



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONE DI MAGGIOR RILEVANZA CON
PARTI CORRELATE**

21 aprile 2025

Predisposto ai sensi dell'art. 13 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, dell'art. 5 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato, nonché dell'art. 9 della vigente Procedura per le operazioni con parti correlate di Confinvest F.L. S.p.A.

Documento Informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Confinvest F.L. S.p.A. sita in Milano, Via della Posta, 8, sul sito internet all'indirizzo www.confinvest.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato in data 21 aprile 2025.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

Indice

PREMESSA	3
1. AVVERTENZE.....	4
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....	5
2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.	5
2.2 Parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, natura della correlazione e, natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione.....	5
2.3 Motivazioni economiche e convenienza per la Società dell'Operazione.....	6
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.	7
2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione.....	7
2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate	7
2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari dell'Emittente detenuti da componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali o dirigenti dell'Emittente 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.....	7
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.....	8
2.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 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
Parere Comitato OPC	10

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

PREMESSA

Il Consiglio di Amministrazione di Confinvest F.L. S.p.A. (la “**Società**” o l’“**Emittente**”) ha, per quanto necessario, predisposto il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”), ai sensi e per gli effetti dell’art. 13 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, dell’art. 5 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato (il “**Regolamento OPC**”), e dell’art. 9 della vigente “Procedura per le operazioni con parti correlate” adottata dalla Società in data 10 luglio 2019, come successivamente integrata e modificata (la “**Procedura OPC**”).

Il Documento Informativo è stato redatto in conformità all’Allegato 3 delle Disposizioni in tema di Parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. applicabili alle società emittenti azioni ammesse alla negoziazione sull’Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (le “**Disposizioni OPC EGM**”) al fine di fornire al mercato un quadro informativo esaustivo riguardante l’accordo sottoscritto tra la Società e Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. in data 14 aprile 2025 (l’“**Accordo**”) avente ad oggetto la compravendita di 166 kg di oro fisico – sotto forma di lingotti – (l’“**Oro Compravenduto**”) ad un prezzo complessivo di Euro 15,05 milioni (l’“**Operazione**”), pari al “fixing” ufficiale dell’oro della giornata di venerdì, 11 aprile 2025 (Euro 91,41 al grammo), con uno sconto pari allo 0,75% (lo “**Sconto Bolaffi**”). Al riguardo, si sottolinea che l’oro che compone i lingotti è da considerarsi “oro da investimento” (ossia, con purezza pari o superiore a 995 millesimi).

In data 10 aprile 2025 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato l’Operazione, previo parere favorevole reso dal Comitato per le operazioni con parti correlate della Società reso in data 9 aprile 2025 e allegato al presente Documento Informativo. L’Accordo, come più puntualmente precisato nel prosieguo, si configura come operazione di maggiore rilevanza con parte correlata, ai sensi della Procedura OPC e del paragrafo 1.1 lettera a) dell’Allegato 2 delle Disposizioni OPC EGM, essendo l’indice di rilevanza del controvalore maggiore del 100% e, quindi, superiore alla soglia del 5% di cui all’Allegato 2 delle Disposizioni OPC EGM, rispetto ai dati tratti dai più recenti documenti contabili della Società pubblicati al momento dell’approvazione dell’Operazione - e, in particolare, il progetto del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024. Il presente Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede legale di Confinvest F.L. S.p.A. sita in Milano, Via della Posta, 8, sul sito internet della Società all’indirizzo www.confinvest.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D’ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

1. AVVERTENZE

L'Accordo descritto nel presente Documento Informativo costituisce un'operazione con parte correlata ai sensi delle Disposizioni OPC EGM, del Regolamento OPC e della Procedura OPC, in quanto:

- (i) Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. è società controllata al 100% da Bolaffi S.p.A., società che possiede n. 1.485.000 azioni dell'Emittente, pari al 21,08% del relativo capitale sociale;
- (ii) il dottor Giulio Filippo Bolaffi, amministratore della Società, è altresì Amministratore delegato di Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. e di Bolaffi S.p.A.;
- (iii) il dottor Simone Manenti è Amministratore Delegato della Società e *Chief Financial Officer* della Bolaffi S.p.A.

