



INDUSTRIAL STARS OF ITALY



APPROVATO IL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI INDUSTRIAL STARS OF ITALY S.P.A. IN LU-VE S.P.A.

Milano - Uboldo (VA), 23 marzo 2015

In data odierna i Consigli di Amministrazione di Industrial Stars of Italy S.p.A. (“**ISI**”) e di Lu-Ve S.p.A. (“**Lu-Ve**”) hanno approvato il progetto di fusione (il “**Progetto di Fusione**”), redatto ai sensi dell’articolo 2501-ter del codice civile, per l’incorporazione di ISI in Lu-Ve (la “**Fusione**”).

Come comunicato al mercato con comunicato stampa congiunto diffuso in data 26 gennaio 2015 e disponibile sul sito internet di ISI www.indstars.it (Sezione Press Room – Comunicati Stampa), ISI, Lu-Ve, Finami S.r.l. e G4 S.r.l. (queste ultime due in qualità di azionisti di Lu-Ve) e Giober S.r.l. e Spaclab S.r.l. (queste ultime due in qualità di società promotrici di ISI) 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 ISI e Lu-Ve, che prevede, *inter alia*, (i) la Fusione e, la contestuale (ii) 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 (l’“**Ammissione**” e unitamente alla Fusione l’“**Operazione Rilevante con Lu-Ve**”).

Per maggiori informazioni sull’Operazione Rilevante con Lu-Ve e sull’Accordo Quadro, si rinvia al documento informativo predisposto da ISI ai sensi dell’articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale e disponibile dal 26 gennaio 2015 presso la sede sociale di ISI in Milano, Via Senato n. 20 e consultabile sul sito internet di ISI all’indirizzo www.indstars.it (Sezione Business Combination - Documenti).

Le società coinvolte

ISI è una SPAC di *development capital*, società quotata destinata all’integrazione con una società *target*, promossa da Giovanni Cavallini e Attilio Arietti che, nel luglio del 2013, ha raccolto circa Euro 50 milioni da investitori istituzionali italiani ed esteri.

Lu-Ve è una società costituita in Italia, al vertice di un gruppo di società internazionale, che opera nel settore della progettazione, produzione e commercializzazione di scambiatori di calore, composto da 10 società produttive (localizzate in Italia, Repubblica Ceca, Svezia, Polonia, Russia e Cina), e 6 società commerciali, oltre e 6 uffici di rappresentanza (in Europa, Asia, Medio Oriente ed Oceania).

Lu-Ve è controllata di diritto da Finami S.r.l. titolare di n. 10.428.574 azioni ordinarie di Lu-Ve (pari al 74,00% del capitale sociale di Lu-Ve) e facente capo alla famiglia Liberali. Il restante 26% di Lu-Ve è detenuto da G4 S.r.l. facente capo alla famiglia Faggioli.

In data 18 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione di Lu-Ve ha approvato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, redatto secondo i principi contabili italiani, e sottoposto a revisione contabile da parte di Deloitte & Touche S.p.A.

In data 20 marzo 2015, l'Assemblea ordinaria di Lu-Ve ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, redatto secondo i principi contabili italiani, e sottoposto a revisione contabile da parte di Deloitte & Touche S.p.A.

Il bilancio consolidato di Lu-Ve al 31 dicembre 2014, disponibile dal 24 marzo 2015 sul sito della stessa all'indirizzo www.luvegroup.com, evidenzia, nei dodici mesi 1 gennaio – 31 dicembre 2014:

- valore della produzione in crescita del 9,1% a € 218,0 milioni;
- valore aggiunto è pari a € 76,1 milioni in crescita del 14,7%;
- EBITDA a € 30,9 milioni (14,2% del valore della produzione) in deciso aumento (+17,5%);
- EBIT pari a € 17,7 milioni (8,1% del valore della produzione), incremento del 18,8%;
- utile netto di competenza del Gruppo pari a € 7,6 milioni (da € 3,4 milioni), più che raddoppiato;
- flusso di cassa operativo pari a € 28,0 milioni, in miglioramento di € 3,7 milioni.

Rapporto di cambio

Le situazioni patrimoniali di riferimento ai sensi dell'art. 2501-*quater*, del codice civile sono quanto a Lu-Ve, il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014; quanto a ISI, la situazione patrimoniale di ISI al 31 dicembre 2014.

Il rapporto di cambio è stato determinato attribuendo:

- (a) a Lu-Ve un valore complessivo pari ad Euro 140.924.800,00 e conseguentemente un valore unitario per azione pari ad Euro 10,00 (dieci/00) per le n. 14.092.480 azioni di Lu-Ve; e
- (b) a ISI un valore complessivo pari ad Euro 51.550.000,00 e conseguentemente un valore unitario per azione pari ad Euro 10,00 (dieci/00) per le n. 5.155.000 azioni di ISI.

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

- per ogni n. 1 (una) azione ordinaria di ISI, verrà assegnata in concambio n. 1 (una) azione ordinaria di Lu-Ve; e
- per ogni n. 1 (una) azione speciale di ISI, verrà assegnata in concambio n. 1 (una) azione speciale di Lu-Ve.

Sul rapporto di cambio è stato espresso giudizio di congruità da BDO S.r.l., esperto nominato dal Tribunale di Varese.

