



APPROVATO IL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI INDUSTRIAL STARS OF ITALY 2 S.P.A. IN SIT S.P.A.

Milano & Padova, 31 marzo 2017

In data odierna i Consigli di Amministrazione di Industrial Stars of Italy 2 S.p.A. (“INDSTARS2”) e di SIT S.p.A. (“SIT”) hanno approvato il progetto di fusione redatto ai sensi dell’articolo 2501-ter c.c. in relazione alla fusione per incorporazione di INDSTARS2 in SIT (la “Fusione”).

Come comunicato al mercato con comunicato stampa congiunto diffuso in data 24 febbraio 2017 e disponibile sul sito internet di ISI www.indstars2.it (Sezione Press Room – Comunicati Stampa), INDSTARS2, SIT, SIT Technologies S.p.A. (quale socio di maggioranza di SIT), Federico de’ Stefani (quale socio unico di SIT Technologies S.p.A.), Giober S.r.l., Spaclab S.r.l. e Spaclab 2 S.r.l. (queste ultime tre in qualità di Società Promotrici di INDSTARS2) hanno sottoscritto un accordo quadro (l’“**Accordo Quadro**”), con cui hanno disciplinato, in maniera fra loro vincolante, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione del progetto di integrazione tra INDSTARS2 e SIT, che prevede la Fusione e l’ammissione alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“AIM”) degli strumenti finanziari della società risultante dalla Fusione (nel complesso l’“**Operazione Rilevante con SIT**”).

Per maggiori informazioni sull’Operazione Rilevante con SIT e sull’Accordo Quadro, si rinvia al documento informativo predisposto da INDSTARS2 ai sensi dell’articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale e disponibile dal 24 febbraio 2017 presso la sede sociale di INDSTARS2 in Milano, Via Senato n. 20 e consultabile sul sito internet di INDSTARS2 all’indirizzo www.indstars2.it (Sezione Business Combination - Documenti).

Le società coinvolte

INDSTARS2 è una SPAC di *Development Capital*, società quotata destinata all’integrazione con una società *target*, promossa da Giovanni Cavallini e Attilio Arietti che, nel maggio del 2016, ha raccolto da investitori istituzionali italiani ed esteri 50,5 MLN/€ depositati su conti correnti vincolati. INDSTARS2 è la seconda SPAC lanciata dagli stessi promotori, dopo che la loro prima SPAC, Industrial Stars of Italy S.p.A., ha portato a termine con successo la Business Combination con LU-VE Group.

SIT è la capogruppo operativa del Gruppo SIT che opera nel settore dei componenti e sistemi per il controllo, la regolazione e la sicurezza negli apparecchi per il riscaldamento domestico, negli impianti di cottura e ristorazione collettiva e negli elettrodomestici. Il Gruppo opera inoltre nel settore dei contatori di gas telegestibili di nuova generazione.

SIT è controllata di diritto, tramite una partecipazione del 99,62%, da SIT Technologies S.p.A., il cui capitale sociale è a sua volta interamente detenuto da Federico de' Stefani. La restante partecipazione di SIT, pari allo 0,38% del suo capitale, è detenuta da *manager* della società ed è rappresentata da azioni riscattabili che, ai sensi dell'Accordo Quadro, è previsto siano oggetto di riscatto entro la data di efficacia della Fusione.

In data 20 marzo 2017, il Consiglio di Amministrazione di SIT ha approvato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016, redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS/IAS e sottoposto a revisione contabile da parte di Ernst & Young S.p.A..

In data 23 marzo 2017, l'Assemblea ordinaria di SIT ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS/IAS e sottoposto a revisione contabile da parte di Ernst & Young S.p.A..

Il bilancio consolidato di SIT al 31 dicembre 2016, depositato nell'ambito del processo di Fusione, evidenzia i seguenti dati già resi noti da INDSTARS2 con comunicato stampa del 22 marzo 2017, disponibile dalla medesima data sul sito internet di INDSTARS2 www.indstars2.it (*Sezione Press Room – Comunicati Stampa*)

| <i>Dati in M / Euro</i> | 2015 | 2016 | Variazione % |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Ricavi | 264,7 | 288,1 | +8,9% |
| EBITDA | 31,8 | 43,2 | +36,1% |
| EBITDA Adj. | 35,3 | 44,6 | +26,4% |
| EBIT | 12,0 | 23,5 | +94,9% |
| <hr/> | | | |
| <i>EBITDA %</i> | <i>12,0%</i> | <i>15,0%</i> | |
| <i>EBITDA Adj %</i> | <i>13,3%</i> | <i>15,5%</i> | |
| <i>EBIT %</i> | <i>4,6%</i> | <i>8,1%</i> | |
| <hr/> | | | |
| Cash Flow Operativo | 21,3 | 40,7 | +90,8% |
| - PFN | 156,5 | 124,8 | -20,3% |

Rapporto di cambio

Le situazioni patrimoniali di riferimento ai sensi dell'art. 2501-*quater* c.c. sono, quanto a SIT, il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e, quanto a INDSTARS2, la situazione patrimoniale al 31 dicembre 2016.