L'Accordo rientra, pertanto, tra le operazioni con parti correlate ai sensi della Procedura OPC e, in considerazione del relativo ammontare, si configura come operazione di maggiore rilevanza con parte correlata, ai sensi della Procedura OPC e del paragrafo 1.1 lettera a) dell'Allegato 2 delle Disposizioni OPC EGM, essendo l'indice di rilevanza del controvalore maggiore del 100% - e, quindi, superiore alla soglia del 5% di cui all'Allegato 2 delle Disposizioni OPC EGM, rispetto ai dati tratti dai più recenti documenti contabili della Società pubblicati al momento dell'approvazione dell'Operazione -: conseguentemente, la Società ha comunque attivato i presidi e le misure previsti dalla Procedura OPC, sebbene l'operazione attenga al *core business* dell'Emittente (ossia, alla compravendita di oro).

In particolare, ai sensi del combinato disposto dell'art. 13 delle Disposizioni OPC EGM e dall'art. 10 del Regolamento OPC, la Società si è avvalsa della possibilità di applicare alle operazioni di maggior rilevanza la procedura individuata per le operazioni di minor rilevanza e, pertanto, l'approvazione dell'Operazione è avvenuta secondo la procedura prevista per l'approvazione delle Operazioni con Parti Correlate di Minore Rilevanza, come disciplinata all'articolo 4 della Procedura OPC - fermi, in ogni caso, gli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del Regolamento OPC e all'art. 9 della Procedura OPC nonché la riserva di competenza del Consiglio di Amministrazione -.

Il Comitato per le operazioni con parti correlate della Società (il "**Comitato OPC**") è stato coinvolto nella fase di istruttoria dell'Operazione attraverso tempestiva ricezione di complete ed adeguate informazioni in merito all'Operazione e ha pertanto potuto richiedere informazioni sull'Operazione agli organi delegati.

In data 9 aprile 2025 il Comitato OPC ha espresso, all'unanimità, il proprio motivato parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza delle condizioni e sulla correttezza sostanziale dell'iter procedurale seguito, allegato al presente Documento Informativo.

In data 10 aprile 2025, il Consiglio di Amministrazione - previo parere favorevole del Comitato OPC -, con la sola astensione dell'Amministratore Giulio Filippo Bolaffi e dell'amministratore Delegato Simone Manenti (in considerazione del loro rispettivo ruolo nel Gruppo Bolaffi), ha conferito in via disgiunta, al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, ogni e qualsivoglia potere per finalizzare l'operazione di compravendita con Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. dell'Oro Compravenduto e, quindi, procedere alla sottoscrizione dell'Accordo.

In data 14 aprile 2025 Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. e la Società hanno sottoscritto l'Accordo.

L'Operazione comporta, quindi, i rischi di potenziale conflitto di interesse che sono tipici per tale tipologia di operazioni, principalmente con riguardo all'interesse ed alla convenienza per la Società al perfezionamento dell'Operazione, nonché rispetto alla congruità ed alla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

La Società ritiene comunque che l'Operazione non presenti particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti a operazioni tra parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni di analoga natura.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.

In data 14 aprile 2025 la Società ha sottoscritto con la parte correlata Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A., società interamente controllata da Bolaffi S.p.A. un accordo (l'“**Accordo**”) avente ad oggetto la compravendita di 166 kg di oro fisico – sotto forma di lingotti – (l'“**Oro Compravenduto**”) ad un prezzo complessivo di Euro 15,05 milioni, pari al “fixing” ufficiale dell'oro della giornata di venerdì 11 aprile 2025 (Euro 91,41 al grammo), con uno sconto pari allo 0,75% (lo “**Sconto Bolaffi**”).

Tale operazione di vendita dell'Oro Compravenduto, si è perfezionata in data 14 aprile 2025, a seguito dell'acquisto da parte di Confinvest dell'Oro Compravenduto di proprietà di soggetti terzi (i “**Terzi Venditori**”).

