

PRESENTAZIONE OPERAZIONI SOCIETARIE DI ACQUE BRESCIANE S.R.L.

Brescia – 19 luglio 2022

Acque Bresciane ha presentato un piano di sviluppo societario strettamente funzionale e necessario per la migliore gestione del servizio ad essa affidato.

Tale piano prevede, in particolare, due iniziative che si sottopongono alla Vostra attenzione:

- i) la **costituzione di una società avente per oggetto l'attività regolata di crowdlending**, destinata a finanziare interventi sulle infrastrutture dedicate al servizio idrico integrato o comunque ad esso funzionali, attraverso la raccolta di risparmio presso gli utenti del servizio nelle aree servite onde consentire la partecipazione degli stessi agli investimenti, con ritorno finanziario;
- ii) l'**acquisizione di una partecipazione dell'1% nel Centro di Ricerca CSMT**, società consortile a responsabilità limitata no profit, onde partecipare al progetto internazionale WILL Water Innovation Living Lab.

La costituzione di società controllate da parte di AB e l'acquisto di partecipazioni richiedono alcuni passaggi di fonte normativa (D.lgs. 175/2016 «TUSP») e quindi di natura societaria.

Adempimenti ex TUSP

- Verifica dei presupposti di legittimità di cui all'art.4 del TUSP;
- Adozione delle delibere degli Enti Partecipanti ex art.5-7 del TUSP.

Adempimenti Societari

- Verifica disposizioni statutarie;
- Delibera organo societario competente;
- Preventiva delibera consultiva del Comitato di Indirizzo e Controllo (organo *in house providing*)

Verifica dei presupposti di legittimità di cui all'art.4 del TUSP;

Si tratta sostanzialmente della verifica dei presupposti di cui all'art.4.2 del TUSP che recita:

Nei limiti di cui al comma 1, le amministrazioni pubbliche possono, direttamente o indirettamente, costituire società e acquisire o mantenere partecipazioni in società esclusivamente per lo svolgimento delle attività sotto indicate:

- a) produzione di un servizio di interesse generale, ivi inclusa la realizzazione e la gestione delle reti e degli impianti funzionali ai servizi medesimi;*

- b) progettazione e realizzazione di un'opera pubblica sulla base di un accordo di programma fra amministrazioni pubbliche, ai sensi dell'articolo 193 del decreto legislativo n. 50 del 2016;*

- c) realizzazione e gestione di un'opera pubblica ovvero organizzazione e gestione di un servizio d'interesse generale attraverso un contratto di partenariato di cui all'articolo 180 del decreto legislativo n. 50 del 2016, con un imprenditore selezionato con le modalità di cui all'articolo 17, commi 1 e 2;*

- d) autoproduzione di beni o servizi strumentali all'ente o agli enti pubblici partecipanti o allo svolgimento delle loro funzioni, nel rispetto delle condizioni stabilite dalle direttive europee in materia di contratti pubblici e della relativa disciplina nazionale di recepimento;*

- e) servizi di committenza, ivi incluse le attività di committenza ausiliarie, apprestati a supporto di enti senza scopo di lucro e di amministrazioni giudicatrici di cui all'articolo 3, comma 1, lettera a), del decreto legislativo n. 50 del 2016.*

- **Verifica dei presupposti di legittimità di cui all'art.4 del TUSP**

Rispetto al Crowdfunding, detta attività risulta ammissibile in quanto strumentale alla missione di Acque Bresciane ed è delimitata esclusivamente al finanziamento di investimenti sul territorio nel quale Acque Bresciane gestisce il SII e alla partecipazione agli investimenti degli utenti serviti, con ritorno finanziario per gli stessi. Il coinvolgimento degli utenti nel finanziamento del SII gestito appare in tutto assimilabile, nella sua *ratio*, ad esempio alla previsione di cui all'art.151 comma 8 D.Lgs. 152/2006 che ammette l'emissione di titoli di debito addirittura convertibili a favore degli utenti.

Adozione delle delibere degli Enti Partecipanti ex art.5-7 del TUSP

La costituzione di una società di capitali da parte di una Amministrazione Pubblica, anche se indirettamente partecipata, richiede che la stessa sia deliberata dall'organo competente.

Nel caso in esame ai sensi del primo comma dell'art.7 del TUSP l'organo competente per i Comuni è il Consiglio Comunale.

Per il combinato disposto degli artt. 5 e 7 del TUSP la deliberazione deve contenere:

- i) art. 5 comma 1: analiticamente motivato con riferimento alla necessità della società per il perseguimento delle finalità istituzionali di cui all'articolo 4, evidenziando, altresì, le ragioni e le finalità che giustificano tale scelta, anche sul piano della convenienza economica e della sostenibilità finanziaria, nonché di gestione diretta o esternalizzata del servizio affidato. La motivazione deve anche dare conto della compatibilità della scelta con i principi di efficienza, di efficacia e di economicità dell'azione amministrativa.

- ii) art.5 comma 2: compatibilità dell'intervento finanziario previsto con le norme dei trattati europei e, in particolare, con la disciplina europea in materia di aiuti di Stato alle imprese. Gli enti locali sottopongono lo schema di atto deliberativo a forme di consultazione pubblica, secondo modalità da essi stessi disciplinate.

