

IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO CONTIENE IMPORTANTI INFORMAZIONI E DEVE ESSERE LETTO CON PARTICOLARE ATTENZIONE. IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO DEVE ESSERE LETTO NELLA SUA INTEREZZA, CONSIDERANDO CON PARTICOLARE ATTENZIONE I FATTORI DI RISCHIO RIPORTATI NEL CAPITOLO 1 DEL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO.

IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO SI RIFERISCE ED È STATO PREDISPOSTO IN RELAZIONE AD UNA OPERAZIONE DI “REVERSE TAKE OVER” DA REALIZZARSI SULL’EURONEXT GROWTH MILAN, SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE GESTITO E ORGANIZZATO DA BORSA ITALIANA S.P.A. ED È STATO REDATTO AI SENSI E PER GLI EFFETTI DELL’ARTICOLO 14 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI DELL’EURONEXT GROWTH MILAN.

IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO NON COSTITUISCE UN’OFFERTA AL PUBBLICO DI STRUMENTI FINANZIARI COSÌ COME DEFINITA DAL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO E PERTANTO NON SI RENDE NECESSARIA LA REDAZIONE DI UN PROSPETTO SECONDO GLI SCHEMI PREVISTI DAL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 980/2019 DELLA COMMISSIONE, CHE INTEGRA IL REGOLAMENTO (UE) 1129/2017 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO.

LA PUBBLICAZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO NON DEVE ESSERE AUTORIZZATA DALLA CONSOB AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2017/1129 O DI QUALSIASI ALTRA NORMA O REGOLAMENTO DISCIPLINANTE LA REDAZIONE E LA PUBBLICAZIONE DEI PROSPETTI INFORMATIVI AI SENSI DEGLI ARTICOLI 94 E 113 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO, IVI INCLUSO IL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO.

EURONEXT GROWTH MILAN È UN SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE DEDICATO PRIMARIAMENTE ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE E ALLE SOCIETÀ AD ALTO POTENZIALE DI CRESCITA ALLE QUALI È TIPICAMENTE COLLEGATO UN LIVELLO DI RISCHIO SUPERIORE RISPETTO AGLI EMITTENTI DI MAGGIORI DIMENSIONI O CON BUSINESS CONSOLIDATI.

CONSOB E BORSA ITALIANA S.P.A. NON HANNO ESAMINATO NÉ APPROVATO IL CONTENUTO DI QUESTO DOCUMENTO INFORMATIVO.

DOCUMENTO INFORMATIVO

redatto ai sensi dell’articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan

relativo alla

OPERAZIONE RILEVANTE

DI

INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 S.P.A.

E

SICILY BY CAR S.P.A.

16 maggio 2023



PAGINA VOLTAMENTE LASCIATA IN BIANCO

INDICE

DEFINIZIONI	10
GLOSSARIO	20
PREMESSA	23
1. FATTORI DI RISCHIO	26
1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'OPERAZIONE RILEVANTE	26
1.1.1 Rischi connessi all'attuazione dell'Operazione Rilevante in caso di esercizio del recesso	26
1.1.2 Rischi connessi all'attuazione dell'Operazione Rilevante in relazione alle condizioni risolutive previste nell'Accordo Quadro	27
1.1.3 Rischi connessi all'attività di <i>due diligence</i> condotta su SbC	27
1.1.4 Rischi connessi ai limiti di indennizzo da parte degli azionisti di SbC	27
1.1.5 Rischi relativi alle stime, alle previsioni e alle dichiarazioni di preminenza	28
1.1.6 Rischi relativi ai dati <i>pro-forma</i>	29
1.1.7 Potenziali conflitti di interesse in capo agli Amministratori di ISI 4	30
1.1.8 Rapporti con l'Euronext Growth Advisor	31
1.1.9 Rischi connessi agli Indicatori Alternativi di Performance	31
1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLA TARGET E AL MERCATO IN CUI OPERA	32
1.2.1 Rischi connessi ai procedimenti giudiziari, in essere o potenziali, connessi allo svolgimento dell'attività caratteristica del Gruppo SbC	32
1.2.2 Rischi connessi agli affidamenti in sub-concessione di spazi aeroportuali	34
1.2.3 Rischi connessi a fenomeni di stagionalità dei ricavi del Gruppo SbC	34
1.2.4 Rischi connessi alla mancanza o scarsità di pezzi di ricambio per il ripristino dei veicoli fermi a causa di guasti tecnici	35
1.2.5 Rischi connessi al funzionamento e all'operatività dei sistemi informatici utilizzati da SbC	35
1.2.6 Rischi connessi all'andamento dei tassi di interesse.	36
1.2.7 Rischi connessi alla catena di approvvigionamento	36
1.2.8 Rischi connessi ai contratti commerciali stipulati da SbC	37
1.2.9 Rischio che SbC non mantenga i recenti tassi di crescita o gestisca con successo la crescita futura	37
1.2.10 Rischi connessi alle collaborazioni commerciali esistenti con soggetti esteri.	38
1.2.11 Rischi connessi al mancato successo della strategia commerciale di espansione di SbC nel mercato del noleggio al di fuori degli aeroporti	38

1.2.12	Rischi connessi ai danni ai veicoli e alle potenziali passività.....	39
1.2.13	Rischi connessi ai contratti di finanziamento in essere in capo a SbC.....	39
1.2.14	Rischi connessi alla diminuzione delle tariffe di noleggio delle autovetture e di una conseguente diminuzione della redditività.	40
1.2.15	Rischi connessi all’elevato grado di competitività nei settori in cui opera il Gruppo SbC.....	41
1.2.17	Rischi legati alla possibilità che i veicoli possano essere soggetti a richiami di sicurezza da parte dei produttori o in base alle normative applicabili.	41
1.2.18	Rischi connessi agli sviluppi negativi del contesto economico generale, del turismo e dei viaggi di piacere.....	42
1.2.19	Rischi connessi ai rapporti con parti correlate.	42
1.2.20	Rischi connessi alla dipendenza dell’attività del Gruppo SbC da figure chiave del management.....	43
1.2.21	Rischi connessi alla capacità di attrarre e mantenere personale qualificato.	43
1.2.22	Potenziali conflitti di interesse in capo agli Amministratori di SbC.....	44
1.2.23	Rischi relativi all’evoluzione del quadro normativo	44
1.2.24	Rischi connessi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali.....	45
1.2.25	Rischi relativi all’adeguatezza del sistema di controllo di gestione.	46
1.2.26	Rischi relativi all’adeguatezza del modello 231 di cui al D. Lgs. 231/2001.....	46
1.3	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	47
1.3.1	Particolari caratteristiche dell’investimento negli strumenti finanziari di ISI 4 e della Target.....	47
1.3.2	Rischi connessi alla negoziazione sull’EGM.....	47
1.3.3	Rischi connessi alla sospensione delle negoziazioni delle Azioni ISI 4.....	48
1.3.4	Rischi di diluizione degli attuali azionisti di ISI 4	48
1.3.5	Rischi connessi alla non contendibilità della Target a seguito dell’Operazione Rilevante	49
1.3.6	Rischi legati ai vincoli di indisponibilità delle azioni assunti dagli azionisti	49
1.3.7	Rischi connessi alla possibilità di revoca dalla negoziazione.....	50
2.	INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OPERAZIONE RILEVANTE	52
2.1	Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell’Operazione Rilevante	52
2.1.1	Premessa	52
2.1.2	L’Operazione Rilevante	53
2.1.2.1	Condizioni dell’Operazione Rilevante	54
2.1.2.2	Diritto di recesso convenzionale	54

2.1.2.3	Valori attribuiti alle società interessate dall'Operazione Rilevante	55
2.1.2.4	Effetti significativi dell'Operazione Rilevante sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività di ISI 4 nonché sulla tipologia di <i>business</i> svolto da ISI 4 stessa	55
2.1.2.5	Modalità di assegnazione degli strumenti finanziari Target	56
2.1.2.6	Aspetti contabili e tributari dell'Operazione Rilevante	59
2.1.2.7	Stima delle spese totali relative all'Operazione Rilevante	59
2.1.2.8	Ammissione alle negoziazioni della Target.....	59
2.2	Motivazioni e finalità dell'Operazione Rilevante	59
2.2.1	Motivazioni della Operazione Rilevante con particolare riguardo agli obiettivi gestionali.....	59
2.2.2	Indicazione dei programmi.....	60
2.3	Principali previsioni Accordo Quadro	60
3.	DESCRIZIONE DELLE SOCIETÀ COINVOLTE NELL'OPERAZIONE RILEVANTE	62
3.1.	Industrial Stars of Italy 4	62
3.1.1	Storia ed evoluzione	62
3.1.2	Principali attività di Industrial Stars of Italy 4.....	63
3.1.3	Principali mercati e posizionamento competitivo	63
3.1.4	Fattori eccezionali	66
3.1.5	Dipendenza da brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione.....	66
3.1.6	Struttura del gruppo	66
3.1.6.1	Descrizione del gruppo a cui appartiene Industrial Stars of Italy 4	66
3.1.6.2	Descrizione del gruppo facente capo a Industrial Stars of Italy 4.....	66
3.1.7	Dipendenti	66
3.1.7.1	Numero dei dipendenti di Industrial Stars of Italy 4	66
3.1.7.2	Partecipazioni azionarie e <i>stock option</i>	67
3.1.7.3	Accordi di partecipazione di dipendenti al capitale sociale di ISI 4.....	67
3.1.8	Capitale sociale di ISI 4.....	67
3.1.9	Principali azionisti.....	69
3.1.10	Accordi di <i>lock-up</i>	69
3.1.11	Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti	70
3.1.11.1	Consiglio di Amministrazione ISI 4.....	70

3.1.11.2	Collegio Sindacale ISI 4.....	83
3.1.11.3	Alti Dirigenti ISI 4.....	90
3.1.11.4	Soci Fondatori.....	90
3.1.11.5	Conflitti di interesse organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti.....	90
3.1.12	Prassi del Consiglio di Amministrazione di ISI 4.....	91
3.1.12.1	Durata della carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei membri del Collegio Sindacale di ISI 4.....	91
3.1.12.2	Contratti di lavoro stipulati dai componenti del Consiglio di Amministrazione e dai componenti del Collegio Sindacale con ISI 4 o con le altre società del gruppo che prevedono indennità di fine rapporto.....	91
3.1.12.3	Recepimento delle norme in materia di governo societario.....	91
3.1.13	Operazioni con parti correlate.....	92
3.1.14	Contratti rilevanti.....	92
3.1.15	Problematiche ambientali.....	93
3.1.16	Informazioni finanziarie relative a ISI 4.....	93
3.2	SbC (società Target).....	95
3.2.1	Storia ed evoluzione.....	95
3.2.2	Principali attività.....	95
3.2.2.1	Premessa.....	95
3.2.2.2	Descrizione delle attività e dei servizi del Gruppo SbC.....	96
3.2.2.3	Programmi futuri e strategie.....	100
3.2.3	Principali mercati e posizionamento competitivo.....	100
3.2.3.3	<i>Trend</i> di mercato.....	106
3.2.3.4	Posizione concorrenziale.....	107
3.2.4	Fattori eccezionali.....	108
3.2.5	Dipendenza da marchi, brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione.....	108
3.2.6	Struttura del gruppo.....	109
3.2.6.1	Descrizione del gruppo a cui appartiene SbC.....	110
3.2.6.2	Descrizione del gruppo facente capo a SbC.....	110
3.2.7	Dipendenti.....	113
3.2.7.1	Numero dei dipendenti di SbC.....	113
3.2.7.2	Partecipazioni azionarie e <i>stock option</i>	114

3.2.8	Capitale sociale di SbC	114
3.2.9	Azionisti.....	114
3.2.10	Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti	115
3.2.10.1	Consiglio di Amministrazione SbC	115
3.2.10.2	Collegio Sindacale di SbC.....	120
3.2.10.4	Alti Dirigenti SbC.....	127
3.2.11	Prassi del Consiglio di Amministrazione di SbC	128
3.2.11.1	Durata della carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei membri del Collegio Sindacale.....	128
3.2.11.2	Contratti di lavoro stipulati dai componenti del Consiglio di Amministrazione e dai componenti del Collegio Sindacale con SbC o con le altre società del Gruppo SbC che prevedono indennità di fine rapporto	128
3.2.11.3	Recepimento delle norme in materia di governo societario	129
3.2.12	Operazioni con parti correlate	129
3.2.13	Contratti rilevanti.....	132
3.2.13.1	Contratto di finanziamento con UniCredit S.p.A. per Euro 15.000.000 (Dicembre 2025)	132
3.2.13.2	Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 15.000.000 (Marzo 2025)	133
3.2.13.3	Linea di credito concessa da UniCredit S.p.A. per Euro 10.000.000 (Febbraio 2024)	135
3.2.13.4	Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 7.500.000 (Dicembre 2025)	136
3.2.13.5	Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 7.500.000 (Dicembre 2025)	137
3.2.13.6	Contratto di finanziamento con Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. per Euro 6.000.000 (Settembre 2026).....	137
3.2.13.7	Contratto di finanziamento con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per Euro 6.000.000 (Dicembre 2024)	138
3.2.13.8	Contratto di finanziamento con UniCredit S.p.A. per Euro 5.000.000 (Febbraio 2025)	138
3.2.13.9	Contratto di finanziamento con UniCredit S.p.A. per Euro 5.000.000 (Settembre 2026)	140
3.2.13.10	Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 5.000.000 (Giugno 2026)	141
3.2.13.11	Contratto di finanziamento con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. per Euro 5.000.000 (Febbraio 2026).....	142

3.2.13.12	Contratto di finanziamento con Banco BPM S.p.A. per Euro 5.000.000 (dicembre 2025)	144
3.2.13.13	Contratto di finanziamento con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per Euro 4.850.000 (maggio 2026)	145
3.2.13.14	Contratto di finanziamento con Credito Emiliano S.p.A. per Euro 3.000.000 (Febbraio 2026)	145
3.2.13.15	Contratto di finanziamento con Banca Agricola Popolare di Ragusa S.p.A. per Euro 3.000.000 (Giugno 2025)	146
3.2.13.16	Contratto di finanziamento con Banco BPM S.p.A. per Euro 2.500.000 (Settembre 2024)	146
3.2.13.17	Contratto di finanziamento con CREVAL S.p.A. per Euro 2.000.000 (Marzo 2024)..	147
3.2.13.18	Contratto di finanziamento sottoscritto da Sicily By Car – Autoeuropa Sh.P.K. con Intesa Sanpaolo Bank Albania S.A. per Euro 1.500.000 (marzo 2026)	148
3.2.13.19	Contratto preliminare di compravendita di un terreno edificabile in Carini (PA), località Piraineto.....	148
3.2.14	Tematiche ambientali.....	148
3.2.15	Tematiche fiscali	149
3.2.16	Informazioni finanziarie relative a SbC.....	149
4.	LA SOCIETÀ TARGET POST OPERAZIONE RILEVANTE.....	154
4.1	<i>Governance</i>	154
4.2	Patto parasociale tra il Socio SbC e i Soci Promotori	154
4.3	Accordi di <i>lock-up</i>	156
4.4	Ipotesi di azionariato SbC Post Operazione Rilevante.....	157
5.	DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI PRO-FORMA	158
5.1	Informazioni finanziarie pro-forma.....	158
5.2	Relazione della società di revisione sui dati pro-forma	165
6.	PROSPETTIVE DI ISI 4, DI SBC E DEL GRUPPO AD ESSA FACENTE CAPO	169
6.1	Indicazioni generali sull’andamento degli affari di ISI 4.....	169
6.2	Evoluzione della gestione nell’esercizio in corso	169
6.3	Dichiarazione relativa al capitale circolante.....	170
7.	PERSONE RESPONSABILI.....	171
7.1	Responsabili del Documento Informativo.....	171
7.2	Dichiarazione di responsabilità	171
8.	DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO	172

DEFINIZIONI

Sono indicate di seguito le principali definizioni riguardanti l'operazione di cui al presente Documento Informativo, in aggiunta a quelle indicate nel testo.

Accordo Quadro	L'accordo quadro sottoscritto in data 16 maggio 2023, in cui sono disciplinati i termini e le modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante.
Acquisizione	L'acquisto da parte di ISI 4 di un numero di Azioni Ordinarie Target per un corrispettivo complessivo di Euro 39.000.000 in esecuzione del Contratto a Favore di Terzi.
Aumento di Capitale	Sottoscrizione e liberazione da parte di ISI 4 di un aumento di capitale di Target per massimi Euro 66.000.000 (compreso sovrapprezzo) e minimi Euro 61.000.000 (compreso sovrapprezzo), riservato alla stessa ISI 4, in esecuzione del Contratto a Favore di Terzi.
Azioni Autoestinguibili	Indica le n. 3.000.000 di Azioni Ordinarie SbC di proprietà del Socio SbC post efficacia dell'Operazione Rilevante, intrasferibili (ad eccezione dei trasferimenti consentiti previsti nell'Accordo Quadro), prive di indicazione del valore nominale ed autoestinguibili ai termini e condizioni di cui all'Accordo Quadro.
Azioni di Compendio Target o Azioni di Compendio SbC	Indica le Azioni Ordinarie Target, da emettersi al servizio dell'esercizio dei Warrant Target Promotori I Serie e dei Warrant Target.
Azioni Ordinarie	Le n. 13.800.000 azioni ordinarie ISI 4 attualmente ammesse alle negoziazioni sull'EGM.
Azioni Ordinarie Target o Azioni Ordinarie SbC o Azioni Target	Indica le azioni ordinarie emesse da Target che saranno ammesse alle negoziazioni sull'EGM.
Azioni Originarie o Azioni Ordinarie con Diritto di Recesso Convenzionale	Le azioni ordinarie emesse e sottoscritte in sede di ammissione alle negoziazioni delle Azioni Ordinarie e dei Warrant ISI di ISI 4 che siano ininterrottamente detenute dai medesimi sottoscrittori fino alla data dell'assemblea chiamata a deliberare in merito all'approvazione dell'Operazione Rilevante; le Azioni Originarie, pertanto, se non ininterrottamente detenute dai medesimi sottoscrittori

fino alla data dell'assemblea chiamata a deliberare in merito all'approvazione dell'Operazione Rilevante, perderanno i diritti particolari alle stesse attribuiti e attribuiranno i diritti delle Azioni Ordinarie.

Azioni Promotori	Le n. 10.000 azioni di ISI 4 aventi le caratteristiche indicate nell'articolo 6 dello Statuto ISI 4.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
Codice di Corporate Governance	Il Codice di <i>corporate governance</i> delle società quotate, vigente alla Data del Documento Informativo, predisposto dal Comitato per la <i>corporate governance</i> delle società quotate, istituito da Borsa Italiana.
Condizione Recesso	Indica la condizione risolutiva descritta dall'art. 18.3 dello Statuto di ISI 4 a cui è sottoposta la delibera dell'assemblea ordinaria di ISI 4 relativa all'Operazione Rilevante, che si considererà avverata a seguito dell'esercizio del diritto di recesso da parte di tanti soci che comporti per ISI 4 un esborso netto complessivo in misura superiore a Euro 28 milioni.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G. B. Martini, n. 3.
Conto Corrente Vincolato	Il/i conto/i corrente/i vincolato/i intestato/i a ISI 4 in cui sono depositate le Somme Vincolate.
Contratto a Favore di Terzi	Il contratto attraverso il quale ISI 4 procederà all'acquisto e alla sottoscrizione di Azioni Ordinarie Target, in esecuzione dell'Accordo Quadro stipulato tra ISI 4 e Target, secondo lo schema del "contratto a favore di terzi" ex art. 1411 codice civile.
Data del Documento Informativo	La data di pubblicazione del presente Documento Informativo.
Data di Ammissione alle Negoziazioni	La data di ammissione alle negoziazioni sull'EGM delle Azioni Ordinarie Target e dei Warrant Target.

Data di Avvio delle Negoziazioni	La data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie Target e dei Warrant Target sull'EGM con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.
Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante	Indica la data in cui avrà effetto l'Operazione Rilevante con SbC coincidente con la Data di Avvio delle Negoziazioni.
Distribuzione	Insieme la Distribuzione in Natura e la eventuale Distribuzione in Denaro.
Distribuzione in Denaro	La eventuale distribuzione in denaro agli Investitori aventi diritto (contestuale alla Distribuzione in Natura) di eventuali fondi non impiegati nella Operazione Rilevante per un ammontare massimo di complessivi Euro 28 milioni, in esecuzione di una delibera di distribuzione di riserve in denaro che verrà eventualmente assunta da ISI 4.
Distribuzione in Natura	La distribuzione di Azioni Ordinarie Target agli Investitori aventi diritto in esecuzione di una delibera di distribuzione di riserve in natura che verrà assunta da ISI 4.
Documento Informativo	Il presente documento informativo.
EBITDA	Indica il risultato delle seguenti voci: (i) addizione del valore della produzione di cui alla lettera a) dell'articolo 2425 del codice civile, (ii) sottrazione dei costi della produzione di cui alla lettera b) dell'articolo 2425 del codice civile, (iii) addizione degli ammortamenti e svalutazioni di cui alle seguenti sottovoci del numero 10) della lettera b) dell'articolo 2425 del codice civile (a) immobilizzazioni immateriali, (b) immobilizzazioni materiali, e (c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni, (iv) addizione dei costi della produzione relativi ad operazioni di <i>leasing</i> finanziari in essere (per la sola parte riferita ai canoni relativi ad operazioni di locazione finanziaria, nell'ipotesi che il bilancio non sia già redatto secondo i criteri di cui allo IAS n. 17), (v) sottrazione degli eventuali costi del personale capitalizzati. Resta fermo che non devono essere computati per la determinazione dell'EBITDA: (i) le plusvalenze e le minusvalenze relative all'alienazione di autovetture; (ii) i costi e ricavi relativi ad altre società acquisite successivamente al closing e, quindi, al di fuori dell'attuale perimetro del Gruppo; (iii) i costi relativi

ad operazioni straordinarie e le commissioni bancarie legate al loro finanziamento; e (iv) i costi sostenuti nel contesto dell'Operazione Rilevante.

EBITDA medio 2023-2024	Indica l'EBITDA di SbC calcolato prendendo come riferimento la media ponderata tra il 25% dell'EBITDA 2023 ed il 75% dell'EBITDA 2024.
EGM o Euronext Growth	Indica l'Euronext Growth Milan, già AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Gruppo Sicily by Car o Gruppo SbC o Gruppo	Congiuntamente Sicily by Car e le società da questa controllate ai sensi dell'art. 2359 c.c.
Industrial Stars of Italy 4 o INDSTARS 4 o ISI 4 o la Società	Industrial Stars of Italy 4 S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Borromeo 8, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e Partita IVA 12461250016.
Investitori	indica gli azionisti di ISI 4 diversi dalle Società Promotrici.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, n. 6., denominazione commerciale "Euronext Securities Milan".
Euronext Growth Advisor o EGA	Banca Akros S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Eginardo n. 29, società facente parte del gruppo facente capo a Banco BPM S.p.A.
Operazione Rilevante	Indica l'operazione di <i>reverse takeover</i> con la Target da realizzarsi, <i>inter alia</i> , mediante le seguenti operazioni da attuarsi in un unico contesto: (i) sottoscrizione dell'Aumento di Capitale ed esecuzione dell'Acquisizione; (ii) distribuzione agli Investitori aventi diritto delle Azioni Target così detenute dalla Società; e (iii) ammissione alle negoziazioni sull'EGM delle azioni ordinarie e dei <i>warrant</i> della Target.
Performance Shares Target	Indica le 1.250.000 azioni speciali emesse da SbC con efficacia dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, di proprietà del Socio SbC, prive di indicazione del valore nominale, aventi diritti patrimoniali ed amministrativi

descritti al Paragrafo 2.1.2.5 come sarà previsto dallo Statuto SbC alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante e convertibili gratuitamente in massime n. 7.500.000 Azioni Ordinarie SbC come descritto al Paragrafo 2.1.2.5 del presente Documento Informativo.

Prezzo Soglia	Indica il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie Target negoziate sull'EGM, oppure su Euronext, mantenuto per almeno 15 giorni su 30 giorni di Borsa aperta consecutivi in qualsiasi momento entro l'approvazione del bilancio di Esercizio 2026 da parte di SbC.
Recesso Convenzionale	Il diritto di recesso convenzionale, in capo agli Investitori titolari di Azioni Originarie, previsto all'articolo 10 dello Statuto ISI 4.
Regolamento Emittenti EGM	Il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan approvato e pubblicato da Borsa Italiana e successive modificazioni e integrazioni.
Regolamento Emittenti Consob	Il Regolamento Emittenti 11971/99 e successive modifiche e integrazioni.
Regolamento Growth Advisor	Indica il Regolamento Emittenti dell'Euronext Growth Milan approvato e pubblicato da Borsa Italiana, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Warrant ISI A	Il regolamento dei Warrant ISI A, approvato dall'assemblea ordinaria e straordinaria della Società tenutasi in data 10 giugno 2021.
Regolamento Warrant ISI B	Il regolamento dei Warrant ISI B, approvato dall'assemblea ordinaria e straordinaria della Società tenutasi in data 10 giugno 2021.
Regolamento Warrant ISI C	Il regolamento dei Warrant ISI C, approvato dall'assemblea ordinaria e straordinaria della Società tenutasi in data 10 giugno 2021.
Regolamento Warrant Promotori I Serie	Il regolamento dei Warrant Promotori I Serie, approvato dall'assemblea ordinaria e straordinaria della Società tenutasi in data 10 giugno 2021.

Regolamento Warrant Promotori II Serie A	Il regolamento dei Warrant Promotori II Serie A, approvato dall'assemblea ordinaria e straordinaria della Società tenutasi in data 10 giugno 2021.
Regolamento Warrant Promotori II Serie B	Il regolamento dei Warrant Promotori II Serie B, approvato dall'assemblea ordinaria e straordinaria della Società tenutasi in data 10 giugno 2021.
Regolamento Warrant Promotori II Serie C	Il regolamento dei Warrant Promotori II Serie C, approvato dall'assemblea ordinaria e straordinaria della Società tenutasi in data 10 giugno 2021.
Regolamento Warrant Target	Il regolamento che disciplina i Warrant Target in maniera analoga a quanto previsto per Warrant Investitori ISI 4.
Regolamento Warrant Target I Serie	Il regolamento che disciplina i Warrant Target I Serie in maniera analoga a quanto previsto per Warrant Promotori I Serie.
Sicily by Car o SbC o Target	Sicily by Car S.p.A., con sede legale in Bolzano, Via Galileo Galilei 10/H, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese 00105050827.
Sistema Monte Titoli	Il sistema di deposito accentrato, gestito da Monte Titoli.
Società Promotrici o Promotori	Congiuntamente Giober S.r.l., con sede legale in Torino, Via Venti Settembre n. 3, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 10942520015 (" Giober "); Spaclab S.r.l. con sede legale in Milano, via Senato n. 20, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 08277490960 (" Spaclab "); Caps Lab S.r.l. con sede legale in Torino, via Venti Settembre n.3, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 12008380011 (" Caps Lab ") e SW S.r.l. con sede legale in Torino, via Venti Settembre n.3 , codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 12386040013 (" SW ").
Socio Target o Socio Sicily by Car o Socio SbC	Indica Tommaso Dragotto Holding S.p.A., con sede legale in Via Cinisi 3, 90044, Carini (PA), codice fiscale e partita IVA n. 06995230825.

Socio Ultimo di SbC o Tommaso Dragotto Tommaso Dragotto, nato a Palermo, il 18 gennaio 1938, codice fiscale DRGTMS38A18G273Z.

Somme Vincolate

Le somme depositate sul Conto Corrente Vincolato che potranno essere utilizzate previa autorizzazione dell'Assemblea esclusivamente (i) ai fini dell'Operazione Rilevante, come definita dall'articolo 4 dello Statuto ISI 4, per l'importo necessario al perfezionamento della stessa; (ii) ai fini della restituzione ai soci che esercitino il recesso; (iii) ai fini della liquidazione delle Azioni Ordinarie in seguito all'esercizio da parte della Società del Diritto di Riscatto secondo quanto stabilito dall'art. 11 dello Statuto ISI 4; e (iv) in caso di scioglimento e conseguente liquidazione di ISI 4. Si precisa che, ai sensi dell'articolo 7.4 dello Statuto ISI 4, (i) il 100% degli interessi maturati sulle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato nonché, (ii) in subordine e ove così deliberato dal Consiglio di Amministrazione in conformità al disposto del successivo articolo 24.2 dello Statuto ISI 4, fino al 100% di quanto incassato da ISI 4 in virtù della sottoscrizione (1) dei Warrant Promotori I Serie fino alla concorrenza dell'importo di Euro 1.401.000,00 e (2) e dei Warrant Promotori II Serie fino alla concorrenza dell'importo di Euro 1.500.000,00; nonché (iii) in subordine e ove così deliberato dal Consiglio di Amministrazione in conformità al disposto del successivo articolo 24.2 dello Statuto ISI 4, *pari passu* (1) fino all'importo massimo pari all'1% delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato sotto forma di eventuali finanziamenti soci effettuati a favore della Società dai titolari di Azioni Promotori e (2) fino all'1% delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato alla data di ammissione delle Azioni Ordinarie ISI 4 alle negoziazioni su EGM; potranno essere utilizzati dal Consiglio di Amministrazione per la gestione ordinaria della Società fino alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante ovvero di scioglimento di ISI 4.

Specialista

Banca Akros S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Eginardo n. 29, società facente parte del gruppo facente capo a Banco BPM S.p.A..

Statuto ISI 4	Lo statuto sociale di ISI 4 vigente alla Data del Documento Informativo.
Statuto SbC	Lo statuto sociale di SbC vigente alla Data del Documento Informativo.
Statuto SbC alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante	Lo statuto che sarà adottato da SbC e che entrerà in vigore alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante.
Strumenti Finanziari ISI 4	Indica le Azioni Ordinarie e i Warrant ISI.
Strumenti Finanziari Target	Indica le Azioni Ordinarie Target e i Warrant Target.
Quotazione	Indica la quotazione degli Strumenti Finanziari Target sul mercato EGM.
Testo Unico o TUF	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.
Warrant Aggiuntivi	Gli ulteriori Warrant SbC che saranno attribuiti agli Investitori secondo i seguenti criteri: (i) ai titolari di Azioni Originarie detenute ininterrottamente fino al giorno antecedente la Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante che, quindi, non abbiano esercitato il Recesso Convenzionale , il recesso previsto ai sensi dell'art. 8 dello Statuto ISI 4 e l'opzione put prevista dall'art. 9 dello Statuto ISI 4 (l'Opzione Put), saranno attribuiti gratuitamente ulteriori 8 Warrant Aggiuntivi ogni 10 Azioni Originarie detenute (con arrotondamento per difetto all'unità intera inferiore); (ii) ai titolari di Azioni Ordinarie , saranno attribuiti gratuitamente ulteriori 6 Warrant Aggiuntivi ogni 10 Azioni Ordinarie detenute (con arrotondamento per difetto all'unità intera inferiore); (iii) tutti i Warrant Aggiuntivi non assegnati sulla base dei punti (i) e (ii) saranno assegnati in misura proporzionale ad ogni Azione Originaria.
Warrant Investitori ISI 4	Congiuntamente, i warrant dell'Emittente (a) denominati <i>"Warrant Industrial Stars of Italy 4 S.p.A."</i> e suddivisi in <i>"Warrant ISI A"</i> , <i>"Warrant ISI B"</i> e <i>"Warrant ISI C"</i> , attribuiti agli Investitori aventi diritto, in sede di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, nel rapporto di (i) 0,066 Warrant ISI A, (ii) 0,066 Warrant ISI B e (iii) 0,068 Warrant ISI C per

ogni Azione Originaria sottoscritta, ossia nella seguente proporzione: (i) 33% Warrant ISI A; (ii) 33% Warrant ISI B; e (iii) 34% Warrant ISI C. I Warrant Investitori ISI 4 conferiscono ai loro titolari il diritto ad ottenere, con le modalità e i termini indicati nei Regolamenti Warrant ISI A, Warrant ISI B e Warrant ISI C, Azioni Ordinarie della Società.

