

COMUNICATO STAMPA

STIPULATO L'ATTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI CAPITAL FOR PROGRESS 1 S.p.A. IN GPI S.p.A.

L'inizio delle negoziazioni su AIM Italia delle azioni ordinarie e dei Warrant di GPI è previsto entro la fine dell'anno

GPI S.p.a. ("**GPI**") e Capital For Progress 1 S.p.A. ("**CFP1**") comunicano di aver stipulato in data odierna l'atto di fusione per incorporazione (la "**Fusione**") di CFP1 in GPI.

La data di avvio delle negoziazioni su AIM Italia delle azioni ordinarie e dei Warrant emessi da GPI è prevista entro la fine del mese di dicembre 2016.

L'atto di Fusione stipulato in data odierna rappresenta la conclusione dell'operazione di integrazione tra GPI e CFP1 disciplinata dall'accordo quadro sottoscritto in data 5 settembre 2016 (l' "**Accordo Quadro**") di cui è stata data informativa al mercato con comunicato congiunto diffuso in pari data.

In proposito, come già reso noto con i comunicati stampa del 12 ottobre 2016, del 19 ottobre 2016 e dell'11 novembre 2016, si rammenta che: (i) il progetto di Fusione è stato approvato dalle assemblee straordinarie di GPI e di CFP1, rispettivamente in data 12 ottobre 2016 e 19 ottobre 2016; e (ii) il 4 novembre 2016 è scaduto il termine per l'esercizio del diritto di recesso ex art. 2437 Cod. Civ., senza che questo sia stato esercitato da alcuno degli azionisti di CFP1.

L'efficacia della Fusione è subordinata alla pubblicazione da parte di Borsa Italiana, dell'Avviso di Borsa relativo all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia delle azioni ordinarie e dei warrant di GPI non oltre il 28 febbraio 2017. Gli effetti civilistici della Fusione

decorreranno: (i) a far data dal quinto giorno di Borsa aperta successivo all'ultima delle iscrizioni dell'atto di Fusione presso i competenti uffici del Registro delle Imprese, ai sensi dell'articolo 2504 del Codice Civile, laddove il predetto Avviso di Borsa fosse pubblicato il terzo giorno di Borsa aperta successivo alla data di presentazione da parte di GPI della domanda di ammissione alla negoziazione su AIM Italia/Mercato Alternativo dei Capitali delle azioni ordinarie e dei warrant GPI, domanda di ammissione che verrà presentata il giorno in cui avrà luogo l'ultima delle predette iscrizioni, ovvero (ii) a decorrere dal secondo giorno di Borsa aperta successivo alla pubblicazione dell'Avviso di Borsa di cui sopra nell'ipotesi in cui la pubblicazione di detto Avviso avvenisse oltre il terzo giorno di Borsa aperta successivo alla data di presentazione della predetta domanda di ammissione ("**Data di Efficacia**").

Ai fini contabili, le operazioni effettuate da CFP1 saranno imputate al bilancio di GPI a far tempo dal 1° gennaio dell'anno in cui cadrà la Data di Efficacia. Dalla stessa data decorreranno altresì gli effetti fiscali.

In conformità a quanto deliberato dalle richiamate assemblee di GPI e CFP1, il rapporto di cambio è stato determinato come segue:

- per ogni n. 1 (una) azione ordinaria CFP1 verrà assegnata in concambio 1 (una) azione ordinaria GPI;
- per ogni n. 1 (una) azione speciale CFP1 verrà assegnata in concambio 1 (una) azione speciale di categoria C di GPI (le cui caratteristiche sono illustrate nel progetto di Fusione e nel nuovo statuto sociale di GPI ivi allegato, che entrerà in vigore alla Data di Efficacia).

Non sono previsti conguagli in danaro.

In conformità a quanto deliberato dall'assemblea del 12 ottobre 2016, GPI darà attuazione alla Fusione mediante un aumento di capitale sociale per un ammontare di Euro 526.330, da realizzarsi mediante l'emissione di:

- n. 5.110.000 nuove azioni ordinarie GPI a servizio del concambio delle azioni ordinarie CFP1;

- e n. 153.300 nuove azioni speciali di categoria C di GPI (le “**Azioni C**”) a servizio del concambio delle azioni speciali di CFP1. Conformemente a quanto previsto dall’art. 6.5 del nuovo statuto sociale di GPI che entrerà in vigore alla Data di Efficacia (allegato al progetto di Fusione) ed analogamente a quanto attualmente previsto nello statuto sociale di CFP1 con riferimento alle azioni speciali CFP1, le Azioni C emesse da GPI in concambio a favore degli azionisti speciali di CFP1 saranno, tra le altre cose: (a) intrasferibili sino al 31 dicembre 2017, (ii) prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie di GPI; ed (ii) escluse dal diritto di percepire gli utili di cui GPI deliberi la distribuzione sino al 24° mese successivo alla Data di Efficacia, mentre attribuiranno ai loro titolari il diritto alla distribuzione di riserve disponibili.

