



## **DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE**

in merito alla sottoscrizione da parte di Strategy Invest S.r.l., Next Holding S.p.A., S.I.M.I. S.a.s., Walter Bonardi, Vincenzo Polidoro, Renzo Torchiani, Sandro Torchiani e Marco Maria Fumagalli del prestito obbligazionario convertibile denominato "First Capital CV 2019-2026 3,75%"

**AI SENSI DELL'ART. 6 LETT. A) DELLA PROCEDURA OPERAZIONI PARTI CORRELATE  
DI FIRST CAPITAL S.P.A.**

Documento depositato presso la sede legale di First Capital S.p.A. in Viale Luigi Majno 17/A 20122 Milano in data 4 dicembre 2019 e disponibile sul sito [www.firstcapital.it](http://www.firstcapital.it)

## INDICE

<b>PREMESSA</b>	<b>3</b>
<b>1. AVVERTENZE</b>	<b>3</b>
1.1 RISCHI CONNESSI AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI DERIVANTI DALL'OPERAZIONE CON PARTE CORRELATA	3
<b>2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE</b>	<b>4</b>
2.1 DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE	4
2.2 INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI L'OPERAZIONE È STATA POSTA IN ESSERE, DELLA NATURA DELLA CORRELAZIONE E, OVE DI CIÒ SIA DATA NOTIZIA ALL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI NELL'OPERAZIONE	5
2.3 INDICAZIONE DELLE MOTIVAZIONI ECONOMICHE E DELLA CONVENIENZA DELL'OPERAZIONE PER FIRST CAPITAL	5
2.4 MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO DELL'OPERAZIONE E VALUTAZIONI CIRCA LA SUA CONGRUITÀ RISPETTO AI VALORI DI MERCATO DI OPERAZIONI SIMILARI	6
2.5 ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL'OPERAZIONE	6
2.6 INCIDENZA SUI COMPENSI DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ E/O DI SOCIETÀ DA QUESTA CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELL'OPERAZIONE	7
2.7 EVENTUALI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI DELLA SOCIETÀ COINVOLTI NELL'OPERAZIONE	7
2.8 INDICAZIONE DEGLI ORGANI O DEGLI AMMINISTRATORI CHE HANNO CONDOTTO O PARTECIPATO ALLE TRATTATIVE	7
2.9 SE LA RILEVANZA DELL'OPERAZIONE DERIVA DAL CUMULO DI PIÙ OPERAZIONI COMPIUTE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO CON UNA STESSA PARTE CORRELATA, O CON SOGGETTI CORRELATI SIA A QUEST'ULTIMA SIA ALLA SOCIETÀ, LE INFORMAZIONI INDICATE NEI PRECEDENTI PUNTI DEVONO ESSERE FORNITE CON RIFERIMENTO A TUTTE LE PREDETTE OPERAZIONI	7
<b>ALLEGATO</b>	<b>9</b>

## PREMESSA

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato predisposto da First Capital S.p.A. (“**First Capital**” o la “**Società**”) ai sensi dell’Articolo 2 del Regolamento Parti Correlate per gli Emittenti AIM Italia, nonché dell’Articolo 6 lett. a) della procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di First Capital in data 11 novembre 2014 (di seguito la “**Procedura**”).

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da First Capital in relazione alla delibera approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 dicembre 2019, ai sensi dell’articolo 6 lett. a) della Procedura, e avente ad oggetto la sottoscrizione, disgiuntamente fra loro, da parte di Strategy Invest S.r.l., Next Holding S.p.A., S.I.M.I. S.a.s., dei signori Walter Bonardi, Vincenzo Polidoro, Renzo Torchiani, Sandro Torchiani e Marco Maria Fumagalli (congiuntamente, le “**Parti Correlate**”), di complessive n. 1.515 obbligazioni, relative all’emissione obbligazionaria denominata “First Capital CV 2019-2026 3,75%” (di seguito, anche le “**Obbligazioni Convertibili**”) del controvalore, determinato in base del prezzo di emissione previsto, di euro 2.969.400,00 e del valore nominale complessivo di euro 3.030.000,00 (l’ “**Operazione**”).

L’Operazione, cumulativamente considerata, si configura come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi dell’Articolo 3.1 della Procedura, lettere b) e c), in virtù della correlazione con membri del Consiglio di Amministrazione e del superamento della soglia del 5% relativa all’indice di rilevanza del controvalore (che rappresenta il rapporto tra il controvalore complessivo dell’operazione e, nel caso di specie, il patrimonio netto consolidato della Società rilevato al 30 giugno 2019).

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 4 dicembre 2019, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale della Società in Viale Luigi Majno 17/A - 20122 Milano e sul sito internet della Società ([www.firstcapital.it](http://www.firstcapital.it)) nella sezione *Investor Relations*.