Warrant ISI A

I Warrant ISI esercitabili, ai termini e con le modalità descritti nel Regolamento Warrant ISI A, per i quali è previsto un Prezzo Soglia di almeno Euro 11 ai fini del verificarsi della relativa condizione di esercizio.

Warrant ISI B

I Warrant ISI esercitabili, ai termini e con le modalità descritti nel Regolamento Warrant ISI B, per i quali è previsto un Prezzo Soglia di almeno Euro 12 ai fini del verificarsi della relativa condizione di esercizio.

Warrant ISI C

I Warrant ISI esercitabili, ai termini e con le modalità descritti nel Regolamento Warrant ISI C, per i quali è previsto un Prezzo Soglia di almeno Euro 13 ai fini del verificarsi della relativa condizione di esercizio.

Warrant Promotori I Serie

I *“Warrant Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. I Serie”*, che, alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante, attribuiscono ai titolari il diritto a vedersi assegnate Azioni di Compendio Target secondo un rapporto di 0,60 aventi le caratteristiche descritte nel Regolamento Warrant Promotori I Serie.

Warrant Promotori II Serie

I *“Warrant Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. II Serie”* (**“Warrant Promotori II Serie”**), suddivisi in Warrant II Serie A, Warrant II Serie B e Warrant II Serie C aventi le caratteristiche descritte nel Regolamento Warrant Promotori II Serie A, nel Regolamento Warrant Promotori II Serie B e nel Regolamento Warrant Promotori II Serie C, emessi da ISI 4 a favore delle sole Società Promotrici, che all’efficacia dell’Operazione Rilevante si trasformano automaticamente in Warrant SbC.

Warrant SbC o Warrant Target

I warrant emessi dalla Target denominati: *“Warrant Sicily by Car S.p.A. – Warrant A”*, *“Warrant Sicily by Car S.p.A. – Warrant B”* e *“Warrant Sicily by Car S.p.A. – Warrant C”*, ammessi alle negoziazioni sull’EGM e aventi le medesime

caratteristiche dei corrispondenti Warrant Investitori ISI 4 e Warrant Promotori II Serie – in quanto assegnati ai relativi titolari in sostituzione dei medesimi – che conferiscono ai loro titolari il diritto di sottoscrivere, alle condizioni indicati nei relativi regolamenti, Azioni di Compendio Target.

Warrant Target Promotori I Serie

I *“Warrant Sicily by Car S.p.A. Promotori I Serie”*, emessi da SbC a favore delle sole Società Promotrici, non ammessi alle negoziazioni sull’EGM e aventi le medesime caratteristiche dei Warrant Promotori I Serie - in quanto assegnati ai relativi titolari in sostituzione dei medesimi - che conferiscono ai loro titolari il diritto di sottoscrivere, alle condizioni indicate nel relativo regolamento, Azioni di Compendio Target.

GLOSSARIO

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del Documento Informativo. Tali termini, salvo quanto diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato.

<i>App Mobile</i>	Applicazione per smartphone.
Banchi / uffici / stazioni di noleggio	Front-office di Sicily by Car, operati direttamente da Sicily By Car o attraverso mandatari localizzati presso gli aeroporti o i principali centri cittadini. Sono il contatto con il cliente finale e consentono il disbrigo delle pratiche amministrative necessarie alla firma dei contratti di noleggio e alla consegna dei veicoli noleggiati.
<i>Broker</i>	Società terze rispetto all'emittente che intermediano volumi di prenotazione a favore di Sicily By Car, data la loro capacità globale di intercettare flussi turistici da tutti i Paesi del mondo, attraverso tariffe di noleggio scontate rispetto alla tariffa base praticata direttamente sul mercato dall'emittente, a cui il broker può applicare un proprio ricarico.
<i>Business-to-Consumer (B2C)</i>	La clientela B2C è rappresentata dai clienti che prenotano direttamente tramite sito web o presso l'ufficio fisico di Sicily by Car.
<i>Business-to-Business (B2B)</i>	La clientela B2B è rappresentata da aziende che prendono in noleggio auto tramite convenzione con Sicily by Car.
<i>Business-to-Business-to-Consumer (B2B2C)</i>	La clientela B2B2C è rappresentata da broker e tour operator che propongono il brand Sicily by Car tramite i propri canali a livello nazionale e internazionale.
<i>Buy-back</i>	Contratto di acquisto da case automobilistiche con retrocessione a termine (obbligo di rivendita ad un periodo prestabilito inferiore ai 12 mesi).
<i>CAGR</i>	<i>Compound annual growth rate.</i>
<i>Car replacement</i>	Segmento di mercato incentrato sulla fornitura di automobili di cortesia in caso di danni gravi alla propria automobile.
<i>Corporate</i>	Noleggio per un periodo breve-medio ad aziende.
Coperture facoltative	Tutte le coperture e che il cliente può sottoscrivere in sede di prenotazioni e/o stipula del contratto.

Deflottamento	Dismissione dei veicoli facenti parte della flotta per sopraggiunta obsolescenza.
Durata media per noleggio	La durata media per singolo noleggio calcolata in giorni.
ESG	<i>Enviromental, Social e Governance</i> , sono attività e obiettivi assunti dalla società emittente su tematiche ambientali, sociali e di governance per far sì che la società contribuisca a generare un impatto positivo su tali tematiche.
Fatturato per giorno di noleggio	Fatturato da noleggio dell'anno diviso le giornate di noleggio effettive all'interno dell'anno di riferimento.
Fatturato per veicolo	Fatturato da noleggio totale dell'anno diviso il numero medio di veicoli dell'anno di riferimento.
Flotta di Picco Massimo	Il numero massimo di veicoli che compongono la flotta nel corso di un esercizio al fine di garantire la disponibilità degli stessi nel momento di massima richiesta corrispondente all'alta stagione estiva.
Franchising	Contratto di affiliazione, fra soggetti giuridici, economicamente e giuridicamente indipendenti, in base al quale una parte concede la disponibilità all'altra, verso corrispettivo, di un insieme di diritti di proprietà industriale o intellettuale relativi a marchi, denominazioni commerciali, insegne, modelli di utilità, disegni, diritti di autore, <i>know-how</i> , brevetti, assistenza o consulenza tecnica e commerciale, inserendo l'affiliato in un sistema costituito da una pluralità di affiliati distribuiti sul territorio, allo scopo di commercializzare determinati beni o servizi.
Full Ownership (FO)	Piena proprietà del veicolo. Questo termine si riferisce alla proprietà degli acquisti diretti (Risk).
Giorni di noleggio	Giornate di noleggio effettive all'interno dell'anno di riferimento.
Inflottamento	Acquisizione di nuovi veicoli allo scopo di incrementare la disponibilità degli stessi per il noleggio o di sostituire i veicoli più obsoleti.
Low emission	Basse emissioni, intendendo con ciò veicoli a basse emissioni inquinanti.
Mercato	Si intende il mercato del noleggio auto di breve termine italiano.

Mercato ex. SBC	Si intende il mercato del noleggio auto di breve termine italiano esclusa la porzione di Sicily by Car.
Numero di noleggi	Numero di noleggi effettuati nell'anno di riferimento calcolato in migliaia.
Pandemia	Pandemia scaturita in seguito alla diffusione del Covid-19.
Partnership	Accordo contrattuale con il quale Sicily By Car e i partner locali scambiano le prenotazioni dei propri clienti sulle destinazioni geografiche del partner. Ad esempio, un cliente SBC che noleggia dal sito SBC un veicolo per una destinazione nel Paese di destinazione operato dal partner.
<i>Partnerhip in co-brand</i>	<i>Partnerhip</i> stipulate da Sicily by Car con operatori esteri. La particolarità di questi accordi è l'immissione del doppio <i>brand</i> del <i>partner</i> e di Sicily by Car negli uffici di noleggio dei <i>partner</i> .
<i>Player globali</i>	<i>Player</i> che tramite il loro <i>brand</i> sono presenti nei principali mercati globali.
<i>Player locali</i>	<i>Player</i> che tramite il loro <i>brand</i> sono presenti in mercati circoscritti.
Punti logistici/hub logistici	Strutture composte da parcheggi e capannoni utilizzati da Sicily by Car per ricovero dei veicoli, gestione flotta per la disponibilità dei veicoli nelle stazioni di noleggio che ne facciano richiesta e operazioni di preparazione dei veicoli (lavaggio, piccole manutenzioni, etc.). tali punti logistici sono dislocati nel territorio nazionale in modo da garantire la copertura territoriale delle principali aree di riferimento di Sicily By Car.
<i>Rent-to-rent</i>	Noleggio di veicoli da società di <i>leasing</i> /noleggio a lungo termine.
<i>Risk</i>	Acquisto diretto del veicolo.
Servizi Extra	Tutti i servizi e che il cliente può sottoscrivere in sede di prenotazioni e/o stipula del contratto.
Viaggio a lasciare (VAL)	Servizio accessorio che permette al cliente finale di riconsegnare l'autovettura in un luogo diverso da dove è stato svolto il <i>picking-up</i> .
YoY	<i>Year-on-year</i> .

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato predisposto e viene pubblicato da ISI 4 al fine di fornire ai propri azionisti ed al mercato informazioni in relazione all'operazione di "reverse take over" ai sensi e per gli effetti dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, da realizzarsi mediante (i) l'Acquisizione, nonché (ii) la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di Industrial Stars of Italy 4, (iii) la Distribuzione e (iv) la contestuale ammissione degli Strumenti Finanziari di Sicily by Car alle negoziazioni sull'EGM. L'Operazione Rilevante è risolutivamente condizionata ai seguenti avvenimenti: (i) la mancata approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'assemblea di ISI 4, (ii) il verificarsi, a seguito dell'esercizio del diritto di recesso netto da parte degli Investitori, di un esborso netto complessivo per ISI 4 superiore a Euro 28 milioni e (iii) il mancato completamento, con esito positivo, della procedura di quotazione degli Strumenti Finanziari SbC all'EGM. Si precisa, inoltre, che l'ammontare complessivo dei fondi impiegati da ISI 4 nell'Operazione Rilevante non potrà essere inferiore a Euro 100.000.000.

ISI 4 – una *special purpose acquisition company* (SPAC) costituita in Italia, con azioni ordinarie e *warrant* ammessi alle negoziazioni sull'EGM – ha per oggetto sociale, ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto ISI 4, la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e di altre forme di potenziale aggregazione della società stessa con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, operazioni di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella impresa selezionata e/o di conferimento e/o di fusione nonché la relativa realizzazione con qualunque modalità di legge essa sia attuata.

In sede di collocamento delle Azioni Ordinarie ISI 4 sono stati raccolti 138.000.000 Euro mediante emissione di n. 13.800.000 Azioni Ordinarie ISI 4 ai fini dell'esecuzione dell'operazione rilevante, come definita dall'articolo 4 dello Statuto ISI 4, depositati sul Conto Corrente Vincolato.

ISI 4 ha anche emesso n. 10.000 Azioni Promotori convertibili in azioni ordinarie al ricorrere delle condizioni e secondo le modalità previste nell'articolo 6 dello Statuto ISI 4.

Alla Data del Documento Informativo, a seguito della conclusione dei periodi relativi all'esercizio dell'Opzione Put, sono in circolazione n. 12.927.800 Azioni Ordinarie e la Società detiene n. 872.200 azioni proprie.

ISI 4 ha emesso n. 2.760.000 Warrant ISI 4 ammessi alle negoziazioni sull'EGM. Inoltre, SbC dovrà emettere ulteriori Warrant Aggiuntivi in un numero massimo di 11.040.000, da assegnarsi ai soggetti che saranno azionisti di ISI 4 (ad eccezione di coloro che abbiano esercitato il Recesso Convenzionale) nella misura di (i) n. 8 Warrant SbC ogni n. 10 Azioni Originarie possedute, e (ii) n. 6 Warrant SbC ogni n. 10 Azioni Ordinarie possedute; e (iii) relativamente ai Warrant Aggiuntivi non assegnati sulla base dei punti (i) e (ii) che precedono, un ulteriore quantitativo di Warrant SbC in misura proporzionale ad ogni Azione Originaria detenuta.

ISI 4 ha svolto attività di ricerca di investimento nei confronti di società italiane di medie dimensioni, non quotate, posizionate in nicchie di mercato, ad alto potenziale di crescita e di marginalità ed attive sia a livello nazionale sia internazionale in differenti settori.

Ad esito delle predette attività di ricerca e di investimento, che sono state svolte sin dall'ammissione sul mercato EGM, ISI 4, coerentemente con la politica di investimento adottata dalla stessa ed annunciata in sede di ammissione sull'EGM, ha individuato in Sicily by Car la società con cui addivenire all'Operazione Rilevante come definita nell'articolo 4 dello Statuto ISI 4.

Sicily by Car è una società attiva nel settore dei noleggi di autoveicoli a breve termine. In particolare, Sicily by Car si occupa di noleggio libero di veicoli, autovetture e furgoni, sia in Italia sia all'estero. Sicily by Car, fondata nel 1963, è uno tra i principali operatori in Italia nel settore dell'autonoleggio del breve termine. La Società, nel corso degli anni, ha avuto un processo di sviluppo ed è oggi presente nelle principali città e aeroporti italiani con 55 uffici di noleggio escludendo la sede legale a Bolzano e la sede direzionale a Carini (PA).

ISI 4, Sicily by Car, il Socio Sicily by Car, e le Società Promotrici hanno sottoscritto l'Accordo Quadro, con cui hanno disciplinato, in maniera fra loro vincolante, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante che prevede, *inter alia*: (i) la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, il cui valore sarà determinato in funzione dell'ammontare dei fondi disponibili e impiegabili da ISI 4, e l'Acquisizione di una quota di minoranza da parte della Società in Sicily by Car in esecuzione di un contratto a favore di terzi (*i.e.* gli Investitori diversi dalle Società Promotrici); (ii) la distribuzione agli Investitori aventi diritto delle Azioni Target così detenute da ISI 4; e (iii) l'ammissione alle negoziazioni sull'EGM delle azioni ordinarie e dei *warrant* di Sicily by Car.

L'Accordo Quadro contiene clausole *standard* per operazioni di natura analoga relative a, tra l'altro, dichiarazioni e garanzie, impegni (anche di natura informativa), obblighi di indennizzo e condizioni risolutive connesse alla mancata attuazione degli adempimenti propedeutici all'esecuzione dell'Operazione Rilevante o al verificarsi di altre condizioni impeditive della stessa.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al successivo Capitolo 2 del Documento Informativo.

Per effetto del perfezionamento dell'Operazione Rilevante: (i) ISI 4 distribuirà agli Investitori aventi diritto, tramite la Distribuzione, le Azioni Ordinarie Target, e la (eventuale) porzione di liquidità residua che dovesse restare nella disponibilità di ISI 4, (ii) si perfezionerà l'assegnazione dei Warrant Target in capo agli Investitori aventi diritto e alle Società Promotrici, titolari rispettivamente, dei Warrant Investitori ISI 4 e dei Warrant Promotori II Serie (che contestualmente verranno meno e si estingueranno), e (iii) saranno assegnati i Warrant Aggiuntivi agli Investitori aventi diritto, nelle proporzioni previste dall'art. 6.2 lettere (g) e (h) dello Statuto ISI 4.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al successivo Capitolo 2 del Documento Informativo.

* * * * *

Il Documento Informativo non è stato esaminato né approvato da Consob e Borsa Italiana.

Il Documento Informativo è stato pubblicato in data 16 maggio 2023 ed è a disposizione del pubblico presso la sede legale di ISI 4, in Milano, Piazza Borromeo, n. 8, nonché sul sito internet di ISI 4 www.indstars.it (Sezione *Investor Relations*).

1. AVVERTENZE

I fattori di rischio descritti nel presente Capitolo 1 “Avvertenze” devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Documento Informativo. Il verificarsi delle circostanze descritte in uno dei seguenti fattori di rischio potrebbe incidere negativamente sull’attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di ISI 4 e di SbC, sulle prospettive e sul prezzo degli Strumenti Finanziari ISI 4 e degli Strumenti Finanziari Target ed i portatori di detti strumenti finanziari potrebbero perdere in tutto o in parte il loro investimento. Tali effetti negativi si potrebbero inoltre verificare qualora sopraggiungessero eventi, oggi non noti né ad ISI 4 né a SbC, tali da esporre le stesse e le società da esse controllate ad ulteriori rischi o incertezze, ovvero qualora i fattori di rischio oggi ritenuti non significativi lo divengano a causa di circostanze sopravvenute.

I rinvii a parti, sezioni, capitoli e paragrafi si riferiscono alle parti, sezioni, ai capitoli e ai paragrafi del Documento Informativo. Ai fini di una corretta e completa informativa si invitano gli investitori a valutare le informazioni contenute nel Documento Informativo insieme alle informazioni ed agli eventuali profili di rischio ed incertezze evidenziati nel Documento di Ammissione relativo all’ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie e dei *warrant* di ISI 4 sull’EGM.

Oltre a quanto sopra, si indicano altresì di seguito, in sintesi, i rischi o le incertezze derivanti dall’Operazione Rilevante che potrebbero condizionare, in maniera significativa, l’attività di ISI 4 e di SbC.

1. FATTORI DI RISCHIO

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’OPERAZIONE RILEVANTE

1.1.1 Rischi connessi all’attuazione dell’Operazione Rilevante in caso di esercizio del recesso

Ai sensi dell’articolo 18.3 dello Statuto ISI 4, la deliberazione dell’Assemblea dei soci di ISI 4 che approvi l’Operazione Rilevante è soggetta alla Condizione Recesso.

Ove si verifichi detto evento, ISI 4 non potrà dare attuazione all’Operazione Rilevante e dovrà iniziare una nuova fase di ricerca e selezione di una società *target* al fine di ottenere l’approvazione da parte dell’Assemblea entro il Termine Massimo. Il limitato periodo temporale a disposizione potrebbe impedire o rendere assai difficoltoso il compimento dell’Operazione Rilevante. Qualora l’Assemblea di ISI 4 non dovesse procedere all’approvazione dell’Operazione Rilevante entro tale Termine Massimo, la Società verrà posta in liquidazione per decorso del termine di durata. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni Ordinarie ISI 4 potrebbe essere inferiore rispetto al prezzo di sottoscrizione delle stesse. Inoltre, deve segnalarsi che, in caso di liquidazione di ISI 4, i Warrant ISI decadrebbero da ogni diritto divenendo privi di validità.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Capitolo 2 del Documento Informativo.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da ISI 4 di media probabilità, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale di ISI 4. Tenuto conto di quanto precede, ISI 4 stima che detto rischio sia di alta rilevanza.

1.1.2 Rischi connessi all'attuazione dell'Operazione Rilevante in relazione alle condizioni risolutive previste nell'Accordo Quadro

L'Accordo Quadro prevede che gli impegni contenuti nello stesso, in merito all'esecuzione dell'Operazione Rilevante, sono risolutivamente condizionati, ai sensi dell'art. 1353 del codice civile, al verificarsi, entro e non oltre il 31 dicembre 2023 anche di una sola di queste circostanze:

- (a) l'Assemblea dei soci di ISI 4 non delibere favorevolmente in merito alle materie poste all'ordine del giorno; ovvero
- (b) la delibera dell'assemblea che abbia approvato l'Operazione Rilevante con SbC sia divenuta inefficace a causa dell'avveramento della Condizione Recesso; ovvero
- (c) la procedura di Quotazione degli Strumenti Finanziari SbC all'EGM non sia completata con esito positivo e/o non venga rilasciato il provvedimento di ammissione degli Strumenti Finanziari Target alle negoziazioni EGM; ovvero

Per maggiori informazioni sulle previsioni dell'Accordo Quadro, si rinvia al Paragrafo 2.3 del Documento Informativo.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da ISI 4 di media probabilità, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale di ISI 4. Tenuto conto di quanto precede, ISI 4 stima che detto rischio sia di alta rilevanza.

1.1.3 Rischi connessi all'attività di *due diligence* condotta su SbC

L'Operazione Rilevante sarà attuata da ISI 4 a seguito dello svolgimento dell'attività di *due diligence*, volta a valutare SbC, società *target* oggetto dell'Operazione Rilevante.

Nel caso in cui, successivamente alla realizzazione dell'Operazione Rilevante, si dovessero manifestare minusvalenze e/o insussistenze di attività o il sorgere di passività non rilevate nel corso dell'attività di *due diligence*, si potrebbero avere effetti negativi sull'attività e sui risultati della Società, nonché sul prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari di SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da ISI 4 di media probabilità, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale di ISI 4. Tenuto conto di quanto precede, ISI 4 stima che detto rischio sia di media rilevanza. Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Capitolo 2 del Documento Informativo.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Capitolo 2 del Documento Informativo.

1.1.4 Rischi connessi ai limiti di indennizzo da parte degli azionisti di SbC

L'Accordo Quadro, in linea con la miglior prassi di mercato per operazioni analoghe, prevede una serie di dichiarazioni e garanzie rilasciate dal Socio Target a ISI 4, relativamente al Gruppo SbC, nonché alle attività e agli affari dello stesso.

In particolare, il Socio Target si è impegnato, nei limiti oltre descritti, a tenere indenne e manlevare ISI 4 e/o, su richiesta di quest'ultima, SbC e le altre società del Gruppo SbC, rispetto a ogni danno, perdita, onere, spesa o costo (ivi inclusi quelli per interessi, sanzioni e ragionevoli spese legali ed esclusi in ogni caso i danni indiretti) subiti o sofferti SbC e/o dalle altre società del Gruppo SbC per effetto della non rispondenza al vero o della non correttezza o completezza delle dichiarazioni e garanzie rilasciate dal Socio Target.

A tal riguardo, ai sensi dell'Accordo Quadro è altresì prevista l'intenzione delle parti di procedere alla stipula di una polizza assicurativa c.d. 'buyer side', senza rivalsa nei confronti di SbC (c.d. 'no recourse') da parte di una primaria compagnia di assicurazioni a copertura dei rischi derivanti dalla violazione delle dichiarazioni e garanzie rese dai Soci SbC a condizioni e con un massimale in linea con la migliore prassi di mercato.

In relazione agli obblighi di indennizzo, l'Accordo Quadro prevede che i Soci SbC non saranno tenuti ad alcun obbligo di indennizzo (i) fino a che l'importo da pagare a tale titolo non ecceda un importo complessivo pari a Euro 1.000.000, da intendersi quale franchigia assoluta e (ii) per singoli eventi il cui indennizzo sia inferiore a Euro 50.000 fermo restando che eventuali eventi seriali saranno considerati come un singolo evento.

L'eventuale verificarsi o insorgere di insussistenze dell'attivo, minusvalenze o sopravvenienze passive relative alle società del Gruppo SbC o alle attività dalle stesse svolte, che non fossero coperte dalle dichiarazioni e garanzie rilasciate dai Soci SbC o rispetto alle quali non fosse comunque possibile ottenere l'indennizzo contrattualmente previsto, potrebbe avere effetti pregiudizievoli sulle attività e/o sulla situazione patrimoniale, economica e/o finanziaria di SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da ISI 4 di media probabilità, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale di SbC. Tenuto conto di quanto precede, ISI 4 stima che detto rischio sia di media rilevanza.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Capitolo 2, Paragrafo 2.3 del Documento Informativo.

1.1.5 Rischi relativi alle stime, alle previsioni e alle dichiarazioni di preminenza

Il processo valutativo svolto ai fini della Operazione Rilevante ha implicato stime e previsioni relative, fra l'altro, all'attività, ai risultati delle attività e ai relativi fattori di rischio di SbC e alle linee di *business* attraverso cui opera tale società.

Tali stime e previsioni si basano su dati di SbC che, sebbene al momento ritenuti ragionevoli, potrebbero rivelarsi in futuro errati. Molti fattori potrebbero causare differenze nello sviluppo, nei risultati o nella *performance* futura di SbC rispetto a quanto esplicitamente o implicitamente espresso in termini di stime e previsioni.

Tali fattori, a titolo esemplificativo, comprendono:

- (i) cambiamenti nelle condizioni economiche, di *business* o legali in genere;
- (ii) cambiamenti e volatilità nei tassi di interesse e nei corsi azionari;

- (iii) cambiamenti nelle politiche di governo e nella regolamentazione;
- (iv) cambiamenti nello scenario competitivo delle società partecipanti alla Operazione Rilevante;
- (v) capacità di realizzare sinergie di costo e di ricavo;
- (vi) fattori che allo stato non sono noti alle società partecipanti alla Operazione Rilevante.

L'effettivo verificarsi di uno o più rischi o l'erroneità delle ipotesi sottostanti elaborate dalle società partecipanti alla Operazione Rilevante, potrebbero determinare risultati sostanzialmente differenti rispetto a quelli assunti nelle stime e previsioni contenute nel processo valutativo effettuato ai fini della Operazione Rilevante. Tali valutazioni e l'andamento dei settori di operatività di SbC, inoltre, potrebbero risultare differenti da quelli ipotizzati in tali dichiarazioni a causa di rischi noti ed ignoti, incertezze ed altri fattori.

Il Documento Informativo contiene dichiarazioni di preminenza, stime sul posizionamento di SbC e stime relative al mercato ed ai segmenti di mercato di riferimento formulate - ove non diversamente specificato - su valutazioni elaborate secondo la propria conoscenza di mercato e l'elaborazione di dati stimati da essa raccolti, poiché non esistono studi di mercato attendibili con il necessario grado di dettaglio, né dati ufficiali omogenei.

Tali dichiarazioni e stime, frutto di elaborazioni connotate da un significativo grado di soggettività, potrebbero non risultare corrette e aggiornate e/o potrebbero contenere alcuni gradi di approssimazione e/o rivelarsi inesatte a causa della carenza di dati certi ed omogenei e di dati di mercato elaborati da fonti terze.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da ISI 4 di media probabilità, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale di SbC. Tenuto conto di quanto precede, ISI 4 stima che detto rischio sia di media rilevanza. Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Capitolo 3 del Documento Informativo.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Capitolo 3 del Documento Informativo.

1.1.6 Rischi relativi ai dati *pro-forma*

Dati pro-forma al 31 dicembre 2022

Il Documento Informativo contiene la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata e il conto economico consolidato *pro-forma* relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 (le "**Informazioni Finanziarie Pro-Forma**"), predisposti per rappresentare gli effetti dell'Operazione Rilevante sulla base dell'Accordo Quadro.

Si segnala che le informazioni contenute nelle Informazioni Finanziarie rappresentano una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti derivanti dall'Operazione Rilevante rappresentata. In particolare, poiché i dati *pro-forma* sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati *Pro-forma*.

In particolare, i dati *pro-forma* potrebbero non essere indicativi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di ISI 4 e di SbC.

I dati *pro-forma* al 31 dicembre 2022 non intendono rappresentare in alcun modo la previsione relativa all'andamento della situazione economico-finanziaria e patrimoniale futura di ISI 4 e di SbC e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso. Si segnala che i dati *pro-forma* di ISI 4 e di SbC non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili, principalmente dell'Operazione Rilevante, senza tener conto dei potenziali effetti derivanti da scelte gestionali e decisioni operative, eventualmente assunte in conseguenza e/o successivamente alla stessa Operazione Rilevante rappresentata. Pertanto, qualora l'Operazione Rilevante fosse realmente avvenuta alla data di riferimento ipotizzata per la predisposizione dei dati *pro-forma*, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei prospetti *pro-forma*.

Inoltre, si segnala che le Informazioni Finanziarie Pro-Forma, nel suo complesso, non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati di ISI 4 e di SbC e non devono, pertanto, essere utilizzate in tal senso.

Si segnala altresì che, in considerazione delle diverse finalità dei dati *Pro-forma* rispetto ai dati dei bilanci storici e, poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata *pro-forma* e al conto economico consolidato *Pro-forma*, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2022 e i dati ivi esposti non vanno in alcun modo letti e interpretati ricercando collegamenti contabili tra gli stessi *pro-forma* e i dati dei bilanci storici.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da ISI 4 di media probabilità, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale di SbC. Tenuto conto di quanto precede, ISI 4 stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 3, Paragrafo 3.1.1 e al Capitolo 5 del Documento Informativo.

1.1.7 Potenziali conflitti di interesse in capo agli Amministratori di ISI 4

Si segnala che dalla Data del Documento Informativo: (i) Spaclab, società controllata dal Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Attilio Francesco Arietti e di cui il Consigliere Enrico Arietti detiene una partecipazione di minoranza, detiene n. 3.750 Azioni Promotori, n. 517.500 Warrant Promotori I Serie, massimi n. 2.587.500 Warrant Promotori II Serie; (ii) Giober, società riconducibile al Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Giovanni Cavallini, detiene n. 4.000 Azioni Promotori, n. 552.000 Warrant Promotori I Serie, e n. 2.810.220 Warrant Promotori II Serie, (iii) Caps Lab, il cui capitale sociale è interamente detenuto dal Consigliere della Società Davide Eugenio Milano, detiene n. 1.200 Azioni Promotori, n. 165.000 Warrant Promotori I Serie, e n. 828.000 Warrant Promotori II Serie; e (iv) SW, il cui capitale sociale è interamente detenuto dal Consigliere della Società Enrico Arietti detiene n. 1.050 Azioni Promotori, n. 144.900 Warrant Promotori I Serie e n. 724.500 Warrant Promotori II Serie.

Non si può inoltre escludere che, in considerazione delle cariche ricoperte dai membri del Consiglio di Amministrazione, possano emergere eventuali situazioni di conflitto di interesse con riferimento all'individuazione della target ai fini dell'Operazione Rilevante.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da ISI 4 di bassa probabilità, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale di ISI 4. Tenuto conto di quanto precede, ISI 4 stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

1.1.8 Rapporti con l'Euronext Growth Advisor

Alla Data del Documento Informativo, si segnala che: Banca Akros, che ricopre il ruolo di EGA e ha ricoperto il ruolo di *Global Coordinator* e *Joint Bookrunner* nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni di ISI 4 sull'EGM, si trova in una situazione di potenziale conflitto di interessi avendo effettuato, insieme con altri intermediari, per la quota di competenza, il collocamento delle Azioni Ordinarie ISI 4 e dei Warrant Investitori ISI 4 oggetto dell'offerta finalizzata a detta ammissione. L'EGA, in ragione delle attività sopra descritte, avrà diritto, nel caso di effettuazione dell'Operazione Rilevante e subordinatamente alla medesima, a percepire ulteriori commissioni.

Inoltre, Banca Akros, e/o una delle altre società del gruppo cui appartiene, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno prestato, prestano o potrebbero in futuro prestare servizi di *lending*, *advisory* e *corporate finance*, di *investment banking*, di *equity research*, così come ulteriori servizi, a favore dell'Emittente e/o del Gruppo SbC, a fronte dei quali hanno percepito, percepiscono o potranno percepire commissioni.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da ISI 4 di bassa probabilità, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale di ISI 4. Tenuto conto di quanto precede, ISI 4 stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

1.1.9 Rischi connessi agli Indicatori Alternativi di Performance

Il Documento Informativo contiene Indicatori Alternativi di Performance ("IAP") utilizzati da SbC per monitorare in modo efficace le informazioni sull'andamento della redditività del *business* in cui opera, nonché sulla propria situazione patrimoniale e finanziaria. Poiché tali indicatori non sono regolamentati dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci, e non sono soggetti a revisione contabile, il criterio applicato da SbC per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e pertanto tali dati potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da soggetti terzi.

Ai sensi degli orientamenti ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015 (entrati in vigore il 3 luglio 2016), per IAP devono intendersi quegli indicatori di performance finanziaria, indebitamento finanziario o flussi di cassa storici o futuri, diversi da quelli definiti o specificati nella disciplina applicabile sull'informativa finanziaria.

Con riferimento all'interpretazione di tali Indicatori Alternativi di Performance si richiama l'attenzione su quanto di seguito esposto:

- gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (OIC);
- le definizioni degli IAP utilizzati da SbC, in quanto non rivenienti dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri emittenti o gruppi e quindi con esse comparabili;
- gli IAP utilizzati da SbC risultano elaborati con continuità e omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nel presente Documento Informativo.

