



Città di Matelica

Provincia di Macerata

COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE PER USO AMMINISTRATIVO E D'UFFICIO DELLA DELIBERAZIONE DEL CONSIGLIO COMUNALE N.46 DEL 20-10-2017

Il Segretario Comunale
DR. VALENTINI ALESSANDRO

Matelica, li 14-11-2017

CODICE ISTAT 43024

Oggetto Operazione di riorganizzazione industriale della partecipazione di
: Multiservizi S.p.A. in EDMA s.r.l. anche ai fini del conferimento delle
relative quote in Estra S.p.A. Provvedimenti.

L'anno duemiladiciassette il giorno venti del mese di ottobre alle ore 21:15 si è riunito il Consiglio Comunale convocato, a norma di legge, in adunanza Ordinaria in Prima convocazione in seduta Pubblica.

Dei seguenti componenti il Consiglio Comunale:

DELPRIORI ALESSANDRO	P	PENNESI CINZIA	A
RUGGERI ANNA GRAZIA	P	SORCI SARA	P
CASONI ALESSANDRO	P	FERRACUTI MARCO	P
MONTESI MASSIMO	P	SPARVOLI PAOLO	P
POTENTINI ROBERTO	P	CANIL MAURO	A
VALERIANI PIETRO	A	PROCACCINI ROSANNA	A
MOSCIATTI FILIPPO	P	BALDINI MASSIMO	P
DE LEO PIETRO	P	MORI LEONARDO	P
MEDICI MARIA LAURA	P		

ne risultano presenti n. 13 e assenti n. 4.

Assume la presidenza il Signor MEDICI MARIA LAURA in qualità di PRESIDENTE assistito dal SEGRETARIO COMUNALE Signor DR. VALENTINI ALESSANDRO.

Il Presidente, accertato il numero legale, dichiara aperta la seduta, previa nomina degli scrutatori nelle persone dei Signori:

MOSCIATTI FILIPPO
SORCI SARA
MORI LEONARDO

IL CONSIGLIO COMUNALE

PREMESSO CHE

A. Il Comune è socio della società Multiservizi S.p.A. (nel seguito solo “**Multiservizi**”) di cui detiene il [1,5] %;

B. Multiservizi ha capitale integralmente pubblico, essendo partecipata esclusivamente da 44 Comuni in percentuali variabili.

C. Multiservizi attualmente opera direttamente esclusivamente nel servizio idrico integrato dopo aver conferito, a partire dal 1° luglio 2014, il ramo d’azienda relativo alla distribuzione del gas alla società Edma Reti Gas s.r.l. (anche solo “**ERG**”), interamente partecipata dalla controllata EDMA S.r.l..

D. Multiservizi detiene inoltre il 55% delle quote della società Edma s.r.l. (“**Edma**”), partecipata per il restante 45% dalla società Estra S.p.A. (“**Estra**”).

E. Edma è una società costituita nel 2013, con l’obiettivo congiunto di Estra e di Multiservizi di valorizzare le rispettive competenze industriali in un’ottica di sinergie industriali e commerciali, per affrontare le innovazioni introdotte dal D.Lgs. 164/2000 (cd. Decreto Letta), allo scopo di conseguire competitività sul mercato in modo da affrontare le future gare per l’affidamento dei servizi di gestione delle reti di distribuzione del gas naturale. In particolare, Multiservizi e Estra sono consapevoli del decisivo rilievo, in sede di gara, della efficienza nel ricorso al credito, sia per la realizzazione di nuovi investimenti sia per il riscatto dai precedenti gestori delle reti gas. Edma partecipa, a propria volta, in una serie di società operanti prevalentemente nel settore della distribuzione del gas: Erg (100%), S.I.G. S.p.a. (38,7%), Aes Fano s.r.l. (49%), e della vendita gas naturale: Estra Energie (24,47%).