## 1. AVVERTENZE

### 1.1 RISCHI CONNESSI AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI DERIVANTI DALL’OPERAZIONE CON PARTE CORRELATA

In relazione all’Operazione si evidenzia che sussiste una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto:

- Strategy Invest S.r.l., società che ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 750 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 1.470.000,00 e per un valore nominale complessivo di euro 1.500.000,00, detiene una partecipazione in First Capital tale da poter esercitare un’influenza notevole su quest’ultima, ai sensi dell’art. 2359, c. 3, cod. civ., che in ogni caso si considera tale qualora possa esercitare almeno il 20% dei diritti di voto. Strategy Invest S.r.l. ha dichiarato di impegnarsi a regolare tale sottoscrizione con l’annullamento da parte di Monte Titoli S.p.A. mediante c.d. *mark down* del valore nominale di euro 1.100.000,00 delle obbligazioni detenute dalla stessa Strategy Invest S.r.l. relative al prestito obbligazionario “FIRST CAPITAL 2015-2020 5,00%” (ISIN IT0005095101), fermo restando il contestuale regolamento in denaro del Conguaglio dovuto;
- Next Holding S.p.A., società che ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 250 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 490.000,00 e per un valore nominale complessivo di euro 500.000,00, detiene una partecipazione in First Capital tale da poter esercitare un’influenza notevole su quest’ultima, ai sensi dell’art. 2359, c. 3, cod. civ., che in ogni caso si considera tale qualora possa esercitare almeno il 20% dei diritti di voto. Next Holding S.p.A. ha dichiarato di impegnarsi a regolare tale sottoscrizione con l’annullamento da parte di Monte Titoli S.p.A. mediante c.d. *mark down* del valore nominale di euro 500.000,00 delle obbligazioni detenute dalla stessa Next Holding S.p.A. relative al prestito obbligazionario “FIRST CAPITAL 2015-2020 5,00%” (ISIN IT0005095101), fermo restando il contestuale regolamento in denaro del Conguaglio dovuto;
- il Sig. Paolo Giuseppe La Pietra, socio accomandatario di SIMI S.a.s., società che ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 100 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 196.000,00 e per un valore nominale

complessivo di euro 200.000,00, è altresì Presidente del Consiglio di Amministrazione di First Capital. Il Sig. Paolo Giuseppe La Pietra ha dichiarato di impegnarsi a regolare tale sottoscrizione con l'annullamento da parte di Monte Titoli S.p.A. mediante c.d. *mark down* del valore nominale di euro 150.000,00 delle obbligazioni dallo stesso detenute relative al prestito obbligazionario "FIRST CAPITAL 2015-2020 5,00%" (ISIN IT0005095101), fermo restando il contestuale regolamento in denaro del Conguaglio dovuto;

- Il Sig. Walter Bonardi, che ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 100 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 196.000,00 e per un valore nominale complessivo di euro 200.000,00, è Presidente del Collegio Sindacale di First Capital. Il Sig. Walter Bonardi ha dichiarato di impegnarsi a regolare tale sottoscrizione con l'annullamento da parte di Monte Titoli S.p.A. mediante c.d. *mark down* del valore nominale di euro 100.000,00 delle obbligazioni dallo stesso detenute relative al prestito obbligazionario "FIRST CAPITAL 2015-2020 5,00%" (ISIN IT0005095101), fermo restando il contestuale regolamento in denaro del Conguaglio dovuto;
- Il Sig. Sandro Torchiani, che ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 150 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 294.000,00 e per un valore nominale complessivo di euro 300.000,00, è un componente del Consiglio di Amministrazione di First Capital. Il Sig. Sandro Torchiani ha dichiarato di impegnarsi a regolare tale sottoscrizione con l'annullamento da parte di Monte Titoli S.p.A. mediante c.d. *mark down* del valore nominale di euro 300.000,00 delle obbligazioni dallo stesso detenute relative al prestito obbligazionario "FIRST CAPITAL 2015-2020 5,00%" (ISIN IT0005095101), fermo restando il contestuale regolamento in denaro del Conguaglio dovuto;
- Il Sig. Marco Maria Fumagalli, che ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 55 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 107.800,00 e per un valore nominale complessivo di euro 110.000,00, è un componente del Consiglio di Amministrazione della Società;
- Il Sig. Vincenzo Polidoro, che ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 55 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 107.800,00 e per un valore nominale complessivo di euro 110.000,00, è Amministratore Delegato della Società;
- Il Sig. Renzo Torchiani, che ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 55 Obbligazioni del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 107.800,00 e per un valore nominale complessivo di euro 110.000,00, è Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società (il "**Comitato**"), così come definito dall'articolo 4 della Procedura, è stato tempestivamente ed adeguatamente informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione.

In data 28 novembre 2019, il Comitato ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione (una copia del parere rilasciato dal Comitato è allegata al presente Documento Informativo quale **Allegato 1**).

In considerazione delle caratteristiche dell'Operazione, la Società non è esposta a particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse, diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni tra parti correlate e quanto sopra rappresentato.

## 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

### 2.1 DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE

L'Operazione consiste nella sottoscrizione da parte delle Parti Correlate di complessive n. 1.515 Obbligazioni Convertibili, del valore nominale complessivo di euro 3.030.000,00 e per un corrispettivo complessivo, determinato in base del prezzo di emissione previsto, di euro 2.969.400,00, nelle quote pro capite indicate al

precedente Paragrafo 1.1.

