



NICE S.p.A.

Via Pezza Alta, 13

Z.I. Rustignè

31046 Oderzo

Treviso Italy

www.thenicegroup.com

The Nice Group **THE NICE GROUP**

Il Gruppo Nice è un marchio di riferimento internazionale nel settore dell'Home Automation e dell'illuminazione. Offre una vasta gamma di sistemi integrati per l'automazione di cancelli, porte da garage e barriere stradali; tende e tapparelle; così come sistemi di allarme wireless e d'illuminazione per applicazioni di tipo residenziale, commerciale ed industriale.

**DOCUMENTO INFORMATIVO
PER OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**



NICE S.p.A.

Via Pezza Alta, 13

Z.I. Rustignè

31046 Oderzo

Treviso Italy

www.thenicegroup.com

Sommario

Premesse	3
1. Avvertenze.....	3
Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse derivanti dall’Operazione con parti correlate.....	3
2. Informazioni relative all’operazione.....	4
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell’Operazione.....	4
2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l’Operazione è posta in essere, della natura della correlazione e della natura e della portata degli interessi di tali parti nell’Operazione	5
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell’Operazione per Nice S.p.A.	6
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell’Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili.	7
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell’Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili	7
2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell’organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell’Operazione.....	11
2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell’Operazione.....	12
2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o approvato l’Operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti.	12
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.....	13



NICE S.p.A.

Via Pezza Alta, 13
Z.I. Rustignè
31046 Oderzo
Treviso Italy

www.thenicegroup.com

Premesse

Il Presente documento informativo (il **"Documento Informativo"**) è stato predisposto da Nice S.p.A. (**"Nice"** o la **"Società"** o l'**"Emittente"**) ai sensi dell'art. 5 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (il **"Regolamento Consob"**), nonché dell'art. 7.2 delle **"Procedure Operazioni con parti correlate"** approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 novembre 2010 e successivamente modificato in data 7 giugno 2013 (la **"Procedura"**).

Nello specifico il Documento Informativo è predisposto con riferimento all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di FontanaArte S.p.A. (**"Fontana Arte"** o **"FA"**) in data 5 agosto 2016 di una operazione di dismissione dell'intera azienda operativa di tale società da realizzarsi attraverso un'operazione con parti correlate (l'**"Operazione"**). Tale Operazione consiste nel conferimento della suddetta azienda operativa in una società di nuova costituzione interamente detenuta da FA (nel prosieguo a soli intenti definitivi **"Nuova FA"**) e la successiva cessione di Nuova FA a Italian Creation Group S.p.A. (**"ICG"**), società che al termine del complesso assetto negoziale voluto dalle parti coinvolte sarà direttamente partecipata da Nice Group S.p.A. (**"Nice Group"**) allo stato controllante di Nice S.p.A..

L'Operazione si potrebbe configurare quale **"operazione di maggiore rilevanza"**, in quanto risultano superati gli indici di rilevanza quali identificati ai sensi dell'art. 4 comma 1, lett. a) del Regolamento Consob e recepiti nel rapporto del 5% nella Procedura. In particolare l'Operazione comporterebbe il superamento di tale soglia per due dei tre indici individuati. Il superamento degli indici di rilevanza si evince anche dal resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 pubblicato da Nice, così come illustrato al successivo paragrafo 2.5.

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 10 agosto 2016, è a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, in Oderzo (TV), Via Pezza Alta 13, sul sito internet della Società dedicato alle relazioni con gli investitori all'indirizzo ir.niceforyou.com nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com.

1. Avvertenze

Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione con parti correlate

L'Operazione determina gli effetti economici, patrimoniali e finanziari a livello di bilancio consolidato descritti nel prosieguo del presente documento.

Con l'acquisizione del controllo di FA, perfezionata nel corso del 2010, Nice è entrata nel settore dell'illuminazione, complementare a quello di riferimento (*home and building automation*), al fine di diversificare il proprio *core business* e sviluppare gli effetti sinergici scaturenti dalla predetta acquisizione.



NICE S.p.A.

