Sviluppo Idrico S.r.l.

Spettabile
CONSOB
Divisione Emittenti
Ufficio OPA e Assetti Proprietari
Via G.B. Martini n. 3
00198 Roma
Pec: consob@pec.consob.it

Spettabile
Borsa Italiana S.p.A.
Piazza Affari n. 6
20123 Milano
Fax n. 02- 72004666

Spettabile
Acque Potabili S.p.A.
Corso XI febbraio, n. 22
10152 Torino
Pec: acquepotabilispa@pec.acquepotabili.it

Spettabile
ANSA
economia@ansa.it
Fax n. +39 06 677 43 42

Spettabile
Radiocor
radiocorddesk.mi@ilsole24ore.com
Fax n.+39 02 302 24 81

Spettabile
Reuters
milan.newsroom@thomsonreuters.com
Fan n. +39 02 80 11 49

11 marzo 2014

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102, COMMA 1, DEL DECRETO LEGISLATIVO DEL 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E DELL'ART. 37, COMMA 1, DEL REGOLAMENTO CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO

Si comunica ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**") ed ai sensi dell'articolo 37, comma 1, del Regolamento Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**"), che Iren Acqua Gas S.p.A. ("**IAG**") e Società Metropolitana Acque Torino S.p.A. ("**SMAT**") hanno deliberato di promuovere congiuntamente - per il tramite di Sviluppo Idrico S.r.l. ("**Sviluppo Idrico**" o l'"**Offerente**"), società il cui intero capitale sociale è detenuto in parti uguali da IAG e da SMAT - un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ("**Offerta**") sulla totalità delle azioni ordinarie (le "**Azioni**") di Acque Potabili S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**SAP**") ad eccezione di n. 11.108.795 Azioni possedute da IAG e di n. 11.108.795 Azioni possedute da SMAT, ammesse alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A ("**MTA**").

L'Offerta ha, pertanto, ad oggetto massime n. 13.785.355 Azioni, pari a circa il 38,29% della capitale sociale di SAP.

Si precisa al riguardo che, l'Accordo Quadro (come di seguito definito) prevede, al fine di consentire a IAG e SMAT di detenere ad esito dell'Offerta un numero uguale di Azioni, l'impegno di SMAT a conferire all'Offerta n. 500 Azioni dalla stessa detenute.

Di seguito si riporta una descrizione degli elementi essenziali dell'Offerta e delle sue motivazioni. Per una descrizione più dettagliata dell'Offerta si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto e messo a disposizione del pubblico nei tempi e nei modi previsti dalla legge (il "**Documento di Offerta**").

La presente comunicazione sarà, inoltre, resa nota anche a SAP ai sensi dell'articolo 37, comma 1 del Regolamento Emittenti.

1. Soggetto Offerente e soggetti controllanti

Sviluppo Idrico è una società a responsabilità limitata con sede legale in Torino, corso Svizzera n. 95, iscritta al Registro delle Imprese di Torino, con codice fiscale 11100280012.

Alla data della presente il capitale sociale dell'Offerente è pari ad Euro 50.000,00 interamente sottoscritto e versato, suddiviso in quote ai sensi di legge.

L'Offerente è stata costituita in data 5 marzo 2014, a rogito del Notaio Dott. Natale Nardello. La durata della società è fissata fino al 31 dicembre 2030.

L'intero capitale sociale di Sviluppo Idrico è detenuto in parti uguali da IAG e da SMAT.

IAG è una società per azioni con socio unico di diritto italiano, avente sede legale in Via dei Santi Giacomo e Filippo 7, 16122 Genova, codice fiscale 01571510997. IAG è soggetta alla direzione e coordinamento di Iren S.p.A. ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2497 e ss. codice civile.

SMAT è una società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Corso XI febbraio 14, 10152 Torino, codice fiscale 07937540016.

Alla data della presente:

- il capitale sociale di IAG ammonta ad Euro 386.963.511,00, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 386.963.511 azioni del valore nominale di Euro uno ciascuna, integralmente detenute dalla controllante IREN S.p.A.;
- il capitale sociale di SMAT ammonta ad Euro 345.533.761,65, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 5.352.963 azioni, del valore nominale di Euro 64,55 ciascuna. Il Comune di Torino detiene direttamente n. 3.195.579 azioni di SMAT, e indirettamente per il tramite della controllata Finanziaria Città di Torino S.r.l. n. 300.600 azioni di SMAT complessivamente pari a circa il 65,31% del capitale sociale di SMAT.

2. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

IAG e SMAT sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4 del TUF, in quanto:

- detengono l'intero capitale di Sviluppo Idrico;
- in data 11 marzo 2014 hanno sottoscritto con Sviluppo Idrico un accordo quadro (l'"**Accordo Quadro**") volto, tra l'altro, (a) disciplinare e coordinare gli atti e le attività che le stesse effettueranno, nonché (b) stabilire i reciproci diritti ed obblighi, al fine (i) di revocare le azioni di SAP dalla quotazione sul MTA, attraverso la promozione dell'Offerta da parte dell'Offerente ("**Delisting**"); (ii) perfezionare la fusione tra l'Offerente e SAP a seguito del Delisting; (iii) reperire i mezzi finanziari per

promuovere l'Offerta; (iv) disciplinare la *corporate goverance* dell'Offerente, basata su un principio di pariteticità tra IAG e SMAT, anche nella nomina degli organi di amministrazione e controllo dell'Offerente.

L'Accordo Quadro, che sarà reso noto al mercato in conformità alle previsioni dell'articolo 122 del TUF non modifica il Patto Parasociale (come di seguito definito) attualmente in essere tra IAG e SMAT.

3. L'Emittente

La denominazione sociale dell'Emittente è Società Azionaria per la Condotta di Acque Potabili S.p.A. o in breve "Acque Potabili S.p.A.", società per azioni di diritto italiano con sede legale in Corso XI febbraio 22, 10152 Torino. Le azioni di SAP sono quotate sul MTA.

Il capitale sociale di SAP ammonta ad Euro 3.702.394,50, di cui Euro 3.600.294,50 sottoscritto e versato, suddiviso in n. 36.002.945 del valore nominale di Euro 0,10 ciascuna.

Alla data della presente, i soggetti che possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale di SAP sono i seguenti:

Titolare indiretto	**Dichiarante**	**Titolo di possesso**	**% sul capitale sociale**
Iren S.p.A.	IAG	proprietà	30,855%
Comune di Torino	SMAT	proprietà	30,857%
Intesa Sanpaolo S.p.A.	EQUITER S.p.A.	proprietà	8,95%

In data 17 settembre 2007, IAG e SMAT hanno sottoscritto, e reso noto al mercato ai sensi dell'articolo 122 del TUF, un patto parasociale (il "**Patto Parasociale**") al fine di coordinare le reciproche iniziative, nonché consolidare le rispettive partecipazioni in SAP. Il Patto Parasociale si è rinnovato, da ultimo, nel 2013 e ha attualmente scadenza prevista per il 14 settembre 2016.

Alla data della presente non vi è alcun soggetto che in virtù del Patto Parasociale esercita singolarmente il controllo di SAP ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

4. Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 13.785.355 Azioni pari alla totalità delle azioni ordinarie di Acque Potabili S.p.A. ammesse alle negoziazioni sul MTA ad eccezione delle n. 11.108.795 Azioni possedute da IAG e delle n. 11.108.795 Azioni possedute da SMAT. Le Azioni oggetto dell'Offerta rappresentano circa il 38,29% del capitale sociale dell'Emittente.

Si precisa al riguardo che:

- al fine di consentire ai IAG e SMAT di detenere ad esito dell'Offerta un numero uguale di Azioni, SMAT si è impegnata a conferire all'Offerta n. 500 Azioni dalla stessa detenute;
- in data odierna Equiter S.p.A. si è impegnata formalmente ed irrevocabilmente, a condizione che il prezzo di offerta fosse almeno pari ad Euro 1,05 e subordinatamente al verificarsi di talune altre condizioni, ad portare in adesione all'Offerta le n. 3.222.815 Azioni dalla stessa detenute entro il quinto Giorno di Borsa Aperta dall'inizio del Periodo di Adesione. Tali Azioni rappresentano l'8,95% del capitale sociale di SAP.

Il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe ridursi in conseguenza (i) degli acquisti che l'Offerente potrà eventualmente effettuare entro la data di pubblicazione del Documento di Offerta; e (ii) degli acquisti al di fuori dell'Offerta che l'Offerente potrà eventualmente effettuare entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (come individuato nel Documento di Offerta). In tal caso l'Offerente renderà note al pubblico le informazioni relative alle operazioni perfezionate ai sensi dell'articolo 41, comma 2 del Regolamento Emittenti.

Le Azioni portate in adesione dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura oltre che liberamente trasferibili all'Offerente.

5. Modifiche all'Offerta

L'Offerente, sulla base di un accordo e nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile, e in particolare, dei limiti e delle modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del periodo di adesione all'Offerta. Nel caso di modifiche apportate all'Offerta, la chiusura del periodo di adesione dell'Offerta non potrà avvenire in un termine inferiore a tre giorni lavorativi dalla data di pubblicazione della modifica. Ove necessario l'Offerta sarà prorogata.

6. Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà un Corrispettivo di Euro 1,05 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato integralmente in contanti e si intende al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il corrispettivo massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni che ne formano oggetto, sarà pertanto pari a Euro 14.474.622,75 (l'"**Esborso Massimo**").