- iii) art.7 comma 3: indicazione degli elementi essenziali dell'atto costitutivo.

Adozione delle delibere degli Enti Partecipanti ex art.5-7 del TUSP

In merito a tali motivazioni si richiama sinteticamente quanto esposto nelle precedenti slides e quindi:

- i) per quanto riguarda la società di crowdlending l'obbligatorietà di essere soggetta a rilascio di licenza da parte dell'Autorità competente, nonché la funzionalità dell'offrire una opportunità di investimento e partecipazione agli utenti.

L'atto deliberativo:

- i) art.5 comma 3 deve essere inviato "*alla Corte dei conti, a fini conoscitivi, e all'Autorità garante della concorrenza e del mercato*".
- ii) art.7.comma 4 "*è pubblicato sui siti istituzionali dell'amministrazione pubblica partecipante*";

- Nel presente documento sono illustrati gli sviluppi societari legati alle seguenti **due iniziative**:

1

Crowdlending

2

Partecipazione
nell'hub di
imprese CSMT

OBIETTIVO DEL PROGETTO

Permettere ad Acque Bresciane (AB) di realizzare progetti innovativi e sostenibili previsti, anche, dal Piano industriale

Le risorse finanziarie reperite, fino a 8 milioni di euro, saranno raccolte tramite un sito web dedicato e, al netto delle spese, contribuiranno a realizzare investimenti sostenibili.

Nuovo strumento di dialogo con il territorio

Rappresentanza «diretta» degli utenti nella Società

Strumento finanziario innovativo

Importante posizionamento reputazionale della Società (ancora poco conosciuta)

Veicolazione extrasocietaria dell'operazione Crowdfunding

Definizione preventiva legame societario NewCo - AB

- La New-Co dedicata al Crowdfunding gestirà in via esclusiva una piattaforma digitale;
- Tale attività rientra in quelle consentite dall'art. 4 del D.lgs. 175/2016;
- La costituzione della Società è resa opportuna, qualora confermata alla luce delle modifiche normative di prossima entrata in vigore, dalla necessità che la stessa sia regolata da uno Statuto specificamente ed esclusivamente dedicato a tale attività regolata.

PRODUZIONE ENERGIA DA FONTE
RINNOVABILE

- Bio essicatore Fanghi
- Impianti Fotovoltaici

HI TECH

- Strumenti di Laboratorio
- Nuovi metodi di depurazione

- Sarà controllata da AB;
- Opererà con piattaforma e gestore di metodo di pagamento;
- Sarà titolare diretta degli investimenti di start up;
- Veicolerà integralmente le provviste finanziarie ad AB con mark-up;
- Break even al raggiungimento del collocamento di 8 milioni di euro;
- Collocamento progressivo con risorse interne al gruppo in 3 anni;
- Riduzione dei costi di collocamento esterni: 2% commissione;
- Investimenti diretti: 75 mila euro;
- Rischio impresa: grava su NewCo (nessun flat cost addebitato);
- Ricavi: 4% di interesse sui fondi prestati ad AB.

CONTO ECONOMICO - Euro/000	2022	2023	2024	2025	2026
Ricavi	-	40.000	160.000	320.000	320.000
Totale ricavi	-	40.000	160.000	320.000	320.000
Costi operativi diversi	-	-	-	-	-
Costi per servizi	-	(10.000)	(10.200)	(10.404)	(10.612)
Costi per godimento di beni di terzi	-	-	-	-	-
Costi per il personale	-	-	-	-	-
Proventi (oneri) diversi di gestione	-	-	-	-	-
Costi operativi	-	(10.000)	(10.200)	(10.404)	(10.612)
Magine operativo lordo (EBITDA)	-	30.000	149.800	309.596	309.388
Ammortamenti	-	(19.000)	(31.000)	(47.000)	(47.000)
Margine operativo netto (EBIT)	-	11.000	118.800	262.596	262.388
Gestione finanziaria	-	(30.000)	(120.000)	(240.000)	(240.000)
Risultato ante imposte	-	(19.000)	(1.200)	22.596	22.388
Imposte	-	5.301	335	(6.304)	(6.246)
Risultato netto	-	(13.699)	(865)	16.292	16.142

STATO PATRIMONIALE - Euro/000	2022	2023	2024	2025	2026
ATTIVO FISSO	95.000	1.136.000	4.185.000	8.138.000	8.091.000
Crediti commerciali	-	3.333	13.333	26.667	26.667
Debiti commerciali	-	(833)	(850)	(867)	(884)
Crediti diversi	-	-	-	-	-
Debiti diversi	-	-	-	-	-
Debiti previdenziali	-	-	-	-	-
Crediti/debiti tributari	-	5.301	4.966	6.639	(58)
Ratei e risconti	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	1.000	8.801	18.450	33.439	26.724
CAPITALE INVESTITO NETTO	96.000	1.144.801	4.203.450	8.171.439	8.117.724
Capitale sociale	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
Riserve	-	-	(13.699)	(14.564)	1.728
Utile netto	-	(13.699)	(865)	16.292	16.142
PATRIMONIO NETTO (Adjusted)	50.000	36.301	35.436	51.728	67.869
Disponibilità liquide	(49.000)	(27.500)	(16.986)	(18.289)	(41.145)
Passività finanziarie	95.000	1.136.000	4.185.000	8.138.000	8.091.000
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	46.000	1.108.500	4.168.014	8.119.711	8.049.855
FONTI DI FINANZIAMENTO	96.000	1.144.801	4.203.450	8.171.439	8.117.724