Via Pezza Alta, 13
Z.I. Rustignè
31046 Oderzo
Treviso Italy

www.thenicegroup.com

Con l'esecuzione dell'Operazione, Nice dismetterà tutte le attività operative in un settore complementare a quello di riferimento. Tale dismissione, quindi, permetterà a Nice di concentrare maggiormente le proprie risorse nel proprio *core business*. Per queste ragioni, non si ravvisano rischi e/o incertezze legati alla cessione di Nuova FA che possano influire sull'attività dell'Emittente.

2. Informazioni relative all'operazione

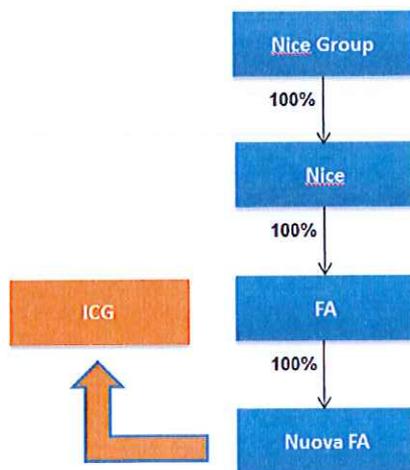
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

Nelle scorse settimane, ICG e Nice hanno avviato i primi contatti da cui è nata l'opportunità di valutare la cessione di FontanaArte a ICG e l'acquisto di partecipazioni di quest'ultima da parte di Nice Group.

In seguito è stata avviata un'attenta fase di *due diligence* alla quale è stato affiancato un processo di progettazione dell'Operazione che ha portato alla definizione della seguente struttura:

- FA costituirà Nuova FA, una nuova entità societaria in forma di società a responsabilità limitata che verrà patrimonializzata attraverso il conferimento del ramo operativo di FA. Unitamente all'azienda produttiva e commerciale di FA sarà trasferito alla conferitaria Nuova FA una parte del debito da finanziamento soci ad oggi concesso da Nice a FA per un importo pari a Euro 10.000.000. Una volta completato lo scorporo mediante conferimento, ICG acquisterà Nuova FA per un prezzo complessivo pari a Euro 5.000.000, che verrà rettificato sulla base dell'aggiustamento della posizione finanziaria netta alla data di esecuzione dell'Operazione, e si impegnerà a dotare Nuova FA di risorse finanziarie sufficienti a rimborsare a Nice la parte di debito da finanziamento soci trasferito con il conferimento.

Lo schema sotto riportato chiarisce graficamente le fasi dell'Operazione di dismissione:



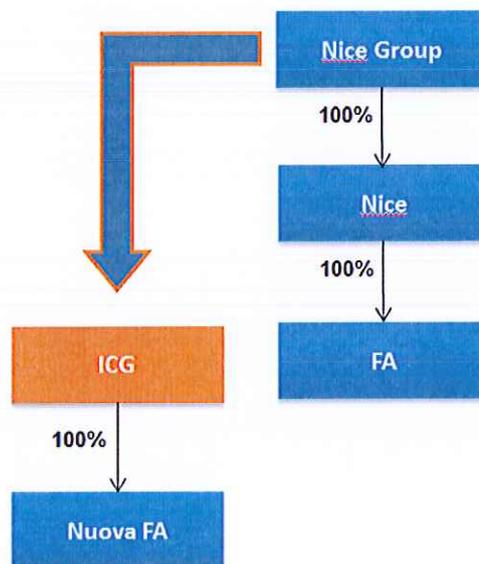


NICE S.p.A.

Via Pezza Alta, 13
Z.I. Rustignè
31046 Oderzo
Treviso Italy

www.thenicegroup.com

- Parallelamente, Nice Group entra nella compagine sociale di ICG attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato pari ad Euro 11.052.232 con sovrapprezzo di Euro 9.947.008,80, mediante l'emissione di n. 11.052.232 azioni di categoria speciale E, e contestualmente acquisterà n. 400 strumenti finanziari partecipativi, ad un prezzo unitario pari ad Euro 1,05.
Lo schema sotto riportato chiarisce graficamente le fasi dell'investimento di Nice Group in ICG e il risultato finale delle varie interessenze e partecipazione che si vengono a formare a compimento dell'Operazione:



Occorre altresì notare che è previsto che, unitamente all'investimento di Nice Group in ICG, anche un terzo soggetto investirà nella suddetta società un importo di denaro rilevante e che tale investimento da parte del terzo soggetto è condizione necessaria al completamento dell'Operazione e quindi alla dismissione del cespite aziendale di FontanaArte.