Tale Corrispettivo incorpora un premio del 15,5 % rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie dell'Emittente registrato negli ultimi sei mesi pari a Euro 0,9088, nonché i seguenti premi o sconti rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto considerati:

	Prezzo Medio Ponderato	**Premio/sconto**
10 marzo 2014	1,0959	- 4,2%
1 mese	1,0095	4%
3 mesi	0,9578	9,6%
6 mesi	0,9088	15,5%
12 mesi	0,8907	17,9%

L'Offerente, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti si è messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo.

7. Periodo di Adesione e Riapertura dei Termini

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A., secondo quanto previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili e l'Offerente, allo stato, prevede che lo stesso possa avere inizio entro la fine del mese di aprile 2014.

L'Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile (ed in particolare, nei limiti e secondo le modalità previste dall'art. 43 del Regolamento Emittenti), si riserva la facoltà di prorogare il Periodo di Adesione, la cui durata massima non potrà comunque essere superiore, ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti a quaranta giorni di borsa aperta.

Si segnala che, ai sensi dell'articolo 40-bis del Regolamento Emittenti, i termini per aderire all'Offerta saranno riaperti, per un ulteriore periodo di cinque giorni di borsa aperta (la "**Riapertura dei Termini**") a decorrere dal giorno successivo alla data di pagamento del Corrispettivo, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del comunicato sui risultati dell'Offerta comunichi, in caso di mancato avveramento della condizione n. 2 di cui al successivo Paragrafo 8, la rinuncia alla stessa.

La Riapertura dei Termini, tuttavia, non troverà applicazione qualora l'Offerente abbia reso noto al mercato almeno cinque Giorni di Borsa Aperta antecedente alla fine del Periodo di Adesione la rinuncia alla condizione n. 2 di cui al successivo Paragrafo 8, mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 3 del Regolamento Emittenti.

8. Condizioni cui è subordinata l'Offerta

L'Offerta è rivolta a tutti gli azionisti dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni ed è subordinata al verificarsi delle seguenti condizioni di efficacia:

1. il mancato verificarsi, entro il secondo giorno antecedente la Data di Pagamento, a livello nazionale e/o internazionale, (a) di eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria economica, valutaria o di mercato che abbiano, o possano avere, effetti sostanzialmente negativi in relazione all'Offerta o (b) di eventi o circostanze che peggiorino, o possano far peggiorare in conseguenza dell'Offerta, la situazione patrimoniale, economica, finanziaria per SAP rispetto a quella resa nota alla data della presente, o (c) di modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, l'acquisto delle Azioni ovvero l'esercizio del diritto di proprietà sulle stesse, ovvero degli altri diritti inerenti le Azioni;
2. il raggiungimento da parte dell'Offerente a seguito e per effetto dell'Offerta, unitamente alle partecipazioni detenute da IAG e SMAT, di una partecipazione complessiva in SAP pari ad almeno 90% del capitale sociale della stessa. A tal fine si computeranno: (i) le partecipazioni detenute da IAG e SMAT; (ii) le Azioni portate in adesione all'Offerta; (iii) le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta, nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 41, comma 2, lettera c) e dall'articolo 42, comma 2 del Regolamento Emittenti (le "**Condizioni dell'Offerta**").

L'Offerente in qualsiasi momento, e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, ove possibile ai sensi di legge e nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, potrà rinunciare alle Condizioni dell'Offerta o modificare i termini delle stesse. Di tale rinuncia o modifica, ove necessario, sarà data comunicazione con le modalità di cui all'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

9. Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta è finalizzata, in primo luogo, alla revoca delle azioni ordinarie di SAP dalla quotazione sul MTA.

In un'ottica industriale, l'Offerta mira invece a potenziare ed ottimizzare le possibili sinergie nel settore di attività nel quale SAP, IAG e SMAT operano, attraverso il superamento della gestione frammentata di SAP a livello locale e la realizzazione di una gestione integrata delle concessioni di cui le tre società sono attualmente titolari.

L'esaurimento della capacità di SAP di rappresentare un veicolo autonomo di sviluppo industriale è del resto, a giudizio di IAG e SMAT, conseguenza delle recenti evoluzioni del contesto normativo di riferimento (anche alla luce degli esiti del *Referendum* svoltosi il 12 e 13 giugno 2011) e della sentenza della Corte Costituzionale del 20 luglio 2012, n. 199 hanno eliminato tra l'altro, le norme che disciplinavano nel dettaglio le modalità di affidamento dei servizi pubblici locali il regime transitorio degli affidamenti in essere non conformi ai principi comunitari in materia di concorrenza, incluso il meccanismo di scadenze anticipate ivi previsto.

