



Play with the Playmakers

DOCUMENTO INFORMATIVO

redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento approvato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, e successive modificazioni, concernente la sottoscrizione di un accordo relativo alla costituzione di un pegno da parte del socio di maggioranza di SNAI S.p.A. su azioni della medesima

Porcari (Lucca), 28 ottobre 2016

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

DEFINIZIONI

Ai fini del presente Documento Informativo, i termini qui elencati, ove non diversamente definiti, hanno il significato di seguito indicato:

Accordo	L'accordo intercorso in data 24 ottobre 2016 tra la Società e Global Games per effetto dell'accettazione da parte dell'Emittente della Proposta Irrevocabile.
Comitato per le Operazioni con Parti Correlate	Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate di SNAI, composto dai consiglieri indipendenti Mauro Pisapia (presidente), Raffaella Viscardi e Chiara Palmieri.
Documento Informativo	Il presente documento informativo.
Global Games	Global Games S.p.A., con sede in Milano, Via Montenapoleone n. 29, socio di maggioranza di SNAI.
Linea RCF	Il finanziamento di tipo rotativo di importo massimo pari ad Euro 85 milioni che taluni istituti di credito si sono dichiarati disponibili a concedere alla Società a fronte, tra l'altro, della costituzione a loro favore di garanzie reali da parte della Società nonché del Pegno da parte di Global Games.
Pegno	La garanzia pignoratizia che Global Games si è resa disponibile a costituire sul 50%+1 delle azioni SNAI dalla stessa detenute, in favore dei sottoscrittori del Prestito Obbligazionario nonché delle banche finanziatrici della Linea RCF.
Prestito Obbligazionario	Il prestito obbligazionario non convertibile di SNAI per un importo in linea capitale di Euro 570 milioni avente ad oggetto obbligazioni <i>senior</i> garantite.
Procedura	La procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di SNAI in data 29 novembre 2010 e successivamente modificata con delibera del Consiglio di Amministrazione di SNAI in data 27 marzo 2014.
Proposta Irrevocabile	La proposta irrevocabile di concessione del Pegno da parte di Global Games in data 20 ottobre 2016 per effetto della quale il socio di maggioranza si è impegnato irrevocabilmente, <i>inter alia</i> , a rilasciare il Pegno nonché a rinunciare ad eventuali azioni di regresso o surroga nei confronti di SNAI.
Regolamento CONSOB	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.
SNAI ovvero Società ovvero Emittente	SNAI S.p.A., con sede legale in Porcari (LU), Via Luigi Boccherini n. 39.

Premessa

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da SNAI ai sensi de (i) l'articolo 5 del Regolamento CONSOB e (ii) l'articolo 3.5 e Allegato 1 della Procedura.

Il Documento Informativo è relativo all'Accordo in virtù del quale, nell'ambito della più ampia operazione di emissione da parte di SNAI del Prestito Obbligazionario e della concessione alla stesa da parte di taluni istituti finanziari della Linea RCF, (i) Global Games ha manifestato il proprio impegno alla concessione del Pegno a mezzo della Proposta Irrevocabile, e (ii) SNAI, ha dichiarato di accettare la costituzione di detta garanzia a servizio dell'emissione del Prestito Obbligazionario e dell'erogazione della Linea RCF per mezzo di relativa accettazione della Proposta Irrevocabile in data 20 ottobre 2016, per effetto della quale si è pertanto perfezionato l'Accordo.

Alla data del Documento Informativo, Global Games è considerata parte correlata della Società in quanto socio di controllo di SNAI con una partecipazione pari al 55,533% del relativo capitale sociale.

Il Documento Informativo, pubblicato ai sensi di legge, è a disposizione del pubblico presso la sede legale di SNAI (Porcari (LU), Via Luigi Boccherini n. 39), sul sito internet di SNAI S.p.A. (www.snaigruppo.it), sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "NIS-Storage" (www.emarketstorage.com), nonché presso Borsa Italiana S.p.A. (in Milano, Piazza degli Affari n. 6).

1. AVVERTENZE

La conclusione dell'Accordo tra SNAI e Global Games (l'"**Operazione**") costituisce un'operazione con parti correlate ai sensi della Procedura, in quanto Global Games detiene direttamente il 55,533% del capitale sociale di SNAI.