Le parti (Nice Group ed il soggetto terzo) hanno negoziato prezzi di sottoscrizione del capitale sociale di ICG pressoché identici e quindi Nice Group si troverà a pagare una partecipazione in ICG a prezzi sostanzialmente di mercato.

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

Come sopra anticipato nella parte in Premessa, l'Operazione si configura quale operazione fra parti correlate individuate in conformità alle definizioni dell'Allegato 1, richiamato dall'art. 3 del Regolamento Consob e dell'art. 1 della Procedura adottata dal consiglio di amministrazione della Società.



NICE S.p.A.

Via Pezza Alta, 13

Z.I. Rustignè

31046 Oderzo

Treviso Italy

www.thenicegroup.com

Con riferimento specifico alla natura della correlazione si rileva che l'Operazione ha le seguenti caratteristiche:

- FA, soggetta al controllo diretto di Nice, cede la controllata Nuova FA ad ICG;
- Nice Group, società che detiene il controllo di Nice e quindi indirettamente il controllo di FA e Nuova FA, possiede direttamente una quota superiore al 20% del capitale sociale di ICG, la quale acquista l'intera partecipazione di Nuova FA.

Alla luce di quanto sopra descritto è possibile individuare il rapporto di correlazione fra la cedente FA e la cessionaria IGC in quanto entrambe sono partecipate direttamente o indirettamente da Nice Group.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'Operazione per Nice S.p.A.

Con l'acquisizione del controllo di FA, perfezionata nel corso del 2010, Nice è entrata nel settore dell'illuminazione, complementare a quello di riferimento (*home and building automation*), al fine di diversificare il proprio *core business* e sviluppare gli effetti sinergici scaturenti dalla predetta acquisizione. Dal un punto di vista aziendale, avendo preso atto che non sono state realizzate tutte le sinergie tra FA e l'attività principale di Nice e anzi essendo ancora lungo il percorso necessario per poterle sviluppare in modo completo, l'Operazione rappresenta un disinvestimento per Nice, che dovrebbe consentire a quest'ultima di continuare a perseguire ed a sostenere in maniera tangibile le linee strategiche di sviluppo sin qui adottate e convergenti sul principale *business*, attraverso il consolidamento degli *assets* posseduti e la valutazione di nuove acquisizioni (in particolare nel settore dell'*home and building automation*).

Sotto il profilo finanziario, per effetto della cessione del *business* di FA (oggetto di conferimento in Nuova FA), risultano infatti ridimensionati e annullati gli ipotizzati investimenti sul piano industriale a supporto del *business* dell'illuminotecnica, che, sebbene complementare e limitrofo al *core business* di Nice, corre il rischio di distrarre risorse alla crescita dell'attività caratteristica dell'Emittente. Tale dismissione apporterà un miglioramento della posizione finanziaria netta di Nice, consentendole di rafforzare la propria capacità di reperire ulteriori risorse finanziarie per condurre eventuali nuove acquisizioni.

Altri importanti elementi da considerare nella valutazione dell'interesse e nella convenienza dell'Operazione di dismissione risultano essere il mantenimento del *focus* di Nice sul *core business* e quindi sulla più coerente strategia di sviluppo del gruppo facente capo alla stessa negli anni a venire.

Nella considerazione dell'interesse e convenienza dell'Operazione, non si può trascurare la valutazione dell'affidabilità del soggetto offerente e dei suoi manager, che risultano essere di assoluta e comprovata esperienza internazionale per progetti di sviluppo di tale complessità che, a prescindere dalla circostanza che si tratti di parte correlata, e quindi nota, presenta certamente tutti gli elementi e i requisiti di affidabilità economica, organizzativa e imprenditoriale idonei a garantire non solo il buon fine dell'Operazione, ma altresì lo sviluppo degli obiettivi strategici attraverso i dovuti investimenti nel settore del *luxury brand* italiano da parte di ICG.



NICE S.p.A.

