



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2000-25-2019	Data/Ora Ricezione 11 Giugno 2019 19:48:26	MTA - Star
--------------------------------------------------	--------------------------------------------------	------------

Societa' : GIMA TT

Identificativo : 119617

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GIMAN02 - Barbieri

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 11 Giugno 2019 19:48:26

Data/Ora Inizio : 11 Giugno 2019 19:55:22

Diffusione presunta

Oggetto : I CONSIGLI DI AMMINISTRAZIONE DI
IMA E GIMA TT APPROVANO IL
PROGETTO DI FUSIONE PER
INCORPORAZIONE DI GIMA TT IN IMA

Testo del comunicato



NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT (SEE “OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS” BELOW)

I CONSIGLI DI AMMINISTRAZIONE DI IMA E GIMA TT APPROVANO IL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI GIMA TT IN IMA

Rapporto di cambio fissato in 11,4 nuove azioni IMA per 100 azioni GIMA TT

Bologna, 11 giugno 2019 - I Consigli di Amministrazione di I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. (“**IMA**”) e GIMA TT S.p.A. (“**GIMA TT**” e, insieme a IMA, le “**Società Partecipanti alla Fusione**”), riunitisi oggi a Ozzano dell’Emilia hanno esaminato e approvato [all’unanimità] il progetto di fusione per incorporazione della controllata GIMA TT nella controllante IMA (la “**Fusione**” o l’“**Operazione**”) e la documentazione propedeutica alla Fusione. La Fusione ha ricevuto inoltre il parere favorevole del comitato di soli amministratori indipendenti non correlati di GIMA TT in conformità alle previsioni della procedura parti correlate di GIMA TT (il “**Comitato Indipendenti**”).

MOTIVAZIONI DELLA FUSIONE

La Fusione è finalizzata a realizzare i seguenti principali obiettivi:

- (i) creare una società risultante dalla Fusione con una dimensione del flottante superiore, sia in termini di percentuali di capitale sia in valore assoluto, con la conseguente maggiore facilità di negoziazione delle azioni e appetibilità delle stesse per gli investitori. Si prevede, con particolare riferimento al tema della maggiore facilità di negoziazione, un beneficio più marcato per gli azionisti di GIMA TT, le cui azioni hanno recentemente subito, al di là di dinamiche circoscritte e collegabili a specifici eventi, un progressivo assottigliamento del controvalore medio degli scambi, accompagnato da un incremento della volatilità dei corsi di Borsa;
- (ii) ridurre i costi operativi legati al mantenimento di due società quotate e semplificare la struttura partecipativa e l’assetto di governo societario, con conseguente creazione di sinergie a vantaggio di tutti gli azionisti; e
- (iii) permettere al management di dedicarsi pienamente alla gestione operativa della divisione “tabacco”, minimizzando elementi di distrazione imputabili alla recente volatilità intervenuta nel settore, non prevedibile al momento della quotazione di GIMA TT nel 2017. A riguardo, si ritiene che tale volatilità, con evidenti riflessi nelle significative oscillazioni azionarie di GIMA TT, possa essere meglio gestita attraverso la fusione di GIMA TT in IMA. L’operazione proposta permetterà infatti agli azionisti di GIMA TT di poter mantenere esposizione economica, ancorché indirettamente attraverso la partecipazione in IMA, alle dinamiche del settore del *packaging* per il mercato del tabacco, nonché nello specifico alla *performance* di GIMA TT stessa.

MODALITÀ E TERMINI DELL’OPERAZIONE

Il rapporto di cambio (il “**Rapporto di Cambio**”) è stato determinato nella misura di n. 11,4 azioni ordinarie IMA da nominali Euro 0,52 per ogni n. 100 azioni ordinarie di GIMA TT. Non sono previsti conguagli in denaro.

Il Rapporto di Cambio implica un premio (i) dell'8,5% sul prezzo di chiusura delle azioni di GIMA TT alla data dell'11 giugno 2019 e (ii) del 6,8% sul prezzo medio ponderato del mese precedente alla stessa data, tenuto conto del prezzo di chiusura delle azioni di IMA alla data dell'11 giugno 2019 e pari a Euro 73,65.

Ai fini della individuazione degli elementi economici della Fusione, i Consigli di Amministrazione delle Società Partecipanti alla Fusione, con l'ausilio di *advisor* finanziari di comprovata professionalità ed esperienza, segnatamente, Bank of America Merrill Lynch International DAC, Succursale di Milano ("**Bank of America Merrill Lynch**"), per quanto riguarda IMA e Equita SIM S.p.A. ("**Equita**"), per quanto riguarda GIMA TT, hanno applicato metodologie valutative comunemente utilizzate per operazioni di fusione tra società aventi caratteristiche analoghe a quelle di IMA e GIMA TT.

