

CAMERA DI COMMERCIO INDUSTRIA ARTIGIANATO E AGRICOLTURA DI GENOVA

Riunione della Giunta Camerale di lunedì 20 luglio 2026 - Ore 15.05

Presenti	Assenti		
☒	☐	Sig. Luigi ATTANASIO	- Presidente
☒	☐	Dott.ssa Barbara BANCHERO	
☒	☐	Sig.ra Maria Ornella CARAMELLA	
☒	☐	Sig. Alessandro CAVO	
☒	☐	Sig. Paolo CORSIGLIA	
☐	☒	Ing. Fabrizio FERRARI	
☒	☐	Dott. Felice NEGRI	
☒	☐	Sig. Massimiliano SPIGNO	
☒	☐	Dott. Massimiliano TUMIATI	- Presidente Revisori dei Conti
☒	☐	Dott. Gian Alberto MANGIANTE	- Revisore dei Conti
☒	☐	Dott. Riccardo SCARPULLA	- Revisore dei Conti
☒	☐	Dott. Maurizio CAVIGLIA	- Segretario Generale

Assistono il Segretario Generale il Dirigente Vicario, dott. Marco Razeto e la sig.ra Angela Modestini. Partecipano alla riunione il dott. Stefano Messina, in qualità di Presidente della Consulta per il settore marittimo, portuale e logistico e il sig. Matteo Moretti, in qualità di rappresentante del Tavolo della Piccola Impresa.

OGGETTO: Filse - Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - FI.L.S.E. S.p.A. e Liguria International S.c.r.l. -
Assemblea straordinaria: proposta di aumento di capitale.

Il PRESIDENTE riferisce:

La Società Filse - Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - FI.L.S.E. S.p.A., con nota dell'8 luglio 2026, acquisita al protocollo n. 96097, ha trasmesso la convocazione dell'assemblea straordinaria dei Soci, prevista per il giorno 18 luglio 2026 alle ore 15.00 in prima convocazione e per il giorno 20 luglio 2026 alle ore 17.00 in seconda convocazione, avente il seguente ordine del giorno: "Proposta di aumento di capitale sociale a pagamento in denaro, scindibile e senza sovrapprezzo, da euro 26.250.565,64 fino ad euro 51.113.850,84, e quindi dell'importo complessivo massimo fino ad euro 24.863.285,20, mediante emissione di un numero massimo di 47.814.010 nuove azioni del valore nominale di euro 0,52 ciascuna, da offrire in opzione ai soci in proporzione alle rispettive partecipazioni (escluse le azioni proprie detenute dalla stessa FI.L.S.E. S.p.A.), al prezzo di sottoscrizione alla pari e quindi per solo valore nominale di euro 0,52 per ciascuna azione di nuova emissione, con l'immediata efficacia di ciascuna dichiarazione di sottoscrizione - anche prima del termine finale di sottoscrizione, prima del termine per l'esercizio del diritto di opzione e prima dell'integrale sottoscrizione dell'aumento deliberato - con conseguente attribuzione, al momento stesso della sottoscrizione, delle partecipazioni sottoscritte e della relativa legittimazione all'esercizio dei diritti sociali, salvi gli effetti dell'iscrizione nel registro delle imprese ai sensi dell'art. 2436, comma 5, c.c., e conseguente modifica dell'art. 8 dello statuto sociale".

Come noto alla Giunta Camerale, la Società Filse - Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - FI.L.S.E. S.p.A. svolge funzioni di soggetto tecnico a supporto della Regione Liguria e degli altri enti territoriali liguri nella progettazione, definizione e attuazione delle politiche e degli interventi a sostegno del sistema economico regionale. In qualità di società "in house" della Regione Liguria, la sua attività si colloca nell'ambito della strategia economica regionale volta al rafforzamento del sistema delle imprese e alla crescita strutturale del tessuto produttivo ligure.

Si rileva, inoltre, che la Società Filse - Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - FI.L.S.E. S.p.A., ricompresa nell'allegato "A" al D.Lgs. n. 175/2016 e soggetta alla disciplina

derogatoria di cui all'art. 26, comma 2, del medesimo decreto, costituisce una partecipazione coerente con la missione istituzionale della Camera di Commercio, in quanto funzionale al sostegno e alla promozione del sistema delle imprese e delle economie locali, nonché al perseguimento delle finalità dell'Ente nei settori di intervento di interesse generale.