Via Pezza Alta, 13

Z.I. Rustignè

31046 Oderzo

Treviso Italy

www.thenicegroup.com

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

Il corrispettivo dell'Operazione (che non è soggetto ad aggiustamento del prezzo) è stato definito mediante la presentazione da parte di ICG di un'offerta per un importo complessivo pari ad Euro 15.000.000, di cui (i) Euro 5.000.000 a titolo di corrispettivo per il 100% del capitale sociale di Nuova FA, che verrà rettificato sulla base dell'aggiustamento della posizione finanziaria netta alla data di esecuzione dell'Operazione, ed (ii) Euro 10.000.000 a titolo di corrispettivo per l'acquisto del finanziamento soci che verrà trasferito nella conferitaria Nuova FA.

Il corrispettivo sopra indicato è stato determinato attribuendo a Nuova FA un *enterprise value* pari a complessivi Euro 15.000.000.

Al fine di valutare la congruità del corrispettivo offerto da ICG, sono stati forniti pareri di esperti indipendenti. In particolare, le attività e le passività di Nuova FA che saranno oggetto di trasferimento, sono state oggetto di una *fairness opinion* redatta da parte del Prof. Andrea Amaduzzi, che ha confermato la congruità del corrispettivo offerto da ICG. Va poi evidenziato che lo stesso Prof. Andrea Amaduzzi, in sede di conferimento, da eseguirsi nel corso del mese di settembre, valuterà le attività e le passività oggetto di conferimento in Nuova FA ai sensi dell'art. 2465 cod. civ..

Va altresì evidenziato che le attività di Nuova FA, al netto delle relative passività, sono iscritte nella Relazione finanziaria semestrale consolidata di Nice per un importo complessivo stimabile alla data del 30 giugno 2016 in circa Euro 5.325 mila. L'importo del corrispettivo offerto da ICG per il 100% del capitale sociale di Nuova FA non risulta difforme dal valore netto di iscrizione delle attività nette di Nuova FA nel bilancio consolidato di Nice. Nell'ipotesi di perfezionamento dell'Operazione, infatti, Nice registrerebbe nel proprio bilancio consolidato una plusvalenza, al lordo del relativo effetto fiscale, stimabile alla data del 30 giugno 2016 pari a circa Euro 200 mila, come meglio descritto nel successivo paragrafo 2.5. dove sono illustrati gli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione. L'impatto economico emergente (per come sopra descritto) va valutato, inoltre, nell'ottica complessiva dell'Operazione, la quale consentirà al Gruppo facente capo a Nice (i) di liberare risorse impiegate attualmente nel business dell'illuminotecnica per destinarle allo sviluppo del *core business* e (ii) di migliorare la posizione finanziaria netta del gruppo stesso, a fronte dell'incasso del corrispettivo.

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

L'Operazione si potrebbe configurare quale "operazione di maggiore rilevanza", per effetto del superamento degli indici di rilevanza identificati ai sensi dell'art. 4, comma 1, lettera a) del Regolamento Consob 17221 del 12 marzo 2010 e recepiti, nel rapporto del 5%, nella relativa Procedura adottata dal consiglio di



NICE S.p.A.

Via Pezza Alta, 13

Z.I. Rustignè

31046 Oderzo

Treviso Italy

www.thenicegroup.com

amministrazione di Nice. Alla luce di questa possibilità ed in ogni caso per dare maggiore esaustività e informazione sull'operazione, l'Emittente ha comunque preferito predisporre il presente documento informativo.

Gli indici di rilevanza applicabili e il rapporto rispetto ai dati della Relazione finanziaria al 31 marzo 2016, più recente Stato Patrimoniale consolidato pubblicato da Nice, sono i seguenti:

Controvalore dell'Operazione	15.000.000
-----	= ----- = 7,27%

Patrimonio netto consolidato ¹	206.462.000
---	-------------

(*) Attivo dell'entità oggetto di cessione	22.483.000
-----	= ----- = 6,33%

Attivo consolidato	355.019.000
--------------------	-------------

(*) Passivo dell'entità oggetto di cessione	17.591.000
-----	= ----- = 4,95%

Attivo consolidato	355.019.000
--------------------	-------------

(*) Dati contabili del sub-consolidato di Nuova FA al 30 giugno 2016 (si veda la successiva tabella al presente paragrafo per un dettaglio).

