

FIRST PRIVATE INVESTMENT

Spettabile
Mid Industry Capital S.p.A.
Galleria Sala dei Longobardi n. 2
20121 Milano

Alla cortese attenzione del Consiglio di Amministrazione

Via lettera raccomandata a.r. anticipata a info@midindustry.com

e, p.c.

Alla cortese attenzione dei membri del Collegio Sindacale

Via lettera raccomandata a.r. anticipata a info@midindustry.com

Milano, 30 aprile 2015

Egregi Signori,

con avviso pubblicato in data 23 aprile 2015, è stata convocata l'Assemblea Ordinaria di Mid Industry Capital S.p.A. (la "Società"), in prima convocazione, per il giorno 25 maggio 2015, alle ore 11.30, presso il Palazzo Mezzanotte (Sala Blu) situato in Milano, Piazza degli Affari n. 6 e occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 26 maggio 2015, stesso luogo, alle ore 16.00 per discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014
2. Destinazione dell'utile di esercizio
3. Consultazione sulla Relazione sulla Remunerazione, Sezione I, ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58
4. Nomina di un amministratore in conseguenza di cooptazione ai sensi dell'art. 2386, comma 1, del codice civile
5. Modifica del Regolamento Assembleare
6. Autorizzazione alla disposizione di azioni proprie ex art. 2357-ter del codice civile

Alla data della presente lettera, la sottoscritta First Private Investment S.r.l. ("First Private") detiene n. 1.123.749 azioni ordinarie, prive del valore nominale, della Società, pari al 26,628% del capitale sociale della medesima.

First Private Investment S.r.l.
Viale Luigi Majno, 17/A - 20122 Milano
R.E.A. MI-2054040 - C.F./P.IVA 08865620960
Tel. 02 76.39.01.84 - Fax 02 76.02.29.76

FIRST PRIVATE INVESTMENT

Con la presente, First Private richiede, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 126-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare con i seguenti argomenti:

- *“Proposta di distribuzione di un dividendo, a valere su parte della Riserva “Sovrapprezzo Azioni”, agli Azionisti in misura di Euro 0,60 per ciascuna azione in circolazione Mid Industry Capital S.p.A., con esclusione delle azioni proprie in circolazione. Delibere inerenti e conseguenti;”*
- *“Proposta di assegnazione gratuita delle azioni proprie in portafoglio. Delibere inerenti e conseguenti;”*

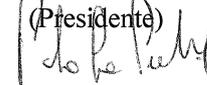
In considerazione degli argomenti da trattarsi nei predetti punti all'Ordine del Giorno chiediamo, altresì, che gli stessi siano discussi nell'Assemblea della Società nell'ordine in cui sono presentati e subito dopo la trattazione del punto 2. “Destinazione dell'utile di esercizio”.

In allegato Vi trasmettiamo la certificazione attestante la titolarità della partecipazione detenuta da First Private nella Società nonché la relazione che riporta le motivazioni dell'integrazione delle materie da porre all'ordine del giorno.

Cordiali saluti.

First Private Investment S.r.l.

Paolo La Pietra
(Presidente)



Allegati:

1. Relazione Illustrativa;
2. Certificazione attestante la titolarità della partecipazione.

First Private Investment S.r.l.
Viale Luigi Majno, 17/A - 20122 Milano
R.E.A. MI-2054040 - C.F./P.IVA 08865620960
Tel. 02 76.39.01.84 - Fax 02 76.02.29.76

Relazione illustrativa predisposta dall'azionista First Private Investment S.r.l. ai sensi dell'articolo 126-bis, comma 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato in relazione alla richiesta di integrazione dell'elenco delle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria di Mid Industry Capital S.p.A. convocata in prima convocazione per il giorno 25 maggio 2015, e occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 26 maggio 2015

Egregi Signori Azionisti,

con avviso pubblicato in data 23 aprile 2015, è stata convocata l'Assemblea Ordinaria di Mid Industry Capital S.p.A. (la "Società" o "MIC"), in prima convocazione, per il giorno 25 maggio 2015, alle ore 11.30, presso il Palazzo Mezzanotte (Sala Blu) situato in Milano, Piazza degli Affari n. 6 e occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 26 maggio 2015, stesso luogo, alle ore 16.00.

