



## DOCUMENTO INFORMATIVO

*redatto ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento approvato dalla Consob con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, e successive modificazioni, concernente la sottoscrizione di un accordo relativo alla costituzione di un pegno de parte del socio di maggioranza di SNAI su azioni della medesima*

**Porcari (Lucca), 27 luglio 2015**

*Documento informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di SNAI S.p.A. (Porcari (Lucca), Via Luigi Boccherini, n. 39), sul sito internet di SNAI S.p.A. ([www.grupposnai.it](http://www.grupposnai.it)), sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "NIS-Storage" ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)), nonché presso Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari n. 6).*

## Indice

<b>Definizioni</b>	<b>3</b>
<b>1. Avvertenze</b>	<b>4</b>
<b>2. Informazioni relative all'Operazione</b>	<b>4</b>
<b>2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione</b>	<b>4</b>
<b>2.2. Parti correlate coinvolte nell'Operazione</b>	<b>5</b>
<b>2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione</b>	<b>5</b>
<b>2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione</b>	<b>5</b>
<b>2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione</b>	<b>5</b>
<b>2.6. Impatto sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate</b>	<b>5</b>
<b>2.7. Interessi dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'Emittente nell'Operazione</b>	<b>6</b>
<b>2.8. Iter di approvazione dell'Operazione</b>	<b>6</b>

## **Definizioni**

<b>Accordo</b>	L'accordo del 20 luglio 2015 tra la Società e Global Games.
<b>Comitato per le Operazioni con Parti Correlate</b>	Indica il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate di SNAI, composto dai consiglieri indipendenti Mara Anna Rita Caverni (Presidente), Marcello Agnoli e Stefano Campoccia.
<b>Documento Informativo</b>	Il presente documento informativo.
<b>Global Games</b>	Global Games S.p.A., con sede in Milano, via Montenapoleone 29.
<b>Prestito Obbligazionario Senior Garantito</b>	Prestito obbligazionario avente a oggetto obbligazioni senior garantite la cui emissione è stata deliberata da parte del Consiglio di Amministrazione di SNAI in data 20 luglio 2015.
<b>Procedura</b>	Indica la procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di SNAI in data 29 novembre 2010 e successivamente modificata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2014.
<b>Regolamento Consob</b>	Il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche.
<b>SNAI ovvero la Società</b>	SNAI S.p.A., con sede legale in Porcari (LU), via Luigi Boccherini n. 39.

## Premessa

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato predisposto da SNAI S.p.A. (“**SNAI**”, la “**Società**” o l’“**Emittente**”) ai sensi (i) dell’articolo 5 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (il “**Regolamento Parti Correlate**”) e (ii) dell’articolo 3.5 e dell’Allegato 1 della procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di SNAI in data 29 novembre 2010 e successivamente modificata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2014 (la “**Procedura**”).

In particolare, il Documento Informativo è stato predisposto con riferimento all’accordo tra SNAI e Global Games S.p.A. (“**Global Games**”) in virtù del quale Global Games ha manifestato la propria disponibilità a costituire un pegno a favore dei sottoscrittori del Prestito Obbligazionario Senior Garantito (come definito) sul 50%+1 delle azioni SNAI dalla stessa detenute (l’“**Accordo**”).

L’Accordo si inserisce all’interno di una più ampia operazione volta, tra l’altro, all’emissione e collocamento di un prestito obbligazionario non convertibile per un importo in linea capitale di Euro 110 milioni avente a oggetto obbligazioni *senior* garantite (il “**Prestito Obbligazionario Senior Garantito**”).

Alla data del Documento Informativo ai sensi della Procedura, Global Games è considerata parte correlata della Società in quanto socio di controllo di SNAI, detenendo una partecipazione pari al 67,188% del capitale sociale di SNAI.

Il Documento Informativo, pubblicato ai sensi di legge, è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di SNAI (Porcari (Lucca), Via Luigi Boccherini, n. 39), sul sito internet di SNAI S.p.A. ([www.grupposnai.it](http://www.grupposnai.it)), sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “NIS-Storage” ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)), nonché presso Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari n. 6).

## 1. Avvertenze

L’operazione di cui al presente Documento Informativo (l’ “**Operazione**”) costituisce un’operazione con parti correlate ai sensi della Procedura in quanto Global Games detiene direttamente il 67,188% del capitale sociale di SNAI.

L’Operazione si configura come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura come indicato nel successivo Paragrafo 2.5 del Documento Informativo.

La sottoscrizione dell’Accordo non espone SNAI a particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse, diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni tra parti correlate.

## 2. Informazioni relative all’Operazione

### 2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell’Operazione

L’Accordo si inserisce all’interno di una più ampia operazione volta, tra l’altro, all’emissione e collocamento del Prestito Obbligazionario Senior Garantito.

