



COMUNE DI FERRARA  
Città Patrimonio dell'Umanità

101 - DIREZIONE GENERALE  
RP 101 - DIREZIONE GENERALE

## Proposta di Delibera di Consiglio Comunale 2024-1 del 02/01/2024

### OGGETTO:

APPROVAZIONE NUOVO CONTRATTO DI SINDACATO DI VOTO E DI DISCIPLINA DEI TRASFERIMENTI AZIONARI TRA I SOCI PUBBLICI DI HERA S.P.A. PER IL PERIODO 01.07.2024 – 30.06.2027

### TESTO PROPOSTA

#### PREMESSO:

- che il Comune di Ferrara detiene direttamente una partecipazione in HERA S.p.A. ("HERA" o "Società") di n. 1.310.640 azioni, pari allo 0,087% del capitale sociale e, indirettamente, tramite la Società multiservizi "Ferrara Tua SpA", n. 24.235.320 azioni, pari all'1,627% del capitale sociale;
- che in data 1 marzo 2021, con deliberazione del Consiglio Comunale Verbale n. 5, P.G. n. 1287/2021, il Comune di Ferrara ha approvato l'adesione al "*Contratto di sindacato di voto e di disciplina dei trasferimenti azionari*" ("**Patto 21-24**"), che disciplina modalità di consultazione ed assunzione congiunta di talune deliberazioni della Società; disciplina inoltre le modalità di circolazione delle azioni HERA oggetto del Patto 21-24 ponendo limiti ai trasferimenti azionari dei soci pubblici ("**Soci Pubblici**") aderenti; sono infatti disciplinati un sindacato di voto ed un Sindacato di Blocco sulle partecipazioni azionarie detenute dai Soci Pubblici nel capitale sociale della Società;
- che in particolare, il Sindacato di Blocco è volto ad assicurare che la prevalenza dei diritti di voto di HERA, da intendersi anche come maggioranza relativa dei diritti di voto rispetto a quelli di ciascun singolo altro socio, sia di titolarità di Soci Pubblici così come previsto dall'art. 7 dello Statuto Sociale;
- che in data 28 aprile 2021 è stato stipulato il Patto 21-24, sottoscritto da 111 azionisti pubblici, con decorrenza dal 1° luglio 2021 e scadenza al 30 giugno 2024;
- che l'Assemblea di HERA il 28 aprile 2015 ha introdotto l'art. 6.4 nello Statuto Sociale che disciplina il Voto Maggiorato;

## RILEVATO:

- che in prossimità della scadenza del Patto 21-24, gli Enti ritengono di dover confermare la funzione del patto tra i Soci Pubblici, i quali intendono procedere alla sottoscrizione di un nuovo accordo parasociale (il **"Patto 24-27"** o **"Patto"**), sostanzialmente conforme al Patto 21-24 ad oggi vigente - già discusso tra i Sindaci dei Soci Pubblici in sede di Comitato di Sindacato;
- che sono state apportate nel Patto 24-27 alcune modifiche meramente formali di aggiornamento del testo;
- che il nuovo testo del Patto 24-27, che entrerà in vigore in data 1° luglio 2024 ed avrà una durata triennale sino al 30 giugno 2027, è allegato alla presente deliberazione, di cui costituisce parte integrante e riproduce sostanzialmente il contenuto del Patto 21-24 (Allegato A);
- che al fine di ottimizzare, sotto il profilo dei tempi e dell'efficienza dell'esecuzione, il processo eventuale di dismissione di azioni HERA non soggette al Sindacato di Blocco, la cessione delle azioni per quantitativi rilevanti ai sensi del testo del Patto 24-27 potrà avvenire anche mediante collocamento accelerato riservato ad investitori istituzionali, qualificati, professionali (c.d. ABB – *Accelerated Bookbuild Offering*). Tale collocamento può essere realizzato con differenti modalità e si concreta in un'operazione rapida e flessibile, riducendo l'esposizione alla volatilità di mercato e con la possibilità di cogliere finestre di mercato più favorevoli. L'attività di collocamento sarà supportata da un consulente finanziario (*investment / financial advisor*) che fornirà un contributo di natura consulenziale (*investment advice*) preposto a confermare la congruità del prezzo di cessione ai Soci Pubblici venditori e la tempistica dell'operazione. L'attività di collocamento sarà svolta da un soggetto diverso da quello che svolge esclusivamente l'attività di consulente finanziario (*investment / financial advisor*);
- che la vendita delle azioni HERA, diverse dalle Azioni Bloccate, descritta al punto precedente sarà coordinata per tutti i Soci Pubblici in sede di Comitato di Sindacato o in ambito più ristretto all'interno del medesimo (il Comitato di Sindacato anche in ambito più ristretto è di seguito definito il **"Comitato"**), potendo agire anche quale stazione appaltante. In tale sede saranno eseguiti i separati processi di selezione ed individuazione dell'*investment / financial advisor* e del/i collocatore/i per il collocamento attraverso una procedura di selezione comparativa ad inviti. Nell'ambito delle procedure di selezione si terrà conto del criterio dell'offerta economicamente più vantaggiosa e ciò al fine di condurre il processo di selezione al raggiungimento di obiettivi non solo quantitativi ma anche qualitativi. Saranno quindi sottoscritti contratti con l'*investment / financial advisor* per i servizi di natura consulenziale (*investment advice*) e con il/i collocatore/i per il collocamento (*placement agreement*) agli investitori istituzionali, qualificati, professionali. Il Comitato definirà anche prezzo, quantità puntuale, modalità e tempistica di lancio di ciascun collocamento di azioni HERA ad investitori istituzionali, qualificati, professionali;
- che al fine di garantire adeguata stabilità al titolo HERA, potrà essere richiesta la

