



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO

ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA

1° convocazione 28 febbraio 2019

2° convocazione 1° marzo 2019

Punto 2 all'ordine del giorno di parte ordinaria

"Proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di SprintItaly S.p.A. al compimento dell'Operazione Rilevante (ai sensi e per gli effetti di cui art. 3.1 dello Statuto della Società e come ivi definita) con SICIT 2000 S.p.A. e autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di SprintItaly S.p.A. all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi degli artt. 7.3, punti (i) e (ii) e 14.1 dello Statuto della Società ai fini dell'Operazione Rilevante. Deliberazioni inerenti e conseguenti."

SprintItaly S.p.A.

Società per Azioni – capitale sociale i.v. Euro 1.530.000

Via Santa Margherita n. 6 – 20121 Milano – C.F. e P.IVA 09970040961, R.E.A. n. MI-2124943

Signori Azionisti,

l'Assemblea ordinaria (l'"**Assemblea**") di SprintItaly S.p.A. ("**SpI**" o la "**Società**") delibererà in merito, *inter alia*, alla proposta di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 3 e 14, comma 1, dello statuto vigente della Società (lo "**Statuto Vigente**"), a compiere l'operazione di integrazione tra SpI e Sicit 2000 S.p.A. ("**SICIT**"), che costituisce una "operazione rilevante" di cui all'art. 3, comma 1 dello Statuto Vigente, e quindi ad autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'utilizzo delle somme depositate sui Conti Correnti Vincolati della Società (di cui *infra*) ai sensi dell'art. 7, comma 3, punti (i) e (ii) dello Statuto Vigente.

Preliminarmente si ricorda che scopo della Società (stante la propria natura di *special purpose acquisition company* e secondo quanto previsto dallo Statuto Vigente) è la ricerca e selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese ovvero di altre forme di potenziale aggregazione di SpI con una o più altre imprese, attraverso un'operazione di fusione, acquisizione di partecipazioni nell'impresa selezionata e/o conferimento, da realizzarsi con qualunque modalità di legge, previa modifica dell'oggetto sociale della medesima SpI.

A tal fine e in conformità alla propria natura e allo Statuto Vigente, SpI ha depositato presso conti correnti vincolati ad essa intestati (i "**Conti Correnti Vincolati**") la somma di Euro 150.000.000,00, raccolta nel contesto e ai fini dell'ammissione alle negoziazioni dei propri strumenti finanziari sull'AIM Italia di Borsa Italiana S.p.A., la quale somma può essere utilizzata, previa autorizzazione dell'Assemblea, esclusivamente: (i) ai fini della realizzazione dell'operazione rilevante; (ii) ai fini della restituzione ai soci che esercitino il diritto di recesso; (iii) in caso di scioglimento e conseguente liquidazione della Società; nonché in ogni altro caso deliberato dall'Assemblea (*cf.* art. 7 dello Statuto Vigente, disponibile sul sito internet della Società www.sprint-italy.com, Sezione "*Corporate Governance*").

Attraverso l'esecuzione dell'operazione rilevante con Sicit, di seguito descritta e oggetto della presente proposta di autorizzazione, la Società intende quindi dar corso alla naturale evoluzione della propria attività di investimento. Il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene, difatti, che le proposte modalità di esecuzione dell'operazione rilevante rappresentino le condizioni maggiormente funzionali all'esecuzione del progetto di integrazione delle attività di investimento di SpI con quelle di gestione industriale di SICIT.

SICIT - con sede in Chiampo (VI), Via Arzignano, n. 80, codice fiscale, partita iva e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Vicenza 02821800246 - è capofila di un gruppo di società, da essa controllate, attivo nella produzione - attraverso un processo produttivo altamente specializzato, ideato internamente e a valere dai residui dell'industria conciaria - e commercializzazione "B2B" di idrolizzati proteici che sono venduti quali prodotti biostimolanti per l'agricoltura e ritardanti per l'industria del gesso. Per maggiori informazioni in merito a SICIT si rinvia al Documento Informativo predisposto e pubblicato da SpI ai sensi dell'art. 14 Regolamento Emittenti AIM Italia di Borsa Italiana (il "**Documento Informativo**"), disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.sprint-italy.com, Sezione "Operazione Rilevante".

