



Partecipazioni societarie

P.G. N.: 90120/2014
N. O.d.G.: 199/2014
Data Seduta Giunta : 01/04/2014
Data Seduta Consiglio : 14/04/2014
 Richiesta IE

Oggetto: APPROVAZIONE DELLA FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI AMGA - AZIENDA MULTISERVIZI S .P.A. IN HERA S.P.A. E DEL CONSEGUENTE AUMENTO DI CAPITALE SCINDIBILE A SERVIZIO DEL RAPPORTO DI CAMBIO CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE FINO AD UN MASSIMO NOMINALI EURO 68.196.128,00 E DELL'AUTORIZZAZIONE ALL 'APPROVAZIONE DELLE MODIFICHE DEL CONTRATTO DI SINDACATO DI VOTO E DISCIPLINA DEI TRASFERIMENTI AZIONARI A SEGUITO DELL 'ADESIONE DEL COMUNE DI UDINE CONSEGUENTE ALLA FUSIONE PER INCORPORAZIONE , MODIFICHE ALLO STATUTO SOCIALE DI HERA . RINNOVO AUTORIZZAZIONE ACQUISTO AZIONI PROPRIE

- Delibera di Consiglio -

Operatore Corrente : |

La Giunta propone al Consiglio la presente deliberazione :

IL CONSIGLIO

Premesso che

il Comune di Bologna è socio di HERA S.p.A. di cui attualmente detiene n. 152.445.222 azioni, pari al 10,73% del capitale sociale;

Viste, in atti, le relazioni degli amministratori della società Hera S.p.A, che illustrano i punti all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria dei soci, convocata per il prossimo 23 aprile 2014 e, precisamente:

- 1 - Modifica art. 16.1 dello Statuto Sociale così come modificato dalla Norma transitoria dello Statuto medesimo: delibere inerenti e conseguenti;
- 2 - Modifica art. 17.2 dello Statuto Sociale così come modificato dalla Norma transitoria dello Statuto medesimo: delibere inerenti e conseguenti;
- 3 - Approvazione della fusione per incorporazione di Amga - Azienda Multiservizi S.p.A. in Hera S.p.A. ai sensi dell'art. 2501 e seguenti del codice civile e conseguente modifica del paragrafo 5.1 dello Statuto sociale: delibere inerenti e conseguenti;
- 4 - Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime: delibere inerenti e conseguenti;

Considerato che :

- gli articoli 16.1 e 17.2 dello statuto sociale di Hera spa sono stati oggetto di modifica da parte dell'assemblea straordinaria dei soci del 15 ottobre 2012 e, successivamente, dell'assemblea straordinaria dei soci del 30 aprile 2013;
- a seguito di tali assemblee, è presente in statuto una norma transitoria che prevede la sostituzione del testo degli articoli suddetti a far data dall'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio 2013;
- questo consiglio comunale ha approvato tali modifiche con deliberazione OdG n. 274/2013 del 29 aprile 2013, P.G. n. 77715/2013, esecutiva ai sensi di legge e

recante <<HERA S.P.A. MODIFICHE STATUTARIE E AUTORIZZAZIONE ACQUISTO AZIONI PROPRIE.>> e con successiva deliberazione P.G. N.: 221715/2012, OdG n. 302 dell'8 ottobre 2012, esecutiva ai sensi di legge e recante <<APPROVAZIONE DELLA FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI ACEGAS-APS HOLDING S.R.L. IN HERA E DEL CONSEGUENTE AUMENTO DI CAPITALE A SERVIZIO DELLA PROMOZIONE DI UN'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO E DI MODIFICHE ALLO STATUTO SOCIALE DI HERA E AL CONTRATTO DI ADESIONE AL SINDACATO DI VOTO E DISCIPLINA DEI TRASFERIMENTI AZIONARI STIPULATO IL 21.12.2011. APPROVAZIONE DELLA DELEGA AL CDA PER UN FUTURO AUMENTO DI CAPITALE DA ESERCITARSI NEL PROSSIMO TRIENNIO E DI UN ACCORDO DI COMPRAVENDITA DI DIRITTI DI OPZIONE NONCHE' DI CONSEGUENTI MODIFICHE STATUTARIE.>>;