Inoltre, in considerazione dei *warrant* emessi da CFP1 (“**Warrant CFP1**”), con decorrenza dalla Data di Efficacia è altresì prevista l’emissione di n. 2.555.000 *warrant* GPI (“**Warrant GPI**”), disciplinati dal Regolamento Warrant GPI (approvato dall’assemblea di GPI del 12 ottobre 2016 e allegato al progetto di Fusione) e aventi caratteristiche analoghe a quelle dei Warrant CFP1, di cui: **(a)** n. 1.022.000 saranno assegnati gratuitamente in sostituzione ai soggetti che risulteranno titolari di Warrant CFP1 alla Data di Efficacia, nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant GPI ogni n. 1 (uno) Warrant CFP1; e **(b)** n. 1.533.000 saranno assegnati gratuitamente a favore dei soggetti che, il giorno antecedente la Data di Efficacia, risulteranno detenere azioni ordinarie CFP1, nella misura di n. 3 (tre) Warrant GPI per ogni n. 10 (dieci) azioni ordinarie CFP1.

In relazione a quanto precede, la medesima assemblea di GPI ha altresì deliberato un ulteriore aumento di capitale scindibile per un ammontare massimo complessivo di Euro 255.500, da attuarsi mediante emissione di massime n. 2.555.000 azioni ordinarie GPI, da riservarsi in sottoscrizione ai titolari dei Warrant GPI che dovessero esercitare la facoltà di esercizio prevista dal Regolamento Warrant GPI.

Si rammenta ancora che, con l’approvazione del progetto di Fusione, l’assemblea di GPI ha inoltre approvato la conversione, nel rapporto di 1:1 e con decorrenza dalla Data di Efficacia, di tutte le azioni attualmente nella titolarità degli azionisti di GPI (pari a complessive n. 10.000.000) in azioni di categoria speciale B a voto plurimo (le “**Azioni B**”). Ciascuna delle Azioni B attribuirà ai rispettivi titolari due diritti di voto in tutte le assemblee di GPI.

Le Azioni B e le Azioni C non saranno ammesse a negoziazione su AIM Italia.

Le azioni ordinarie GPI, le Azioni B, le Azioni C e i Warrant GPI saranno messi a disposizione degli aventi diritto, secondo le forme proprie dei titoli accentrati presso monte Titoli S.p.A. e dematerializzati, a partire dalla Data di Efficacia.

Con effetto dalla Data di Efficacia, le azioni ordinarie CFP1 e i Warrant CFP1 verranno revocati dalla negoziazione su AIM Italia e saranno annullati, al pari delle azioni speciali CFP1. Gli azionisti ordinari di CFP1 e i titolari di Warrant CFP1 riceveranno, rispettivamente, azioni ordinarie GPI e Warrant GPI negoziabili su AIM Italia secondo i rapporti sopra descritti.

Ad esito della Fusione e a decorrere dalla Data di Efficacia, il capitale sociale di GPI sarà pari ad Euro 8.526.330, suddiviso in complessive n. 15.263.300 azioni, di cui n. 5.110.000 azioni ordinarie, n. 10.000.000 Azioni B e n. 153.300 Azioni C.

Sempre ad esito della Fusione Fausto Manzana, indirettamente attraverso FM S.r.l., avrà il controllo di diritto di GPI, detenendo n. 9.268.000 Azioni B e n. 249.000 azioni ordinarie GPI, pari complessivamente al 62,35% del capitale sociale di GPI. Tali azioni, tenuto altresì conto del voto doppio attribuito alle Azioni B, rappresenteranno complessivamente il 74,81% dei diritti di voto spettanti nelle assemblee di GPI.

L'articolo 6.5 del nuovo statuto sociale di GPI contempla talune ipotesi di conversione automatica delle Azioni C in azioni ordinarie GPI. In particolare, ai sensi della suddetta clausola, n. 38.325 Azioni C (pari al 25% del loro ammontare complessivo) si convertiranno automaticamente in azioni ordinarie GPI decorsi 7 (sette) giorni dalla Data di Efficacia, compatibilmente con il calendario di Borsa Italiana, prevedendo che per ogni Azione C si ottengano in conversione n. 6 azioni ordinarie GPI, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei rispettivi titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale di GPI.

Le restanti Azioni C saranno convertite secondo modalità e termini indicati nel richiamato articolo 6.5 del nuovo statuto sociale di GPI.

Si segnala da ultimo che, conformemente al Regolamento Warrant GPI, i Warrant GPI potranno essere esercitati a partire dal mese intero successivo alla Data di Efficacia e

decadranno da ogni effetto al verificarsi della prima tra le seguenti date: (i) il quinto anno dalla Data di Efficacia; e (ii) l'ultimo giorno di mercato aperto del mese in cui viene pubblicata la Comunicazione di Accelerazione (come definita nel Regolamento Warrant GPI), fatto salvo il caso di sospensione previsto ai sensi dell'articolo 3.7 del citato regolamento.

Trento – Milano, 20 dicembre 2016

Per Informazioni:

Capital For Progress 1 S.p.A.
Marco M. Fumagalli +39 347 4335577
m.fumagalli@capitalforprogress.it

www.capitalforprogress.it

GPI S.p.A.
Daniela Filbier +39 340 9690817
daniela.filbier@gpi.it

www.gpi.it

Banca IMI S.p.A. - Nomad
Paolo Baruffaldi +39 02 72612814
paolo.baruffaldi@bancaimi.com

Banca Akros S.p.A. - Nomad
Giovanni Reale +39 02 434441
giovanni.reale@bancaakros.it