



Regione Lombardia

LA GIUNTA

DELIBERAZIONE N° XI / 3454

Seduta del 30/07/2020

Presidente

ATTILIO FONTANA

Assessori regionali

FABRIZIO SALA *Vice Presidente*
STEFANO BOLOGNINI
MARTINA CAMBIAGHI
DAVIDE CARLO CAPARINI
RAFFAELE CATTANEO
RICCARDO DE CORATO
MELANIA DE NICHILLO RIZZOLI
PIETRO FORONI

GIULIO GALLERA
STEFANO BRUNO GALLI
LARA MAGONI
ALESSANDRO MATTINZOLI
SILVIA PIANI
FABIO ROLFI
MASSIMO SERTORI
CLAUDIA MARIA TERZI

Con l'assistenza del Segretario Enrico Gasparini

Su proposta del Presidente Attilio Fontana

Oggetto

ACCETTAZIONE DELL'OFFERTA DI ACQUISTO DELLA PARTECIPAZIONE REGIONALE IN MILANO
SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.P.A. PERVENUTA DA FNM S.P.A.

Il Segretario Generale Antonello Turturiello

Si esprime parere di regolarità amministrativa ai sensi dell'art.4, comma 1, l.r. n.17/2014:

Il Direttore Centrale Fabrizio De Vecchi

L'atto si compone di 5 pagine

di cui / pagine di allegati

parte integrante



Regione Lombardia

LA GIUNTA

RICHIAMATO l'art. 20 del d.lgs. 19 agosto 2016 n. 175, in base al quale le amministrazioni pubbliche sono tenute ad effettuare annualmente un'analisi dell'assetto complessivo delle società in cui detengono partecipazioni, dirette o indirette, predisponendo, laddove ne ricorrano i presupposti, i piani di riassetto per la loro razionalizzazione, fusione o soppressione, anche mediante messa in liquidazione o cessione;

RICHIAMATO il documento di analisi allegato 2 alla DGR n. 2689 del 23 dicembre 2019 che, relativamente alla controllata Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. (di seguito anche “MI-SE”), contempla, quale esito della rilevazione, azioni di razionalizzazione, anche mediante cessione a titolo oneroso, previa individuazione della stima aggiornata del patrimonio azionario derivante dallo scioglimento di ASAM spa e dall'acquisto delle azioni dei soci pubblici cessati di Milano Serravalle – Milano Tangenziali spa;

RICHIAMATA la DGR n. 1985 del 22 luglio 2019, con la quale si è ritenuto opportuno avviare l'analisi e lo studio di un percorso finalizzato alla creazione del primo polo integrato della mobilità ferroviaria e stradale in Lombardia, attraverso la sottoscrizione della lettera di intenti tra Regione Lombardia e FNM S.p.A., allegata in schema alla medesima deliberazione;

VISTO l'art. 22 della LCR n.65 approvata il 28/07/2020 e in attesa di pubblicazione che autorizza, per l'importo di Euro 519.150.716,00, la cessione a titolo oneroso della partecipazione azionaria di Regione Lombardia nella società Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. a favore di FNM S.p.A. al solo scopo di costituire, mediante un'operazione di aggregazione societaria, un polo integrato delle infrastrutture autostradali e della mobilità ferro e gomma;

VISTO il comma 3 del medesimo art. 22 della LCR n.65 che autorizza la partecipazione di Regione Lombardia alla compagine azionaria di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (di seguito anche “APL”), prevedendo a tal fine la sottoscrizione dell'aumento di capitale fino ad euro 350.000.000,00;

VISTO l'art. 10 del d.lgs. 175/2016 che prescrive per gli atti deliberativi aventi ad oggetto l'alienazione di partecipazioni sociali l'adozione delle modalità di cui all'articolo 7, comma 1 e in base al quale l'alienazione delle partecipazioni deve essere effettuata nel rispetto dei principi di pubblicità, trasparenza e non discriminazione, salvo casi eccezionali per i quali è possibile procedere a negoziazione diretta, motivando analiticamente la decisione sotto il profilo della convenienza economica dell'operazione, con particolare riferimento alla



Regione Lombardia

LA GIUNTA

congruità del prezzo di vendita;

VISTO l'art. 1 comma 2 del d.lgs. 175/2016, secondo il quale le disposizioni contenute nel medesimo decreto sono applicate, tra l'altro, avendo riguardo all'efficiente gestione delle partecipazioni pubbliche;