Si ricorda, infine, che la Camera di Commercio di Genova partecipa al capitale della Società Filse - Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - FI.L.S.E. S.p.A. mediante il possesso di n. 1.762.291 azioni, per un valore nominale complessivo pari a euro 916.391,32, corrispondenti al 3,49% del capitale sociale.

La Giunta Camerale

udita l'esposizione del Relatore;

preso atto della convocazione dell'assemblea straordinaria dei Soci di Filse - Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - FI.L.S.E. S.p.A., avente ad oggetto la proposta di aumento di capitale sociale a pagamento in denaro, scindibile e senza sovrapprezzo, e la conseguente modifica dell'art. 8 dello statuto sociale;

richiamata la partecipazione detenuta dalla Camera di Commercio di Genova nella Società nei termini descritti in narrativa;

considerato che le finalità perseguite da Filse - Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - FI.L.S.E. S.p.A., in quanto orientate al sostegno dello sviluppo economico del territorio ligure, al rafforzamento del sistema produttivo e alla promozione di interventi a favore delle imprese e degli enti territoriali, risultano coerenti con la missione istituzionale della Camera di Commercio di Genova e con le funzioni attribuite agli enti camerali in materia di promozione dell'economia locale e supporto al sistema imprenditoriale;

ritenuto, sulla base degli elementi istruttori acquisiti, di esprimere orientamento favorevole all'approvazione della proposta di aumento di capitale e della correlata modifica statutaria, senza che tale determinazione comporti assunzione di impegno in ordine all'eventuale sottoscrizione delle azioni di nuova emissione;

Unanime,

d e l i b e r a

di autorizzare la Dott.ssa Tiziana Fasce, delegata a rappresentare l'Ente nell'assemblea straordinaria dei Soci di Filse - Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - FI.L.S.E. S.p.A. ad esprimere voto favorevole in ordine alla proposta di

aumento di capitale sociale a pagamento in denaro, scindibile e senza sovrapprezzo, nonché alla conseguente modifica dell'art. 8 dello statuto sociale;

di dare atto che il voto favorevole di cui al punto precedente è limitato all'approvazione dell'operazione societaria proposta e della correlata modifica statutaria e non comporta, di per sé, alcuna determinazione né assunzione di impegno da parte della Camera di Commercio di Genova in ordine all'eventuale esercizio del diritto di opzione e alla sottoscrizione delle azioni di nuova emissione.

di dare atto che l'eventuale esercizio del diritto di opzione e la conseguente sottoscrizione delle azioni di nuova emissione saranno oggetto di successiva e distinta valutazione, sulla base della comunicazione che sarà trasmessa dalla Società e dei conseguenti approfondimenti istruttori e finanziari che si renderanno necessari.

Allegati

Il Presidente
f.to Sig. Luigi Attanasio

Il Segretario Generale
f.to Dott. Maurizio Caviglia



Per copia conforme ad uso amministrativo
IL DIRIGENTE VICARIO
Dott. Marco RAZETO



A mezzo PEC

Ai soci

e p.c. Ai Consiglieri
di Amministrazione
Ai Sindaci
Loro Sedi

Oggetto: Convocazione Assemblea straordinaria.

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti è convocata in modalità di web conference e presso gli uffici di F.I.L.S.E. in Genova, Piazza De Ferrari 1- 6° piano, il giorno 18 luglio 2026 alle ore 15.00 in prima convocazione ed il giorno **20 luglio 2026 alle ore 17.00**, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

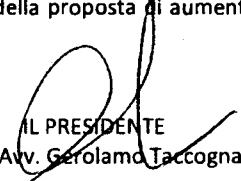
Ordine del Giorno

Proposta di aumento di capitale sociale a pagamento in denaro, scindibile e senza sovrapprezzo, da euro 26.250.565,64 fino ad euro 51.113.850,84, e quindi dell'importo complessivo massimo fino ad euro 24.863.285,20, mediante emissione di un numero massimo di 47.814.010 nuove azioni del valore nominale di euro 0,52 ciascuna, da offrire in opzione ai soci in proporzione alle rispettive partecipazioni (escluse le azioni proprie detenute dalla stessa F.I.L.S.E. S.p.A.), al prezzo di sottoscrizione alla pari e quindi per solo valore nominale di euro 0,52 per ciascuna azione di nuova emissione, con l'immediata efficacia di ciascuna dichiarazione di sottoscrizione – anche prima del termine finale di sottoscrizione, prima del termine per l'esercizio del diritto di opzione e prima dell'integrale sottoscrizione dell'aumento deliberato – con conseguente attribuzione, al momento stesso della sottoscrizione, delle partecipazioni sottoscritte e della relativa legittimazione all'esercizio dei diritti sociali, salvi gli effetti dell'iscrizione nel registro delle imprese ai sensi dell'art. 2436, comma 5, c.c. e conseguente modifica dell'art. 8 dello statuto sociale.

