



Scheda sintetica di Agestel S.r.l.

**Procedura per la cessione delle quote rappresentative
del 100% del capitale sociale di Agestel S.r.l.**

1. L'operazione proposta

Opportunità d'acquisizione del 100% di Agestel

Toscana Energia S.p.A. ("Toscana Energia") opera nel settore della distribuzione del gas in Toscana e, tra le sue partecipazioni, detiene il 100% della società Agestel S.r.l. ("Agestel" o "Società") proprietaria di una rete in fibra ottica ("Rete") che si estende nel Comune di Pisa, concessa in locazione ad operatori di servizi ed enti.

Toscana Energia è intenzionata a dismettere la partecipazione in Agestel in quanto considerata non strategica per le sue attività. A tale scopo Toscana Energia ha attivato un'apposita procedura per la cessione delle quote rappresentative del 100% del capitale sociale di Agestel ("Procedura").

2. Il profilo della Società

Agestel è una s.r.l. priva di dipendenti e partecipata integralmente da Toscana Energia

Il veicolo societario – Agestel è stata costituita nel luglio del 1999 dalla società Ages S.p.A., società attiva nella distribuzione del gas nella provincia di Pisa, ora incorporata in Toscana Energia, allo scopo di svolgere le seguenti attività:

- progettazione, realizzazione, installazione, gestione, esercizio e fornitura di reti pubbliche di telecomunicazioni;
- collegamento e interconnessioni con altre reti sia nazionali che internazionali;
- fornitura di servizi di telecomunicazione in generale.

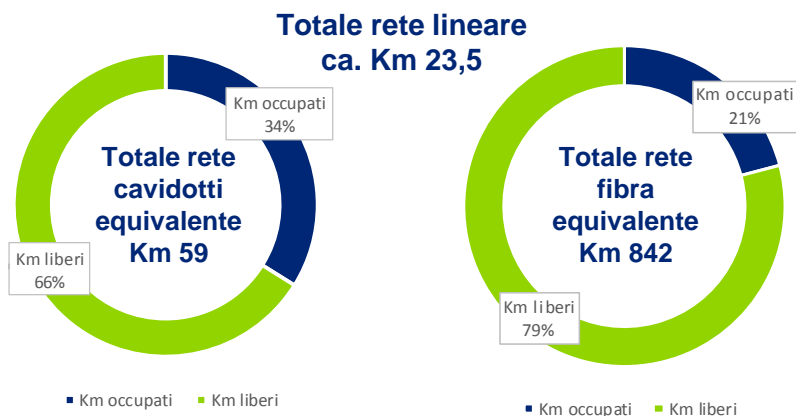
La Società è dotata di **licenza individuale rilasciata dall'Autorità per la Garanzia nelle Comunicazioni** in data 22 dicembre 1999 per l'installazione e la fornitura di reti di telecomunicazioni pubbliche nel Comune di Pisa.

Attualmente la Società presenta la compagine sociale sotto descritta.



L'infrastruttura di proprietà di Agestel è una rete di cavidotti e fibra ottica localizzata a Pisa

La Rete – la Società svolge la propria attività attraverso una rete cavidotti e fibra ottica di proprietà localizzata nel perimetro del Comune di Pisa. Si riportano di seguito i dettagli relativi alla rete di infrastrutture attraverso cui Agestel opera attualmente:



La stima delle rete cavidotti equivalente è stata determinata dalla Società considerando l'estensione della rete e il numero di cavidotti presente nell'infrastruttura. La stima della rete fibre equivalente è stata determinata dal management della Società sulla base dell'estensione della rete e della stima delle fibre presenti, sia occupate che disponibili, nei tratti della rete.

Ricavi stabili e garantiti da contratti di fornitura di lunga durata, sono accompagnati da una equilibrata struttura finanziaria

3. Dati economico-finanziari della Società

Nel seguito vengono riportate le principali grandezze economico-finanziarie di Agestel.

A riguardo si segnala preventivamente come Toscana Energia sia intenzionata a porre in essere – prima di procedere con la cessione di Agestel – alcune operazioni finalizzate a definire posizioni creditorie e debitorie della Società riferibili ad esercizi precedenti. In tal senso i valori patrimoniali riferiti all'esercizio 2013 sono stati pro-formati per riflettere l'impatto delle operazioni pianificate.

