PRISMI S.P.A.

sede legale in Modena, Via Giovanni Dalton, n. 58
Iscritta presso il Registro delle Imprese di Modena Numero REA: MO-364187
Capitale Sociale Sottoscritto e Versato: 12.778.157,00

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

Sul primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Obbligazionisti portatori del prestito denominato: "PRISMI 85 – 2019/2023 – TRANCHE 1"

Codice ISIN IT0005358582

19 novembre 2020 ore 11:15 in unica convocazione

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA OBBLIGAZIONISTI

L'Assemblea degli Obbligazionisti portatori del prestito denominato "PRISMI 85 – 2019/2023 – TRANCHE 1" codice ISIN IT0005358582 ("**Prestito**") emesso da Prismi S.p.A. ("**Società**") è convocata in unica convocazione per il giorno 19 novembre 2020, alle ore 11:15, presso la sede sociale, in via G Dalton 58, Modena, per discutere e deliberare il seguente

Ordine del giorno

1. **Informativa agli obbligazionisti e modifica delle Condizioni Definitive del prestito obbligazionario denominato "PRISMI 85 – 2019/2023 – TRANCHE 1" codice ISIN IT0005358582 con riferimento all'introduzione del rimborso anticipato, integrale o parziale, a favore dell'emittente. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Obbligazionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea l'argomento menzionato all'ordine del giorno di cui sopra.

Premessa

La presente relazione illustrativa ("**Relazione**") è volta a illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione e fornire le necessarie informazioni affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sull'oggetto delle deliberazioni di cui al predetto ordine del giorno.

La Società ha predisposto e avviato un progetto di ottimizzazione della struttura finanziaria del gruppo cui la Società fa capo ("**Gruppo**") (complessivamente "**Progetto**") le cui linee guida prevedono una sostanziale revisione dell'indebitamento finanziario da attuarsi mediante cartolarizzazione dei crediti relativi a n. 8 prestiti obbligazionari emessi dalla Società, ivi incluso il Prestito ("**Operazione di Cartolarizzazione**"), al fine di rimborsare anticipatamente gli Obbligazionisti portatori dei predetti prestiti tramite i proventi ricevuti dalla Società per l'Operazione di Cartolarizzazione e, conseguentemente, ridurre il valore della posizione finanziaria netta della Società di un valore complessivo di circa Euro 5,1 milioni.

La componente obbligazionaria interessata dal Progetto si compone dei seguenti prestiti obbligazionari, tutti rientranti nell'ambito dei programmi di emissione "PSM 90 2017/2023", "PRISMI 85 2018-2024" e "PRISMI 85 2019/2027":

- "PSM 90 - 2017/2021-TRANCHE A" (ISIN IT0005244204) ("**Prestito n. 1**"), il cui debito residuo al 1° dicembre 2020 sarà pari a Euro 458.972,84;
- "PSM 90 - 2017/2022-TRANCHE B" (ISIN IT0005274938) ("**Prestito n. 2**"), il cui debito residuo al 1° dicembre 2020 sarà pari a Euro 320.000,00;
- "PSM 90 - 2017/2022-TRANCHE C" (ISIN IT0005285595) ("**Prestito n. 3**"), il cui debito residuo al 1° dicembre 2020 sarà pari a Euro 460.001,43;
- "PRISMI 85- 2019/2023-TRANCHE 1" (ISIN *IT0005358582*) ("**Prestito n. 4**"), il cui debito residuo al 1° dicembre 2020 sarà pari a Euro 744.000,00;
- "PRISMI 85 - 2018/2023-TRANCHE B" (ISIN IT0005333692) ("**Prestito n. 5**"), il cui debito residuo al 1° dicembre 2020 pari a Euro 1.090.600,00;
- "PRISMI 85 - 2018/2023-TRANCHE C" (ISIN IT0005340390) ("**Prestito n. 6**"), il cui debito residuo al 1° dicembre 2020 sarà pari a Euro 932.486,00;
- "PRISMI 85 - 2018/2023-TRANCHE D" (ISIN IT0005346538) ("**Prestito n. 7**"), il cui debito residuo al 1° dicembre 2020 sarà pari a Euro 560.560,00;
- "PRISMI 85 - 2018/2024-TRANCHE E" (ISIN IT0005348971), il cui debito residuo al 1° dicembre 2020 sarà pari a Euro 554.850,00 ("**Prestito n. 8**" e congiuntamente al Prestito n. 1, Prestito n. 2, Prestito n. 3, Prestito n. 4, Prestito n. 5, Prestito n. 6, Prestito n. 7, "**Prestiti**")

I predetti Prestiti comporteranno complessivamente un debito residuo al 1° dicembre 2020 pari a circa Euro 5.112.000.