In particolare, grazie all'Accordo, Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. ha consentito a Confinvest – mediante l'anticipazione di parte del prezzo - di avere la provvista necessaria per l'acquisto dai Terzi Venditori dell'Oro Compravenduto ad un prezzo pari a complessivi Euro 14,9 milioni, pari al “fixing” ufficiale dell'oro della giornata di venerdì 11 aprile 2025 (Euro 91,41 al grammo), con uno sconto pari all' 1,50% (lo “**Sconto Confinvest**”).

In particolare, in data 14 aprile 2025:

- (i) Confinvest ha sottoscritto con Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. l'Accordo ed ha pagato a Confinvest un acconto sul Prezzo Bolaffi, pari a Euro 12 milioni;
- (ii) Confinvest ha acquistato dai Venditori l'Oro Compravenduto ad un prezzo complessivo di Euro 14,9 milioni (il “**Prezzo dell'Oro Compravenduto**”), pari al “fixing” ufficiale dell'oro della giornata di venerdì 11 aprile 2025 (Euro 91,41 al grammo) scontato dell'1,5% (lo “**Sconto Confinvest**”); e
- (iii) Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A., sulla base dell'Accordo, ha acquistato da Confinvest, l'Oro Compravenduto, al Prezzo dell'Oro Compravenduto, scontato (lo “**Sconto Bolaffi**”) dello 0,75% (il “**Prezzo Bolaffi**”).

L'operazione di compravendita dell'Oro Compravenduto tra Confinvest ed i Terzi Venditori è stata formalizzata con apposita scrittura privata e conseguenti documenti di acquisto, corredati da un inventario notarile dei lingotti acquistati da Confinvest.

2.2 Parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, natura della correlazione e, natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

L'Accordo descritto nel presente Documento Informativo costituisce un'operazione con parte correlata ai sensi delle Disposizioni OPC EGM, del Regolamento OPC e della Procedura OPC, in quanto:

- (i) Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. è società controllata al 100% da Bolaffi S.p.A., società che possiede n. 1.485.000 azioni dell'Emittente, pari al 21,08% del relativo capitale sociale;
- (ii) il dottor Giulio Filippo Bolaffi, amministratore della Società, è altresì Amministratore delegato di Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. e di Bolaffi S.p.A.;

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

(iii) il dottor Simone Manenti è Amministratore Delegato della Società e *Chief Financial Officer* della Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A.

Nel corso della riunione consiliare del 10 aprile 2025, nella quale è stata approvata l'Operazione, il dottor Giulio Filippo Bolaffi e il dottor Simone Manenti, quali rispettivamente amministratore e amministratore delegato della Società, hanno precisato, nel rispetto dell'art. 2391 del Codice Civile, natura, termini e portata degli interessi di cui sono portatori nell'Operazione e si sono astenuti dalla votazione sul punto.

2.3 Motivazioni economiche e convenienza per la Società dell'Operazione.

Al fine di procedere con la compravendita dell'Oro Compravenduto dai Terzi Venditori, la Società ha avuto bisogno di reperire risorse per complessivi Euro 15 milioni. Sulla base degli accordi intercorsi con i Terzi Venditori, il prezzo dell'Oro Compravenduto avrebbe dovuto essere corrisposto in un'unica soluzione.

La Società, non disponendo ovviamente di tali risorse finanziarie, ha pertanto consultato alcuni istituti di credito che, tuttavia, in considerazione sia dell'ammontare del Prezzo dell'Oro Compravenduto (al netto dello Sconto Confinvest), sia della consistenza patrimoniale della Società, non hanno concesso all'Emittente un finanziamento bancario di ammontare complessivo tale da consentire il pagamento del Prezzo dell'Oro Compravenduto (al netto dello Sconto Confinvest) in un'unica soluzione (condizione indispensabile per finalizzare l'acquisto dell'Oro Compravenduto dai Terzi Venditori).

La Società ha pertanto chiesto al socio Bolaffi la propria disponibilità ad anticipare a Confinvest un ammontare pari ad Euro 12 milioni al fine di procedere con la relativa compravendita dai Terzi Venditori e, quindi, ad acquistare l'Oro Compravenduto ad un prezzo pari a complessivi Euro 15,05 milioni, pari al "fixing" ufficiale dell'oro della giornata di venerdì 11 aprile 2025 (Euro 91,41 al grammo) scontato dello Sconto Bolaffi.