L'esame da parte di un investitore degli IAP senza tenere in considerazione le suddette criticità potrebbe indurlo in errore, anche significativamente, nella valutazione della situazione economico, patrimoniale e/o finanziaria di SbC e comportare decisioni di investimento errate, non appropriate o adeguate a tale investitore. Si richiama pertanto l'attenzione dell'investitore sul fatto che sussiste il rischio di scostamento nella definizione degli IAP rispetto a quanto determinato da altre società anche concorrenti.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Capitolo 3, Paragrafo 3.2.16, del Documento di Ammissione.

1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLA TARGET E AL MERCATO IN CUI OPERA

1.2.1 Rischi connessi ai procedimenti giudiziari, in essere o potenziali, connessi allo svolgimento dell'attività caratteristica del Gruppo SbC

Alla Data del Documento Informativo, SbC è coinvolta in alcuni procedimenti civili, anche collegati allo svolgimento ordinario della propria attività di autonoleggio, riguardanti sia posizioni B2C (*business to consumer*) sia posizioni B2B (*business to business*), prevalentemente di carattere passivo. I contenziosi di maggiore frequenza ed entità risultano essere relativi ai giudizi promossi avverso cartelle di pagamento derivanti dalla notificazione a SbC di verbali di accertamento di violazioni del codice della strada a seguito di infrazioni commesse dai locatari/noleggiatori dei veicoli di SbC e derivanti da un'interpretazione sfavorevole, per il Gruppo SbC, da parte della Corte di Cassazione del combinato disposto degli artt. 84 e 196 del codice della strada, in base alla quale le compagnie di autonoleggio sarebbero responsabili in solido con i clienti noleggiatori trasgressori in relazione al pagamento di tali sanzioni.

Al riguardo si segnala altresì che il recupero degli importi corrisposti quale responsabile in solido da SbC nei confronti dei clienti noleggiatori, specie se residenti all'estero, risulta sovente difficoltoso per SbC ovvero non conveniente sul piano economico.

In merito alla norma del codice della strada sopra citata si segnala, in ogni caso, che l'art. 1, comma 1, lettera g-ter, del Decreto-legge n. 121 del 10 settembre 2021, convertito in legge con modificazioni e integrazioni con la legge n. 156 del 9 novembre 2021, ha riformato l'art. 196, comma 1, seconda parte, del codice della strada escludendo definitivamente la legittimazione passiva delle società di autonoleggio.

Alla Data del Documento Informativo il valore complessivo dei contenziosi civili passivi in essere è pari circa a Euro 6,1 milioni; di questi, un ammontare pari circa ad Euro 720 migliaia è relativo a procedimenti esecutivi in corso a carico di SbC. Inoltre, alla Data del Documento Informativo, SbC è esposta al rischio di numerosi contenziosi passivi potenziali (*i.e.* azioni legali minacciate da terzi o che SbC intende instaurare contro terzi e dai quali potrebbe derivare una domanda riconvenzionale o una condanna al pagamento delle spese processuali a carico di SbC), per un ammontare pari a circa Euro 2,8 milioni.

SbC monitora lo sviluppo dei contenziosi in essere, anche con l'ausilio di consulenti esterni, e procede ad accantonare le somme necessarie in relazione al diverso grado di probabilità di soccombenza negli stessi, procedendo – in conformità ai principi contabili – ad accantonamenti a fondo rischi nei casi in cui l'insorgenza di una passività sia giudicata possibile ovvero qualora SbC ritenga opportuno accantonare il possibile esborso in ottica prudenziale, fatta eccezione per i contenziosi passivi per i quali il grado di probabilità di soccombenza sia considerato da SbC remoto. Sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, risulta esser stato stanziato da parte di SbC un apposito "*fondo accantonamento contenzioso*" per circa Euro 2,1 milioni e un "*fondo accantonamento cartelle esattoriali*" per circa Euro 970 migliaia, e così per complessivi circa Euro 3,1 milioni.

La stima delle passività è basata sulle informazioni di volta in volta disponibili, ma implica anche, a causa delle numerose incertezze scaturenti dai procedimenti giudiziari, significativi elementi di imprevedibilità. In particolare si segnala che il fondo rischi accantonato da SbC è inferiore al valore complessivo dei contenziosi passivi e pertanto, ove la stima sulla cui base è stato effettuato l'accantonamento si riveli errata, in caso di soccombenza nei contenziosi di cui è parte SbC, si potranno determinare effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC.

Sussiste pertanto il rischio che i fondi e gli accantonamenti a tal fine costituiti in bilancio possano rivelarsi insufficienti a far fronte alle obbligazioni e alle domande risarcitorie e/o restitutorie connesse ai contenziosi passivi, con conseguenti effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di SbC. Inoltre, poiché il fondo rischi è inferiore al valore complessivo dei contenziosi passivi inclusi quelli potenziali (pari a circa Euro 8,9 milioni), SbC potrebbe essere tenuta a far fronte a passività correlate all'esito negativo di tali procedimenti non coperti da accantonamenti con conseguenti effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di alta rilevanza.

1.2.2 Rischi connessi agli affidamenti in sub-concessione di spazi aeroportuali.

Il Gruppo SbC è esposto al rischio che contratti di sub-concessione relativi agli spazi all'interno degli aeroporti possano essere risolti ovvero addiventano a scadenza naturale o che gli affidamenti in sub-concessione vengano revocati o modificati in caso di particolari esigenze dell'autorità concedente. Tale avvenimento potrebbe limitare o impedire l'operatività del Gruppo SbC all'interno degli aeroporti, con effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Per lo svolgimento dell'attività di noleggio, inoltre, la normativa italiana applicabile richiede che vengano effettuate denunce di inizio attività al Comune / Distretto nel cui territorio vi è la sede legale dell'impresa, nonché a tutti i comuni nel cui territorio è presente ogni singola articolazione commerciale dell'impresa stessa per il cui esercizio si presenta la denuncia, ai sensi dell'art. 1 del D.P.R. n. 481/2001. La mancata presentazione della denuncia di inizio attività può comportare l'irrogazione di sanzioni monetarie e/o a carattere inibitorio, aventi ad oggetto la sospensione o la cessazione dell'attività – ai sensi degli artt. 19 e 21 della Legge n. 241/1990. Eventuali irregolarità nella presentazione della predetta denuncia, pertanto, potrebbero limitare o impedire l'operatività del Gruppo SbC nella stazione di riferimento, con effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il Gruppo SbC ha scelto strategicamente di essere presente in punti di snodo turistici come le stazioni aeroportuali (in particolare, in Sicilia e Lombardia), oltre che nei centri di grandi città (c.d. "downtown") in relazione a ciascun punto di ritiro. Tale decisione ha permesso a SbC di beneficiare della tendenza positiva del turismo italiano, strutturalmente in crescita da oltre dieci anni, fatta eccezione per il periodo della pandemia causata dal Covid 19. Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Capitolo 3, Paragrafo 3.2 del Documento Informativo.

Al 31 dicembre 2022, i ricavi del Gruppo SbC sono generati in larga parte nelle aree aeroportuali, mentre la restante parte dei ricavi è generata nelle aree centrali dei principali centri abitati in cui il Gruppo SbC è presente.

Il Gruppo SbC è pertanto esposto al rischio derivante dall'interruzione dei contratti di sub-concessione, con conseguenti effetti negativi rilevanti sulla sua situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di alta rilevanza.

1.2.3 Rischi connessi a fenomeni di stagionalità dei ricavi del Gruppo SbC

I ricavi del Gruppo SbC sono soggetti al fenomeno di stagionalità, in quanto sono concentrati nel periodo che va da aprile ad ottobre di ciascun anno (dove si registra oltre il 75% dei ricavi), poiché l'attività del Gruppo SbC è strettamente collegata ai settori del turismo e dei viaggi di piacere che,

tradizionalmente, registrano ricavi più elevati durante il secondo e il terzo trimestre dell'anno, periodo di c.d. "alta stagione" nei territori in cui il Gruppo SbC opera. Qualsiasi evento che interrompa o limiti le attività di noleggio durante il predetto periodo potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi e comportare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il Gruppo SbC è soggetto a costi fissi durante tutto l'anno, tra cui i costi per l'affitto degli immobili, delle utenze, della manutenzione della flotta e le altre spese relative ai costi di gestione dei sistemi informatici e del personale, nonché ha rilevanti costi di investimento relativi all'acquisto di autovetture che avvengono normalmente tra ottobre ed aprile di ciascun anno. I risultati dell'attività del Gruppo SbC nel periodo che va da ottobre ad aprile di ciascun anno, pertanto, possono risultare negativi, per effetto della predetta stagionalità.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

1.2.4 Rischi connessi alla mancanza o scarsità di pezzi di ricambio per il ripristino dei veicoli fermi a causa di guasti tecnici

Il Gruppo SbC è esposto al rischio che i propri fornitori di pezzi di ricambio si trovino nella condizione di dover ritardare e/o interrompere le proprie attività a causa della difficoltà nel reperire i componenti e i materiali necessari o della indisponibilità degli stessi, tra cui, in particolare, materie prime e componentistica.

Non vi è certezza che il Gruppo SbC sostituisca i propri fornitori e reperisca con continuità i pezzi di ricambio sul mercato. L'eventuale indisponibilità di pezzi di ricambio, seppur momentanea, sia da parte del Gruppo SbC, sia da parte dei suoi *partner* e fornitori, potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi e comportare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi o il perdurare di tali eventi, considerato da SbC di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

1.2.5 Rischi connessi al funzionamento e all'operatività dei sistemi informatici utilizzati da SbC

L'attività di SbC dipende dal corretto funzionamento della sua infrastruttura tecnologica in tutte le fasi del processo, siano esse di natura operativa o commerciale e, in particolare, della gestione e del monitoraggio della flotta, dell'attività di ingaggio della clientela, del processo di prenotazione e dell'amministrazione dei contratti.

L'efficiente funzionamento e lo sviluppo dei predetti sistemi sono essenziali per la migliore conduzione delle attività. Il verificarsi di eventi di malfunzionamento nei sistemi informatici, inclusi

guasti ai *server* o possibili attacchi dall'esterno, quali ad esempio attacchi provenienti da *hacker* o da *virus* informatici, potrebbero determinare ritardi o interruzioni nell'offerta di servizi, con ripercussioni sulla conduzione delle attività ed effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Inoltre, qualsiasi malfunzionamento dei sistemi o un utilizzo non autorizzato degli stessi, la pubblicazione di informazioni commerciali sensibili, di altre informazioni aziendali riservate e/o dei dati appartenenti ai clienti potrebbe influire negativamente sulla reputazione e sulla posizione competitiva di SbC.

Infine, non vi è alcuna garanzia che le misure adottate dal Gruppo SbC per migliorare i propri processi di sicurezza informatica e di *disaster recovery* saranno efficaci e che i sistemi di tecnologia dell'informazione e tecnologia operativa saranno al riparo da attacchi informatici o guasti.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

1.2.6 Rischi connessi all'andamento dei tassi di interesse.

L'indebitamento finanziario bancario a tasso variabile del Gruppo SbC, alla data del 31 dicembre 2022, era pari a Euro 35 milioni (pari al 71,4% dell'indebitamento finanziario complessivo del Gruppo SbC). Con riferimento ai contratti di finanziamento a tasso variabile in essere, il Gruppo SbC ha effettuato operazioni di copertura relativamente al rischio di variazione dei tassi di interesse per un ammontare di Euro 9,1 milioni.

Il Gruppo SbC, pertanto, è esposto al rischio che si verifichino fluttuazioni in aumento dei tassi di interesse relativamente ai contratti di finanziamento a tasso variabile per i quali non siano state stipulate operazioni di copertura, con possibile conseguente incremento, anche significativo, degli oneri finanziari ed effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di media rilevanza.

1.2.7 Rischi connessi alla catena di approvvigionamento

Il Gruppo SbC è esposto al rischio che il ciclo di approvvigionamento subisca un rallentamento nel caso in cui, in particolare, l'industria automobilistica e/o l'industria dei componenti subiscano un arresto, entrino in un periodo di contrazione o rallentamento della produzione e/o comunque si verifichino ritardi nel ciclo di approvvigionamento.

In particolare, l'aumento della domanda di microchip semiconduttori ("chip") nel 2020, dovuto in parte alla pandemia da Covid-19 e all'aumento dell'uso di apparecchiature elettroniche che

utilizzano tali chip, ha provocato una grave carenza di chip nel 2021. Questi stessi chip e microprocessori sono utilizzati in una serie di componenti automobilistici, tra cui il controllo di motori e le trasmissioni. Di conseguenza, diverse case automobilistiche sono state costrette a ritardare la produzione di nuovi veicoli. Se gli sforzi per far fronte alla carenza di chip da parte dell'industria automobilistica e degli enti governativi non avranno successo, potrebbero verificarsi ulteriori ritardi nella produzione di nuovi veicoli.

Ove il Gruppo SbC non ottenga una fornitura sufficiente di nuovi veicoli, ovvero acquisti nuovi veicoli ma a prezzi e altre condizioni meno favorevoli, ciò potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Inoltre, qualora il Gruppo SbC non acquisti nuovi veicoli a prezzi competitivi, l'aumento dei costi di manutenzione in relazione alla flotta esistente, composta prevalentemente da veicoli di proprietà, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

1.2.8 Rischi connessi ai contratti commerciali stipulati da SbC.

Alcuni dei principali clienti (*e.g.* RentCars, Booking) e fornitori (*e.g.* Leasys, PSA) di SbC hanno facoltà di recedere liberamente dai contratti stipulati con SbC. Il Gruppo SbC è pertanto esposto al rischio derivante dall'interruzione dei rapporti in essere con le suddette controparti contrattuali e, in tal caso, qualora SbC non individui nuovi clienti della medesima rilevanza ovvero nuovi fornitori che svolgano le medesime attività, la stessa potrebbe subire effetti negativi rilevanti sulla sua situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Nel corso degli ultimi 3 anni non si sono verificati recessi da parte di nessun *broker* ma non vi è certezza che gli stessi continuino a praticare, nei confronti di SbC, condizioni contrattuali almeno analoghe a quelle dei contratti vigenti alla Data del Documento Informativo.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

1.2.9 Rischio che SbC non mantenga i recenti tassi di crescita o gestisca con successo la crescita futura.

I ricavi del Gruppo SbC hanno registrato una rilevante crescita nell'esercizio 2022 rispetto al precedente esercizio, pari al 102%, passando da circa Euro 75 milioni nel 2021, a circa Euro 152 milioni nel 2022. Nonostante ciò, non è possibile garantire che SbC mantenga detti tassi di crescita ovvero continui a generare una crescita anche in futuro.

L'attività del Gruppo SbC risulta incrementata nell'esercizio 2022 per effetto principalmente di una crescita per linee interne. Nell'ambito della strategia futura del Gruppo SbC, non è esclusa la possibilità di crescita per linee esterne, sia attraverso eventuali acquisizioni di soggetti operanti nel settore, sia attraverso la conclusione di accordi di "partnership" con altri operatori, soprattutto all'estero. La predetta strategia è esposta a una serie di rischi, tra cui quello relativo (i) all'integrazione delle società eventualmente acquisite, (ii) alle potenziali passività derivanti da tali operazioni che potrebbero non essere coperte da sufficienti indennizzi contrattuali e/o (iii) all'ottenimento dei benefici previsti dagli accordi di partnership. Nel caso in cui la strategia di crescita per linee esterne non abbia successo per effetto delle circostanze sopra descritte o per effetto di eventi allo stato non prevedibili, si potrebbero determinare effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

1.2.10 Rischi connessi alle collaborazioni commerciali esistenti con soggetti esteri.

SbC ha stipulato accordi di collaborazione con operatori locali sul territorio di Austria, Francia, Malta, Polonia e Montenegro relativo alla possibilità di effettuare prenotazioni direttamente sul sito di SbC in relazione ad autonoleggi nei paesi sopraindicati e, reciprocamente, la possibilità dei clienti degli operatori locali di effettuare prenotazioni presso i siti di questi ultimi per noleggiare veicoli SbC presenti sul territorio italiano. Detti contratti non prevedono investimenti ma prevedono la retrocessione di commissioni legate al fatturato effettivamente realizzato a seguito di ciascun noleggio. Ai sensi dei suddetti accordi, le controparti, per mezzo delle quali SbC ha facoltà di operare, hanno il diritto di recedere dal contratto con preavviso scritto o chiedere la risoluzione dello stesso al verificarsi di determinate condizioni. SbC è esposta al rischio che le proprie controparti esercitino il loro diritto e interrompano la collaborazione determinando effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

1.2.11 Rischi connessi al mancato successo della strategia commerciale di espansione di SbC nel mercato del noleggio al di fuori degli aeroporti.

Il Gruppo SbC potrebbe non avere successo nella strategia commerciale di espansione nel mercato del noleggio fuori dagli aeroporti, tramite aperture di propri uffici presso le principali stazioni cittadine. Ciò potrebbe comportare un numero significativo di sedi aggiuntive al di fuori degli aeroporti o cambiamenti strategici rispetto alle sedi esistenti.

L'apertura di nuove sedi fuori dall'aeroporto comporta costi minimi non legati alla flotta e le nuove sedi fuori dall'aeroporto, una volta aperte, richiedono tempo per generare tutti i loro potenziali ricavi. Di conseguenza, i ricavi delle nuove sedi non coprono inizialmente i costi di avviamento e spesso non coprono per qualche tempo i costi di gestione corrente.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

1.2.12 Rischi connessi ai danni ai veicoli e alle potenziali passività.

Fatta eccezione per le assicurazioni obbligatorie ai sensi di legge (*i.e.* RC Auto) che vengono stipulate da SbC, quest'ultima non provvede ad assicurare attraverso compagnie assicurative terze eventuali danni e/o richieste di risarcimento dei danni (diversi da quelli coperti da RC Auto) che si verifichino durante il noleggio da parte dei clienti e durante la sosta presso le strutture di SbC (cd. regime di "autoassicurazione"). In particolare, SbC offre al cliente la possibilità di ottenere una limitazione della sua responsabilità per danni al momento della stipula del contratto di noleggio, pagando il relativo costo in aggiunta a quello del noleggio del veicolo.

Nel caso in cui il cliente abbia optato per la limitazione di responsabilità, SbC assume in proprio il rischio relativo ai costi connessi alle riparazioni e ai risarcimenti derivanti dal noleggio dei propri veicoli. Al contrario, qualora il cliente non abbia optato per la limitazione di responsabilità, SbC è esposta al rischio che il cliente si renda inadempiente ai propri obblighi di risarcire SbC qualora abbia danneggiato il veicolo noleggiato o abbia determinato un obbligo di risarcimento ai terzi in capo a SbC.

Qualora si verificassero ripetutamente, e in modo statisticamente discontinuo rispetto al passato, le fattispecie di cui sopra e, in particolare, nei casi in cui (i) i costi connessi alle riparazioni e ai risarcimenti derivanti dal noleggio dei propri veicoli siano di rilevante entità e/o (ii) il cliente si renda inadempiente ai propri obblighi di risarcire SbC, non si può escludere che gli stessi possano essere tali da determinare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

1.2.13 Rischi connessi ai contratti di finanziamento in essere in capo a SbC.

Al 31 dicembre 2022, l'indebitamento complessivo del Gruppo SbC era pari a Euro 49 milioni ed è riconducibile principalmente a contratti di finanziamento sottoscritti da SbC con vari istituti di credito.

Alcuni dei suddetti contratti di finanziamento disciplinano, *inter alia*, eventi il cui verificarsi determina il diritto per la banca di dichiarare SbC decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto di finanziamento o di recedere dallo stesso quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, a seconda del caso: (i) violazione di obblighi informativi; (ii) violazione di impegni finanziari (*covenant*); (iii) eventi pregiudizievoli per la situazione patrimoniale, economica e finanziaria di SbC (*event of default*); (iv) limitazioni alla costituzione di garanzie (*negative pledge*); (v) inadempimenti incrociati di obbligazioni (*cross default*) o dichiarazioni di decadenza dal beneficio del termine ai sensi di altri contratti in essere (*cross acceleration*).

Il mancato rispetto di una qualsiasi delle disposizioni o restrizioni previste dai predetti contratti di finanziamento e il verificarsi di determinati eventi che incidano negativamente sulla possibilità di SbC di far fronte agli impegni assunti nei confronti dei soggetti finanziatori potrebbe determinare la revoca del finanziamento o la richiesta di rimborso anticipato rispetto ai termini contrattuali. In tali ipotesi, SbC potrebbe trovarsi pertanto a dover rimborsare anticipatamente le somme erogate dal relativo finanziatore, con rilevanti esborsi di cassa. Alla Data del Documento Informativo SbC ha rispettato tutti gli impegni di cui al precedente capoverso.

Inoltre, in caso di anticipazione dei termini di rimborso di uno dei finanziamenti in essere, non vi è garanzia che il Gruppo SbC possa ottenere nuovi finanziamenti o possa ottenerli a condizioni non peggiorative rispetto a quelli esistenti.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL MERCATO IN CUI OPERA IL GRUPPO SBC

1.2.14 Rischi connessi alla diminuzione delle tariffe di noleggio delle autovetture e di una conseguente diminuzione della redditività.

Il Gruppo SbC è esposto al rischio che i propri concorrenti possano cercare di erodere quote di mercato attuando politiche di prezzo ribassiste. Qualora SbC fosse costretta ad adeguarsi a tali riduzioni delle tariffe di noleggio, si potrebbe determinare una contrazione dei ricavi e dei risultati operativi, con possibili effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Qualora, invece, SbC decidesse di non allineare le proprie politiche di prezzo a quelle dei concorrenti e/o, comunque, non riesca a mantenere un prezzo concorrenziale che continui a rendere il proprio servizio appetibile per la clientela, si potrebbe determinare una riduzione dell'attività, con effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

1.2.15 Rischi connessi all'elevato grado di competitività nei settori in cui opera il Gruppo SbC.

Il Gruppo SbC opera in settori caratterizzati dalla presenza di un numero elevato di operatori che offrono il medesimo servizio. Il mantenimento della posizione competitiva raggiunta sui mercati in cui opera dipenderà dalla capacità del Gruppo SbC di monitorare costantemente i mutamenti del mercato, di offrire soluzioni di qualità, di aggiornare i prodotti e i servizi offerti e dall'eventuale ingresso di nuovi concorrenti nel mercato. Qualora il Gruppo SbC non mantenga il proprio posizionamento competitivo sul mercato per effetto del rafforzamento dei propri concorrenti, il Gruppo SbC potrebbe essere costretto a ridurre i prezzi o a non aumentarli, con conseguenti effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

I mercati in cui opera il Gruppo SbC sono altamente competitivi e il prezzo rappresenta uno dei principali fattori di concorrenza nei mercati del noleggio di auto. I concorrenti del Gruppo SbC, alcuni dei quali possono avere accesso a ingenti capitali, potrebbero cercare di competere in modo aggressivo sulla base dei prezzi. Se il Gruppo SbC dovesse allinearsi alle tendenze al ribasso prezzi dei concorrenti, ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

1.2.17 Rischi legati alla possibilità che i veicoli possano essere soggetti a richiami di sicurezza da parte dei produttori o in base alle normative applicabili.

La reputazione di SbC e la sua capacità di attrarre clientela potrebbero essere danneggiate nel caso in cui le automobili oggetto del noleggio evidenziassero problemi di qualità e affidabilità su vasta scala. Inoltre, i veicoli noleggiati da parte di SbC potrebbero essere oggetto di richiami di sicurezza da parte della casa madre o in base alle normative applicabili. Qualora tali richiami coinvolgessero un numero sensibile di veicoli, detta circostanza potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi e comportare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

La quantità di veicoli potenzialmente oggetto di richiami da parte dei produttori è una variabile al di fuori del controllo di SbC. Se un numero elevato di veicoli fosse oggetto di un richiamo o se le parti di ricambio necessarie non fossero adeguatamente disponibili, il Gruppo SbC potrebbe trovarsi nell'impossibilità di utilizzare per il noleggio i veicoli richiamati anche per un periodo di tempo significativo. L'impatto potenziale di un richiamo può essere particolarmente grave se riguarda un modello che comprende una parte significativa della flotta del Gruppo SbC o parti comuni a numerosi tipi di modelli (ad es. airbag). Questi tipi di interruzioni potrebbero mettere a rischio la capacità del Gruppo SbC di adempiere agli impegni contrattuali esistenti o di soddisfare la domanda dei veicoli.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

1.2.18 Rischi connessi agli sviluppi negativi del contesto economico generale, del turismo e dei viaggi di piacere.

In considerazione della focalizzazione dell'attività del Gruppo SbC, un eventuale sviluppo negativo del settore del turismo e dei viaggi di piacere, anche derivante da una crisi del contesto economico generale, eventuali tensioni geopolitiche a livello globale, e/o eventuali limitazioni e/o restrizioni agli spostamenti e ai viaggi imposti da eventuali norme emergenziali potrebbe determinare una riduzione della domanda di autonoleggio o comportare la necessità di SbC di procedere ad una riduzione delle tariffe di noleggio. Inoltre, nel caso in cui si verificasse una diminuzione della domanda di autonoleggio, SbC si troverebbe a dover sostenere i costi collegati all'acquisto delle autovetture, in assenza di corrispondenti ricavi. Il verificarsi delle predette circostanze potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi del Gruppo SbC con conseguenti effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dello stesso.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLA GOVERNANCE

1.2.19 Rischi connessi ai rapporti con parti correlate.

Nell'ambito della propria attività, SbC ha intrattenuto, e continua ad intrattenere alla Data del Documento Informativo, rapporti di natura commerciale e finanziaria con Parti Correlate, individuate sulla base del Principio Contabile Internazionale IAS 24, e in particolare (i) con SbC Patrimonio S.r.l., Immobilgrup S.r.l. entrambe controllate al 100% da Tommaso Dragotto, (ii) Fondazione Tommaso Dragotto, ente riconducibile a Tommaso Dragotto, (iii) A&C Broker, società controllata al 100% da Caterina Cannariato, coniuge di Tommaso Dragotto, e (iv) Tommaso Dragotto.

A giudizio di SbC, tali rapporti prevedono condizioni in linea con quelle di mercato. Tuttavia, non vi è garanzia che, ove tali operazioni fossero state concluse fra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito tali operazioni, alle stesse condizioni e con le stesse modalità.

La descrizione delle operazioni con parti correlate concluse da Sicily By Car nell'esercizio 2022 e fino alla Data del Documento Informativo è riportata nella Capitolo 3, Paragrafo 3.2.12 del Documento Informativo.

1.2.20 Rischi connessi alla dipendenza dell'attività del Gruppo SbC da figure chiave del management.

Il Gruppo SbC opera in settori che richiedono elevate competenze professionali e conoscenza dei mercati di attività e si è dotata nel corso degli anni di un *management team* di pluriennale esperienza che presidia, in particolare, (i) l'area operativa, (ii) l'area commerciale, (iii) l'area finanziaria, legale e amministrativa. Ciononostante, vi è un apporto significativo alle attività del Gruppo SbC da parte del Presidente e Amministratore Delegato Tommaso Dragotto (titolare del 96,9% di Socio Target che, a sua volta, detiene il 100% di Sicily By Car), il quale riveste un ruolo rilevante per lo sviluppo dell'attività del Gruppo SbC, anche grazie ad una vasta esperienza maturata all'interno dei settori nei quali il Gruppo SbC opera e alle sue capacità imprenditoriali. Qualora il rapporto tra il Gruppo SbC e Tommaso Dragotto dovesse interrompersi per qualunque motivo, non vi sono garanzie che il Gruppo SbC riesca a sostituirlo in tempi rapidi e, comunque, con soggetti egualmente qualificati e idonei ad assicurare nel breve periodo il medesimo apporto professionale. Il verificarsi delle circostanze sopra descritte potrebbe determinare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Si segnala, inoltre, che alla Data del Documento Informativo, SbC non ha adottato piani di successione delle figure apicali.

Per ulteriori informazioni sul Socio Ultimo SbC e sui procedimenti penali in cui è attualmente coinvolto si rinvia al paragrafo 3.2.10.1 del Documento Informativo.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

1.2.21 Rischi connessi alla capacità di attrarre e mantenere personale qualificato.

Il Gruppo SbC ha necessità di personale qualificato e dotato di specifiche competenze nel proprio settore di attività ed è esposto al rischio di non attrarre e mantenere personale qualificato. Il successo del Gruppo SbC dipende, dunque, dalla disponibilità sul mercato del lavoro di figure professionali qualificate e dotate delle competenze necessarie.

Nel caso in cui il Gruppo SbC non sia in grado di individuare professionisti specializzati o qualora le figure professionali di cui si avvale attualmente dovessero interrompere il rapporto con SbC e quest'ultima non riuscisse a sostituirli adeguatamente, o fosse costretta ad adeguare i livelli retributivi alle tendenze di mercato o a formare nuove risorse umane in tempi brevi, le prospettive di crescita del Gruppo SbC potrebbero risentirne, con effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e

finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

1.2.22 Potenziali conflitti di interesse in capo agli Amministratori di SbC.

Alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione di SbC potrebbero trovarsi in condizioni di conflitto di interesse con il Gruppo SbC in quanto titolari, indirettamente, di partecipazioni nel capitale sociale di SbC e delle società del Gruppo SbC ovvero amministratori e/o soci di società che detengono partecipazioni nel capitale sociale delle società del Gruppo SbC.

In particolare, alla Data del Documento Informativo: (i) Tommaso Dragotto, Presidente e Amministratore Delegato del consiglio di amministrazione di Sicily By Car, detiene una partecipazione pari al 96,9% del capitale sociale di Tommaso Dragotto Holding S.p.A. che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Sicily By Car; (ii) Caterina Cannariato, coniuge di Tommaso Dragotto e amministratore di Sicily by Car, detiene il 3,1% del capitale sociale di Socio Target che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Sicily By Car.

In virtù di quanto sopra indicato, Tommaso Dragotto e Caterina Cannariato potrebbero trovarsi in una situazione di potenziale conflitto di interesse con Sicily by Car.

In aggiunta a quanto precede, si segnala che taluni amministratori, in particolare Tommaso Dragotto e Caterina Cannariato, detengono altresì partecipazioni o cariche in soggetti giuridici con i quali sono in essere operazioni o rapporti con la SbC; si fa riferimento, in particolare, a SbC Patrimonio S.r.l., Immobilgrup S.r.l., Fondazione Tommaso Dragotto e A&C Broker. Per quel che concerne le operazioni con parti correlate, si rinvia al paragrafo 3.1.12 del Documento Informativo e, per quanto attiene alle partecipazioni possedute dai membri del Consiglio di Amministrazione, si rinvia al paragrafo 3.2.12 del Documento Informativo.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL QUADRO LEGALE E NORMATIVO

1.2.23 Rischi relativi all'evoluzione del quadro normativo

Il Gruppo SbC opera in un contesto complesso, soggetto, nelle varie giurisdizioni in cui è attivo, a normative e regolamenti che vengono costantemente monitorati e modificati, in particolare per quanto attiene alla salute e sicurezza dei lavoratori, alla tutela dell'ambiente, alla tutela dei consumatori, alla difesa dei dati personali. SbC non può escludere, anche in considerazione dell'evoluzione della normativa di settore, di riuscire ad adattare la propria operatività in modo completo e tempestivo così da rispondere ad obblighi eventualmente imposti dalla nuova normativa che potrebbe entrare in vigore in futuro.

