiglio metropolitano ha approvato, oltre all'analisi dell'assetto complessivo delle partecipazioni della Città metropolitana di Genova per l'anno 2018 e al Piano di riassetto delle medesime, anche le Linee di indirizzo sui futuri assetti delle partecipazioni societarie;

rilevato che, come previsto all'articolo 5 del suo Statuto, AMIU S.p.A. opera nella gestione dei servizi di raccolta, trasporto e smaltimento dei rifiuti solidi urbani e attività connesse;

rilevato che, per quanto riguarda la Città metropolitana di Genova, l'operazione di permuta prospettata:

- a) è funzionale alla chiusura della liquidazione di Fiera di Genova S.p.A.;
- b) attua le Linee di indirizzo sopra citate, nel percorso avviato per la costruzione/trasformazione di un soggetto in controllo analogo congiunto con il Comune di Genova e i Comuni del bacino del genovesato ai fini di un futuro affidamento diretto secondo la formula dell'in house providing;
- c) consente, senza costi connessi direttamente all'acquisizione della nuova partecipazione in AMIU S.p.A., di dare vita a un assetto strategico per il

Verbale n. 12/2019 pag. 1



raggiungimento delle proprie funzioni istituzionali, ossia la pianificazione territoriale e la strutturazione di sistemi coordinati di servizi pubblici di interesse generale in ambito metropolitano e, in particolare, nella gestione del "Ciclo integrato dei rifiuti" come disciplinato dalla vigente normativa regionale (L.R. 1/2014 e s.m.i.);

d) in particolare, tale assetto è idoneo a garantire all'Amministrazione un controllo sulla gestione del servizio, utilizzando una struttura organizzativa già esistente con *know how*, personale, dotazioni, impianti collaudati e operativi in grado di assicurarlo fin da subito con efficacia, continuità ed economicità con positive ricadute sulla collettività;

preso atto dell'opportunità di acquisire azioni di AMIU - Azienda Multiservizi e d'Igiene Urbana S.p.A., società interamente pubblica che, operando nel settore dei rifiuti, rappresenta un soggetto che offre un servizio rientrante nelle funzioni fondamentali di Città Metropolitana di Genova;

#### rilevato:

che l'operazione di cessione con permuta non comporta trasferimento di risorse umane e finanziarie di cui alla legge n. 244/2007;

che il valore di acquisizione delle azioni di AMIU S.p.A. è stato determinato sulla base del valore del patrimonio netto della società pari a euro 674.929,00;

che il valore di cessione delle azioni di Fiera di Genova S.p.A. in liquidazione è stato stabilito in euro 674.929,00, con perizia di Eudoxia s.r.l. società di revisione del 15 c.m.;

**preso atto** che i restanti soci di Fiera di Genova S.p.A. in liquidazione hanno rinunciato alla prelazione loro spettante sulle azioni cedende;

ritenuto che la cessione delle azioni di Fiera di Genova S.p.A. in liquidazione con permuta di azioni della società AMIU S.p.A. soddisfi le esigenze della Città Metropolitana di Genova;

visto il parere espresso ai sensi dell'art. 49, 1° comma del Decreto legislativo n. 267/2000, in ordine alla regolarità tecnica;

**visto** il parere in ordine alla regolarità contabile espresso ai sensi dell'art. 49, 1° comma e dell'art. 147 bis del Decreto legislativo n. 267/2000;

Verbale n. 12/2019 pag. 2



L'Organo di revisione, a' sensi e per gli effetti di cui all'art. 239, comma 1, lettera b), D.Lgs n. 267/2000 e del Regolamento di contabilità, ritenuto che rimanga immutata la congruità, coerenza ed attendibilità contabile delle previsioni di bilancio e dei programmi e progetti,

### esprime parere favorevole

alla approvazione della proposta di delibera in esame.

Genova, li 17/5/2019

Sottoscritto digitalmente (Rag. BUCCHIONI Franco Alberto)

Sottoscritto digitalmente (Dottor Fausto GUGLIELMI)

Sottoscritto digitalmente (Dottor Antonio BIANCHI)

Verbale n. 12/2019 pag. 3

### **COMMISSIONE CONSILIARE**

# 1- Affari Generali e istituzionali, Personale e organizzazione, Bilancio, Patrimonio e Servizi informativi, Statuto e Regolamenti