Inoltre, Lu-Ve emetterà massimi n. 7.507.500 *warrant* di cui: (a) n. 2.502.500 *warrant* di Lu-Ve di nuova emissione da attribuire gratuitamente ai titolari dei *warrant* di ISI in misura di n. 1 (uno) *warrant* di Lu-Ve ogni n. 1 (uno) *warrant* di ISI annullato; (b) massimi n. 2.502.500 *warrant* di Lu-Ve da assegnarsi gratuitamente entro il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di efficacia della Fusione 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 di ISI (ad eccezione di quelle per le quali sia stato esercitato il diritto di recesso) in misura di n. 1 (uno) *warrant* di Lu-Ve ogni n. 2 (due) azioni ordinarie di ISI dagli stessi detenute; e (c) massimi n. 2.502.500 *warrant* di Lu-Ve da attribuirsi gratuitamente a Finami S.r.l. e G4 S.r.l. (attuali azionisti di Lu-Ve) in proporzione alla partecipazione dagli stessi attualmente detenuta in Lu-Ve, al fine di mantenere inalterato – successivamente alla Fusione – il valore economico complessivamente detenuto dagli attuali soci di Lu-Ve, in un numero pari al 50% della somma del numero di *warrant* di Lu-Ve effettivamente emessi ai sensi dei precedenti punti (a) e (b).

Alla data di efficacia della Fusione (sulla base del rapporto di cambio), Finami S.r.l. deterrà una partecipazione al capitale della società risultante dalla fusione stessa con diritto di voto che, in

funzione della percentuale di soci recedenti di ISI, sarà compresa fra il 54,6% (in caso di recesso pari a zero) ed il 59,3% (in caso di recesso pari 30% – 1 azione ordinaria di ISI).

La percentuale esatta di possesso di Finami S.r.l. nella società risultante dalla Fusione dipenderà dal numero di azioni ordinarie di ISI eventualmente oggetto del diritto di recesso ai sensi dell'articolo 15 dello statuto di ISI e di annullamento.

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

Va precisato che, a norma dell'articolo 15.3 dello Statuto di ISI, la delibera dell'Assemblea straordinaria di ISI che approva il progetto di Fusione, qualificandosi la Fusione come Operazione Rilevante ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto di ISI, è soggetta alla condizione risolutiva dell'esercizio del recesso da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale. ISI è stata assistita dallo Studio Legale d'Urso Gatti e Bianchi, da Arietti & Partners e da KPMG S.p.A.

Lu-Ve è stata assistita dallo Studio Legale e Tributario Associato Biscozzi Nobili, dal Dott. Michele Garulli e da Deloitte & Touche S.p.A..

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

Il Consiglio di Amministrazione di ISI ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 27 aprile 2015, alle ore 17.00, in prima convocazione, ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 28 aprile 2015, alle ore 17.00, presso d'Urso Gatti e Bianchi – Studio Legale Associato – Piazza Borromeo n. 8, Milano, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria:

1. Proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Industrial Stars of Italy S.p.A. al compimento dell'Operazione Rilevante (come definita ai sensi dello Statuto) con Lu-Ve S.p.A.; delibere inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Industrial Stars of Italy S.p.A. all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi dell'art. 7.3, punti (i) e (iii) dello Statuto.

Parte straordinaria:

1. Progetto di fusione per incorporazione di Industrial Stars of Italy S.p.A. in Lu-Ve S.p.A.. 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 ISI che sarà chiamata a deliberare in merito all'Operazione Rilevante con Lu-Ve 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.indstars.it (sezione Corporate Governance – Assemblea degli Azionisti) i seguenti documenti:

1. Progetto di Fusione per incorporazione di ISI in Lu-Ve, unitamente (i) alla Relazione illustrativa degli amministratori di ISI ai sensi dell'art. 2501-*quinquies*, c.c.; (ii) alla Relazione illustrativa degli amministratori di Lu-Ve 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 BDO S.p.A., ai sensi dell'art. 2501-*sexies* c.c.; (v) bilancio di esercizio ISI al 30 giugno 2014; e (vi) bilanci di esercizio di Lu-Ve al 31 dicembre 2012, al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2014;
2. Relazione illustrativa degli amministratori, ai sensi dell'articolo 2347-*ter* c.c., sul valore di liquidazione delle azioni ordinarie di ISI ai fini del recesso, unitamente al parere del Collegio Sindacale di ISI e alla relazione di KPMG S.p.A. ai sensi dell'art. 2437-*ter* c.c.;
3. Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di ISI sull'autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante con Lu-Ve;

4. Stato patrimoniale consolidato *pro-forma* e conto economico consolidato *pro-forma* per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Il Consiglio di Amministrazione di Lu-Ve ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 28 aprile 2015, alle ore 16.00, in prima convocazione e, occorrendo, per il 30 aprile 2015 in seconda convocazione, per deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. fusione per incorporazione di ISI S.p.A. in Lu-Ve S.p.A.;
2. ammissione delle azioni ordinarie e dei warrant emessi dalla società alle negoziazioni sull'AIM Italia, mercato alternativo del capitale gestito ed organizzato da Borsa Italiana S.p.A.;
3. autorizzazione all'acquisto e successiva disposizione di azioni proprie

dando mandato al Presidente di porre in essere tutti gli adempimenti necessari per tale convocazione.

In vista della convocazione dell'Assemblea, ordinaria e straordinaria, di Lu-Ve che sarà chiamata a deliberare in merito alla Fusione sarà a disposizione dei soci presso la sede legale in Varese, Via Vittorio Veneto, n. 11, e consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.luvegroup.com il progetto di fusione per incorporazione di ISI in Lu-Ve, unitamente: (i) alla Relazione illustrativa degli amministratori di Lu-Ve ai sensi dell'art. 2501-*quinquies*, c.c.; (ii) alla Relazione illustrativa degli amministratori di ISI 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 BDO S.p.A., ai sensi dell'art. 2501-*sexies* c.c.; e (v) bilanci di esercizio di Lu-Ve al 31 dicembre 2012, al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2014; e (vi) bilancio di esercizio ISI al 30 giugno 2014.

Per ulteriori informazioni:

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

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