

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE DI SPACE4 S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 2437-TER, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE

Il Collegio Sindacale della Società Space4 S.p.A. (*breviter* la "Società" o "Space4")

PREMESSO CHE

- la Società ha analizzato alcune possibili opportunità di investimento allo scopo di attuare il proprio oggetto sociale, ovvero realizzare l'Operazione Rilevante in conformità ai criteri dettati dalla propria politica di investimento;
- all'esito di tali ricerche, è stata individuata Guala Closures S.p.A. (*breviter* "Guala") – società operativa e *holding* di un gruppo *leader* mondiale nella produzione e commercializzazione di chiusure per bevande alcoliche, vino, acqua, olio, prodotti farmaceutici e altri prodotti;
- il Consiglio di Amministrazione di Space4, riunitosi in data odierna, ha approvato l'Operazione Rilevante che consiste nella fusione per incorporazione di Guala in Space4 (*breviter* la "Fusione");
- dalla "Relazione illustrativa sulle proposte ai punti 1,2,3,4,5 e 8 all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti di Space4 S.p.A. convocata, in sede ordinaria, per il giorno 28 maggio 2018, in unica convocazione" (*breviter* la "Relazione") e dagli ulteriori documenti, messi a disposizione del sottoscritto Collegio Sindacale nel corso della riunione odierna del Consiglio di Amministrazione, emerge che l'Operazione Rilevante si realizzerà, subordinatamente al mancato avveramento delle condizioni risolutive e all'avveramento delle condizioni sospensive indicate nella Relazione;
- a norma dell'art. 2437 del codice civile, comma 1, lettera a) e comma 2, lettera a), agli azionisti che non concorressero all'approvazione della Fusione è riconosciuto il diritto di recesso, in quanto l'adozione del nuovo statuto societario implica un cambiamento significativo dell'attività della Società oltreché il prolungamento del termine di quest'ultima;
- l'art. 2437-ter, comma 2, del codice civile stabilisce che, in tali circostanze, il valore di liquidazione delle azioni è determinato dagli Amministratori sentito il parere del Collegio Sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti;
- il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione odierna, ha provveduto alla determinazione del valore del patrimonio della Società in conformità a quanto prescritto dall'art. 2437-ter e ha messo a disposizione del sottoscritto Collegio Sindacale la documentazione necessaria allo svolgimento del nostro incarico, ivi inclusi la Relazione, il Progetto di fusione per incorporazione di Guala in Space4 nonché la relazione della società di revisione KPMG S.p.A., anch'essa predisposta in data odierna, in merito alla ragionevolezza e non arbitrarietà del metodo di liquidazione delle azioni della Società, nonché in merito alla corretta applicazione di tale metodo;
- l'art. 7 dello statuto sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione di Space4, tenuto conto della natura di Space4 e del suo oggetto sociale, debba determinare il valore di liquidazione delle azioni ordinarie oggetto di esercizio del Diritto di Recesso coerentemente con la deroga prevista dall'art. 2437-ter, comma 3, secondo periodo, del codice civile, secondo il solo criterio della consistenza patrimoniale previsto dall'art. 2437-ter, commi 2 e 4. Più in dettaglio, ai sensi dello statuto, il valore di liquidazione delle azioni ordinarie oggetto di esercizio del Diritto di Recesso è pari al pro-quota del patrimonio netto di Space4 risultante dalla situazione

patrimoniale all'uopo redatta, rettificata in aumento per un importo pari alle perdite e alle altre componenti patrimoniali negative maturate dalla data di costituzione della Società fino a un massimo pari alle Somme Vincolate, così come definite dall'art. 6.2 dello statuto sociale, esistenti alla data di convocazione dell'Assemblea per l'approvazione dell'Operazione Rilevante;

- in ogni caso, in ossequio a quanto indicato dall'art. 2437-ter, comma 3, del codice civile, tale valore non può comunque essere inferiore alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni ordinarie nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea chiamata ad approvare l'Operazione Rilevante. Al riguardo, si precisa che, poiché la Società è stata quotata sul mercato SIV- Settore Professionale in data 21 dicembre 2017, non essendosi concluso il periodo di sei mesi richiesto dall'art. 2437-ter del codice civile, la media aritmetica di cui sopra si riferisce ai prezzi di chiusura delle azioni ordinarie nei giorni intercorsi dalla predetta data di quotazione fino al 13 aprile 2018 (ultimo giorno di scambi in borsa precedente la data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea chiamata ad approvare l'Operazione Rilevante);

- l'importo delle Somme Vincolate, quali risultano dalla situazione patrimoniale di Space4 come descritta dal progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 23 marzo 2018, è pari a complessivi Euro 492.500.000 e, quindi, il valore unitario di liquidazione di ciascuna azione ordinaria di Space4 oggetto del Diritto di Recesso, determinato sulla base del criterio della consistenza patrimoniale di cui all'art. 7 dello statuto sociale è pari a Euro 9,85;

- la media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni ordinarie nel periodo temporale sopra indicato è pari a Euro 9,903;

- pertanto, nel corso della riunione odierna il Consiglio di Amministrazione di Space4 ha determinato in Euro 9,903 il valore unitario di liquidazione di ciascuna azione ordinaria Space4 oggetto del Diritto di Recesso;

ESAMINATA

la documentazione fornita dal Consiglio di Amministrazione e in particolare:

- la Relazione, oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Space4 in data odierna;
- il "Progetto di fusione per incorporazione di Guala in Space4", oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data odierna;
- la situazione patrimoniale di Space4, quale risulta dal progetto di bilancio al 31 dicembre 2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 marzo 2018 e assoggettato a revisione contabile;
- lo statuto sociale di Space4;
- la media aritmetica dei prezzi ufficiali (media closing price) delle azioni ordinarie di Space4 scambiate presso il mercato MIV gestito da Borsa Italiana S.p.A. a partire dal 21 dicembre 2017, data di inizio delle negoziazioni, fino al 13 aprile 2017;
- la relazione della società di revisione KPMG S.p.A., anch'essa predisposta in data odierna, in merito alla ragionevolezza e non arbitrarietà del metodo di liquidazione delle azioni della Società, nonché in merito alla corretta applicazione di tale metodo;

RILEVATO CHE

il Collegio Sindacale:

- ha vigilato sulla corretta applicazione delle disposizioni di legge previste dagli articoli 2437 e seguenti del codice civile;
- ha accertato che il procedimento adottato dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del valore della partecipazione è conforme alla legge e allo statuto sociale e che tale valore verrà comunicato al mercato, tramite la pubblicazione della Relazione, entro i termini previsti dal comma 5 dell'art. 2437-ter del codice civile;
- non è venuto a conoscenza di fatti o situazioni tali da fare ritenere che il metodo di valutazione adottato dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del valore di liquidazione delle azioni di Space4 S.p.A. ex art. 2437-ter del codice civile, sia, limitatamente alla finalità per la quale esso è stato determinato, non adeguato, non ragionevole e arbitrario e che esso sia stato non correttamente applicato ai fini della determinazione del valore di liquidazione delle azioni;

ESPRIME

parere di congruità del valore di liquidazione delle azioni per l'esercizio del Diritto di Recesso, ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, del codice civile.

Il presente parere viene depositato presso la sede sociale nei termini di legge.

Milano, 16 aprile 2018

I SINDACI

- Dott. Pier Luca Mazza

- Dott. Marco Giuliani

- Dott.ssa Virginia Marini



