

**DIREZIONE PARTECIPATE E PATRIMONIO IMMOBILIARE  
AREA GOVERNANCE**

**Determinazione Dirigenziale n. 18/2017 del 20 novembre 2017**

**OGGETTO: Azioni di nuova emissione in titolarità del Comune di Milano nella società SPV Linea M4 S.p.A. – determinazione a contrattare.**

**Il provvedimento non comporta spesa a carico del bilancio finanziario.**

**Alla DIREZIONE BILANCIO E ENTRATE per opportuna conoscenza.**

**IL DIRETTORE *AD INTERIM* DELL'AREA GOVERNANCE**

**Premesso che:**

- il Comune di Milano è titolare della partecipazione azionaria del 66,67% circa al capitale della società per azioni SPV Linea M4 S.p.A., costituita il 16 dicembre 2014, con atto a rogito Notaio Filippo Zabban, rep. n. 67119/11.702, in esito a procedura ad evidenza pubblica, per la ricerca del Socio operativo della Società di progetto per la progettazione, la realizzazione e la gestione della linea metropolitana M4 nella città di Milano;
- in data 22 dicembre 2014 la Società SPV Linea M4 S.p.A., da un lato, e un Pool di Soggetti Finanziatori, dall'altro, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento, di cui alla scrittura privata autenticata dal Dott. Filippo Zabban, Notaio in Milano, Repertorio n. 67.172/11.725, come modificato in data 24 luglio 2015, con atto a rogito dello stesso Dott. Filippo Zabban, Repertorio n. 67.904/12.062 (di seguito per brevità, il "Contratto di Finanziamento"), ai sensi del quale, *inter alia*, i Soggetti Finanziatori si sono impegnati a concedere alla Società talune linee di credito, in relazione alla progettazione, alla costruzione e all'esercizio della suddetta infrastruttura, per un importo complessivo di Euro 531.500.000,00;
- in data 12 dicembre 2014 con Provvedimento del Commissario Delegato del Governo per Expo (di seguito, per brevità COSDE) n. 2, come integrato con l'ulteriore Provvedimento del COSDE n. 4 del 15 luglio 2015, è stata approvata la costituzione di pegno sulle azioni della suddetta Società, con contestuale approvazione dello schema di contratto di pegno (di seguito, per brevità, Atto di Pegno);
- il suddetto contratto prevede come clausole essenziali, *inter alia*, le seguenti:





- estensione del Pegno a tutte le azioni di nuova emissione, in caso di aumento di capitale sociale, con connessa previsione di sottoscrizione di apposito atto confermativo di estensione di pegno (art. 8);
- estensione del Pegno anche a garanzia delle obbligazioni della Società derivanti dai contratti di Hedging (art. 10, punto 1, lett. P);
- in data 24 luglio 2015 è stato sottoscritto l'atto pubblico costitutivo di pegno su azioni (*"Atto di Pegno"*), in esecuzione dei sopracitati Provvedimenti del COSDE, mediante il quale i Soci hanno costituito irrevocabilmente in pegno, a favore di ciascuno dei Soggetti Finanziatori (in qualità di Creditori Garantiti) ed a garanzia delle Obbligazioni Garantite (come definite nell'Atto di Pegno), le proprie azioni nella Società, ciascuna avente valore nominale pari ad euro 100,00 e costituenti complessivamente una partecipazione pari al 100% del capitale sociale della Società sino a concorrenza dell'importo massimo garantito di Euro 1.063.000.000,00;
- in conformità e attuazione di quanto previsto dall'art. 8.3 e 10.1 lett. p) dell'Atto di Pegno, il Pegno *de quo* è stato di volta in volta successivamente confermato ed esteso una prima volta in data 28 luglio 2015 (in favore delle Banche Hedging, a seguito della sottoscrizione dei Contratti di Hedging), una seconda volta in data 2 ottobre 2015 (a seguito dell'aumento di capitale sociale della Società), nonché, da ultimo, riconosciuto e confermato in data 9 novembre 2015 e, da ultimo, in data 29 dicembre 2016;

**Considerato che:**

- in data 26 luglio 2016 uno dei Soggetti Finanziatori, la Banca Natixis S.A., ha ceduto al Fondo Eurotitrisation S.A., (di seguito, per brevità, *"Contratto di Cessione"*), una porzione dei crediti presenti e futuri relativi alla propria quota di partecipazione alla Linea Term Tranche A del Finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento, per un importo pari a complessivi Euro 20.000.000,00, ai sensi dell'art. 26.2 del Contratto di Finanziamento;
- in data 26 luglio 2016 la Banca Agente, in nome e per conto dei Soggetti Finanziatori, ha comunicato alla Società la cessione dei crediti di cui al Contratto di Cessione mediante una Comunicazione di Trasferimento, come definita all'art. 26.3 del Contratto di Finanziamento;
- in data 28 luglio 2016, con atto a rogito del Dottor Filippo Zabban, Notaio in Milano, rep. n. 430/228, come previsto dall'art. 26.2 del Contratto di Finanziamento, la Società SPV Linea M4 S.p.A., ha, tra l'altro, espresso la propria accettazione alla cessione del credito di cui al Contratto di Cessione, anche ai sensi e per gli effetti degli artt. 1263, 1264, 1265 c.c. e, per quanto occorra, 1407 c.c.;
- a seguito del pervenuto *Avviso della Estensione della Cessione dei Crediti*, in data 12 dicembre 2016, ai fini del perfezionamento dell'estensione della cessione crediti ai sensi dell'Atto di Cessione Crediti Convenzione in favore del Fondo EUROTITRISATION quale Creditore Garantito, il Comune di Milano, come Debitore Ceduto, ha preso atto ed accettato la predetta estensione anche ai sensi e per gli effetti degli art. 69 e 70 del R.D. 2440/1923, 9 della Legge 20 marzo 1865, n. 2248, Allegato E, nonché degli agli