Conto economico (€/000)	2011	2012	2013	2013 pro-form
Ricavi	74	70	73	73
<i>Crescita annua</i>	(4,7%)	(5,1%)	4,5%	4,5%
EBITDA	7	16	8	8
<i>EBITDA Margin</i>	9,9%	22,8%	10,7%	10,7%
EBIT	(35)	(37)	(37)	(37)
<i>EBIT Margin</i>	(47,5%)	(52,7%)	(50,2%)	(50,2%)
Reddito netto	(37)	(33)	(12)	(12)
<i>Margine netto</i>	(50,1%)	(46,6%)	(15,9%)	(15,9%)

Stato patrimoniale (€/000)	2011	2012	2013	2013 pro-form
Attivo fisso netto	1.161	1.120	1.080	1.080
Capitale circolante netto	277	217	207	3
Altri fondi	-	-	-	-
Capitale investito	1.438	1.338	1.286	1.083
Patrimonio netto	626	594	582	582
Posizione finanziaria netta	812	744	704	501
TFR	-	-	-	-
Fonti di finanziamento	1.438	1.338	1.286	1.083

Fonte: Bilanci della Società

Le operazioni pianificate impattano sul circolante, ripristinandone il valore normale. Le risorse liberate tramite tali operazioni saranno impiegate per la riduzione dell'indebitamento finanziario.

I ricavi – stabili e coperti da contratti di fornitura pluriennali – sono costituiti principalmente da canoni di locazione della Rete.

La struttura dei costi è costituita principalmente da costi per servizi (quali costi per amministratori e collegio sindacale, costi di consulenza, di manutenzione e generali) e da contributi per controlli e verifiche da versare annualmente all'Autorità per la Garanzia nelle Comunicazioni.

L'attivo fisso include esclusivamente la Rete, mentre il circolante – considerati i volumi di fatturato e le operazioni che Toscana Energia intende porre in essere – potrebbe assumere valori non significativi.

La posizione finanziaria netta include principalmente un mutuo bancario chirografario con scadenza al 31.12.2021.

Contatti

Per ogni ulteriore informazione o chiarimento:

Deloitte.

Lorenzo Parrini

Partner

lparrini@deloitte.it

Tel. +39 02 83325024

Mob. +39 348 7025564

Marco Grifoni

Director

mgrifoni@deloitte.it

Tel. +39 02 83325070

Mob. +39 348 8858092

Disclaimer

- Questo documento non potrà essere utilizzato per scopi diversi da quello di un'analisi preliminare delle informazioni in esso contenute. I dettagli contenuti in questo documento non costituiscono un'offerta di cessione di Agestel, e neppure un invito a un'offerta o un invito a una pubblica sottoscrizione, e sulla base delle informazioni contenute in questo documento non potrà essere concluso alcun contratto.
- Il presente documento non costituisce un'"Offerta al pubblico di prodotti finanziari" ai sensi dell'art. 1 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 Febbraio 1998 (Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria), e neppure un'attività ricompresa tra i "servizi e attività di investimento" ai sensi del citato art. 1.
- Questo documento non è di per sé completo ed è fornito solo quale guida preliminare; i potenziali acquirenti saranno tenuti a svolgere le proprie indagini nel loro interesse e dovranno per conto proprio assumere informazioni con riferimento alle condizioni e alle prospettive del Progetto, nonché all'accuratezza e completezza delle informazioni contenute in questo documento. Tali informazioni sono state predisposte da Deloitte Financial Advisory S.r.l. ("Deloitte") sulla base di informazioni fornite e dichiarazioni rilasciate da parte dei Responsabili del Progetto, e tali informazioni e dichiarazioni non sono state oggetto di controllo né verifica da parte di Deloitte, la quale agisce esclusivamente quale advisor dei Responsabili del Progetto.
- Deloitte agisce nell'esclusivo interesse dei soci di Agestel, non agendo viceversa nell'interesse dei destinatari del presente documento, che dovranno, se lo riterranno necessario, provvedere alle proprie verifiche professionali. Né Deloitte, né alcuno dei suoi partner o dipendenti può, né ha l'autorità per, rappresentare o concedere qualunque garanzia, né implicita né esplicita, né ai sensi di statuto o di diversa norma, con riferimento ad azioni, attività o prospettive riferite al Progetto. Questo documento, e ogni ulteriore comunicazione riguardante il Progetto fornita da Deloitte è, e sarà, fornito ad ogni soggetto a condizione che nessuna delle parti, ivi inclusi i Responsabili del Progetto, Deloitte o suoi partner o suoi dipendenti, è responsabile per negligenza, omissioni ovvero errori contenuti nel presente documento, causati sia da negligenza sia da altre cause, né per ogni possibile perdita o danno sofferti da qualunque soggetto a causa di errori, omissioni o negligenza, quale conseguenza della distribuzione di questo documento.
- I destinatari del presente documento sottoposti a una giurisdizione diversa da quella italiana dovranno informarsi per conto proprio con riguardo a tutti i requisiti imposti dalla legge applicabile nel proprio ordinamento, e rispettarli. In particolare, la distribuzione di questo documento in determinate giurisdizioni potrebbe essere soggetta a restrizioni di legge; di conseguenza, i destinatari dichiarano di essere legittimati a ricevere il presente documento senza incorrere in alcuna violazione conseguente al mancato rispetto di requisiti di registrazione o di altre limitazioni imposte dalla legge dell'ordinamento dove essi risiedono o svolgono la propria attività professionale.

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata, e le member firm aderenti al suo network, ciascuna delle quali è un'entità giuridicamente separata e indipendente dalle altre. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.