

DOCUMENTO INFORMATIVO**RELATIVO A OPERAZIONE CON PARTE CORRELATA DI MAGGIORE RILEVANZA**

(redatto ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato)

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del presente documento.

Accollo od Operazione

L'operazione di accolto del debito delle Parti Correlate da parte dell'Emittente, parte integrante della "Manovra Finanziaria", per un valore complessivo di circa euro 13,2 milioni

Accordi Attuativi

Gli accordi attuativi al Piano di Risanamento, da ultimo sottoscritti dalle Banche Aderenti in data 17 ottobre 2022.

Banche Aderenti

Banca Carige - Cassa di Risparmio di Genova e Imperia S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., BPER Banca S.p.A., Banca Popolare di Sondrio S.p.A., AMCO -Asset Management Company S.p.A., Banco BPM S.p.A., Credit Agricole Italia S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A. e Kerdos SPV S.r.l..

Emittente

Class Editori S.p.A., con sede legale in Milano, Via Buriguzzo, 5 iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero di codice fiscale e Partita IVA 08114020152.

Manovra Finanziaria

Gli interventi di manovra finanziaria e relativi effetti correlati al Piano Industriale e Finanziario.

Parti Correlate

Milano Finanza Editori S.p.A., MF Service S.r.l., Classpi S.p.A., Class CNBC S.p.A., PMF News Editori S.p.A., Campus Editori S.r.l., Radio Classica S.r.l., Country Class Editori S.r.l. e Assinform / Dal Cin Editore S.r.l.

Piano di Risanamento

Il Piano Industriale e Finanziario e la Manovra Finanziaria

Piano Industriale e Finanziario

Piano industriale, economico e finanziario per gli anni 2022-2027 approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 6 giugno 2022.

Società Aderenti

Complessivamente, le Parti Correlate oltre a Italia Oggi Editori – Erinne S.r.l., che hanno aderito alla Manovra Finanziaria in quanto già sottoscritte dell'accordo di riscadenzimento del debito del Gruppo Class Editori di maggio 2019

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da Class Editori S.p.A. (“**Class**”, la “**Società**” o l’”**Emittente**”) ai sensi dell’art. 5 del Regolamento Parti Correlate.

Il presente Documento Informativo è stato predisposto al fine di fornire agli azionisti e al mercato un esauriente quadro informativo relativo all’Operazione.

1. AVVERTENZE

Quanto riportato nel presente Documento Informativo si intende riferito unicamente all’Operazione.

Alla data di approvazione della Manovra Finanziaria (che include al proprio interno l’Operazione) da parte delle Banche Aderenti (17 ottobre 2022), l’Emittente risulta possedere partecipazioni nelle Parti Correlate come indicato nel seguente Paragrafo 2.2.

Fermo restando quanto precede e il fatto che le condizioni dell’Operazione avrebbero potuto in astratto essere negativamente influenzate dalla qualifica di parte correlata di una delle parti dell’Operazione, si rappresenta che tale rischio non si è verificato in concreto: infatti l’Emittente ha assunto e fatto propri i debiti contratti nei confronti delle Banche Aderenti da parte delle Parti Correlate nel contesto della Manovra Finanziaria, al fine di rinegoziare, a condizioni più vantaggiose rispetto alle attuali, il proprio indebitamento finanziario beneficiando anche degli stralci previsti dalla Manovra Finanziaria, di cui l’Accollo è parte integrante.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OPERAZIONE

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

In data 17 ottobre 2022 l’Emittente ha sottoscritto con le Banche Aderenti un accordo attuativo (gli “**Accordi Attuativi**”) del piano di risanamento ai sensi dell’art. 67, comma 3, lett. D), del Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 267s.m.i. attestato dall’esperto indipendente dott. Cristiano Proserpio in data 24 giugno 2022.