L'intervento nell'operazione di Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. ha pertanto consentito, *inter alia*, all'Emittente:

- (a) di effettuare la compravendita dell'Oro Compravenduto anche in assenza di un soggetto finanziatore istituzionale (posto che gli Istituti di Credito contattati non si sono resi disponibili a tale soluzione), ottenendo in anticipo gran parte delle risorse finanziarie senza le quali l'operazione non si sarebbe potuta portare a termine, con un guadagno per la Società pari allo Sconto Confinvest;
- (b) di evitare il pagamento di commissioni ed interessi (che Confinvest avrebbe dovuto corrispondere ad un terzo finanziatore, anche ove reperito), con conseguente incremento della marginalità derivante dall'Operazione a favore della Società;
- (c) di rispettare i tempi celeri dell'operazione di compravendita dell'Oro dai Venditori, difficilmente realizzabile in caso di finanziamento bancario con correlata istruttoria;
- (d) di evitare alla Società di dover sostenere integralmente e in autonomia gli eventuali costi accessori - come ad esempio, per citarne alcuni, quelli di trasporto, assicurativi, spese di istruttoria -.

Il Prezzo Bolaffi è stato calcolato applicando lo Sconto Bolaffi al Prezzo dell'Oro Compravenduto.

L'operazione di compravendita dell'Oro Compravenduto tra Confinvest ed i Terzi Venditori è stata formalizzata con apposita scrittura privata e conseguenti documenti di acquisto, corredati da un inventario notarile dei lingotti acquistati da Confinvest.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

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

Il Prezzo Bolaffi è stato calcolato applicando lo Sconto Bolaffi al Prezzo dell'Oro Compravenduto.

Tale metodologia di valorizzazione risulta coerente con criteri di mercato tipici del settore all'ingrosso, in quanto riflette un prezzo pienamente in linea con i valori osservabili in transazioni similari nel settore. Si evidenzia, infatti, che, qualora la Società avesse dovuto liquidare l'Oro Compravenduto a terze parti operanti all'ingrosso, il Prezzo dell'Oro Compravenduto avrebbe avuto, nei confronti di controparte, una percentuale di sconto maggiore rispetto a quello applicato nella presente operazione (valori di mercato che oscillano tra 1% e 2,5%).

Pertanto, il Prezzo dell'Oro Compravenduto risulta, a tutti gli effetti, almeno equivalente (se non migliorativo) rispetto a quello ottenibile da transazioni comparabili con soggetti terzi indipendenti. In tal senso, si ritiene che l'operazione sia stata effettuata a condizioni economiche di mercato, potendo essere considerate "standard" alla luce di:

- modalità di determinazione del prezzo basata su un parametro oggettivo (fixing ufficiale);
- applicazione di uno "sconto" migliorativo rispetto a quello tipicamente riscontrabile in operazioni all'ingrosso con soggetti terzi.

2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

Come indicato in precedenza, l'indice di rilevanza del controvalore dell'Operazione risulta superiore alla soglia del 5% di cui all'Allegato 2 delle Disposizioni OPC EGM, così come calcolato sulla base dei dati tratti dai più recenti documenti contabili della Società pubblicati al momento dell'approvazione dell'operazione - e, in particolare, il progetto del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024.

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

La realizzazione dell'Operazione non inciderà sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società (la quale non detiene partecipazioni in altre società).

2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari dell'Emittente detenuti da componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali o dirigenti dell'Emittente 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

Fatto salvo quanto precisato nel precedente paragrafo 2.2, l'Operazione non coinvolge, in qualità di Parti Correlate, altri componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio sindacale e/o altri dirigenti strategici della Società.

Per completezza, si segnala che Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. è società controllata al 100% da Bolaffi S.p.A., società che possiede n. 1.485.000 azioni dell'Emittente, pari al 21,08% del relativo capitale sociale, e che il dottor Giulio Filippo Bolaffi, amministratore della Società, è altresì Amministratore delegato di Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. e di Bolaffi S.p.A.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

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.