1. L'Operazione Rilevante

Ad esito dell'attività di *scouting* e selezione svolta da SpI in conformità alla propria politica di investimento, che ha portata la Società ad individuare SICIT quale *target* con cui realizzare l'Operazione Rilevante, e ad esito delle trattative intercorse tra SpI e SICIT, in data 21 dicembre 2018, SICIT e la controllante, nonché unico socio, Intesa Holding S.p.A. ("**IH**" o "**Intesa Holding**") hanno sottoposto a SpI la proposta di un accordo quadro (il "**Master Agreement**") - nel testo concordato tra le parti - disciplinante, in maniera fra loro vincolante, i termini e le modalità di esecuzione dell'operazione di integrazione tra le due società SpI e SICIT.

Tale operazione (l'“**Operazione Rilevante**” o “**Business Combination**”) comporta per SpI l'utilizzo di risorse, fra quelle a propria disposizione, per Euro 100.000.000 sulla base di una valorizzazione di SICIT (*equity value*) di Euro 160.000.000.

In data 11 gennaio 2019 SpI ha accettato detta proposta.

L' Operazione Rilevante prevede la realizzazione, in un unico contesto, di quanto di seguito indicato:

- (i) l'acquisizione da parte di SpI di una porzione del capitale sociale di SICIT detenuta da IH, pari al 43,8% dello stesso, al prezzo omnicomprensivo di Euro 70.000.000,00 (l'“**Acquisizione**”). Detta Acquisizione dovrà essere realizzata mediante l'acquisto di n. 7.000.000 azioni ordinarie di SICIT, libere da qualsiasi vincolo e gravame, ad una valorizzazione di Euro 10,00 per azione. A tal fine, è previsto che, preliminarmente all'Acquisizione, SICIT proceda al frazionamento di tutte le attuali n. 8.366.602 azioni ordinarie, aventi valore nominale di Euro 1 cadauna, in n. 16.000.000 azioni ordinarie di SICIT, previa eliminazione del valore nominale e dematerializzazione delle stesse azioni. Al riguardo si precisa che gli accordi raggiunti tra le parti prevedono che l'Acquisizione sia eseguita il giorno della sottoscrizione del relativo contratto di compravendita mediante il trasferimento della proprietà e del godimento delle Azioni Compravendute e che il pagamento integrale del prezzo venga effettuato entro il giorno lavorativo successivo alla data di efficacia verso terzi della Fusione (di cui *infra*), restando inteso tra le parti che in caso di mancato pagamento di tale prezzo entro i termini previsti, ovvero di mancata efficacia verso terzi della Fusione, il contratto avente ad oggetto l'Acquisizione perderà efficacia;
- (ii) la distribuzione, da parte di SpI in favore dei propri azionisti titolari di azioni ordinarie - salvo quanto *infra* precisato circa le azioni per le quali i soci avranno esercitato il Diritto di Recesso (come *infra* definito) – e di azioni speciali, di riserve della Società per un ammontare complessivo pari ad Euro 50.000.000,00 meno l'ammontare dell'esborso di SpI necessario ai fini della liquidazione, ai sensi di legge, delle azioni oggetto del Diritto di Recesso (la “**Distribuzione**”), e quindi dell'importo pari all'eccedenza, ad esito del Diritto di Recesso, delle risorse a disposizione di SpI (Euro 150.000.000) rispetto al fabbisogno necessario per la Business Combination (Euro 100.000.000). Al riguardo si precisa che le azioni che beneficeranno della Distribuzione non comprendono le azioni ordinarie oggetto del Diritto di Recesso che, ad esito del procedimento di recesso, di cui all'art. 2437-*quater* del codice civile, siano rimaste inoperte e/o non siano state collocate presso terzi e che, per l'effetto, saranno rimborsate dalla Società e annullate;
- (iii) ad esito del Diritto di Recesso e della Distribuzione, il raggruppamento di tutte le azioni ordinarie e speciali di SpI (rispettivamente le “**Azioni Ordinarie**” e le “**Azioni Speciali**”) secondo un medesimo rapporto di raggruppamento (il “**Raggruppamento**”) tale per cui, in ragione degli esiti dell'esercizio del Diritto di Recesso – e quindi del numero di azioni ordinarie oggetto di rimborso e annullamento da parte di SpI – nonché dell'ammontare di detto rimborso, e tenuto anche conto dell'importo della Distribuzione, il valore implicito delle Azioni Ordinarie e delle Azioni Speciali di SpI post Raggruppamento sia pari a Euro 10,00 cadauna; e
- (iv) la fusione per incorporazione di SICIT in SpI (la “**Fusione**”), sulla base del progetto di fusione (il “**Progetto di Fusione**”) approvato dai relativi Consigli di Amministrazione, rispettivamente, in data 19 dicembre 2018 e 11 gennaio 2019. Alla data di efficacia verso terzi della Fusione, SpI assumerà la denominazione sociale “SICIT Group”, avrà azioni ordinarie e *warrant* negoziati sull'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e sarà disciplinata dallo statuto sociale allegato al Progetto di Fusione (lo “**Statuto Post Fusione**”), di cui costituisce parte integrante e a cui si rinvia.