Il Rapporto di Cambio è stato determinato sulla base delle valutazioni delle società risultanti dall'applicazione di diverse metodologie secondo la migliore prassi di mercato, nazionale e internazionale, quali quelle basate sull'attualizzazione dei flussi di cassa prospettici, sui prezzi di Borsa e sui *target price* espressi dagli analisti di ricerca. Si rinvia alle Relazioni dei Consigli di Amministrazione alle rispettive assemblee straordinarie per un maggiore dettaglio relativo alla descrizione e risultanze dell'applicazione delle metodologie valutative.

Il progetto di fusione è stato predisposto sulla base dei bilanci di esercizio al 31 dicembre 2018 delle Società Partecipanti alla Fusione, approvati dalle rispettive assemblee ordinarie in data 30 aprile 2019 e utilizzati quali situazioni patrimoniali di Fusione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501-*quater* cod. civ.

In conseguenza della Fusione, tutte le azioni ordinarie di GIMA TT verranno annullate e concambiate con azioni ordinarie di IMA, fatta eccezione per le azioni ordinarie di GIMA TT di proprietà di IMA alla data di perfezionamento della Fusione, le quali verranno annullate senza concambio. Pertanto, la Fusione determinerà, alla data di perfezionamento della stessa, l'estinzione di GIMA TT. Inoltre, nel contesto della Fusione, GIMA TT procederà ad annullare senza concambio tutte le azioni proprie eventualmente detenute alla data di perfezionamento della Fusione. Per servire il concambio, IMA procederà all'aumento del proprio capitale sociale per massimi nominali Euro 2.081.417,52, mediante emissione di massime n. 4.002.726 nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, in applicazione del Rapporto di Cambio.

Le azioni ordinarie di IMA che verranno emesse e assegnate in concambio agli azionisti di GIMA TT avranno data di godimento identica a quella delle azioni ordinarie IMA in circolazione alla data di efficacia della Fusione e attribuiranno ai loro titolari diritti equivalenti a quelli spettanti ai titolari delle azioni ordinarie di IMA in circolazione al momento dell'assegnazione.

Subordinatamente al rilascio dei necessari provvedimenti autorizzativi, le azioni di IMA assegnate per servire il concambio saranno quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al pari delle azioni ordinarie della medesima già in circolazione, nonché soggette alla gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi di legge.

La Fusione produrrà effetti civilistici a far data dall'ultima delle iscrizioni presso il Registro delle Imprese di Bologna, prescritte dall'art. 2504-*bis* cod. civ. o dalla data successiva indicata nell'atto di Fusione.

Ai fini contabili e fiscali, le operazioni effettuate da GIMA TT saranno imputate nel bilancio di IMA a partire dal 1 gennaio dell'esercizio in cui si verificheranno gli effetti giuridici della Fusione.

Atteso che IMA aumenterà il proprio capitale sociale mediante emissione di azioni ordinarie al servizio della Fusione, all'assemblea straordinaria di IMA che sarà convocata per l'approvazione della Fusione verrà proposta l'adozione delle modifiche statutarie relative all'ammontare del capitale.

Per quanto concerne la disciplina sulla maggiorazione del diritto di voto si rappresenta che:

- a) le azioni di nuova emissione di IMA che saranno assegnate in concambio agli azionisti di GIMA TT in relazione ad azioni per le quali sia già maturata la maggiorazione di voto acquisiranno automaticamente la maggiorazione del diritto di voto in IMA alla data di efficacia della Fusione, e quindi senza necessità di un ulteriore decorso del periodo continuativo di possesso;
- b) le azioni di nuova emissione di IMA che saranno assegnate in concambio agli azionisti di GIMA TT in relazione ad azioni per le quali la maggiorazione di voto non sia già maturata (ma sia in via di maturazione) alla data di efficacia della Fusione si considereranno iscritte nell'elenco speciale previsto dall'articolo 6 dello statuto di IMA a partire dalla data di iscrizione nell'elenco speciale previsto dall'articolo 6 dello statuto di GIMA TT e, conseguentemente, acquisiranno la maggiorazione del diritto di voto in IMA dal momento in cui si saranno verificate le ulteriori condizioni richieste dall'articolo 6 dello statuto di IMA ai fini della maggiorazione del diritto di voto.

Si provvederà a mettere a disposizione degli azionisti di GIMA TT un servizio per consentire di arrotondare all'unità immediatamente inferiore o superiore il numero di azioni spettanti in applicazione del Rapporto di Cambio, senza aggravio di spese, bolli o commissioni. In alternativa potranno essere attivate modalità diverse per assicurare la complessiva quadratura dell'operazione.

