



CAPITAL  
FOR  
PROGRESS

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CAPITAL FOR PROGRESS 1 S.P.A.  
APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2016 E IL PROGETTO  
DI FUSIONE PER LA *BUSINESS COMBINATION* CON GPI E CONVOCA  
L'ASSEMBLEA PER IL 19 OTTOBRE 2016**

Milano, 13 settembre 2016

Si è riunito oggi il Consiglio di Amministrazione (“**C.d.A.**”) di Capital For Progress 1 S.p.A. (“**CFP1**”), la *Special Purpose Acquisition Company* (“**SPAC**”) quotata sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana che il 5 settembre u.s. ha annunciato la firma di un accordo vincolante per l’integrazione (“**Business Combination**”) con la società trentina GPI S.p.A. (“**GPI**”), che è tra i principali fornitori di servizi informativi e amministrativi (*business process outsourcing*) per le strutture sanitarie italiane pubbliche e private.

Come già annunciato, la *Business Combination* prevede che CFP1 sia incorporata in GPI e che contestualmente alla fusione le azioni della società post fusione siano ammesse alle negoziazioni su AIM Italia con l’obiettivo di transitare successivamente al Mercato Telematico Azionario (“**MTA**”).

- **RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2016**

Il C.d.A. ha approvato all’unanimità la relazione semestrale al 30 giugno 2016, che chiude con una perdita di periodo di 64 Euro/000 dopo ammortamenti per 265 Euro/000 e spese operative per circa 85 Euro/000.

Il patrimonio netto al 30 giugno 2016 è pari a 52.447 Euro/000 e la liquidità, comprensiva dei ratei di interessi in corso di maturazione, è di circa 51.845 Euro/000.

- **PROGETTO DI FUSIONE CON GPI**

Il C.d.A. ha poi approvato il progetto di fusione predisposto ai sensi dell’art. 2501<sup>ter</sup> cod.civ e la relazione dell’organo amministrativo prevista dall’art.2501<sup>quinquies</sup> cod. civ.. relativi alla fusione di CFP1 in GPI. La situazione contabile ex art.2501<sup>quater</sup> è rappresentata dalla relazione semestrale al 30 giugno 2016.

Ai fini della fusione la valorizzazione di GPI è di 100 MLN/€, pari a 10 € per azione post frazionamento delle stesse.

**Capital For Progress 1 S.p.A.**

Piazza del Carmine, 4 | 20121 MILANO (MI)

T +39 02 3792 0546

C.F. e P.Iva 09095340965

Capitale Sociale € 526.330 i.v.



CAPITAL  
FOR  
PROGRESS

Le azioni CFP1 sono anch'esse valutate 10 € per azione, così che il rapporto di cambio sarà di 1:1.

Si ricorda che il Tribunale di Trento ha nominato esperto comune ai sensi dell'art. 2501sexies cod. civ. per la redazione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio la società di revisione BDO S.p.A.

Le n. 10.000.000 azioni ordinarie degli attuali soci di GPI che saranno in circolazione all'efficacia della fusione, verranno convertite in azioni a voto plurimo non quotate ex art. 2351 cod. civ., che attribuiranno due voti ciascuna. Tali azioni a voto plurimo potranno a loro volta essere convertite in azioni ordinarie nel rapporto di 1:1 su richiesta del portatore ovvero e saranno convertite automaticamente in caso di cessione a terzi o di cambio di controllo della *holding* di GPI, FM S.r.l..

GPI emetterà al servizio del concambio massime 5.110.000 azioni ordinarie, pari alle azioni ordinarie esistenti di CFP1, oltre a deliberare un ulteriore aumento di capitale di massime 2.555.000 azioni ordinarie al servizio della eventuale conversione dei warrant in circolazione e che saranno emessi.

Inoltre le azioni speciali di CFP1 sottoscritte dai Promotori verranno concambiate in ugual numero di azioni speciali emesse da GPI, le quali potranno essere convertite in ordinarie, secondo quanto riportato nello Statuto per massime 919.800 Azioni Ordinarie.

