

DELIBERAZIONE ADOTTATA DAL CONSIGLIO GENERALE
NELLA RIUNIONE DEL 24 LUGLIO 2019

IL CONSIGLIO GENERALE

“Preso atto che l’ACI detiene una partecipazione nella Società Ventura Spa pari al 90% del capitale sociale e che il restante 10% è detenuto dalla Società BCD Travel Holding BV; preso atto altresì che, con deliberazione adottata dal Comitato Esecutivo nella riunione del 24 ottobre 2017, è stato autorizzato, in sede di ricognizione straordinaria delle partecipazioni societarie detenute dall’ACI, ai sensi dell’art.24 del decreto legislativo n.175/2016, il mantenimento della predetta partecipazione, ricorrendone i requisiti di stretta necessità rispetto al perseguimento delle finalità istituzionali dell’Ente e le condizioni previste all’art.4 del medesimo decreto legislativo; considerato, al riguardo, che la citata Società è preposta all’erogazione di servizi nel settore turistico, in particolare nell’ambito dei viaggi d’affari, dell’organizzazione di viaggi *incentive*, delle attività organizzative di eventi e congressi aziendali, nonché nell’offerta di servizi alberghieri e vacanze individuali, con attività riconducibili alle finalità istituzionali di cui all’art. 4, comma 1, lett. d), dello Statuto; vista la nota del Servizio per la Governance ed il Controllo di Gestione del 23 luglio 2019 e la documentazione alla stessa allegata, e preso atto di quanto ivi rappresentato; preso atto, in particolare, che la Società Ventura ha sottoscritto un *partner agreement* con il Socio di minoranza BCD Travel Holding BV, con scadenza al 31 luglio 2021, che ha consentito alla stessa Ventura di operare in qualità di *partner* esclusivo per i clienti di BCD Travel presenti nel mercato italiano e di beneficiare dell’accesso esclusivo ai sistemi e al *network* turistico globale della stessa BCD Travel per rendere servizi alla clientela locale della Società, garantendo rilevanti quote di fatturato alla Società Ventura medesima; preso atto, altresì, delle difficoltà insorte nel tempo nei rapporti tra Ventura ed il citato Socio di minoranza, che non consentono allo stato la prosecuzione di un proficuo partenariato nell’ambito della Società e l’efficace sviluppo delle relative attività; considerato, al riguardo, che BCD Travel ha ritirato l’offerta inizialmente formulata per l’acquisto dell’intera partecipazione detenuta dall’ACI in Ventura Spa e ha successivamente comunicato la propria intenzione di non rinnovare, al momento della scadenza, il richiamato *partner agreement*, cessando così ogni collaborazione; tenuto conto che il Consiglio di Amministrazione della Società Ventura, nella riunione del 2 luglio 2019, a seguito della situazione venutasi a creare e dello stato dei rapporti in essere con il Socio di minoranza, ha definito una complessiva operazione di riassetto della stessa Ventura finalizzata ad interrompere i rapporti con BCD Travel e a continuare a garantire, secondo un diverso assetto societario, un efficace presidio operativo nel settore turistico, in tutte le sue accezioni, in considerazione della sua strategicità e stretta necessità ai fini del perseguimento, da parte dell’ACI, delle proprie finalità istituzionali; visto il verbale della citata riunione del Consiglio di Amministrazione di Ventura del 2 luglio 2019, e preso atto di quanto ivi riportato; preso atto in particolare della proposta, formulata dal Consiglio di Amministrazione della Società, di cedere al Socio di minoranza le *business unit* concernenti le attività