RENDICONTO FINANZIARIO - Euro/000	2022	2023	2024	2025	2026
Margine operativo netto (EBIT)	-	11.000	118.800	262.596	262.388
Imposte	-	5.301	335	(6.304)	(6.246)
NOPLAT	-	16.301	119.135	256.292	256.142
Ammortamenti	-	19.000	31.000	47.000	47.000
Investimenti	(95.000)	(1.060.000)	(3.080.000)	(4.000.000)	-
Variazione capitale circolante netto	(1.000)	(7.801)	(9.649)	(14.989)	6.714
Accantonamenti	-	-	-	-	-
FCFO	(96.000)	(1.032.500)	(2.939.514)	(3.711.698)	309.856
Gestione finanziaria	-	(30.000)	(120.000)	(240.000)	(240.000)
Variazione finanziamento	95.000	1.041.000	3.049.000	3.953.000	(47.000)
FCFE	(1.000)	(21.500)	(10.514)	1.302	22.856

- Nel presente documento sono illustrati gli sviluppi societari legati alle seguenti **due iniziative** :

1

Crowdlending

2

Partecipazione nell'hub di imprese CSMT

FARE INSIEME INNOVAZIONE SOSTENIBILE

PER CONTRIBUIRE A RENDERE IL TERRITORIO
BRESCIANO COMPETITIVO E INNOVATIVO.

CSMT promuove l'innovazione e la sua applicazione, finalizzata
alla sostenibilità economica, ambientale e sociale, sviluppando e
migliorando le competenze e la competitività delle imprese.

Un ambiente in
cui si respira
aria di
innovazione e
creatività.

Un ambiente in grado di favorire il
dialogo tra ricercatori,
imprenditori, giovani e studenti
per stimolare e mettere in funzione
il motore dell'innovazione.

Un ambiente dove
cultura scientifica e
umanistica si
incontrano, per
poter gestire le
sfide del futuro in
un modo nuovo, con
approccio globale,
etico, in sintesi
con "pensiero
sferico".

Un ambiente dove si
mettono in campo le
energie migliori per
dare concretezza a
idee e progetti.

CSMT è un Centro di Ricerca, nella forma di consorzio misto pubblico/privato, un ente super partes no profit, costituitosi a Brescia nel dicembre del 2006 per contribuire al benessere diffuso del territorio e della collettività. Un punto di riferimento per lo sviluppo e la contaminazione delle idee, un luogo fisico d'incontro e confronto, dove hanno sede centri di ricerca, laboratori del mondo accademico e imprenditoriale, PMI, spin-off e start-up innovative.

Di rilievo nel CSMT risulta essere il progetto internazionale WILL.

WILL
WATER INNOVATION LIVING LAB

I principali temi di innovazione che verranno affrontati dai principali Stakeholders potranno riguardare:

WILL

Individuazione e riduzione delle perdite

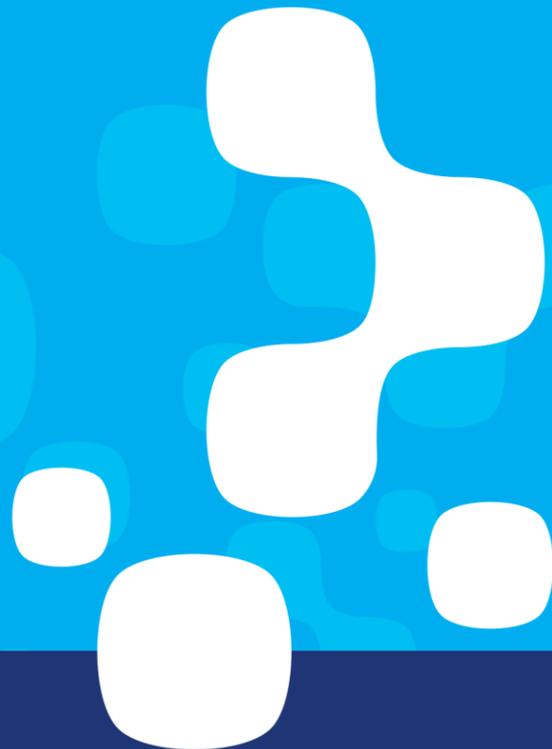
Smart metering e coinvolgimento degli utenti

Efficienza energetica nelle reti di distribuzione

Efficienza energetica nell'ambito della depurazione delle Acque

Prevenzione e controllo degli allagamenti urbani

Grazie per l'attenzione



L'acqua è la materia della vita. E' matrice, madre e mezzo. Non esiste