AZIONARIATO DI IMA POST FUSIONE

Sulla base delle informazioni disponibili alla data odierna, a seguito della Fusione, gli azionisti titolari di partecipazioni superiori al 3% del capitale sociale di IMA saranno i seguenti:

Azionista	% sul capitale ordinario
SO.FI.M.A. SPA	51,53%
Mercato	48,47%

CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE

Il perfezionamento dell'operazione di Fusione è subordinato - oltre che all'approvazione della stessa da parte delle assemblee straordinarie di IMA e GIMA TT - al verificarsi delle seguenti condizioni:

- (i) presenza di un parere favorevole dell'esperto comune circa la congruità del Rapporto di Cambio;
- (ii) rilascio del provvedimento di Borsa Italiana S.p.A. di ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie di IMA emesse a servizio della Fusione; e
- (iii) inesistenza o assenza, entro la data di stipula dell'atto di Fusione, di uno o più eventi o circostanze che producano o possano produrre un effetto negativo rilevante sulle attività, sui rapporti giuridici, sulle passività e/o sui risultati gestionali delle Società Partecipanti alla Fusione, o comunque tale da alterare il profilo di rischio o le valutazioni poste a base della determinazione del Rapporto di Cambio.

TEMPISTICA

Si prevede che le assemblee straordinarie dei soci per l'approvazione del progetto di Fusione possano tenersi entro il 31 agosto 2019, previa pubblicazione delle informative previste dalla normativa.

Si prevede altresì che la Fusione si perfezioni al più tardi entro la fine del corrente anno.

RECESSO

La deliberazione di Fusione e le relative modifiche statutarie non daranno diritto di recesso ai soci che non abbiano concorso all'adozione della medesima deliberazione atteso che: (i) ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, le azioni di IMA continueranno a essere quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; e (ii) ai sensi dell'articolo 2437, comma 1, lett. a) del Codice Civile a esito della Fusione non si verificherà alcuna “*modifica della clausola dell’oggetto sociale*” che integri “*un cambiamento significativo dell’attività*” delle Società Partecipanti alla Fusione.

PARTI CORRELATE

Per quanto riguarda IMA, la Fusione è esente dall'applicazione dell'apposita procedura aziendale per la disciplina delle operazioni con parti correlate, in quanto si tratta di un'operazione realizzata con una società controllata in cui non sussistono interessi significativi di altre parti correlate.

Per quanto riguarda GIMA TT, la Fusione costituisce un'operazione con parti correlate non esente dall'applicazione dell'apposita procedura aziendale, in quanto conclusa con il socio di controllo. Inoltre, sotto il profilo dimensionale, tale operazione si configura come di “maggiore rilevanza”. Conseguentemente, il progetto di fusione è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di GIMA TT previo motivato parere favorevole del Comitato Indipendenti circa l'interesse della società al compimento dell'Operazione, nonché la convenienza e correttezza sostanziale e procedurale dei termini e delle condizioni del Progetto di Fusione, rilasciato all'unanimità in data 10 giugno 2019. Tale Comitato è stato assistito dal Prof. Avv. Francesco Denozza, quale *advisor* legale indipendente, e da Houlihan Lokey, quale *advisor* finanziario indipendente che ha rilasciato, in data 7 giugno 2019, una *fairness opinion* sulla congruità dal punto di vista finanziario del Rapporto di Cambio.

Entro sette giorni dalla data odierna, GIMA TT metterà a disposizione del pubblico presso la propria sede sociale, sul sito internet www.gimatt.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato denominato “eMarketStorage” (www.emarketstorage.it) il documento informativo previsto dall'articolo 5 del Regolamento Consob n. 17221/2010 in materia di operazioni con parti correlate.

INFORMAZIONI IMPORTANTI PER GLI AZIONISTI STATUNITENSIS IN MERITO ALL'IDONEITÀ A RICEVERE AZIONI

Gli azionisti di GIMA TT residenti, situati in o altrimenti soggetti alle leggi sugli strumenti finanziari degli Stati Uniti nonché qualsiasi persona che abbia un obbligo contrattuale o legale di trasmettere il presente documento a qualsiasi azionista di GIMA TT sono tenuti a leggere questa sezione.