L'Operazione è stata istruita e approvata nel pieno rispetto di quanto previsto dalle Disposizioni OPC EGM, dal Regolamento OPC e dalla Procedura OPC. In particolare, l'Operazione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato OPC.

Ai sensi del combinato disposto dell'art. 10, paragrafo 1, del Regolamento OPC e dell'art. 13 del Regolamento Euronext Growth Milan - così come richiamati dall'art. 4.1 della Procedura OPC -, è stato applicato l'iter procedimentale previsto dall'art. 4 della Procedura OPC, ferme le disposizioni di cui all'art. 9 della Procedura OPC in merito alla trasparenza informativa per le operazioni di maggiore rilevanza, nonché alla riserva di competenza a deliberare l'Operazione in capo al Consiglio di Amministrazione.

Al Comitato OPC e al Consiglio di Amministrazione sono state fornite tempestivamente informazioni complete e adeguate sull'Operazione, consentendo loro di effettuare un approfondito e documentato esame, nella fase sia istruttoria sia deliberativa, delle ragioni dell'Operazione, nonché della convenienza e della correttezza sostanziale delle sue condizioni.

In particolare:

- in data 26 marzo 2025: (a) l'Amministratore Delegato Simone Manenti ha presentato al Consiglio di Amministrazione i potenziali termini generali dell'Operazione; e (b) il Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi della Procedura OPC, ha sottoposto l'Operazione all'attenzione del Comitato OPC ai fini della valutazione dello stesso e del rilascio del parere motivato non vincolante di cui all'art. 4.5 della Procedura OPC;
- in data 9 aprile 2025 il Comitato OPC ha espresso il proprio parere favorevole in merito all'Operazione ed alla sottoscrizione dell'Accordo;
- in data 10 aprile 2025, dopo aver esaminato il parere favorevole del Comitato OPC, rilevato l'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni, il Consiglio di Amministrazione della Società ha conferito in via disgiunta, al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato con facoltà di subdelega, ogni e qualsivoglia potere per finalizzare l'operazione di compravendita con Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. dell'Oro Compravenduto e, quindi, procedere alla sottoscrizione dell'Accordo e alla predisposizione del Documento Informativo;
- in data 14 aprile 2025 la Società ha sottoscritto con la società Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. l'Accordo e, contestualmente, finalizzato la compravendita dell'Oro Compravenduto dapprima con i Terzi Venditori e, successivamente con Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A.

In conformità con l'art. 5 del Regolamento OPC e l'art. 9 della Procedura OPC, il parere rilasciato dal Comitato OPC è allegato al presente Documento Informativo.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

- 2.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 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.**

La fattispecie descritta non è applicabile.

Milano, 21 aprile 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Roberto Spada

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

Parere Comitato OPC

Il giorno 9 del mese di aprile 2025, alle ore 14:45, in conformità con quanto stabilito dalla “Procedura per le operazioni con parti correlate” (d’ora innanzi anche “**Procedura OPC**”) - approvata dall’organo amministrativo di Confinvest F.L. S.p.A. (la “**Società**” o “**Confinvest**”) in data 10 luglio 2019, come successivamente modificata ed integrata -, si riunisce, presso lo Studio Spada Partners in Milano, Corso Italia n. 22, il Comitato Parti Correlate della Società, in persona degli amministratori indipendenti dott. Roberto Spada (in qualità di Presidente del Comitato, presente personalmente), dott.ssa Alessandra Gavirati (in collegamento via video conferenza) e dott. Lorenzo Pellegrino (in collegamento via video conferenza).

Viene invitato a partecipare alla riunione l’Amministratore Delegato, dott. Simone Manenti.

Con il consenso unanime degli intervenuti, assume la funzione di Segretario l’avv. Tiziana Silvestre.

Il Presidente evidenzia che, ai sensi dell’art. 4.5 della Procedura OPC, il Comitato Parti Correlate è chiamato ad esprimere un parere motivato non vincolante (il “**Parere**”) in ordine all’operazione da concludersi da parte della Società con la parte correlata Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A.

