



DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato ed in conformità allo schema di cui all'allegato 4 del medesimo Regolamento Consob, nonché dell'art. 21 della Procedura Parti Correlate della Società approvata in data 26 settembre 2017 dal Consiglio di Amministrazione di TBS Group S.p.A.

3 ottobre 2017

Il presente Documento Informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di TBS Group S.p.A. (Trieste, Località Padriciano n. 99, Area Science Park), sul sito internet di TBS Group S.p.A. (www.tbsgroup.com) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage gestito da Spafid Connect S.p.A." (www.emarketstorage.com) in data 3 ottobre 2017.

TBS Group S.p.A.

AREA Science Park – Padriciano, 99 – 34149 Trieste, Italy
tbsgroup@pec.tbsgroup.com - www.tbsgroup.com
Capitale Sociale € 4.218.557,60 i.v. - C.F., P.IVA, Reg. Impr. Venezia Giulia no. 00707060323
Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Double 2 S.p.A.



Sommario

DEFINIZIONI	3
PREMESSA.....	5
1. AVVERTENZE	6
1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione	6
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	6
2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	6
2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione.....	7
2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'Operazione per la Società.....	7
2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari	8
2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione	8
2.6. Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione	8
2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione.....	8
2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative	8
2.9. Iter di approvazione dell'Operazione	9
2.10. Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'art. 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.....	9





DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del presente Documento Informativo. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolo mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

“Comitato”	Ai sensi della Procedura Parti Correlate, indica il Comitato composto da tutti gli Amministratori Indipendenti di volta in volta in carica, fermo restando che, qualora sia presente nel Consiglio di Amministrazione un solo Amministratore Indipendente, il Comitato è validamente costituito con la sola presenza di tale Amministratore Indipendente.
“Consob”	Indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede a Roma in Via G.B. Martini n. 3.
“Crimo Italia S.r.l.”	Indica una società controllata da TBS Group S.p.A. con sede legale in Zona Industriale Nord – Gualdo Tadino (Pg)
“Documento Informativo”	Indica il presente documento informativo.
“Double 1 S.p.A.”	Double 1 S.p.A., con sede in Milano, Via San Paolo n. 10
“Double 2 S.p.A.”	Double 2 S.p.A., con sede in Milano, Via San Paolo n. 10,
“Elettronica Bio Medicale S.r.l.”	Indica una società controllata da TBS Group S.p.A. con sede legale in Via Francesco Bettini n. 13, Foligno (PG)
“Ing. Burgatti S.p.A.”	Indica una società controllata da TBS Group S.p.A. con sede legale in via della Tecnica n. 3 – San Lazzaro di Savena (BO), Loc. Cicogna
“Intercompany Agreement”	Indica il contratto di finanziamento <i>intercompany</i> tra Double 1 S.p.A., quale finanziatore e TBS Group S.p.A. e le sue controllate Elettronica Bio Medicale S.r.l., TBS Imaging S.r.l., Ing. Burgatti S.p.A. e Crimo Italia S.r.l., quali prenditori, per un importo complessivo di Euro 28.916.257,00, tasso Euribor + 425 bps. p.a., da utilizzare per il rifinanziamento del debito esistente a medio-lungo termine delle sopramenzionate società del Gruppo TBS per mezzo di una linea di credito a termine di 7 anni con data di rimborso finale al 18 luglio 2024.
“Operazione”	Indica la sottoscrizione dell'Intercompany Agreement, ovvero



del contratto di finanziamento *intercompany* tra Double 1 S.p.A., quale finanziatore e TBS Group S.p.A. e le sue controllate Elettronica Bio Medicale S.r.l., TBS Imaging S.r.l., Ing. Burgatti S.p.A. e Crimo Italia S.r.l., quali prenditori, per un importo complessivo di Euro 28.916.257,00, tasso Euribor + 425 bps. p.a., da utilizzare per il rifinanziamento del debito esistente a medio-lungo termine delle sopramenzionate società del Gruppo TBS per mezzo di una linea di credito a termine di 7 anni con data di rimborso finale al 18 luglio 2024.