Infine si rammenta che FM S.r.l., azionista di riferimento di GPI, ha vincolato sino ad un massimo di n. 550.000 azioni GPI di sua proprietà al servizio di un meccanismo di aggiustamento prezzo sui risultati del Gruppo GPI<sup>1</sup> degli esercizi 2016 (EBITDA di almeno 21.7 MLN/€ e utile netto di almeno 5.9 MLN/€) e 2017 (EBITDA di almeno 23 MLN/€). Tali azioni verranno depositate in *escrow* presso un istituto di credito nei giorni precedenti la stipula dell'atto di fusione.

Per una più precisa descrizione delle condizioni della *Business Combination* e dell'azionariato prospettico della società post-fusione si rimanda al Documento Informativo pubblicato in data 5 settembre e disponibile sul sito [www.capitalforprogress.it](http://www.capitalforprogress.it).

- **ASSEMBLEA**

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea (i) in prima convocazione il giorno martedì 18 ottobre 2016 alle ore 10.00 e (ii) in seconda convocazione il giorno

---

<sup>1</sup> L'aggiustamento prezzo non potrà avere ad oggetto un valore maggiore del 10 % della partecipazione di FM e avrà luogo solo se lo scostamento sarà superiore al 5%. Inoltre, i dati saranno rilevati (i) a parità di perimetro di consolidamento, (ii) in principi contabili IFRS e (iii) al lordo dei costi relativi alla transazione, alla quotazione al MTA e ad eventuali nuove acquisizioni, (iv) compensando, per l'esercizio 2016, le eventuali migliori performance di un parametro rispetto all'altro. Il parametro dell'utile netto non è utilizzato per l'anno 2017.



CAPITAL  
FOR  
PROGRESS

**mercoledì 19 ottobre 2016 alle ore 09.00**  
**presso lo Studio Legale Gattai Minoli Agostinelli & Partners**  
**via Manzoni, 30 - 20121 MILANO**

per deliberare sul seguente

**Ordine del Giorno**

in sede ordinaria:

1. Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione di Capital For Progress 1 S.p.A. al compimento dell'Operazione Rilevante, come definita dallo Statuto; delibere inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi dell' art. 7.3 dello Statuto

in sede straordinaria:

2. Progetto di fusione per incorporazione di Capital For Progress 1 S.p.A. in GPI S.p.A. Delibere inerenti e conseguenti, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Consob 11971/1999 ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria.

• **DEPOSITO DOCUMENTAZIONE**

Completato *l'iter* di approvazione da parte del consiglio di amministrazione di GPI, nei 30 giorni che precedono la data dell'Assemblea sarà a disposizione dei soci presso la sede legale di CFP1 in Milano, Piazza del Carmine, 4, e consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.capitalforprogress.it](http://www.capitalforprogress.it) la documentazione prevista dall'art. 2501-*septies* cod. civ., ovvero: (i) il progetto di fusione per incorporazione di CFP1 in GPI, (ii) la Relazione illustrativa dell'organo amministrativo di CFP1 ai sensi dell'art. 2501-*quinquies*, c.c.; (iii) le situazioni patrimoniali di cui all'art. 2501-*quater*, c.c. delle società partecipanti alla fusione, (iv) la relazione sul rapporto di cambio che sarà predisposta dall'esperto comune BDO S.p.A., ai sensi dell'art. 2501-*sexies* c.c., (v) il bilancio di esercizio CFP1 al 31 dicembre 2015, e (vi) i bilanci di esercizio di GPI al 31 dicembre 2013, al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2015.

• **DIRITTO DI RECESSO**

Si rammenta che, in base allo Statuto di CFP1, gli azionisti assenti o dissenzienti potranno richiedere di recedere ai sensi dell' Art. 2437 cod.civ..

Il valore di liquidazione delle azioni recedenti sarà stabilito a norma dell' 2437ter cod.civ. e delle disposizioni statutarie e sarà pubblicato al più tardi il quindicesimo giorno precedente l'assemblea.



CAPITAL  
FOR  
PROGRESS

Per Informazioni:

Capital For Progress 1 S.p.A.  
Marco Fumagalli +39 347 4335577

[m.fumagalli@capitalforprogress.it](mailto:m.fumagalli@capitalforprogress.it)

Banca IMI S.p.A. - Nomad  
Paolo Baruffaldi +39 02 72612814

[paolo.baruffaldi@bancaimi.com](mailto:paolo.baruffaldi@bancaimi.com)