Le Obbligazioni Convertibili sono parte del prestito obbligazionario convertibile fruttifero denominato “First Capital CV 2019-2026 3,75%”, di importo massimo di euro 25.000.000, costituito da un massimo di n. 12.500 obbligazioni del valore nominale di euro 2.000 ciascuna convertibili in azioni ordinarie della Società prive di valore nominale aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie della Società, con durata di 84 mesi a partire dal 6 dicembre 2019 e scadenza 6 dicembre 2026, codice ISIN IT0005388639, la cui emissione è stata deliberata dall’Assemblea dei Soci di First Capital in data 11 novembre 2019 ed è prevista per la data del 6 dicembre 2019 (di seguito, anche il “**POC**” o il “**Prestito**”). Si segnala che tutti i termini e tutte le condizioni che regolano il POC sono dettagliatamente riportate nel regolamento del medesimo prestito obbligazionario.

La Società ha inoltre presentato presso Borsa Italiana la domanda affinché le Obbligazioni Convertibili siano ammesse alla negoziazione sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana.

Le Parti Correlate sottoscrivono le Obbligazioni Convertibili al 98% del loro valore nominale e dunque al prezzo di emissione di euro 1.960,00 per Obbligazione Convertibile. Le stesse condizioni sono applicate a tutti gli altri sottoscrittori.

Le Parti Correlate regolano la sottoscrizione in alcuni casi con versamento in denaro in favore della Società, in altri, come precedentemente illustrato, mediante annullamento del valore nominale delle obbligazioni detenute relative al prestito obbligazionario già in essere “FIRST CAPITAL 2015-2020 5,00%”, fermo restando il regolamento in denaro del conguaglio dovuto.

Le sottoscrizioni delle Parti Correlate avvengono altresì nel rispetto dei lotti minimi previsti per il Primo Periodo di Sottoscrizione, ai sensi del regolamento del POC.

## **2.2 INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI L’OPERAZIONE È STATA POSTA IN ESSERE, DELLA NATURA DELLA CORRELAZIONE E, OVE DI CIÒ SIA DATA NOTIZIA ALL’ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI NELL’OPERAZIONE**

Le Parti Correlate con le quali la Società potrà in essere le Operazioni sono:

- Strategy Invest S.r.l., detiene una partecipazione in First Capital, pari al 28,14% del capitale sociale, tale da poter esercitare un’influenza notevole sulla Società;
- Next Holding S.p.A., detiene una partecipazione in First Capital, pari al 28,99% del capitale sociale, tale da poter esercitare un’influenza notevole sulla Società;
- Il Sig. Paolo Giuseppe La Pietra, socio accomandatario di S.I.M.I. S.a.s., è Presidente del Consiglio di Amministrazione di First Capital;
- Il Sig. Walter Bonardi, è Presidente del Collegio Sindacale di First Capital;
- Il Sig. Sandro Torchiani, è Amministratore di First Capital;
- Il Sig. Marco Maria Fumagalli, è Amministratore di First Capital;
- Il Sig. Vincenzo Polidoro, è Amministratore Delegato di First Capital;
- Il Sig. Renzo Torchiani, è Vice presidente del Consiglio di Amministrazione di First Capital.

L’Operazione, pertanto, si qualifica, ai sensi di quanto previsto dalla Procedura, come un’operazione con una parte correlata della Società.

L’Operazione, cumulativamente considerata, si configura inoltre come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi dell’Articolo 3.1 della Procedura, lettere b) e c), in virtù della correlazione con membri del Consiglio di Amministrazione e del superamento della soglia del 5% in relazione all’indice di rilevanza del controvalore (che rappresenta il rapporto tra il controvalore complessivo dell’operazione e, nel caso di specie, il patrimonio netto consolidato della Società rilevato al 30 giugno 2019).

## **2.3 INDICAZIONE DELLE MOTIVAZIONI ECONOMICHE E DELLA CONVENIENZA DELL’OPERAZIONE PER FIRST CAPITAL**

L'esecuzione dell'Operazione rientra nella più ampia operazione di emissione di un POC da parte di First Capital fino ad un massimo di euro 25.000.000,00 così come illustrata nel precedente Paragrafo 2.1. Tale emissione persegue l'obiettivo di reperire nuovi mezzi finanziari non bancari a medio-lungo termine a supporto della crescita e dello sviluppo delle attività della Società e del suo Gruppo, destinati all'espansione e alla diversificazione dell'attività di investimento, contribuendo contemporaneamente all'ottimizzazione della struttura finanziaria e del costo del capitale impiegato.

Si precisa che le Parti Correlate sottoscrivono le Obbligazioni alle stesse condizioni di pagamento e con gli stessi diritti di godimento degli altri sottoscrittori del POC non Parti Correlate.

Con parere rilasciato in data 28 novembre 2019, il Comitato ha constatato che sussiste l'interesse della Società al compimento dell'Operazione stessa ed ha verificato la convenienza e la correttezza sostanziale e procedurale delle condizioni dell'Operazione e ha espresso parere favorevole alla sottoscrizione, da parte delle Parti Correlate, delle Obbligazioni Convertibili.