Nell’ambito dell’integrazione con il gruppo Cogemat, i proventi derivanti dall’emissione del Prestito Obbligazionario Senior Garantito saranno utilizzati dalla Società per rimborsare anticipatamente per cassa parte del debito derivante da taluni rapporti di finanziamento facenti capo a Cogemat e/o alle sue controllate. Per maggiori informazioni in merito all’integrazione con il gruppo Cogemat, si rinvia al Documento Informativo per le operazioni con parti correlate pubblicato in data 17 luglio 2015.

Nel contesto dell’emissione del Prestito Obbligazionario Senior Garantito, si è reso necessario, da parte di SNAI, richiedere, per le vie brevi, a Global Games la disponibilità in ordine alla costituzione della predetta garanzia, rendendosi a tal proposito Global Games disponibile in considerazione del proprio interesse, in qualità di socio di maggioranza di SNAI, all’emissione e collocamento del Prestito Obbligazionario Senior Garantito.

La concessione del Pegno da parte di Global Games è a titolo gratuito e dunque senza che SNAI, ovvero suoi soci, diretti o indiretti, o società appartenenti al gruppo siano tenuti alla corresponsione di alcun

corrispettivo a Global Games (fatto salvo i costi per la negoziazione e redazione dell'Accordo e la costituzione del Pegno). Inoltre, nell'ambito del predetto Accordo, Global Games ha rinunciato a qualsivoglia diritto di regresso o surroga nei confronti di SNAI nei limiti e nella misura in cui questa rinuncia avviene nei confronti dei creditori pignorati.

## **2.2. Parti correlate coinvolte nell'Operazione**

Alla data del Documento Informativo, Global Games è parte correlata della Società in quanto socio di controllo di SNAI, detenendo una partecipazione pari al 67,188% del capitale sociale di SNAI.

## **2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione**

L'Accordo risulta essere nell'interesse della Società in quanto la prevista concessione del pegno da parte di Global Games (come descritto *infra*) si inserisce nell'ambito delle attività propedeutiche e funzionali all'emissione e collocamento del Prestito Obbligazionario Senior Garantito.

Con riferimento alla convenienza per la Società, si segnala che la concessione del Pegno è a titolo gratuito, in considerazione dell'interesse del socio di maggioranza all'emissione del Prestito Obbligazionario Senior Garantito da parte di SNAI.

## **2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione**

Ai sensi dell'Accordo, la costituzione del Pegno da parte di Global Games avverrà a titolo gratuito e dunque senza che SNAI, ovvero suoi soci, diretti o indiretti, o società appartenenti al gruppo, siano tenuti alla corresponsione di alcun corrispettivo a Global Games per l'impegno assunto ovvero per il perfezionamento della garanzia.

Per quanto attiene alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle condizioni dell'Accordo, non prevedendo l'Accordo alcun esborso economico (fatti salvi i costi per la negoziazione ed esecuzione dell'Accordo e la costituzione del Pegno) da parte di SNAI, né altri oneri a carico della Società, non vi sono elementi che possano far dubitare circa la convenienza e la correttezza sostanziale delle condizioni economiche dell'Accordo.

Sulla base di tali considerazioni, anche il Comitato Parti Correlate di SNAI ha espresso parere favorevole circa la convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni dell'Accordo. Il parere del Comitato Parti Correlate è allegato al presente Documento Informativo.

Non sono stati richiesti pareri ad esperti indipendenti a supporto della congruità delle condizioni economiche dell'Accordo.

## **2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione**

Sulla base di quanto precede, l'Accordo non determina alcun effetto significativo di natura economica, patrimoniale e finanziaria.

La sottoscrizione dell'Accordo risulta essere un'operazione di maggiore rilevanza.

Tale valutazione è stata effettuata considerando l'indice di rilevanza del controvalore inteso, nel caso di specie, come importo massimo oggetto di garanzia, pari complessivamente a massimi Euro 110 milioni.

## **2.6. Impatto sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate**

L'Accordo non ha alcun impatto sull'ammontare dei compensi degli Amministratori delle società coinvolte.

## **2.7. Interessi dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'Emittente nell'Operazione**

L'Accordo non genera, direttamente o indirettamente, alcun interesse in capo ad alcun componente degli organi di amministrazione e di controllo, né ad alcun dirigente della Società.

## **2.8. Iter di approvazione dell'Operazione**

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate è stato informato, ai sensi della Procedura, dei termini e delle condizioni dell'Accordo, ed è stato coinvolto nella fase istruttoria e delle trattative ricevendo un flusso di informazioni tempestivo e completo.

In data 20 luglio 2015 il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, preso atto delle informazioni ricevute, all'unanimità ha deliberato di esprimere parere favorevole in merito all'interesse della Società alla sottoscrizione e conclusione dell'Accordo e in merito alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

In pari data, il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto del parere motivato favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha approvato l'emissione del Prestito Obbligazionario Senior e la sottoscrizione dell'Accordo.