F. Estra ha avviato un processo destinato alla quotazione in borsa, in relazione al quale i soci di Estra hanno già maggioritariamente deliberato la quotazione sul mercato STAR di Borsa Italiana, secondo un percorso guidato dai seguenti principi:

- A) *trasparenza, apertura e non discriminazione*: l’intero processo sarà caratterizzato dalla fissazione in modo trasparente degli adempimenti procedurali, dall’invito trasparente ed aperto al mercato all’ingresso nel capitale, nella fissazione di regole idonee a garantire la parità tra tutti gli aspiranti nuovi soci;
- B) *ricerca dell’eccellenza ed attenzione al territorio*: l’intera operazione dovrà essere diretta ad assicurare un piano di sviluppo di Estra e dei servizi ch’essa offre agli utenti, sia in termini di qualità che di condizioni di accesso, che –

oltre ad assicurare il rispetto delle leggi e delle disposizioni dell’Autorità per l’energia elettrica ed il gas –, consenta una sicura crescita della società come condizioni per nuovi investimenti e migliori servizi offerti;

- C) aderenza alle migliori prassi di mercato: la valutazione i) delle alternative tra diversi processi di quotazione , ii) del momento in cui procedere alla richiesta di ammissione a quotazione, in relazione all’andamento del mercato, iii) del prezzo di offerta delle azioni, iv) della definizione delle specifiche regole di *governance* societaria e dei diritti dei soci privati, v) dei contenuti di dettaglio dello Statuto e degli eventuali patti parasociali tra gli attuali soci della Società, siano assunte in ossequio alle migliori prassi di mercato, alla massimizzazione del risultato economico dell’operazione, per finanziare la crescita ed il miglioramento dei servizi;
- D) partecipazione pubblica indiretta maggioritaria: la quotazione di Estra non dovrà vedere le società interamente partecipate dagli enti locali socie di Estra scendere sotto la partecipazione maggioritaria.

G. Alla luce di tali circostanze, Estra e Multiservizi hanno preso in considerazione un progetto di integrazione industriale, suddiviso in più fasi (di seguito ”l’Operazione”). Più nel dettaglio, l’operazione ipotizzata si realizzerebbe mediante: (i) scissione di Erg, che avrà per effetto la costituzione di un nuovo soggetto, cui verrà conferito il ramo d’azienda relativo alla distribuzione del gas (*sub* punto C); (ii) assegnazione da parte di Edma delle quote di Erg, come configurata a seguito della predetta scissione, ai soci di Edma, in ragione della loro partecipazione al capitale di Edma medesima, vale a dire per Estra il 45% e per Multiservizi il 55%; (iii) aumento di capitale di Estra riservato a Multiservizi, con esclusione del diritto di opzione, con emissione di nuove azioni da liberare attraverso apporto in natura da parte di Multiservizi, costituito in prevalenza dalle quote detenute da Multiservizi in Edma (55%).

CONSIDERATO CHE

H. L’Operazione non ha alcuna influenza circa l’organizzazione dei pubblici servizi comunali, né ha riguardo alla costituzione di istituzioni, aziende speciali o partecipazione dell’ente locale a società di capitali, salvo quanto si dirà nel seguito circa la partecipazione in Estra, né riguarda la concessione o affidamento di pubblici servizi.

Il quadro normativo per lo specifico settore della distribuzione del gas naturale, previsto dal c.d. Decreto Letta (D. Lgs. 164/2000) e la nuova disciplina sulle società partecipate pubbliche prevista dal D. Lgs. 175/2016 (Testo Unico Società Partecipate, “TUSP”) non pongono

condizioni ostative alla predetta operazione, limitandosi a prevedere che *“le operazioni, anche mediante sottoscrizione di un aumento di capitale o partecipazione a operazioni straordinarie, che comportino l'acquisto da parte di un'amministrazione pubblica di partecipazioni in società già esistenti”* vengano deliberate dal consiglio comunale ed analiticamente motivate ai sensi dell'articolo 5 del TUSP (*“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”*).

J. L'Operazione consentirebbe di realizzare plurimi benefici, tra cui:

- a) la valorizzazione delle quote attraverso il concambio di azioni destinate ad essere quotate sul mercato regolamentato;
- b) l'utilità, seppur indiretta, conseguente dall'applicazione a Estra del regime agevolato previsto dalla legge a favore delle società quotate e dei vantaggi economici ed industriali della quotazione;
- c) il raggiungimento di possibili economie di scala e di maggiori efficienza non altrimenti perseguibili;
- d) lo snellimento della struttura e della *governance* di Edma;

K. Il perseguimento dei menzionati obiettivi strategici è di primaria importanza nel settore delle utilities, caratterizzato da crescente pressione competitiva e da un mercato in contrazione: peraltro, la creazione di sinergie operative e di ottimizzazione dei costi si traduce in un sostanziale miglioramento dei servizi resi ai cittadini.

