

Milano 6 febbraio 2017

Egregio Signor Sindaco
dottor Giuseppe Sala
Comune di Milano

anticipata via mail

Oggetto: METRO 5 S.P.A. – Cessione di azioni della società detenute da Astaldi S.p.a. in favore di Ferrovie dello Stato S.p.a.- comunicazione ai soci ai fini del rilascio del gradimento e dell'esercizio della prelazione

Illustrissimo Signor Sindaco, *Caro Sindaco*

come noto ATM S.p.a. partecipa con una quota di minoranza del 20% al capitale sociale della società Metro 5 S.p.a. che è Concessionaria per la per progettazione, costruzione e gestione della Linea 5 della Metropolitana di Milano, tratta Garibaldi – San Siro Stadio– linea 5.

Come altresì noto, il Concedente è il Comune di Milano.

In forza della partecipazione alla società concessionaria, ATM S.p.a. è il legittimo Gestore della linea 5 della metropolitana di Milano sino al 2040.

E' giunta stamani, lunedì 6 febbraio, a mezzo raccomandata AR spedita il giorno 1° febbraio, la comunicazione formale (c.d. denuntiatio) di Astaldi S.p.a. (socio di maggioranza in Metro 5 S.p.a.) di avere venduto a Ferrovie dello Stato Italiane S.p.a. (FSI), società partecipata dal MEF, al prezzo complessivo di Euro 64,5 milioni, n. 195.611 azioni ordinarie detenute nella società Metro 5 S.p.a. - pari al 36,70% del capitale sociale - oltre alla quota del 95% dell'importo complessivo dei finanziamenti erogati da Astaldi a Metro 5 S.p.a.

Il cessionario FSI acquisterà direttamente, o tramite una società di diritto italiano controllata, anche indirettamente, dalla medesima FSI.

Ai sensi dell'art. 3.2 del Patto Parasociale e dell'art. 7.13 dello Statuto Sociale, l'efficacia del trasferimento di azioni, e la conseguente iscrizione dell'acquirente nel libro soci, è subordinato al previo gradimento scritto delle altre parti sociali e alla delibera favorevole dell'Assemblea, a prescindere dall'autonomo e distinto diritto di prelazione.

Ai sensi dell'art. 7.13 dello Statuto, il gradimento può essere negato allorquando l'ingresso nella compagine sociale da parte dell'acquirente sia confliggente con l'interesse dei soci.

Si ritiene che l'ingresso di FSI, specie tramite società controllata quale ad esempio Bus Italia S.p.a., sia palesemente confliggente con l'interesse del socio ATM S.p.a.



Ciò per un duplice ordine di motivi.

Il primo motivo è diretto, perché FSI in persona del suo Amministratore Delegato, ha dichiarato pubblicamente, per mezzo Stampa, finalità "ostili" agli interessi di ATM S.p.a., più precisamente dichiarando espressamente di voler perseguire la gestione della linea 5 della metropolitana, e cioè la funzione operativa svolta proprio da ATM S.p.a.

Il secondo motivo, indiretto, perché con l'entrata in Metro 5 S.p.a. di FSI, quest'ultima raggiungerebbe, per tale solo fatto, requisiti utili per la partecipazione alle gare sul TPL.

L'operazione quindi rafforzerebbe i requisiti soggettivi di un competitor di ATM S.p.a., senza che questi abbia peraltro effettivamente la relativa esperienza operativa specifica.

Per tali ragioni, salvo diverso avviso dell'azionista, sarei intenzionato ad esprimere la mia valutazione, nell'ambito degli organi sociali, di "mancato gradimento" al trasferimento delle azioni in capo a FSI, sia direttamente sia tramite società da essa controllata.

Sempre con riferimento alla vicenda indicata in oggetto, secondo le Sue indicazioni ricevute per le vie brevi, ho incontrato con i dirigenti di ATM, accedendo ad una loro richiesta, separatamente, i rappresentanti del Gruppo Marubeni e di F2i SGR S.p.a.

Marubeni e F2i SGR S.p.a. sono i due competitor di FS che avevano manifestato interesse all'acquisto delle quote di Astaldi S.p.a. nella società Metro 5 S.p.a.

Gli incontri hanno avuto lo scopo di verificare la fattibilità dell'operazione che permetterebbe l'ingresso delle stesse nella compagine societaria di Metro 5 S.p.a. attraverso l'acquisto delle quote di Metro 5 che ATM otterrebbe esercitando la prelazione prevista dallo statuto sociale sulle azioni in vendita da Astaldi.

Con Marubeni, assistita dall'avvocato Roli, le trattative si sono fermate dopo alcuni incontri, mancando identità di scopi e finalità.

Con F2i SGR S.p.a., al contrario, gli incontri stanno procedendo celermente e le rispettive posizioni si sono ormai delineate nei loro tratti essenziali.

Si confida a brevissimo di poter condividere uno schema contrattuale di massima che permetta ad ATM – una volta esercitata la prelazione per l'acquisto delle quote Astaldi, anche sulla parte eventualmente inoptata - di alienare le stesse a F2i SGR S.p.a. con sicuro e predeterminato margine di guadagno.

Il documento finale di riassunto è in corso di definitiva formulazione. Conto di poterlo illustrare dopodomani o al massimo giovedì.

L'occasione mi è gradita per porgere cordiali saluti.

Ti ringrazio per l'attenzione. A presto

Bruno Rota