L'Operazione comporta:

- sul bilancio separato di FA:
 - a) all'atto del conferimento, l'iscrizione della partecipazione nella società conferitaria (Nuova FA) che sarà oggetto di cessione ad esito dell'Operazione, per un importo pari al valore del patrimonio netto contabile oggetto di conferimento (stimabile alla data 30 giugno 2016, pari ad Euro 922 mila); e

¹ A fini meramente prudenziali si è tenuto conto del Patrimonio netto contabile piuttosto che della capitalizzazione della società rilevata alla chiusura del 31 marzo 2016 (dato maggiore e pari a circa Euro 290 milioni).



NICE S.p.A.

Via Pezza Alta, 13

Z.I. Rustignè

31046 Oderzo

Treviso Italy

www.thenicegroup.com

- b) all'atto della vendita della partecipazione in Nuova FA (i) lo storno della partecipazione nella stessa Nuova FA, (ii) la rilevazione della plusvalenza da cessione (stimabile alla data del 30 giugno 2016, senza tener conto della relativa fiscalità, in circa Euro 4,6 milioni) nonché (iii) il miglioramento della posizione finanziaria netta per effetto dell'incasso del corrispettivo pattuito; e
- sul bilancio consolidato di Nice, all'atto della vendita della partecipazione in Nuova FA, (i) il deconsolidamento delle attività e passività della società oggetto di cessione (i.e. Nuova FA) a far data dalla data di cessione di Nuova FA, (ii) la rilevazione della plusvalenza da cessione (stimabile alla data del 30 giugno 2016, senza tener conto della relativa fiscalità, in circa Euro 200 mila), ed (iii) il miglioramento della posizione finanziaria netta per effetto dell'incasso del corrispettivo per il 100% del capitale sociale di Nuova Fa e del finanziamento soci.

Di seguito si rappresentano, per completezza, gli effetti patrimoniali ed economici conseguenti all'Operazione, sulla Relazione finanziaria semestrale consolidata di Nice al 30 giugno 2016.



NICE S.p.A.

Via Pezza Alta, 13

Z.I. Rustignè

31046 Oderzo

Treviso Italy

www.thenicegroup.com

Effetti patrimoniali:

Stato Patrimoniale

	Consolidato Nice S.p.A.	SUB Consolidato Nuova FA	Emersione Fin vs Nuova FA (Intercompany)	Incasso prezzo Fin Soci	Incasso prezzo Nuova FA e rilevazione effetti a conto economico	Effetti fiscali cessione	Emersione crediti vs Nuova FA (Intercompany)	Consolidato Nice S.p.A. con effetti vendita
(Migliaia di Euro)	30/06/2016	30/06/2016						30/06/2016
ATTIVITA'								
Attività non correnti								
Immobilizzazioni immateriali	86.309	(9.619)						76.690
Immobilizzazioni materiali	46.329	(1.215)						45.114
Partecipazioni in controllate non consolidate	1	-						1
Altre attività non correnti	3.962	(66)						3.896
Imposte anticipate	13.066	(837)						12.229
Totale attività non correnti	149.667	(11.737)	-	-	-	-	-	137.930
Attività correnti								
Rimanenze	74.257	(6.917)						67.340
Crediti commerciali	65.943	(3.382)					85	62.646
Altre attività correnti	2.182	(182)						2.000
Crediti tributari	11.680	(63)						11.617
Altre attività finanziarie correnti	1.225	-	10.000	(10.000)				1.225
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	57.954	(635)		10.000	5.524			72.843
Totale attività correnti	213.241	(11.179)	10.000	-	5.524	-	85	217.671
Totale attivo	362.908	(22.916)	10.000	-	5.524	-	85	355.601
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO								
Patrimonio netto								
Capitale	11.600	(2.075)			2.075			11.600
Riserva legale	2.320	-						2.320
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	32.179	-						32.179
Azioni proprie	(20.771)	-						(20.771)
Riserve ed utili indivisi	196.171	1.527			(1.527)			196.171
Riserve di traduzione	(19.862)	(213)			213			(19.862)
Utile d'esercizio	4.723	(4.555)			4.754	(63)		4.859
Patrimonio netto di gruppo	206.360	(5.316)	-	-	5.515	(63)	-	206.496
Patrimonio netto di terzi	(1.626)	(9)	-	-	9	-	-	(1.626)
Totale patrimonio netto	204.734	(5.325)	-	-	5.524	(63)	-	204.870
Passività non correnti								
Fondi per rischi ed oneri	2.256	(292)						1.964
Trattamento di fine rapporto	1.815	(109)						1.706
Finanziamenti a medio lungo termine	60.219	(10.002)	10.000					60.217
Altre passività non correnti	7.521	-						7.521
Debiti per imposte (oltre 12 mesi)	349	-						349
Fondo imposte differite	3.943	(2.572)						1.371
Totale passività non correnti	76.104	(12.976)	10.000	-	-	-	-	73.128
Passività correnti								
Debiti verso banche e finanziamenti	5.419	-						5.419
Altre passività finanziarie	207	-						207
Debiti commerciali	53.830	(4.059)					85	49.856
Altre passività correnti	9.956	(469)						9.487
Debiti per imposte (entro 12 mesi)	12.659	(88)				63		12.634
Totale passività correnti	82.070	(4.616)	-	-	-	63	85	77.603
Totale passivo	158.174	(17.591)	10.000	-	-	63	85	150.731
Totale passivo e patrimonio netto	362.908	(22.916)	10.000	-	5.524	-	85	355.601