Tale piano di risanamento si fonda sul piano industriale, economico e finanziario per gli anni 2022-2027 (il “**Piano Industriale e Finanziario**”), approvato dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente in data 6 giugno 2022, e sui correlati interventi di manovra finanziaria e relativi effetti (la “**Manovra Finanziaria**” e, unitamente al Piano Industriale e Finanziario, il “**Piano di Risanamento**”).

In relazione alla Manovra Finanziaria, si segnala che la stessa prevede, in particolare:

- a. un aumento di capitale dell’Emittente, con esclusione del diritto di opzione, per euro 17 milioni,
- b. con riferimento all’esposizione debitoria esistente verso le Banche Aderenti (pari, attualmente, a complessivi circa euro 85 milioni):
 - il rimborso immediato per circa euro 15,5 milioni, con l’utilizzo di risorse finanziarie provenienti dal suddetto Aumento di Capitale;
 - il consolidamento e il progressivo rimborso in 5 anni per un importo complessivo di circa euro 17,5 milioni;
 - lo stralcio per un importo di circa euro 30 milioni; e
 - lo stralcio di un ulteriore importo complessivo di circa euro 22 milioni, fermo restando l’eventuale obbligo dell’Emittente di corrispondere alle Banche Aderenti un ristoro anche solo parziale (c.d. *earn-out*) di tale posta creditoria rinunciata dalle Banche Aderenti nel caso in cui il gruppo facente capo all’Emittente raggiungesse, in tutto o in parte, gli obiettivi di EBITDA per il periodo 2022-2026 previsti dal Piano Industriale e Finanziario, restando inteso che il pagamento

di tale *earn out* sarebbe limitato alle disponibilità di cassa eccedenti i valori di cassa minima di ciascun anno.

In relazione all'ultimo punto sopra rappresentato, nell'ambito degli impatti complessivi della Manovra Finanziaria sul bilancio dell'Emittente, si è tenuto in considerazione anche l'accantonamento a fondo rischi di un importo di circa euro 11 milioni, corrispondente al possibile *earn-out* da riconoscere alle Banche Aderenti ad esito del raggiungimento degli obiettivi del Piano Industriale e Finanziario.

Gli Accordi Attuativi sottoscritti in data 17 ottobre 2022 prevedono che l'Emittente e le Società Aderenti si impegnino nei confronti delle Banche Aderenti affinché la prima si accolli, ai sensi dell'art. 1273 c.c., il debito delle seconde verso le Banche Aderenti per una cifra complessivamente pari a circa euro 16,2 milioni (di cui euro 13,2 milioni nell'ambito dell'Operazione) secondo quanto meglio specificato di seguito.

Debito oggetto di accolto* da parte di Class Editori S.p.A. nell'ambito dell'Operazione (migliaia di euro):

Milano Finanza Editori Spa	PMF News Editori Spa	Classpi Spa	Campus Editori Srl	Class Cnbc Spa	Country Class Editori Srl	MF Service Srl	Radio Classica Srl	Assinform - Dal Cin Editore Srl	Totale Accollo nell'ambito della Operazione
5.435	3.525	1.419	431	785	780	391	156	263	13.186

* L'importo esatto del debito oggetto di accolto sarà determinato sulla base delle risultanze contabili degli estratti conto di ciascuna Società Aderente alla data di efficacia degli Accordi Attuativi, ovverosia una volta avvocate le condizioni sospensive ivi previste.

2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione.

Le Parti Correlate sono: (i) Milano Finanza Editori S.p.A., (ii) MF Service S.r.l., Classpi S.p.A., Class CNBC S.p.A., (iii) PMF News Editori S.p.A., (iv) Campus Editori S.r.l., (v) Radio Classica S.r.l., (vi) Country Class Editori S.r.l., e (vii) Assinform / Dal Cin Editore S.r.l., mentre le Società Aderenti all'accollo nel contesto della Manovra Finanziaria comprendono anche Italia Oggi Editori – Erinne S.r.l. (quest'ultima non identificata quale Parte Correlata) in quanto già sottoscritte dell'accordo di riscadenziamento del debito del Gruppo Class Editori di maggio 2019.