L'Operazione si configura come un'operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi del Regolamento CONSOB e della Procedura, come meglio specificato nel successivo Paragrafo 2.5 del Documento Informativo.

La stipulazione dell'Accordo non espone SNAI a particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse, diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni con 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 e alla concessione a favore della Società della Linea RCF.

I proventi derivanti dall'emissione del Prestito Obbligazionario saranno utilizzati dalla Società per rimborsare anticipatamente parte del proprio indebitamento finanziario. La Linea RCF sarà invece utilizzata dalla Società per far fronte a generali fabbisogni finanziari della Società.

Nel contesto dell'emissione del Prestito Obbligazionario e della concessione della Linea RCF, si è reso necessario, da parte di SNAI, richiedere, per le vie brevi, a Global Games la disponibilità alla costituzione del Pegno, ottenendo dalla stessa Global Games disponibilità in tal senso a mezzo della Proposta Irrevocabile, in considerazione del proprio interesse, in qualità di azionista di maggioranza di SNAI, all'emissione e al collocamento del citato Prestito Obbligazionario e alla concessione della Linea RCF.

La concessione del Pegno da parte di Global Games è a titolo gratuito e dunque senza che SNAI, ovvero i suoi soci, diretti o indiretti, o società appartenenti al gruppo, siano tenuti alla corresponsione di alcun corrispettivo a Global Games (fatti salvi i costi per la negoziazione e redazione dell'Accordo e la costituzione del Pegno). Inoltre, nell'ambito del predetto Accordo – ed a mezzo della Proposta Irrevocabile e dell'atto costitutivo del Pegno –, Global Games ha rinunciato a qualsivoglia diritto di regresso o surroga nei confronti di SNAI.

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, con una partecipazione pari al 55,533% del relativo capitale sociale.

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

L'Accordo è concluso nell'interesse della Società in quanto la prevista concessione del Pegno si inserisce nell'ambito delle attività propedeutiche e funzionali all'emissione e collocamento del Prestito Obbligazionario e all'ottenimento

della Linea RCF.

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

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione

Come precisato in precedenza, la costituzione del Pegno da parte di Global Games avverrà a titolo gratuito.

In aggiunta a quanto precede, l'Accordo non prevede alcun esborso economico (fatti salvi i costi per la negoziazione e redazione dell'Accordo e la costituzione del Pegno) da parte di SNAI, né altri oneri a carico della Società.

In considerazione di tali aspetti, si ritiene che non vi siano elementi che possano far dubitare della convenienza e della correttezza sostanziale delle condizioni economiche dell'Accordo.

Sulla base di tali considerazioni, anche il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate ha rilasciato al riguardo il proprio parere favorevole, il cui testo è allegato al presente Documento Informativo.

Si precisa che non sono stati richiesti pareri ad esperti indipendenti a supporto della congruità delle condizioni economiche dell'Accordo.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniale e finanziari dell'Operazione

Sulla base di quanto precede, la conclusione dell'Accordo non ha determinato e non determinerà alcun effetto significativo di natura economica, patrimoniale e finanziaria per la Società.

La conclusione dell'Accordo è da considerarsi un'operazione di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento CONSOB e della Procedura.

Tale valutazione è stata effettuata considerando l'indice di rilevanza del controvalore inteso, nel caso di specie, come importo massimo oggetto della garanzia, pari complessivamente a massimi Euro 570 milioni, per quanto concerne il Prestito Obbligazionario Senior Garantito, e massimi Euro 85 milioni per quanto concerne la Linea RCF.

2.6 Impatto sui compensi dei componenti dell'organo amministrativo della Società e/o di società da questa controllate

L'Accordo non ha alcun impatto sull'ammontare dei compensi dei membri del Consiglio di Amministrazione di SNAI, o di Global Games.

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

Nessun componente del Consiglio di Amministrazione della Società né alcuno dei suoi dirigenti, ha un interesse, diretto o indiretto, nella conclusione dell'Accordo.

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 condizioni dell'Accordo ed è stato coinvolto nella fase istruttoria ricevendo le informazioni richieste in modo tempestivo e completo.