sottoscrizione di impegni di inalienabilità delle residue azioni HERA detenute dai Soci Pubblici venditori (impegno di *lock up*) con una durata massima sino a 6 mesi e in linea con l'usuale prassi di mercato;

- che al lancio ed alla chiusura del collocamento delle azioni HERA saranno effettuati i relativi comunicati stampa;

**CONSIDERATO** che, “Ferrara Tua SpA”, società multiservizi del Comune di Ferrara, delibererà – a sua volta - in merito all’approvazione del “Contratto di Sindacato di Voto e di Disciplina dei Trasferimenti Azionari” in senso conforme a quanto espresso dal Consiglio Comunale con la presente deliberazione;

**VISTI** i pareri favorevoli in ordine alla regolarità tecnica e contabile espressi rispettivamente dal Direttore Generale Avv. Sandro Mazzatorta e dal Responsabile del Settore Programmazione Finanziaria e del Personale dott. Giorgio Bonaldo (art. 49, comma 1, D.Lgs. 267/2000);

**SENTITE** la Giunta Comunale e la Commissione di Controllo dei Servizi Pubblici Locali e sulle Partecipazioni Societarie;

## **DELIBERA**

1. di **APPROVARE**, per le motivazioni espresse in premessa, il Patto 24-27 e relativi allegati (Allegato 1.2(a): Azionisti Area Territoriale Romagna; Allegato 1.2(b): Azionisti Minori Area di Bologna; Allegato 1.2(c): Azionisti Modena; Allegato 3.1: Azioni sottoposte a sindacato di voto detenute dai Contraenti alla data di sottoscrizione del Patto; Allegato 3.3: Azioni Bloccate – Azioni Trasferibili; Allegato 4.2.2 voti attribuiti a ciascuno dei Soci Principali nell’eventualità in cui ciascuno di essi sottoscriva il Patto), che costituisce parte integrante della presente deliberazione (Allegato A);
2. di **AUTORIZZARE** il Sindaco o un suo delegato a sottoscrivere il Patto 24-27, apportando le eventuali modifiche di natura non sostanziale, che si dovessero rendere necessarie o opportune;
3. di **DARE ATTO** che il Sindaco, in qualità di legale rappresentante del Comune di Ferrara, socio unico della Società multiservizi “Ferrara Tua SpA”, relativamente alle azioni di Hera Spa da quest’ultima detenute, in sede di Assemblea dei Soci provvederà ad esprimere il proprio voto conforme in merito all’approvazione del “Contratto di Sindacato di Voto e di Disciplina dei Trasferimenti Azionari (Patto 24-27) di cui al punto 1;
4. di **PRENDERE ATTO** che, ai sensi dell’Allegato 3.3 del Patto 24-27, allegato al presente provvedimento quale parte integrante (infra Allegato A), il Comune di Ferrara con la sottoscrizione del Patto di cui trattasi, assoggetta al Sindacato di Blocco ai sensi degli artt. 3.3, 3.4 e 11 del Patto medesimo - facendo salva la facoltà di trasferire le Azioni Bloccate a soci pubblici ai sensi dell’art. 11.4 del Patto nonché ai sensi dell’art. 12.1 del Patto - e pertanto a

vincolo di non trasferibilità, parte delle azioni di proprietà del Comune e indirettamente della Società "Ferrara Tua SpA" per gli amministratori ivi indicati;