**NICE S.p.A.**

Via Pezza Alta, 13

Z.I. Rustignè

31046 Oderzo

Treviso Italy

www.thenicegroup.com**Effetti economici:****Conto economico**

	Consolidato Nice S.p.A.	Effetti contabili della cessione	Effetti fiscali cessione	Consolidato Nice S.p.A. con effetti vendita
(Migliaia di Euro)	30/06/2016			30/06/2016
Ricavi	150.158			150.158
Costi operativi:				
Costi per componenti di base, materie sussidiarie e di consumo	(64.093)			(64.093)
Costi per servizi	(29.680)			(29.680)
Costi per il godimento beni di terzi	(4.413)			(4.413)
Costo del personale	(28.468)			(28.468)
Altri costi di gestione	(2.525)			(2.525)
Ammortamenti	(4.409)			(4.409)
Impairment	(6.806)			(6.806)
Altri proventi	1.573	199		1.772
Risultato operativo	11.339	199	-	11.536
Proventi finanziari	2.074			2.074
Oneri finanziari	(3.691)			(3.691)
Altri oneri	-			-
Risultato ante imposte	9.722	199	-	9.919
Imposte dell'esercizio	(4.914)		(63)	(4.977)
Risultato netto	4.808	199	(63)	4.942
Risultato di terzi	85			85
Risultato netto di gruppo	4.723	199	(63)	5.027

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

Non sono previste variazioni sostanziali ai compensi da riconoscere ai componenti del consiglio di amministrazione di Nice e di FA post conferimento, né di alcuna delle società dalla stessa controllate in conseguenza dell'Operazione.



NICE S.p.A.

Via Pezza Alta, 13

Z.I. Rustignè

31046 Oderzo

Treviso Italy

www.thenicegroup.com

2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione.

In relazione a quanto indicato al precedente paragrafo 2.2. si rileva che nell'Operazione non sono coinvolti, quali parti correlate, componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti di Nice o di società controllate.

2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o approvato l'Operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti.

L' Operazione è stata approvata, come da comunicato diffuso anche ai sensi dell'art. 114, comma 1, del D. Lgs. n. 58/1998 in data 5 agosto 2016, dal consiglio di amministrazione della Società, tenutosi in pari data. Configurandosi l'Operazione, come specificato al precedente paragrafo 2.5, quale operazione di maggiore rilevanza, la delibera del consiglio di amministrazione è stata adottata previo motivato parere favorevole espresso dal Comitato Parti Correlate ai sensi e per gli effetti dell'art. 8, comma 1, lettera c) del Regolamento Consob.

Le attività istruttorie del Comitato Parti Correlate si sono sviluppate attraverso una serie di incontri con il CFO di Nice, dr. Nicola Biondo, e con i dirigenti incaricati della conduzione delle trattative, incontri nel corso dei quali è stata esaminata la documentazione di supporto dell'Operazione. In coerenza con le disposizioni dell'art. 8 del Regolamento Consob le attività del Comitato Parti Correlate si sono focalizzate sulla verifica dell'interesse per la Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

La delibera del consiglio di amministrazione della Società in merito alla approvazione dell'Operazione è stata adottata con voto favorevole di tutti i consiglieri presenti ad eccezione del consigliere Lauro Buoro che si è astenuto dalla votazione in quanto anche amministratore unico di Nice Group.