- il nuovo articolo 16.1 stabilisce un consiglio di amministrazione di n. 15 membri e che il nuovo articolo 17.2 fissa in 12 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione tratti dalla lista dei candidati che ha ottenuto il maggior numero di voti e in 3 il numero dei restanti componenti tratti dalle liste di minoranza ;

Rilevato che

- il Consiglio di Amministrazione propone di modificare nuovamente gli articoli 16.1 e 17.2 mediante la riduzione del numero dei membri dell'organo di amministrazione in maniera ulteriore rispetto a quanto stabilito nella norma transitoria presente nello statuto attualmente in vigore ed approvata con le deliberazioni precedentemente richiamate, secondo il testo dell'allegato B alla presente deliberazione, di cui costituisce parte integrante;

- in merito all'art. 16.1, propone di fissare la composizione dell'organo amministrativo a n. 14 membri, poiché nel corso dell'anno 2014 non è prevista l'operazione di perfezionamento dell'integrazione di Aimag spa di Mirandola in Hera spa ;

- in merito all'art. 17.2, propone di stabilire in 11 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione tratti dalla lista dei candidati che ha ottenuto il maggior numero di voti, mantenendo in 3 il numero dei restanti componenti tratti dalle liste di minoranza;

Rilevato che

- il Consiglio di Amministrazione di Hera S.p.A. nella relazione redatta ai sensi dell'art. 2501-*quinquies* del codice civile e del regolamento approvato con deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche riferisce, con riguardo al punto 3 della parte straordinaria dell'ordine del giorno:

- Amga Azienda Multiservizi S.p.A. è una società per azioni il cui capitale sociale pari a euro 65.737.000.00 interamente versato, diviso in 131.474 azioni ordinarie del valore nominale di euro 500,00 ciascuna e che rappresenta l'azienda multiutility del Comune di Udine che ne esercita il controllo ai sensi dell'art. 2359 del codice civile. AMGA è la società capogruppo del Gruppo AMGA Udine partecipata, alla data della stesura della Relazione citata, dal Comune di Udine per circa il 58,69% e che svolge direttamente ed indirettamente attività di gestione e sviluppo di servizi di pubblica utilità (cosiddetto settore delle multi-utility) nel territorio del Comune di Udine e della Provincia di Udine. AMGA e le altre società del gruppo operano nella distribuzione e vendita del gas, nella vendita di energia elettrica, nella gestione impianti e cogenerazione e nell'illuminazione pubblica. La dislocazione geografica di AMGA interessa i territori del Comune e della Provincia di Udine, ma il servizio di distribuzione e vendita del gas naturale supera tale ambito per allargarsi ad alcuni paesi dell'area balcanica (Bulgaria e Croazia).

- AMGA ed Hera sono due gruppi che hanno caratteristiche comuni, industriali e anche storiche, di assetto proprietario e di percorso di sviluppo che favoriscono un'operazione di aggregazione tra le due società. L'integrazione tra le due realtà, mediante la fusione per incorporazione di AMGA in Hera, è volta a consentire di

valorizzare al meglio le rispettive strutture industriali nel gas e nell'energia elettrica, nell'illuminazione pubblica, nella gestione impianti e cogenerazione e nelle attività collegate, sia sulle dimensioni di scala che in quelle di presidio della filiera, anche grazie al trasferimento verso AMGA delle piattaforme tecnologiche ed il know how sviluppati da Hera;

- Come da Relazione illustrativa degli amministratori sul progetto di fusione per incorporazione di AMGA - Azienda Multiservizi S.p.A. in Hera S.p.A. redatta ai sensi dell'art. 2501-quinquies del codice civile e dell'art. 70, comma 2, del regolamento approvato con Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche in atti, si riporta il seguente testo:

"In data 23 gennaio 2014 AMGA ed Hera hanno sottoscritto un Accordo Quadro che delinea i principali termini dell'aggregazione, disciplinando i diversi adempimenti e le condizioni per giungere all'integrazione tra i gruppi societari che fanno capo alle due società. Tale percorso ha visto la partecipazione del Comune di Udine in qualità di azionista di riferimento di AMGA.