di *Business Travel*, *Mice Fairs&Sport* e *Travel Service Provider*, mediante conferimento delle stesse - unitamente alla maggior parte del personale subordinato ed autonomo, agli *asset*, ai debiti e crediti, ai contratti ed ai rapporti attivi e passivi - ad una nuova Società, da costituirsi a cura di Ventura, che ne deterrebbe integralmente la proprietà, e contestuale cessione della stessa a BCD Travel Holding BV per un corrispettivo complessivo di 15,4 milioni di euro; preso atto che nell'ambito della stessa operazione è previsto il mantenimento in capo alla Società Ventura di taluni rapporti oggi afferenti ai citati rami d'azienda, tra cui quelli relativi alla gestione del *paddock* Ferrari, a RCS (Giro d'Italia) ed alla partecipazione già detenuta da Ventura nella Società KEL 12 Travel Spa, ceduta a terzi nel mese di gennaio del corrente anno, oltre alle sopravvenienze passive, minusvalenze ed insussistenze attive che dovessero emergere rispetto ai rami di azienda oggetto di alienazione; visti gli elementi essenziali dell'atto costitutivo e lo schema di Statuto della nuova Società, che risultano allegati alla citata nota del Servizio per la Governance ed il Controllo di gestione del 23 luglio 2019; visto altresì il parere legale parimenti allegato alla predetta nota, concernente in particolare l'ammissibilità giuridica dell'operazione da parte di Ventura Spa, e preso atto dei suoi contenuti; tenuto conto che la costituzione della nuova Società ha carattere temporaneo, essendo strettamente finalizzata alla cessione delle richiamate *business unit* a BCD Travel Holding BV; tenuto conto, altresì, che l'operazione è tesa a realizzare, nel suo complesso, l'alienazione al Socio di minoranza dell'intera partecipazione detenuta dall'ACI nella Società Ventura; rilevata quindi l'applicabilità, in via analogica, dell'art. 2.4, ultimo periodo, del Regolamento di governance delle Società partecipate dall'Ente, in considerazione del diritto di prelazione previsto in capo ai Soci della Società, dall'art. 6 dello Statuto di Ventura, in caso di vendita di partecipazioni sociali; considerato altresì che l'alienazione al Socio di minoranza risulta l'unica soluzione praticabile per salvaguardare il valore delle attività e garantire le migliori condizioni economiche della cessione, a fronte della perdita di valore societario che l'annunciata cessazione del *partner agreement* avrebbe finito per determinare; preso atto inoltre che, nell'ambito della medesima operazione di riassetto e a fronte della cessione delle richiamate *business unit* al Socio di minoranza, il Consiglio di Amministrazione di Ventura ha previsto l'acquisizione della partecipazione del 10% detenuta da BCD Travel Holding BV nella stessa Ventura; considerato che l'operazione è tale da determinare un assetto di pieno controllo della Società Ventura da parte dell'ACI ed è funzionale allo sviluppo delle attività tramite la prevista acquisizione, da parte della stessa Ventura, in funzione del pieno conseguimento delle proprie attività e finalità statutarie nel settore turistico, della Società Blueteam Travel Network Srl, che opera in ambiti di attività analoghi a quelli oggetto di cessione, acquisizione che costituisce oggetto di separata proposta di provvedimento sottoposta al Consiglio Generale nell'odierna seduta; vista la valutazione di *fairness opinion* commissionata dalla Società Ventura ad un esperto indipendente, finalizzata ad ottenere elementi di valutazione concernenti il prezzo di cessione a BCD Travel Holding BV della partecipazione detenuta nella costituenda Società ed il prezzo di acquisto, da parte della stessa Ventura, della partecipazione di minoranza nella Società, attualmente detenuta da BCD Travel Holding BV; tenuto conto che, nell'ambito della predetta valutazione, il valore complessivo delle *business unit* che Ventura