In data 29 aprile 2015, First Private Investment S.r.l. ("First Private"), in qualità di socio della Società, detentrici di una partecipazione pari al 26,628% del capitale sociale della Società ha richiesto – ai sensi dell'articolo 126-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato, – l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare da parte della sopramenzionata Assemblea Ordinaria indicando i seguenti ulteriori argomenti sui quali, pertanto, gli azionisti della Società saranno chiamati a deliberare:

- *"Proposta di distribuzione di un dividendo, a valere su parte della Riserva "Sovrapprezzo Azioni", agli Azionisti in misura di Euro 0,60 per ciascuna azione in circolazione Mid Industry Capital S.p.A., con esclusione delle azioni proprie in circolazione. Delibere inerenti e conseguenti;"*
- *"Proposta di assegnazione gratuita delle azioni proprie in portafoglio. Delibere inerenti e conseguenti;"*

In considerazione degli argomenti da trattarsi nei predetti punti all'Ordine del Giorno gli stessi saranno discussi nell'Assemblea della Società nell'ordine in cui sono sopra presentati e subito dopo la trattazione del punto 2. "Destinazione dell'utile di esercizio".

* * *

Proposta di distribuzione di un dividendo, a valere su parte della Riserva "Sovrapprezzo Azioni", agli Azionisti in misura di Euro 0,60 per ciascuna azione in circolazione Mid Industry Capital S.p.A., con esclusione delle azioni proprie in circolazione. Delibere inerenti e conseguenti.

In data 14 aprile 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio 2014 comunicando, tra l'altro, che la liquidità netta detenuta da MIC al 31 dicembre 2014 ammontava ad Euro 4,8 milioni.

Come evidenziato nel progetto di bilancio, la Società nel corso del mese di aprile 2014 ha perfezionato la cessione del 56,1% del capitale sociale di Nadella S.r.l., realizzando una significativa plusvalenza pari ad Euro 4,1 milioni e chiudendo l'esercizio 2014 con un utile netto di Euro 9,53 milioni.

Dal progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 emerge che:

- l'unica partecipazione nel portafoglio della Società rimane la controllata, al 76%, Mar-Ter Spedizioni S.p.A. ("Mar-Ter"), che ha realizzato nel 2014 ricavi per Euro 52,3 milioni, in crescita rispetto ad Euro 49,0 milioni del 2013, migliorando la sua posizione finanziaria netta, pari ad Euro 16,3 milioni al 31 dicembre 2014, di circa Euro 2,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2013 nonché un utile netto, sempre nel 2014, di Euro 2,01 milioni (di cui Euro 1,53 milioni recepiti nel consolidato per il pro-quota di partecipazione del 76% al lordo delle poste infragruppo) rispetto a un utile del 2013 di Euro



1,73 milioni (di cui Euro 1,32 milioni recepiti nel consolidato per il pro-quota di partecipazione del 76%);

- i risultati della controllata Mar-Ter indicano la capacità da parte della stessa di generare flussi di cassa sufficienti per remunerare il finanziamento soci oneroso in essere, pari a circa nominali Euro 17,4 milioni relativamente alla quota del 75% erogata dalla Società. Tale finanziamento risulta avere un tasso fisso di remunerazione su base annua del 7,5% e risulta generare pertanto interessi, finora non erogati ma iscritti a debito in favore della Società, di circa Euro 1,3 milioni all'anno;
- al 31 dicembre 2014 le banche finanziatrici del gruppo Mar-Ter Neri hanno approvato all'inizio del 2014 le modifiche ai contratti di finanziamento che si sono rese necessarie alla luce del recente andamento delle attività e che il miglioramento della posizione finanziaria netta nel corso del 2014, dopo il normale rimborso delle rate in scadenza del debito finanziario, testimonia la buona capacità del gruppo Mar-Ter Neri di generare cassa. La posizione finanziaria netta del gruppo Mar-Ter Neri al 31 dicembre 2014 (Euro 16,26 milioni) presenta infatti un miglioramento di circa Euro 2,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2013 a seguito del rimborso delle rate in scadenza del debito finanziario;
- L'andamento del gruppo Mar-Ter Neri nei primi mesi del 2015 è in controtendenza rispetto al calo registrato negli ultimi due esercizi.