CONSIDERATO che l'azione di razionalizzazione avviata con la DGR n. 1985 del 22 luglio 2019 si inquadra nel più ampio obiettivo della creazione in territorio lombardo di un sistema integrato delle infrastrutture autostradali e dei servizi di trasporto pubblico su ferro e su gomma, mediante un'operazione di aggregazione societaria destinata alla creazione di una *holding* a controllo pubblico, strategica nel settore della mobilità regionale;

CONSIDERATO che per addivenire alla suddetta operazione di aggregazione societaria occorre riorganizzare i pacchetti azionari di controllo detenuti dalla Regione Lombardia nel settore autostradale, partendo da una riallocazione della partecipazione regionale al capitale di MI-SE;

CONSIDERATO altresì che il trasferimento delle azioni di MI-SE, concessionaria autostradale partecipata all'82,405% dalla Regione Lombardia, alla società FNM S.p.A., operante nel settore del trasporto ferroviario nel nord Italia, quotata presso Borsa Italiana e partecipata al 57,574% dalla Regione Lombardia, lungi dal realizzare una mera dismissione del pacchetto azionario di controllo, comporta, dal punto di vista della Regione, il passaggio da una situazione di controllo diretto a una situazione di controllo indiretto della società MI-SE;

VISTA la Proposta di acquisto vincolante e il relativo Accordo di esclusiva trasmessi via PEC dalla Società FNM il 10 luglio 2020 e la successiva lettera di rettifica trasmessa con PEC del 16 luglio 2020;

PRESO ATTO che il prezzo per azione offerto da FNM S.p.A. con la suddetta Proposta di acquisto è pari a Euro 3,50 e che l'importo complessivo corrispondente al totale delle azioni (148.328.776) in titolarità della Regione ammonta a Euro 519.150.716,00;

RILEVATO che in data 1 ottobre 2019 a seguito di indagine di mercato pubblicata sulla piattaforma Sintel è stato affidato, ex art. 36 c. 2 lett. a) del d.lgs. 50/2016, alla società "PRAXI S.p.A. – Organizzazione e Consulenza" apposito incarico avente ad oggetto la "Predisposizione di una stima di tipo giuridico e contabile al fine di determinare il valore aggiornato e la consistenza dell'acquisito patrimonio



Regione Lombardia

LA GIUNTA

azionario in capo a Regione Lombardia derivante dallo scioglimento di A.S.A.M. S.p.A. e sue partecipate e dall'acquisizione delle azioni dei soci a seguito della girata delle azioni di Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. e di Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. detenute da A.S.A.M. S.p.A. in liquidazione a Regione Lombardia”;

CONSIDERATO che la suddetta perizia, datata 5 febbraio 2020, ipotizza diversi possibili scenari a seconda dell'impegno finanziario di MI-SE all'aumento di capitale in APL e che, in relazione al caso di mancata sottoscrizione dell'aumento, attribuisce alla partecipazione regionale in MI-SE un valore unitario per azione pari a Euro 3,40;

VALUTATO che il prezzo unitario d'acquisto delle partecipazioni in MI-SE di Euro 3,50 per azione offerto da FNM S.p.A. è in linea con il valore di Euro 3,40 per azione determinato dalla stima peritale di cui ai punti precedenti;

TENUTO CONTO dell'interesse della Regione Lombardia alla realizzazione delle tratte in questione, in attuazione della citata LCR n.65 che prevede di sottoscrivere un aumento di capitale di APL fino ad euro 350.000.000,00 con gli introiti della cessione a FNM S.p.A delle azioni di MI-SE;

APPURATO che lo Statuto di MI-SE non prevede diritti di prelazione a favore dei soci nel caso di vendita dei titoli azionari;

tutto ciò premesso, all'unanimità dei voti espressi nelle forme di legge;

DELIBERA

1. di accettare la Proposta di acquisto vincolante e il relativo Accordo di esclusiva pervenuti via PEC il 10 luglio 2020 e 16 luglio 2020 dalla Società FNM S.p.A;
2. di dare mandato al Segretario Generale per la sottoscrizione della suddetta Proposta di acquisto e del relativo Accordo di esclusiva;
3. di stabilire che gli oneri derivanti dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. trovano copertura fino ad Euro 350.000.000,00 ai sensi dell'art. 22 comma 3 della LCR n. 65;
4. di disporre gli adempimenti pubblicitari di cui all'art. 22 D.Lgs. n. 33/2013 nell'apposita sezione amministrazione trasparente del sito istituzionale di



Regione Lombardia

LA GIUNTA

Regione Lombardia.

IL SEGRETARIO
ENRICO GASPARINI

Atto firmato digitalmente ai sensi delle vigenti disposizioni di legge