**Al Consiglio di Amministrazione**

**di SNAI S.p.A.**

Milano, 20 luglio 2015

**Oggetto: Parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate ai sensi del Regolamento Consob 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato ed integrato) e della Procedura per la disciplina delle Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di SNAI S.p.A.**

Lo scrivente Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (di seguito, il "Comitato"), nell'adunanza svoltasi in data 20 luglio 2015, alla presenza unanime dei propri componenti (in persona di Mara Anna Rita Caverni in qualità di Presidente, Marcello Agnoli e Stefano Campoccia) si è riunito per:

- (i) discutere in merito ad un prospettato accordo (l'"**Accordo**") tra SNAI S.p.A. ("**SNAI**" o la "**Società**") e Global Games S.p.A. ("**Global Games**"), parte correlata della Società in quanto socio di controllo della stessa con una partecipazione pari al 67,188% del relativo capitale sociale, avente ad oggetto la costituzione da parte di Global Games di pegno sul 50%+1 delle azioni SNAI dalla stessa detenute a favore dei sottoscrittori di un emittendo prestito obbligazionario non convertibile da parte di SNAI per un importo in linea capitale di Euro 110 milioni avente a oggetto obbligazioni *senior* garantite (il "**Prestito Obbligazionario Senior Garantito**"); e
- (ii) esprimere il proprio parere in merito all'interesse di SNAI alla sottoscrizione dell'Accordo, nonché alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle relative condizioni, ai sensi di quanto previsto dal Regolamento Consob 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato ed integrato) e della Procedura per la disciplina delle Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di SNAI in data 29 novembre 2010 e successivamente modificato in data 29 marzo 2014.

\*\*\*

Nel contesto dell'emissione del Prestito Obbligazionario Senior Garantito, è stato richiesto a SNAI che gli obblighi di pagamento connessi al Prestito Obbligazionario Senior Garantito fossero garantiti da alcune garanzie reali concesse dalla Società, nonché da un pegno sul 50%+1 azione delle azioni SNAI detenute da Global Games.

Pertanto, si è reso necessario, da parte di SNAI, richiedere, per le vie brevi, a Global Games la disponibilità in ordine alla costituzione della predetta garanzia.

A tale riguardo, la Società e Global Games stanno finalizzando l'Accordo che prevede che il pegno da parte di Global Games sia concesso a titolo gratuito e dunque senza che SNAI, ovvero suoi soci, diretti o indiretti, o società appartenenti al gruppo siano tenuti alla corresponsione di alcun



corrispettivo a Global Games (fatto salvo i costi per la negoziazione e redazione dell'Accordo e la costituzione del pegno medesimo). Inoltre, nell'ambito dell'Accordo, è previsto che Global Games rinunci a qualsivoglia diritto di regresso o surroga nei confronti di SNAI nei limiti e nella misura in cui questa rinuncia avverrà nei confronti dei creditori pignoratizi.

#### Considerazioni

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che la sottoscrizione dell'Accordo risulti essere nell'interesse della Società in quanto la concessione del pegno da parte di Global Games si inserisce nell'ambito delle attività propedeutiche e funzionali all'emissione e collocamento del Prestito Obbligazionario Senior Garantito.

Il Comitato, avendo esaminato i termini della proposta contrattuale, facendo seguito agli approfondimenti svolti e alle informazioni ricevute nel corso dell'istruttoria, ritiene di condividere l'opinione del Consiglio di Amministrazione circa l'interesse della Società alla sottoscrizione dell'Accordo e, per quanto attiene alla convenienza e la correttezza sostanziale delle condizioni dello stesso, codesto Comitato - constatato che l'Accordo non prevede alcun esborso economico (fatti salvi i costi per la negoziazione ed esecuzione dell'Accordo e la costituzione del pegno) in capo a SNAI - valuta positivamente la convenienza e la correttezza sostanziale dei termini e delle condizioni dell'Accordo.

#### Conclusioni

Alla luce di quanto sopra esposto, sulla base delle motivazioni di cui sopra il Comitato all'unanimità esprime

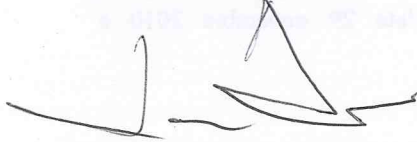
#### **PARERE FAVOREVOLE**

in merito alla sottoscrizione e conclusione dell'Accordo, nonché alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

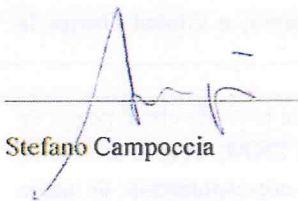
Cordiali saluti.



Mara Anna Rita Caverni



Marcello Agnoli



Stefano Campoccia