Si ricorda che MIC ha già costituito la riserva legale sino al limite del quinto del capitale sociale della stessa ai sensi dell'art. 2430 del codice civile.

Alla luce di quanto precede, si reputa che la Società abbia un'eccedenza di cassa distribuibile e che, anche a fronte di tale distribuzione, resti, comunque, in prospettiva un afflusso di liquidità adeguato per il pagamento dei suoi attuali costi di struttura.

Si tenga, inoltre, conto che MIC - oltre alla liquidità esistente ed a quella che si genera dalla gestione caratteristica del gruppo Mar-Ter Neri - ha un'ulteriore riserva di liquidità della quale potrà disporre a seguito della liberazione di una porzione dell'*escrow* (legato alla cessione di Nadella S.r.l.) che, in assenza di pagamento di indennizzi, si libererà per Euro 2,22 milioni il 15 aprile 2016, per Euro 0,56 milioni il 15 aprile 2017 e poi i rimanenti Euro 1,12 milioni il 15 aprile 2020.

Fermo quanto sopra evidenziato in merito all'adeguatezza del prospettico afflusso di liquidità per il pagamento degli attuali costi di struttura di MIC, con riferimento agli stessi occorre evidenziare che, comunque, non risultano proporzionati allo svolgimento dell'attività di gestione della sola partecipazione in Mar-Ter e per i quali non risulta essere stata operata nessuna azione di contenimento. A tal proposito si ricorda infatti che nel corso dell'Assemblea per l'approvazione del bilancio 2013 il legale rappresentante di First Capital S.p.A. (allora socio diretto di MIC, ora titolare del 100% del capitale di First Private) aveva chiesto al Consiglio di Amministrazione un preciso impegno per una significativa riduzione dei costi e che il Presidente della Società si era dichiarato d'accordo a riguardo. Dal progetto di bilancio al 31 dicembre 2014 risultano, invece, costi di struttura sostanzialmente invariati rispetto al 2013 e di ammontare pari a Euro 3,3 milioni (Euro 2,5 milioni al netto dei costi straordinari di Euro 0,5 milioni per la dismissione della partecipazione in Nadella S.r.l. e degli altri costi straordinari per Euro 0,2 milioni). Si evidenzia che i costi di struttura della Società sono da riferirsi in gran parte alla remunerazione degli organi sociali e al costo dei dirigenti in servizio.

Tutto quanto sopra illustrato e motivato, First Private pertanto ritiene opportuno consentire agli Azionisti della Società di esprimersi in merito alla proposta di distribuzione di parte della Riserva Sovrapprezzo Azioni sottoforma di dividendo. La distribuzione di tale riserva, tra l'altro, non esaurirà neppure la liquidità oggi disponibile nella Società, indicata pari ad Euro 4,8 milioni, nel progetto del bilancio al 31 dicembre 2014.

Pertanto, First Private propone agli Azionisti di deliberare la distribuzione di parte della Riserva "Sovrapprezzo Azioni" per complessivi Euro 2.364.284,40 e, pertanto, nella misura di Euro 0,60 lordi per ciascuna azione in circolazione della Società pari a n. 3.940.474, ad esclusione delle azioni proprie detenute dalla Società medesima che, alla data del 31 dicembre 2014 risultavano pari a n. 279.751 e di mettere in pagamento il dividendo con stacco della cedola entro il 1° giugno 2015 e successivo pagamento agli aventi diritto ai sensi della normativa applicabile.

* * *

Proposta di assegnazione gratuita delle azioni proprie in portafoglio. Delibere inerenti e conseguenti.