In caso di partecipazione in web conference, si prega di indicare preventivamente **(almeno 3 giorni prima della data dell'adunanza)** a F.I.L.S.E. via mail (segreteria@filse.it), la persona che prenderà parte all'assemblea unitamente a eventuali deleghe di cui disporrà, copia del documento di identità e indirizzo di posta elettronica ordinaria del partecipante, ciò per consentire l'invio del link per il collegamento da remoto e per l'identificazione ai fini della validità dell'assemblea.

Ulteriori informazioni e supporto sono disponibili scrivendo a oliban@filse.it o chiamando il numero **010-8403333**.

Trasmettiamo, in allegato, una relazione degli amministratori a corredo della proposta di aumento di capitale posta all'ordine del giorno.


IL PRESIDENTE
(Prof. Avv. Gerolamo Taccogna)

All.to: c.s.
MNR/AO

www.filse.it | filse@filse.it | filse.filse@pec.it

Sede Legale Via Peschiera, 16 | 16122 Genova | Tel. +39 010 84031 | Capitale sociale € 26.250.565,64 i.v. – R.E.A. n. 221924 – Cod. Fisc. e P.IVA 00616030102

Presidenza e Direzione Generale

Piazza De Ferrari, 1
Tel. +39 010 8403303

BIC - Incubatore di Genova

Via Greta di Cornigliano, 6r
Tel. +39 010 65631

Sede di Savona

Via Paleocapa, 2br/28r
Tel. +39 019 8337701

Sede di Imperia c/o Imperiaware

Via Antonio Delbecchi, 22
Tel. +39 338 1340599

Relazione degli amministratori a corredo della proposta di aumento di capitale

Spettabili Soci,

il Consiglio di amministrazione di F.I.L.S.E. S.p.a. ("Filse" e/o la "Società") ha predisposto la presente relazione a corredo della proposta di aumento di capitale da trattare all'assemblea straordinaria convocata per il giorno 20 luglio 2026.

Poiché la proposta di aumento di capitale prevede l'offerta delle azioni di nuova emissione in opzione ai soci, non sarebbe prescritta alcuna relazione degli amministratori che l'art. 2441, comma 6 c.c. prevede solo per le proposte di aumento di capitale con esclusione o limitazione del diritto di opzione.

Tuttavia, il Consiglio di amministrazione di Filse ha comunque ritenuto opportuno illustrare in anticipo la proposta di aumento di capitale, in modo da consentire a tutti i soci la più ampia informativa in vista dell'assemblea straordinaria convocata.

I. L'inquadramento della proposta di aumento di capitale di Filse

1. La Legge Regionale 25 giugno 2026 n. 8 all'articolo 1, commi e 2 prevede che:
 - «1. Regione Liguria è autorizzata a sottoscrivere un aumento di capitale della Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico – F.I.L.S.E. S.p.A. nella misura massima di euro 20.000.000,00 al fine di consentire le azioni strategiche programmate e sostenere le attività di "driver" regionale per l'innovazione, conformemente alla Relazione Previsionale Programmatica 2026, anche attraverso la sottoscrizione di idonei strumenti finanziari, in ambiti strategici di rigenerazione urbana.
 2. La Giunta regionale, con proprio provvedimento, disciplina le modalità di sottoscrizione dell'aumento di capitale di F.I.L.S.E. S.p.A. che deve essere versato secondo il seguente cronoprogramma:
 - a) euro 5.000.000,00 nell'anno 2026;
 - b) euro 15.000.000,00 nell'anno 2027».
2. In attuazione della L.R. n. 8/2026, con la D.G.R. n. 240/2026 la Giunta regionale ha deliberato riguardo gli "Indirizzi in merito all'aumento di capitale della Finanziaria ligure per lo sviluppo economico - F.I.L.S.E. S.p.A. di cui alla Legge regionale 25 giugno 2026 n. 8 al fine di consentire le azioni strategiche programmate e sostenere le attività di driver regionale per l'innovazione", «di richiedere al consiglio di amministrazione F.I.L.S.E. S.p.A. di convocare senza indugio l'assemblea straordinaria per proporre e

deliberare un aumento di capitale in denaro, scindibile e senza sovrapprezzo, da offrire in opzione agli azionisti fino ad un importo complessivo che consenta alla Regione Liguria di sottoscrivere, mediante l'esercizio del diritto di opzione, un numero di azioni di nuova emissione per un importo complessivo pari ad euro 20.000.000,00».

