

DOCUMENTO INFORMATIVO
RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA
CON PARTI CORRELATE

**Sull'operazione di Finanziamento da parte del prof. Roberto Mazzei
presidente di PMS S.p.A., dell'importo di Euro 350.000,00**

**ai sensi dell'art. 11 della PROCEDURA PER OPERAZIONI CON PARTI
CORRELATE**

PMS S.P.A.

22 settembre 2014

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico
presso la sede legale di PMS S.p.A. e sul sito internet di PMS S.p.A.
(www.pmsgroup.it) in data 22 settembre 2014

DEFINIZIONI

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

AIM Italia	Indica il sistema multilaterale di negoziazioni gestito da Borsa Italiana S.p.A. denominato "AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale".
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Comitato Parti Correlate	Indica il comitato costituito ai sensi della Procedura Parti Correlate e costituito di volta in volta da (i) da 2 Amministratori Indipendenti oppure da un solo Amministratore Indipendente e (ii) dal Presidente del Collegio Sindacale oppure da un Sindaco Effettivo.
Contratto	Indica il contratto di cessione di ramo d'azienda sottoscritto in data 6 Agosto 2014 tra l'Emittente e Cambre Italia S.r.l..
Documento Informativo	Indica il presente Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 11 della Procedura Parti Correlate (come <i>infra</i> definita).
Emittente, PMS o Società	Indica PMS S.p.A. con sede legale in Roma, via del Quirinale n. 26.
Operazione	Indica l'operazione di finanziamento alla Società da parte del Presidente prof. Roberto Mazzei come descritta nel presente Documento Informativo.
Principi Contabili Italiani	Indica i principi contabili in materia di redazione del bilancio di esercizio previsti dal Codice Civile ed elaborati dall'Ordine dei Dottori Commercialisti, applicati coerentemente con quanto fatto dall'Emittente nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2013 e dei passati bilanci ed in costanza di criteri valutativi.
Procedura Parti Correlate o Procedura	Indica la procedura per le operazioni con parti correlate adottata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 16

Giugno 2010 e aggiornato in data 29
Marzo 2012.

**Situazione Patrimoniale di
Riferimento**

Indica la situazione patrimoniale di PMS
al 31 luglio 2014, redatto secondo i
Principi Contabili Italiani.

Regolamento Parti Correlate

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.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato redatto dall'Emittente ai sensi dell'art. 11 della Procedura Parti Correlate, nonché dell'art. 2 del Regolamento Parti Correlate per gli Emittenti AIM Italia, ed è stato predisposto in relazione all'erogazione di un Finanziamento in favore dell'Emittente (l'"Operazione") da parte del prof. Roberto Mazzei, di importo pari a Euro 350.000,00, effettuata in data 15 Settembre 2014.

La suddetta Operazione costituisce un'operazione tra parti correlate in quanto il prof. Roberto Mazzei ricopre attualmente la carica di presidente di PMS.

L'Operazione, considerato anche il complessivo valore economico, si configura come una operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi dell'art. 11 della Procedura Parti Correlate ed è pertanto stata oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di PMS in data 12 settembre 2014, previo ottenimento del parere favorevole del Comitato Parti Correlate, in conformità alla Procedura Parti Correlate.

Il Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente e sul sito internet della stessa all'indirizzo www.pmsgroup.it.

1. AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione con parte correlata

In relazione all'Operazione, non si segnalano alla data del Documento Informativo, ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interessi derivanti dalla stessa.

Il Comitato Parti Correlate, composto dall'Amministratore Indipendente dott. Sergio Tomasino e dal Presidente del Collegio Sindacale Prof. Roberto Serrentino, è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione, ed è stato coinvolto nella fase istruttoria e nelle trattative attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo e adeguato. Il medesimo Comitato Parti Correlate ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione stessa, allegato 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 oggetto della delibera consiste nella messa a disposizione della Società di un finanziamento fruttifero, sotto forma di mutuo, da parte del Presidente Prof. Roberto Mazzei. In particolare i termini e le condizioni dell'Operazione sono i seguenti:

- importo del Finanziamento concesso pari a Euro 350.000,00;
- erogazione mediante un unico versamento, da effettuarsi entro il 16 settembre 2014, funzionale al pagamento delle imposte che scadono al 19 settembre 2014;
- interessi nella misura del 1% (uno per cento) su base annua, da liquidarsi con periodicità semestrale;
- rimborso da parte di PMS in una o più rate e comunque con scadenza ultima entro il 31 marzo 2016.