L'emanazione di ulteriori disposizioni normative applicabili al Gruppo SbC e/o eventuali modifiche alla normativa attualmente vigente ovvero nell'interpretazione delle disposizioni applicabili nei settori in cui opera il Gruppo SbC potrebbero comportare costi di adeguamento delle proprie strutture o delle caratteristiche dei servizi resi o, ancora, limitare l'operatività del Gruppo SbC, con conseguenti possibili effetti negativi sulla sua situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Il Gruppo SbC, inoltre, opera anche mediante società controllate, in vari Paesi, ognuno dotato di una propria legislazione fiscale (e pertanto sottoposte a regole di tassazione ed aliquote diverse) e di proprie procedure di accertamento in merito alle imposte sul reddito. Tale difformità potrebbe nel tempo influenzare la tassazione effettiva del Gruppo SbC al variare degli utili realizzati dalle singole società/filiali.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

1.2.24 Rischi connessi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali.

Nell'ambito dello svolgimento della propria attività, il Gruppo SbC si trova a trattare i dati personali in conformità alle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, ivi inclusa la normativa europea di cui al Regolamento UE 2016/697 (*General Data Protection Regulation*, cd. "GDPR"). In forza delle leggi vigenti in materia di *privacy*, tutti i soggetti che trattano dati personali sono tenuti al rispetto delle disposizioni applicabili e dei provvedimenti in materia. In caso di violazioni, tali soggetti possono essere chiamati, seppur a vario titolo, a rispondere per le conseguenze derivanti da illecito trattamento dei dati e da ogni altra violazione di legge (i.e. carente o inidonea informativa e notificazione, violazione delle norme in materia di adozione di misure di sicurezza, false rappresentazioni).

Il trattamento dei dati personali, ossia la raccolta, la conservazione e qualsiasi forma di utilizzo dei dati, fino alla loro cancellazione, sono attività regolate e protette da norme di legge (Regolamento GDPR e D. Lgs 196/2003, s.m.i) e dai provvedimenti prescrittivi dell'Autorità Garante per la protezione dei dati personali.

Nel caso in cui venisse accertata una responsabilità del Gruppo SbC per eventuali casi di violazione di dati personali e delle leggi poste a loro tutela, ciò potrebbe dare luogo a richieste di risarcimento danni ingenti nonché all'erogazione di rilevanti sanzioni amministrative, con possibili effetti negativi significativi sull'immagine del Gruppo SbC e sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Il Gruppo SbC è, altresì, esposto al rischio, qualora le procedure adottate si rivelino inadeguate e/o i necessari presidi aziendali volti alla tutela della *privacy* non siano correttamente implementati, che i dati personali siano danneggiati o perduti, ovvero che siano oggetto di accessi, divulgazioni e comunicazioni non autorizzate e distruzione (totale o parziale) non voluta, causati, ad esempio, da

interruzioni dei servizi informatici, attacchi informatici, da altri eventi ambientali e/o condotte illecite di terzi, con possibili effetti negativi sull'immagine del Gruppo SbC e sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

Fattori di rischio connessi al controllo interno

1.2.25 Rischi relativi all'adeguatezza del sistema di controllo di gestione.

SbC ha implementato un sistema di *reporting* caratterizzato da processi di raccolta e di elaborazione dei dati operativi non completamente automatizzati che necessiterà di interventi di sviluppo coerenti con la crescita pianificata. Il Gruppo SbC è esposto al rischio che azioni di adeguamento del proprio sistema di *reporting* e del sistema contabile ad esso funzionale attuate per porre rimedio ad eventuali criticità riscontrate possano richiedere nel futuro l'eventuale implementazione di ulteriori azioni correttive.

Alla Data del Documento Informativo, SbC ha avviato un progetto volto alla individuazione e implementazione di interventi di miglioramento del sistema di reportistica, attraverso una progressiva integrazione e automazione dello stesso, riducendo in tal modo il rischio di errore ed incrementando la tempestività del flusso delle informazioni.

SbC ritiene che, considerata l'attività svolta dal Gruppo alla Data del Documento Informativo, il sistema di reporting attualmente in funzione sia adeguato rispetto alle dimensioni e all'attività aziendale e consenta in ogni caso di monitorare in modo corretto i ricavi e la marginalità per le principali dimensioni di analisi affinché l'organo amministrativo possa formarsi un giudizio appropriato e ragionevole in relazione alle prospettive della Società e delle sue controllate, ciononostante non si può escludere si realizzino le circostanze di cui al presente fattore di rischio.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

1.2.26 Rischi relativi all'adeguatezza del modello 231 di cui al D. Lgs. 231/2001.

Il Gruppo SbC è esposto al rischio di incorrere in sanzioni derivanti da una eventuale valutazione di inadeguatezza del proprio modello di organizzazione, gestione e controllo previsto dalle disposizioni del D. Lgs 231/2001 o dalla commissione di un reato che preveda la responsabilità amministrativa del Gruppo SbC ai sensi del D. Lgs. 231/2001.

Benché il modello 231 adottato da SbC nell'anno 2011 e, successivamente, aggiornato nel 2020 e nel 2022 detti una serie di regole e procedure finalizzate a impedire la commissione di reati, non si può

escludere che l'Autorità Giudiziaria ravvisi comunque una responsabilità delle stesse, ritenendo i modelli predisposti inadeguati oppure ravvisando la carenza delle altre condizioni richieste dal D. Lgs. 231/2001 per escludere una responsabilità degli enti. Qualora si verificasse tale ipotesi, potrebbe derivarne l'applicazione di una sanzione pecuniaria a carico della società interessata dagli illeciti commessi, nonché la confisca del prezzo e del profitto eventualmente derivati dal reato; per le ipotesi di maggiore gravità, è altresì prevista l'eventuale applicazione di sanzioni interdittive, quali l'interdizione dall'esercizio dell'attività, la sospensione o la revoca di autorizzazioni, licenze o concessioni, il divieto di contrarre con la pubblica amministrazione, nonché il divieto di pubblicizzare beni e servizi. L'eventuale applicazione delle sanzioni sopraesposte nei confronti di SbC potrebbe comportare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

1.3.1 Particolari caratteristiche dell'investimento negli strumenti finanziari di ISI 4 e della Target

L'investimento nelle Azioni Ordinarie ISI 4 e nei Warrant ISI 4 e negli Strumenti Finanziari Target è da considerarsi un investimento destinato ad un investitore esperto, consapevole delle caratteristiche dei mercati finanziari.

Il profilo di rischio di detto investimento, pertanto, non può considerarsi in linea con quello tipico dei risparmiatori orientati a investimenti a basso rischio.

1.3.2 Rischi connessi alla negoziazione sull'EGM

Le Azioni Ordinarie ISI 4 e i Warrant ISI 4 sono ammessi alle negoziazioni sull'EGM. Inoltre, gli Strumenti Finanziari Target saranno ammessi alle negoziazioni sull'EGM.

L'EGM è il sistema multilaterale di negoziazione dedicato primariamente alle piccole e medie imprese e alle società ad alto potenziale di crescita alle quali è tipicamente collegato un livello di rischio superiore rispetto agli emittenti di maggiori dimensioni o con *business* consolidati.

Non è possibile escludere che non si formi, o non si mantenga, un mercato liquido per gli Strumenti Finanziari Target e che, pertanto, detti titoli possano presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, indipendentemente da SbC e dall'ammontare degli stessi, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggetti a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

Inoltre, i prezzi di mercato degli Strumenti Finanziari Target potrebbero fluttuare notevolmente in relazione ad una serie di fattori, alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente, e potrebbe, pertanto, non riflettere i risultati operativi della Società.

Con riferimento al mercato EGM si segnala che dalla Data di Avvio delle Negoziazioni sono applicabili, per richiamo volontario ed in quanto compatibili, le disposizioni relative alle offerte pubbliche di acquisto e scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF. Al riguardo, si segnala che lo Statuto di SbC alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante contiene il richiamo alle suddette disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF e ai regolamenti di attuazione emanati dalla Consob in materia di offerta pubblica di acquisto o di scambio obbligatoria.

Inoltre, non si può escludere che eventuali fluttuazioni nei valori di mercato delle società a maggiore capitalizzazione possano avere un effetto significativo sul prezzo degli strumenti ammessi alle negoziazioni su tale mercato, compresi, quindi, Strumenti Finanziari Target.

Inoltre, l'Accordo Quadro dà atto dell'intenzione delle parti di intraprendere tutte le attività utili e/o necessarie allo scopo di avviare la procedura per la richiesta di ammissione degli Strumenti Finanziari Target alla quotazione su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana ("Euronext") e, in ogni caso, a fare tutto quanto sia ragionevolmente possibile (anche tenendo conto delle condizioni dei mercati e delle altre opportunità di sviluppo del *business* del Gruppo SbC), affinché detta procedura sia completata con esito positivo e si giunga pertanto alla quotazione di Target su Euronext e, ricorrendone i presupposti, sul segmento STAR indicativamente entro il termine di 24 mesi decorrenti dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante.

1.3.3 Rischi connessi alla sospensione delle negoziazioni delle Azioni ISI 4

Alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, ISI 4, in sostanziale contestualità con la Data di Avvio delle Negoziazioni, darà corso alla procedura di riscatto, prevista ai sensi dell'art. 11 dello Statuto ISI 4, in forza della quale riscatterà tutte (e non meno di tutte) le azioni ordinarie ISI 4 diffuse sul mercato, ai sensi dell'articolo 2437-*sexies* del Codice Civile e ai termini e con le modalità di cui all'articolo 2357 del Codice Civile. In questo contesto, le Azioni Ordinarie di ISI 4 saranno sospese dalle negoziazioni sul mercato EGM. Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Capitolo 6, Paragrafo 6.2 del Documento Informativo.

1.3.4 Rischi di diluizione degli attuali azionisti di ISI 4

Alla Data del Documento Informativo ISI 4 ha emesso n. 2.760.000 Warrant denominati "*Warrant Industrial Stars of Italy 4 S.p.A.*" ammessi alle negoziazioni sull'EGM. In conformità all'articolo 6.2 dello Statuto ISI 4, dovranno essere emessi ulteriori massimi n. 11.040.000 Warrant Aggiuntivi, da assegnarsi ai soggetti che saranno azionisti di ISI 4 (ad eccezione di coloro che abbiano esercitato il diritto di recesso).

Tenuto conto di quanto precede, alla Data di Avvio delle Negoziazioni, saranno in circolazione massimi n. 22.080.000 Warrant SbC.

Si segnala altresì che in caso di mancato esercizio dei Warrant Target da parte di alcuni azionisti entro il termine di scadenza e di contestuale esercizio da parte di altri azionisti, gli azionisti che non eserciteranno i Warrant Target subiranno una diluizione della partecipazione che sarà dagli stessi detenuta nella Target.

A soli fini illustrativi e senza quindi che quanto segue possa precisamente rappresentare l'esito finale dell'Operazione Rilevante, si è proceduto a simulare il flottante della Società, post Operazione Rilevante.

Sulla base delle assunzioni che precedono: (a) nell'ipotesi di esercizio del diritto di recesso degli azionisti di ISI 4 pari allo 0% del capitale sociale con diritto di voto di ISI 4, il capitale della Target, post Operazione Rilevante, sarà rappresentato, da n. 37.258.000 di azioni ordinarie ed il flottante (principalmente rappresentato dagli attuali soci ISI 4) sarà pari a circa il 30,4% e (b) nell'ipotesi di esercizio del diritto di recesso comportasse per ISI 4 un esborso netto complessivo di a Euro 28 milioni, il capitale della Società Target, post Operazione Rilevante, sarà rappresentato da n. 36.758.000 di azioni ordinarie e il flottante (principalmente rappresentato dagli attuali soci ISI 4) sarà pari a circa il 29,5%.

1.3.5 Rischi connessi alla non contendibilità della Target a seguito dell'Operazione Rilevante

Alla Data del Documento Informativo l'intero capitale sociale di SbC è di titolarità del Socio SbC.

Anche ad esito dell'Operazione Rilevante, la Target sarà controllata di diritto dal Socio Target ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile, quindi la Target non sarà contendibile.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Capitolo 4, Paragrafo 4.2 del Documento Informativo.

1.3.6 Rischi legati ai vincoli di indisponibilità delle azioni assunti dagli azionisti

Nell'ambito dell'Operazione Rilevante sono previsti alcuni impegni di *lock-up*. In particolare:

- a) la sottoscrizione da parte del Socio SbC di un accordo di *lock-up*, il quale prevedrà, dalla data di efficacia dello stesso, per il periodo di 12 mesi dalla data di efficacia, l'impegno irrevocabile del Socio SbC nei confronti delle Società Promotrici e dell'EGA a mantenere il controllo di SbC ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1 del codice civile e pertanto a non effettuare trasferimenti in misura superiore a quella di tempo in tempo necessaria a mantenere il suddetto controllo di SbC; resteranno esclusi dagli impegni di cui sopra i trasferimenti di azioni SbC, (i) in via diretta o indiretta, a titolo oneroso e/o a titolo gratuito da parte del Socio SbC a favore di società controllanti, controllate o soggette a comune controllo del Socio SbC, ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, numero 1 e 2 c.c.; e/o società controllate o soggette al controllo del medesimo, ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, numeri 1 e 2, c.c., e (ii) effettuati in ottemperanza a obblighi imperativi di legge o regolamentari o ad ordine dell'autorità giudiziaria (ivi inclusi trasferimenti effettuati da parte del Socio di SbC ai fini e nei limiti necessari per l'ammissione di SbC alla quotazione su Euronext), fermo in ogni caso che i trasferimenti consentiti saranno efficaci a condizione che il cessionario subentri nel relativo accordo di *lock-up* e assuma incondizionatamente tutti gli obblighi ivi previsti;
- b) la sottoscrizione da parte del Socio Ultimo di SbC di un accordo di *lock-up*, il quale prevedrà, dalla data di sottoscrizione dello stesso accordo per il periodo di 12 mesi dalla data di efficacia dello stesso, l'impegno del Socio Ultimo di SbC nei confronti di ISI 4, delle Società Promotrici e dell'EGA a mantenere il controllo ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1 del codice civile del

Socio SbC. Resteranno esclusi dagli impegni di cui sopra i trasferimenti del Socio SbC, in via diretta o indiretta, a titolo oneroso e/o a titolo gratuito: (a) effettuati a favore di società controllate o soggette al controllo del medesimo, ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, numeri 1 e 2, c.c., nonché i trasferimenti da parte del Socio Ultimo di SbC al rispettivo coniuge e ai discendenti in linea retta; (b) effettuati in ottemperanza a obblighi imperativi di legge o regolamentari o ad ordine dell'autorità giudiziaria, ivi inclusi trasferimenti effettuati da parte del Socio Ultimo di SbC ai fini e nei limiti necessari per l'ammissione di SbC alla quotazione su Euronext, fermo in ogni caso che i trasferimenti consentiti saranno efficaci a condizione che il cessionario subentri nel relativo accordo di lock-up e assuma incondizionatamente tutti gli obblighi ivi previsti;

- c) l'impegno irrevocabile delle Società Promotrici nei confronti del Socio SbC e dell'EGA a mantenere gli impegni di inalienabilità assunti nei confronti dell'EGA ai sensi dell'Accordo di Lock-up ISI 4 relativamente alle Azioni Ordinarie Target, impegni che si intenderanno, pertanto, integralmente ripetuti e rinnovati per il periodo di n. 12 mesi anche nei confronti del Socio di SbC ai termini e condizioni ivi previsti; per l'effetto: (i) qualsivoglia trasferimento da parte dei Promotori diverso da un trasferimento consentito ai sensi dell'Accordo di Lock-Up ISI 4 non potrà essere effettuato senza il consenso scritto di entrambi l'EGA e il Socio SbC (quanto a quest'ultimo che non sarà irragionevolmente negato) e (ii) le Società Promotrici e l'EGA si impegneranno a non modificare l'Accordo di Lock-Up ISI 4, senza il preventivo consenso scritto del Socio SbC. Inoltre, resteranno esclusi dagli impegni di cui sopra i trasferimenti effettuati dai Promotori in ottemperanza a obblighi imperativi di legge o regolamentari o ad ordine dell'autorità giudiziaria.

Fermo restando quanto sopra descritto, in parziale deroga a quanto precede il Socio SbC, il Socio Ultimo di SbC, i Promotori e l'EGA hanno convenuto espressamente che in caso di promozione di un'offerta pubblica di acquisto e di scambio totalitaria ("OPA"), tutti gli impegni ed obblighi derivanti dagli accordi di lock-up descritti ai precedenti punti (a) e (b) cesseranno automaticamente (senza necessità di formalità alcuna) di avere qualsiasi efficacia nei confronti delle Parti, ove queste ultime aderiscano all'OPA.

1.3.7 Rischi connessi alla possibilità di revoca dalla negoziazione

Ai sensi del Regolamento Emittenti EGM, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalle negoziazioni degli Strumenti Finanziari ISI 4 e, a seguito dell'Operazione Rilevante, degli Strumenti Finanziari SbC, nel caso in cui:

- entro 6 mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni per sopravvenuta assenza dell'EGA, SbC non provveda alla sostituzione dello stesso;
- gli Strumenti Finanziari ISI 4 o, a seguito dell'Operazione Rilevante, gli Strumenti Finanziari Target siano stati sospesi dalle negoziazioni per almeno sei mesi;
- la revoca venga approvata da tanti soci che rappresentino almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

In tale ipotesi si potrebbero avere degli effetti negativi in termini di liquidabilità dell'investimento e di assenza di informazioni su ISI 4 ovvero SbC.

Inoltre, a seguito della sospensione delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie ISI 4 (per effetto dell'efficacia dell'Operazione Rilevante e della procedura di riscatto), Borsa Italiana potrà disporre la revoca dalle negoziazioni delle Azioni Ordinarie ISI 4, ai sensi della normativa regolamentare applicabile.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE RILEVANTE

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione Rilevante

2.1.1 Premessa

ISI 4 - una *special purpose acquisition company* (SPAC) costituita in Italia, con azioni ordinarie e *warrant* ammessi alle negoziazioni sull'EGM - ha per oggetto sociale, ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto ISI 4, la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e di altre forme di potenziale aggregazione della società stessa con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, operazioni di fusione con l'impresa selezionata, di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella impresa selezionata, e/o di conferimento, nonché la relativa realizzazione con qualunque modalità di legge essa sia attuata.

In sede di collocamento delle Azioni Ordinarie ISI 4 sono stati raccolti 138.000.000 Euro ai fini dell'esecuzione dell'operazione rilevante, come definita dall'articolo 4 dello Statuto ISI 4, depositati sul Conto Corrente Vincolato.

Ai sensi dell'articolo 7.3 dello Statuto ISI 4, le somme depositate sul Conto Corrente Vincolato potranno essere utilizzate previa autorizzazione dell'Assemblea esclusivamente (i) ai fini dell'Operazione Rilevante, come definita dall'articolo 4 dello Statuto ISI 4, per l'importo necessario al perfezionamento della stessa; (ii) ai fini della restituzione ai soci che esercitino il recesso; e (iii) in caso di scioglimento e conseguente liquidazione di ISI 4. Si precisa che, ai sensi dell'articolo 7.4 dello Statuto ISI 4, (i) il 100% degli interessi maturati sulle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato nonché, in subordine e ove così deliberato dal Consiglio di Amministrazione in conformità al disposto del articolo 21.2 dello Statuto ISI 4, e (ii) fino all'1% delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato alla data di ammissione delle Azioni Ordinarie ISI 4 alle negoziazioni sull'EGM, potranno essere utilizzati dal Consiglio di Amministrazione per la gestione ordinaria di ISI 4 fino alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante ovvero di scioglimento di ISI 4.

A tal fine, si segnala che, ai sensi dell'articolo 18 dello Statuto ISI 4, l'assemblea ordinaria è competente, tra l'altro, a deliberare sull'autorizzazione agli amministratori a compiere l'Operazione Rilevante indicata nell'articolo 4 dello Statuto ISI 4.

Ai fini di quanto sopra, la proposta di autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante nel suo complesso, anche ai sensi e per gli effetti degli articoli 4 e 18 dello Statuto ISI 4, sarà sottoposta all'esame e all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti di ISI 4, da tenersi indicativamente nel corso del mese di giugno 2023, unitamente alla proposta di autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai fini dell'Operazione Rilevante (secondo quanto disposto dall'articolo 7, comma 3, punti (i) e (iii), dello Statuto ISI 4) e quindi: (a) ai fini dell'Operazione Rilevante; nonché (b) per il pagamento del valore di liquidazione agli Investitori titolari di Azioni Originarie che eventualmente abbiano esercitato il diritto di Recesso Convenzionale a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci di ISI 4 dell'Operazione Rilevante.

SbC è una società attiva nel settore dei noleggi di autoveicoli a breve termine. In particolare, SbC si occupa di noleggio libero di veicoli, autovetture, furgoni, per trasporto di cose e persone per conto di terzi o proprio sia in Italia sia all'estero.

Alla Data del Documento Informativo SbC è controllata dal Socio Target che detiene una partecipazione pari al 100% della stessa.

ISI 4, SbC, il Socio SbC e i Promotori (in qualità di Società Promotrici di ISI 4) hanno sottoscritto l'Accordo Quadro, con cui hanno disciplinato, in maniera fra loro vincolante, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante che prevede in sintesi:

- (i) l'Acquisizione;
- (ii) l'Aumento di Capitale;
- (iii) la Distribuzione;
- (iv) l'ammissione alle negoziazioni sull'EGM degli Strumenti Finanziari della Target.

SbC e ISI 4 si sono impegnate a porre in essere tutti gli adempimenti strumentali e propedeutici all'esecuzione dell'Operazione Rilevante.

Per maggiori informazioni sulle principali disposizioni e gli impegni rilevanti assunti con la sottoscrizione dell'Accordo Quadro si rinvia al Capitolo 2, Paragrafo 2.3 del Documento Informativo.

2.1.2 L'Operazione Rilevante

L'Operazione Rilevante sarà realizzata, in un unico contesto, mediante:

- (a) l'Acquisizione;
- (b) la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di ISI 4;
- (c) la Distribuzione;
- (d) l'ammissione a quotazione su EGM degli Strumenti Finanziari Target e l'inizio delle negoziazioni dei medesimi.

La Distribuzione potrebbe avere ad oggetto oltre alle Azioni Target l'eventuale Distribuzione in Denaro per un ammontare massimo non superiore a Euro 28 milioni. Il Consiglio di Amministrazione di ISI 4 si riserva di indicare nelle relazioni illustrative per l'assemblea eventuali deliberazioni assunte circa la Distribuzione in Denaro, tenuto conto che (i) l'ammontare delle risorse disponibili per la Distribuzione in Denaro dipende anche dall'ammontare dall'esborso netto complessivo del Recesso Convenzionale eventualmente esercitato dagli Azionisti Originari, e (ii) qualora non si proceda alla Distribuzione in Denaro, l'eventuale eccedenza di risorse sarà comunque attribuita in sede di riscatto da parte di ISI 4 delle Azioni Ordinarie, come previsto dall'articolo 11 dello Statuto ISI 4, in sostanziale contestualità con l'efficacia dell'Operazione Rilevante, con conseguente annullamento delle Azioni Ordinarie riscattate.

2.1.2.1 Condizioni dell'Operazione Rilevante

L'Operazione Rilevante è risolutivamente condizionata ai seguenti avvenimenti: (i) la mancata approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'assemblea di ISI 4, (ii) il verificarsi, a seguito dell'esercizio del diritto di recesso da parte degli Investitori, di un esborso netto complessivo per ISI 4 superiore a Euro 28 milioni e (iii) il mancato completamento, con esito positivo, della procedura di quotazione degli Strumenti Finanziari SbC all'EGM.

Per le condizioni risolutive previste nell'Accordo Quadro, si rinvia al Capitolo 2 Paragrafo 2.3 del Documento Informativo.

2.1.2.2 Diritto di recesso convenzionale

Ai sensi dell'Articolo 10 dello Statuto ISI 4, agli Investitori titolari di Azioni Originarie di ISI 4 è riconosciuto il diritto di Recesso Convenzionale, *ex* articolo 2437, comma quarto, del codice civile, (sempreché non debba applicarsi il recesso *ex* articolo 2437, comma primo, del codice civile ai sensi dell'Articolo 8 dello Statuto ISI 4 che, nel caso, prevarrà sul recesso convenzionale) in relazione alle Azioni Ordinarie, sempreché detti soci (x) non abbiano concorso all'adozione della delibera di approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'Assemblea e (y) entro il secondo giorno successivo all'Assemblea chiamata a deliberare in merito all'approvazione dell'Operazione Rilevante, abbiano dichiarato la volontà di esercitare il diritto di recesso. In caso di trasferimento di Azioni Ordinarie effettuato entro il giorno dell'Assemblea chiamata a deliberare in merito all'approvazione dell'Operazione Rilevante, le Azioni Ordinarie trasferite perdono automaticamente il diritto al Recesso Convenzionale attribuito ai rispettivi titolari, così che il relativo trasferitario non potrà in alcun modo esercitare il Recesso Convenzionale in relazione alle Azioni Ordinarie oggetto di trasferimento.

Ai fini di quanto precede, entro le ore 00:00 del secondo giorno successivo all'Assemblea chiamata a deliberare in merito all'approvazione dell'Operazione Rilevante, dovrà essere data comunicazione al Consiglio di Amministrazione della Società a mezzo posta elettronica certificata (PEC) indirizzata alla PEC della Società ovvero mediante lettera consegnata a mani presso la sede della Società, contenente l'espressa volontà di volersi irrevocabilmente avvalere di tale diritto e l'indicazione del numero di Azioni Ordinarie per le quali si intenda esercitare il Recesso Convenzionale, assieme a idonea documentazione comprovante il relativo possesso. Il procedimento di liquidazione delle Azioni Ordinarie per le quali sia stato esercitato il Recesso Convenzionale avverrà in conformità all'articolo 2437-*quater* del Codice Civile e la determinazione del relativo valore di liquidazione avverrà in conformità al disposto dell'articolo 8 dello Statuto ISI 4.

Resta fermo che gli azionisti di ISI 4 avranno il diritto di conoscere la determinazione del valore di liquidazione delle azioni almeno 15 giorni prima della data fissata per l'Assemblea chiamata a deliberare su una materia per la quale sia previsto il diritto di recesso. Gli azionisti recedenti rimarranno comunque titolari dei *warrant* dagli stessi detenuti.

Eventuali ulteriori informazioni saranno rese note mediante comunicati stampa diffusi attraverso il circuito SDIR-NIS gestito da *Bit Market Services*, di cui ISI 4 si avvale per la trasmissione delle

Regulated Information, e pubblicato sul sito internet di ISI 4 www.indstars.it (Sezione Press Room – Comunicati Stampa), contestualmente all'iscrizione presso i competenti Registri delle Imprese delle relative delibere assembleari.

2.1.2.3 Valori attribuiti alle società interessate dall'Operazione Rilevante

Situazioni patrimoniali di riferimento.

Le situazioni patrimoniali adottate ai fini della valorizzazione per l'Operazione Rilevante sono state:

- (i) quanto a ISI 4: le grandezze economico-finanziarie alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante;
- (ii) quanto al Gruppo SbC: la situazione patrimoniale ed economica consolidata al 31 dicembre 2022, redatta in conformità ai principi contabili applicati in coerenza e continuità con quelli utilizzati per la redazione dei precedenti bilanci del Gruppo SbC e corredata di relazione di revisione priva di rilievi significativi.

Metodi di valorizzazione.

Nell'ambito dell'Operazione Rilevante, i valori sono stati determinati come segue:

- (i) quanto a ISI 4: utilizzando l'ammontare dei fondi effettivamente impiegati per perfezionare l'Acquisizione e per sottoscrivere e liberare l'Aumento di Capitale;
- (ii) quanto al Gruppo SbC: adottando quale criterio di valutazione il metodo dei moltiplicatori di mercato e così riconoscendo al Gruppo SbC una valutazione, in termini di *enterprise value*, pari a Euro 308,7 milioni, uguale a 4,5 volte l'EBITDA al 31 dicembre 2022, pari a 68,6 milioni. Conseguentemente, l'*equity value* del Gruppo SbC, da adottarsi ai fini dell'Operazione Rilevante è pari ad Euro 298,3 milioni, calcolato deducendo dall'*enterprise value* l'importo della posizione finanziaria netta del Gruppo SbC al 31 dicembre 2022, pari a Euro 10,4 milioni.

2.1.2.4 Effetti significativi dell'Operazione Rilevante sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività di ISI 4 nonché sulla tipologia di *business* svolto da ISI 4 stessa

Sino alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante ISI 4 continuerà a svolgere prevalentemente attività propedeutiche l'esecuzione dell'Operazione Rilevante descritta nel presente Documento Informativo.

Al perfezionamento dell'Operazione Rilevante, ISI 4, in sostanziale contestualità con la Data di Avvio delle Negoziazioni, darà corso alla procedura di riscatto, prevista ai sensi dell'art. 11 dello Statuto ISI 4, in forza della quale riscatterà tutte (e non meno di tutte) le azioni ordinarie ISI 4 diffuse sul mercato, ai sensi dell'articolo 2437-*sexies* del Codice Civile e ai termini e con le modalità di cui all'articolo 2357 del Codice Civile. In questo modo, attraverso l'Operazione Rilevante, la Distribuzione e l'esercizio del diritto di riscatto (oltre che per effetto dell'avvenuto esercizio delle Opzioni Put), risulteranno essere stati impiegati tutti i fondi raccolti da ISI 4 in sede di IPO. Si segnala, inoltre, che in questo contesto, le azioni ordinarie ISI 4 saranno sospese dalle negoziazioni sul mercato EGM.

Per effetto di quanto precede e ad esito della procedura di riscatto, gli unici azionisti di ISI 4 risulteranno essere i Promotori, le cui Azioni Promotori saranno state convertite in azioni ordinarie ai sensi dell'art. 6 lett. d) dello Statuto ISI 4 al perfezionamento dell'Operazione Rilevante.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione di ISI 4 valuterà l'opportunità di proseguire nell'attività tipica della Società e a tal fine potrà valutare di dare esecuzione alla delega di cui all'art. 5.2, lett. (iv) dello Statuto ISI 4, alle condizioni e i termini che saranno successivamente determinati dal medesimo, al fine di raccogliere nuove risorse da investire in potenziali società *target* identificate nel corso dello svolgimento della futura attività. Con riferimento ai settori e i mercati di attività, i servizi prestati dal Gruppo SbC si rinvia al Capitolo 3, Paragrafo 3.2.3 del Documento Informativo.

2.1.2.5 Modalità di assegnazione degli strumenti finanziari Target

ISI 4 darà attuazione all'Operazione Rilevante mediante la Distribuzione in Natura agli Investitori aventi diritto di Azioni Ordinarie Target rivenienti dall'Acquisizione e dall'Aumento di Capitale, secondo le modalità che seguono.

SbC, anteriormente all'Operazione Rilevante:

- (i) avrà proceduto alla eliminazione del valore nominale, alla dematerializzazione e al frazionamento delle azioni in funzione dell'Operazione Rilevante;
- (ii) avrà deliberato l'aumento del proprio capitale sociale in misura pari all'ammontare dell'Aumento di Capitale, mediante emissione di nuove Azioni Ordinarie Target;
- (iii) avrà proceduto alla conversione di parte delle proprie azioni ordinarie di proprietà del Socio Target in Performance Shares Target, il tutto nella misura necessaria ai fini dell'Operazione Rilevante;
- (iv) avrà proceduto alla conversione di parte delle proprie azioni ordinarie di proprietà del Socio Target in Azioni Autoestinguibili, il tutto nella misura necessaria ai fini dell'Operazione Rilevante;
- (v) avrà deliberato l'emissione dei Warrant SbC da assegnarsi ai titolari di Warrant Investitori ISI 4 (che contestualmente vengono meno e si estinguono);
- (vi) avrà deliberato l'emissione dei Warrant SbC da assegnarsi ai titolari di Warrant Promotori II Serie (che contestualmente verranno meno e si estingueranno);
- (vii) avrà deliberato l'emissione di nuove Azioni Ordinarie Target al servizio della conversione dei Warrant Target, ivi inclusa l'emissione delle Azioni di Compendio SbC al servizio dell'esercizio dei Warrant SbC Promotori I Serie, in possesso dei Promotori, da attuarsi alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante;
- (viii) avrà adottato (a) un nuovo statuto sociale che conterrà, tra l'altro: (x) le caratteristiche e la disciplina delle Azioni Ordinarie Target e dei Warrant Target che rispecchino le rispettive caratteristiche e previsioni delle Azioni Ordinarie e dei Warrant ISI 4 contenute nel vigente Statuto di ISI 4 e (y) previsioni afferenti le Performance Shares Target; e (b) i regolamenti dei Warrant Target in linea con i vigenti Regolamenti dei Warrant ISI.