Con riferimento alle richieste avanzate da alcune Parti Correlate di annullamento delle obbligazioni detenute a fronte della contestuale sottoscrizione del nuovo Prestito secondo i termini sopra illustrati, il Comitato non ha rilevato elementi formali o sostanziali che possano pregiudicare gli interessi di terze parti, dei detentori delle obbligazioni del prestito in essere, né della Società.

In merito ai potenziali rischi derivanti dall'Operazione per la Società, il Comitato non ha identificato particolari rischi.

#### **2.4 MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO DELL'OPERAZIONE E VALUTAZIONI CIRCA LA SUA CONGRUITÀ RISPETTO AI VALORI DI MERCATO DI OPERAZIONI SIMILARI**

Le condizioni economiche del POC sono state determinate in funzione delle condizioni di mercato vigenti al momento dell'emissione ed in relazione alla tipologia e alla durata del POC stesso.

Il rendimento offerto sul POC è stato determinato sulla base di diversi elementi di valutazione che tengono conto dei parametri mediamente proposti dal mercato per operazioni analoghe e sulla base dei rendimenti mediamente riconosciuti da emittenti di strumenti di debito quotati, aventi un merito creditizio simile a quello della Società e per durate analoghe, senza prescindere da un'attenta valutazione della situazione economica e finanziaria della Società.

Le Obbligazioni Convertibili verranno immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche, del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e del regolamento adottato congiuntamente dalla Consob e da Banca d'Italia con provvedimento del 22 febbraio 2008, e successive modifiche.

Si evidenzia che ciascuna Parte Correlata sottoscrive le Obbligazioni Convertibili esattamente alle stesse condizioni applicate agli altri investitori, come previsto dal Regolamento del Prestito.

#### **2.5 ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL'OPERAZIONE**

L'Operazione consiste nella sottoscrizione da parte delle Parti Correlate di complessive n. 1.515 Obbligazioni Convertibili, del valore nominale complessivo di euro 3.030.000,00, nelle quote pro capite indicate al precedente Paragrafo 1.1.

Le Obbligazioni sono parte del prestito obbligazionario convertibile denominato "First Capital CV 2019-2026 3,75%", per un controvalore massimo di euro 25.000.000,00, costituito da un massimo di n. 12.500 obbligazioni del valore nominale di euro 2.000 ciascuna convertibili in azioni ordinarie della Società prive di valore nominale aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie della Società, con durata di 84 mesi a partire dal 6 dicembre 2019 e scadenza 6 dicembre 2026.

Gli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione sono quelli tipici delle emissioni di obbligazioni.

Gli effetti economici prevedono cedole passive a carico della Società di un importo annuo fino a scadenza del POC pari a massimi euro 937.500, relativamente all'intero POC e pari a massimi euro 113.625 relativamente alle n. 1.515 Obbligazioni sottoscritte dalle Parti Correlate.

## **2.6 INCIDENZA SUI COMPENSI DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ E/O DI SOCIETÀ DA QUESTA CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELL'OPERAZIONE**

Il perfezionamento dell'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di First Capital né delle sue controllate Value First SICAF S.p.A. e First Private Investment S.r.l..

## **2.7 EVENTUALI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI DELLA SOCIETÀ COINVOLTI NELL'OPERAZIONE**

Nell'Operazione sono coinvolti, quali parti correlate, componenti degli organi di amministrazione e controllo della Società. In particolare, sono coinvolti:

- il Sig. Paolo La Pietra, socio accomandatario di S.I.M.I. S.a.s., come Presidente del Consiglio di Amministrazione di First Capital;
- il Sig. Vincenzo Polidoro, in proprio, come Amministratore Delegato di First Capital;
- il Sig. Renzo Torchiani, in proprio, come Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di First Capital;
- il Sig. Sandro Torchiani, in proprio, come Amministratore di First Capital;
- il Sig. Marco Maria Fumagalli, in proprio, come Amministratore di First Capital;
- il Sig. Walter Bonardi, in proprio, come Presidente del Collegio Sindacale di First Capital.

## **2.8 INDICAZIONE DEGLI ORGANI O DEGLI AMMINISTRATORI CHE HANNO CONDOTTO O PARTECIPATO ALLE TRATTATIVE**

Per quanto riguarda l'Operazione, non è stata condotta alcuna trattativa.

L'Articolo 3 della Procedura adottata dalla Società prevede che le operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate siano approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società, previo parere favorevole del Comitato, che deve esprimersi sull'interesse della Società al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

In data 28 novembre 2019, il Comitato, in conformità alle previsioni di cui all'Articolo 3 della Procedura, ha rilasciato parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale e procedurale delle relative condizioni.

In data 3 dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto del parere rilasciato dal Comitato in data 28 novembre 2019, ha approvato l'Operazione.