Nell'ambito del progetto di integrazione è previsto che successivamente alla fusione, Hera dia corso: (i) al conferimento in Hera Comm S.r.l. della partecipazione detenuta in AMGA Calore&Impianti S.r.l. e della partecipazione detenuta in AMGA Energia e Servizi S.r.l.; (ii) al conferimento in Acegas-Aps S.p.A. del complesso dei beni organizzati da AMGA al fine dello svolgimento della propria attività (ad eccezione delle partecipazioni detenute in AMGA Calore e in Amga Energia) e delle partecipazioni detenute rispettivamente in Black Sea Technology Company Group, in Black Sea Company for Gas Compressed Ltd, in Energo d.o.o. e in Carniacque S.p.A..

A seguito dei conferimenti in AcegasAPS è previsto venga costituita una 'Direzione Gas' che avrà sede in Udine, avrà diretto riporto al Direttore Generale di AcegasAPS e svolgerà la funzione di coordinamento e controllo di tutte le attività del settore "Distribuzione Gas" del Gruppo Hera nelle Regioni Friuli-Venezia Giulia e Veneto. Inoltre, (a) AMGA Calore: manterrà la propria autonomia giuridica, la propria ragione sociale e la sede legale in Udine e sarà il veicolo societario del Gruppo Hera per lo svolgimento delle attività di cogenerazione civile e industriale, teleriscaldamento, efficienza energetica, rinnovabili termiche e elettriche nella regione Friuli-Venezia Giulia, nel rispetto degli impegni assunti dal Gruppo Hera nei confronti di terzi nelle province di Trieste e Pordenone e verserà le proprie imposte con riferimento territoriale a Udine, in coerenza con le vigenti normative fiscali. e (b) AMGA Energia, fino al 31 dicembre 2016, manterrà la propria autonomia giuridica, la propria ragione sociale e la sede legale in Udine.

Ai sensi dell'Accordo Quadro, (i) il Gruppo Hera, si è impegnato a realizzare, entro 3 anni dalla sottoscrizione tra Hera e il Comune di Udine dell'Accordo Industriale, in Friuli Venezia Giulia, almeno 3 impianti di rifornimento di gas metano per autotrazione; (ii) Hera, per il tramite di AcegasAPS si è impegnata a partecipare alle gare gas al fine di acquisire la concessione degli Atem di Udine 1, Udine 2 e Udine 3".

- il Consiglio di Amministrazione di Hera S.p.A. e AMGA - Azienda Multiservizi S.p.A. hanno approvato in data 23 gennaio 2014 il progetto di fusione relativo alla fusione per incorporazione di AMGA - Azienda Multiservizi S.p.A. in Hera S.p.A. ai sensi dell'art. 2501-ter del codice civile, nel quale il rapporto di cambio è stato determinato nella misura di n. 572 azioni ordinarie Hera al valore nominale di euro 1,00 per ogni azione AMGA di valore nominale di euro 500,00 e che ai fini della fusione le situazioni patrimoniali di Hera e AMGA ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2501-quater del codice civile, sono riferite al 30 settembre 2013;

- l'Assemblea straordinaria di Hera, che sarà chiamata ad approvare il progetto di fusione, delibererà, a servizio della fusione stessa, un aumento scindibile del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, fino ad un importo massimo di Euro 68.196.128,00; Hera quindi emetterà fino ad un massimo di 68.196.128 di nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna e negoziate sul Mercato Telematico Azionario (MTA) e che saranno assegnate ai soci di AMGA Multiservizi S.p.A.;