Alla Data di Avvio delle Negoziazioni SbC darà esecuzione alle delibere sopra indicate e ISI4 procederà in un unico contesto, *inter alia*:

- (i) alla sottoscrizione dell’Aumento di Capitale e all’Acquisizione;
- (ii) all’esecuzione della Distribuzione;
- (iii) all’assegnazione dei Warrant Target in capo agli Investitori aventi diritto e alle Società Promotrici titolari, rispettivamente, di Warrant Investitori ISI 4 e Warrant Promotori II Serie (che contestualmente vengono meno e si estinguono);
- (iv) l’assegnazione di ulteriori Warrant Target agli Investitori aventi diritto, nelle proporzioni previste dall’art. 6.2 lettere (g) e (h) dello Statuto di ISI 4.

Si segnala, in particolare, che la misura definitiva dell’Aumento di Capitale verrà determinata in funzione dell’ammontare dei fondi disponibili e impiegabili da ISI 4 nella *Business Combination* rispetto al totale dei fondi raccolti in sede di sua quotazione dedotto (i) l’importo utilizzato per l’acquisto delle n. 872.200 azioni proprie oggetto dell’esercizio dell’Opzione Put e (ii) l’importo complessivo di liquidazione delle Azioni Ordinarie oggetto del Recesso Convenzionale.

Le Azioni Ordinarie Target, nonché i Warrant Target, saranno messi a disposizione degli azionisti di ISI 4 in forma dematerializzata e secondo le forme proprie delle azioni accentrate presso Monte Titoli S.p.A. Tale data sarà resa nota con apposito comunicato stampa diffuso attraverso il circuito SDIR-NIS gestito da Spafid Connect S.p.A., di cui ISI 4 si avvale per la trasmissione delle Regulated Information, e pubblicato sul sito internet di ISI 4 (Sezione Press Room – Comunicati Stampa). Ulteriori informazioni sulle modalità di attribuzione degli Strumenti Finanziari Target saranno comunicate, ove necessario, nel suindicato comunicato stampa. Si segnala, inoltre, che Sbc, alla Data di Esecuzione dell’operazione Rilevante, avrà emesso le seguenti ulteriori categorie di azioni.

(a) Performance Share

Alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante il Socio SbC deterrà n. 1.250.000 Performance Shares SbC, le quali attribuiscono i diritti amministrativi e i diritti patrimoniali propri delle Azioni Ordinarie SbC e potranno convertirsi in Azioni Ordinarie SbC come di seguito specificato:

- (i) n. 416.000 Performance Shares Target si convertiranno in n. 2.496.000 Azioni Ordinarie Target, qualora – per almeno 15 giorni su 30 giorni di Borsa aperta consecutivi in qualsiasi momento entro l’approvazione da parte dell’assemblea del Gruppo SbC del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2026 (“**Periodo di Stabilità**”) – il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie Target negoziate sull’EGM, oppure su Euronext (e – ricorrendone i presupposti – sul Segmento STAR), sia almeno pari a Euro 11,00;
- (ii) n. 417.000 Performance Shares Target si convertiranno in n. 2.502.000 Azioni Ordinarie Target – oltre alla conversione delle Performance Shares Target di cui al precedente punto (i) qualora non abbia già avuto luogo l’ipotesi di conversione ivi prevista – qualora nel Periodo di Stabilità il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie Target negoziate sull’EGM, oppure su Euronext (e – ricorrendone i presupposti – sul Segmento STAR), sia almeno pari a Euro 12,00;

- (iii) n. 417.000 Performance Shares Target si convertiranno in n. 2.502.000 Azioni Ordinarie Target – oltre alla conversione delle Performance Shares Target di cui ai precedenti punti (i) e (ii), qualora non abbiano già avuto luogo le ipotesi di conversione ivi previste – qualora nel Periodo di Stabilità il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie Target negoziate sull’EGM, oppure su Euronext (e – ricorrendone i presupposti – sul Segmento STAR), sia almeno pari a Euro 13,00.

Per chiarezza, qualora le Azioni Ordinarie Target raggiungano gli obiettivi di prezzo sopra indicati nel Periodo di Stabilità, la conversione di tutte le n. 1.250.000 Performance Shares Target darà al massimo diritto al Socio di Target di ottenere massime n. 7.500.000 Azioni Ordinarie Target.

Al contrario, qualora le Azioni Ordinarie Target non raggiungano gli obiettivi di prezzo sopra indicati nel Periodo di Stabilità, le Performance Shares Target si convertiranno invece in Azioni Ordinarie Target nel rapporto di 1:1.

(b) Azioni Autoestinguibili

Alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante saranno di proprietà del Socio SbC le Azioni Autoestinguibili. Le Azioni Autoestinguibili attribuiscono i diritti amministrativi e i diritti patrimoniali propri delle Azioni Ordinarie SbC, previsti dallo Statuto SbC alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante e sono intrasferibili fino alla data di approvazione da parte del consiglio di amministrazione di SbC del bilancio consolidato relativo all’esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2024 (la “**Data di Verifica**”).

Le Azioni Autoestinguibili hanno il seguente meccanismo:

1. nel caso in cui, rispettivamente, il valore dell’EBITDA 2023 e/o dell’EBITDA medio 2023-2024 risultanti dal bilancio consolidato SbC non sia/no almeno pari ad Euro 58.000.000,00 (cinquantotto milioni/00) (la “**Soglia**”), si estingueranno un numero di Azioni Autoestinguibili pari a:

(x) n. 300.000 per ogni Euro 1.000.000,00 (un milione/00) di scostamento in negativo dell’EBITDA 2023 rispetto alla Soglia, e/o

(y) n. 300.000 per ogni Euro 1.000.000,00 (un milione/00) di scostamento in negativo dell’EBITDA medio 2023-2024 rispetto all’inferiore tra la Soglia e l’EBITDA 2023,

fermo restando che (i) per ogni frazione di Euro 1.000.000,00 (un milione/00) di EBITDA il numero di Azioni Autoestinguibili sarà determinato proporzionalmente mediante interpolazione lineare e (ii) tutte le n. 3.000.000 Azioni Autoestinguibili si estingueranno integralmente nel caso in cui il valore dell’EBITDA 2023 e/o dell’EBITDA medio 2023-2024, calcolato come sopra, sia/no individualmente pari o inferiore ad Euro 48.000.000,00 (quarantotto milioni/00).

Il numero di Azioni Autoestinguibili che dovessero estinguersi ai sensi della previsione di cui sopra, verranno automaticamente meno, senza necessità di alcuna ulteriore formalità e senza dare ai relativi titolari alcun diritto di liquidazione, con effetto dalla Data di Verifica.

2. Nel caso in cui, entrambi: il valore dell’EBITDA 2023 e il valore dell’EBITDA medio 2023-2024 siano pari o superiori alla Soglia, le Azioni Autoestinguibili perderanno la caratteristica di

azioni autoestinguibili e diverranno automaticamente Azioni Ordinarie SbC.

2.1.2.6 Aspetti contabili e tributari dell'Operazione Rilevante

Gli aspetti contabili e fiscali relativi all'Operazione Rilevante e in particolare relativi all'aumento del capitale sociale della Target attraverso l'emissione di nuove azioni per effetto del contestuale Aumento di Capitale a pagamento, sono rappresentati nei dati pro-forma di cui al Capitolo 5 del Documento Informativo, cui si rinvia.

2.1.2.7 Stima delle spese totali relative all'Operazione Rilevante

In caso di perfezionamento dell'Operazione Rilevante, l'ammontare delle spese totali di ISI 4 connesse alla stessa e al pagamento delle commissioni dovute esclusivamente in caso di esecuzione dell'Operazione Rilevante medesima sono stimabili: (i) in circa Euro 3.150.000 nell'ipotesi di esercizio del diritto di recesso degli azionisti di ISI 4 pari a un numero di soci che comporterebbe per ISI 4 un esborso netto complessivo di Euro 28 milioni; e (ii) in circa Euro 3.500.000 nell'ipotesi di esercizio del diritto di recesso degli azionisti di ISI 4 pari allo 0% del capitale sociale con diritto di voto di ISI 4.

2.1.2.8 Ammissione alle negoziazioni della Target

Nell'ambito dell'Accordo Quadro, il Socio Target, per quanto in suo potere, si è impegnato a compiere tutti gli atti e gli adempimenti utili e/o necessari, in conformità al Regolamento EGM, affinché la Target sia ammessa alle negoziazioni sull'EGM e, in ogni caso, a fare tutto quanto in suo potere ed a collaborare affinché detta procedura sia completata con esito positivo e si giunga pertanto all'ammissione degli Strumenti Finanziari di Target il prima possibile compatibilmente con i tempi tecnici necessari.

2.2 Motivazioni e finalità dell'Operazione Rilevante

2.2.1 Motivazioni della Operazione Rilevante con particolare riguardo agli obiettivi gestionali

ISI 4 ha per oggetto sociale, ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto ISI 4, la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e di altre forme di potenziale aggregazione della società stessa con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, operazioni di fusione con l'impresa selezionata, di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella impresa selezionata, e/o di conferimento, nonché la relativa realizzazione con qualunque modalità di legge essa sia attuata.

ISI 4 ha svolto attività di ricerca di investimento verso società italiane di medie dimensioni, non quotate, posizionate in nicchie di mercato, ad alto potenziale di crescita e di marginalità ed attive sia a livello nazionale sia internazionale in differenti settori, con esclusione delle società attive nei settori immobiliare, finanziario, delle energie rinnovabili e delle armi nonché le società in fase di *start-up* e le imprese in situazione di crisi o dissesto.

L'attività preliminare di selezione delle potenziali società *target* è stata condotta dagli amministratori esecutivi di ISI 4. A seguito di tale analisi la selezione valutativa si è concentrata su un numero limitato di potenziali società *target* e, infine, ISI 4, ha individuato in SbC la società con cui dar luogo all'operazione di aggregazione.

Le motivazioni che hanno spinto ISI 4 a selezionare, tra le numerose opportunità esaminate, SbC quale *target* per la *business combination* sono molteplici.

In primo luogo, il settore del turismo, che dopo aver subito un rallentamento a causa della pandemia *covid-19*, ha registrato una forte ripresa a confermare il costante *trend* di crescita del settore nel periodo antecedente la pandemia. Il settore del turismo è inoltre un settore nel quale l'Italia in particolare gode di una posizione di leadership riconosciuta a livello mondiale.

SbC è un operatore italiano di riferimento nel campo dell'autonoleggio a breve termine, brand di eccellenza in grado di competere con i principali player globali grazie alla qualità del servizio, al dimensionamento della flotta e alla presenza geografica. SbC, se comparata ai principali concorrenti italiani e mondiali, presenta un'elevata redditività ed una situazione patrimoniale particolarmente solida, tutti fattori che rendono molto attraente un investimento in SbC per il mercato azionario.

Inoltre, SbC ha avviato un'importante strategia di sviluppo all'estero, sia attraverso acquisizioni mirate, sia attraverso partnership con principali operatori di settore, confermando così la vocazione di ISI 4 quale Spac di capitale di sviluppo.

2.2.2 Indicazione dei programmi

I programmi da attuare nei 12 mesi successivi al perfezionamento dell'Operazione Rilevante si identificano nei programmi elaborati da SbC. Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Capitolo 3, Paragrafo 3.2.2.3 del Documento Informativo.

2.3 Principali previsioni Accordo Quadro

ISI 4, SbC, il Socio SbC e Giober, Spaclab, Caps Lab e SW (in qualità di Società Promotrici di ISI 4) hanno sottoscritto l'Accordo Quadro, con cui hanno disciplinato, in maniera fra loro vincolante, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante che prevede, *inter alia*: (i) la sottoscrizione di un Aumento di Capitale e l'Acquisizione di una quota di minoranza da parte della Società in SbC; (ii) la distribuzione agli Investitori aventi diritto delle Azioni Target così detenute dalla Società; e (iii) l'ammissione alle negoziazioni sull'EGM delle azioni ordinarie e dei *warrant* della Target.

L'Accordo Quadro contiene clausole *standard* per operazioni di natura analoga relative a, tra l'altro, dichiarazioni e garanzie, impegni (anche di natura informativa), obblighi di indennizzo e condizioni risolutive connesse alla mancata attuazione degli adempimenti propedeutici all'esecuzione dell'Operazione Rilevante o al verificarsi di altre condizioni impeditive della stessa.

Condizioni risolutive

L'Accordo Quadro, in linea con la miglior prassi di mercato per operazioni analoghe, prevede alcune condizioni risolutive il cui verificarsi comporterà la risoluzione dell'Accordo Quadro.

In particolare, l'Accordo Quadro prevede che l'Operazione Rilevante sia risolutivamente condizionata ai seguenti avvenimenti: (i) la mancata approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'assemblea di ISI 4, (ii) il verificarsi, a seguito dell'esercizio del diritto di recesso da parte degli Investitori, di un esborso netto complessivo per ISI 4 superiore a Euro 28 milioni e (iii) il mancato completamento, con esito positivo, della procedura di quotazione degli Strumenti Finanziari SbC all'EGM il prima possibile compatibilmente con i tempi tecnici necessari.

Gestione periodo interinale

L'Accordo Quadro, in linea con la miglior prassi di mercato per operazioni analoghe, prevede una serie di impegni (anche di natura informativa) e limitazioni nel periodo intercorrente tra la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro e la Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante quali, *inter alia*, impegni connessi al divieto di trasferimento delle azioni, gestione ordinaria e operazioni vietate alle parti, diritti di informativa ed impegni di collaborazione delle parti.

Dichiarazioni e garanzie

L'Accordo Quadro, in linea con la miglior prassi di mercato per operazioni analoghe, prevede una serie di dichiarazioni e garanzie rilasciate dal Socio SbC a ISI 4, relativamente a SbC e alle altre società del Gruppo SbC, nonché alle attività e agli affari delle stesse, usuali per operazioni di carattere analogo relative, *inter alia*, a (i) piena capacità di stipulare l'Accordo Quadro; (ii) assenza di conflitti; (iii) regolare costituzione ed operatività di ciascuna società; (iv) libri sociali e scritture contabili; (v) bilanci- indebitamento - patrimonio netto; (vi) crediti; (vii) imposte e tasse; (viii) ambiente e sicurezza del lavoro; (ix) contenzioso; (x) osservanza delle leggi.

In particolare, il Socio SbC si è impegnato, nei limiti oltre descritti, a tenere indenne e manlevare ISI 4 e/o, su richiesta di quest'ultima, SbC e le altre società del Gruppo SbC rispetto a ogni danno, perdita, onere, spesa o costo (ivi inclusi quelli per interessi, sanzioni e ragionevoli spese legali ed esclusi in ogni caso i danni indiretti) subiti o sofferti dalla Target e/o dalle altre società del Gruppo SbC per effetto della non rispondenza al vero o della non correttezza o completezza delle dichiarazioni e garanzie rilasciate dal Socio SbC, con l'applicazione di una franchigia ed entro un *cap* massimo concordati in linea con la migliore prassi di mercato.

A tal riguardo, ai sensi dell'Accordo Quadro è altresì prevista l'intenzione delle parti di procedere alla stipula di una polizza assicurativa c.d. *buyer side* da parte di una primaria compagnia di assicurazioni a copertura dei rischi derivanti dalla violazione delle dichiarazioni e garanzie rese da dal Socio Target a condizioni e con un massimale in linea con la migliore prassi di mercato di simili operazioni.

L'Accordo Quadro è retto dal diritto italiano e le eventuali controversie a esso relative sono attribuite alla competenza esclusiva del Foro di Roma.

3. DESCRIZIONE DELLE SOCIETÀ COINVOLTE NELL'OPERAZIONE RILEVANTE

Le società partecipanti all'Operazione Rilevante sono Industrial Stars of Italy 4 e SbC.

3.1. Industrial Stars of Italy 4

3.1.1 Storia ed evoluzione

ISI 4 è una *special purpose acquisition company* (SPAC) costituita in Italia. Le SPAC sono veicoli societari, contenenti esclusivamente cassa, appositamente costituiti con l'obiettivo di reperire, attraverso il collocamento dei relativi strumenti finanziari sui mercati, le risorse finanziarie necessarie e funzionali ad acquisire una società operativa (c.d. *target*), con la quale eventualmente dar luogo ad una "operazione rilevante" come definita dall'articolo 4 dello Statuto ISI 4.

ISI 4 è stata costituita in data 10 marzo 2021 in forma di società per azioni, operante in base alla legislazione italiana, con la denominazione di "*Industrial Stars of Italy 4 S.p.A.*", anche in forma abbreviata "*ISI 4 S.P.A.*", capitale sociale di Euro 100.000,00, con atto a rogito del Notaio dott. Cesare Biondo, repertorio n. 9962, raccolta n. 8132. ISI 4 è iscritta presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Milano al n. 12461250016 ed ha sede in Milano, Piazza Borromeo n. 8, tel. +39 0116998733.

In data 10 giugno 2021, l'Assemblea straordinaria di ISI 4 ha approvato un nuovo statuto, con efficacia a far data dalla data di avvio delle negoziazioni, al fine di adeguarne, tra l'altro, le previsioni alla normativa vigente per le società con strumenti finanziari ammessi alla negoziazione sull'EGM.

In data 17 giugno 2021, Industrial Stars of Italy 4 ha completato la procedura mediante la trasmissione a Borsa Italiana della domanda di ammissione e del documento di ammissione.

In sede di collocamento delle Azioni Ordinarie ISI 4 sono stati raccolti 138.000.000 Euro mediante emissione di n. 13.800.000 Azioni Ordinarie ISI 4, con abbinati n. 2.760.000 Warrant ISI 4.

Le Azioni Ordinarie ISI 4 ed i Warrant ISI 4 sono stati ammessi alle negoziazioni sull'EGM con decorrenza dal 6 luglio 2021 e in data 8 luglio 2021 hanno avuto inizio le negoziazioni sull'EGM.

Ai sensi dell'articolo 3 dello Statuto ISI 4, la durata di Industrial Stars of Italy 4 è fissata sino al 31 dicembre 2023, ovvero se anteriore sino alla scadenza del 24° (ventiquattresimo) mese successivo alla data di avvio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie ISI 4 sull'EGM (avvenuta l'8 luglio 2021), fermo restando che, qualora a tale data sia stato sottoscritto un accordo relativo all'Operazione Rilevante che sia soggetto agli obblighi di comunicazione previsti dal Regolamento EGM, la durata di ISI 4 sarà automaticamente estesa sino allo scadere del 6° (sesto) mese successivo a tale data.

Ai sensi dell'art. 9 dello Statuto ISI 4, rispettivamente in data (i) 3 gennaio 2022, (ii) 5 luglio 2022, e (iii) 4 gennaio 2023, si sono conclusi i periodi di esercizio dell'Opzione Put. Alla Data del Documento Informativo, a seguito della conclusione dei suddetti periodi di esercizio dell'Opzione Put, sono in circolazione n. 12.927.800 Azioni Ordinarie.

ISI 4, SbC, il Socio SbC, e i Promotori hanno sottoscritto l'Accordo Quadro con cui hanno disciplinato, in maniera fra loro vincolante, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione

dell'Operazione Rilevante. Per maggiori informazioni sull'Operazione Rilevante si rinvia al Capitolo 2 del presente Documento Informativo.

In sede di collocamento delle Azioni Ordinarie sono state emesse n. 13.800.000, n. 910.800 Warrant ISI A, n. 910.800 Warrant ISI B, n. 938.400 Warrant ISI C.

3.1.2 Principali attività di Industrial Stars of Italy 4

Industrial Stars of Italy 4 è una *special purpose acquisition company* (c.d. "SPAC") costituita in Italia ossia una società appositamente costituita con l'obiettivo di reperire, attraverso il collocamento dei relativi strumenti finanziari presso investitori e la conseguente ammissione alle negoziazioni sull'EGM, le risorse finanziarie necessarie e funzionali per porre in essere, previa attività di ricerca e di selezione, un'operazione di acquisizione e/o aggregazione con una singola società operativa (c.d. *target*).

Industrial Stars of Italy 4 ha, infatti, per oggetto sociale, ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto ISI 4, la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e di altre forme di potenziale aggregazione della società stessa con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, operazioni di fusione con l'impresa selezionata, di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella impresa selezionata, e/o di conferimento, nonché la relativa con qualunque modalità di legge essa sia attuata.

L'effettiva attuazione dell'operazione rilevante sarà sottoposta alla preventiva approvazione dell'Assemblea dei soci.

ISI 4 si propone di indirizzare la propria attività di investimento verso società italiane di medie dimensioni, non quotate, posizionate in nicchie di mercato, ad alto potenziale di crescita e di marginalità ed attive sia a livello nazionale sia internazionale in differenti settori, con esclusione delle società attive nei settori immobiliare, finanziario, delle energie rinnovabili e delle armi nonché le società in fase di *start-up* e le imprese in situazione di crisi o dissesto.

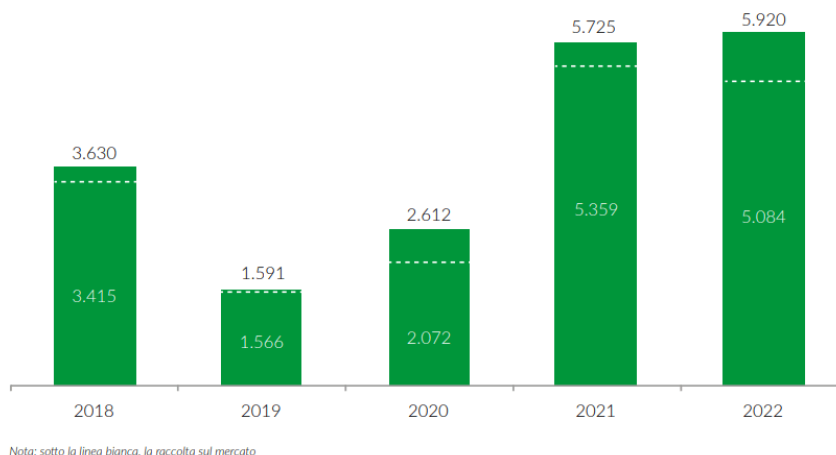
3.1.3 Principali mercati e posizionamento competitivo

Si fornisce qui di seguito un quadro di sintesi del mercato in cui opera ISI 4 sulla base delle fonti disponibili alla Data del Documento Informativo.

Le informazioni ed i dati qui riportati sono tratti dal rapporto A.I.F.I. (Associazione Italiana del *Private Equity*), che riporta la situazione del mercato degli investimenti in società non quotate nell'anno 2022.

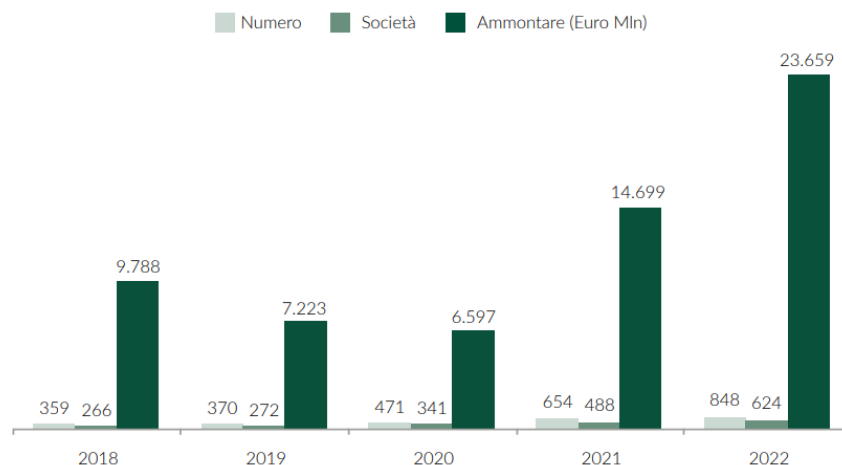
Nel corso del 2022 sono state registrate sul mercato italiano del private equity e venture capital 848 operazioni, distribuite su 624 società, per un controvalore pari a 23.659 milioni di Euro. Si tratta dei valori più alti mai registrati nel nostro mercato.

Evoluzione dei capitali raccolti (Euro Mln)



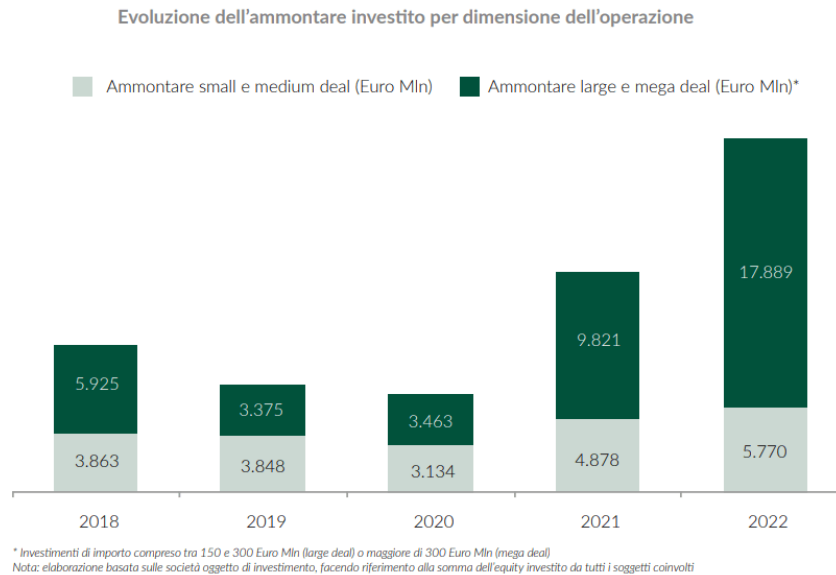
Nel corso del 2022 sono state registrate sul mercato italiano del *private equity* e *venture capital* 848 operazioni, distribuite su 624 società, per un controvalore pari a 23.659 milioni di Euro. Si tratta dei valori più alti mai registrati nel nostro mercato. Rispetto all'anno precedente che già aveva fatto registrare livelli record (14.699 milioni di Euro investiti in 654 operazioni), si è osservata una crescita del 30% del numero di operazioni, mentre l'ammontare investito è cresciuto del 61%, trainato da alcune grandi operazioni sia nel segmento dei buy out sia in quello delle infrastrutture.

Evoluzione dell'attività di investimento



A livello generale, nel 2022 il taglio medio dell'ammontare investito per singola operazione si è attestato a 27,9 milioni di Euro, in crescita rispetto al 2021 (22,5 milioni di Euro), grazie alla presenza di numerose operazioni di dimensioni significative. Il dato normalizzato, cioè al netto dei *large* e *mega deal* realizzati nel corso del 2022, invece, è stato pari a 8,1 milioni di Euro (8,9 milioni Nel 2021). Considerando le società oggetto di investimento, nel 2022 va segnalata la presenza di 7 operazioni con equity versato compreso tra 150 e 300 milioni di Euro (*large deal*) e 17 operazioni di ammontare superiore ai 300 milioni di Euro (*mega deal*). Complessivamente, i *large* e *mega deal* hanno attratto risorse per 17.889 milioni di Euro, pari al 76% dell'ammontare complessivamente investito nell'anno.

L'anno precedente i *large* e *mega deal* avevano attratto 9.821 milioni di Euro, pari al 67% dell'ammontare complessivo (grazie a 8 *large deal* e 8 *mega deal*). Nelle operazioni caratterizzate da un valore *dell'equity* versato inferiore ai 150 milioni di Euro (*small* e *medium deal*) sono stati investiti 5.770 milioni di Euro, in crescita rispetto al 2021 (4.878 milioni di Euro, +18%).



*

Industrial Stars of Italy 4 è una *special purpose acquisition company* costituita in Italia ed i cui strumenti finanziari sono ammessi alle negoziazioni sull'EGM.

In linea di principio, l'attività di Industrial Stars of Italy 4 è assimilabile a quella tipica degli operatori di *private equity* ovvero delle *holding* finanziarie di partecipazioni, rispetto alle quali, tuttavia, presenta differenze fondamentali.

In particolare, Industrial Stars of Italy 4, a differenza degli operatori di *private equity* e delle *holding* finanziarie: (i) non grava gli investitori dei costi ricorrenti di gestione; (ii) l'effettiva attuazione dell'operazione rilevante (come definita dall'articolo 4 dello Statuto ISI 4) è sottoposta dal Consiglio di Amministrazione di ISI 4 alla preventiva approvazione dell'Assemblea dei soci. L'Investitore detentore di Azioni Originarie potrà individualmente optare, in caso di disaccordo con la maggioranza dell'Assemblea, di esercitare il Recesso Convenzionale da Industrial Stars of Italy 4; e (iii) consente la liquidabilità dell'investimento, mediante l'ammissione alle negoziazioni sull'EGM e prevedendo, inoltre, lo scioglimento e la conseguente liquidazione di Industrial Stars of Italy 4, nel caso in cui entro il Termine Massimo, non venga approvata l'operazione rilevante (come definita dall'articolo 4 dello Statuto ISI 4).

3.1.4 Fattori eccezionali

Alla Data del Documento Informativo, non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano influito sull'attività di Industrial Stars of Italy 4.

3.1.5 Dipendenza da brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione

Le Società Promotrici hanno concesso alla Società, a titolo gratuito, la licenza d'uso non esclusiva (la "**Licenza**") sul nome '*Industrial Stars of Italy*' e sulle relative declinazioni (tra cui '*Indstars*' e '*ISI*'), nonché sui segni distintivi che li includono (quali marchi, loghi, nomi a dominio, denominazioni sociali, ditta, insegne e loghi, unitamente ai simboli correlati) (nel complesso i "**Segni Distintivi**"), in tutte le loro forme di espressione (anche grafica), affinché la Società possa utilizzare i Segni Distintivi medesimi come parte della propria denominazione sociale e dei propri altri segni distintivi usati per contraddistinguere la propria attività. La durata di detta licenza è fissata sino alla scadenza della durata della Società.

Alla Data del Documento Informativo, non si segnala da parte della Società alcuna ulteriore dipendenza da brevetti, marchi o licenze, né da contratti commerciali o finanziari e da nuovi procedimenti di fabbricazione.

3.1.6 Struttura del gruppo

Alla Data del Documento Informativo, l'Emittente non fa parte di alcun gruppo.

3.1.6.1 Descrizione del gruppo a cui appartiene Industrial Stars of Italy 4

Nessun soggetto detiene il controllo di ISI 4 ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile e dell'articolo 93 del TUF.

ISI 4 non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile.

3.1.6.2 Descrizione del gruppo facente capo a Industrial Stars of Italy 4

Alla Data del Documento Informativo ISI 4 non detiene partecipazioni in altre società.

3.1.7 Dipendenti

Si evidenzia che alla Data del Documento Informativo ISI 4 non ha lavoratori dipendenti inseriti nella categoria dirigenziale e sino alla Data del Documento Informativo non si sono verificati casi di contenziosi con personale qualificato che hanno avuto o potrebbero avere impatti di rilievo sull'attività della Società.

3.1.7.1 Numero dei dipendenti di Industrial Stars of Italy 4

Alla Data del Documento Informativo ISI 4 ha 4 dipendenti.

3.1.7.2 Partecipazioni azionarie e *stock option*

Alla Data del Documento Informativo, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione detiene direttamente partecipazioni azionarie nel capitale sociale della Società, salvo quanto di seguito specificato.

Alla Data del Documento Informativo non sono stati deliberati piani di *stock option*.