Il Presidente comunica che, dalle informazioni fornite al Comitato dal *management* della Società e dalla bozza di accordo da doversi sottoscrivere tra la Società e Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A.– documento previamente inviato ai membri del Comitato - (l’“**Accordo**”), l’operazione si strutturerebbe come segue:

- (i) Confinvest intenderebbe acquistare da una famiglia italiana (“**Venditori**”) 166 kg di oro fisico (l’“**Oro**”), con un valore stimato, sulla base delle quotazioni dell’oro di questo periodo, pari a circa 15 milioni di euro; il prezzo verrà puntualmente fissato sulla base del “fixing” del giorno precedente l’operazione (il “**Prezzo dell’Oro**”), scontato dell’1,5% (lo “**Sconto Confinvest**”);
- (ii) al fine di procedere con la compravendita dell’Oro dai Venditori in un’unica soluzione, Confinvest avrebbe la necessità di reperire risorse finanziarie pari al Prezzo dell’Oro (al netto dello Sconto Confinvest), importo che, in base agli accordi intercorsi, Confinvest dovrebbe corrispondere ai Venditori in un’unica soluzione, mediante bonifici bancari;
- (iii) la Società, al fine di reperire le necessarie risorse, ha avviato interlocuzioni con diversi istituti di credito (in particolare, Intesa Sanpaolo S.p.A. e BPER Banca S.p.A.) i quali, tuttavia, considerata l’entità dell’importo richiesto e i dati storici economico-patrimoniali della Società, non si sono resi disponibili a concedere un finanziamento bancario sufficiente a supportare l’intera operazione;
- (iv) in tale contesto, la Società ha pertanto chiesto alla Parte Correlata Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. la disponibilità:

(a) ad acquistare da Confinvest, nello stesso giorno di perfezionamento della compravendita dell’Oro tra Confinvest e i Venditori, l’Oro, sulla base del fixing del giorno precedente l’operazione (il “**Prezzo dell’Oro**”), scontato (lo “**Sconto Bolaffi**”) dello 0,75% (il “**Prezzo Bolaffi**”) e

(b) ad anticipare a Confinvest, prima della compravendita dell’Oro tra Confinvest e i Venditori, un acconto sul Prezzo Bolaffi, pari a Euro 12 milioni (“**Acconto Bolaffi**”), così da consentire a Confinvest di procedere,

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D’ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

mediante impiego anche di proprie risorse sino all'ammontare complessivo del Prezzo dell'Oro (al netto dello Sconto Confinvest), all'acquisto dell'Oro dai Venditori senza dover reperire in altre sedi (con aggravio di interessi/costi), le necessarie risorse finanziarie.

L'operazione di compravendita dell'Oro tra Confinvest ed i Venditori sarà formalizzata con apposita scrittura privata e conseguenti documenti di acquisto, corredati da un inventario notarile dei lingotti.

Il Presidente sottolinea pertanto che, in assenza dell'intervento di Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A., l'operazione non si potrebbe concretizzare e che, pertanto, l'intervento di Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. sarebbe determinante (e indispensabile) per la buona riuscita dell'operazione e per evitare il venir meno di un significativo contributo al risultato economico dell'esercizio della Società.

Il Presidente sottolinea a tal proposito che Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. ha accettato la proposta di Confinvest, avente ad oggetto, *inter alia*:

- la corresponsione, da parte di Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. alla Società, dell'Acconto Bolaffi, necessario per l'acquisto da parte di Confinvest, in un'unica soluzione, dell'Oro da parte dei Venditori alla Società;
- la vendita dalla Società a Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. dell'Oro, al Prezzo Bolaffi. Al riguardo, si ritiene che: (a) il Prezzo Bolaffi sia congruo, in quanto determinato sulla base di criteri di mercato; e (b) lo Sconto Bolaffi sia anch'esso congruo e in linea con le condizioni di mercato.