Si Segnala che alla data di pubblicazione del presente Documento Informativo il finanziamento è stato già erogato da parte del Presidente.

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.

L'Operazione si configura come operazione tra parti correlate, ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura Parti Correlate, in quanto il prof. Roberto Mazzei, alla Data del Documento Informativo, ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

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

L'Operazione si inserisce nell'ambito della strategia di PMS di riorganizzazione societaria e riposizionamento del business funzionale al riequilibrio della struttura economica, patrimoniale e finanziaria.

L'Operazione di finanziamento si rende necessaria per sopperire alla difficoltà di realizzazione dell'aumento di capitale di euro 500.000,00 deliberato nelle scorse settimane, atteso il perdurare della sospensione del titolo dell'Emittente, in relazione alla operazione "reverse take over" annunciata il giorno 7 agosto 2014.

Inoltre, in merito alle motivazioni economiche e alla convenienza dell'Operazione per la Società, il Consiglio di Amministrazione ha evidenziato che attraverso il compimento della suddetta Operazione, PMS avrà la possibilità di far fronte ai debiti nei confronti dell'Erario che non possono essere dilazionati e la cui mancata e tempestiva estinzione comporterebbe l'applicazione di sanzioni da parte dell'autorità fiscale, con gravi ulteriori conseguenze negative sulla già debole situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Il Comitato, rilevato come siano da ritenersi ragionevoli gli interessi, i vantaggi, le motivazioni e le convenienze economiche sopra evidenziate e come l'Operazione sia stata conclusa a condizioni più vantaggiose – in ragione della tempistica di realizzazione, dei costi a carico della Società e della totale assenza di oneri derivanti dalla prestazione di garanzie di qualsivoglia natura – di quelle altrimenti ottenibili sul mercato creditizio, e ha proceduto a rilasciare in autonomia il proprio parere favorevole in merito all'Operazione.

Circa i potenziali rischi derivanti dall'Operazione per la Società, il Comitato non ha identificato particolari rischi.

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 ribadisce che il Finanziamento prevede l'applicazione di un tasso di interessi pari all'1% su base annua. In ragione della tempistica di realizzazione, dei costi a carico della Società e della totale assenza di oneri derivanti dalla prestazione di garanzie di qualsivoglia natura – l'Operazione è stata conclusa a condizioni più vantaggiose di quelle altrimenti ottenibili sul mercato creditizio e, pertanto, si configura come operazione non conclusa a condizioni di mercato.

A puro titolo esemplificativo il tasso d'interesse che la Società oggi paga sullo scoperto di conto corrente è pari a Euribor 3 mesi + 390bp.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.

L'Operazione si configura quale Operazione di Maggiore Rilevanza tra Parti Correlate ai sensi della Procedura adottata dalla Società, in quanto l'indice di rilevanza del controvalore della stessa Operazione, risulta superiore alla soglia del 5%.

L'Operazione avrà degli effetti positivi anche sulla struttura patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Gli effetti patrimoniali dell'Operazione consistono in:

- incremento dei debiti verso terzi (amministratore) pari ad Euro 350.000,00 al momento dell'erogazione del Finanziamento e fintantoché non venga effettuato il rimborso finale;
- riduzione dell'indebitamento verso l'Erario, a cui sarà indirizzata la larga parte del Finanziamento;
- incremento delle disponibilità liquide o equivalenti per importi pari ad Euro 350.000,00 al momento dell'Operazione e fintantoché non venga utilizzato il finanziamento erogato per far fronte a una serie di pagamenti, primo fra tutti il rimborso di debito verso l'Erario.

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

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

2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti dell'Emittente eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, Roberto Mazzei, non detiene azioni dell'Emittente.

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.

Le valutazioni in merito alla operazione di finanziamento concesso dal prof. Roberto Mazzei sono state effettuate dal Consiglio di Amministrazione della Società nel corso della seduta del 12 settembre 2014 ed il Vice Presidente Elena Rodriguez Palacios ha svolto l'attività di negoziazione su modalità e termini del Finanziamento.