Le deliberazioni dell'Autorità per l'energia elettrica, il gas ed il sistema idrico adottate a partire dal 2012 in relazione al settore dei servizi idrici tendono a privilegiare un modello di *business* fondato sull'attribuzione al gestore del servizio idrico integrato di un forte ruolo all'interno dell'ambito territoriale di riferimento al fine, tra l'altro: (i) di consentire economie di scala e di differenziazione idonee a massimizzare l'efficienza del servizio; e (ii) di ridurre la forte frammentazione delle gestioni sul territorio nazionale, la quale, insieme alla carenza di infrastrutture, costituisce una delle principali criticità del sistema idrico nazionale.

Nel quadro industriale e normativo descritto, è pertanto avvertita come concreta l'opportunità di ridefinire il posizionamento operativo di SAP alla luce delle sue strette relazioni operative con IAG e SMAT.

A ciò si aggiunga che un ulteriore fattore di ottimizzazione ed efficienza nella gestione societaria si ritiene potrebbe derivare dalla semplificazione dell'azionariato di SAP conseguente alla prevista possibilità di una fusione dell'Offerente nell'Emittente.

Nel caso in cui l'Offerta andasse a buon fine e si giungesse al *Delisting* di SAP, IAG e SMAT assumerebbero rilevanza centrale nella *governance* societaria di SAP e delle entità da quest'ultima partecipate o controllate. Sarebbe in particolare prevista la necessità del consenso di entrambi i suddetti soci per l'adozione di delibere relative a materie di maggiore rilevanza quali, a titolo esemplificativo, l'adozione e l'implementazione delle linee strategiche volte alla riorganizzazione delle attività societarie.

L'Accordo Quadro sottoscritto in data odierna da IAG, SMAT e Sviluppo Idrico prevede, inoltre, in caso di *Delisting* la fusione tra Sviluppo Idrico e SAP i cui termini non sono ancora stati definiti nel dettaglio.

In linea con quanto sopra rappresentato, allo stato è stata ipotizzata, all'esito del *Delisting*, una riorganizzazione delle attività e dei beni (incluse le concessioni) di cui l'Emittente è titolare, in base alla quale dette attività e beni potranno essere attribuiti direttamente a IAG e SMAT.

10. Intenzione di revocare dalla negoziazione le Azioni

10.1 Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF

L'Offerente dichiara fin d'ora che - nell'ipotesi in cui, a seguito e per effetto dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale riapertura dei termini ai sensi dell'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, venisse a detenere, congiuntamente con IAG e SMAT, una partecipazione complessivamente superiore al 90% ed inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, non procederà alla ricostruzione di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF.

Per il calcolo della partecipazione sopra indicata si terrà conto (i) delle partecipazioni detenute da IAG e SMAT, (ii) delle Azioni detenute dall'Offerente a seguito e per effetto dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale riapertura dei termini ai sensi dell'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, e (iii) delle Azioni eventualmente acquistate al di fuori dell'Offerta durante il Periodo di Adesione, nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 41, comma 2, lettera c) e dell'articolo 42, comma 2 del Regolamento Emittenti.

In relazione a quanto sopra, l'Offerente, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, avrà l'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta.

10.2 Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1 del TUF e Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF

Nel caso in cui, a seguito e per effetto (i) dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale riapertura dei termini ai sensi dell'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, ovvero (ii) dell'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF di cui al paragrafo 9.1 della presente comunicazione, l'Offerente venisse a detenere, congiuntamente con IAG e SMAT, una partecipazione complessivamente pari ad almeno il 95% del capitale sociale dell'Emittente, troveranno applicazione le disposizioni di cui agli articoli 108, comma 1 e 111, comma 1 del TUF.

Per il calcolo della partecipazione sopra indicata si terrà conto (i) delle partecipazioni detenute IAG e SMAT, (ii) delle Azioni detenute dall'Offerente a seguito e per effetto dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale riapertura dei termini ai sensi dell'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, e (iii) delle Azioni eventualmente acquistate al di fuori dell'Offerta durante il Periodo di Adesione, nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 41, comma 2, lettera c) e dell'articolo 42, comma 2 del Regolamento Emittenti e (iv) delle Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente a seguito e per effetto dell'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF.

In tal caso, l'Offerente dichiara fin d'ora la propria intenzione di esercitare, appena possibile al verificarsi dei presupposti di legge, il diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF per acquistare le residue Azioni, adempiendo contestualmente, mediante una procedura congiunta, all'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, TUF nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne facessero richiesta.

11. Autorizzazioni necessarie richieste dalla normativa applicabile

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione da parte di autorità competenti.

12. Sito internet per la pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'Offerta

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta sono messi a disposizione sul sito internet del Global Information Agent (www.sodali.com) (sul quale sono, altresì, disponibili i comunicati e gli avvisi concernenti l'Offerta).

Sviluppo Idrico S.r.l.