Ad esito del Diritto di Recesso e della Distribuzione, nonché dell'Acquisizione e della Fusione, le ulteriori risorse pari a Euro 30.000.000 saranno disponibili per la Società, come risultante dalla Business Combination, al fine del proprio piano di crescita e sviluppo.

Posto che – come già evidenziato – la Business Combination costituisce un'operazione rilevante ai sensi e per gli effetti dello Statuto Vigente, la delibera avente ad oggetto la Business Combination (che sarà sottoposta all'Assemblea degli Azionisti in sede straordinaria), è risolutivamente condizionata all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l'esercizio del diritto di recesso da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale ordinario ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della suddetta modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante (il "**Diritto di Recesso**") e (b) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-*quater* c.c. mediante rimborso o annullamento da parte di SpI di un numero di azioni pari o superiore al 30% del numero delle azioni ordinarie della Società (la "**Condizione Risolutiva Statutaria**") (cfr. art. 14.4 dello Statuto Vigente).

Si segnala che, in considerazione di quanto sopra, tenuto conto che PromoSprint Holding S.r.l., società promotrice di SpI e unico titolare di tutte le Azioni Speciali, ha dichiarato di rinunciare al Diritto di Recesso, e considerato che la Società, ai sensi di legge, ha determinato in Euro 10,00 il valore di liquidazione delle azioni eventualmente oggetto del Diritto di Recesso, (i) l'esborso massimo di SpI a titolo di liquidazione delle azioni per cui venisse esercitato il Diritto di Recesso, senza che si verifichi la Condizione Risolutiva Statutaria, è pari a Euro 44.999.990 e (ii) l'importo complessivo della distribuzione è pari a un massimo di Euro 50.000.000 (in assenza di recessi) e un minimo di Euro 5.000.010 (in caso di recessi massimi).

Per maggiori informazioni in merito alla Fusione, all'Acquisizione, alla Distribuzione, al Raggruppamento e allo Statuto Post Fusione, nonché al Diritto di Recesso e al valore di liquidazione delle azioni recedute, si rinvia, rispettivamente, al Progetto di Fusione, alla Relazione sul Progetto di Fusione, nonché alle relazioni del Consiglio di Amministrazione di SpI illustrative sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea e al Documento Informativo relativo all'Operazione Rilevante, disponibili sul sito internet della Società www.sprint-italy.com, Sezione "Operazione Rilevante".

2. *Proposta di delibera*

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria di SprintItaly S.p.A.,

- vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- preso atto dell'approvazione da parte dell'Assemblea straordinaria di SprintItaly S.p.A. dell'operazione rilevante con SICIT S.p.A. e quindi, in particolare, del progetto di fusione relativo alla fusione per incorporazione di Sicit S.p.A. in SprintItaly S.p.A. ai sensi dell'art. 2501-ter codice civile, della distribuzione da parte di SprintItaly S.p.A. di proprie riserve in favore dei propri azionisti titolari di azioni ordinarie e/o di azioni speciali della Società e del raggruppamento delle proprie azioni ordinarie e speciali;*
- preso atto del documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, di Borsa Italiana S.p.A.,*

delibera

- 1. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione - ai sensi dell'art. 14, comma 1, dello Statuto – al compimento dell'Operazione Rilevante, così come proposta ed illustrata nella relazione del Consiglio di Amministrazione*

medesimo, e, per l'effetto, autorizzare l'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi dell'art. 7, comma 3, punti (i) e (ii) dello Statuto, secondo le modalità e i termini descritti nella relazione del Consiglio di Amministrazione;

- 2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso a Raymond Totah e Matteo Carlotti, disgiuntamente tra loro, per dare esecuzione alla menzionata Operazione Rilevante, nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti."*

Milano, 12 febbraio 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Gerardo Braggiotti