## **2.9 SE LA RILEVANZA DELL'OPERAZIONE DERIVA DAL CUMULO DI PIÙ OPERAZIONI COMPIUTE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO CON UNA STESSA PARTE CORRELATA, O CON SOGGETTI CORRELATI SIA A QUEST'ULTIMA SIA ALLA SOCIETÀ, LE INFORMAZIONI INDICATE NEI PRECEDENTI PUNTI DEVONO ESSERE FORNITE CON RIFERIMENTO A TUTTE LE PREDETTE OPERAZIONI**

Come indicato nella Premessa del presente Documento Informativo, la rilevanza dell'Operazione è data anche dal cumulo di più operazioni compiute, nel corso dell'esercizio, con soggetti correlati alla Società, operazioni che sono tra loro omogenee.

\* \* \* \* \*

Milano, 3 dicembre 2019

L'Amministratore Delegato di First Capital S.p.A.

Vincenzo Polidoro



## ALLEGATO

### Verbale del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate di First Capital S.p.A. del 28 novembre 2019

Alle ore 10:00 del 28 novembre 2019, si riunisce presso la sede sociale di First Capital S.p.A. (di seguito, anche "First Capital" o la "Società") il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (di seguito, anche il "Comitato"), istituito dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 aprile 2017, il cui funzionamento è disciplinato dalla "Procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate" (di seguito, la "Procedura") approvata dal Consiglio di Amministrazione del 11 novembre 2014 e dal "Regolamento per il funzionamento del Comitato Operazioni con Parti Correlate di First Capital S.p.A." (di seguito, il "Regolamento") approvato dal Comitato in data 16 maggio 2017.

Il Comitato è stato modificato nella sua composizione dal Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi in data 26 novembre 2019, ai sensi di quanto previsto dall'art. 1 del Regolamento, al fine di deliberare sulla specifica materia posta all'ordine del giorno della seduta odierna.

In particolare, il Comitato è chiamato a deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Analisi delle operazioni con parti correlate in relazione alle sottoscrizioni del Prestito Obbligazionario Convertibile "FIRST CAPITAL CV 2019-2026 3,75%"

#### **A - Presenze**

Assume la presidenza del Comitato il Sig. Emanuele Preve che constata la presenza del membro del Comitato Sig. Luca Mannucci. Il Presidente ed il Sig. Luca Mannucci sono collegati in audioconferenza.

Il Presidente propone di nominare Linda Rossi, presente di persona presso la sede legale della Società, quale Segretario del Comitato, con approvazione del Comitato e accettazione da parte del nominando Segretario. La sede legale della Società, in viale Majno 17/A – Milano, viene considerata come luogo della riunione odierna del Comitato.

Il Presidente dichiara la riunione valida ed atta a deliberare sul punto all'ordine del giorno.

#### **B – Trattazione dell'argomento all'ordine del giorno**

Il Presidente rammenta le funzioni consultive sulle operazioni di minore e maggiore rilevanza con Parti Correlate affidate al Comitato, che ha il compito di esprimere motivato Parere sull'interesse della Società in merito al compimento di dette operazioni, secondo quanto previsto dalla Procedura.

Il Presidente informa, poi, che l'Assemblea dei Soci di First Capital, in data 11 novembre 2019, ha deliberato l'emissione, in una o più *tranche*, di un prestito obbligazionario convertibile "FIRST CAPITAL CV 2019-2026 3,75%" (il "Prestito Obbligazionario Convertibile" o il "Prestito"), per un importo massimo di euro 25 milioni, diviso in massime n. 12.500 obbligazioni del valore nominale di euro 2.000 convertibili in azioni ordinarie della Società prive di valore nominale aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie della Società, codice ISIN IT0005388639, da emettere con esclusione del diritto di opzione.

Il Presidente constata la preventiva trasmissione, da parte del Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, della documentazione e delle informazioni da esaminare e, alla luce della stessa, comunica che tra i soggetti interessati a richiedere la sottoscrizione delle suddette obbligazioni convertibili vi sono persone fisiche e giuridiche qualificabili come Parti Correlate ai sensi della Procedura all'art. 2.

Il Presidente rammenta che sono Parti Correlate ai sensi della Procedura: gli azionisti rilevanti che, direttamente e/o indirettamente, anche attraverso società controllanti o controllate - come

individuare nell'Allegato 1 della Delibera Consob n. 17221, ai sensi dell'art. 93 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 -, fiduciari o interposte persone: i) controllano la Società; ii) sono controllati dalla Società; iii) sono sotto un comune controllo con la Società; iv) detengono una partecipazione nella Società tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima, ai sensi dell'art. 2359, c. 3, cod. civ., che in ogni caso si considera tale qualora possa esercitare almeno il 20% dei diritti di voto; v) controllano congiuntamente la Società. Il Presidente rammenta inoltre che per effetto della Procedura gli Amministratori ed i Sindaci effettivi della Società, nonché i Dirigenti con responsabilità strategiche della Società (cioè coloro che hanno direttamente o indirettamente il potere e la responsabilità della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società), nonché i loro stretti familiari (cioè il coniuge non separato, il convivente, i figli e le ulteriori persone legate da rapporti di parentela od affinità che possano influenzare o essere influenzati dal soggetto interessato nei rapporti con la Società) sono considerati Parti Correlate. Infine, il Presidente rammenta che sono Parti correlate anche le società controllate, controllate congiuntamente o soggette ad influenza notevole di uno dei medesimi soggetti, ovvero in cui tali soggetti detengono, direttamente o indirettamente, una quota del 20% o più dei diritti di voto ovvero in cui tali soggetti sono in grado di nominare o rimuovere la maggioranza degli amministratori. Richiama infine l'indicazione delle ulteriori Parti Correlate censite dalla Procedura.

