

TBS Group S.p.A.

Sede in AREA Science Park, Loc. Padriciano 99 – 34149 Trieste (TS)

Capitale Sociale Euro 4.218.557,60 int. vers.

Codice Fiscale, P. IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Trieste n. 00707060323

Sito internet: www.tbsgroup.com

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL PRESTITO**

«TBS Group S.p.A. 6,50% 2014-2019»

CODICE ISIN IT0005058372

ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di TBS Group S.p.A. (l'“Emittente” o la “Società”) sulle proposte concernenti le materie poste all’ordine del giorno dell’assemblea degli obbligazionisti (l’“Assemblea”) del prestito obbligazionario denominato «TBS Group 6,50% 2014-2019» CODICE ISIN IT0005058372 (il “Prestito”) convocata in prima convocazione il 28 dicembre 2016 e, qualora occorra, in seconda convocazione il 29 dicembre 2016.

Signori Obbligazionisti,

il Consiglio di Amministrazione dell’Emittente Vi ha convocato in Assemblea presso la sede sociale in Trieste (TS), AREA Science Park, Loc. Padriciano 99, per il giorno 28 dicembre 2016, alle ore 14.30, in prima convocazione, e occorrendo per il giorno 29 dicembre 2016, medesimo luogo e medesima ora, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Modifica del Regolamento del prestito obbligazionario denominato «TBS Group S.p.A. 6,50% 2014 – 2019» di nominali Euro 15.000.000,00, (CODICE ISIN IT0005058372). Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

* * *

La presente Relazione, predisposta ai sensi dell’articolo 125-ter, comma 1 del Decreto legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 (*T.U. dell’intermediazione finanziaria*), ha lo scopo di informare l’Assemblea sulle materie poste all’ordine del giorno della stessa ed è messa a disposizione del pubblico, sia presso la sede sociale della Società sia attraverso la pubblicazione nella sezione “*Investor Relations – “Documenti”*” del sito internet di quest’ultima (www.tbsgroup.com), sia presso Borsa Italiana S.p.A. [e il meccanismo di stoccaggio centralizzato SDIR NIS almeno trenta giorni prima della predetta Assemblea.

1. Proposta da parte della Società di modificare il Regolamento del Prestito.

Di seguito sono elencate le principali proposte di modifica al Regolamento del Prestito (il “Regolamento”) che nel dettaglio vengono evidenziate all’interno del Regolamento allegato sub A alla presente Relazione.

I termini in maiuscolo non altrimenti definiti avranno il significato attribuito ai medesimi termini presenti nel Regolamento.

- **Con riferimento alla definizione di Core Business**

Al fine di allineare la descrizione di core business con l’insieme delle attività effettivamente svolte dalla Società, così come anche rappresentata nelle proprie scritture contabili, si propone di modificare la definizione di Core Business come segue: ““*Core Business*” indica l'insieme delle attività svolte dall'Emittente, vale a dire la fornitura alle strutture sanitarie pubbliche e private di beni e servizi di gestione in outsourcing delle tecnologie, in particolare di tutti i dispositivi medici e di tutti i sistemi e le soluzioni ICT, come di volta in volta individuate nei bilanci del Gruppo.”

La nuova definizione impatterebbe su uno degli impegni dell’Emittente, nello specifico quello previsto dell’articolo 12 (i) del Regolamento, vale a dire a dire l’impegno “di non cessare né modificare significativamente il proprio *Core Business* ed astenersi dal realizzare investimenti di qualsiasi natura in attività diverse da, e comunque non collegate con, il *Core Business*.”

- **Con riferimento alle Operazioni Consentite**

Si richiede di innalzare al 30% (in sostituzione del valore del 25% attuale) la soglia dei parametri di riferimento indicati nella definizione di “Operazioni Consentite”, romanini (i), (ii) e (iii) per poter effettuare operazioni di (A) acquisizione, (B) fusione o scissione, (C) cessione.

La più elevata percentuale consentirebbe alla Società di godere di maggiore flessibilità nell’effettuazione di tali operazioni senza dover richiedere il preventivo consenso degli Obbligazionisti.

- **Con riferimento alla Durata del Prestito**

Si propone l’allungamento della durata del Prestito, per cui, ove autorizzata, la nuova Data di Scadenza viene fissata al 31 dicembre 2020, data in cui, salva l’ipotesi di rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti prevista nell’articolo 9 del Regolamento, il Prestito sarà rimborsato alla pari, al 100% del valore nominale, in un’unica soluzione.

- **Con riferimento al Tasso di Interesse:**

Si propone di rimodulare il Tasso di Interesse del Prestito come segue (i) abbassando il tasso applicabile prima del verificarsi di un Evento di Variazione del Tasso, prevedendo (ii) un

meccanismo di *step-up* laddove si verifichi un Evento di Variazione del Tasso e (iii) un meccanismo di *step-down* laddove la Società ripristini successivamente i Parametri Finanziari nei valori attualmente previsti nel Regolamento.

Per Evento di Variazione del Tasso si intende, in relazione ad una Data di Valutazione, la violazione di uno qualsiasi dei Parametri Finanziari determinata da uno scostamento entro massimo il 5% del valore indicato per ciascuno di essi nel paragrafo (vi) dell'articolo 13 del Regolamento.