conferirà alla costituenda Società è confermato in 15,4 milioni di euro, come definito dalla stessa Ventura, il valore complessivo della Società Ventura medesima è quantificato in 14 milioni di euro e che, conseguentemente, per quanto attiene alla partecipazione azionaria detenuta in Ventura da BCD Travel Holding BV, pari al 10% del capitale sociale, è confermato il valore di 1,4 milioni di euro definito dalla stessa Ventura; rilevata quindi la convenienza economica di entrambe le operazioni oggetto della presente deliberazione, con particolare riferimento alla congruità del prezzo di vendita della predetta costituenda Società e del prezzo di acquisto della partecipazione di minoranza nel capitale sociale di Ventura detenuta da BCD Travel Holding BV; considerato che l'operazione in argomento risulta coerente con le finalità istituzionali, le vigenti linee strategiche, come definite dall'Assemblea nella seduta del 29 aprile 2019, e le attività di pianificazione dell'ACI relativamente al settore turistico, nelle declinazioni che si sono concretamente realizzate nel tempo nell'ambito della *mission* istituzionale; visto il vigente Regolamento delle Società partecipate dall'Ente; ritenuta la competenza del Consiglio Generale a deliberare in merito alla predetta complessiva operazione di riassetto societario della Società controllata Ventura Spa, in conformità alla deliberazione adottata dall'Assemblea nella seduta del 29 aprile 2019; sentito il Collegio dei Revisori dei Conti; **autorizza**, nell'ambito del complessivo riassetto societario della Società Ventura Spa, la costituzione da parte della stessa Ventura Spa di una Società, da essa controllata nella misura del 100%, alla quale conferire le *business unit* concernenti le attività di *Business Travel, Mice Fairs&Sport e Travel Service Provider*, in conformità agli elementi essenziali dell'atto costitutivo di cui al documento che viene allegato al verbale della seduta sotto la lett. I), che costituisce parte integrante della presente deliberazione; **approva** lo schema di Statuto di tale nuova Società, in conformità al documento allegato al verbale della seduta sotto la lett. L), che costituisce parte integrante della presente deliberazione; **autorizza** la Società Ventura Spa a procedere all'integrale cessione, a favore della Società BCD Travel Holding BV, della partecipazione nella costituenda nuova Società, per un corrispettivo complessivo di 15,4 milioni di Euro; **autorizza** infine l'acquisizione da parte di Ventura S.p.A. della partecipazione azionaria nella stessa Società Ventura detenuta dal Socio di minoranza BCD Travel Holding BV, pari al 10% del capitale sociale, al corrispettivo di 1,4 milioni di Euro. Ai fini di ogni conseguente adempimento, si applicano le previsioni del vigente Regolamento di governance delle Società partecipate da ACI.”.

ALLEGATO I) AL VERBALE DEL CONSIGLIO GENERALE DEL 24 LUGLIO 2019

Elementi essenziali dell'atto costitutivo, come previsti dall'art. 2.1 del Regolamento di Governance ACI e dall'art. 2328 del codice civile.

1) Denominazione sociale: la denominazione è ancora in corso di studio. La società avrà la forma della società per azioni.

2) Soci: Ventura S.p.a.

3) Sede legale: Milano, viale Sarca, 336; non sono previste sedi secondarie al momento della costituzione della società.

4) Oggetto sociale:

- l'attività turistica in genere e quindi la gestione di agenzie di viaggi e la relativa assunzione di incarichi di rappresentanza di ferrovie, società aeree, di navigazione o di altre imprese di trasporto internazionali o nazionali, di agenzie ed attrezzature turistiche;

- l'organizzazione di viaggi in proprio, la fornitura di servizi di addestramento a corsi di formazione in generale ed in particolare nell'ambito del turismo, la fornitura di servizi nell'ambito turistico, la gestione di beni immobili propri e di terzi, la produzione di servizi incentrati sulla messa a disposizione di beni immobili e relativa fornitura di tutti i servizi gestionali ad essi connessi, collegati e comunque attinenti, quali a titolo esemplificativo e non tassativo, organizzazioni di meeting di lavoro, congressi, riunioni, conferenze, corsi di addestramento professionale, segreteria, segreteria telefonica, manutenzione, domiciliazione, consegne e recapiti, messa a disposizione di macchine con e senza autista.

Nello svolgimento delle attività turistiche in genere e di tutti i servizi di viaggi e turismo sopra descritti, la società copre in particolare i segmenti di:

“business travel” ovvero la gestione di viaggi d'affari per conto di aziende nazionali ed internazionali;

“turismo”, ovvero la gestione degli spostamenti individuali e di gruppo per scopi privati;

“fiere”, ovvero l'assistenza alle aziende nazionali ed internazionali per la partecipazione alle fiere ed esibizioni in genere;

“meeting and incentive” ovvero l'assistenza alle aziende nazionali ed internazionali per l'organizzazione di riunioni di lavoro di qualsiasi tipo o per l'organizzazione di viaggi;

“outsourcing”, ovvero l'offerta di servizi di viaggi e di assistenza professionale ad altri operatori del settore e non.

