



NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO, THE UNITED STATES OF AMERICA (INCLUDING ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS, ANY STATE OF THE UNITED STATES AND THE DISTRICT OF COLUMBIA), JAPAN, CANADA, AUSTRALIA OR ANY OTHER JURISDICTION IN VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OF SUCH JURISDICTION.

Comunicato stampa

GENERALFINANCE: FISSATO L'INTERVALLO DI VALORIZZAZIONE DELLE AZIONI TRA UN PREZZO MINIMO DI EURO 7,12 ED UN PREZZO MASSIMO DI EURO 7,63 PER AZIONE CON UN VALORE DEL CAPITALE ECONOMICO "PRE MONEY" FRA EURO 70 E 75 MILIONI

BORSA ITALIANA APPROVA L'AMMISSIONE A QUOTAZIONE SU EURONEXT MILAN DELLE AZIONI DI GENERALFINANCE

SOTTOSCRITTO ACCORDO DI INVESTIMENTO CON FIRST4PROGRESS S.P.A.

CONSOB APPROVA IL PROSPETTO AI FINI DELLA QUOTAZIONE

OFFERTA DAL 17 GIUGNO 2022 AL 23 GIUGNO 2022

AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI PREVISTO PER IL 29 GIUGNO 2022

- ***Presentata a Borsa Italiana la domanda di ammissione alle negoziazioni delle Azioni su Euronext Milan, Segmento Euronext STAR Milan***
- ***First4Progress S.p.A. si è impegnata ad acquistare e/o sottoscrivere Azioni per un controvalore ricompreso tra Euro 10.000.000 e 15.000.000***
- ***Periodo di Offerta dal 17 giugno 2022 al 23 giugno 2022***

Milano, 16 giugno 2022. Generalfinance S.p.A. ("**Generalfinance**", la "**Società**" o l'"**Emittente**") comunica che in data 14 giugno 2022 Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") ha rilasciato il provvedimento di ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie di Generalfinance (le "**Azioni**") sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, e di aver presentato, in data 15 giugno 2022, a Borsa Italiana la domanda di ammissione alle negoziazioni delle proprie Azioni su Euronext Milan e, ricorrendone i presupposti, sul Segmento Euronext STAR Milan (la "**Quotazione**"). Si comunica inoltre che in data 15 giugno 2022 la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") ha approvato il documento di registrazione, la nota informativa relativa alle Azioni e la nota di sintesi, che congiuntamente costituiscono il prospetto di ammissione delle Azioni alle negoziazioni (il "**Prospetto**").

D'intesa con Banca Akros S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. – IMI *Corporate and Investment Banking* (congiuntamente, i "**Joint Global Coordinator**"), l'Emittente e Crédit Agricole Italia S.p.A. ("**CAI**" o l'"**Azionista Venditore**"), quest'ultima in qualità di azionista venditore, hanno individuato l'intervallo di valorizzazione delle Azioni nell'ambito del collocamento privato a servizio della Quotazione riservato a (a) investitori qualificati negli Stati Membri dello Spazio Economico Europeo e nel Regno Unito, come definiti negli Stati Membri dello Spazio Economico Europeo ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 (il "**Regolamento (UE) 2017/1129**") e nel Regno Unito ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129 in quanto trasposto nella legge nazionale del Regno Unito in forza dello *European Union Withdrawal Act* del 2018; (b) investitori istituzionali esteri al di fuori degli Stati Uniti d'America ai sensi della *Regulation S* promulgata ai sensi del *Securities Act* del 1933, con esclusione degli investitori istituzionali di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti e ogni altro paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di una autorizzazione delle competenti autorità; e (c) altre categorie di investitori, con modalità tali da rientrare nei casi di esenzione di cui all'articolo 1, paragrafo 4, lettera d), del Regolamento (UE) 2017/1129 (l'"**Offerta**").

L'intervallo di valorizzazione del capitale economico della Società, secondo quanto indicato dal Consiglio di Amministrazione, *ante* Aumento di Capitale (come di seguito definito), è compreso tra Euro 70,0 milioni ed Euro 75,0 milioni, corrispondente a un minimo di Euro 7,12 per Azione ed un massimo di Euro 7,63 per Azione (l'"**Intervallo di Valorizzazione**").