Nello specifico il Tasso di Interesse post-modifiche sarà:

- 1) il tasso fisso nominale annuo lordo, in relazione a ciascun periodo di interessi prima del verificarsi di un Evento di Variazione del Tasso, pari al [5,1]% (il "Tasso di Interesse Iniziale");
- 2) qualora si verifichi un Evento di Variazione del Tasso, l'Emittente comunicherà tale evento per il tramite della Dichiarazione dei Parametri, ed in tal caso, a partire dal primo periodo di interessi che ha inizio dal 31 luglio del relativo anno, il Tasso di Interesse sarà il Tasso di Interesse Iniziale maggiorato dello 0,20% (il "Tasso di Interesse Post Violazione");
- 3) qualora l'Emittente ripristini i Parametri Finanziari, l'Emittente stessa sarà tenuta a comunicarlo nella relativa Dichiarazione dei Parametri, ed in tal caso, a partire dal primo periodo di interessi che ha inizio dal 31 luglio del relativo anno, il Tasso di Interesse tornerà ad essere il Tasso di Interesse Iniziale.

- **Con riferimento al Rimborso anticipato a favore dell'Emittente**

Si propone di eliminare la facoltà per l'Emittente di effettuare il rimborso anticipato del Prestito, attualmente possibile ai sensi e alle condizioni indicate nell'articolo 9 del Regolamento, che verrebbe pertanto interamente eliminato.

- **Con riferimento al Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti**

Per coordinamento con quanto sopra esposto, si propone di apportare le modifiche necessarie per chiarire che rappresenta un Evento Rilevante, vale a dire un evento che consente agli Obbligazionisti di richiedere il rimborso anticipato del Prestito, la violazione di uno qualsiasi dei Parametri Finanziari "solo nella misura in cui si determini uno scostamento superiore al 5% del valore dello stesso".

Rimane ferma la previsione per cui tale Evento Rilevante non si perfeziona laddove (i) tale violazione non permanga tale per un periodo superiore a 60 (sessanta) giorni dal verificarsi dell'evento oppure (ii) qualora, entro detto periodo, sia stata adottata dall'Assemblea degli Obbligazionisti una delibera con la quale gli stessi rinuncino all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato e approvino un rimedio alternativo al rimborso anticipato del Prestito.

Si richiede inoltre di modificare l'articolo 9, paragrafo (iv) del Regolamento per precisare che, rappresenta un Evento Rilevante, la presentazione nei confronti dell'Emittente di una istanza volta ad accertare e a far dichiarare lo stato di insolvenza in capo all'Emittente stessa e/o l'avvio di una procedura fallimentare o altra procedura concorsuale in relazione all'Emittente "salvo che (i) tale istanza non venga rinunciata o ritirata entro 20 (venti) Giorni Lavorativi dalla relativa data di presentazione ovvero (ii) alla prima udienza del giudizio eventualmente instaurato detta istanza venga considerata infondata dal giudice."

- **Con riferimento alla Dichiarazione sui Parametri**

Per facilitare l'Emittente nelle comunicazioni da effettuare per il tramite della Dichiarazione dei Parametri, anche nell'interesse degli Obbligazionisti, si propone di allegare al Regolamento il formato con il contenuto concordato della Dichiarazione dei Parametri.

Si rammenta che nella Dichiarazione dei Parametri l'Emittente deve attestare il rispetto, ovvero il mancato rispetto, alla relativa Data di Valutazione, dei Parametri Finanziari, completa dei calcoli necessari a dimostrare tale risultanza, e contenere le eventuali comunicazioni che la Società si impegna ad effettuare in relazione all'Evento di Variazione del Tasso, come in dettaglio illustrato nel paragrafo che segue.

- **Con riferimento agli Impegni dell'Emittente**

In coordinamento con le modifiche sopra illustrate sul Tasso di Interesse, si propone di inserire nel Regolamento lo specifico impegno della Società di comunicare prontamente agli Obbligazionisti, nella relativa Dichiarazione sui Parametri e nel rispetto degli obblighi informativi di Borsa Italiana, qualsiasi Evento di Variazione del Tasso ovvero l'eventuale ripristino dei Parametri Finanziari.

- **Varie**

Inserimento delle necessarie modifiche di allineamento del testo del Regolamento.

2. Proposta di delibera dell'Assemblea

Signori Obbligazionisti,

in considerazione di quanto precede, Vi invitiamo ad assumere la seguente:

“Proposta di Delibera”

L'Assemblea degli Obbligazionisti del Prestito Obbligazionario denominato «*TBS GROUP S.P.A. 6,50% 2014-2019*» CODICE ISIN IT0005058372, esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nonché la proposta di modifica al Regolamento del Prestito ivi contenuta e preso atto di quanto esposto dal Presidente

DELIBERA

1. modificare il Regolamento del Prestito come allegato al presente verbale *sub* lettera “A”,
2. di conferire all’Amministratore Delegato, con facoltà di sub delega, ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alla deliberazione di cui sopra, ad espletare le formalità richieste dalla legge e ad apportare alla deliberazione adottata 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 della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato.

* * *

Trieste, 1 dicembre 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Dott. Paolo Salotto

Allegato A

Regolamento del Prestito con modifiche