Le Parti Correlate sono considerate tali dall'Emittente in quanto società delle quali Class detiene una quota di controllo, come riportato nella tabella sottostante:

Società	Milano Finanza Editori S.p.A.	PMF News Editori S.p.A.	Classpi S.p.A.	Campus Editori S.r.l.	Class CNBC S.p.A.	Country Class Editori S.r.l.	Radio Classica S.r.l.	MF Service S.r.l.	Assinform / Dal Cin Editore S.r.l.
% capitale sociale detenuta da Class Editori	88,76%	100%	76,48%	70,60%	63,73%	100%	99,9%	75,01%	100%

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'operazione.

La convenienza dell'Operazione per Class deriva dalla possibilità di rinegoziare, a condizioni più vantaggiose rispetto alle attuali, il proprio indebitamento finanziario beneficiando anche degli stralci previsti dalla Manovra Finanziaria, di cui l'Accollo è parte integrante.

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

Il valore dell'Operazione è stato fissato con riferimento al valore nominale del debito oggetto di accolto per ciascuna società.

Il Comitato OPC di Class ha verificato che l'Accollo determina in capo all'Emittente la maturazione di un credito finanziario verso le Parti Correlate di pari importo rispetto al debito finanziario nascente verso gli istituti di credito, consentendo di ritenere tale Operazione come svolta a condizioni equivalenti a quelle di mercato.

2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

Per effetto dell'Accollo, l'indebitamento finanziario dell'Emittente nei confronti delle banche registra un incremento di euro 13,2 milioni e contestualmente i crediti finanziari verso le Parti Correlate aumentano di pari importo, non generando nessuna variazione a livello di posizione finanziaria netta.

Con riferimento alla situazione patrimoniale al 31 dicembre 2021 dell'Emittente, l'impatto è rappresentato nella tabella seguente:

ATTIVITA'	31/12/21	31/12/2021 pro-forma
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali a vita indefinita	122	122
Altre immobilizzazioni immateriali	555	555
	0	0
Totale immobilizzazioni immateriali	677	677
Immobilizzazioni materiali	2.199	2.199
Altre partecipazioni	67.207	67.207
Crediti finanziari	0	0
Altri crediti commerciali	2.827	2.827
Crediti per imposte anticipate	9.743	9.743
Altri crediti	843	843
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	83.497	83.497
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	89	89
Crediti commerciali	27.205	27.205
Titoli	0	0
Crediti finanziari	1.483	14.669
Crediti tributari	1.149	1.149
Altri crediti	6.134	6.134
Disponibilità liquide	418	418
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	36.478	49.664
TOTALE ATTIVO	119.975	133.161

	PASSIVITA'	31/12/21	31/12/2021 pro-forma
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale	43.101	43.101	
Riserva da sovrapprezzo azioni	66.775	66.775	
Riserva Legale	2.544	2.544	
Altre riserve	1.628	1.628	
Utili esercizio precedente	-96.895	-96.895	
Utile (perdita) dell'esercizio	-10.984	-10.984	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	6.169	6.169	
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti finanziari	42.024	55.210	
Debiti tributari non correnti	115	115	
Fondo per rischi ed oneri	735	735	
TFR e altri fondi per il personale	632	632	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	43.506	56.692	
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti finanziari	25.876	25.876	
Fondi per rischi ed oneri	0	0	
Debiti commerciali	37.287	37.287	
Debiti tributari	1.696	1.696	
Altri debiti	5.441	5.441	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	70.300	70.300	
TOTALE PASSIVITA'	113.806	126.992	
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	119.975	133.161	

In considerazione del fatto che l'operazione di Accollo dei debiti finanziari delle Parti Correlate si colloca all'interno degli interventi complessivi previsti dalla Manovra Finanziaria, l'impatto complessivo sul bilancio dell'Emittente derivante dall'insieme di tali interventi è rappresentato nelle tabelle seguenti:

	ATTIVITA'	31/12/21	31/12/2021 pro-forma
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Attività immateriali a vita indefinita	122	122	
Altre immobilizzazioni immateriali	555	555	
	0	0	
Totale immobilizzazioni immateriali	677	677	
Immobilizzazioni materiali	2.199	2.199	
Altre partecipazioni	67.207	67.207	
Crediti finanziari	0	0	
Altri crediti commerciali	2.827	2.827	
Crediti per imposte anticipate	9.743	9.743	
Altri crediti	843	843	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	83.497	83.497	
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	89	89	
Crediti commerciali	27.205	27.205	
Titoli	0	0	
Crediti finanziari	1.483	17.702	
Crediti tributari	1.149	1.149	
Altri crediti	6.134	6.134	
Disponibilità liquide	418	748	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	36.478	53.027	
TOTALE ATTIVO	119.975	136.524	

	PASSIVITA'	31/12/21	31/12/2021 pro-forma
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale	43.101	43.101	

Riserva da sovrapprezzo azioni	66.775	83.775
Riserva Legale	2.544	2.544
Altre riserve	1.628	41.573
Utili esercizio precedente	-96.895	-96.895
Utile (perdita) dell'esercizio	-10.984	-10.984
TOTALE PATRIMONIO NETTO	6.169	63.114
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti finanziari	42.024	15.721
Debiti tributari non correnti	115	115
Fondo per rischi ed oneri	735	11.648
TFR e altri fondi per il personale	632	632
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	43.506	28.117
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti finanziari	25.876	870
Fondi per rischi ed oneri	0	0
Debiti commerciali	37.287	37.287
Debiti tributari	1.696	1.696
Altri debiti	5.441	5.441
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	70.300	45.294
TOTALE PASSIVITA'	113.806	73.410
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	119.975	136.524

Si precisa peraltro che i dati della situazione patrimoniale *pro-forma* al 31 dicembre 2021 derivano da un'elaborazione effettuata allo scopo di fornire una migliore informativa degli effetti che si determinerebbero sul bilancio al 31 dicembre 2021 in ipotesi di perfezionamento della Manovra Finanziaria, rinvenienti, in particolare, dall'Accollo, dall'aumento di capitale, dallo stralcio, e dall'accantonamento al Fondo per Rischi e Oneri dell'*earn-out*.

In relazione all'indice di rilevanza del controvalore, si evidenzia che il valore dell'Operazione (13,186 milioni di euro) rappresenta il 98,5% della capitalizzazione di Borsa dell'Emittente rilevata al 30 giugno 2022 (ultimo giorno di mercato aperto relativo al più recente documento contabile periodico pubblicato, la Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2022), determinato in 13,384 milioni di euro (derivante da un prezzo di 0,078 euro per azione e un numero di azioni emesse complessive pari a n. 171.586.284).

In relazione agli indici di rilevanza dell'attivo e delle passività, si evidenzia che tali indici coincidono tra loro – in quanto il valore del totale attivo dell'Operazione (13,2 milioni di euro, pari al valore dei crediti finanziari nascenti verso le Parti Correlate per effetto dell'Accollo) è pari al valore del passivo dell'Operazione (debito finanziario nascente verso gli istituti di credito) – e sono pari al 6,7% del valore dell'attivo dell'Emittente (196,018 milioni di euro) come rappresentato nell'ultima Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2022.

Sulla base di tali rilevazioni, l'Operazione si qualifica come una operazione di maggiore rilevanza ai sensi di quanto previsto dalla Procedura per le operazioni con parti correlate dell'Emittente.

- 2.6. Se l'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate è destinato a variare in conseguenza dell'operazione, dettagliate indicazioni delle variazioni. Se non sono previste modifiche, inserimento, comunque, di una dichiarazione in tal senso.**

L'Operazione non determinerà variazioni nell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questo controllate.

- 2.7. Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente, informazioni relative agli strumenti finanziari dell'emittente medesimo detenuti dai soggetti sopra individuati e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie, previste dai paragrafi 12.2 e 15.2 dell'allegato 1 del Regolamento delegato (UE) 2019/980 della Commissione, del 14 marzo 2019.**

Non applicabile.