Rilevato altresì che

come riportato nella Relazione illustrativa degli amministratori sul progetto di fusione per incorporazione di AMGA - Azienda Multiservizi S.p.A. in Hera S.p.A. succitata, l'esecuzione della Fusione è sospensivamente condizionata, fra l'altro, alla sottoscrizione, entro e non oltre il termine del 24 giugno 2014, da parte di Hera e del Comune di Udine dei seguenti accordi:

"a) un accordo volto a disciplinare la prospettiva di sviluppo industriale delle attività di AMGA, nonché delle società facenti parte del Gruppo AMGA ("l'Accordo Industriale");

b) un accordo avente ad oggetto (i) la governance di AcegasAPS, il diritto del Comune di Udine di essere rappresentato nel consiglio di amministrazione di AcegasAPS mediante la designazione di un consigliere e la modificazione della denominazione sociale di AcegasAPS in "ACEGAS-APSAMGA S.p.A. e/o suo acronimo"; (ii) l'adesione da parte del Comune di Udine, in occasione del rinnovo previsto con efficacia a partire dal 1 gennaio 2015, al patto parasociale stipulato in data 21 dicembre 2011 tra 98 azionisti pubblici di Hera avente ad oggetto le modalità di esercizio del diritto di voto nonché del trasferimento delle partecipazioni azionarie detenute in Hera dagli aderenti, cui hanno aderito nel tempo ulteriori azionisti della Società, in vigore alla data della presente Relazione tra n. 124 azionisti pubblici di Hera; (iii) un impegno di lock up su n. 37.343.661 azioni ordinarie Hera di nuova emissione che il Comune di Udine verrà a detenere a seguito della Fusione; tale impegno è assunto dal Comune di Udine dalla data di assegnazione al medesimo delle azioni Hera in forza del cambio relativo alla Fusione sino a che il Comune medesimo aderisca al Patto Hera in occasione del suo rinnovo (**l'Accordo Parasociale Acegas e Lock up**). In caso di mancata adesione del Patto Hera da parte del Comune di Udine, gli impegni di lock up sono assunti dal Comune di Udine per una durata di 3 anni a far tempo dalla data di assegnazione delle azioni Hera;

Inoltre

- l'efficacia della fusione è sospensivamente condizionata al verificarsi delle seguenti condizioni, previste dall'Accordo Quadro: (i) esenzione o approvazione o non proibizione della Fusione da parte delle competenti Autorità inclusa l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato entro il termine del 23 giugno 2014; (ii) l'approvazione da parte delle competenti assemblee di AMGA Multiservizi S.p.A. e di Hera S.p.A. del progetto di fusione entro e non oltre il termine del 23 aprile 2014; (iii) la sottoscrizione da parte di Hera S.p.A. e del Comune di Udine dell'Accordo Industriale relativo allo sviluppo industriale delle attività di AMGA, nonché delle società facenti parte del Gruppo AMGA; (iiii) la sottoscrizione da parte di Hera e del Comune di Udine dell'Accordo Parasociale Acegas e Lock-up entro il termine del 24 giugno 2014, avente per oggetto il diritto del Comune di Udine di essere rappresentato nel consiglio di amministrazione di AcegasAPS mediante la designazione di un consigliere e l'adesione da parte del Comune di Udine, in

occasione del rinnovo previsto con efficacia a partire dal 1 gennaio 2015, del patto parasociale stipulato in data 21 dicembre 2011 tra n. 98 azionisti pubblici di Hera avente ad oggetto le modalità di esercizio del diritto di voto, nonché il trasferimento delle partecipazioni azionarie detenute in Hera dagli aderenti e un impegno di *lock-up* su n. 37.343.661 azioni ordinarie Hera di nuova emissione che il Comune di Udine verrà a detenere a seguito della Fusione;

-in dipendenza della Fusione l'Assemblea straordinaria di Hera delibererà l'adozione della modifica statutaria dell'articolo 5 secondo il testo di cui all'allegato B come di seguito indicato: **Articolo 5:** modifica del capitale sociale e del numero di azioni, in ragione dell'aumento di capitale sociale che verrà deliberato a servizio della Fusione;