Il Presidente informa poi che alcune delle Parti Correlate interessate a sottoscrivere il nuovo Prestito hanno richiesto, a fronte di tale sottoscrizione, il previo annullamento delle obbligazioni già detenute riferibili al prestito obbligazionario "First Capital S.p.A. 2015-2020 5%" che la Società ha in essere.

Ciò premesso, il Presidente dà atto che sono state sottoposte al vaglio del Comitato le richieste di sottoscrizione del Prestito Obbligazionario Convertibile in corso di emissione da parte dei seguenti soggetti qualificabili come Parti Correlate, corredate in taluni casi dall'impegno a procedere a regolare tali sottoscrizioni mediante l'annullamento delle obbligazioni già dagli stessi detenute riferibili al prestito obbligazionario in essere "First Capital S.p.A. 2015-2020 5%":

N.	Parte Correlata che ha manifestato l'interesse di sottoscrivere il POC	Firmatario del Richiedente	N. Obbligazioni Convertibili Richieste	Corrispettivo	Valore Nominale POC Richiesto	di cui tramite Annullamento Valore Nominale Bond FIC	Differenza
1	Strategy Invest S.r.l.	Torchiani Sandro	750	1.470.000	1.500.000	1.100.000	400.000
2	Next Holding S.p.A.	Manganelli Andrea	250	490.000	500.000	500.000	0
3	Torchiani Sandro	Torchiani Sandro	150	294.000	300.000	300.000	0
4	Bonardi Walter	Bonardi Walter	100	196.000	200.000	100.000	100.000
5	SIMI S.a.s.	La Pietra Paolo Giuseppe	100	196.000	200.000	150.000	50.000
6	Fumagalli Marco Maria	Fumagalli Marco Maria	55	107.800	110.000	0	110.000
7	Polidoro Vincenzo	Polidoro Vincenzo	55	107.800	110.000	0	110.000
8	Torchiani Renzo	Torchiani Renzo	55	107.800	110.000	0	110.000
<b>TOTALE</b>			<b>1.515</b>	<b>2.969.400</b>	<b>3.030.000</b>	<b>2.150.000</b>	<b>880.000</b>

Si evidenzia che tutte le sottoscrizioni del nuovo Prestito verrebbero finalizzate agli stessi termini e condizioni riservati al mercato e applicate a tutti gli altri sottoscrittori e che, nel caso di annullamento delle obbligazioni detenute relative al prestito obbligazionario già in essere, lo stesso verrebbe effettuato da Monte Titoli S.p.A. mediante c.d. *mark down* del relativo valore nominale e che ogni eventuale conguaglio verrebbe fatto in denaro contestualmente alla sottoscrizione del nuovo Prestito.

Tutto ciò detto, esaminate approfonditamente le richieste di sottoscrizione delle obbligazioni da parte dei soggetti in esame, il Presidente chiede al Comitato di formulare un Parere sull'interesse della Società al compimento di queste operazioni con Parti Correlate.

Pertanto, nell'ambito della valutazione, il Comitato:

- i) analizza l'operazione in generale;
- ii) analizza le operazioni con parti correlate;
- iii) accerta l'insussistenza in capo ai singoli membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate di rapporti di correlazione con i soggetti controparte dell'operazione in esame e con le sue parti correlate;
- iv) decide di non farsi assistere da un Esperto Indipendente di propria scelta;

v) esprime un Parere motivato e vincolante circa l'interesse della Società al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il Comitato delibera sul punto con il voto favorevole di tutti i suoi Membri, approvando il Parere allegato al presente Verbale, dando altresì atto che non si è ravvisata la necessità di farsi assistere da un Esperto Indipendente.

**C - Chiusura dei lavori**

Esauriti gli argomenti previsti e null'altro essendovi da discutere, il Presidente dichiara chiusi i lavori alle ore 10.35.

Milano, 28 novembre 2019

**Il Presidente del Comitato**

Emanuele Preve

**Il Segretario**

Linda Rossi

\* \* \* \* \*

**ALLEGATO**  
**Parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate**  
**relativo alle sottoscrizioni da parte di Parti Correlate del Prestito Obbligazionario**  
**Convertibile “First Capital CV 2019-2026 3,75%”**

ai sensi della “Procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate”  
approvata dal Consiglio di Amministrazione di First Capital S.p.A. del 11 novembre 2014

**1) Premesse**

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (di seguito, il “Comitato”) di First Capital S.p.A. (di seguito, anche la “Società”), è deputato, ai sensi e per gli effetti dell’art. 4. “Procedura autorizzativa delle operazioni” della Procedura Operazioni Parti Correlate della Società n. 2/2014 approvata l’11 novembre 2014 (di seguito, la “Procedura”), a discutere in relazione alla sottoscrizione da parte di alcuni soggetti, Azionisti Rilevanti o Esponenti Aziendali della Società, del Prestito Obbligazionario Convertibile “First Capital CV 2019-2026 3,75%” in corso di emissione (di seguito anche l’“Operazione”).