First Private sottopone all'approvazione degli Azionisti della Società anche l'ulteriore proposta di assegnare gratuitamente le azioni proprie in portafoglio per complessive massime n. 279.751, azioni corrispondenti al 6,629% del capitale sociale di MIC. A tal riguardo si ricorda che il possesso di tali azioni proprie non è stato frutto di una decisione dell'assemblea degli azionisti in relazione a strategie di *buy-back*. Benvero, il possesso del menzionato pacchetto azionario è conseguente all'acquisto, effettuato da MIC nel mese di febbraio 2013, delle azioni rimaste invendute ad esito della offerta in opzione, derivante dall'esercizio del diritto di recesso legittimato dalla delibera del novembre 2012 di conversione obbligatoria delle azioni di categoria speciale in azioni ordinarie della Società.

Le ragioni di tale proposta risiedono nel fatto che con tale assegnazione di azioni proprie si perseguono una pluralità di finalità nell'interesse degli azionisti tutti e dell'azienda ed in particolare: (i) l'efficientamento e maggiore trasparenza della struttura patrimoniale di MIC; (ii) gli azionisti vengono remunerati per i loro investimenti in titoli MIC; (iii) un ingente numero di titoli è nuovamente immesso in circolazione, ristabilendo la trattazione in essere prima degli effetti del recesso; (iv) la re-immissione dei titoli in circolazione avviene in modo ordinato; (v) l'assegnazione avviene in ragione di un rapporto uguale per tutti i soci che consente di ristabilire pari diritti di tutti i soci sulle azioni proprie oggi indirettamente detenute per il tramite di MIC. Inoltre, le azioni oggetto di assegnazione possono non considerarsi utili in natura e pertanto non sono soggetti ad imposizione fiscale sulla base delle risposte ad interpellanti dell'Agenzia delle Entrate n. 26/E del 7 marzo 2011 e n. 12/E del 7 febbraio 2012.

La proposta di assegnazione gratuita delle azioni in portafoglio è volta a tutelare gli interessi di tutti gli azionisti di MIC e rappresenta un efficace strumento di protezione degli stessi e di remunerazione del capitale investito.

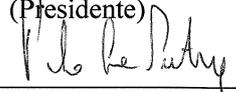
Pertanto, alla luce di quanto sopra illustrato First Private, propone agli Azionisti di deliberare l'assegnazione ai soci, a titolo gratuito, di n. 1 azione propria in portafoglio ogni n. 15 azioni proprie possedute alla data di stacco della cedola stabilendo di destinare ai soci che non possiedono un numero di azioni che sia un esatto multiplo di 15, un conguaglio in denaro calcolato in base al prezzo ufficiale risultante dalle transazioni effettuate nell'ultimo giorno di stacco cedola, con data di stacco della cedola entro il 1° giugno 2015 e successiva messa a disposizione degli aventi diritto ai sensi della normativa applicabile.

Milano, 30 aprile 2015

First Private Investment S.r.l.

Paolo La Pietra

(Presidente)



First Private Investment S.r.l.

Viale Luigi Majno, 17/A - 20122 Milano
R.E.A. MI-2054040 - C.F./P.IVA 08865620960
Tel. 02 76.39.01.84 - Fax 02 76.02.29.76

BANCA ALETTI

Milano, 23 Aprile 2015

Spett.Le
FIRST PRIVATE INVESTMENT S.R.L.
Viale Luigi Majno 17/ A
Milano

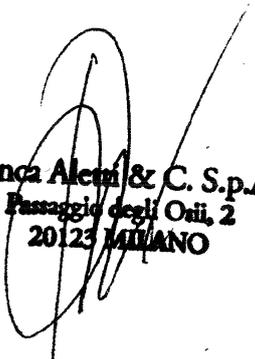
Oggetto: certificazioni azioni Mid Industry Capital

Con la presente per comunicarVi come da Vs richiesta che su Vs deposito titoli nr . 92871618 in essere c/o la Fil. 2085 del Banco Popolare risultano :

- MID INDUSTRY CAPITAL	Nominale/Qta	1.123.749,000
------------------------	--------------	---------------

"Integrazione dell'ordine del giorno e proposte di deliberazione sulle materie all'ordine del giorno"

Cordiali Saluti.


Banca Aletti & C. S.p.A.
Passaggio degli Oni. 2
20123 MILANO

 **BANCO POPOLARE**
GRUPPO BANCARIO

BANCA ALETTI FA PARTE DEL GRUPPO BANCO POPOLARE