Partecipazioni azionarie

Alla Data del Documento Informativo, i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di ISI 4 detengono, direttamente e/o indirettamente, partecipazioni nel capitale sociale di ISI 4, come di seguito descritto:

- (i) il Presidente e Amministratore esecutivo Giovanni Cavallini ricopre la carica di Amministratore Unico di Giober nonché detiene il 50% del capitale sociale di Giober la quale detiene n. 4.000 Azioni Promotori pari al 40% del capitale sociale di ISI 4 e 552.000 Warrant Promotori I Serie e 2.810.220 Warrant Promotori II Serie; e
- (ii) il Vice Presidente e Amministratore esecutivo Attilio Arietti: detiene il 37,5% del capitale sociale e controlla Spaclab, la quale detiene n. 3.750 Azioni Promotori e 517.000 Warrant Promotori I Serie e 2.587.500 Warrant Promotori II Serie;
- (iii) l'Amministratore Davide Eugenio Milano: detiene indirettamente, per il tramite di Caps Lab, n. 1.200 Azioni Promotori e 165.600 Warrant Promotori I Serie e 828.000 Warrant Promotori II Serie;
- (iv) l'Amministratore Enrico Arietti: detiene indirettamente, per il tramite di SW, n. 1.050 Azioni Promotori e 144.900 Warrant Promotori I Serie e 724.500 Warrant Promotori II Serie;

Per informazioni sui principali azionisti di ISI 4, si rinvia a quanto indicato nel Capitolo 3, Paragrafo 3.1.9 del Documento Informativo.

Stock option

Alla Data del Documento Informativo ISI 4 non ha deliberato piani di *stock option*.

3.1.7.3 Accordi di partecipazione di dipendenti al capitale sociale di ISI 4

Alla Data del Documento Informativo non sussistono accordi contrattuali o clausole statutarie che prevedano forme di partecipazione dei dipendenti al capitale sociale di ISI 4.

3.1.8 Capitale sociale di ISI 4

Alla Data del Documento Informativo il capitale sociale di Industrial Stars of Italy 4 è pari ad Euro 100.000 suddiviso in n. 13.810.000 azioni, di cui (i) n. 13.800.000 Azioni Ordinarie, (ii) n. 10.000 Azioni Promotori prive di indicazione del valore nominale. La Società detiene n. 872.200 azioni proprie ISI 4.

Le Azioni Ordinarie ISI 4 ed i Warrant ISI 4 sono stati ammessi alle negoziazioni sull'EGM con decorrenza dal 6 luglio 2021 e in data 8 luglio 2021 hanno avuto inizio le negoziazioni sull'EGM.

Azioni Ordinarie ISI 4

Le Azioni Ordinarie ISI 4 sono nominative, liberamente trasferibili, prive di indicazione del valore nominale, godimento regolare e assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione e sono immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli.

Ogni Azione Ordinaria ISI 4 attribuisce il diritto ad un voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie di ISI 4, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi secondo le disposizioni di legge e di statuto applicabili.

Le Azioni Ordinarie che sono state sottoscritte nel contesto della quotazione di ISI 4 danno diritto al Recesso Convenzionale in sede di approvazione dell'Operazione Rilevante a condizione che le medesime Azioni Originarie siano ininterrottamente detenute dai relativi titolari dalla quotazione di ISI 4 e sino alla data dell'Assemblea chiamata a deliberare in merito all'Operazione Rilevante. Gli Investitori che hanno acquistato le Azioni Ordinarie ISI 4 sul mercato o fuori mercato successivamente alla quotazione di ISI 4, diversamente, non beneficiano del diritto al Recesso Convenzionale. È fatto salvo il diritto di recesso previsto ai sensi della normativa vigente applicabile.

Non esiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni Ordinarie ISI 4 ai sensi di legge o dello Statuto ISI 4.

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche delle Azioni Ordinarie ISI 4 si rinvia allo Statuto ISI 4 consultabile sul sito internet di ISI 4 www.indstars.it (Sezione Corporate Governance – Documenti Societari).

Warrant Investitori ISI 4

I Warrant Investitori ISI 4 sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione. I Warrant ISI 4 circolano separatamente dalle Azioni Ordinarie cui sono stati abbinati alla data di emissione e sono liberamente trasferibili.

Inter alia, l'Assemblea straordinaria di ISI 4 del 10 giugno 2021 ha deliberato di conferire una delega al Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale della società, in via scindibile, a servizio della conversione dei Warrant Investitori ISI 4 e in concomitanza con l'approvazione dell'Operazione Rilevante, per un importo di massimi Euro 500.000.000, mediante emissione di massime numero 50.000.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche dei Warrant Investitori ISI 4 si rinvia ai regolamenti Warrant Investitori ISI 4 consultabili sul sito internet di ISI 4 www.indstars.it (Sezione *Investor Relations* – Documenti Societari).

Per le informazioni sulla assegnazione dei Warrant SbC, assegnati ai titolari di Warrant ISI 4 (che contestualmente vengono meno e si estinguono), si rinvia al Paragrafo 3.1.9.

Warrant Promotori I Serie

I Warrant Promotori I Serie sono titoli al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione. I Warrant Promotori I Serie sono intrasferibili fino alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, fatti salvi eventuali trasferimenti di parte dei (ma non di tutti i) Warrant Promotori I Serie detenuti da ciascuno dei promotori a favore di altri Promotori.

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche dei Warrant Promotori I Serie si rinvia al regolamento Warrant Promotori I Serie consultabile sul sito internet di ISI 4 www.indstars.it (Sezione *Investor Relations* – Documenti Societari).

Warrant Promotori II Serie

I Warrant Promotori II Serie sono titoli al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione. I Warrant Promotori II Serie sono intrasferibili fino alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, fatti salvi eventuali trasferimenti di parte dei (ma non di tutti i) Warrant Promotori II Serie detenuti da ciascuno dei promotori a favore di altri Promotori.

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche dei Warrant Promotori II Serie si rinvia ai regolamenti Warrant Promotori II Serie consultabile sul sito internet di ISI 4 www.indstars.it (Sezione *Investor Relations* – Documenti Societari).

3.1.9 Principali azionisti

Alla Data del Documento Informativo, sulla base delle risultanze del libro soci, delle comunicazioni ricevute ai sensi di legge e delle altre informazioni a disposizione di ISI 4, i seguenti azionisti risultano detentori, direttamente o indirettamente, di partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale con diritto di voto:

- Gaudenzio Roveda, detentore del 7,25% del capitale con diritto di voto;
- Azimut Libera Impresa SGR S.p.A., detentrica del 7,25% del capitale con diritto di voto;
- Intesa San Paolo S.p.A., detentrica del 5,78 % del capitale con diritto di voto.

3.1.10 Accordi di lock-up

In data 23 giugno 2021, le Società Promotrici hanno concordato con Banca Akros il seguente accordo di *lock-up* (l'“**Accordo di Lock-Up ISI 4**”).

Le Società Promotrici hanno assunto un impegno di *lock-up* sulle Azioni Ordinarie Target rivenienti dalla conversione dei Warrant Promotori I Serie per un periodo di 12 mesi da computarsi a partire dalla data di conversione delle stesse che prevede (A) l'obbligo delle stesse a non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, trasferimento, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto, direttamente o indirettamente, l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, (ivi inclusa la concessione di diritti

di opzione, costituzione di pegni, o altri vincoli, prestito titoli) delle Azioni Ordinarie Target rivenienti dall'esercizio dei Warrant Promotori I Serie; e (B) l'obbligo di non proporre o votare a favore di e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate.

Sono fatti salvi nei casi *sub* (A) e (B): (i) trasferimenti di Azioni Ordinarie Target rivenienti dall'esercizio dei Warrant Promotori I Serie effettuati tra le Società Promotrici; (ii) trasferimenti di quote rappresentative del capitale sociale delle Società Promotrici effettuati (a) tra gli attuali soci di riferimento delle Società Promotrici (i "**Proponenti**") o (b) tra i Proponenti e gli altri attuali soci delle Società Promotrici diversi dai Proponenti e loro rispettivi coniugi e parenti in linea retta di primo grado; (iii) trasferimenti di Azioni Ordinarie Target rivenienti dall'esercizio dei Warrant Promotori I Serie ovvero di quote rappresentative del capitale sociale delle Società Promotrici, a seconda dei casi, effettuati tra le Società Promotrici, i Proponenti, gli altri attuali soci delle Società Promotrici diversi dai Proponenti e/o altre società direttamente e/o indirettamente controllate dai Proponenti ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1 e n. 2, del codice civile ovvero dello IAS 27 (anche qualora il controllo sia esercitato unitamente ai coniugi e/o discendenti dei Proponenti stessi); (iv) le operazioni di disposizione eseguite in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a provvedimenti o richieste di Autorità competenti; (v) i trasferimenti in adesione ad un'offerta pubblica di acquisto o scambio sui titoli azionari della Società e rivolta a tutti i titolari di strumenti finanziari della Società; (vi) la costituzione o dazione in pegno delle azioni della Società di proprietà delle Società Promotrici alla tassativa condizione che agli stessi spetti il diritto di voto, fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei divieti di alienazione; (vii) trasferimenti *mortis causa*.

Inoltre, le Società Promotrici si sono impegnate a non porre in essere nessun atto per effetto del quale intervenga una modifica della rispettiva struttura partecipativa senza il previo consenso scritto di Banca Akros.

Con riferimento all'Operazione Rilevante, le Società Promotrici, sono impegnate irrevocabilmente nei confronti del Socio SbC e dell'EGA a mantenere gli impegni di inalienabilità assunti nei confronti dell'EGA ai sensi dell'Accordo di Lock-up ISI 4 relativamente alla Azioni Ordinarie Target, impegni che si intenderanno, pertanto, integralmente ripetuti e rinnovati anche nei confronti del Socio di SbC ai termini e condizioni ivi previsti sino a 12 mesi dalla data di esercizio dei Warrant Promotori I Serie in Azioni Ordinarie Target.

3.1.11 Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

3.1.11.1 Consiglio di Amministrazione ISI 4

Ai sensi dell'articolo 19 dello Statuto (vigente dalla Data di Avvio delle Negoziazioni), la gestione della Società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da 5 consiglieri, di cui almeno uno in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF.

Il Consiglio di Amministrazione in carica è stato nominato in sede di costituzione della Società e integrato dall'Assemblea del 10 giugno 2021 che, in conformità al citato articolo 19 dello Statuto, ha deliberato, tra l'altro, di ampliare, con efficacia a far data dal 8 luglio 2021, il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da 4 a 5 membri, nominando un consigliere in possesso dei sopra richiamati requisiti di indipendenza.

I componenti del Consiglio di Amministrazione rimarranno in carica per 3 esercizi e, precisamente, sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2023. I componenti del Consiglio di Amministrazione sono indicati nella tabella che segue.

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Giovanni Cavallini	Presidente	Milano, 28 dicembre 1950
Attilio Francesco Arietti	Vice Presidente	Torino, 2 giugno 1950
Davide Eugenio Milano ^(*)	Amministratore	Torino, 24 settembre 1975
Enrico Arietti	Amministratore	Torino, 28 settembre 1982
Bruno Pavesi ^(**)	Amministratore Indipendente	Milano, 5 maggio 1941

(*) Nominato, con efficacia dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, quale *Investor Relations Manager* dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 17 giugno 2021;

(**) Amministratore indipendente ai sensi dell'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso i seguenti indirizzi: (i) Giovanni Cavallini in Milano, Piazza Castello n. 2; (ii) Attilio Arietti, Davide Milano e Enrico Arietti in Torino, Via XX Settembre n. 3; (iii) Bruno Pavesi in Milano, Via Birolli n. 11.

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione della Società posseggono i requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-quinquies del TUF.

Viene di seguito riportato un breve curriculum vitae dei membri del Consiglio di Amministrazione, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

Giovanni Cavallini

Giovanni Cavallini ha conseguito la laurea in ingegneria civile cum laude presso il Politecnico di Milano nel luglio 1974. Dopo sei mesi di lavoro quale ricercatore-borsista presso l'Istituto di Scienze delle Costruzioni del Politecnico di Milano, sotto la supervisione del Prof. Giulio Maier, ha effettuato il servizio militare quale sottotenente di complemento nell'Aeronautica Militare, prima alla Scuola di Guerra Aerea di Firenze e successivamente alla base di Novara, dall'aprile 1975 al luglio 1976.

Dopo il congedo, ha frequentato per due anni (settembre 1976-giugno 1978) il corso di Master in Business Administration (MBA) presso la Harvard Business School di Boston (USA).

Da settembre 1978 inizia a lavorare presso The Boston Consulting Group, leader mondiale nella consulenza strategica, nella sede di Parigi. Numerosi sono gli incarichi svolti su progetti strategici

per diversi tipi di industrie (meccanica, automobilistica, beni di largo consumo, alimentari, costruzioni, petrolio, grande distribuzione, ecc.) in diversi Paesi (in particolare Francia, Italia, Spagna, Finlandia, USA). Nel 1984 viene nominato vicepresidente e partner della società a livello mondiale. Nel 1985 apre a Milano, con un altro partner, l'ufficio italiano di The Boston Consulting Group.

Dopo aver lasciato The Boston Consulting Group a fine 1987, inizia, nel gennaio 1988, un'attività imprenditoriale, fondando con alcuni soci due società nel settore della grande distribuzione: la Società Iniziative Commerciali (S.I.C.) per sviluppare grandi centri al dettaglio di bricolage, allora poco presenti in Italia, col marchio MisterBrico, e la Società Sviluppo Commerciale (S.S.C.), per sviluppare centri commerciali e ipermercati in Italia, con il marchio Al Gran Sole. In S.I.C. assume fin dalla sua creazione la carica di Amministratore Delegato, portando la società ad avere nel 1994 14 grandi magazzini di bricolage sparsi in tutta Italia, con un fatturato superiore ai 50 miliardi di lire e oltre duecento dipendenti. Contemporaneamente è consigliere di amministrazione di S.S.C., collaborando attivamente al suo sviluppo. Alla fine del 1993 S.S.C. conta sei ipermercati in Italia, con un fatturato superiore ai 300 miliardi di lire e con oltre 700 dipendenti.

A dicembre 1993, S.S.C. viene ceduta al gruppo francese di grande distribuzione Carrefour, costituendo la base su cui Carrefour costruirà la propria crescita in Italia negli anni successivi.

Analogamente, S.I.C. viene ceduta nel giugno 1994 al gruppo tedesco di grande distribuzione Tengelmann, che partendo dall'acquisizione dei 14 grandi magazzini MisterBrico, svilupperà la propria catena di bricolage in Italia col marchio OBI, che oggi conta 54 grandi magazzini in Italia e oltre 600 punti vendita nel mondo.

Nel giugno del 1994 viene nominato presidente di OBI Italia, con il compito, tra l'altro, di proseguire lo sviluppo della catena dei grandi magazzini di bricolage, che porterà a venti nel giugno 1996, data alla quale lascia OBI Italia per iniziare una nuova attività manageriale/imprenditoriale con Interpump Group nel quale l'Ing. Giovanni Cavallini ha ricoperto la carica di amministratore delegato (1996-2006) e presidente del consiglio di amministrazione (2006-2013).

Nel 1996, Interpump Group è un gruppo meccanico, con sede a S. Ilario d'Enza (RE), che fattura 385 miliardi di lire e che viene acquisito da BC Partners, fondo di private equity inglese attivo in Italia dal 1988.

BC Partners nomina, nel maggio 1996, l'Ing. Cavallini amministratore delegato di Interpump Group, che viene quotata alla Borsa di Milano nel dicembre 1996. Dal 1996 ad oggi Interpump Group ha registrato una forte crescita, sia in Italia che all'estero (USA e Germania, in particolare). Il Gruppo è quotato nel segmento STAR della Borsa Valori di Milano fin dalla creazione del segmento STAR stesso ed è una delle realtà più dinamiche ed internazionali nel settore delle medie aziende italiane.

Nel 2013 è stato promotore, insieme con Attilio Arietti, della Spac di Industrial Stars of Italy S.p.A. che, raccolti oltre 50 milioni di Euro, è stata ammessa sull'AIM Italia il 22 luglio 2013 e, successivamente, si è fusa con LU-VE Group S.p.A., attualmente quotata su Euronext.

Nel 2016 è stato promotore con Attilio Arietti di Industrial Stars of Italy 2, una Spac che, raccolti 50,5 milioni di Euro, si è fusa nel luglio 2017 con SIT S.p.A., uno dei leader mondiali nei componenti per caldaie a gas e nei contatori “intelligenti” per il gas, attualmente quotata su Euronext.

Nel 2019 è stato promotore con Attilio Arietti di Industrial Star of Italy 3, una Spac che, raccolti 150 milioni di Euro, si è fusa con Salcef S.p.A., attualmente quotata su Euronext. L’Ing. Cavallini ricopre la carica di consigliere di amministrazione di Salcef S.p.A..

L’Ing. Giovanni Cavallini ha ricoperto la carica di consigliere di amministrazione indipendente di Brembo S.p.A., gruppo meccanico di alta tecnologia, quotata alla Borsa Valori di Milano, dal 2006 al 2017. Inoltre, dal 2016 al 2019 è stato consigliere indipendente di Davide Campari-Milano S.p.A.

In Turchia è fino al 2015 Consigliere di Amministrazione indipendente di Migros T.A.S., la più importante società di grande distribuzione turca (supermercati e ipermercati, con 710 punti di vendita), con un fatturato nel 2011 di oltre TL (lire turche) 5.600 milioni (Euro 2.360 milioni), quotata alla Borsa di Istanbul.

Nel giugno 2012 è stato nominato Cavaliere del Lavoro dal Presidente della Repubblica Italiana.

Attilio Francesco Arietti

Attilio Francesco Arietti ha conseguito nel 1974 la laurea in Economia e Commercio cum laude e dignità di stampa presso l’Università degli Studi di Torino e nel 1978 un Master in Business Administration (MBA) presso l’Harvard Business School – Cambridge (Massachusetts) USA. Nel 1975 ha conseguito l’abilitazione alla professione di Dottore Commercialista ed Esperto Contabile ed oggi è iscritto all’Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Torino.

Attilio Arietti ha iniziato la propria attività professionale nel 1978 come Assistant Manager nel dipartimento Management Consulting Services di Deloitte & Touche (già Deloitte Haskins and Sells) presso le sedi di New York e Milano.

Nel 1980, Attilio Arietti ha fondato Baker Tilly Consulaudit S.p.A. (oggi operante sotto la denominazione sociale Baker Tilly Revisa) di cui ha assunto altresì la carica di amministratore delegato. La società, iscritta all’Albo Speciale Consob fin dalla sua prima formazione, è una delle maggiori società italiane non “big four” di revisione ed organizzazione contabile la quale, nel 2009, operava sulla gran parte del territorio nazionale attraverso gli uffici di Torino, Milano, Genova, Bologna, Roma e Verona. Il Dottor Arietti ha cessato la carica di amministratore e dismesso la propria partecipazione azionaria di controllo nel 2009.

Dal 1980 al 2013, Attilio Arietti è stato managing partner di Dr Arietti & Associati, membro italiano di Baker Tilly International. Attraverso gli uffici di Torino e Milano la società opera nel campo della consulenza societaria e fiscale con particolare concentrazione sui montaggi di operazioni societarie straordinarie e supporto all’attività di M&A.

Nel 1999, Attilio Arietti ha fondato Arietti & Partners S.r.l. – M&A International. La Arietti & Partners S.r.l. è una società che attraverso gli uffici di Milano e Torino opera come specialista di operazioni di M&A nel mid-market. La società si occupa prevalentemente di operazioni cross-

border assistendo società italiane ad effettuare acquisizioni, joint ventures o dismissioni all'estero e società straniere ad effettuare acquisizioni e dismissioni in Italia. La società agisce in costante contatto con molti fondi di private equity italiani e stranieri ed ha una vasta rete di contatti nel mondo dell'industria e della finanza nel Nord e Centro Italia. La società è il rappresentante esclusivo per l'Italia del gruppo M&A International Inc che opera con circa 600 professionisti in oltre 40 paesi del mondo e lavora in stretta collaborazione con lo stesso. Attualmente Attilio Arietti, oltre ad essere socio fondatore della Arietti & Partners S.r.l., è anche presidente ed amministratore delegato della stessa.

Tra il 2000 ed il 2010 Attilio Arietti ha ricoperto presso M&A International Inc. la carica dapprima di vice presidente Europa e Medio Oriente con responsabilità del coordinamento delle attività europee e mediorientali del gruppo e successivamente la carica di presidente e *chief executive officer*, con responsabilità del coordinamento del gruppo a livello mondiale, nonché membro del comitato esecutivo.

Negli ultimi anni Attilio Arietti ha operato come consulente in numerose operazioni attraverso le quali società italiane hanno realizzato acquisizioni ovvero joint ventures in India, Cina, Stati Uniti, Svezia, Germania, Belgio, Danimarca, paesi dell'Europa dell'Est ed altri. Ha inoltre assistito numerose società straniere e fondi di private equity nell'effettuazione di acquisizioni e dismissioni in Italia. Il Dottor Attilio Arietti ha ricoperto e ricopre attualmente cariche di membro del collegio sindacale di numerose società industriali.

Nel 2013 è stato promotore, insieme con Giovanni Cavallini, di Industrial Stars of Italy S.p.A. che, raccolti oltre 50 milioni di Euro, è stata ammessa sull'AIM Italia il 22 luglio 2013 e, successivamente, si è fusa con LU-VE Group S.p.A., tra le società leader nella produzione di scambiatori di calore.

Nel 2016 è stato promotore con Giovanni Cavallini di Industrial Stars of Italy 2, una Spac che, raccolti 50,5 milioni di Euro, si è fusa nel luglio 2017 con SIT S.p.A., uno dei leader mondiali nei componenti per caldaie a gas e nei contatori "intelligenti" per il gas. Attilio Arietti è attualmente consigliere di amministrazione di SIT S.p.A..

Il Dottor Arietti è socio dell'Associazione italiana degli Alunni della Harvard Business School.

Davide Milano

Davide Milano ha conseguito nel 2000 la laurea in Economia presso l'Università degli Studi di Torino e nel 2003 ha conseguito l'abilitazione alla professione di Dottore Commercialista ed Esperto Contabile ed oggi è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Torino.

Dopo alcune esperienze professionali in studi di dottori commercialisti di Torino nel 2005 Davide Milano è entrato come Manager in Arietti & Partners S.r.l. – M&A International (oggi rispettivamente Oaklins Italy S.r.l. e Oaklins International). La società si occupava di consulenza per operazioni di M&A *cross-border* nel *mid-market*.

Dal 2017 Davide Milano ha fatto parte dell'Executive Committee di Oaklins e prima ancora aveva ricoperto il ruolo di membro del By-Laws Committee di Oaklins, ruoli oggi entrambi terminati con l'uscita di Davide Milano da Oaklins Italy.

Nel 2013 ha inoltre collaborato con i promotori di Industrial Stars of Italy S.p.A. Giovanni Cavallini e Attilio Arietti nello sviluppo del modello della SPAC che, successivamente, si è fusa con LU-VE Group S.p.A., tra le società leader nella produzione di scambiatori di calore.

Nel 2015 Davide Milano era diventato Partner di Arietti & Partners S.r.l. (divenuta poi Oaklins Italy S.r.l.) sino al 2021 anno di uscita di Davide Milano da Oaklins. Davide Milano in quel periodo ha concluso operazioni di M&A nel *mid market* in Italia, Svezia, Francia, Germania, USA. In particolare, nel periodo 2015 – 2021 è stato coinvolto come advisor di M&A in progetti nei quali una delle due parti era una società quotata (in Italia o all'estero).

Nel 2016 è stato promotore con Giovanni Cavallini, Attilio Arietti ed Enrico Arietti di Industrial Stars of Italy 2, una Spac che, raccolti 50,5 milioni di Euro, si è fusa nel luglio 2017 con SIT S.p.A., uno dei leader mondiali nei componenti per caldaie a gas e nei contatori "intelligenti" per il gas.

Nel 2017 è stato promotore con Giovanni Cavallini, Attilio Arietti ed Enrico Arietti di Industrial Stars of Italy 3, una Spac che, raccolti 150,0 milioni di Euro, si è fusa nell'ottobre 2019 con Salcef Group S.p.A. leader italiano nel settore Railway Systems.

Enrico Arietti

Enrico Arietti ha conseguito nel 2006 la laurea in Economia cum laude presso l'Università degli Studi di Torino e nel 2012 un Master in Business Administration (MBA) presso INSEAD – Francia/Singapore. Nel 2015 ha conseguito l'abilitazione alla professione di Dottore Commercialista ed Esperto Contabile ed oggi è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Torino.

Enrico Arietti ha iniziato la propria attività professionale nel 2005 come consultant presso Capgemini e in seguito presso PriceWaterhouseCoopers Advisory a Milano, nella practice financial services.

Nel 2008 Enrico Arietti è entrato come Manager in Arietti & Partners S.r.l. – M&A International. La Arietti & Partners S.r.l. è una società che attraverso gli uffici di Milano e Torino opera come specialista di operazioni di M&A nel mid-market. La società si occupa prevalentemente di operazioni cross-border assistendo società italiane ad effettuare acquisizioni, joint ventures o dismissioni all'estero e società straniere ad effettuare acquisizioni e dismissioni in Italia. La società agisce in costante contatto con molti fondi di private equity italiani e stranieri ed ha una vasta rete di contatti nel mondo dell'industria e della finanza nel Nord e Centro Italia. La società è il rappresentante esclusivo per l'Italia del gruppo M&A International Inc che opera con circa 600 professionisti in oltre 40 paesi del mondo e lavora in stretta collaborazione con lo stesso.

Tra il 2012 il 2015 Enrico Arietti è stato consultant presso Bain & Company, specializzandosi nell'area business & commercial Due Diligence, Financial Restructuring e svolgendo un rilevante progetto in USA nel settore gaming.

Nel 2013 ha inoltre collaborato con i promotori di Industrial Stars of Italy S.p.A. Giovanni Cavallini e Attilio Arietti nello sviluppo del modello della SPAC che, successivamente, si è fusa con LU-VE Group S.p.A., tra le società leader nella produzione di scambiatori di calore.

Nel 2015 Enrico Arietti è rientrato in Arietti & Partners S.r.l., dal 2016 denominata Oaklins Italy S.r.l. con il ruolo di partner. Enrico Arietti ha concluso operazioni di M&A nel mid market in Italia, Francia, Germania, Bulgaria, USA, Portogallo, Svezia. In particolare, nel periodo 2015 – 2021 è sempre stato coinvolto come advisor di M&A in progetti nei quali almeno una delle due parti era una società quotata (in Italia o all'estero).

Nel 2016 è stato promotore con Giovanni Cavallini, Davide Milano ed Attilio Arietti di Industrial Stars of Italy 2, una Spac che, raccolti 50,5 milioni di Euro, si è fusa nel luglio 2017 con SIT S.p.A., uno dei leader mondiali nei componenti per caldaie a gas e nei contatori "intelligenti" per il gas.

Nel 2017 è stato promotore con Giovanni Cavallini, Davide Milano ed Attilio Arietti di Industrial Stars of Italy 3, una Spac che, raccolti 150,0 milioni di Euro, si è fusa nell'ottobre 2019 con Salcef Group S.p.A. leader italiano nel settore Railway Systems.

Nel 2021 ha inoltre fondato Search Fund Club, prima hoding di investimento in Italia focalizzata sulla innovativa asset class dei Search Funds (in Italia e in Europa).

Bruno Pavesi

Bruno Pavesi è Revisore Ufficiale dei Conti e laureato a pieni voti in Economia dell'Università Bocconi, ha frequentato corsi di formazione manageriale presso General Electric, Harvard, Exeter, ISTUD.

Vanta una vasta, pluriennale esperienza manageriale in ruoli apicali (Amministratore Delegato) alla guida di importanti gruppi industriali multinazionali quali: Honeywell Information Systems Italia (1985 - 1989), Bull Information Systems Italia (1989-1997), Bticino-Legrand Italia (1997-2007).

Consigliere Delegato dell'Università Bocconi, nel periodo 2008-2018 con importanti realizzazioni in ambito organizzativo, finanziario ed immobiliare (residenze studentesche e sviluppo nuovo Campus Urbano), lancio di filiale in India ed Incubatore di start up in Italia.

Ha ricoperto ruoli di amministratore indipendente in importanti società: Ansaldo STS, CARIGE, Reno De Medici, Fiscambi, Sacchi, EDIF, Data Management, SIT, Faster.

Attualmente è membro indipendente nei CdA di alcune società italiane: De Cecco, Febo, Ariston Cavi, Metersit, Salcef Group.

È inoltre membro del Consiglio di Amministrazione di Fondazione Accademia Teatro alla Scala di Milano.

Ha ricoperto importanti ruoli istituzionali quali: proboviro di Confindustria (6 anni), presidente di Assinform (4 anni), presidente di Intel-Fiera Milano Tech (4 anni), consigliere di Assolombarda e Associazione Industriale di Varese (4 anni), consigliere della Camera di Commercio Francese (6 anni).

* * *

Poteri del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto ISI 4, il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria di ISI 4, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli riservati all'Assemblea dalla legge e ferma restando la preventiva autorizzazione assembleare per gli atti previsti all'articolo 18.1 dello Statuto ISI 4.

In data 14 maggio 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società, con riferimento all'Operazione Rilevante, ha deliberato, tra l'altro, di conferire, anche con l'espressa autorizzazione di cui all'art. 1395 del Codice Civile, ai Consiglieri Ing. Giovanni Cavallini e Dott. Attilio Arietti, con firma singola e in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere, ivi inclusa la facoltà di sub-delega a una o più persone che agiscano anche disgiuntamente, per il compimento dell'Operazione Rilevante, ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il potere di: (i) ulteriormente negoziare, concordare, sottoscrivere (anche dinnanzi a notai), rilasciare, integrare, sciogliere, risolvere e modificare (il tutto secondo le formalità richieste), in nome e per conto della Società, determinandone i termini e condizioni, ivi inclusi gli importi e i termini economici, tutti gli atti (anche unilaterali o esecutivi), accordi, contratti, documenti, dichiarazioni, comunicazioni, certificati necessari, opportuni o utili in relazione all'Operazione Rilevante o strumentali alla stessa, ivi inclusi i Documenti dell'Operazione Rilevante; e (ii) definire e compiere, od omettere di compiere, in nome e per conto della Società, qualunque accordo, contratto, documento, dichiarazione, comunicazione, certificato, negozio o attività previsto o comunque necessario, opportuno o utile in relazione agli stessi nonché, più in generale, all'Operazione Rilevante o strumentali alla stessa;

* * *

La seguente tabella indica le principali società di capitali o di persone, diverse dalla Società, in cui i componenti del Consiglio di Amministrazione di ISI 4 siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa la permanenza nella carica stessa e della partecipazione.

