



INDUSTRIAL STARS OF ITALY

SMALL CAP Conference 2013
Borsa Italiana

ISI – Industrial Stars of Italy SpA

www.indstars.it

21 Novembre 2013

Advised by  **M&A**
INTERNATIONAL

Arietti & Partners
Mergers & Acquisitions

Indice



1. Industrial Stars of Italy	pag. 3
2. Genesi e vita di una SPAC	pag. 4
3. Vantaggi di una SPAC per un investitore	pag. 5
4. Vantaggi di ISI per un imprenditore	pag. 6
5. Principali caratteristiche di ISI	pag. 7
6. Contatti	pag. 8

Industrial Stars of Italy



- Industrial Stars of Italy (ISI) è una SPAC: “Special Purpose Acquisition Company”.
- La SPAC è una società-veicolo quotata (ISI è quotata all’AIM) che ha al proprio attivo solo liquidità (ISI: € 50 milioni).
- Scopo della SPAC:
 - investimento della liquidità in una società operativa attraverso un apporto di capitale, acquisendo una partecipazione rilevante (nel caso di ISI, una partecipazione di minoranza),
 - fusione tra la società operativa prescelta e la SPAC (“Business Combination” - BC): l’operativa si trova automaticamente quotata.

Genesi e vita di una SPAC



- Alcuni promotori (nel caso di ISI, due: Arietti e Cavallini) finanziano il funzionamento della SPAC dalla nascita fino alla BC.
- Alla BC, la SPAC è assorbita nella società operativa e “scompare”.
- I promotori non ricevono sostanzialmente remunerazione: nel caso di successo della BC, riceveranno azioni gratuite.

Vantaggi di una SPAC per un investitore



- Investimento in uno strumento monetario fino alla BC. Per ISI l'approvazione della BC deve avvenire, al più tardi, entro 24 mesi dall'IPO.
- L'assegnazione di warrant gratuiti in sede di IPO compensa in tutto o in gran parte la rinuncia agli interessi maturati sull'investimento monetario.
- L'investitore può recedere, se la BC non è di suo gradimento, e gli viene restituita, nel caso di ISI, l'integralità del suo investimento.
- Le azioni e i warrant di ISI sono negoziate fin dall'inizio sull'AIM e l'investimento gode pertanto di una certa liquidità.
- Post BC, l'investitore è azionista di una mid-cap industriale quotata.
- Vantaggi per l'investitore rispetto al Private Equity:
 - Liquidità dell'investimento
 - Facoltà di recesso, con rimborso integrale della somma investita
 - Assenza di management fee
 - Liquidabilità dell'investimento anche immediatamente post BC

Vantaggi di una ISI per un imprenditore



- Apporto di denaro fresco: € 40-50 milioni, molto utile per lo sviluppo.
- Tempi di quotazione rapidi.
- Costi di quotazione molto ridotti.
- Valore dell'azienda "prefissato" e non sottoposto all'alea dei mercati.
- Mantenimento del controllo dell'azienda (ISI entra in minoranza).
- Liquidità del proprio investimento in azienda, attraverso la quotazione.
- Assenza di patti vincolanti di co-vendita ("tag along"/"drag along").

Principali caratteristiche di ISI



- Raccolti € 50 milioni: € 5 milioni di azioni a € 10 cad.
- Quotata all'AIM dal 22 luglio 2013.
- All'IPO, un warrant gratuito ogni 2 azioni.
- Alla BC, un ulteriore warrant gratuito ogni 2 azioni (per gli azionisti che non recedono).
- Prezzo di esercizio dei warrant (strike price): € 9,30 (prezzo di sottoscrizione di ogni azione di compendio € 4,65).
- Investimento dei promotori: € 1,5 milioni.
- Remunerazione dei promotori legata per un 1/3 alla realizzazione della BC e per gli ulteriori 2/3 all'apprezzamento dell'azione nei 28 mesi successivi alla BC.



INDUSTRIAL STARS OF ITALY

Contatti

Giovanni Cavallini

*Promotore
Presidente CdA*

Via Senato, 20
20121 – Milano
(P): +39 02 7631 1445
(F): +39 02 7733 1558

Attilio Arietti

*Promotore
VicePresidente CdA*

www.indstars.it

Davide E. Milano

Manager
milano@indstars.it
+39 338 46 24071

Sara Venturi

venturi@indstars.it

NOMAD

UBI  **Banca**