### PARERE DELLA COMMISSIONE

SEDUTA DEL	21 maggio 2019			***************************************			A		
ARGOMENTO IN E PROPOSTA N. OGGETTO:	IN DISCUSSIONE:  Proposta n. 1042 – Relatore: Cons. Stefano Anzalone  CESSIONE DI AZIONI DI FIERA DI GENOVA S.P.A. IN LIQUIDAZIONE AL COMUNE DI GENOVA E PERMUTA CON AZIONI DI AMIU S.P.A.								
All'esito della discus	ssione, la proposta i	n esame ha conse	eguito <b>Ia</b>	seguente vo	otazione:				
					Votoz	iono			
Gruppo	Componente	Delegato da:	Voti rappr	Favorevole	Votaz Contrario	Astenuto	Assente al voto		
Forza Italia	ANZALONE Stefano		3	X		-	ai voto		
Fratelli d'Italia	BOZZO Agostino		2				$\rightarrow$		
Lega Nord	PICCARDO Enrico		4				×		
Per la Città metropolitana	MUSCATELLO Salvatore	SEGALERBA PICCAIZOS	2	<i>7</i> ×					
Avanti Tigullio	SEGALERBA Antonio		1				×		
Patto metropolitano	CUNEO Elio		3			$\times$			
Patto metropolitano	DAMONTE Stefano		2			X			
Coalizione civica per la Città metropolitana	TEDESCHI Daniela		1	$\times$					
,		Totali	18	11		5	2		
				` .		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	44		
Annotazioni:						-			
,			<b>\</b>		,				
ln virtù della votazi	one espressa il pa	rere della Commi	ssione	è:					
FAVOREVOLE )				CON	NTRARIO E	J			
	con modi	odificazioni 🗆 ficazioni 🗆	- · . -						
Genova, 2//S	1219			•					
1	ı				Λ II Pre	esidente			
				Ste	hu D	small			
				/					

04\_votazione\_parere\_Commissione1.Prop1042.doc

Società di Revisione Corso Podestà 12/8 – 16128 GENOVA

# STIMA DEL FAIR VALUE DELLE SOCIETA': FIERA DI GENOVA SPA IN LIQUIDAZIONE E PORTO ANTICO DI GENOVA SPA

In relazione ai mandati ricevuti di valutazione delle due Società: Fiera di Genova SpA in Liquidazione e Porto Antico di Genova SpA, si riassume sommariamente quanto segue:

1) Il criterio di valutazione delle due aziende è differente, in quanto sono differenti le caratteristiche delle stesse, nonché lo status societario: la Fiera di Genova SpA in Liquidazione ha redatto il bilancio con principi contabili liquidatori mentre il Porto Antico SpA ha approvato l'ultimo bilancio con principi contabili di continuità.

A seguito di quanto premesso, pertanto i principi di valutazione del Porto Antico SpA sono quelli dell'Unlevered Discounted Cash Flow (UDCF), appunto basato sul principio che tale criterio riflette la creazione di valore della Società attraverso la considerazione della distribuzione temporale e del rischio dei flussi di cassa generati dalla stessa Società, tale principio è stato considerato anche quello più adeguato in quanto il business della Società è quello della messa a rendita degli assets aziendali (locazioni, parcheggi....) con un basso profilo di rischio di impresa.

Per ciò che riguarda la Fiera di Genova è stato utilizzato un criterio di valutazione misto fra quello utilizzato per la valutazione del Porto Antico (per analogia nel confronto dei valori), misto con un criterio di valutazione del patrimonio netto aziendale con la rilevazione delle plusvalenze latenti (criterio particolarmente indicato per le Società in liquidazione).

2) A conclusione di quanto sopra sono emerse le due valutazioni delle società che rispecchiano i rispettivi valori:

### a) Porto Antico SpA

Valori espressi in k/Euro Valutazione al 31 dicembre 2018

	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23	Totale	Medio	
Debito	16.167	17.530	16.443	14.282	12.112	76.534	15.307	



### Società di Revisione Corso Podestà 12/8 – 16128 GENOVA

Costo del denaro 611 858 1.065 1.413 1.488 5.435 1.087

Costo del denaro

%

7,10%

Fiscal Year	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23
	Bdg	Bdg	Bdg	Bdg	Bdg
EBITDA	4.122	4.652	4.823	4.853	4.853
EBITDA %	27,80%	31,30%	31,90%	32,00%	32,00%
D0 A	- 3.031	- 2 177	-	- 3.114	-
D&A	3.031	3.177	3.276	5.114	3.114
EDIT	1 001	1 475	1 5 4 7	4 720	1 720
EBIT	1.091	1.475	1.547	1.739	1.739
27.000/	-	- 442	-	-	405
Imposte figurative 27,90%	304	412	432	485	485
NODAT	707	1.062	4 445	4.254	4.254
NOPAT	787	1.063	1.115	1.254	1.254
	-	-	-	-	-
Capex	5.831 -	2.789 -	3.330	2.254	2.254
Var NWC	60	65	138	173	173
	=			2	
	2.074	1.387	1.200	2.287	2.287
Discount period	1	2	3	4	5
Discount factor	0,95	0,86	0,77	0,68	0,59
	,				
FCFO (attualizzato)	- 1.970	1.193	924	1.555	
2					
Present Value of FCFO	1.702				
	<del>-</del>				
Present Value of TV	23.696				
Entanguica Valu-	25.200	-			
Enterprise Value	25.398				