- 2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti. Con riferimento alle delibere di approvazione dell'operazione, specificare i nominativi di coloro che hanno votato a favore o contro l'operazione, ovvero si sono astenuti, specificando in modo dettagliato le motivazioni degli eventuali dissensi o astensioni. Indicare che, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento emittenti, gli eventuali pareri degli amministratori indipendenti sono allegati al documento informativo o pubblicati sul sito *internet* della società.**

I seguenti amministratori dell'Emittente hanno condotto o comunque partecipato alle trattative: (i) Paolo Panerai, Vice-Presidente e Amministratore Delegato; (ii) Marco Moroni, Amministratore Delegato; e (iii) Gabriele Capolino, Consigliere Delegato.

In data 14 luglio 2022, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato la proposta di Operazione, con voto favorevole di tutti i propri membri e con parere favorevole del Comitato OPC di Class (composto dagli Amministratori: Maria Grazia Vassallo, Alessandra Salerno e Paolo Angius), in merito all'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Ai sensi dell'art. 5 del Regolamento OPC Consob, il parere del Comitato OPC di Class è allegato al presente documento informativo.

PARERE COMITATO OPC

VERBALE DELLA RIUNIONE DEL COMITATO OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE DI CLASS EDITORI

Il giorno 13 luglio 2022 alle ore 15,45 nella sede di Class Editori S.p.A. (la “Società” o “Class” o l’”Emittente”) in Milano, via Burigozzo, 5 si è riunito il Comitato Operazioni Parte Correlate della Società. Sono collegati in audio conferenza il presidente, Maria Grazia Vassallo, e i consiglieri Alessandra Salerno e Paolo Angius. Partecipano anche in audio conferenza il presidente del collegio sindacale, Mario Medici, e i sindaci Laura Restelli e Guglielmo Calderari.

L’ordine del giorno è l’esame dell’operazione con parti correlate relativa alla proposta di accolto del debito finanziario delle seguenti società da parte dell’Emittente come spiegato nel prosieguo: Milano Finanza Editori S.p.A., PMF News Editori S.p.A., Classpi S.p.A., Campus Editori S.r.l., Class CNBC S.p.A., Country Class S.r.l., Radio Classica S.r.l., MF Service S.r.l., Assinform/Dal Cin Editore S.r.l. (di seguito “Parti Correlate Controllate”).

Parte correlata.

Le Parti Correlate Controllate sono società controllate da Class secondo le percentuali di seguito rappresentate

Tab. 1 - Partecipazioni detenute da Class S.p.A. nelle Parti Correlate Controllate

Società	Milano Finanza	PMF	Classpi	Campus	Class CNBC	Country	Radio Classica	MF Service	Assinform
% capitale sociale detenuta da Class	88,76%	100%	76,48%	70,60%	63,73%	100%	99,9%	75,01%	100%

Descrizione dell’operazione.

Accollo liberatorio del debito finanziario delle Parti Correlate Controllate verso Banca Carige - Cassa di Risparmio di Genova e Imperia S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., BPER Banca S.p.A., Banca Popolare di Sondrio Soc. Coop., Amico - Asset Management Company S.p.A., Banco BPM S.p.A., Credit Agricole Italia S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A. e, in qualità di agente, Loan Agency Services S.r.l. (gli “**Istituti di Credito**”), ossia gli istituti di credito sottoscrittori dell’accordo di rimodulazione dell’indebitamento di maggio 2019 (“**Accordo 2019**”), tale da determinare l’insorgere di un debito finanziario delle Parti Correlate Controllate verso Class di importo corrispondente al valore nominale del debito accollato da Class.

Analisi dell’Operazione.

L’Emittente ha sottoposto agli Istituti di Credito sottoscrittori dell’Accordo 2019 una proposta di manovra finanziaria che prevede, tra l’altro, l’acollo da parte di Class del debito finanziario delle Parti Correlate Controllate, tutte società facenti parte del gruppo Class e controllate dall’Emittente medesima.