5. di **PRENDERE ATTO** che il numero complessivo delle azioni HERA di proprietà pubblica vincolate, indicate nell'Allegato 3.3, sarà determinato con esattezza soltanto ad avvenuta sottoscrizione del Patto 24-27 da parte di tutti gli aderenti;
6. di **APPROVARE** le modalità di dismissione di azioni HERA nel numero massimo di azioni HERA non soggette al Sindacato di Blocco come indicato nell'Allegato 3.3 del Patto 24-27 e, quindi, il trasferimento delle stesse da parte del Comune di Ferrara, in una o più volte, e, comunque, nel rispetto delle modalità e termini previsti nel Patto 24-27 medesimo ed, in particolare, di quanto indicato all'art. 12 del Patto e a prezzo congruo rispetto al periodo in cui la dismissione delle azioni HERA è realizzata;
7. di **STABILIRE** che la cessione delle azioni HERA, per quantitativi superiori a numero 10.000.000, ai sensi dell'art. 12.2.1 del Patto 24-27, dovrà essere coordinata dal Comitato di Sindacato mediante modalità di vendita con collocamento in una singola operazione, anche mediante collocamento accelerato riservato ad investitori istituzionali, qualificati, professionali;
8. di **DARE ATTO** che "Ferrara Tua SpA", società multiservizi del Comune di Ferrara, delibererà – a sua volta - in merito all'approvazione del "Contratto di Sindacato di Voto e di Disciplina dei Trasferimenti Azionari" in senso conforme a quanto espresso dal Consiglio Comunale con la presente deliberazione;
9. di **AUTORIZZARE** il Sindaco o un suo delegato a determinare il numero massimo di azioni HERA, non soggette al Sindacato di Blocco, da porre di volta in volta in vendita, in base a successivo e separato provvedimento di dismissione di competenza del Consiglio Comunale, nonché a darne comunicazione al Comitato di Sindacato ai sensi del Patto;
10. di **STABILIRE** che il Comitato di Sindacato e per esso il suo Presidente singolarmente o congiuntamente con altri membri del medesimo (il Comitato di Sindacato anche nel predetto ambito più ristretto è di seguito definito il "Comitato") ha facoltà di:
  - svolgere in nome e per conto dei Soci Pubblici venditori le procedure di selezione di consulenti finanziari (investment/financial advisor) determinando la durata del relativo incarico, collocatori, eventuali società fiduciarie per lo svolgimento del/i collocamento/i e provvedere alla loro individuazione, negoziando, sottoscrivendo e se del caso modificando i relativi contratti e mandati anche agendo quale stazione appaltante;
  - stipulare in nome e per conto dei Soci Pubblici venditori gli accordi di collocamento e darvi esecuzione;
  - provvedere al coordinamento delle vendite, determinare in nome e per conto dei Soci Pubblici venditori le modalità del collocamento ed il numero definitivo delle azioni HERA da collocarsi - nel limite del numero massimo di azioni e nel rispetto della tempistica di riferimento comunicata dal Socio Pubblico ai sensi del precedente punto 9 – il prezzo al quale la vendita delle azioni HERA è realizzata e la relativa tempistica anche con il supporto del consulente finanziario (investment/financial advisor) e, eventualmente, del/i collocatore/i. Ove il numero delle azioni HERA oggetto del collocamento fosse inferiore

rispetto al numero di azioni HERA oggetto di richiesta di vendita da parte dei Soci Pubblici ai sensi del precedente punto 9, il numero definitivo di azioni HERA vendute da ciascun Socio Pubblico sarà determinato proporzionalmente applicando la percentuale di azioni HERA effettivamente collocate rispetto alle richieste complessivamente presentate dai Soci Pubblici venditori ai sensi del precedente punto 9;

- impartire, in nome e per conto dei Soci Pubblici venditori, alla eventuale società fiduciaria individuata le istruzioni per procedere alla vendita delle azioni HERA di cui ai precedenti punti 6 e 9 e sottoscrivere ogni relativo atto o accordo;
- stipulare in nome e per conto dei Soci Pubblici venditori gli impegni di inalienabilità delle proprie residue azioni HERA (impegno di lock up) con una durata sino a massimi 6 mesi e in linea con l'usuale prassi di mercato per simili operazioni;
- effettuare ogni relativo comunicato stampa, comunicazione e dichiarazione a Borsa Italiana S.p.A. e/o Consob e compiere tutti gli adempimenti previsti dalla vigente normativa applicabile.

11. di **AUTORIZZARE** il Sindaco o un suo delegato:

- a compiere ogni atto e sottoscrivere ogni contratto, incarico, impegno, mandato e documento per dare esecuzione alla vendita delle azioni HERA nei termini sopra indicati ai precedenti punti 6 e 9, alle attività previste ai precedenti punti 7 e 10 nonché ai relativi atti propedeutici, conseguenti e confermativi di tutto quanto precede;
- a esercitare il relativo voto in sede di Comitato di Sindacato per le finalità indicate ai precedenti punti 6, 7 e 9;
- a conferire mandato con rappresentanza al Comitato, per dare esecuzione alla vendita delle azioni HERA nei termini sopra indicati ai precedenti punti 6, 7 e 9 nonché per i relativi atti propedeutici, conseguenti e confermativi;
- a intestare le azioni HERA, di volta in volta in vendita, alla eventuale società fiduciaria individuata dal Comitato e a sottoscrivere il relativo contratto di mandato fiduciario;
- a effettuare ogni relativo comunicato stampa, comunicazione e dichiarazione a Borsa Italiana S.p.A. e/o Consob e compiere tutti gli adempimenti previsti dalla vigente normativa applicabile.

12. di **DARE ATTO** che il Responsabile del procedimento è l'Avv. Sandro Mazzatorta, Direttore Generale del Comune di Ferrara;

13. di **DICHIARARE** la presente deliberazione immediatamente eseguibile ai sensi dell'art. 134, comma 4 del D.Lgs. 267 del 18/08/2000, al fine di consentire la sottoscrizione del Patto 24-27, oggetto della presente deliberazione, nel più breve tempo possibile, al fine di permettere lo svolgimento dei conseguenti adempimenti entro i termini previsti.

**IL DIRETTORE GENERALE**  
Sandro Mazzatorta / INFOCERT SPA