- “Procedura Parti Correlate”** Indica la Procedura Parti Correlate adottata dalla Società come da ultimo approvata dal Consiglio di Amministrazione di TBS Group S.p.A. in data 26 settembre 2017.
- “Regolamento Consob”** Indica il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato.
- “Senior Facilities Agreement”** Indica il contratto di finanziamento retto dalla legge inglese sottoscritto in data 21 giugno 2017 tra, *inter alia*, Double 1 S.p.A. (in qualità di soggetto prenditore) e un *pool* di banche finanziatrici composto da UniCredit S.p.A., HSBC Bank plc e Natixis S.A. (la quale agisce attraverso la propria succursale di Milano) in qualità di soggetto prenditore e di soggetto garante.
- “TBS Group S.p.A.” o la “Società”** Indica ITAL TBS Telematic & Biomedical Services S.p.A. con sede legale in Trieste, Località Padriciano n. 99, Area Science Park.
- “TBS Imaging S.r.l.”** Indica una società controllata da TBS Group S.p.A. con sede legale Sede in via Mandrizzo - Pizzolano - Fisciano (SA)
- “TUF”** Indica il D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato.



PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da ITAL TBS Telematic & Biomedical Services S.p.A. (di seguito, “**TBS Group S.p.A.**” o la “**Società**”) ai sensi dell’art. 5 del Regolamento Consob ed in conformità allo schema di cui all’allegato 4 del medesimo Regolamento Consob nonché ai sensi dell’art. 21 della Procedura Parti Correlate della Società.

Il presente Documento informativo è stato predisposto con riferimento alla sottoscrizione dell’Intercompany Agreement, ovvero del contratto di finanziamento *intercompany* tra Double 1 S.p.A., da una parte, e TBS Group S.p.A. e talune altre società da quest’ultima controllate (anche in via indiretta) quali: Elettronica Bio Medicale S.r.l., TBS Imaging S.r.l., Ing. Burgatti S.p.A. e Crimo Italia S.r.l., dall’altra. Ai sensi di tale contratto di finanziamento Double 1 S.p.A., quale soggetto finanziatore, ha messo a disposizione delle sopramenzionate società, quali prenditori, una linea di credito di complessivi Euro 28.916.257,00 con rimborso a 7 anni, al tasso Euribor + 425 bps p.a., da utilizzarsi, in via esclusiva, per il rifinanziamento da parte dei soggetti prenditori del loro debito esistente a medio-lungo termine.

Come meglio specificato nei successivi paragrafi del presente Documento Informativo, l’Operazione rappresenta un’operazione con parti correlate in quanto il soggetto finanziatore, Double 1 S.p.A., detiene l’intero capitale sociale di Double 2 S.p.A. che, a sua volta, è titolare di una partecipazione al capitale sociale di TBS Group pari al 97,271%.

L’Operazione, in considerazione del valore economico complessivo, si configura, inoltre, come operazione con parti correlate di maggior rilevanza poiché supera le soglie di rilevanza indicate dalla sezione 1.1(a) (*indice del controvalore*) di cui al doc. n. 5 allegato alla Procedura Parti Correlate.

Configurandosi l’Operazione quale operazione tra parti correlate la stessa è stata sottoposta, in conformità all’art. 14 della Procedura Parti Correlate, al preventivo parere del Comitato in composizione monocratica costituito dall’amministratore indipendente della Società, dott. Ivan Cleani.

L’Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di TBS Group S.p.A. in data 26 settembre 2017 e, in pari data, la Società ha altresì provveduto a diffondere al pubblico un apposito comunicato stampa in relazione all’Operazione in esame.

Il presente Documento Informativo viene pubblicato in data odierna sul sito internet di TBS Group S.p.A. (www.tbsgroup.com) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket Storage gestito da Spafid Connect S.p.A.” (www.emarketstorage.com) e, contestualmente, messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di TBS Group S.p.A. (Trieste, Località Padriciano n. 99, Area Science Park)..



1. AVVERTENZE

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

In relazione all'Operazione non si segnalano, alla data del Documento Informativo, ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interessi diversi da quelli tipici delle operazioni con parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni di finanziamento.