Il rapporto di cambio è stato determinato attribuendo:

- (i) a SIT un valore pari a circa Euro 172,47 milioni e, conseguentemente, un valore unitario per azione pari ad Euro 10,00;

- (ii) a INDSTARS2 un valore pari a circa Euro 52,91 milioni e, conseguentemente, un valore unitario per azione pari ad Euro 10,00;

tramite il raggruppamento delle azioni di SIT secondo un coefficiente tale per cui, in sede di Fusione, il rapporto tra il valore unitario delle azioni di INDSTARS2 e il valore unitario delle azioni di SIT emesse in concambio sia pari a 1:1.

Tenuto conto di quanto precede, i Consigli di Amministrazione di SIT e INDSTARS2 sono pervenuti alla determinazione di un rapporto di cambio fisso di 1:1 (uno a uno), per cui:

- per ogni n. 1 azione ordinaria di INDSTARS2 verrà assegnata in concambio n. 1 azione ordinaria di SIT;
- per ogni n. 1 azione speciale di INDSTARS2 verrà assegnata in concambio n. 1 azione speciale di SIT.

Non sono previsti conguagli in danaro.

Sul rapporto di cambio è stato espresso giudizio di congruità dal dott. Alexander Franz Mayr, *partner* della sede di Padova del network PriceWaterhouseCoopers S.p.A., esperto nominato dal Tribunale di Padova.

Inoltre, SIT emetterà massimi n. 5.350.000 warrant, di cui: (a) n. 2.525.000 warrant di nuova emissione da attribuire ai titolari dei warrant di INDSTARS2 in misura di n. 1 warrant di SIT ogni n. 1 warrant di INDSTARS2 di cui siano titolari alla data di decorrenza degli effetti civilistici della Fusione, (b) massimi n. 2.525.000 warrant da assegnarsi gratuitamente ai soggetti che, il giorno antecedente la data di decorrenza degli effetti civilistici della Fusione indicata nell'atto di Fusione, siano titolari di azioni ordinarie INDSTARS2 (ad eccezione di quelle per le quali sia stato esercitato il diritto di recesso e intendendosi inclusi coloro che si siano resi acquirenti delle azioni ordinarie INDSTARS2 in relazione alle quali sia stato esercitato il recesso) in misura di n. 1 warrant SIT ogni n. 2 azioni ordinarie INDSTARS2 detenute e (c) massimi n. 300.000 warrant SIT da attribuirsi gratuitamente a SIT Tech.

Peraltro, SIT con l'efficacia della Fusione convertirà n. 250.000 delle proprie azioni ordinarie detenute dal socio SIT Technologies S.p.A. in egual numero di c.d. *performance shares* convertibili in azioni ordinarie SIT nel rapporto di 1 a 5 e/o 1 a 1, in funzione del raggiungimento di determinati obiettivi in termini di crescita di valore di SIT al termine dell'esercizio sociale che si chiuderà al 31 dicembre 2018 e/o, eventualmente, al 31 dicembre 2019, al raggiungimento dei quali SIT Technologies S.p.A. maturerà il diritto di convertire, in tutto o in parte, le predette *performance shares* in azioni ordinarie SIT, a titolo di *earn-out*.

Alla data di efficacia della Fusione (sulla base del rapporto di cambio), il mercato deterrà una partecipazione al capitale della società risultante dalla fusione stessa che, in funzione della percentuale di soci recedenti di INDSTARS2, sarà compresa fra il 25,9% (in caso di recesso pari a zero) ed il 20,6% (in caso di recesso che comporti per INDSTARS2 un esborso netto complessivo pari al 30% delle somme depositate sui predetti conti correnti vincolati meno il valore di liquidazione di una azione)¹.

¹ Percentuali calcolate in uno scenario "fully diluted", considerando la prima tranches di azioni speciali di SIT convertite in azioni ordinarie di SIT e tutti i warrant di SIT esercitati ad un prezzo dell'azione ordinaria di SIT pari ad Euro 10,00.

La percentuale esatta di possesso del mercato nella società risultante dalla Fusione dipenderà dal numero di azioni ordinarie di INDSTARS2 eventualmente oggetto del diritto di recesso ai sensi dell'articolo 15 dello statuto di INDSTARS2 e di eventuale annullamento.

In relazione a tale diritto di recesso, in data odierna, il Consiglio di Amministrazione di INDSTARS2 ha determinato in Euro 10,00 (dieci/00) il valore unitario di liquidazione delle azioni ordinarie di INDSTARS2.