Il Comitato, composto in questa sede dai Sig.ri Emanuele Preve e Luca Mannucci, Consiglieri di Amministrazione non esecutivi della Società e dotati dei requisiti di indipendenza, esprime qui il proprio Parere motivato e vincolante circa la sussistenza all’interesse della Società alla conclusione dell’Operazione e la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

**2) Qualificazione dell’Operazione**

L’Operazione si colloca nell’ambito dell’emissione in corso del prestito obbligazionario convertibile “First Capital CV 2019-2026 3,75%” (il “Prestito Obbligazionario Convertibile” o il “Prestito”), per un importo massimo di euro 25 milioni, diviso in massime n. 12.500 obbligazioni del valore nominale di euro 2.000 convertibili in azioni ordinarie della Società prive di valore nominale aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie della Società, con durata di 84 mesi a partire dal 6 dicembre 2019 e scadenza 6 dicembre 2026, codice ISIN IT0005388639, da emettere, in una o più *tranches*, con esclusione del diritto di opzione.

Il Prestito è offerto in sottoscrizione nell’ambito dei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari previsti dall’articolo 100 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il “TUF”) e dall’articolo 34-*ter*, primo comma, lettera d) del Regolamento Emittenti adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999. L’emissione del Prestito avverrà quindi in esenzione dall’obbligo di pubblicazione di un prospetto d’offerta.

In ogni caso, la Società ha messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul proprio sito web la Relazione redatta ai sensi dell’art. 2441, commi 5 e 6 del Codice Civile, il parere del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall’eventuale conversione delle obbligazioni, nonché il Regolamento del Prestito approvato dall’Assemblea degli Azionisti della Società in data 11 novembre 2019.

Nell’ambito dell’emissione del Prestito, hanno richiesto la sottoscrizione delle relative obbligazioni convertibili anche le seguenti Parti Correlate, alle condizioni di seguito specificate:

- Strategy Invest S.r.l., Azionista rilevante della Società, ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 750 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 1.470.000,00 e per un valore nominale complessivo di euro 1.500.000,00, impegnandosi a regolare tale sottoscrizione con l’annullamento da parte di Monte Titoli S.p.A. mediante c.d. *mark down* del valore nominale di euro 1.100.000,00 delle obbligazioni detenute dalla stessa Strategy Invest S.r.l. relative al prestito obbligazionario “FIRST CAPITAL 2015-2020 5,00%” (ISIN IT0005095101), fermo restando il contestuale regolamento in denaro del Conguaglio dovuto;
- Next Holding S.p.A. Azionista rilevante della Società, ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 250 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 490.000,00 e per un valore nominale complessivo di euro 500.000,00, impegnandosi a regolare tale sottoscrizione con l’annullamento da parte di Monte Titoli S.p.A. mediante c.d. *mark down*

del valore nominale di euro 500.000,00 delle obbligazioni detenute dalla stessa Next Holding S.p.A. relative al prestito obbligazionario "FIRST CAPITAL 2015-2020 5,00%" (ISIN IT0005095101), fermo restando il contestuale regolamento in denaro del Conguaglio dovuto;

- Il Sig. Sandro Torchiani, Membro del Consiglio di Amministrazione e rappresentante legale dell'Azionista rilevante Strategy S.r.l., ha espresso la volontà di sottoscrivere in proprio n. 150 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 294.000,00 e per un valore nominale complessivo di euro 300.000,00, impegnandosi a regolare tale sottoscrizione con l'annullamento da parte di Monte Titoli S.p.A. mediante c.d. *mark down* del valore nominale di euro 300.000,00 delle obbligazioni detenute relative al prestito obbligazionario "FIRST CAPITAL 2015-2020 5,00%" (ISIN IT0005095101), fermo restando il contestuale regolamento in denaro del Conguaglio dovuto;
- Il Sig. Paolo Giuseppe La Pietra, Presidente del Consiglio di Amministrazione, tramite la società SIMI S.a.s. di cui è socio accomandatario, ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 100 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 196.000,00 e per un valore nominale complessivo di euro 200.000,00, impegnandosi a regolare tale sottoscrizione con l'annullamento da parte di Monte Titoli S.p.A. mediante c.d. *mark down* del valore nominale di euro 150.000,00 delle obbligazioni detenute relative al prestito obbligazionario "FIRST CAPITAL 2015-2020 5,00%" (ISIN IT0005095101), fermo restando il contestuale regolamento in denaro del Conguaglio dovuto;
- Il Sig. Walter Bonardi, Presidente del Collegio Sindacale, ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 100 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 196.000,00 e per un valore nominale di euro 200.000,00, impegnandosi a regolare tale sottoscrizione con l'annullamento da parte di Monte Titoli S.p.A. mediante c.d. *mark down* del valore nominale complessivo di euro 100.000,00 delle obbligazioni detenute relative al prestito obbligazionario "FIRST CAPITAL 2015-2020 5,00%" (ISIN IT0005095101), fermo restando il contestuale regolamento in denaro del Conguaglio dovuto;
- Il Sig. Vincenzo Polidoro, Amministratore Delegato della Società, ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 55 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 107.800,00 e per un valore nominale complessivo di euro 110.000,00;
- Il Sig. Renzo Torchiani, Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 55 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 107.800,00 e per un valore nominale complessivo di euro 110.000,00;
- Il Sig. Marco Maria Fumagalli, Membro del Consiglio di Amministrazione, ha espresso la volontà di sottoscrivere n. 55 Obbligazioni Convertibili del Prestito in corso di emissione (ISIN IT0005388639) ad un controvalore, sulla base del Prezzo di Emissione, di euro 107.800,00 e per un valore nominale complessivo di euro 110.000,00.