- l'Accordo Quadro prevede come condizione alla sua esecuzione la sottoscrizione da parte di Hera e del Comune di Udine dell'Accordo Parasociale Acegas e Lock up. Tale accordo prevede che in occasione del rinnovo, previsto con efficacia a partire dal 1 gennaio 2015, del Patto Hera, il Comune di Udine vi aderisca, assumendone diritti e obblighi in capo a ciascuna delle altre parti del patto Hera, con il diritto di designare 1 membro del comitato di sindacato con diritto di voto, con il conseguente incremento del numero complessivo dei componenti di tale comitato a 12 membri in luogo degli attuali 11. Il Patto Hera rinnovato prevederà, infine, che la partecipazione che verrà a detenere il Comune di Udine nel capitale sociale di Hera a seguito della Fusione sia sottoposta per n. 37.343.661 azioni ordinarie Hera al Sindacato di Blocco;

Dato atto che

- in mancanza della relazione di congruità del rapporto di cambio rilasciata da uno o più esperti ai sensi dell'art. 2501-sexies del codice civile, l'approvazione della Fusione per incorporazione della società AMGA in Hera è subordinatamente condizionata alla presentazione di tale relazione da parte di Hera;

- si renderà necessario approvare le modifiche al Patto di sindacato tra i soci pubblici nelle modalità indicate nella Relazione degli amministratori succitata, subordinandone la loro efficacia all'adesione da parte del Comune di Udine e alla sottoscrizione del relativo impegno di lock up;

Visto, inoltre, che nella stessa data è convocata altresì l'assemblea ordinaria degli azionisti di Hera s.p.a. con il seguente ordine del giorno:

1 - Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013, relazione sulla gestione, proposta di ripartizione dell'utile e relazione del Collegio Sindacale: delibere inerenti e conseguenti.

2 - Presentazione della relazione sul governo societario e deliberazioni in merito alla politica di remunerazione.

3 - Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime: delibere inerenti e conseguenti.

4 - Nomina componenti il Consiglio di Amministrazione: delibere inerenti e conseguenti.

5 - Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione: delibere inerenti e conseguenti.

6 - Nomina dei componenti del Collegio sindacale e del Presidente: delibere inerenti e conseguenti.

7 - Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale: delibere inerenti e conseguenti.

8 - Conferimento dell'incarico di revisore legale dei conti per gli esercizi 2015-2023:

delibere inerenti e conseguenti.

Rilevato che

- al punto 3 della parte ordinaria dell'assemblea dei soci è richiesta dal Consiglio di amministrazione l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, già deliberata dall'assemblea del 30 aprile 2013, che a seguito di nuova approvazione verrà revocata per la parte non eseguita;
- l'operazione consiste nell'acquisto sino ad un limite massimo rotativo di n. 40.000.000 azioni ordinarie di Hera spa del valore nominale di euro 1, in una o più soluzioni, entro il termine di 18 mesi dalla data della delibera assembleare, ad un prezzo unitario minimo non inferiore al loro valore nominale e ad un prezzo massimo non superiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento, rilevato sul mercato telematico dalla Borsa Valori di Milano, nella seduta precedente a quello di ogni singolo acquisto e, comunque, per un ammontare massimo dell'investimento di € 80.000.000,00;
- l'autorizzazione include la possibilità da parte del Consiglio di Amministrazione di disporre delle azioni della società anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni proprie acquistabile ed, eventualmente, a riacquistare le azioni in misura tale che, comunque, le azioni proprie detenute dalla società non superino i limiti di legge;