Va precisato che, a norma dell'articolo 15.3 dello Statuto di INDSTARS2, la delibera dell'Assemblea straordinaria di INDSTARS2 che approva il progetto di Fusione, qualificandosi la Fusione come Operazione Rilevante ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto di INDSTARS2, è soggetta alla condizione risolutiva del recesso di tanti soci che comporti per INDSTARS2 un esborso netto complessivo pari ad almeno il 30% delle somme depositate sui conti correnti vincolati.

INDSTARS2 è stata assistita da Gatti Pavesi Bianchi – Studio Legale Associato, Oaklins Arietti S.r.l., Mazars Italia S.p.A., Baker Tilly Revisa S.p.A. e KPMG S.p.A.

SIT è stata assistita da Chiomenti, Buttignon Zotti Milan & Co. e Ernst & Young S.p.A.

UBI Banca S.c.p.A. agisce quale Nomad e Specialist di ISI2.

Il Consiglio di Amministrazione di INDSTARS2 tenutosi in data odierna ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 4 maggio 2017, alle ore 13:00, in prima convocazione, ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 5 maggio 2017, alle 13:00, presso Gatti Pavesi Bianchi – Studio Legale Associato – Piazza Borromeo n. 8, Milano, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria:

1. Proposta di autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante con SIT S.p.A.; delibere inerenti e conseguenti, ivi inclusa, la proposta di autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai fini dell'Operazione Rilevante con SIT S.p.A., ai sensi dell'art. 7.3, punti (i) e (ii) dello Statuto.

Parte straordinaria:

2. Approvazione del Progetto di Fusione di Industrial Stars of Italy 2 S.p.A. in SIT S.p.A. e dei relativi allegati; delibere inerenti e conseguenti, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Consob 11971/1999 come successivamente modificato, ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria.

In vista della convocazione dell'Assemblea, ordinaria e straordinaria, di INDSTARS2 che sarà chiamata a deliberare in merito all'Operazione Rilevante con SIT saranno a disposizione del pubblico presso la sede legale in Milano, Via Senato, n. 20, e consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.indstars2.it (sezione *Corporate Governance – Assemblea degli Azionisti*) i seguenti documenti:

1. Progetto di Fusione per incorporazione di INDSTARS2 in SIT, unitamente (i) alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di INDSTARS2 ai sensi dell'art. 2501-

quinquies, c.c.; (ii) alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di SIT ai sensi dell'art. 2501-*quinquies*, c.c.; (iii) alle situazioni patrimoniali di cui all'art. 2501-*quater* c.c. delle società partecipanti alla Fusione; (iv) alla Relazione sul rapporto di cambio predisposta dall'esperto comune dott. Alexander Franz Mayr, *partner* della sede di Padova del *network* PriceWaterhouseCoopers S.p.A, ai sensi dell'art. 2501-*sexies* c.c.; (v) al bilancio di esercizio di INDSTARS2 al 30 giugno 2016; e (vi) ai bilanci di esercizio di SIT al 31 dicembre 2014, al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016;

2. Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di INDSTARS2, ai sensi dell'articolo 2347-*ter* c.c., sul valore di liquidazione delle azioni ordinarie di INDSTARS2 ai fini del recesso, unitamente al parere del Collegio Sindacale di INDSTARS2 e alla relazione di KPMG S.p.A. ai sensi dell'art. 2437-*ter* c.c.;
3. Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di INDSTARS2 sull'autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante con SIT;
4. Stato patrimoniale consolidato *pro-forma* e conto economico consolidato *pro-forma* per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

Il Consiglio di Amministrazione di SIT ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede straordinaria per il giorno 5 maggio 2017 per deliberare in merito alla Fusione ed assumere le varie delibere ad essa connessa.

In vista della convocazione dell'Assemblea straordinaria di SIT che sarà chiamata a deliberare in merito alla Fusione sarà a disposizione dei soci presso la sede legale in Padova, Viale dell'Industria 31/33, e depositato ai sensi di legge, il progetto di fusione per incorporazione di INDSTARS2 in SIT, unitamente: (i) alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di SIT ai sensi dell'art. 2501-*quinquies*, c.c.; (ii) alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di INDSTARS2 ai sensi dell'art. 2501-*quinquies*, c.c. (iii) alle situazioni patrimoniali di cui all'art. 2501-*quater*, c.c. delle società partecipanti alla Fusione e (iv) alla relazione sul rapporto di cambio predisposta dall'esperto comune dott. Alexander Franz Mayr, *partner* della sede di Padova del *network* PriceWaterhouseCoopers S.p.A, ai sensi dell'art. 2501-*sexies* c.c.; e (v) ai bilanci di esercizio di SIT al 31 dicembre 2014, al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016; e (vi) al bilancio di esercizio di INDSTARS2 al 30 giugno 2016.

Per ulteriori informazioni:

Industrial Stars of Italy S.p.A.
Investor Relations
info@indstars.it
T +39 02 7631 1445

Ubi Banca S.p.A. (Nomad)
Marco Germano
marco.germano@ubibanca.it
T +39 02 7781 4203