artt. 1264, 1265 e 1248, comma primo, c.c., sottoscrivendo in data 21 dicembre 2016, una dichiarazione di accettazione, a firma del Direttore dell'Area Infrastrutture per la Mobilità, munito dei necessari poteri e con firma autenticata;

**Considerato, altresì, che:**

- in data 4 maggio 2017 la Società SPV Linea M4 S.p.A. ha deliberato un ulteriore aumento di capitale sociale- in via inscindibile - a pagamento pari a € 13.550.400,00, gravato da un sovrapprezzo di complessivi € 40.651.200,00, con corrispondente emissione di n. 135.504, azioni di categoria a), b) e c), da offrire in opzione, rispettivamente ai Soci titolari delle corrispondenti categorie di azioni in proporzione, al capitale da ciascuno detenuto;
- in data il Sindaco del Comune di Milano, con nota del 8 giugno 2017, in atti P.G. n. 266117/2017 del 9 giugno 2017, ha dichiarato di voler esercitare, ai sensi dell'art. 2441 c.c., il diritto di opzione spettante al Comune di Milano sottoscrivendo l'aumento di capitale sociale *de quo*;
- con determinazione dirigenziale n. 190 del 8 agosto 2017, il Direttore dell'Area Infrastrutture per la Mobilità della Direzione Mobilità, Ambiente ed Energia ha impegnato e, conseguentemente liquidato, la somma di € 36.130.400,00 (di cui € 9.033.600,00 per aumento di capitale ed € 27.100.800,00 a titolo di sovrapprezzo), corrispondente alla quota di aumento di capitale sociale, con relativo sovrapprezzo, di spettanza del Comune di Milano per un totale n. 90.336 azioni di nuova emissione;
- l'integrale liberazione del capitale sociale è stata completata in data 15 settembre 2017, con conseguente emissione dei nuovi certificati azionari da nn. 23 a 29 (le "Nuove Azioni"), come risulta dalla visura della CCIAA della Società M4 S.p.A. aggiornata al 3 Novembre 2017;
- in conformità ed attuazione di quanto previsto dall'art. 8.3 dell'Atto di Pegno, è pertanto necessario procedere alla sottoscrizione di apposito Atto ricognitivo e confermativo di pegno su azioni (l'"Atto"), al fine di confermare l'estensione del Pegno sulle Nuove Azioni a favore dei Creditori Garantiti;

Visto lo schema di Atto ricognitivo e confermativo di Pegno su Azioni, che dovrà essere sottoscritto dalle Parti il giorno 23 novembre 2017 in occasione dell'Assemblea dei soci, trasmesso al Comune di Milano dalla Società SPV Linea M4 S.p.A., in data 17 novembre 2017 P.G. n. 524690/2017, allegato al presente provvedimento quale parte integrante e sostanziale (allegato 1);

**Visti:**

- il Decreto del Commissario Unico del Governo per EXPO n. 1 del 31 maggio 2013, con il quale, ai sensi e per gli effetti, dell'art. 14, comma 2 bis del D.L. 22 giugno 2008 n. 112, convertito nella Legge 6 agosto 2008 n. 133, è stato nominato il Commissario Delegato del Governo per Expo;



- il Provvedimento del Commissario Delegato del Governo per Expo n. 1 del 27 giugno 2014 "Expo 2015 – Statuto della Società SPV Linea M4 S.p.A.";
- l' artt. 8 e ss dell'Atto di Pegno;
- gli artt. 107 e 192 del D.Lgs. 18 agosto 2000 n. 267;
- il Regolamento sull'Ordinamento degli Uffici e dei Servizi del Comune di Milano;
- gli artt. 2784 e ss. c.c.;

#### DETERMINA

1. di approvare, per le motivazioni indicate in premessa, ai sensi dell'art. 192 del D.Lgs. 18 agosto 2000, n. 267, lo schema di Atto ricognitivo e confermativo di Pegno su Azioni della Società SPV Linea M4 S.p.A., allegato al presente provvedimento quale parte integrante e sostanziale (allegato 1), in conformità ed attuazione di quanto previsto dall'art. 8.3 dell'Atto di Pegno sottoscritto in data 24 luglio 2015;
2. di dare atto che il presente provvedimento sarà pubblicato all'Albo Pretorio on-line del Comune di Milano.

Il Direttore *ad interim*  
dell'Area Governance<sup>e</sup>  
Dott.ssa Laura Peroncini

Il Funzionario Amministrativo referente: Dott.ssa Antonella Caressa

Allegato 1 - Schema di atto ricognitivo e confermativo di Pegno su Azioni.