Il Comitato Parti Correlate ha espresso parere favorevole motivato all'unanimità. Il parere motivato rilasciato dal Comitato Parti Correlate, con le considerazioni espresse in particolare in termini di interesse per la Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni, è allegato (sub A) al presente Documento Informativo.



NICE S.p.A.

Via Pezza Alta, 13

Z.I. Rustignè

31046 Oderzo

Treviso Italy

www.thenicegroup.com

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 in relazione all'Operazione.

NICE S.p.A.

Roberto Griffa

Amministratore Delegato

Allegati:

All. A – Parere motivato del Comitato Parti Correlate di NICE S.p.A. su operazione di maggiore rilevanza.

Alla cortese attenzione del

Consiglio di Amministrazione di Nice S.p.A.

OGGETTO: PARERE IN MERITO ALLA CESSIONE DELL'AZIENDA OPERATIVA DI FONTANAARTE S.P.A. E INVESTIMENTO DI NICE GROUP S.P.A. IN ITALIAN CREATION GROUP S.P.A.

Egregi Signori,

il presente parere è predisposto con riferimento alla prospettata operazione di dismissione dell'intera azienda operativa di FontanaArte S.p.A. ("FontanaArte" o "FA") da realizzarsi attraverso un'operazione con parti correlate (l'"Operazione").

Tale Operazione consiste, infatti, nel conferimento della suddetta azienda operativa in una società di nuova costituzione interamente detenuta da FA (nel prosieguo a soli intenti definitivi "Nuova FA") e la successiva cessione dell'intero capitale sociale di Nuova FA a Italian Creation Group S.p.A. ("ICG"), società che al termine del complesso assetto negoziale voluto dalle parti coinvolte sarà direttamente partecipata da Nice Group S.p.A. ("Nice Group"), azionista di maggioranza di Nice S.p.A. ("Nice").

Nello specifico, è previsto che l'Operazione sarà declinata secondo i seguenti passaggi:

- FA costituirà Nuova FA, una nuova entità societaria, che verrà patrimonializzata attraverso il conferimento del ramo operativo di FA. Unitamente all'azienda produttiva e commerciale di FA sarà trasferito alla conferitaria Nuova FA una parte del debito da finanziamento soci ad oggi concesso da Nice a FA per un importo pari a Euro 10.000.000;
- una volta completato lo scorporo mediante conferimento, ICG acquisterà l'intero capitale sociale di Nuova FA per un *enterprise value* pari ad Euro 15.000.000 ed un *equity value* determinato quale somma algebrica dell'*enterprise value* (+) e della posizione finanziaria netta di Nuova FA(-) alla data della compravendita; la posizione finanziaria netta, inclusiva del suddetto finanziamento soci, al 30 giugno 2016 era pari ad Euro 9.566.271,55;
- contestualmente alla compravendita dell'intero capitale sociale di Nuova FA, quest'ultima sarà dotata da ICG di risorse finanziarie sufficienti a rimborsare a Nice la parte di debito da finanziamento soci trasferito con il conferimento (ovvero i sopramenzionati Euro 10.000.000);
- parallelamente, Nice Group entrerà nella compagine sociale di ICG attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato pari a circa Euro 21.000.000, divenendone socia con una partecipazione ancora in via di definizione e che dipenderà anche dagli importi che saranno da terzi investiti nel capitale sociale di ICG, ma che sarà tra il 37 e il 45%.

La valutazione dell'azienda operativa di FontanaArte è stata oggetto di valutazione da parte di un soggetto terzo indipendente, principalmente per permettere a questo comitato di rendere il proprio parere in merito al complesso dell'Operazione e soprattutto in merito alla congruità del corrispettivo di cessione della partecipazione in Nuova FA. Infatti, in data 11 luglio 2016, è stato conferito mandato al prof. Andrea Amaduzzi di valutare l'azienda oggetto di conferimento (che rappresenterà l'intero patrimonio di Nuova FA); tale esperto ha valutato nella propria *fairness opinion* resa in data 4 agosto 2016 che il valore di mercato del complesso produttivo di FA è pari ad Euro 15 Milioni.