È, pertanto, previsto che l'Offerta abbia a oggetto:

- massime n. 2.807.792 Azioni di nuova emissione rivenienti da un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile (l'"**Aumento di Capitale**") a servizio della Quotazione; e
- massime n. 2.105.777 Azioni poste in vendita da parte di CAI.

Nell'ambito dell'Offerta è prevista la concessione di un'opzione di *over allotment*, da parte di CAI in favore dei Joint Global Coordinator, nonché di Ceresio SIM S.p.A. e Invest Italy SIM S.p.A. (i "**Co-Lead Manager**" e, congiuntamente ai Joint Global Coordinator, i "**Collocatori**"), per chiedere in prestito una quota fino a massime complessive n. 491.356 Azioni, pari a complessivamente circa il 10% del numero di Azioni oggetto dell'Offerta ai fini di una eventuale c.d. sovrallocazione. I Collocatori potranno esercitare tale opzione in tutto o in parte entro 30 giorni dall'inizio delle negoziazioni delle Azioni su Euronext Milan.

È inoltre prevista la concessione di un'opzione *greenshoe*, da parte di CAI in favore dei Collocatori, per l'acquisto, al prezzo di Offerta, di massime complessive n. 491.356 Azioni, pari a complessivamente circa il 10% del numero di Azioni oggetto dell'Offerta (l'"**Opzione Greenshoe**"). I Collocatori potranno esercitare tale opzione in tutto o in parte entro 30 giorni dall'inizio delle negoziazioni delle Azioni su Euronext Milan.

L'Offerta è finalizzata alla creazione del flottante necessario alla Quotazione delle Azioni.

Nell'ambito degli impegni assunti nel contesto dell'Offerta, l'Emittente, l'Azionista Venditore e GGH – Gruppo General Holding S.r.l. (azionista di controllo dell'Emittente) ("**GGH**") assumeranno impegni di *lock-up* nei confronti dei Joint Global Coordinator fino a 365 giorni dalla data di avvio delle negoziazioni.

Si prevede che Massimo Gianolli manterrà, per il tramite di GGH, il controllo della Società a seguito dell'Offerta, anche attraverso l'adozione di un meccanismo di voto maggiorato.

La Società intende utilizzare le risorse rivenienti dall'Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta per supportare, con risorse addizionali rispetto a quelle previste nel Piano Industriale 2022-2024, il proprio

percorso di crescita e sviluppo, da attuarsi mediante la crescita dei volumi di *turnover* e il rafforzamento dei propri *capital ratios*.

Il periodo di Offerta inizierà in data 17 giugno 2022 e terminerà il 23 giugno 2022, salvo proroga o chiusura anticipata da rendersi nota tramite comunicato stampa da pubblicarsi sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.generalfinance.it.

La data di avvio delle negoziazioni, prevista per il 29 giugno 2022, sarà disposta da Borsa Italiana con avviso, previa verifica della sufficiente diffusione tra il pubblico delle Azioni della Società a seguito dell'Offerta. Con il summenzionato avviso, previa verifica della sussistenza dei requisiti di capitalizzazione e diffusione tra il pubblico stabiliti dalla normativa applicabile, sarà attribuita alle Azioni della Società la qualifica di STAR.

Inoltre, si rende noto che in data 8 giugno 2022 la Società e First4Progress S.p.A. ("**F4P**") hanno stipulato un accordo di investimento (l' "**Accordo di Investimento**"), in forza del quale F4P si è impegnata nei confronti della Società ad acquistare e/o sottoscrivere Azioni, purché nell'Intervallo di Valorizzazione individuato dal Consiglio di Amministrazione e ferme le dimensioni dell'Offerta, come sopra illustrate, per un controvalore minimo di Euro 10.000.000 e un controvalore massimo di Euro 15.000.000.

F4P è un veicolo di investimento non quotato che ha raccolto risorse finanziarie principalmente tramite l'emissione del prestito obbligazionario convertibile "First4Progress CV 2021-2026" (il "**POC**") sottoscritto da investitori professionali e *high net worth individual*. Ai sensi del regolamento del POC (il "**Regolamento del POC**"), F4P può procedere al rimborso delle obbligazioni attraverso uno o più strumenti finanziari quotati o per i quali sia prevista l'ammissione a quotazione (il "**Rimborso in Natura**") a condizione che la maggioranza degli obbligazionisti (gli "**Obbligazionisti**") abbia espresso voto favorevole allo stesso Rimborso in Natura. Mediante l'Accordo di Investimento; F4P intende acquisire Azioni dell'Emittente nell'ambito dell'Offerta anche al fine di procedere al Rimborso in Natura.