Il Comitato, chiamato ad esprimersi ai sensi dell'articolo 14 della Procedura parti Correlate della Società è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione attraverso la ricezione di un flusso di informazioni adeguato e ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione, (una copia del parere è allegata al presente Documento Informativo quale Allegato 1).

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

L'Operazione ha ad oggetto la sottoscrizione del contratto di finanziamento *intercompany* tra Double 1 S.p.A., da una parte, e TBS Group S.p.A. e talune altre società da quest'ultima controllate (anche in via indiretta) quali: Elettronica Bio Medica S.r.l., TBS Imaging S.r.l., Ing. Burgatti S.p.A. e Crimo Italia S.r.l., dall'altra. Ai sensi di tale contratto di finanziamento Double 1 S.p.A., quale soggetto finanziatore, ha messo a disposizione delle sopramenzionate società, quali prenditori, una linea di credito di complessivi Euro 28.916.257,00 con rimborso a 7 anni, al tasso Euribor + 425 bps p.a., da utilizzarsi, in via esclusiva, per il rifinanziamento da parte dei soggetti prenditori del loro debito esistente a medio-lungo termine.

Dell'Operazione di cui al presente Documento Informativo era già stata data notizia nel documento relativo all'Offerta Pubblica d'Acquisto lanciata da Double 2 S.p.A. sulle azioni di TBS Group S.p.A.. In particolare, come indicato nel citato documento, il *Senior Facilities Agreement* di cui è parte la società Double 1 S.p.A., controllante diretta dell'offerente - ed a cui la Società ha in seguito aderito - prevede, *inter alia*, l'obbligo di procedere al rifinanziamento dell'intero indebitamento a breve, medio e lungo termine del gruppo TBS entro 3 mesi dalla data del cd. *closing* del 19 luglio 2017 e, dunque, entro il 19 ottobre 2017. Per quanto occorrer possa, si segnala altresì che il rifinanziamento della componente residua a breve termine dell'indebitamento finanziario di gruppo verrà realizzato in maniera analoga e che l'approvazione delle linee di credito necessarie è attesa per la prima decade di ottobre.



2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

Il soggetto che si configura come parte correlata è Double 1 S.p.A. che detiene l'intero capitale sociale di Double 2 S.p.A., che, a sua volta, è titolare di una partecipazione al capitale sociale di TBS Group pari al 97,271%.

Tale soggetto risulta essere parte correlata in quanto, ai sensi dell'art. 2 della Procedura Parti Correlate che richiama le definizioni di cui all'Allegato 1 del Regolamento Consob, rientra nella definizione di soggetto che, ancorché indirettamente, controlla la Società.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'Operazione per la Società

In merito alle motivazioni economiche e alla convenienza dell'Operazione per la Società, l'Amministratore Delegato della Società dott. Alessandro Dogliani ha evidenziato che la linea di credito resa disponibile da Double 1 S.p.A. alla Società e alle sue controllate Elettronica Bio Medica S.r.l., TBS Imaging S.r.l., Ing. Burgatti S.p.A. e Crimo Italia S.r.l. attraverso la sottoscrizione dell'Intercompany Agreement, va a sostituire e prorogare fino al 18 luglio 2024, le pregressive linee di credito a medio e lungo termine delle summenzionate società prenditrici, in scadenza tra il 30/11/2017 e il 30/06/2021 e che l'Operazione risulta funzionale e strumentale al sostenimento finanziario del progetto industriale di aggregazione dei due gruppi (TBS e Pantheon) che attualmente sono soggetti al comune controllo da parte della controllante diretta di Double 1 S.p.A., Panthelux Topco Sarl.

Si rileva, inoltre, come l'Operazione permetta una gestione più efficiente del debito a medio e lungo termine, accentrando l'intera esposizione del gruppo TBS in un unico soggetto finanziatore, peraltro facente parte del gruppo.

Giova altresì ricordare che al contrario dei finanziamenti in essere che prevedevano un rimborso rateale, seppur con diverse modalità e tempistiche, il nuovo Intercompany Agreement prevede il rimborso in un'unica scadenza e comunque a sette anni data.