Descrizione dell'Operazione di Cartolarizzazione

L'Operazione di Cartolarizzazione si sostanzia, in particolare, in un'operazione rotativa di cartolarizzazione *pro soluto* dei crediti vantati dalla Società nei confronti dei propri clienti, il tutto ai sensi della legge 130/99; il perfezionamento della stessa è subordinato alla sottoscrizione, tra la Società e una società per la cartolarizzazione dei credito costituita ai sensi della legge 130/99, di un contratto quadro di cessione dei crediti, ai sensi del quale la Società (mediante la sottoscrizione di singole proposte di acquisto e di corrispondenti accettazioni) potrà cedere *pro soluto* i portafogli di crediti commerciali vantati nei confronti di clienti che siano classificabili (secondo quanto previsto in tale contratto quadro) quali "debitori eleggibili" e che soddisfino tutti gli eventuali ulteriori requisiti previsti nel medesimo contratto quadro di cessione dei crediti.

In particolare, tale Progetto riguarda sostanzialmente una parte dell'indebitamento finanziario di Gruppo rappresentato dalla componente obbligazionaria e prevede, tra l'altro la riduzione consistente dell'indebitamento della Società, sulla base dell'introduzione per la stessa della possibilità di procedere al rimborso anticipato del Prestito in coerenza con gli obiettivi di generazione di cassa previsti dall'Operazione di Cartolarizzazione.

Descrizione delle principali proposte di modifica al regolamento del Prestito

La Società propone di rimodulare il piano di rimborso in linea con quanto previsto dal Progetto introducendo un diritto di rimborso anticipato, anche integrale, a favore dalla Società.

In particolare, come meglio illustrato nella tabella di seguito riportata, il piano di rimborso anticipato proposto prevedrebbe - in coerenza con gli obiettivi di generazione di cassa previsti dal Progetto – la possibilità, per la Società, di avvalersi in via discrezionale di un'unica o di più rate di rimborso anticipato.

Le modifiche proposte sono volte a consentire alla Società una maggior flessibilità con riferimento alla possibilità di rimborsare anticipatamente (in via integrale o parziaria) le Obbligazioni.

Qualora ciò trovi l'approvazione degli Obbligazionisti, la Società propone l'inserimento di un nuovo **Articolo 6- bis "Rimborso Anticipato a favore dell'Emittente"** del seguente tenore letterale:

"Le Obbligazioni possono altresì prevedere la facoltà per l'Emittente, in una o più volte, di procedere al rimborso anticipato, integrale o parziale, delle Obbligazioni in possesso di ciascun Obbligazionista, senza corresponsione di alcuna commissione né penale per l'estinzione anticipata. In caso di esercizio della facoltà di rimborso anticipato del Prestito, l'Emittente procederà al rimborso pro quota del valore nominale delle Obbligazioni, maggiorato degli interessi maturati sulla quota e non ancora pagati. Il rimborso anticipato dovrà essere preceduto da un preavviso agli Obbligazionisti da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente almeno 4 (quattro) Giorni Lavorativi prima della relativa data in cui l'Emittente intende procedere al rimborso."

La Società propone altresì di apportare alle Condizioni Definitive le necessarie variazioni formali volte a modificare talune previsioni al fine di dar conto della variazione dell'indirizzo della sede legale dell'Emittente e l'importo del capitale sociale della stessa nonché al fine di correggere minori errori materiali.

Qualora, dunque, la proposta trovasse l'approvazione necessaria da parte dei possessori delle Obbligazioni, la Società procederà con la cartolarizzazione dei crediti commerciali ad oggi veicolati al

pagamento delle cedole di cui sopra e al successivo rimborso del capitale delle obbligazioni ancora in circolo, per poi procedere conseguentemente al rimborso totale delle Obbligazioni stesse.

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente proposta di deliberazione:

"*L'Assemblea degli Obbligazionisti portatori del prestito obbligazionario denominato "PRISMI 85 – 2019/2023 – TRANCHE" 1 codice ISIN IT0005358582" emesso da Prismi S.p.A. ("**Prestito**")*

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

DELIBERA

(i) di modificare il regolamento del Prestito come descritto in narrativa, introducendo il nuovo Art. 6-bis del seguente tenore letterale" Art. 6-bis – Rimborso Anticipato a favore dell'Emittente - Le Obbligazioni possono altresì prevedere la facoltà per l'Emittente in una o più volte di procedere al rimborso anticipato integrale o parziale delle Obbligazioni in possesso di ciascun Obbligazionista, senza corresponsione di alcuna commissione né penale per l'estinzione anticipata. In caso di esercizio della facoltà di rimborso anticipato del Prestito, l'Emittente procederà al rimborso pro quota del valore nominale delle Obbligazioni, maggiorato degli interessi maturati sulla quota e non ancora pagati. Il rimborso anticipato dovrà essere preceduto da un preavviso agli Obbligazionisti da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente almeno 4 (quattro) Giorni Lavorativi prima della relativa data in cui l'Emittente intende procedere al rimborso.";

(ii) di apportare le minori modifiche formali alle condizioni definitive del prestito al fine di dar conto della variazione dell'indirizzo della sede legale della Società e del capitale sociale della stessa, nonché al fine di correggere minori errori materiali;

(iii) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, con facoltà di sub delega, ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alle deliberazioni di cui sopra, ad espletare le formalità richieste dalla legge e ad apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione e/o rettifica non sostanziale che si rendesse necessaria, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione e, in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato."

***

Modena, 4 novembre 2020

_____

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Alessandro Reggiani)