3. Inoltre, con la medesima deliberazione la Regione si è già impegnata a votare a favore della proposta di aumento di capitale di Filse e di sottoscriverlo in opzione per l'importo pari ad euro 20.000.000,00 come previsto dalla L.R. n. 8/2026. Infine, con la D.G.R. n. 236/2026 la Giunta regionale ha apportato le variazioni di bilancio di Regione e ha proceduto all'individuazione dei capitoli di previsione dell'entrata e della spesa cui attribuire gli stanziamenti previsti dalla L.R. n. 8/2026 necessari per la copertura finanziaria dell'impegno alla sottoscrizione da parte di Regione dell'aumento di capitale di Filse.

II. La struttura della proposta di aumento di capitale

4. Conformemente alla richiesta di Regione e in esecuzione della stessa nel rispetto degli indirizzi forniti dal Socio di controllo, in data 29 giugno 2026 il Consiglio di Amministrazione di Filse ha deliberato di convocare l'assemblea straordinaria per la discussione e approvazione del seguente ordine del giorno:

«aumento di capitale sociale a pagamento in denaro, scindibile e senza sovrapprezzo, da euro 26.250.565,64 fino ad euro 51.113.850,84, e quindi dell'importo complessivo massimo fino ad euro 24.863.285,20, mediante emissione di un numero massimo di 47.814.010 nuove azioni del valore nominale di euro 0,52 ciascuna, da offrire in opzione ai soci in proporzione alle rispettive partecipazioni (escluse le azioni proprie detenute dalla stessa FI.L.S.E. S.p.a.), al prezzo di sottoscrizione alla pari e quindi per solo valore nominale di euro 0,52 per ciascuna azione di nuova emissione, con l'immediata efficacia di ciascuna dichiarazione di sottoscrizione – anche prima del termine finale di sottoscrizione, prima del termine per l'esercizio del diritto di opzione e prima dell'integrale sottoscrizione dell'aumento deliberato – con conseguente attribuzione, al momento stesso della sottoscrizione, delle partecipazioni sottoscritte e della relativa legittimazione all'esercizio dei diritti sociali, salvi gli effetti dell'iscrizione nel registro delle imprese ai sensi dell'art. 2436, comma 5, c.c. e conseguente modifica dell'art. 8 dello statuto sociale»

5. La proposta di aumento di capitale sottoposta alla discussione e deliberazione dell'assemblea straordinaria di Filse prevede quindi:
 - (i) la natura scindibile stabilendo espressamente che, come consentito dall'art. 2439, comma 2 c.c., se l'aumento non è integralmente sottoscritto entro il

termine ultimo di cui infra sub (iii), il capitale è aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte;

- (ii) che le azioni di nuova emissione devono essere offerte in opzione ai soci in proporzione al numero delle azioni possedute, conformemente all'art. 2441, comma 1 c.c.

L'aumento di capitale è quindi aperto a tutti i Soci della Società, in misura perfettamente corrispondente alle attuali partecipazioni.

Nell'**Allegato A** alla relazione è indicato il numero delle nuove azioni che saranno offerte a ogni socio, escludendo le azioni proprie possedute da Filse il cui diritto di opzione è stato attribuito proporzionalmente alle altre azioni secondo quanto stabilito dall'art. 2357-ter, comma 2. primo periodo c.c.;

- (iii) al fine di agevolare l'eventuale sottoscrizione delle nuove azioni anche da parte degli altri soci diversi da Regione, verrà proposto all'Assemblea di deliberare:

- un termine di 90 giorni (non soggetto alla sospensione feriale prevista dalla Legge 742/1969 per i soli termini processuali relativi alle giurisdizioni ordinarie e amministrative), decorrenti dall'offerta per l'esercizio del diritto di opzione significativamente più lungo di quello minimo di 14 giorni stabilito dall'artt. 2441, comma 2 c.c.;
- un termine finale di sottoscrizione di successivi 30 giorni per i soci che abbiano fatto richiesta, ai sensi dell'art. 2441, comma 3 c.c., di prelazione sulle azioni che siano eventualmente rimaste non optate;
- che i versamenti dovuti per la liberazione delle nuove azioni verranno richiesti dal Consiglio di amministrazione *pari passu* e proporzionalmente a tutti soci sottoscrittori (in opzione e/o in prelazione sull'eventuale inoptato) secondo il medesimo cronoprogramma previsto dall'art. 1, comma 2 della L.R. 8/2026.