La Società - in funzione del numero di Obbligazionisti che avranno accettato di ricevere, a titolo di rimborso, Azioni della Società (gli "**Obbligazionisti Consenzienti**"), i quali andranno a comporre il flottante secondo il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana - si impegna a far sì che a F4P venga allocata al prezzo di Offerta la quantità massima di Azioni compatibile con la creazione del flottante richiesto per il Segmento Euronext STAR Milan, essendo quest'ultimo pari al 35% del capitale, comprensivo dell'Opzione Greenshoe.

Sulla base delle risultanze dell'assemblea degli Obbligazionisti che in data 14 giugno 2022 ha approvato il Rimborso in Natura, F4P ha comunicato alla Società che in sede di avvio dell'Offerta inserirà un ordine complessivo di Euro 10,0 milioni, di cui Euro 5,7 milioni che saranno mantenuti in portafoglio dalla stessa F4P ed Euro 4,3 milioni che saranno acquistati e/o sottoscritti per soddisfare il Rimborso in Natura di n. 19 Obbligazionisti.

Durante il periodo di Offerta F4P potrà incrementare, ma non diminuire, tale ordine, ove aumenti il numero di Obbligazionisti Consenzienti e/o delle Azioni da assegnare ad uno o più degli stessi.

Si segnala che in data 9 giugno 2022 GGH e F4P hanno sottoscritto un patto parasociale che prevede, tra l'altro, che quest'ultima possa designare un componente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Il Prospetto sarà pubblicato ai sensi della disciplina applicabile e sarà reso disponibile presso la sede legale della Società in Via Giorgio Stephenson n. 43A, Milano, e sul sito *internet* www.generalfinance.it.

Nell'ambito dell'Offerta, (a) Banca Akros S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. – IMI *Corporate and Investment Banking* agiscono in qualità di *Joint Global Coordinator* e *Joint Bookrunner*; (b) Ceresio SIM S.p.A. e Invest Italy SIM S.p.A. agiscono in qualità di *Co-Lead Manager*. Banca Akros S.p.A. agisce inoltre in qualità di *sponsor* ai fini della Quotazione. In caso di quotazione sul Segmento Euronext STAR Milan, Intesa Sanpaolo S.p.A. – IMI *Corporate and Investment Banking* agirà inoltre in qualità di specialista delle Azioni.

I consulenti legali incaricati dalla Società sono Bonelli Erede, per gli aspetti di diritto italiano, e DLA Piper per gli aspetti di diritto statunitense e inglese. Linklaters agisce in qualità di consulente legale per i Collocatori.

Si comunica che Generalfinance aderirà al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-*bis*, del Regolamento emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), avvalendosi, pertanto, della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dagli artt. 70, comma 6, e 71, comma 1, del citato Regolamento Emittenti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

Il presente comunicato costituisce anche comunicazione ai sensi dell'art. 6 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052. Intesa Sanpaolo S.p.A. – IMI *Corporate and Investment Banking*, quale agente per la stabilizzazione, si riserva la facoltà di effettuare attività di stabilizzazione sulle Azioni Generalfinance in ottemperanza alla normativa vigente. Tale attività potrà essere svolta dalla data di avvio delle negoziazioni su Euronext Milan (attesa per il 29 giugno 2022) fino ai 30 giorni successivi a tale data. Non vi è comunque certezza che l'attività di stabilizzazione venga effettivamente esercitata. Tale attività, peraltro, potrà essere interrotta in qualsiasi momento. Le operazioni di stabilizzazione, se intraprese, potrebbero determinare un prezzo di mercato superiore al prezzo che verrebbe altrimenti a prevalere. Le operazioni di stabilizzazione mirano a sostenere il prezzo di mercato delle Azioni Generalfinance durante il periodo di stabilizzazione e si svolgeranno su Euronext Milan.

Il comunicato stampa è disponibile nella sezione "Comunicati Stampa" del sito www.generalfinance.it.

GENERALFINANCE

Generalfinance è un intermediario finanziario, iscritto nell'albo degli intermediari finanziari di cui all'articolo 106 del TUB (c.d. "**Albo Unico**"), specializzato nell'attività di *factoring*, sia in modalità *pro solvendo* che in modalità *pro soluto*.