L. La partecipazione in Edma appare strategica per Multiservizi in quanto Edma è un operatore che opera proficuamente su un territorio di interesse per i comuni soci di Multiservizi e, attraverso l'integrazione con Estra, sarà in grado di competere con le altre utility nazionali e verso i fornitori di materia prima.

M. Il conferimento delle quote detenute da Multiservizi in Edma nel capitale di Estra non necessita del previo esperimento di una procedura competitiva in quanto:

- i) l'operazione non consiste in un'alienazione di partecipazioni (oggi disciplinata dall'articolo 10 TUSP); e
- ii) al conferimento delle quote di Edma corrisponde l'attribuzione di un bene infungibile (quale è la partecipazione nella società conferitaria).

N. La scelta di Estra quale società conferitaria appare inoltre giustificata da una serie di ragioni:

- i) Estra è già socio di Edma e l'articolo 2.4, quarto periodo, dello Statuto di Edma stabilisce che laddove uno dei soci decida di procedere al trasferimento a qualsiasi titolo, anche gratuitamente, di tutta o parte della “*propria partecipazione nella Società o dei Diritti, lo stesso dovrà preventivamente offrirla agli altri Soci, con diritto di prelazione nell’acquisto, in proporzione alle partecipazioni da ciascuno possedute*”;
- (ii) Estra è un operatore forte sul mercato locale e nazionale del settore dei servizi pubblici locali, ed in particolare di quelli energetici, è una *multiutility* ad integrale partecipazione pubblica prossima alla quotazione, opera in mercati territorialmente contigui a quelli in cui opera Multiservizi, con la conseguenza che l’integrazione consentirebbe di realizzare le predette sinergie ed economie di scala;
- (iii) Le linee strategiche di Estra per il quinquennio 2016-2020 sono incentrate sul proseguimento dell’attuale percorso di crescita volto all’affermazione del ruolo di *multiutility* di livello nazionale, e allo stesso tempo di primario soggetto aggregatore nel mercato dell’energia, operante nel rispetto del territorio, della sua valorizzazione e dell’ambiente.

Nel rispetto dei principi di massima trasparenza, efficienza ed economicità, il Consiglio di Amministrazione di Multiservizi, allo scopo di ricevere un parere in merito alla congruità finanziaria dell’Operazione che provenga da un esperto indipendente e terzo rispetto all’Operazione e alle parti coinvolte, ha nominato la Società di Revisione Audit Smart Alliances S.r.l., quale proprio *advisor* finanziario il quale ha rilasciato una *fairness opinion*:

- i) sulla congruità finanziaria dell’Operazione, ed in particolare sulla correttezza ed utilità del rapporto di cambio per Multiservizi rispetto alle quote conferite in Estra; e
- ii) sull’infungibilità industriale di Estra quale partner della riorganizzazione delle partecipazioni di Multiservizi nel settore dell’energia.

PRESO ATTO dei seguenti pareri espressi sulla proposta di deliberazione, ai sensi degli artt. 49 e 147/bis del D.Lgs. n.267/2000:

VISTO:

Si esprime **PARERE FAVOREVOLE** in ordine alla **REGOLARITA' TECNICA** ed alla correttezza dell’azione amministrativa.

Il Responsabile del Settore – Servizi Finanziari

f.to Dott.ssa Antonella Pelucchini

Matelica lì 29/09/2017

VISTO:

Si esprime PARERE FAVOREVOLE in ordine alla REGOLARITA' CONTABILE ed alla correttezza dell'azione amministrativa.

con attestazione di copertura finanziaria

in quanto il presente provvedimento produce "effetti indiretti" sulla situazione economico finanziaria o patrimoniale dell'Ente ovvero (alternativo)

La presente proposta non necessita espressione del parere suddetto in quanto trattasi di atto di mero indirizzo.