In virtù delle suddette richieste di sottoscrizione, l'Operazione con parti Correlate è qualificata "di maggiore rilevanza", ai sensi e per gli effetti della regolamentazione vigente.

### **3) Istruttoria sull'Operazione**

Il Comitato ha esaminato con attenzione tutta la documentazione disponibile, dalla quale si rilevano le necessarie indicazioni circa la modalità di esecuzione della prospettata Operazione.

Ogni necessario chiarimento è stato rilasciato al Comitato con tempestività, trasparenza e completezza, e pertanto il Comitato è stato posto nelle condizioni di assumere il proprio Parere in modo consapevole.

Inoltre, non vi è stata l'occasione, da parte del Comitato, di ritenere necessario il supporto di alcun Esperto Indipendente, ai sensi del proprio Regolamento.

### **4) Valutazioni sull'Operazione**

Il Comitato ha svolto un'ampia disamina circa le caratteristiche del Prestito Obbligazionario Convertibile in corso di emissione, dando atto che tutta la relativa documentazione messa a disposizione dalla Società pone i potenziali sottoscrittori nelle condizioni di assumere consapevolmente le proprie decisioni di investimento.

Il Comitato ha altresì verificato che le condizioni economiche del Prestito siano state individuate sulla base di parametri mediamente proposti dal mercato per operazioni analoghe, rilevando che First Capital S.p.A. ha offerto a tutti i sottoscrittori delle Obbligazioni Convertibili una remunerazione simile alle remunerazioni mediamente riconosciute da emittenti di strumenti di debito quotati, aventi un merito creditizio simile a quello della Società e per durate analoghe.

Il Comitato si è inoltre soffermato sull'interesse della Società ad acquisire la provvista finanziaria derivante dall'emissione del Prestito, nonché sui costi di tale provvista, ritenendo l'operazione strumentale al supporto degli investimenti ed al perseguimento della propria strategia di crescita a fronte di costi finanziari contenuti.

Inoltre, il Comitato constata che, a valle dell'emissione del Prestito, l'acquisto delle relative Obbligazioni Convertibili è effettuabile da qualsivoglia soggetto richiedente, in virtù della ammissione alle negoziazioni delle stesse sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana.

Pertanto, il Comitato dà atto che il trattamento riservato a terze parti è il medesimo di quello riservato alle Parti Correlate, che pertanto non traggono vantaggio di sorta.

Infine, con riferimento alle richieste avanzate da alcune Parti Correlate di annullamento delle obbligazioni detenute a fronte della contestuale sottoscrizione del nuovo Prestito secondo i termini sopra illustrati, il Comitato non rileva elementi formali o sostanziali che possano pregiudicare gli interessi di terze parti, dei detentori delle obbligazioni del prestito in essere, né della Società.

## **5) Conclusioni**

Il Comitato, sulla base della documentazione processata, delle informazioni ricevute e delle indagini svolte, constata l'interesse di First Capital S.p.A. alla sottoscrizione del Prestito Obbligazionario Convertibile in corso di emissione, valuta favorevolmente la convenienza e la correttezza sostanziale e procedurale delle condizioni dell'Operazione ed esprime qui il proprio parere favorevole all'adesione, da parte della Società, alla proposta di sottoscrizione del Prestito Obbligazionario Convertibile "First Capital CV 2019-2026 3,75%" pervenuta dalle seguenti Parti Correlate:

- Strategy Invest S.r.l. - Azionista rilevante;
- Next Holding S.p.A. - Azionista rilevante;
- Paolo Giuseppe La Pietra (tramite SIMI S.a.s.) – Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- Sandro Torchiani – Membro del Consiglio di Amministrazione;
- Walter Bonardi – Presidente del Collegio Sindacale;
- Vincenzo Polidoro – Amministratore Delegato;
- Renzo Torchiani – Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- Marco Maria Fumagalli – Membro del Consiglio di Amministrazione.

Milano, 28 novembre 2019

## **Il Comitato**

Emanuele Preve

Luca Mannucci