In data 20 ottobre 2016, il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, preso atto delle informazioni ricevute, all'unanimità dei suoi componenti, ha deliberato di esprimere parere favorevole in merito all'interesse della Società alla conclusione dell'Accordo nonché in merito alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

In data 24 ottobre 2016, il Consiglio di Amministrazione di SNAI, preso atto del parere favorevole espresso dal Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha approvato, tra l'altro, l'emissione del Prestito Obbligazionario, l'assunzione della Linea RCF e la conclusione dell'Accordo, per mezzo dell'accettazione della Proposta Irrevocabile di Global Games.

**p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente**
(f.to dott.ssa Mara Anna Rita Caverni)

Milano, 20 ottobre 2016

Oggetto: Parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate ai sensi del Regolamento Consob n. 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 ottobre 2016, alla presenza unanime dei propri componenti (in persona di Mauro Pisapia (presidente), Chiara Palmieri e Raffaella Viscardi), si è riunito per:

- (i) discutere in merito al 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 55,533% del relativo capitale sociale, avente ad oggetto la costituzione da parte di Global Games di un pegno sul 50% + 1 delle azioni SNAI dalla stessa detenute a favore dei sottoscrittori di un emittendo prestito obbligazionario non convertibile da parte della stessa SNAI per un importo indicativo in linea capitale di Euro 570 milioni avente ad oggetto obbligazioni *senior* garantite (il "**Prestito Obbligazionario**") nonché a favore di taluni istituti di credito che si sono resi disponibili a concedere alla Società un finanziamento di tipo rotativo di importo indicativo massimo pari ad Euro 85 milioni (la "**Linea RCF**"); e
- (ii) esprimere il proprio parere in merito all'interesse di SNAI alla conclusione dell'Accordo, nonché alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, ai sensi di quanto previsto dal Regolamento Consob n. 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 modificata in data 27 marzo 2014.

* * *

Nel contesto dell'emissione del Prestito Obbligazionario nonché della concessione della Linea RCF, è stato richiesto a SNAI che gli obblighi di pagamento connessi al medesimo Prestito Obbligazionario e alla citata Linea RCF siano assistiti da alcune garanzie reali concesse dalla Società nonché da una garanzia pignorizia sul 50%+1 azione delle azioni SNAI detenute da Global Games (il "**Pegno**").

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. Dal canto suo Global Games ha inviato a SNAI una proposta contrattuale per effetto della quale il socio di maggioranza si è impegnato irrevocabilmente *inter alia*, a rilasciare il Pegno nonché a rinunciare ad eventuali azioni di regresso o surroga nei confronti di SNAI (la "**Proposta Irrevocabile**").

A tale riguardo la Società sta valutando di procedere con la suddetta operazione di rifinanziamento e pertanto di accettare la Proposta Irrevocabile – ove decida di emettere il Prestito Obbligazionario –, procedendo per l'effetto alla conclusione dell'Accordo che prevede la concessione del Pegno a titolo gratuito e dunque senza che SNAI, ovvero i suoi soci, diretti o indiretti, o società appartenenti al gruppo, siano tenuti alla corresponsione di alcun corrispettivo a Global Games (fatti salvi 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.

CONSIDERAZIONI



Il Consiglio di Amministrazione ha preliminarmente ritenuto che la conclusione dell'Accordo sia un'operazione 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 del Prestito Obbligazionario e alla concessione in favore della stessa Società della Linea RCF.

Il Comitato, avendo esaminato i termini della proposta contrattuale (costituita dalla Proposta Irrevocabile), facendo seguito agli approfondimenti svolti e alle informazioni ricevute nel corso della istruttoria, ritiene di condividere l'opinione del Consiglio di Amministrazione circa l'interesse della Società alla conclusione dell'Accordo e, per quanto attiene alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle condizioni dello stesso, codesto Comitato – constatato che l'Accordo non prevede alcun esborso economico (fatti salvi i costi per la negoziazione e redazione 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

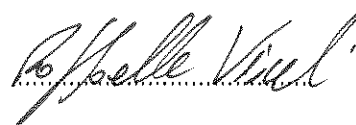
in merito alla conclusione dell'Accordo nonché alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.



Mauro Pisapia



Chiara Palmieri



Raffaella Viscardi