Il Responsabile del Settore Servizi Finanziari
f.to Dott.ssa Antonella PELUCCHINI
Matelica, li 29/09/2017

Visti altresì

il D.Lgs. 18 agosto 2000, n. 267;

lo Statuto del Comune;

il D.Lgs. 23 maggio 2000, n. 164;

il D.Lgs. 19 agosto 2016 n. 175;

Richiamati la fairness opinion di cui al punto O ed i pareri assunti dall'ente;

Preso atto dell'inesistenza di rilievi di difformità dalle leggi, dallo Statuto e dai regolamenti

Preso atto dei seguenti interventi:

Il Sindaco relaziona sulla proposta ricordando che questa e' una presa d'atto in quanto la Societa' Multiservizi gestisce la rete idrica anche del Comune di Matelica che è socia per una piccola parte del 1,5 % . Il Sindaco continua il suo intervento comunicando che la Multiservizi ha l'intenzione di entrare in ESTRA, una societa' che vuole quotarsi in borsa , ricorda che la Multiservizi gia' detiene il 55% delle quote della societa' EDMA e partecipa per il restante 45% alla societa' ESTRA , pertanto vorrebbe diventare socio di maggioranza anche nella societa' ESTRA, questo significa che la Multiservizi potrebbe fornire attivita' diverse come il GAS. Il Sindaco conclude che questo investimento potrebbe portare migliorie soprattutto sulla parte economica della Societa' Multiservizi. Il Sindaco comunica il voto favorevole al passaggio.

Nessun altro consigliere interviene.

Con 13 voti favorevoli ed unanimi, espressi per alzata di mano;

IL CONSIGLIO COMUNALE

DELIBERA

- 1) di richiamare tutte le precedenti premesse e considerazioni quali parti integranti e sostanziali del presente dispositivo e tali da divenire espressione di indirizzo politico di questo consiglio comunale;
- 2) di esprimersi favorevolmente e, per la limitata competenza di questo Consiglio in base alle norme applicabili all'Operazione - per come sopra definita - approvarla, per quanto di competenza, motivando - come nelle premesse - in senso favorevole per ragione della coerenza dell'Operazione con le finalità dell'ente riguardo alla qualità dei servizi, alla soddisfazione degli utenti ed al legame con il territorio. Inoltre, l'Operazione - anche in relazione a quanto emerge dai pareri acquisiti (*fairness opinion*) - mostra convenienza economica e sostenibilità finanziaria. L'Operazione, inoltre, pur non mostrando caratteri di diretta incidenza sulla funzione amministrativa, si presenta certamente con i principi di efficienza, efficacia ed economicità;
- 3) di esprimere indirizzo al rappresentante del Comune all'assemblea di Multiservizi perché si esprima, anche con il voto, a favore dell'Operazione.

Inoltre, stante l'urgenza,

Con 13 voti favorevoli ed unanimi, espressi per alzata di mano;

IL CONSIGLIO COMUNALE

DELIBERA

- dichiarare il presente atto immediatamente eseguibile.

Il presente verbale viene letto, approvato e sottoscritto.

Il SEGRETARIO COMUNALE
f.to DR. VALENTINI ALESSANDRO

Il Presidente
f.to MEDICI MARIA LAURA

CERTIFICATO DI PUBBLICAZIONE ED ESECUTIVITA`

Il sottoscritto responsabile del servizio delle pubblicazioni aventi effetto di pubblicità legale, visti gli atti d'ufficio;
Visto lo Statuto Comunale,

ATTESTA

che la presente deliberazione è stata pubblicata, in data odierna, per rimanervi per 15 giorni consecutivi all'Albo Pretorio on line di questo Comune ed è stata compresa nell'elenco n. 2102.

Il Sottoscritto visti gli atti d'ufficio,

ATTESTA

che la presente deliberazione è stata pubblicata all'Albo Pretorio on line di questo Comune per 15 giorni consecutivi dal 14-11-2017 al 29-11-2017 e dichiarata immediatamente esecutiva ai sensi dell'articolo 134 c. 4 del D.Lgs 267/00 e s.m.i.

Matelica, li 30-11-17

**IL SEGRETARIO COMUNALE
DR. VALENTINI ALESSANDRO**