L'Emittente è attivo in Italia e opera esclusivamente con cedenti italiani attraverso le sedi di Milano (sede legale) e Biella (Direzione Generale).

CONTATTI

Generalfinance S.p.A.

Chief Financial Officer - Investor Relations

Ugo Colombo | u.colombo@generalfinance.it | +39 3355761968

Comin & Partners

Lelio Alfonso | lelio.alfonso@cominandpartners.com | + 39 3346054090

Tommaso Accomanno | tommaso.accomanno@cominandpartners.com | + 39 3407701750

DISCLAIMER

*This announcement does not constitute, nor can it be intended as an offer, an invitation, or a solicitation to purchase, subscribe, sell, or exchange any of the shares or other securities issued or to be issued by Generalfinance. This announcement is an “advertisement” pursuant to the Regulation (EU) 2017/1129 (as amended and implemented), as well as the Italian Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 (as amended) and the CONSOB Regulation No. 11971/1999 (as amended) (the “**Prospectus Regulation**”). The Company has not authorised any offer to the public of securities in any member state of the European Economic Area (each a “**Member State**”). With respect to any Member state no action has been undertaken or will be undertaken to make an offer to the public of securities requiring publication of a prospectus in any Member State. As a result, the shares may only be offered in Member States (a) to any legal entity which is a “qualified investor” as defined in article 2, paragraph 1, letter e), of Prospectus Regulation) or (b) in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation. With respect to the proposed admission to listing and trading in Italy of the ordinary shares (the “**Shares**” or the “**Securities**”) of Generalfinance S.p.A. (“**Generalfinance**”, the “**Company**” or the “**Issuer**”), a prospectus will be published pursuant to the abovementioned Prospectus Regulation as regards the contents, terms, and publication modalities (the “**Prospectus**”). The Prospectus will be available for consultation, among others, at the Company’s website (www.generalfinance.it).*

*This document is for distribution only to, and is only addressed to and is directed at (a) persons that have professional experience in matters relating to investments falling “investment professionals” within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended, the “**Financial Promotion Order**”), (b) persons falling within Article 49(2)(a) to (d) (“high net worth companies, unincorporated associations etc.”) of the Financial Promotion Order, (c) persons that are outside the United Kingdom, and (d) persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) in connection with the issue or sale of any securities may otherwise lawfully be communicated or caused to be communicated (all such persons together being referred to as “relevant persons”). This document is directed only at relevant persons and must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this document relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons and any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents and any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents.*

In addition, this document does not constitute an offer of the securities to the public in the United Kingdom. No prospectus has been or will be approved in the United Kingdom in respect of the securities. This document is for distribution only to and is only addressed to and is directed at (a) persons who are outside the United Kingdom or (b) persons inside the United Kingdom that are qualified investors within the meaning of Article 2(e) of the Prospectus Regulation (as forms part of retained EU law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018) on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended and supplemented from time to time.

*This document has been prepared on the basis that any offer of Securities in any Member State of the European Economic Area (“**EEA**”) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation from the requirement to publish a prospectus for offers of Securities. Accordingly any person making or intending to make an offer in a Member State of Securities which are the subject of the offering contemplated in this document, other than the permitted public offers, may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any of the underwriters to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in*

each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any of Banca Akros S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Ceresio SIM S.p.A. and Invest Italy SIM S.p.A. (collectively, the “**Managers**”) have authorised, nor do they authorise, the making of any offer of the Securities through any financial intermediary, other than offers made by the Managers, which constitute the final placement of the Securities contemplated in this document. Neither the Issuer nor any of the Managers have authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or the Managers to publish or supplement a prospectus for such offer.

This communication is an advertisement and not a prospectus and does not constitute an offer of shares to the public in the United Kingdom or elsewhere.