Il Presidente sottolinea che la transazione si configura pertanto come un'operazione tra parti correlate ai sensi delle Disposizioni in tema di Parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. applicabili alle società emittenti azioni ammesse alla negoziazione sull'Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (le "**Disposizioni OPC EGM**"), del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento OPC**") e della Procedura OPC, in quanto:

- (i) Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. è Società controllata al 100% da Bolaffi S.p.A., Società che possiede n. 1.485.000 azioni dell'Emittente, pari al 21,08% del relativo capitale sociale;
- (ii) il dottor Giulio Filippo Bolaffi, amministratore della Società, è altresì Amministratore delegato di Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A.;
- (iii) il dottor Simone Manenti è Amministratore Delegato della Società e C.F.O. della Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A..

L'operazione rientra pertanto tra le Operazioni con Parti Correlate ai sensi della Procedura OPC e, in considerazione del relativo ammontare, si configura come operazione di maggiore rilevanza con parte correlata, ai sensi della Procedura OPC e del paragrafo [1.1 lettera a)] dell'Allegato 2 delle Disposizioni OPC EGM, essendo l'indice di rilevanza del controvalore pari a oltre il 100% - e, quindi, superiore alla soglia del 5% di cui all'Allegato 2 delle Disposizioni OPC EGM, rispetto ai dati tratti dai più recenti documenti contabili della Società pubblicati al momento dell'approvazione dell'operazione -: conseguentemente, la Società ha correttamente attivato i presidi e le misure previsti dalla Procedura OPC, sebbene l'operazione attenga al *core business* dell'Emittente (ossia, alla compravendita di oro).

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

In particolare, ai sensi del combinato disposto dell'art. 13 delle Disposizioni OPC EGM e dall'art. 10 del Regolamento OPC, la Società si è avvalsa della possibilità di applicare alle operazioni di maggior rilevanza la procedura individuata per le operazioni di minor rilevanza.

A seguito dell'esame delle informazioni ricevute, il Comitato:

- esaminato, in particolare, i termini e le condizioni dell'operazione di compravendita dell'Oro con la parte correlata Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A.;
- assumendo che la documentazione che sarà infine sottoscritta dalla Società sarà, nella sostanza, conforme alle informazioni ottenute preliminarmente dal Comitato;
- considerata la convenienza economica dell'operazione nel suo complesso per la Società, anche tenuto presente che l'intervento di Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. avrebbe le seguenti ricadute positive:
 - (a) di consentire a Confinvest di effettuare la compravendita dell'Oro anche in assenza di un soggetto finanziatore istituzionale (posto che gli Istituti di Credito contattati non si sono resi disponibili a tale soluzione), ottenendo in anticipo le risorse finanziarie senza le quali l'operazione non si potrebbe portare a termine, con un guadagno per la Società pari allo Sconto Confinvest;
 - (b) di evitare il pagamento di commissioni ed interessi (che Confinvest avrebbe dovuto corrispondere ad un terzo finanziatore, anche ove reperito), con conseguente incremento della marginalità derivante dall'operazione a favore della Società;
 - (c) di rispettare i tempi celeri dell'operazione di compravendita dell'Oro dai Venditori, difficilmente realizzabile in caso di finanziamento da terzi con correlata istruttoria;
 - (d) di evitare alla Società di dover sostenere integralmente e in autonomia gli eventuali costi accessori - come ad esempio, per citarne alcuni, quelli di trasporto, assicurativi, spese di istruttoria.

Tutto ciò premesso, il Comitato, all'unanimità,

esprime parere favorevole

- (i) sull'interesse della Società a procedere all'operazione di compravendita dell'Oro con la Parte Correlata Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. e, in generale, alla compravendita dell'Oro;
- (ii) sulla convenienza e correttezza sostanziale dei termini e delle condizioni dell'operazione di compravendita dell'Oro con la Parte Correlata Bolaffi Metalli Preziosi S.p.A. e, quindi, dell'Accordo, e, in generale, della compravendita dell'Oro.

* * * * *

Il Comitato Parti Correlate demanda al Segretario il compito di trasmettere all'organo amministrativo il presente parere che potrà dunque essere allegato al verbale della prossima adunanza consiliare convocata per deliberare in merito all'operazione di compravendita dell'Oro oggetto del parere stesso.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it