In ultimo si rammenta che il Comitato costituito in forma monocratica dall'amministratore indipendente, dott. Ivan Cleani, nel parere reso in data 21 settembre 2017 ha sottolineato che la richiesta di attivazione della nuova linea di credito a lungo termine come sopra riportata può essere favorevolmente riscontrata da parte della capogruppo TBS Group S.p.A., non ravvisandosi nella richiesta stessa incrementi di rischio tali da compromettere la situazione finanziaria della medesima capogruppo TBS Group S.p.A.



2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

In merito al corrispettivo dell'Operazione si precisa che lo stesso rappresenta quanto negoziato sul mercato nel contesto dell'Offerta Pubblica d'Acquisto lanciata da Double 2 S.p.A. e che di conseguenza risulta in linea con i valori di mercato per operazioni similari.

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

Gli effetti patrimoniali dell'Operazione sono di sostituire e prorogare fino al 18 luglio 2024 le preesistenti linee di credito delle società TBS Group S.p.A. e delle sue controllate Elettronica Bio Medica S.r.l., TBS Imaging S.r.l., Ing. Burgatti S.p.A. e Crimo Italia S.r.l. permettendo di gestire in modo più efficiente il debito bancario attraverso la sostituzione di una pluralità di soggetti finanziatori di matrice bancaria con un unico interlocutore, peraltro infragruppo.

Inoltre i finanziamenti estinti prevedevano un rimborso rateale, nelle diverse modalità e tempistiche, mentre la nuova linea di credito prevede un rimborso unico, su una scadenza di durata superiore a sei anni.

Dal punto di vista finanziario l'Operazione risulta funzionale e strumentale al sostenimento finanziario del progetto industriale di aggregazione dei due gruppi (TBS e Pantheon) che attualmente sono soggetti al comune controllo da parte della controllante diretta di Double 1 S.p.A., Panthelux Topco Sarl.

2.6. Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società, né di alcuna delle società dalla stessa controllate.

2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione

Nell'Operazione non sono coinvolti componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, i Direttori Generali o i dirigenti della Società.

2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative

Il Dott. Alessandro Dogliani, in qualità di Amministratore Delegato della Società, ha svolto con



l'azionista di maggioranza l'attività di definizione delle modalità e dei termini con cui sarebbe avvenuto il finanziamento a favore della Società.

In data 26 settembre 2017 il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto del parere favorevole espresso dal Comitato costituito in forma monocratica dall'amministratore indipendente, dott. Ivan Cleani in data 21 settembre 2017 ha approvato l'Operazione e ha deliberato di provvedere alle relative comunicazioni.

2.9. Iter di approvazione dell'Operazione

Ai sensi dell'art. 6 della Procedura Parti Correlate della Società, la Segreteria Organi Sociali verificata la natura di parte correlata rispetto alla Società, del soggetto finanziatore Double I S.p.A., ha comunicato all'Amministratore Delegato, dott. Alessandro Dogliani i dati dell'operazione, affinché quest'ultimo ne valutasse la rilevanza. All'esito di tale valutazione, l'Amministratore Delegato, dott. Dogliani, ha appurato che la sottoscrizione dell'Intercompany Agreement configura ai sensi dell'articolo 12 della Procedura Parti Correlate una "operazione di maggiore rilevanza con parti correlate" poiché supera le soglie di rilevanza indicate dalla sezione 1.1(a) (*indice del controvalore*) di cui al doc. n. 5 allegato alla Procedura Parti Correlate e ha tempestivamente informato il Comitato, costituito in forma monocratica dall'amministratore indipendente, dott. Ivan Cleani affinché, ai sensi dell'art. 14 della Procedura Parti Correlate della Società, almeno 5 (cinque) giorni prima della riunione del Consiglio di Amministrazione convocata per l'approvazione dell'Operazione inviasse a tutti gli altri membri del Consiglio, tramite la Segreteria Organi Societari della Società, un parere motivato non vincolante sull'interesse della Società al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative operazioni.

In data 21 settembre 2017, il Comitato, in conformità alle previsioni di cui all'art. 14 della Procedura Parti Correlate, ha rilasciato parere favorevole al compimento dell'Operazione e in data 26 settembre 2017 l'Operazione è stata approvata all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione della Società.