Tutte le attività collegate, strumentali e complementari a quelle sopra indicate.

5) Capitale sociale da sottoscrivere: € 15.500.000,00, da liberare integralmente mediante conferimenti in natura dell'azienda di cui è titolare Ventura S.p.a.

6) Numero Azioni e valore nominale, loro caratteristiche e modalità di emissione e circolazione: il capitale sociale sarà composto da n°15.500.000 azioni nominative del valore unitario di Euro 1,00 (uno/00) ciascuna, da emettere nella forma di titoli azionari nominativi e da vedere limitate nella circolazione da clausola di prelazione.

7) Valore attribuito al bene conferito in natura: € 15.500.000,00.

8) Norme secondo le quali gli utili devono essere ripartiti: in sede di approvazione del bilancio, i Soci deliberano anche sulla destinazione degli utili. Dagli utili netti risultanti dal bilancio deve essere dedotta una somma corrispondente al 5% (cinque per cento) da destinare a riserva legale, finché questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale.

9) Benefici eventualmente accordati ai promotori o ai soci fondatori: non previsti.

10) Sistema di amministrazione adottato e poteri.

Sistema: la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 a 5 membri.

Nomina: l'Organo Amministrativo è nominato dall'Assemblea dei Soci.

Composizione: la composizione del Consiglio di amministrazione deve garantire la presenza al suo interno, del genere meno rappresentato nella misura stabilita dalla vigente normativa applicabile.

Poteri: al Consiglio di Amministrazione spettano le più ampie facoltà per tutti gli atti di amministrazione ordinaria e straordinaria della Società senza eccezioni di sorta, ivi comprese tutte le operazioni con Istituti di credito ed il rilascio di fidejussioni. Al Presidente del Consiglio di Amministrazione sono attribuite le funzioni per l'indirizzo e la supervisione del controllo interno, nonché la rappresentanza e la cura delle Pubbliche Relazioni, e i rapporti con ACI e con i mezzi di comunicazione.

Deleghe: il Consiglio di Amministrazione può nominare tra i suoi membri un Amministratore Delegato determinando i contenuti della delega, nei limiti di Legge e di statuto. Il Consiglio definisce inquadramento e poteri del Direttore Generale, il quale deve essere nominato dall'Assemblea.

Rappresentanza: la rappresentanza della Società di fronte ai terzi ed in giudizio spettano al Presidente del Consiglio di Amministrazione, all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale, se nominati, nei limiti dei poteri loro conferiti.

Emolumenti: la retribuzione fissa e variabile dell'Amministratore Delegato e del Direttore generale è determinata dall'Organo amministrativo, tenuto conto dei limiti di spesa stabiliti per ACI.

11) Collegio Sindacale.

Il Collegio Sindacale è composto di tre membri effettivi e due supplenti, nominati ai sensi di legge. L'assemblea che nomina i Sindaci e il Presidente del Collegio Sindacale determina il compenso loro spettante.

la composizione del Collegio Sindacale deve garantire la presenza al suo interno, del genere meno rappresentato nella misura stabilita dalla vigente normativa applicabile.

La revisione legale dei conti deve essere esercitata da una società di Revisione Legale iscritta nell'apposito Registro; la medesima delibera di nomina ne determina il compenso.

12) Nomina dei primi amministratori e sindaci e del soggetto incaricato di effettuare la revisione legale: sarà indicato in sede di atto costitutivo, in quanto sono ancora in corso le procedure di scelta con verifica dei requisiti di professionalità e onorabilità richiesti dalla legge.

13) Importo globale, almeno approssimativo, delle spese per la costituzione poste a carico della società: indicativamente stimato in Euro 3.000,00.

14) Durata: fino al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata una o più volte per decisione dei Soci.

Lo Statuto della Società è allegato in bozza.