L'Operazione determinerà la maturazione di debiti finanziari delle Parti Correlate Controllate verso Class e l'impegno di Class medesima a rimborsare l'indebitamento finanziario verso gli Istituti di Credito, beneficiando anche degli impatti economici, finanziari e patrimoniali delle operazioni previste nell'ambito della manovra, tra cui gli stralci su parte dei debiti finanziari accollati.

La convenienza dell'operazione per Class deriva dalla possibilità di rinegoziare, a condizioni più vantaggiose rispetto alle attuali, il proprio indebitamento finanziario beneficiando anche degli stralci previsti dalla proposta di manovra condivisa con il ceto bancario.

Per l'Emittente l'operazione costituisce un'operazione tra parti correlate ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010, come successivamente modificato e integrato, in quanto i soggetti che diventeranno debitori finanziari di Class sono società delle quali l'Emittente detiene una quota di controllo, come riportato nella tabella sottostante.

Tab. 2 - Partecipazioni dirette nel capitale sociale delle Parti Correlate Controllate

Società	Milano Finanza	PMF	Classpi	Campus	Class CNBC	Country	Radio Classica	MF Service	Assinform
Azionisti									
Class	88,76%	100,00%	76,48%	70,60%		100,00%	99,00%	75,01%	100,00%
P. Panerai	8,86%			28,42%				24,99%	
Telesia			23,52%		36,68%				
CFN					63,32%				
altri	2,38%			0,98%			1,00%		

Si evidenzia inoltre che Paolo Andrea Panerai, Vicepresidente e Amministratore Delegato di Class, ricopre anche ruoli analoghi nelle Parti Correlate Controllate come rappresentato nella tabella sottostante

Tab. 3 – Ruolo dott. Panerai nelle Parti Correlate Controllate

Società	Ruolo svolto dal dott. Panerai
Milano Finanza	Presidente C.d.A.
PMF	Presidente C.d.A.
Classpi	Consigliere delegato
Campus	Presidente C.d.A.
Class CNBC	Presidente C.d.A.
Country	Presidente C.d.A.
Radio Classica	Presidente C.d.A.
MF Service	Presidente C.d.A.
Assinform	Presidente C.d.A.

Per Class, l'operazione, considerato anche il complessivo valore dei debiti oggetto di accolto (circa 16 milioni di euro), si configura come un'operazione di maggiore rilevanza ai sensi della Procedura OPC dell'Emittente.

Luca Panerai

Nel trasmettere al Comitato Parti Correlate le informazioni relative all'operazione in oggetto, la funzione AFC dell'Emittente ha valutato, dal lato di Class stessa, l'insussistenza dei casi di esenzione dall'applicazione della normativa in materia OPC presenti nella Procedura OPC di Class, rimettendosi tuttavia al parere del comitato al riguardo.

Il Comitato, preso atto della comunicazione della funzione AFC di Class, ha esaminato se sussista alcuna ipotesi di esenzione dall'applicazione della Procedura OPC, confermando la valutazione della funzione AFC di Class.

Parere motivato non vincolante

Sulla base di quanto sopra, in considerazione della natura della transazione (acollo di un debito finanziario al valore nominale con contestuale rilevazione di un credito finanziario di pari importo verso la Parte Correlata Controllata) e del fatto che i benefici economici, finanziari e patrimoniali derivanti dall'operazione - tra cui gli stralci su parte dei debiti finanziari accollati - saranno interamente a vantaggio di Class Editori S.p.A., si ritiene che l'operazione sia di interesse per Class e che le relative condizioni siano convenienti e corrette per la stessa.

Il contenuto del verbale viene trasmesso alla funzione AFC di Class per le opportune azioni procedurali.

La riunione viene sciolta alle ore 16,15. Del che è verbale.

Il Presidente del comitato parti correlate
Avv. Maria Grazia Vassallo