Alla luce di tale *fairness opinion*, l'*enterprise value* attribuito da ICF e FA nell'ambito dell'Operazione (i.e. Euro 15.000.000) risulta in linea con il valore di mercato.

La perizia condotta dal professor Amaduzzi ha portato alla determinazione di un fair market value difforme rispetto al value in use emergente dall'impairment test approvato dal CDA il 26 febbraio 2016 per i seguenti motivi:

- 1) obiettivo della *fairness opinion* era il valore del ramo d'azienda di FA oggetto di cessione, pertanto il piano a supporto della *fairness opinion* è stato il piano che ha supportato lo stesso impairment test, ma è stato proformato per tener conto del nuovo assetto del ramo di business scorporato dalla gestione immobiliare: in questo modo l'ebitda risulta ridotto del costo dell'affitto e di conseguenza ne è risultata ridimensionata anche la generazione di cassa futura. Il piano approvato dal CDA lo scorso 26 febbraio '16 si riferiva invece al subconsolidato di FA nella sua interezza, comprensivo dell'immobile. Il piano proformato è invece comprensivo di costi per affitto e presenta una ristrutturazione della PFN.
- 2) Nel calcolo del WACC del piano relativo alla *fairness opinion*, diversamente dall'impairment test, si considera il Size Premium, infatti il business stand alone fuori dal contesto del gruppo Nice, non ha dimensioni tali da poter essere finanziariamente autonomo, di conseguenza il costo del capitale è stato adeguato per rispecchiare una situazione di small cap della nuova entity. Il WACC utilizzato dunque è stato pari al 11% rispetto al 7,5% usato nel test di impairment.
- 3) L'obiettivo della *fairness opinion* è quello di determinare un valore equo di mercato (fair market value), mentre l'impairment test aveva condotto alla determinazione di un value in use, nella premessa che il business potesse essere gestito in via sinergica con il Gruppo Nice.

Il medesimo prof. Andrea Amaduzzi è stato altresì incaricato da FontanaArte di redigere la perizia giurata ai sensi dell'articolo 2465 del codice civile, al fine di attestare che il valore attribuito all'azienda operativa sia almeno pari alle poste di patrimonio netto della conferitaria che verranno liberate con l'operazione di capitalizzazione di Nuova FA. Anche da questo punto di vista, con questo ulteriore presidio normativo, dovrebbero essere scongiurati rischi di valutazioni difformi dalla reale consistenza patrimoniale dell'azienda.

Dal un punto di vista strategico, il comitato, avendo preso atto che i risultati di FA, pur in miglioramento rispetto allo stesso periodo 2015, non sono in linea con il nuovo piano approvato dagli amministratori, che non sono realizzabili sinergie tra FA e le attività principali di Nice e che è ancora necessario un percorso di riorganizzazione di FA, ritiene che l'operazione rappresenti un disinvestimento per Nice che dovrebbe consentire a quest'ultima di continuare a perseguire ed a sostenere in maniera tangibile le linee strategiche di sviluppo sin qui adottate e convergenti sul principale *business*, attraverso il consolidamento degli *assets* posseduti e la valutazione di nuove acquisizioni (in particolare nel settore della sicurezza e dell'*home automation*).

Sotto il profilo finanziario, per effetto della cessione del *business* di FA, non si renderanno necessari gli ipotizzati investimenti previsti dal piano industriale a supporto del settore dell'illuminotecnica. Tale dismissione, inoltre, apporterà un miglioramento della posizione finanziaria netta consolidata di Nice, di un importo pari alla somma del prezzo che sarà pagato da ICG per l'acquisto del 100% del capitale sociale di Nuova FA (i.e. l'*equity value*) e del finanziamento soci di Euro 10.000.000 che sarà rimborsato da Nuova FA.

Pertanto alla luce di quanto sopra esposto ed infine considerando che:

- il prezzo di cessione dell'azienda operativa di FA che sarà conferita in Nuova FA pare congruo ed in linea con il valore di mercato;
- la dismissione della partecipazione dovrebbe consentire a Nice di meglio focalizzare le proprie risorse imprenditoriali nel percorso di *business* che le è più caratteristico, senza dover continuare a supportare l'attività di FA.

Questo comitato esprime parere favorevole al compimento dell'Operazione.

Oderzo, 4 agosto 2016

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke at the end, positioned on the left side of the page.