Considerato che

- la previsione di un consiglio di amministrazione composto da un numero inferiore di membri risulta una scelta coerente con l'ottimizzazione della struttura di *governance* perseguita dalla società;
- la Fusione per incorporazione della società AMGA Multiservizi S.p.A. in Hera S.p.A. consentirà, tra l'altro, coerentemente con quanto indicato nel Piano industriale 2013-2017, il prosieguo del percorso di crescita del Gruppo Hera, nonché la valorizzazione della presenza costruita nel Friuli Venezia-Giulia, il rafforzamento di un portafoglio business differenziato e l'ottimizzazione delle presenza industriale in Bulgaria, dove sia AMGA che AcegasAPS sono attive nella distribuzione e vendita del gas a clientela civile ed industriale;
- l'acquisto di azioni proprie è finalizzata ad incrementare la creazione di valore per gli azionisti, non escludendosi al contempo la possibilità che le azioni proprie vengano utilizzate nell'ambito di operazioni in relazione alle quali si concretizzino opportunità di investimento anche mediante scambio, concambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie per l'acquisizione di partecipazioni o pacchetti azionari o altre operazioni che implicino l'assegnazione o la disposizione di azioni proprie;

Dato atto che,

- ai sensi dell'art. 49, comma 1, dlgs n. 267/2000, così come modificato dal DL. n. 174/2012, sono stati acquisiti agli atti i pareri favorevoli in ordine alla regolarità tecnica e contabile espressi rispettivamente dal Responsabile del Settore Partecipazioni Societarie e dal Responsabile del Settore Finanza e Bilancio;
- ai sensi dell'art. 239 del D. Lgs. 267/2000 e successive modificazioni, il Collegio dei Revisori ha espresso parere favorevole;

Su proposta del Settore Partecipazioni Societarie congiuntamente al Dipartimento Risorse Finanziarie;

Sentite le Commissioni Consiliari competenti;

delibera

per le motivazioni espresse in premessa:

- di approvare la proposta di Fusione per incorporazione di AMGA Multiservizi S.p.A. in Hera S.p.a ai sensi dell'art. 2501 e seguenti del codice civile come descritta nel progetto di Fusione che si allega quale parte integrante della presente deliberazione (Allegato A) e della conseguente proposta di modifica del paragrafo 5.1 dello Statuto Sociale che si allega quale parte integrante alla presente deliberazione (Allegato B);
- di approvare la proposta di modifica degli articoli 16.1 e 17.2 dello statuto sociale di Hera spa, per le considerazioni espresse precedentemente, secondo il testo allegato alla presente deliberazione, di cui costituisce parte integrante (Allegato B);
- di approvare la proposta di acquisto di azioni proprie da parte della società Hera spa nei modi e secondo le motivazioni precedentemente indicate;
- di autorizzare, conseguentemente il Sindaco o suo delegato a partecipare all'Assemblea dei Soci chiamata a deliberare sulle materie di cui ai precedenti punti, subordinando l'espressione del parere favorevole in merito alla Fusione per incorporazione alla presentazione da parte degli amministratori di Hera della relazione di congruità sul rapporto di cambio ai sensi dell'art. 2501-sexies così come specificato in premessa;
- di autorizzare il Sindaco o suo delegato a sottoscrivere le modifiche al Patto di sindacato che si renderanno necessarie per l'esecuzione della Fusione così come illustrate nella Relazione degli amministratori in atti e alle condizioni esposte in premessa;
- di dichiarare la presente deliberazione immediatamente eseguibile, ai sensi dell'art. 134, comma 4 del D.lgs. 18 agosto 2000, n. 267, al fine di consentire l'espressione del voto nell'assemblea dei soci di Hera spa.

Il Direttore del Settore
Sonia Bellini



Il Capo Dipartimento
Stefano Bigi



Documenti allegati (parte integrante):



ALLEGATO A Progetto_unitario_fusione_AMGA_Azienda_Multiservizi_SpA.1393924450.pdf



Allegato B_modifiche statuto Hera.pdf

Documenti in atti :



Rel cda punto_1_Str.pdf Rel cda punto_2_Str.pdf



Relazione_Illustrativa_Consiglio_Amministrazione_Hera_SpA_sul_punto_3_Odg_Parte_Straordinaria.1393924667.pdf



Rel cda punto_3 Ord.pdf

1 allegato



P.G. n. 90120_14.pdf