2.10. Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'art. 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

Si precisa che la rilevanza dell'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con stesse parti correlate o con soggetti correlati, né a quest'ultima, né alla Società.



Allegato 1: Parere del Comitato reso in data 21 settembre 2017.

Trieste, 3 ottobre 2017

Il Presidente del C.d.A. e Amministratore Delegato

(Alessandro Dogliani)

Trieste, 21 settembre 2017

Spett.le
Consiglio di amministrazione di TBS Group S.p.A.
AREA Science Park
Padriciano, 99
34149 – TRIESTE

Il dott. Alessandro Dogliani, amministratore delegato della Società, segnala a questo Comitato che è stata richiesta, e ottenuta, l'attivazione di una linea di credito a lungo termine con la Double 1 S.p.A. che possiede l'intero capitale di Double 2 S.p.A. controllante di TBS Group S.p.A. L'operazione in parola riferisce l'amministratore delegato rientra, a norma di quanto previsto dal Regolamento Consob "Operazioni con parti correlate" n. 17221 del 12 marzo 2010, tra le operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate. Lo stesso, in ultimo, comunica che i termini essenziali della linea sono quelli di seguito riportati:

Finanziatore	Double 1 S.p.A.
Prenditori	TBS Group S.p.A. EBM S.r.l. TBS Imaging S.r.l. Ing. Burgatti S.p.A. Crimo Italia S.r.l.
Importo complessivo	Un importo massimo non superiore a complessivi Euro 30.000.000
Importo disponibile a ciascun prenditore	La differenza – se positiva – tra l'importo complessivo del finanziamento e gli importi dello stesso già utilizzati da parte degli altri prenditori
Utilizzo	Da utilizzare per il rifinanziamento del debito esistente a medio-lungo termine delle società del Gruppo TBS e per esigenze generali di cassa dei prenditori
Durata	Linea di credito a termine di 7 anni Data di rimborso finale al 18 luglio 2024
Rimborso	Bullet a scadenza
Tasso di interesse	Euribor + 425 bps. p.a.
Periodo di interessi	Mensile, trimestrale o semestrale ad opzione dei prenditori



Garanzie	Nessuna
Rimborso anticipato volontario	Sempre possibile, senza penale
Legge applicabile	Legge italiana
Foro competente	Tribunale di Milano

Il medesimo dott. Dogliani segnala altresì che tale linea di credito andrà a sostituire e prorogare fino al termine indicato in precedenza del 18 luglio 2024, le attuali linee di credito delle società prenditrici di cui all'allegato prospetto, in scadenza tra il 30/11/2017 e il 30/06/2021. Tale operazione di rifinanziamento delle linee di credito a lungo termine del gruppo sarà funzionale e strumentale al sostenimento finanziario del progetto industriale di aggregazione dei due gruppi (TBS e Pantheon) che attualmente sono soggetti al comune controllo da parte della controllante diretta di Double 1 SpA, Panthelux Topco Sarl.

A parere di questo Comitato la richiesta di attivazione della nuova linea di credito a lungo termine come sopra riportata può essere favorevolmente riscontrata da parte della capogruppo TBS Group S.p.A., non ravvisandosi nella richiesta stessa incrementi di rischio tali da compromettere la situazione finanziaria della società capogruppo TBS Group S.p.A.

Preso atto delle precisazioni, il Comitato raccomanda all'Amministratore Delegato dott. Alessandro Dogliani di monitorare la situazione e di tenere informati il Consiglio ed il Comitato degli sviluppi successivi.