Parallelamente, verrà proposta l'immediata efficacia delle sottoscrizioni prevedendo la possibilità di eseguire per tranches la delibera di aumento di capitale;

- (iv) il prezzo di sottoscrizione è alla pari di euro 0,52 per ciascuna azione di nuova emissione del valore nominale di euro 0,52 ciascuna, senza quindi alcun sovrapprezzo, conformemente all'indirizzo impartito dalla Giunta regionale ed alla consolidata e costante prassi seguita in passato dall'assemblea dei soci.

A tale riguardo si ricorda che nel patrimonio netto della Società risultante dall'ultimo bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 approvato dal Consiglio di amministrazione risultano iscritte in riserve indisponibili per legge (euro 5,2 milioni circa) e riserve straordinarie disponibili (euro 5 milioni circa) che

non sarebbero comunque distribuibili tra i soci siccome destinate, ai sensi dell'art. 35 dello statuto, per la realizzazione di iniziative rientranti negli scopi sociali.

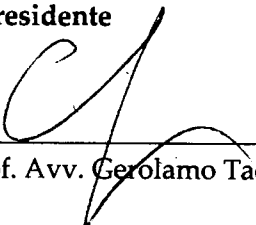
Fermo quanto sopra, il Consiglio di amministrazione ha comunque valutato e verificato che, in caso di mancata sottoscrizione da parte degli altri soci diversi da Regione delle nuove azioni offerte in opzione, il conseguente effetto diluitivo per tali soci avrebbe una teorica incidenza patrimoniale non significativa e proporzionalmente trascurabile rispetto alle riserve straordinarie disponibili (ma statutariamente vincolate e non distribuibili), comunque tale da non richiedere la previsione di un sovrapprezzo (ipoteticamente stimabile nell'ordine di euro 0,20 per ciascuna azione, che eventuale considerazione delle riserve disponibili produrrebbe).

Si allega:

A. Tabella riepilogativa nuove azioni offerte in opzione ai soci di Filse

Genova, 8 luglio 2026

Il Presidente



(Prof. Avv. Gerolamo Taccogna)

All.to 1

	prezzo auicap	nuove azioni	azioni totali post aumento	val. nom.	capitale post	partecip. post
Regione Liguria	19.999.999,76	38.461.538,00	79.022.177	0,52	41.091.532,04	80,392%
Comune di Genova	1.398.390,76	2.689.213,00	5.525.194	0,52	2.873.100,88	5,621%
Autorità di Sistema Portuale del Mar Ligure Occidentale	924.541,80	1.777.965,00	3.652.965	0,52	1.899.541,80	3,716%
C.C.I.A.A. di Genova	868.966,28	1.671.089,00	3.433.380	0,52	1.785.357,60	3,493%
C.C.I.A.A. Riviere di Liguria – Imperia La Spezia Savona	546.956,80	1.051.840,00	2.161.086	0,52	1.123.764,72	2,199%
Città Metropolitana di Genova	534.293,76	1.027.488,00	2.111.053	0,52	1.097.747,56	2,148%
Autorità di Sistema Portuale del Mar Ligure Orientale	497.829,80	957.365,00	1.966.980	0,52	1.022.829,60	2,001%
Comune di Savona	38.142,52	73.351,00	150.705	0,52	78.366,60	0,153%
Provincia di Savona	31.797,48	61.149,00	125.635	0,52	65.330,20	0,128%
Comune di Imperia	11.183,12	21.506,00	44.186	0,52	22.976,72	0,045%
Comune della Spezia	11.183,12	21.506,00	44.186	0,52	22.976,72	0,045%
F.I.L.S.E. S.p.A. (azioni proprie)	0,00	0,00	58.320	0,52	30.326,40	0,059%
totale	24.863.285,20	47.814.010,00	98.295.867	0,52	51.113.850,84	100,000%