### Società di Revisione Corso Podestà 12/8 – 16128 GENOVA

NFP al 31.12.18	14.129
Equity value	11.269

A riguardo della valutazione della Società Porto Antico SpA sulla base della metodologia applicata UDCF e delle ipotesi menzionate, è stata svolta l'analisi di sensitività dell'Equity Value sulla base di ipotesi afferenti il WACC, calcolato applicando la seguente formula:

WACC = 
$$k_d * (1-t) * \frac{D}{E+D} + k_e * \frac{E}{E+D}$$

WACC=5,04%

L'Equity Value della società così calcolato è k/Euro 11.269

### b) Fiera di Genova SpA in Liquidazione

Valori espressi in k/Euro Valutazione al 31 dicembre 2018

PN al 31/12/2018		2.423
Partecipazione in Marina Fiera	-	357
Fair Value manifestazioni		300
Fiscalità latente	-	60
PN rettificato (K)		2.306
Ke (i)		11%

Fiscal Year	FY1	FY19		FY20		FY21	
	bdg		bdg		bdg	3	
Ri	=	137	-	97	-	90	
Ammortamenti FV manifetsazioni	-	33	-	33	-	33	
Ri'	-	170	-	130	-	123	
Ki		254		254		254	
R-iK'	_	424	-	384	-	377	
Discount period		1		2		3	
Discount factor		0,95		0,86		0,77	



### Società di Revisione Corso Podestà 12/8 – 16128 GENOVA

R-ik' attualizzato		402	-	330	-	290
Bedwill -	1.022					
PN rettificato (K)	2.306					
Equity value	1.284					
Fair Value "Piccola Darsena"	766					
Plusvalenza latente Marina Fiera	1.333					
ENTERPRISE VALUE	3.382					
						ē
Equity Value	2.407					
(esclusa plusvalenza latente Marina Fier	a)					

L'Equity Value della società così calcolato è k/Euro 3.382

### 3) Conclusioni

Sulla scorta di quanto sopra riportato e delle Equity Value delle due Società, emerge che vi è un rapporto di Equity Value pari a 3,331.

Ogni maggior dettaglio sul lavoro svolto verrà fornito con il documento conclusivo. Le valutazioni di cui sopra sono definitive fatto salvo variazioni dovute ad eventuali integrazioni/ variazioni dei documenti sottostanti il suddetto lavoro.

Genova, 15 Maggio 2019

Patuto Samuele

(Amministratore Unico)

Eudoxia Srl Società di Revisione



### PARERE DI REGOLARITA' CONTABILE E VISTO ATTESTANTE LA COPERTURA FINANZIARIA

Ai sensi dell'articolo 147 bis del decreto legislativo 18 agosto 2000, n.267 **Servizio Servizi finanziari** 

Proponente: SDG Segreteria e direzione generale

Oggetto: CESSIONE DI AZIONI DI FIERA DI GENOVA S.P.A. IN LIQUIDAZIONE AL COMUNE

DI GENOVA E PERMUTA CON AZIONI DI AMIU S.P.A.

#### PARERE DI REGOLARITA' CONTABILE

[ ] Il presente provvedimento non necessita di parere di regolarità contabile in quanto non produce effetti diretti o indiretti sulla situazione economico-finanziaria e/o sul patrimonio dell'Ente.
[ ] Il presente provvedimento produce effetti indiretti sulla situazione economico-finanziaria e/o sul patrimonio dell'ente per cui si esprime parere: FAVOREVOLE
Annotazioni o motivazioni del parere sfavorevole:
[ x ] Il presente provvedimento produce effetti diretti sulla situazione economico-finanziaria e/o sul patrimonio dell'ente per cui si esprime parere: FAVOREVOLE

Annotazioni o motivazioni del parere sfavorevole:

#### [ ] VISTO ATTESTANTE LA COPERTURA FINANZIARIA

S/E	Codice Cap. Azione		Azione		Importo	Prenotazione		Impegno		Accertamento		CUP	CIG
SIE	Codice	Сар.	AZIONE		€	N.	Anno	N.	Anno	N.	Anno	CUP	CIG
TOTALE ENTRATE:													
TOTALE SPESE:				-									

Genova Ii, 08/05/2019

Sottoscritto dal responsabile dei Servizi Finanziari (TORRE MAURIZIO) con firma digitale



#### SDG Segreteria e direzione generale

#### PARERE DI REGOLARITA' TECNICA

Sulla proposta n. 1042/2019 ad oggetto: CESSIONE DI AZIONI DI FIERA DI GENOVA S.P.A. IN LIQUIDAZIONE AL COMUNE DI GENOVA E PERMUTA CON AZIONI DI AMIU S.P.A. si esprime ai sensi dell'art. 49, 1° comma del Decreto legislativo n. 267 del 18 agosto 2000, parere FAVOREVOLE in ordine alla regolarità tecnica concomitante.

Genova Ii, 07/05/2019

Sottoscritto dal Dirigente (ARALDO PIERO) con firma digitale