Fermo restando quanto precede, con riferimento agli azionisti di GIMA TT residenti, situati in o altrimenti soggetti alle leggi sugli strumenti finanziari degli Stati Uniti, le Società Partecipanti alla Fusione stanno esaminando la possibilità di avvalersi di e l'intenzione di strutturare l'emissione e lo scambio di azioni emesse da IMA in relazione alla Fusione (le “**Nuove Azioni**”) come segue:

- per gli investitori che si qualificano come “*qualified institutional buyers*” (come definiti nella *Rule 144A* ai sensi del U.S. Securities Act del 1933) (gli “**Azionisti Idonei**”), l'emissione delle azioni IMA che saranno date in concambio nella Fusione sarà strutturata come un collocamento privato (*private placement*) tra gli Azionisti Idonei e IMA, a condizione che tale Azionista Idoneo fornisca alle Società Partecipanti alla Fusione, entro i termini che saranno separatamente indicati nei modi e nei termini di legge dalle Società Partecipanti alla Fusione, un'apposita dichiarazione di idoneità (la “**Dichiarazione di Idoneità**”) secondo il modello che sarà reso disponibile sul sito internet di GIMA TT;

- per gli investitori che non si qualificano come Azionisti Idonei (qualsiasi azionista statunitense di azioni GIMA TT, un “**Azionista non Idoneo**”), le Società Partecipanti alla Fusione intendono istituire un meccanismo di “*vendor placement*”. Qualora si accerti che tale meccanismo sia disponibile, le Società Partecipanti alla Fusione si riservano il diritto di strutturare il concambio di azioni IMA in modo

tale che gli Azionisti non Idonei non ricevano Nuove Azioni, ma ricevano i proventi derivanti dalla vendita delle Nuove Azioni che altrimenti avrebbero avuto il diritto di ricevere.

Ogni azionista di GIMA TT o qualsiasi soggetto che detenga azioni di GIMA TT per conto di un azionista effettivo residente in o avente sede ufficiale all'interno degli Stati Uniti e che non consegni la Dichiarazione di Idoneità entro i termini che saranno separatamente indicati nei modi e nei termini di legge dalle Società Partecipanti alla Fusione assieme a qualsiasi altra informazione richiesta alle Società Partecipanti alla Fusione potrà essere considerato un Azionista non Idoneo.

Gli azionisti di GIMA TT residenti, situati in o altrimenti soggetti alle leggi sugli strumenti finanziari degli Stati Uniti dovranno consultare i propri consulenti legali, finanziari, fiscali o altri professionisti in merito alle specifiche conseguenze fiscali derivanti dalla distribuzione o dalla vendita delle azioni a essi spettanti e del pagamento dei relativi proventi, qualora ottenuti.

CONSULENTI

Per l'operazione, IMA è assistita da:

- Bank of America Merrill Lynch, in qualità di *advisor* finanziario del Consiglio di Amministrazione;
- White & Case, in qualità di *advisor* legale.

Per l'operazione, GIMA TT è assistita da:

- Equita, in qualità di *advisor* finanziario del Consiglio di Amministrazione;
- White & Case, in qualità di *advisor* legale;
- Houlihan Lokey S.p.A., in qualità di *advisor* finanziario del Comitato Indipendenti; e
- Prof. Avv. Francesco Denozza, in qualità di *advisor* legale del Comitato Indipendenti.

Il progetto di fusione, le situazioni patrimoniali di IMA e GIMA TT al 31 dicembre 2018, le relazioni illustrative dei Consigli di Amministrazione di IMA e GIMA TT cui all'art. 2501-*quinquies* cod. civ., il parere di congruità sul Rapporto di Cambio dell'esperto comune che sarà nominato ai sensi dell'art. 2501-*sexies*, commi 1, 3 e 4, cod. civ., nonché la restante documentazione richiesta dalla legge saranno resi pubblici ai sensi di legge e di regolamento.

Contatti IMA e GIMA TT:

Investor Relations

Andrea Baldani

Tel.: +39 051 783111

e-mail: baldania@ima.it

Stefano Cavallari

Tel: +39 051 6525111

e-mail: investor.relations@gimatt.it

Ufficio Stampa

Maria Antonia Mantovani

Tel.: +39 051 783283

e-mail: antonia.mantovani@ima.it

The distribution of this press release, directly or indirectly, in or into Canada, Australia or Japan is prohibited. This press release (and the information contained herein) does not contain or constitute an offer of securities for sale, or solicitation of an offer to purchase securities, in Canada, Australia or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful (the "Other Countries") or in the United States. The securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or pursuant to the corresponding regulations in force in the Other Countries and may not be offered or sold in the United States unless the securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. IMA does not intend to register any portion of the offering of the securities in the United States or to conduct a public offering of the securities in the United States. Any public offering of securities to be made in the United States will be made by means of a prospectus that may be obtained from IMA and will contain detailed information about the bank and management, as well as financial statements.

Fine Comunicato n.2000-25

Numero di Pagine: 8