Il Comitato Parti Correlate, chiamato ad esprimere il proprio parere con riferimento a tale tipologia di operazioni, come previsto nella Procedura Parti Correlate, è stato prontamente ed adeguatamente informato dell'Operazione.

In data 12 settembre 2014, il Comitato Parti Correlate ha reso il proprio parere (allegato al presente Documento Informativo sub "Allegato 1") favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

2.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo 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 sia a quest'ultima sia alla Società.

Roma, 22 settembre 2014

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Roberto Mazzei

ALLEGATO 1

PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE DI PMS S.P.A.

in merito all'erogazione di un Finanziamento a PMS S.p.A. da parte del prof. Roberto Mazzei di importo pari a Euro 350.000,00 sull'interesse della Società al compimento di Operazione con Parti Correlate, ai sensi dell'art. del Regolamento delle Operazioni con Parti Correlate (il "Regolamento")

Il Comitato Parti Correlate di PMS S.p.A. (di seguito: "la Società"), composto per l'occasione da Sergio Tomasino, Amministratore Indipendente della Società, e Roberto Serrentino, Presidente del Collegio Sindacale della Società, si è riunito in data 12 settembre 2014, presso la sede legale della Società in Via del Quirinale, 26, in Roma per rendere un parere ai sensi della PROCEDURA PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE in vigore.

Il parere, in base alla citata procedura, si rende necessario in relazione ad una operazione di finanziamento della Società in forza di un contratto di mutuo nel quale la parte mutuante è costituita dal Presidente della Società, prof. Roberto Mazzei.

La natura della correlazione è identificabile nella circostanza che il contratto in questione ha come parti da un lato la Società e dall'altro il Presidente della Società stessa, il quale rientra nella definizione di "dirigenti con responsabilità strategiche" ai sensi dell'Allegato 1 del Regolamento.

Quanto alle caratteristiche generali dell'operazione, essa ha ad oggetto un finanziamento fruttifero di interessi per un importo pari ad Euro 350.000. Il saggio degli interessi è previsto all'1% su base annua, mentre l'erogazione della somma è prevista in un'unica rata da versare entro il 16 settembre del corrente anno, per consentire il pagamento del debito verso l'Erario relativo all'esercizio 2013.

Le motivazioni che inducono al compimento di questa operazione sono rappresentate dalla esigenza della Società di poter prontamente disporre della somma di denaro derivante dal finanziamento in questione allo scopo di provvedere sollecitamente all'estinzione di debiti nei confronti dell'Erario che non possono essere dilazionati e la cui mancata tempestiva estinzione comporterebbe gravi conseguenze negative per la Società.

Il corrispettivo dell'operazione è costituito dagli interessi sulla somma erogata, calcolati al tasso del 1% su base annua.

La tempistica dell'operazione prevede l'erogazione della somma entro il 16 settembre del corrente anno e la restituzione di essa al 31 marzo 2016 .

In sintesi, dall'operazione di finanziamento in questione per la Società deriva l'obbligazione di restituzione della somma erogata (Euro 350.000) nonché l'obbligazione della corresponsione degli interessi al tasso del 1% su base annua. Si tratta di operazione manifestamente più vantaggiosa – in ragione della tempistica di realizzazione, dei costi a carico della Società e della totale assenza di oneri derivanti dalla prestazione di garanzie di qualsivoglia natura – di quella altrimenti ottenibile sul mercato creditizio, la cui giustificazione in termini economici appare fondata sull'interesse della parte correlata a mettere a disposizione della Società la liquidità di cui essa abbisogna nel breve periodo intercorrente tra l'erogazione della somma (settembre 2014) e la sua restituzione (marzo 2016). A puro titolo esemplificativo, il tasso d'interesse che la Società oggi paga sullo scoperto di conto corrente è pari a Euribor 3 mesi + 390bp. Inoltre, tale operazione di finanziamento si presenta come necessaria anche in funzione delle difficoltà di realizzazione dell'aumento di capitale deliberato nelle scorse settimane dalla Società.

In considerazione di quanto su esposto, il Comitato Parti Correlate di PMS S.p.A. esprime parere pienamente favorevole al compimento dell'operazione con parte correlata precedentemente descritta.

Roma, lì 12 settembre 2014

Sergio Tomasino
Amministratore Indipendente

Roberto Serrentino
Presidente del Collegio Sindacale