*Solely for the purposes of the product governance requirements contained within: (a) EU Directive 2014/65/EU on Markets in Financial Instruments, as amended (“MiFID II”); (b) Articles 9 and 10 of Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 supplementing MiFID II; and (c) local implementing measures (together, the “**MiFID II Product Governance Requirements**”), and/or any equivalent requirements elsewhere to the extent determined to be applicable, and disclaiming all and any liability, whether arising in tort, contract or otherwise, which any “manufacturer” (for the purposes of the MiFID II product governance requirements) may otherwise have with respect thereto, the securities referred to herein have been subject to a product approval process, which has determined that, although the transaction is only addressed to investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties (each as defined in MiFID II), such shares are: (i) compatible with an end target market of retail investors and investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties, each as defined in MiFID II; and (ii) eligible for distribution through all distribution channels as are permitted by MiFID II to such target market (the “**Target Market Assessment**”).*

Notwithstanding the Target Market Assessment, distributors should note that: the price of the securities referred to herein may decline and investors could lose all or part of their investment; the shares offer no guaranteed income and no capital protection; and an investment in the shares is compatible only with investors who do not need a guaranteed income or capital protection, who (either alone or in conjunction with an appropriate financial or other adviser) are capable of evaluating the merits and risks of such an investment and who have sufficient resources to be able to bear any losses that may result therefrom. The Target Market Assessment is without prejudice to the requirements of any contractual, legal, or regulatory selling restrictions in relation to the transaction. Furthermore, it is noted that the Managers will only procure investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties or to other investors, in such a way as to fall within the exemptions set out under Article 1(4)(d) of the Prospectus Regulation.

For the avoidance of doubt, the Target Market Assessment does not constitute: (a) an assessment of suitability or appropriateness for the purposes of MiFID II; or (b) a recommendation to any investor or group of investors to invest in, or purchase, or take any other action whatsoever with respect to the shares. Any person subsequently offering, selling, or recommending the Notes (a “distributor”) should take into consideration the manufacturers’ Target Market Assessment. A distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the shares (by either adopting or refining the manufacturers’ Target Market Assessment) and determining appropriate distribution channels.

Each distributor is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the securities and determining appropriate distribution channels.

*This document is not an offer of securities for sale in the United States. Securities may not be offered or sold in the United States unless they are registered or are exempt from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “**U.S. Securities Act**”). The securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act, and may not be offered, sold, pledged, or otherwise transferred in the United States absent registration under the U.S. Securities Act or an applicable exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act. The Company does not intend to register any portion of this Offering in the United States or to conduct an offering, public or otherwise, in the United States. Copies of this document are not being, and may not be, distributed in or sent into the United States. Any public offering of securities to be made in the United States would be made by means of a prospectus that could be obtained*

from the Company and would contain detailed information about the Company and management, as well as financial statements. There will be no public offering of the securities in the United States.

It may be unlawful to distribute these materials in certain jurisdictions. These materials are not for distribution in Canada, Japan, or Australia. The information in these materials does not constitute an offer of securities for sale in Canada, Japan, or Australia.

The Managers are acting exclusively for the Company and/or the selling shareholders and no one else in connection with any offering of Shares. They will not regard any other person as their respective clients in relation to any offering of Shares and will not be responsible to anyone other than the Company and/or the selling shareholders for providing the protections afforded to their respective clients nor for providing advice in relation to any offering of Shares, the contents of this announcement or any transaction, arrangement or other matter referred to herein. None of the Managers or any of their respective subsidiary undertakings, affiliates or any of their respective directors, officers, employees, advisers, agents, alliance partners or any other entity or person accepts any responsibility or liability whatsoever for, or makes any representation, warranty or undertaking, express or implied, as to the truth, accuracy, completeness or fairness of the information or opinions in this announcement (or whether any information has been omitted from this announcement) or any other information relating to the Company or associated companies, whether written, oral or in a visual or electronic form, and howsoever transmitted or made available or for any loss howsoever arising from any use of this announcement or its contents or otherwise arising in connection therewith. Accordingly, the Managers and each of their respective subsidiary undertakings, affiliates or any of their respective directors, officers, employees, advisers, agents, alliance partners or any other entity or person disclaim, to the fullest extent permitted by applicable law, all and any liability, whether arising in tort or contract or that they might otherwise be found to have in respect of this announcement and/or any such statement. In connection with the offering of Shares, each of the Managers and any of their affiliates, may take up a portion of the Shares in the offering as a principal position and, in that capacity, may retain, purchase, sell, offer to sell for its own account such Shares and other securities of the Company or related investments in connection with the offering of Shares or otherwise. In addition, each of the Managers and any of their affiliates may enter into financing arrangements (including swaps, warrants, or contracts for differences) with investors in connection with which each of the Managers and any of their affiliates may from time to time acquire, hold, or dispose of Shares. None of the Managers or their affiliates intends to disclose the extent of any such investment or transactions otherwise than in accordance with any legal or regulatory obligations to do so.