Il Comitato

Il componente monocratico (Ivan Cleani)



Allegati:

1. Dettaglio finanziamenti a Medio Lungo Termine gruppo TBS

Banca - Istituto	MIM/IRS	Break cost	Controente	Importo erogato	Sottoscrizione	Estimazione anticipata	Durata / Periodicita' rata	Prima - Ultima Rate	Debito residuo - Jun 2017	Tasso di Interesse	Garanzia	Covenant
Friuladria Credit Agricole (1)	9.050,0	7.992,0	TDS Group S.p.A.	2.500.000,00	04/12/2013	1%	5 anni / trimestrale	31/12/2013 - 31/12/2018	799.201,90	Eur 3M + 2,75	No	No
Banca Unicredit (1)		3.037,1	TDS Group S.p.A.	3.000.000,00	27/03/2014	1%	3 anni / trimestrale	30/06/2014 - 31/03/2018	607.428,98	Eur 3M + 3,18	SI**	No
Banco Popolare (2)	3.500,0	27.029,6	TDS Group S.p.A.	3.000.000,00	14/01/2015	2%	4 anni / trimestrale	31/03/2015 - 31/03/2019	1.351.478,05	Eur 3M + 2,6	No	No
Friuladria Credit Agricole (2)	40.086,0	5.336,6	TDS Group S.p.A.	3.500.000,00	08/05/2015	0%	5 anni / semestrale	08/11/2015 - 08/05/2020	2.134.630,33	Eur 3M + 1,8	No	No
Banca Popolare di Milano (2)	55.000,0	76.606,1	TDS Group S.p.A.	15.000.000,00	23/06/2015	1%	4 anni / trimestrale	30/09/2015 - 30/06/2019	7.660.608,38	Eur 3M + 2,15	SI*	No
Banca Unicredit (2)	19.500,0	0,0	TDS Group S.p.A.	3.000.000,00	09/07/2015	0%	5 anni / trimestrale	31/10/2015 - 31/07/2020	1.988.897,49	Eur 3M + 2,3	SI*	No
Banca Mediocredito Friuli Venezia Giulia (2)		0,0	TDS Group S.p.A.	1.500.000,00	16/07/2015	0%	3 anni / semestrale	31/12/2015 - 30/06/2018	529.996,99	Eur 3M + 2,25	No	No
Banca Mediocredito del Trentino Alto Adige (2)		0,0	TDS Group S.p.A.	500.000,00	30/09/2015	0,5 a 18m pol 0	3 anni / semestrale	10/04/2016 - 10/10/2018	253.134,80	Eur 6M + 1,65	SI*	No
Banca Nazionale del Lavoro Gruppo BNP Paribas (2)		0,0	TDS Group S.p.A.	4.000.000,00	20/10/2015	non previste	3 anni / semestrale	20/04/2016 - 20/10/2018	2.000.000,02	Eur 6M + 1,7	SI*	No
Relifelsen		10.678,7	TDS Group S.p.A.	3.000.000,00	17/12/2015	0,5 a 30m pol 0	5 anni / semestrale	30/04/2016 - 31/10/2020	2.135.735,60	Eur 6M + 2,25	No	No
Banca Monte dei Paschi di Siena (3)	52.500,0	53.333,3	TDS Group S.p.A.	6.000.000,00	17/02/2016	1%	5 anni / semestrale	30/06/2017 - 30/06/2021	5.339.339,34	Eur 6M + 1,8	SI*	No
Banco Popolare (3)		16.017,5	TDS Group S.p.A.	800.000,00	20/09/2016	5%	19 mesi / mensile	31/01/2017 - 31/03/2018	482.515,54	Eur 3M + 2,1	No	No
Banca Popolare di Milano (4)		0,0	TDS Group S.p.A.	5.000.000,00	23/11/2016		12 mesi / mensile	31/12/2016 - 30/11/2017	2.092.629,54	Eur 3M + 1,55	No	No
Banca Popolare di Vicenza (2)		12.047,9	TDS Group S.p.A.	1.000.000,00	05/12/2016	2%	16 mesi / trimestrale	31/03/2017 - 31/03/2018	602.393,54	Eur 3M + 1,75	No	No

Banca - Istituto	MIM/IRS	Break cost	Controente	Importo erogato	Sottoscrizione	Estimazione anticipata	Durata / Periodicita' rata	Prima - Ultima Rate	Debito residuo - Jun 2017	Tasso di Interesse	Garanzia	Covenant
BCC - Banca di Credito Cooperativo		615,2	TBS Imaging (ex C)	100.000,00	31/07/2014	3%	5 anni / mensile	31/08/2014 - 31/07/2019	26.648,29	Eur 6M + 4,5	No	No
Emilbanca - Credito Cooperativo		0,0	BURGATTI	200.000,00	04/09/2014	0%	5 anni / mensile	04/10/2014 - 04/09/2019	93.150,24	Eur 6M + 2,25	No	No
Cassa di Risparmio dell'Umbria (2)		7.659,2	EDM	2.500.000,00	16/06/2015	1%	5 anni / trimestrale	16/09/2015 - 16/06/2020	1.531.840,90	Eur 3M + 2,15	No	No
Banca DPER		0,0	BURGATTI	400.000,00	08/09/2015	0%	4 anni / mensile	08/10/2015 - 08/09/2019	228.339,42	Eur 3M + 1,7	No	No
Cassa di Risparmio FVG (1)	27.000,0	99.872,4	EDM	6.000.000,00	24/11/2015	1%	5 anni / trimestrale	24/02/2016 - 24/11/2020	4.280.352,92	Eur 3M + 2,65	SI***	No
Cassa di Risparmio di Rimini		1.081,7	BURGATTI	200.000,00	30/03/2016	1%	3 anni / mensile	30/04/2016 - 30/03/2019	119.207,06	Eur 6M + 3,5	No	No
Carifbo - Cassa di Risparmio in Bologna (2)		1.964,7	BURGATTI	350.000,00	26/04/2016	1%	3 anni / mensile	26/05/2016 - 26/03/2019	215.840,50	Eur 3M + 1,9	No	No
Banca Monte dei Paschi di Siena (6)		4.666,7	CRIMO	700.000,00	06/05/2016	1%	3 anni / trimestrale	30/09/2016 - 30/06/2019	466.666,68	Eur 6M + 2	No	No
Banca di Imola		0,0	BURGATTI	170.000,00	07/09/2016	0%	3 anni / mensile	12/10/2016 - 12/09/2019	128.921,39	Eur 6M + 3,175	No	No
Banca di Imola		0,0	IN LEASING	500.000,00	16/09/2016	0%	12 mesi / mensile	16/10/2016 - 16/09/2017	125.844,4	finanziato con ultima rate 19/09/2017		
Banco Popolare (5)		1.890,5	EDM	500.000,00	16/09/2016	0,0	12 mesi / mensile	16/10/2016 - 16/09/2017	125.844,4	finanziato con ultima rate 16/09/2017		
Banco Dazio (2)		2.906,9	BURGATTI	400.000,00	20/09/2016	0,0	3 anni / mensile	10/10/2016 - 10/10/2019	312.659,1	Eur 6M + 1,5	No	No
Banca DPER (2)	32.927,0	0,0	EDM	3.000.000,00	16/12/2016	0,0	4 anni / semestrale	16/06/2017 - 16/12/2020	2.637.929,1	Eur 6M + 2,2	No	No
Banca del Mezzogiorno		20.366,8	EDM	3.000.000,00	24/01/2017	0,0	4 anni / trimestrale	24/04/2017 - 24/01/2021	2.818.747,6	Eur 3M + 1,8	SI*	No
Banca di Credito Cooperativo di Castonovo		1.120,1	BURGATTI	300.000,00	16/02/2017	0,0	2 anni / mensile	16/03/2017 - 16/02/2019	250.457,0	1,1 fisso	No	No
Banco DPM		4.512,9	BURGATTI	200.000,00	10/02/2017	0,0	12 mesi / mensile	31/03/2017 - 28/02/2018	139.588,6	Eur 3M + 1,15	No	No

1 rapporto Ebitda/Interessi passivi e altri oneri	>= 2,5
2 rapporto Indebitamento finanziario netto/Equi	<= 2,0
3 rapporto Indebitamento Finanziario Netto/EDI	<= 4,0

1 rapporto Indebitamento finanziario netto/Equi	<= 2,0
2 rapporto Indebitamento Finanziario Netto/EDI	<= 4,0

1 rapporto Indebitamento finanziario netto/Equi	<= 1,5
2 rapporto Indebitamento Finanziario Netto/EDI	<= 3,25

Allegato 1