Nome e cognome	Società	Carica nella società o partecipazione detenuta	Status alla Data del Documento Informativo
Giovanni Cavallini	Galerie Beryl S.C.I. (società di diritto francese)	Consigliere	In carica

	Giober S.r.l.	Amministratore Unico	In carica
		Socio	In essere
	Golconda S.r.l.	Amministratore Unico	In carica
		Socio	In essere
	Pauline S.A.R.L. (società di diritto francese)	Consigliere	In carica
		Amministratore Unico	In carica
	S.I.T. S.p.A.	Consigliere	Cessata
	United Ventures One S.p.A.	Socio	In essere
	Davide Campari-Milano S.p.A.	Consigliere	Cessata
	Lu-Ve S.p.A.	Consigliere	Cessata
Salcef S.p.A.	Consigliere	Cessata	
Attilio Arietti Francesco	Oaklins Italy S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
		Socio (45,46 %)	Cessata
	Assystem Italia S.p.A. in liquidazione	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Babcock Wanson Italiana S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Casa del Caffè Vergnano S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Casa del Caffè Vergnano Holding S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Industrial Stars of Italy 3	Vice Presidente del consiglio di amministrazione	Cessata

	EJ Italia S.r.l.	Sindaco unico	Cessata
	Hotel Eden S.r.l.	Sindaco effettivo	Cessata
	Immobiliare Omnia di Attilio e Elena Arietti S.a.s.	Socio accomandatario (2%)	Cessata
	Immobiliare Over s.s.	Socio (26,48%)	Cessata
	Imsen S.r.l.	Presidente del consiglio di amministrazione	In carica
		Socio (5% piena proprietà, 95% usufrutto)	In essere
	Industrial Stars of Italy S.p.A.	Consigliere e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Meurice S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Moulin s.s.	Socio (10% piena proprietà, 90% usufrutto)	In essere
		Amministratore	In carica
	Moulin Due s.s.	Socio (10% piena proprietà, 90% usufrutto)	In essere
		Amministratore	In carica
	Lu-Ve S.p.A.	Amministratore	Cessata
	Industrial Stars of Italy 2 S.p.A.	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato	Cessata
	Sicovit s.s.	Socio (66,67% piena proprietà, 16,67% nuda proprietà)	In essere

		Amministratore	In carica
	SIT S.p.A.	Amministratore	In essere
	Matteotti 19 s.s.	Amministratore	In carica
		Socio (2%)	In essere
	Spaclab S.r.l.	Amministratore Unico	Cessata
		Socio (96,32%)	Cessata
	Spaclab 2 S.r.l.	Amministratore Unico	Cessata
		Socio (55,79%)	Cessata
	Spaclab 3 S.r.l.	Amministratore Unico	In carica
		Socio (71,80%)	In essere
	Vea s.s.	Socio (10,33% piena proprietà, 89,67% usufrutto)	In essere
		Amministratore	In carica
Davide Eugenio Milano	Oaklins Italy S.r.l.	Socio (9,09%)	Cessata
	Caps Lab S.r.l.	Socio (100%)	In essere
		Amministratore unico	In carica
	Spaclab 3 S.r.l.	Socio (13,572%)	Cessata
	Spaclab 2 S.r.l.	Socio (10,475%)	Cessata
Finlab S.a.s. di Attilio Arietti	Socio accomandante (9,09%)	Cessata	
Enrico Arietti	Oaklins Italy S.r.l.	Socio (27,27%)	Cessata
	Finlab SaS di Attilio Arietti	Socio Accomandante (27,27%)	Cessata
	Spaclab Srl	Socio (3,65%)	Cessata

	Spaclab 2 Srl	Socio (3,596%)	Cessata
	Spaclab 3 Srl	Socio (14,405%)	Cessata
	Impact Hub Torino Srl	Socio (0,8%)	In essere
	Legacy Partners Search Fund Srl	Socio (6,5%)	In essere
	Clubdeal Spa	Socio (1%)	In essere
	Luna SS	Socio (50%)	In essere
	Maxtrino Spa	Socio (0,5%)	In essere
	Imsen S.r.l.	Amministratore Delegato	In carica
		Socio (47,5%) nuda proprietà	In essere
	Stella SS	Socio Amministratore (50%)	In carica
	Moulin s.s.	Socio (90% nuda proprietà)	In essere
	Smart, di Arietti Enrico, Valeria e C. SNC	Socio (5%)	In essere
		Amministratore	In carica
	VEA SS	Socio (40%) nuda proprietà	In essere
		Amministratore	In carica
	SW S.r.l.	Amministratore Unico	In carica
		Socio (100%)	In essere
	Search Fund Club S.r.l.	Amministratore Unico	In carica
	SFC Sponsor	Amministratore Unico	In carica
	Caris Servizi S.r.l.	Presidente del CdA	In carica

	Argo Partners S.r.l.	Presidente del CdA	In carica
	Arcell S.r.l.	Presidente del CdA	In carica
	Stella Maris Equity S.A.	Amministratore	In carica
Bruno Pavesi	Ariston Cavi S.p.A.	Presidente	In essere
	Metersit S.r.l.	Presidente	In essere
	Fondazione Accademia Teatro alla Scala	Consigliere	In essere
	Salcef S.p.A.	Consigliere	In essere
	De Cecco S.p.A.	Consigliere	In essere
	Salcef Group S.p.A.	Consigliere	In essere
	The Digital Box S.p.A.	Consigliere	Cessata
	Febo S.p.A.	Consigliere	In essere
	Università Bocconi	Consigliere Delegato	Cessata
	ITLS Mumbai School of Business	Presidente	Cessata
	Casa Editrice EGEA	Consigliere	Cessata
	SIT S.p.A.	Consigliere	Cessata
	Carige	Consigliere	Cessata
Sacchi S.p.A.	Consigliere	Cessata	

* * *

Salvo quanto di seguito indicato, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha rapporti di parentela di cui al Libro I, Titolo V del codice civile con gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione, né tra questi ed i membri del Collegio Sindacale della Società. Il Consigliere Enrico Arietti è figlio del Consigliere Attilio Francesco Arietti.

Per quanto a conoscenza della Società negli ultimi cinque anni, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione: (i) ha riportato condanne in relazione a reati di frode o bancarotta; (ii) è stato dichiarato fallito o sottoposto a procedure concorsuali o è stato associato a procedure di bancarotta,

amministrazione controllata o procedura di liquidazione; (iii) è stato ufficialmente incriminato e/o è stato destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) nello svolgimento dei propri incarichi, né è stato interdetto dalla carica di amministrazione, direzione o vigilanza della Società o dalla carica di direzione o gestione di altre società.

* * *

Nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione di ISI 4 ha rapporti di parentela di cui al Libro I, Titolo V del codice civile con gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione, né tra questi ed i membri del Collegio Sindacale di ISI 4.

Per quanto a conoscenza di ISI 4 negli ultimi cinque anni, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione (i) ha riportato condanne in relazione a reati di frode o bancarotta; (ii) è stato dichiarato fallito o sottoposto a procedure concorsuali o è stato associato a procedure di bancarotta, amministrazione controllata o procedura di liquidazione; (iii) è stato ufficialmente incriminato e/o è stato destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) nello svolgimento dei propri incarichi, né è stato interdetto dalla carica di amministrazione, direzione o vigilanza di ISI 4 o dalla carica di direzione o gestione di altre società.

3.1.11.2 Collegio Sindacale ISI 4

Ai sensi dell'articolo 28 dello Statuto, alla Data del Documento Informativo il Collegio Sindacale si compone di 3 sindaci effettivi e 2 sindaci supplenti.

Il Collegio Sindacale in carica, fatto salvo quanto di seguito indicato, è stato nominato in sede di costituzione della Società. I membri del Collegio Sindacale rimarranno in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Alla Data del Documento Informativo il Collegio Sindacale risulta composto come indicato nella tabella che segue.

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Roberto Schiesari(*)	Presidente del Collegio Sindacale	Alessandria, 27 aprile 1959
Ivano Pelassa	Sindaco Effettivo	Chieri (TO), 2 luglio 1974
Giulia Chiarella	Sindaco Effettivo	Torino, 31 marzo 1984
Fabio Dolce	Sindaco Supplente	Torino, 6 agosto 1984
Enrico Giardina	Sindaco Supplente	Torino, 19 febbraio 1989

(*) Il dott. Roberto Schiesari è stato nominato dall'Assemblea del 10 giugno 2021, ai sensi dell'art. 2401, comma 1, del codice civile.

I componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso i seguenti indirizzi: (i) Roberto Schiesari in Torino, Via Colombo n. 1; (ii) Ivano Pelassa in Torino, Via XX Settembre n. 3; (iii) Giulia Chiarella in Torino, Via XX Settembre n. 3.

Tutti i componenti del Collegio Sindacale della Società sono in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità di cui all'articolo 148, comma 4, del TUF.

Viene di seguito riportato un breve curriculum vitae dei componenti del Collegio Sindacale, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

Roberto Schiesari

Roberto Schiesari, dopo la maturità classica a pieni voti, ha conseguito la laurea in Economia e Commercio cum laude presso l'Università di Torino nel 1984. Nel 1986 ha conseguito l'abilitazione alla professione di Dottore Commercialista presso l'Università degli Studi di Torino e dall'istituzione del ruolo avvenuta nel 1994 è revisore contabile. Dal 1984 al 1990 ha lavorato presso la sede di Torino di un primario studio di consulenza aderente a network internazionale e collegato ad una società di revisione iscritta in Albo Consob. Nel 1990 ha fondato, con altri professionisti provenienti da esperienze in società di consulenza e di revisione, facenti parte di primarie organizzazioni internazionali, uno studio associato di consulenza, Schiesari & Associati, formato da dottori commercialisti e docenti universitari, con l'obiettivo di integrare le competenze in materia societaria e fiscale con quelle aziendalistiche e di finanza aziendale. Lo studio è socio del network ACB Group e del network internazionale Inpact International. All'interno dello Studio, di cui è managing partner, oltre all'assunzione di incarichi negli organi societari come amministratore indipendente, sindaco e membro di organismi di vigilanza di società, SGR e gruppi anche quotati, si occupa prevalentemente dell'attività di consulenza in materia societaria, di corporate governance, e valutazione d'azienda a favore di primari gruppi e fondi di private equity. E' membro dell'advisory board di ACB Group. Roberto Schiesari è da anni Professore incaricato di Valutazione d'azienda ed M&A e di Business Financial Strategy presso la Scuola di Management ed Economia (già Facoltà di Economia) dell'Università di Torino e nel Master of Management. E' autore di numerosi libri e articoli su primarie riviste italiane ed internazionali specializzate in materia di management e finanza aziendale. Ha partecipato quale relatore a numerosi convegni in materia societaria e finanza aziendale ordinaria e straordinaria organizzati da università italiane e straniere, associazioni imprenditoriali, riviste specializzate, banche e primarie società editrici. E' stato inoltre visiting professor presso l'Università Nazionale di Cordoba (Argentina) nel 2006.

Ivano Pelassa

Ivano Pelassa ha conseguito la laurea in Economia e Commercio nel 1999 presso l'Università degli Studi di Torino. Dal 2003 è iscritto all'Albo tenuto presso l'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Torino nonché nel Registro dei Revisori Contabili.

Attualmente svolge la propria attività professionale presso Mazars S.r.l. S.T.P in qualità di Partner internazionale. Nel corso della sua esperienza professionale Ivano Pelassa ha conseguito

competenze professionali in fiscalità nazionale ed internazionale nonché specializzazioni in tax due diligence, transfer pricing e processi di riorganizzazione aziendale per soggetti nazionali ed esteri. Ivano Pelassa ha inoltre conseguito esperienze internazionali maturate presso un primario studio tributario in Dublino e presso il dipartimento fiscale di un network internazionale a Londra.

È membro del Collegio Sindacale di alcune società operanti nel settore industriale e commerciale ed è stato altresì membro del Collegio Sindacale in società i cui titoli sono quotati alla Borsa Valori di Milano.

Giulia Chiarella

Giulia Chiarella ha conseguito la laurea specialistica in economia aziendale. Nel 2009, ha conseguito il titolo di dottore commercialista e revisore contabile. Dal 2006 al 2007, ha collaborato con lo studio Rubatto Porchietto di Torino nelle aree di attività di contabilità semplificata e ordinaria di professionisti e società di persone, redazione modelli di dichiarazione dei redditi e verifiche collegio sindacale. Dal 2007 ha iniziato a collaborare con lo studio tributario Dr. Arietti & Associati S.r.l. STP e attualmente svolge la propria attività professionale presso Mazars S.r.l. S.T.P. in qualità di Senior Manager. Nel corso della sua esperienza professionale Giulia Chiarella ha conseguito competenze professionali in fiscalità nazionale ed internazionale nonché specializzazioni in tax due diligence, adempimenti fiscali e processi di riorganizzazione aziendale per soggetti nazionali ed esteri (di cui alcuni quotati in mercati regolamentati all'estero) operanti nel settore industriale, commerciale e di servizi.

Fabio Dolce

Fabio Dolce ha conseguito la laurea magistrale cum laude in Economia Aziendale, indirizzo Professioni contabili nel 2009. Iscritto dal 2013 all'Albo dei Dottori Commercialisti Esperti Contabili di Ivrea - Pinerolo - Torino e al Registro dei Revisori Legali. Egli attualmente svolge la propria attività professionale in Mazars S.r.l. S.T.P. in qualità di Tax Partner.

Fabio Dolce ha maturato un'esperienza decennale prima nello Studio Tax & Legal Services di PricewaterhouseCoopers e successivamente in Mazars fornendo la propria consulenza ordinaria e straordinaria ad imprese appartenenti a Gruppi multinazionali operanti in svariati settori economici: Industrial (Automotive, Chemicals & Materials, Manufacturing), Consumer (Food & Beverage, Hospitality & Leisure), Real Estate, Health Care & Life sciences, Technology Media & Telecommunication).

Nella sua esperienza è stato impegnato in attività di tax due diligence ed assistenza finalizzate ad operazioni di M&A e/o alla quotazione su mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione. Egli ha altresì esperienza in materia di transfer pricing assistendo imprese multinazionali nella redazione della documentazione in materia di prezzi di trasferimento e ha supportato la propria clientela nell'ambito di verifiche fiscali, procedure pre-contenziose e contenziosi fiscali. Negli ultimi anni, Fabio Dolce è stato altresì coinvolto in attività di consulenza fiscale in ambito «real estate» assistendo Gestori di Fondi Alternativi di Investimento che hanno effettuato importanti investimenti in Italia mediante la costituzione di fondi immobiliari di diritto

italiano. In ultimo, Egli fornisce attività di consulenza fiscale ricorrente ad un importante operatore economico che ha avuto accesso al «Regime di Adempimento Collaborativo», supportando lo stesso nelle interlocuzioni e comunicazioni intercorrenti con l'Ufficio dell'Adempimento Collaborativo.

Enrico Giardina

Enrico Giardina ha conseguito la laurea magistrale in Economia Aziendale, indirizzo Professioni contabili nel 2013. Iscritto dal 2016 all'Albo dei Dottori Commercialisti Esperti Contabili di Ivrea - Pinerolo - Torino e al Registro dei Revisori Legali, dal 2013 al 2018 ha collaborato come consulente fiscale nello Studio Tax & Legal Services di PricewaterhouseCoopers. Da settembre 2018 collabora con il network Mazars e attualmente svolge la sua attività professionale presso Mazars S.r.l. S.T.P. in qualità di Tax Manager, svolgendo attività di consulenza ordinaria e straordinaria per società di capitali, con particolare riferimento ai settori Industrial, Luxury, Food Delivery, Hotels and Hospitality e Pharmaceutical. Le principali competenze distintive riguardano l'attività di consulenza fiscale in ambito nazionale ed internazionale, pareristica in relazione a specifiche problematiche di natura contabile e fiscale in materia di imposte dirette ed indirette, analisi e predisposizione di documentazione transfer pricing, tax audit / reporting e analisi delle posizioni fiscali, processi di riorganizzazione aziendale - business combination e relativa consulenza fiscale. Ha inoltre maturato una solida esperienza finalizzata al supporto e predisposizione di tax due diligence finalizzate ad operazioni di M&A e/o alla quotazione su mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione, predisposizione dei principali adempimenti civilistici, in ambito nazionale ed internazionale, supporto all'attività liquidatoria, consulenza in ambito di diritto tributario e societario.

La seguente tabella indica le principali società di capitali o di persone, diverse dalla Società, in cui i componenti del Collegio Sindacale siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa la permanenza nella carica stessa e della partecipazione.

Nome e cognome	Società	Carica nella società o partecipazione detenuta	Status alla Data del Documento Informativo
Roberto Schiesari	Salcef S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Eviso S.p.A.	Presidente collegio sindacale	In carica
	Noberasco S.p.A.	Consigliere Indipendente	In carica
	Hanon Systems Campiglione S.r.l.	Presidente collegio sindacale	In carica

	Hanon Systems Campiglione S.r.l.	Membro	In carica
	Elex Italia S.c.p.a.	dell'organismo di vigilanza	
		Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	BIG.MAT Italia S.c.p.a.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Vishay Semiconductor Italiana S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Fiorentini Alimentari S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	In carica
	Cooper Standard Automotive Italy S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Baker Tilly Revisa S.p.A.	Presidente collegio sindacale	In carica
	Balocco S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Finelex Scpa	Sindaco effettivo	In carica
	Hammond Power Solutions S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Fag Artigrafiche S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Balneare Turistica Imperiese S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Elettrogruppo Zerouno S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Consorzio Delta S.c.r.l.	Sindaco unico	In carica
	Giober S.r.l.	Revisore unico	In carica
Profilo Real Estate S.r.l.	Sindaco supplente	In carica	
API Formazione S.c.r.l.	Sindaco supplente	In carica	

	Witt Italia S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Indico s.t.p. S.p.A. Slams S.r.l.	Sindaco supplente	In carica
		Presidente del Consiglio di Amministrazione	In carica
	Consorzio Delta S.c.r.l.	Socio	In carica
	MCS Consulting S.r.l.	Consigliere	In carica
	Carlo Giuffra Ardesie S.r.l. in liquidazione	Commissario Giudiziale	In carica
	Fratelli Gagliardi S.r.l. in liquidazione	Liquidatore	In carica
	Expoval Srl In Liquidazione	Liquidatore	In carica
	Neos Tech S.r.l.	Socio	In carica
	Marisa s.s.	Socio	In carica
	Quadrivio Capital SGR S.p.A.	Amministratore	Cessata
	Del Verde Industrie Alimentari S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Industrial Stars of Italy 2 S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Industrial Stars of Italy 3 S.p.A.	Presidente collegio sindacale	Cessata
	Tristone Flowtech Italy S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	La Fenice S.r.l.	Sindaco unico	Cessata
	Unicasim S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Mcs sas	Socio accomandante	Cessata
Ivano Pelassa	Babcock Wanson Italiana S.p.A.	Sindaco supplente	In carica

	Lu-ve S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	Mazars S.r.l. S.T.P.	Socio	In carica
	Salcef Group S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	SIT S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	Sorgenti Monte Bianco S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Telia Carrier Italy S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Tristone Flowtech Italy S.r.l.	Sindaco effettivo	Cessata
	V.A.R. S.r.l.	Sindaco Unico	In carica
Giulia Chiarella	Assystem Italia S.p.A. in liquidazione	Sindaco effettivo	Cessata
	Casa di Cura e Riposo San Luca S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Lu-ve S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	SIT S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Industrial Stars of Italy S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Industrial Stars of Italy 2 S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	Industrial Stars of Italy 3 S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	Larocca S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
Fabio Dolce	Spaghetti International S.r.l.	Socio	Cessata
	Mazars S.r.l. S.T.P.	Socio	In carica
Enrico Giardina	-	-	-

Nessuno dei membri del Collegio Sindacale ha rapporti di parentela di cui al Libro I, Titolo V del codice civile con gli altri componenti del Collegio Sindacale, né tra questi ed i membri del Consiglio di Amministrazione della Società.

Per quanto a conoscenza della Società negli ultimi cinque anni, nessuno dei membri del Collegio Sindacale: (i) ha riportato condanne in relazione a reati di frode o bancarotta; (ii) è stato dichiarato

fallito o sottoposto a procedure concorsuali o è stato associato a procedure di bancarotta, amministrazione controllata o procedura di liquidazione; (iii) è stato ufficialmente incriminato e/o è stato destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) nello svolgimento dei propri incarichi, né è stato interdetto dalla carica di amministrazione, direzione o vigilanza della Società o dalla carica di direzione o gestione di altre società.

Il Dott. Roberto Schiesari è stato destinatario nel gennaio 2018 di una sanzione amministrativa di ammontare pari ad Euro 29 mila, irrogata dalla Banca d'Italia in relazione alla carica di amministratore ricoperta in un soggetto vigilato ai sensi del combinato disposto dell'art. 6 TUF e della Parte 2, Titolo I e Parte 5, Titolo I e II, Capo I del Regolamento in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 29 ottobre 2001 e successive modifiche e integrazioni.

3.1.11.3 Alti Dirigenti ISI 4

Alla Data del Documento Informativo ISI 4 non ha dirigenti.

3.1.11.4 Soci Fondatori

ISI 4 è stato costituito da Giober, Spaclab, Caps Lab e SW in data 10 marzo 2021 in forma di società per azioni con la denominazione di "Industrial Stars of Italy 4 S.p.A.", anche in forma abbreviata "ISI 4 S.p.A.", capitale sociale deliberato e sottoscritto di Euro 100.000 e versato di Euro 25.000, con atto a rogito del Notaio dott. Cesare Biondo, repertorio n. 9962, raccolta n. 8132.

3.1.11.5 Conflitti di interesse organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

Conflitti di interessi dei membri del Consiglio di Amministrazione di ISI 4

Alla Data di Avvio delle Negoziazioni, le Società Promotrici deterranno la totalità delle Azioni Promotori e dei Warrant Promotori qualificabili come prodotti finanziari collegati all'andamento degli strumenti finanziari EGM, ai sensi del Regolamento Emittenti EGM.

In particolare si segnala che dalla Data di Avvio delle Negoziazioni: (i) Spaclab, società controllata dal Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Attilio Francesco Arietti e di cui il Consigliere Enrico Arietti detiene una partecipazione di minoranza, deterrà n. 3.750 Azioni Promotori, massimi n. 562.500 Warrant Promotori I Serie, massimi n. 928.125 Warrant Promotori II Serie A, massimi n. 928.125 Warrant Promotori II Serie B e massimi n. 956.250 Warrant Promotori II Serie C; (ii) Giober, società riconducibile al Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Giovanni Cavallini, deterrà n. 4.000 Azioni Promotori, massimi n. 600.000 Warrant Promotori I Serie, massimi n. 991.680 Warrant Promotori II Serie A, massimi n. 1.000.400 Warrant Promotori II Serie B e massimi n. 1.058.140 Warrant Promotori II Serie C; (iii) Caps Lab, il cui capitale sociale è interamente detenuto dal Consigliere della Società Davide Eugenio Milano, deterrà n. 1.200 Azioni Promotori, massimi n. 180.000 Warrant Promotori I Serie, massimi n. 297.000 Warrant Promotori II

Serie A, massimi n. 297.000 Warrant Promotori II Serie B e massimi n. 306.000 Warrant Promotori II Serie C; e (iv) SW, il cui capitale sociale è interamente detenuto dal Consigliere della Società Enrico Arietti deterrà n. 1.050 Azioni Promotori, massimi n. 157.500 Warrant Promotori I Serie, massimi n. 259.875 Warrant Promotori II Serie A, massimi n. 259.875 Warrant Promotori II Serie B e massimi n. 267.750 Warrant Promotori II Serie C.

Non si può inoltre escludere che, in considerazione delle cariche ricoperte dai membri del Consiglio di Amministrazione, possano emergere eventuali situazioni di conflitto di interesse con riferimento all'individuazione della target ai fini dell'Operazione Rilevante.

Conflitti di interessi dei membri del Collegio Sindacale di ISI 4

Si segnala che, alla Data del Documento Informativo, non vi sono situazioni di conflitto di interesse che riguardano i componenti del Collegio Sindacale di ISI 4.

Conflitti di interessi Alti Dirigenti di ISI 4

Non applicabile.

3.1.12 Prassi del Consiglio di Amministrazione di ISI 4

3.1.12.1 Durata della carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei membri del Collegio Sindacale di ISI 4

Il Consiglio di Amministrazione della Società in carica alla Data del Documento Informativo rimarrà in carica per 3 esercizi, e precisamente sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2023.

Il Collegio Sindacale della Società in carica alla Data del Documento Informativo rimarrà in carica per 3 esercizi, e precisamente sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2023.

3.1.12.2 Contratti di lavoro stipulati dai componenti del Consiglio di Amministrazione e dai componenti del Collegio Sindacale con ISI 4 o con le altre società del gruppo che prevedono indennità di fine rapporto

Alla Data del Documento Informativo non esistono contratti di lavoro stipulati dai membri del Consiglio di Amministrazione e dai membri del Collegio Sindacale con ISI 4 che prevedano indennità di fine rapporto.

3.1.12.3 Recepimento delle norme in materia di governo societario

ISI 4, in quanto società ammessa alle negoziazioni su EGM, non è tenuto a recepire le disposizioni in tema di *governance* previste per le società quotate sui mercati regolamentati.

Come richiesto dal Regolamento EGM, la Società ha previsto nel proprio Statuto l'obbligatorietà della nomina, in seno al Consiglio di Amministrazione, di almeno un amministratore dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF.

Inoltre, con delibera del 17 giugno 2021, il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì approvato: (a) con efficacia dalla data di presentazione della domanda di ammissione alle negoziazioni delle Azioni Ordinarie e dei Warrant ISI della Società sull'EGM (i) la procedura per il trattamento delle informazioni privilegiate e obblighi di comunicazione; (ii) l'istituzione del registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate; (iii) la procedura che regola gli obblighi informativi inerenti alle operazioni sugli strumenti finanziari di Industrial Stars of Italy 4 compiute da soggetti considerati dalla normativa di settore come rilevanti; e (b), con efficacia dalla Data di Avvio delle Negoziazioni delle Azioni Ordinarie e dei Warrant ISI della Società sull'EGM, (iv) la procedura che regola il processo decisionale della Società al fine di individuare le regole di funzionamento interne idonee ad assicurare la trasparenza, la correttezza sostanziale e procedurale per l'individuazione della società *target* e l'approvazione dell'Operazione Rilevante; (v) la procedura relativa agli obblighi di comunicazione al EGA; (vi) la strategia di investimento e (vii) la procedura per le operazioni poste in essere con parti correlate.

3.1.13 Operazioni con parti correlate

Dalla data di costituzione alla Data del Documento Informativo, la Società non ha concluso operazioni con parti correlate, fatto salvo quanto di seguito indicato.

ISI 4 ha stipulato con le Società Promotrici la Licenza avente ad oggetto i Segni Distintivi.

ISI 4 ha stipulato un contratto di locazione immobiliare avente ad oggetti l'immobile ubicato in Torino, Via XX Settembre 3 ed in essere fra la Società e Gestioni Immobiliari s.s., di cui il dott. Attilio Arietti, Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, è socio. L'operazione in commento risulta essere disciplinata da uno specifico contratto di locazione – avente durata biennale – ed avvenuta a normali condizioni di mercato.

Per maggiori informazioni si rinvia al precedente Paragrafo 3.1.5. del Documento Informativo.

3.1.14 Contratti rilevanti

La Società, dalla data di costituzione e fino alla Data del Documento Informativo, fatta eccezione per l'Accordo Quadro e quanto di seguito descritto, non ha concluso contratti di importanza significativa diversi da quelli conclusi nel corso del normale svolgimento della propria attività e/o accordi in base ai quali la Società stessa sia soggetta a un'obbligazione o abbia un diritto di importanza significativa alla Data del Documento Informativo.

La Società ha provveduto all'apertura del Conto Corrente Vincolato nel quale è stato depositato il 100% dei proventi derivanti dalla raccolta di capitali propedeutica alla quotazione di ISI 4 su EGM.

Ai sensi dello Statuto, le Somme Vincolate potranno essere utilizzate, previa autorizzazione dell'Assemblea, esclusivamente: (i) ai fini dell'Operazione Rilevante, per l'importo necessario al perfezionamento della stessa; (ii) ai fini della restituzione ai soci che esercitino il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 8 dello Statuto e /o il Recesso Convenzionale, ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto; (iii) ai fini della liquidazione delle Azioni Ordinarie in seguito all'esercizio da parte della Società del Diritto di Riscatto secondo quanto stabilito dall'articolo 11 dello Statuto; e (iv) in caso di scioglimento

e conseguente liquidazione della Società. Si precisa che potranno essere utilizzati dal Consiglio di Amministrazione per la gestione ordinaria della Società fino alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante ovvero di scioglimento della Società: (i) il 100% degli interessi maturati sulle Somme Vincolate; nonché (ii) in subordine e ove così deliberato dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 24.2 dello Statuto fino al 100% di quanto incassato dalla Società in virtù della sottoscrizione (1) dei Warrant Promotori I Serie fino alla concorrenza dell'importo di Euro 1.401.000 e (2) dei Warrant Promotori II Serie fino alla concorrenza dell'importo di Euro 1.500.000; nonché, in subordine e ove così deliberato dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 24.2 dello Statuto (iii) *pari passu* (1) fino ad un importo massimo pari all'1% delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato sotto forma di eventuali finanziamenti soci a fondo perduto effettuati a favore della Società dai titolari di Azioni Promotori e (2) fino all'1% delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato alla data di ammissione delle Azioni Ordinarie alle negoziazioni su EGM, nonché, in subordine e ove così deliberato dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 24.2 dello Statuto (iv) fino all'importo di Euro 1.000.000 di eventuali ulteriori finanziamenti soci a fondo perduto effettuati a favore della Società dai titolari di Azioni Promotori, nonché, in subordine e ove così deliberato dal Consiglio di Amministrazione in conformità all'articolo 24.2 dello Statuto, le somme depositate sul Conto Corrente Vincolato alla data di Avvio delle Negoziazioni potranno essere utilizzate dal Consiglio di Amministrazione a copertura di eventuali interessi negativi maturati sulle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato medesimo.

Le Somme Vincolate potranno essere trasferite su altri conti di custodia e/o amministrazione e/o gestione, presso istituti di credito o imprese di investimento, finalizzati all'impiego a breve termine della liquidità, a condizione che ciascuno di tali ulteriori conti sia regolato dalle medesime condizioni e termini contrattuali di vincolo di cui al paragrafo precedente.

Nell'ambito dei mandati di gestione patrimoniale delle Somme Vincolate, la Società impartirà agli intermediari specifiche istruzioni in merito alla costituzione e al rispetto dei vincoli di destinazione e di impiego della liquidità sopra evidenziati, dando altresì incarico a Banor Sim, quale Escrow Agent, (i) di verificare a proprio insindacabile giudizio l'avveramento delle condizioni di liberazione delle Somme Vincolate dal Conto Corrente Vincolato; nonché (ii) di autorizzare le variazioni dei termini di impiego e i trasferimenti tra intermediari delle Somme Vincolate.

Per maggiori informazioni relative all'Accordo Quadro, si rinvia al precedente Capitolo 2 del Documento Informativo.

3.1.15 Problematiche ambientali

Alla Data del Documento Informativo, anche in considerazione dell'attività svolta, ISI 4 non è a conoscenza di problematiche ambientali che possano influire sull'utilizzo delle proprie immobilizzazioni materiali esistenti.

3.1.16 Informazioni finanziarie relative a ISI 4

Per le informazioni finanziarie relative a ISI 4 si rinvia alla documentazione a disposizione del pubblico sul sito internet di Industrial Stars of Italy 4 www.indstars.it (Sezione Investor Relation –

Bilanci e Relazioni), in cui è contenuto: (i) il bilancio di esercizio di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. al 31 dicembre 2022 corredato delle relazioni della società di revisione e del collegio sindacale; e (ii) la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 corredata delle relazioni della società di revisione e del collegio sindacale.

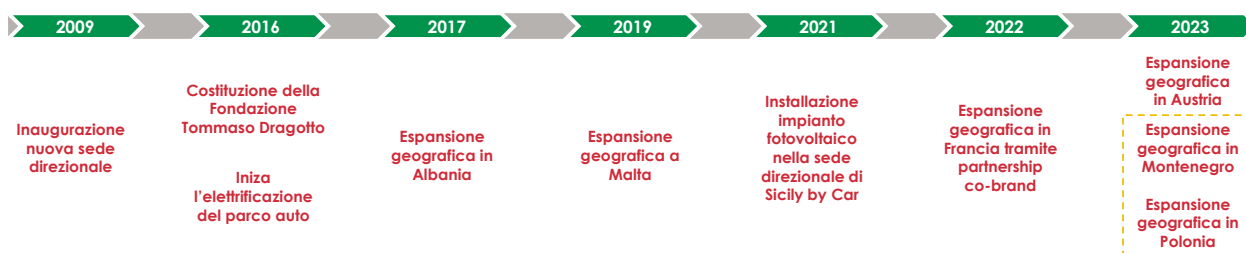
3.2 SbC (società Target)

3.2.1 Storia ed evoluzione

Sicily by Car, fondata nel 1963, è uno tra i principali operatori in Italia nel settore dell'autonoleggio del breve termine. La Società, nel corso degli anni, ha avuto un processo di sviluppo ed è oggi presente nelle principali città e aeroporti italiani con 55 uffici di noleggio escludendo la sede legale a Bolzano e la sede direzionale a Carini (PA). Grazie a tale espansione geografica, Sicily by Car è diventata un operatore di riferimento nel panorama italiano. La Società ha inoltre avviato un piano di espansione internazionale: è infatti presente in Albania, con due uffici a Tirana e Saranda, grazie anche all'acquisizione del marchio Auto Europa, a Malta, in Francia e Austria tramite *partnership* con operatori locali. Dal 2000 ad oggi la Società ha sviluppato la propria attività, passando da circa 11 milioni di euro di fatturato da noleggio agli attuali 145 milioni di euro nel 2022. Lo sviluppo del fatturato è collegato anche dall'espansione in tutta la penisola italiana; nel 2000 Sicily by Car contava 7 uffici di noleggio, mentre nel 2023 ne conta 55 operativi, escludendo le sedi legale e direzionale. Le sedi sono dislocate per il 62% in siti portuali/aeroportuali e per il 38% in centri cittadini. Gli uffici sono collocati in quasi ogni regione di Italia, le regioni maggiormente presidiate sono la Sicilia con il 22% degli uffici di noleggio e la Lombardia con il 13%. L'estensione capillare degli uffici di noleggio è supportata da 9 punti logistici di snodo di cui 4 nelle isole (rispettivamente 2 in Sardegna e 2 in Sicilia), collegati da 10 bisarche di proprietà e 7 partner logistici che provvedono a riallocare la flotta dove necessario. La concentrazione in punti di snodo turistici ha portato a un incremento di ricavi medi per ufficio di noleggio fino ad un totale di 2,9 milioni di euro nel 2022 contro l'1,5 della chiusura dell'esercizio 2000.

Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività del Gruppo SbC

Di seguito si riporta una timeline degli eventi significativi degli ultimi anni della Società:



Note: Operazioni contrattualizzate ma che andranno a regime nel 2023;

3.2.2 Principali attività

3.2.2.1 Premessa

Sicily by Car opera nel mercato del noleggio a breve termine italiano con 55 uffici di noleggio operativi dislocati presso i principali aeroporti e città italiane in maniera diretta, non avvalendosi di contratti di *partnership* e/o *franchising* in Italia. Dal 2017 la Società è presente direttamente anche in Albania tramite una sua società controllata. In maniera indiretta, la Società è presente in Austria e Francia tramite contratti di *partnership* con operatori locali e a Malta tramite un contratto di

franchising. Sono in essere anche accordi per l'entrata indiretta nei mercati della Polonia e del Montenegro.

Ad oggi la Società vanta un parco auto costituito da 12.466 vetture con una previsione di incremento massimo nel 2023 a circa 13.000 autovetture. Il parco auto della Società è diviso nel segmento "standard", che comprende i segmenti auto del gruppo A, B, C, D, F e S, e che complessivamente pesano per circa il 71% del fatturato da noleggio 2022, il segmento "speciali", nel quale rientrano le auto *luxury*, automatiche, cabriolet, VAN e veicoli elettrici e pesano per circa il 28% del fatturato da noleggio 2022 e i furgoni per il residuale 1% circa.

La società è da sempre molto attenta alle politiche ESG e questo è testimoniato dal prossimo completamento di un impianto fotovoltaico di ca. 187 KW di capacità installata, in grado di sostenere il fabbisogno dell'intero centro direzionale di Sicily by Car e dalla progressiva trasformazione del parco auto in *low emission* tramite una politica di acquisizione in flotta di auto ibride ed elettriche. È stata costituita nel 2016 la Fondazione Tommaso Dragotto che persegue scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo culturale ed economico della Sicilia. Le più recenti iniziative sono:

- la sponsorizzazione di mostre d'arte e presentazione di libri;
- la realizzazione del primo giardino etico di Palermo;
- Borse di studio della Cantoria e della Massimo Kids Orchestra.

Inoltre, Sicily by Car, in linea con le *best practice* di mercato, adotta un modello di organizzazione di gestione e controllo ex. decreto legislativo 231/2001 e il suo organico conta oltre il 35% di presenza femminile (distribuito a tutti i livelli della catena manageriale).

3.2.2.2 Descrizione delle attività e dei servizi del Gruppo SbC

Il modello di business del Gruppo di Sicily By Car è articolato in diverse fasi:

(i) Previsione

La Società, tramite lo storico ordini, l'andamento del mercato e le previsioni fornite dai *broker*, con cui vanta rapporti pluriennali, formula le proprie previsioni di fabbisogno della flotta per l'anno successivo. I broker forniscono alla Società le proprie previsioni sulle prenotazioni dell'anno successivo e la Società valuta queste previsioni per il peso relativo che i *broker* hanno avuto sul fatturato dell'anno precedente (60% nel 2022). La previsione formulata secondo i *broker* influenza quella che sarà la Flotta di Picco massimo di cui Sicily by Car avrà necessità nell'anno. Infine, si considera la riduzione della flotta per *turnover* del parco auto. Questo è un fenomeno fisiologico che si riscontra quando la permanenza media della vettura della flotta si esaurisce. Mediamente la permanenza media di una vettura della flotta di Sicily by Car è di 24-30 mesi, dopo di che si procede con la restituzione o la vendita per il rinnovo del parco vetture.

(ii) Gestione della Flotta

La gestione della flotta è articolata altresì in approvvigionamento, gestione e manutenzione e vendita dell'usato. I metodi di approvvigionamento del parco auto di Sicily by Car sono i seguenti

1. *Acquisto diretto ("Risk")*

Acquisizione diretta di veicoli da parte della Società. La spesa viene capitalizzata e ammortizzata in ragione della vita utile del veicolo (circa 6 anni). La percentuale dei veicoli in flotta con questa tipologia è stata il 64% nel 2022.

2. *Rent-to-rent*

Noleggio di veicoli da società di leasing/noleggio a lungo termine («NLT»). Durata media del noleggio 24 mesi con possibilità di riscatto del veicolo. La percentuale dei veicoli in flotta con questa tipologia è stata il 25% nel 2022.

3. *Buy-back*

Contratto di acquisto da case automobilistiche con retrocessione a termine (obbligo di rivendita ad un periodo prestabilito inferiore ai 12 mesi). La percentuale dei veicoli in flotta con questa tipologia è stata l'11% nel 2022.

In virtù della grande percentuale di auto di proprietà la Società può vantare un'ottima flessibilità nella gestione operativa alla propria attività. Questa caratteristica consente flessibilità in uscita (senza predeterminata scadenza) delle vetture dal parco auto nei momenti di alta e bassa stagione.

(iii) Formazione del Prezzo

Il prezzo giornaliero è fissato sulla base dei monitoraggi dei prezzi quotidiani dei concorrenti sul mercato grazie ad un software proprietario che riesce a catturare il metodo di pricing dei principali concorrenti diretti di Sicily by Car. Questi prezzi rilevano la strategia dei concorrenti della Società e permette a Sicily by Car di plasmare la propria strategia di pricing in base al livello di saturazione della flotta (minore è la disponibilità delle vetture più alto sarà il prezzo proposto al cliente finale). Il prezzo infine dipende anche dai giorni effettivi di prenotazione. Nei weekend (venerdì, sabato e domenica) sono applicate tariffe più alte in virtù del fatto che storicamente venerdì e sabato sono giorni con grande richiesta di autonoleggio mentre dalla domenica al lunedì si registrano grandi volumi di rientro. Sulla base dei prezzi giornalieri (fino ad una settimana) più un coefficiente di proporzionalità che varia sulla base del variare del periodo di noleggio, si calcola il prezzo per periodi più lunghi come il prezzo settimanale.

Per i prezzi superiori al mese di noleggio il pricing segue una logica differente. Si calcola una tariffa standard, definita ogni inizio stagione e non dipendente dall'oscillazione dei prezzi giornalieri o coefficienti di proporzionalità.

(iv) Commercializzazione

La commercializzazione dei servizi di noleggio di Sicily by Car viene svolta, sia per via telematica, sia per via fisica:

1. *Sito web*

La piattaforma web a disposizione dei potenziali clienti consente di procedere all'elaborazione di preventivi e prenotazioni nonché la consultazione dei documenti fiscali relativi ai noleggi pregressi.

2. *App Mobile (in fase di sviluppo)*

App Mobile per sistemi android e IOS che consente al cliente di prenotare direttamente da dispositivo mobile, replicando le funzionalità del sito web; inoltre tramite un sistema di notifiche push il cliente sarà costantemente informato dell'esistenza di promozioni attive.

3. *Banco di noleggio*

I banchi di noleggio sono gestiti da personale specializzato e sono pensati per l'ottimizzazione del processo di ritiro e riconsegna dell'auto. Il cliente ha la facoltà di effettuare un pre-check-in che permette di condividere preventivamente la propria documentazione anagrafica con Sicily by Car così da ridurre il tempo di permanenza al banco fisico.

(v) Modello di ricavo per cliente

La clientela di Sicily by Car può essere razionalizzata in 3 categorie:

1. *Business-to-Consumer (B2C)*

La clientela B2C è rappresentata dai clienti che prenotano direttamente tramite sito web o presso l'ufficio fisico di Sicily by Car. A questa tipologia di clienti si applica una tariffa base a cui si aggiungono le coperture e i servizi facoltativi, costo di refuel dove necessario e gli oneri di stazione. I clienti B2C rappresentano circa il 37,9% dei ricavi da noleggio nell'esercizio 2022.

2. *Business-to-Business (B2B)*

La clientela B2B è rappresentata da aziende che prendono in noleggio auto tramite convenzione con Sicily by Car. A questa tipologia di clienti si applica una tariffa corporate, cioè una tariffa base con uno sconto orientativo del 20%, a cui si aggiungono le coperture obbligatorie e i servizi facoltativi, costo di refuel dove necessario e gli oneri di stazione. I clienti B2B rappresentano circa il 2,5% dei ricavi da noleggio nell'esercizio 2022.

3. *Business-to-Business-to-Consumer (B2B2C)*

La clientela B2B2C è rappresentata da broker e tour operator che propongono il brand Sicily by Car tramite i propri canali a livello nazionale e internazionale. A questa tipologia di clienti si applica una tariffa netta, cioè una tariffa base con una riduzione orientativa del 15%, a cui si aggiungono le coperture obbligatorie e i servizi facoltativi, costo di *refuel* dove necessario e gli oneri di stazione. Il *broker* ha la facoltà di proporre qualunque prezzo al cliente finale incrementando o decrementando il proprio mark-up commissionale. I clienti B2B2C rappresentano circa il 59,6% dei ricavi da noleggio nell'esercizio 2022.

(vi) Servizi accessori

I servizi accessori che il cliente può richiedere sia in fase di prenotazione della vettura sia ex-post al momento del ritiro della vettura presso il banco noleggio sono:

1. *Coperture Facoltative*

In fase di prenotazione e/o all'atto della stipula del contratto di noleggio, il cliente può sottoscrivere una serie di servizi opzionali e coperture di natura facoltativa volte a ridurre e/o eliminare la propria responsabilità in caso di danni o furto del veicolo. Questa tipologia di servizi accessori rappresenta il 10,8% del fatturato nell'esercizio 2022.

2. *Viaggio a lasciare (VAL)*

Il cliente ha la facoltà di riconsegnare il veicolo in qualsiasi ufficio SBC in Italia previo pagamento di un supplemento ad-hoc (supplemento VAL). Questa tipologia di servizi accessori rappresenta il 2,5% del fatturato nell'esercizio 2022.

3. *Servizi extra*

Il cliente ha la possibilità di opzionare una serie di accessori «extra» tra i quali: *Infant seat, Bady seat, booster seat, young driver, priority services, additional driver, debt car package*, catene da neve e *upgrade* di segmento. Questa tipologia di servizi accessori rappresenta il 4,9% del fatturato nell'esercizio 2022.

4. *Consegna notturna*

Il cliente ha la facoltà di ritirare il veicolo al di fuori dell'orario di apertura dell'ufficio previo pagamento di un apposito supplemento. Questa tipologia di servizi accessori rappresenta lo 0,2% del fatturato nell'esercizio 2022.

(vii) Servizi ancillari

I servizi ancillari sono rappresentati dalla gestione dei sinistri e dalla gestione delle multe e sono servizi totalmente in outsourcing. Di seguito sono rappresentati i meccanismi di funzionamento di tali servizi:

1. *Gestione sinistri*

Gli uffici di noleggio redigono un primo report sul sinistro allegando la documentazione inerente; la gestione assicurativa del sinistro viene effettuata da una società esterna che si occupa del recupero delle somme necessarie al ripristino del veicolo dalla compagnia assicurativa. Questa tipologia di servizi ancillari rappresenta circa l'1% del fatturato nell'esercizio 2022.

2. *Gestione multe*

La gestione delle infrazioni al codice della strada, notificate direttamente alla Società, viene effettuata da una società esterna, la quale si occupa di rinotificare la stessa al cliente, comunicando alle autorità le generalità del conducente (voltura) e addebitando contestualmente le spese di natura amministrativa. Questa tipologia di servizi ancillari rappresenta circa il 2% del fatturato nell'esercizio 2022.

(viii) Strategia Commerciale

Sicily by Car utilizza diverse strategie commerciali per lo sviluppo del proprio *business*. Le direttrici che segue sono le seguenti:

1. *Presenza diretta*

La Società agisce nel mercato italiano e albanese in maniera diretta, operando con veicoli di proprietà, personale direttamente impiegato e avendo totale controllo sulla strategia di mercato e *pricing*.

2. *Franchising*

La Società agisce nel mercato maltese in maniera ibrida direttamente e tramite i propri uffici di noleggio e proprio personale specializzato. Tramite un contratto di *franchising* la Società è in grado di fornire un'offerta di ca. 600 veicoli controllando direttamente la strategia di mercato, *pricing* e la contrattualizzazione con i *broker*.

3. *Partnership in Co-brand*

La Società agisce nel resto mercato in maniera indiretta tramite una *partnership in co-branding*. La Società ha pieno controllo sugli accordi con i *broker* proposti al partner salvo rispetto delle condizioni di noleggio del *partner* locale. In base al contratto di *partnership*, Sicily by Car riconosce al *partner* locale commissioni per le prenotazioni ricevute tramite il sito *web* del *partner*.

3.2.2.3 Programmi futuri e strategie

Alla data del Documento Informativo, Sicily by Car ritiene di avere raggiunto importanti traguardi all'interno del proprio mercato di riferimento per effetto dei seguenti fattori:

- mutamento del posizionamento strategico della Società, da compagnia low cost a brand di eccellenza grazie alla diffusa presenza geografica in location strategiche a forte vocazione turistica;
- avvio del progetto di espansione internazionale per via diretta tramite aperture di punti SBC all'estero e creazione e consolidamento di *partnership* strategiche con i principali *broker* internazionali; e
- riduzione del rischio di carenza di approvvigionamento di auto attraverso l'aumento della quota FO (Full Ownership) e conversione green di ca. 40% del parco veicoli (ca. 64% dell'inflottato nell'ultimo anno).

Le strategie, che la Società intende perseguire nell'immediato futuro, sono riconducibili a una logica di consolidamento della propria presenza nel mercato nazionale e ad una logica di accelerazione dell'espansione verso mercati esteri. Quest'ultima strategia è già in atto tramite la stipula di contratti di *partnership* sul modello francese anche in Polonia e Montenegro.

Le principali direttrici di sviluppo per la strategia futura sono le seguenti:

- Crescita della linea B2C all'estero tramite operazioni di M&A e tramite il lancio del marchio "SBC Europe";
- Rafforzamento del segmento B2B (*car-replacement* e *corporate*) finalizzato alla diversificazione del business.

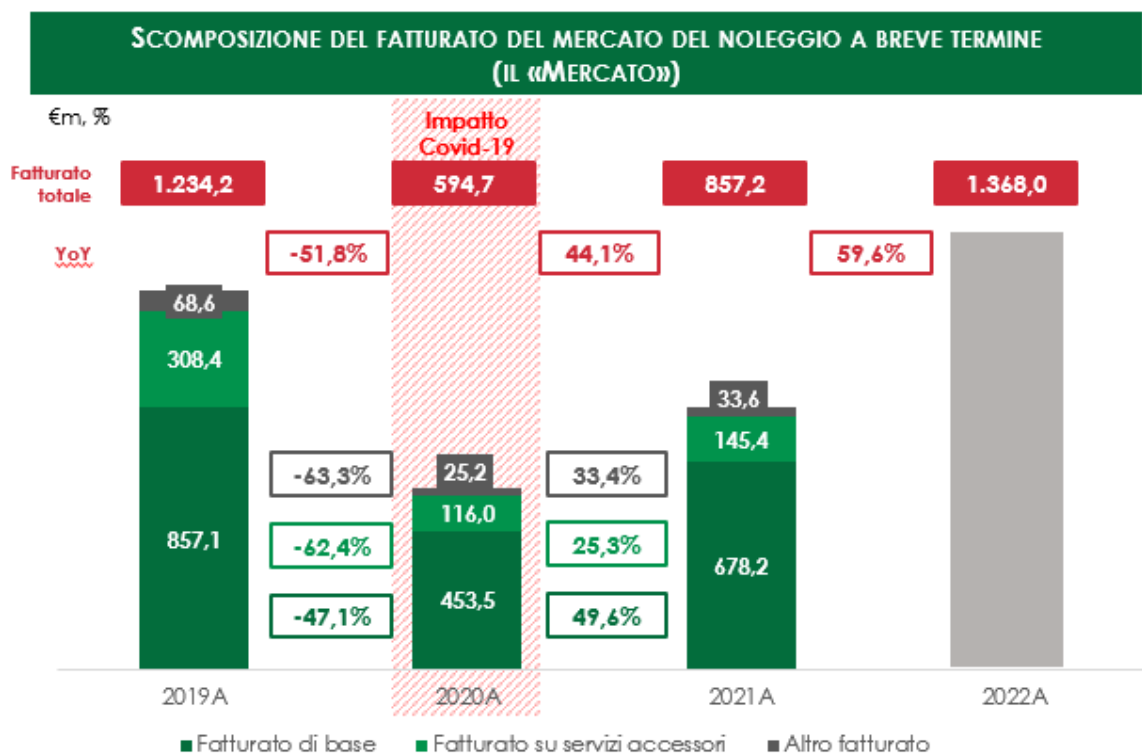
3.2.3 Principali mercati e posizionamento competitivo

Il mercato del noleggio italiano si divide (i) in mercato del noleggio a breve termine, che consiste nell'utilizzo di un veicolo per un periodo di tempo che va generalmente da 1 a 30 giorni e (ii) il

mercato del noleggio a lungo termine, che può essere descritto come una forma di noleggio auto, di lunga durata, dedicata ai professionisti, alle imprese ed ai privati, che libera il cliente dagli oneri gestionali e non obbliga al riscatto del veicolo una volta raggiunto il termine del periodo contrattuale. Il mercato di riferimento di Sicily by Car è esclusivamente il mercato del noleggio a breve termine.

Il noleggio a breve termine ha registrato nel 2022 una crescita del giro d'affari del 60% sviluppando oltre 1.368 €m contro i quasi 857,2 del 2021. Nel 2022 il fatturato ha oltrepassato i valori pre-pandemia. Il 79% del giro d'affari 2021 è generato dalla tariffa di base del noleggio, mentre il 17% è realizzato da tutti quei prodotti e servizi accessori che possono essere scelti dal cliente in fase di noleggio della vettura. Il restante 4% del giro d'affari è generato dalla categoria denominata "altro fatturato"; si tratta di alcune voci strettamente correlate al comportamento del cliente in fase di prenotazione e di utilizzo dell'auto come ad esempio la quota che il noleggiatore trattiene se un cliente che ha prenotato l'auto non si presenta presso la stazione di noleggio, oppure le *fee* legate alla gestione di alcune pratiche come le multe, i sinistri e il servizio di rifornimento di carburante oppure le quote per le franchigie per danni e furti delle vetture*.

Di seguito si riporta la scomposizione del fatturato per gli anni 2019, 2020, 2021 e 2022:



Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022.

- Per fatturato di base si intende il fatturato proveniente dalla tariffa base di noleggio
- Per fatturato su servizi accessori si intende il fatturato proveniente da tutti i servizi accessori tra cui optional sul veicolo noleggiato o coperture facoltative richieste dal cliente

* Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022.

- Nell'altro fatturato rientrano i costi che il cliente sostiene in caso di *refuel*, oneri di stazione, *no show fees*, gestione multe e sinistri

Il fatturato del mercato del noleggio a breve termine italiano si può scomporre per *location* di provenienza. Nel 2019, prima della crisi pandemica il fatturato da noleggio proveniente dagli uffici in siti aeroportuali era di 764,4 milioni di euro contro i 469,8 milioni di euro proveniente da downtown. Il mercato, nel 2020, non ha mantenuto queste proporzioni per le restrizioni derivanti dalla crisi pandemica del Covid-19. Questo anno vede la maggior parte del fatturato provenire da *downtown* (330,5 milioni di euro contro 264,2 milioni di euro dei siti aeroportuali). Nel 2021, anno in cui si è vista una parziale ripresa post-pandemica, gli uffici di noleggio negli aeroporti hanno generato un fatturato di 442,9 milioni di euro contro 414,3 degli uffici *downtown*[†].

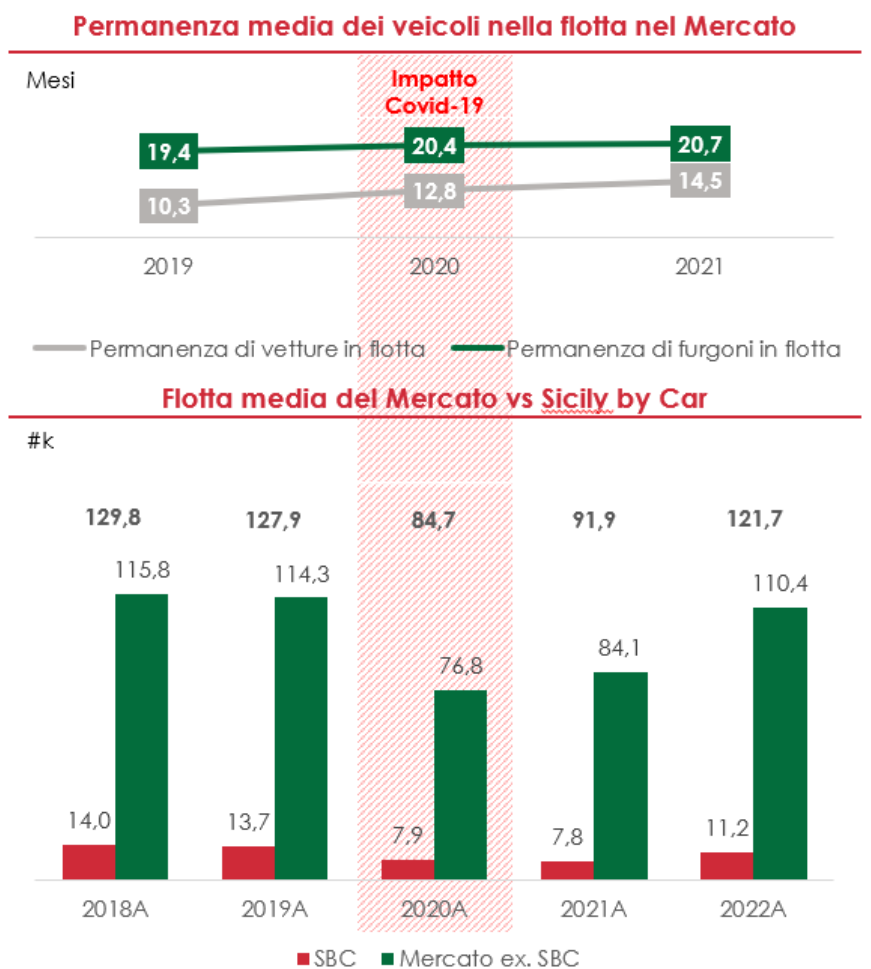
Analisi della flotta del mercato de noleggio a breve termine italiano

La flotta media è aumentata nel 2021 dell'8,5%. Tale indicatore rappresenta il numero dei veicoli che mediamente nell'anno sono disponibili presso le stazioni di noleggio degli operatori. Nel 2021 gli operatori, in previsione di una domanda in aumento rispetto al 2020, hanno risposto con un incremento del numero dei veicoli a disposizione e con l'ottimizzazione dell'utilizzo della flotta (+6,1%). Bisogna, tuttavia considerare che i livelli di acquisizione dei veicoli degli operatori sono stati limitati dalla scarsità di prodotto disponibile dovuto alla crisi dei semiconduttori. Dopo il periodo di pandemia il mercato del noleggio a breve termine sta recuperando un parco auto in linea con quello pre-pandemia[‡].

Di seguito si riportano i dati di permanenza media dei veicoli nella flotta nel mercato del noleggio di breve termine italiano e una rappresentazione della flotta media di Sicily by Car e del mercato escludendo Sicily by Car.

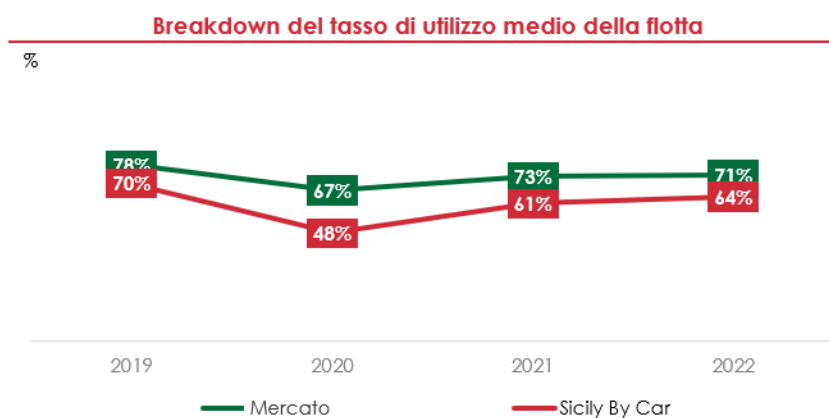
[†] Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022.

[‡] Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022.



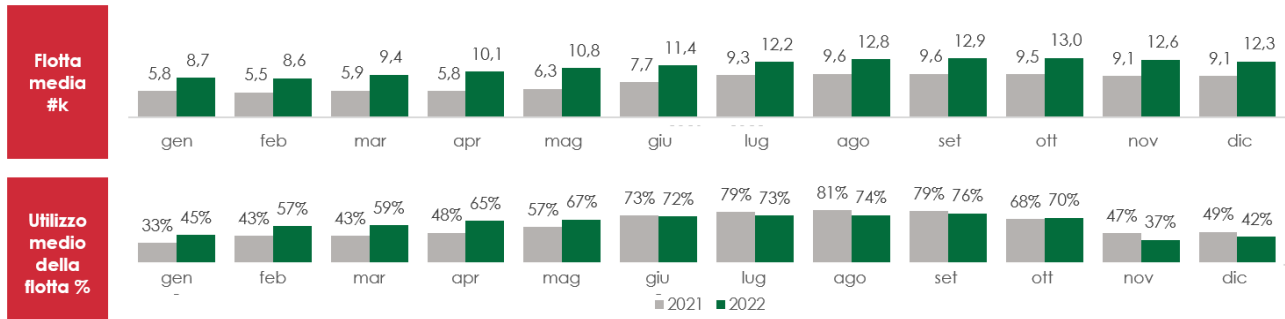
Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022.

Nella leva dell'utilizzo si concentra la vera competenza degli operatori del noleggio a breve termine, poiché rappresenta la capacità degli operatori di "noleggiare" i veicoli ed evitare che stiano fermi nelle stazioni: più i veicoli sono noleggiati, più aumenta il fatturato. L'utilizzo è la sintesi della capacità commerciale e operativa degli operatori. Nel dettaglio, come mostra il seguente grafico, l'utilizzo dei veicoli è stato ben al di sopra del 70%, ad esclusione del 2020 a causa dell'impatto delle restrizioni della pandemia.



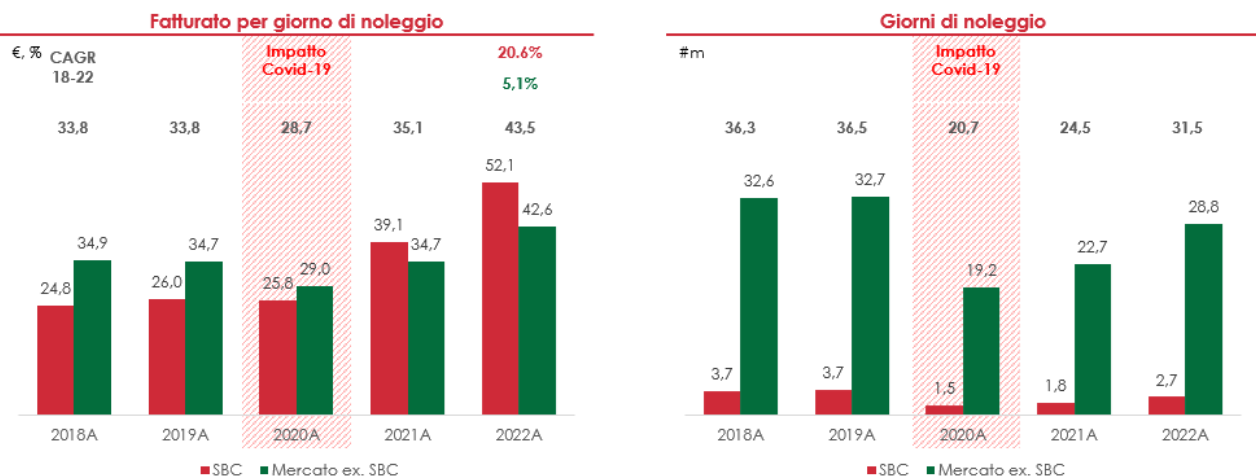
Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, documentazione fornita da SbC.

Il tasso di utilizzo medio di Sicily by Car è stato nettamente inferiore in ogni anno rispetto al mercato nonostante la stagionalità del proprio business legato alle correnti turistiche in determinati mesi dell'anno. Di seguito si riporta la stagionalità della flotta media e dell'utilizzo medio del 2022:



Fonti: Bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022 e documentazione fornita da SbC.

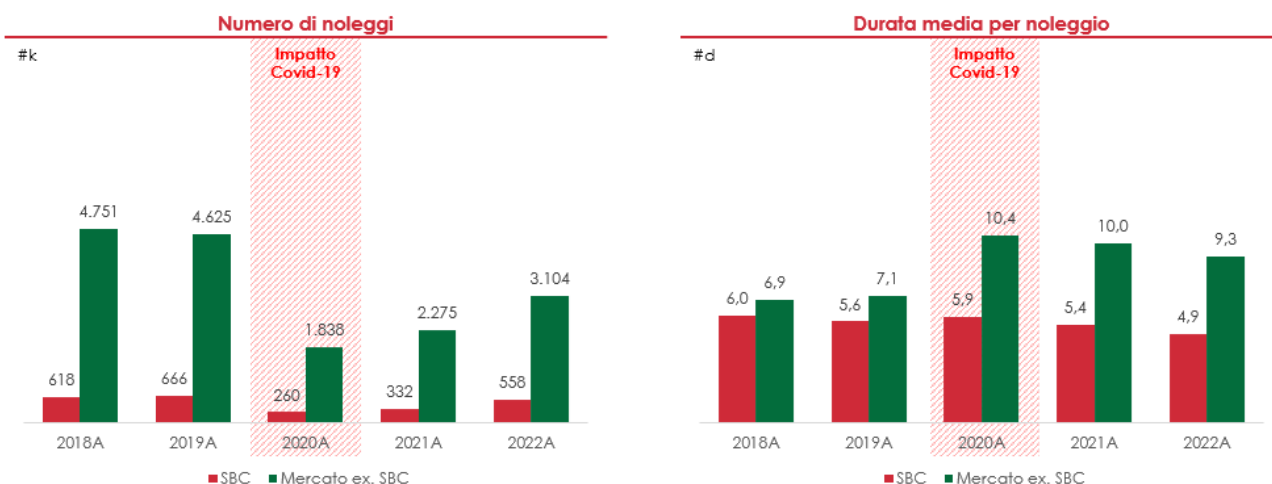
Nel biennio 2021-2022 Sicily By Car ha generato un fatturato per giorno di noleggio superiore a quello medio di mercato, sfruttando il vantaggio competitivo derivante dalla disponibilità di flotta rispetto ai competitor.



Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022.

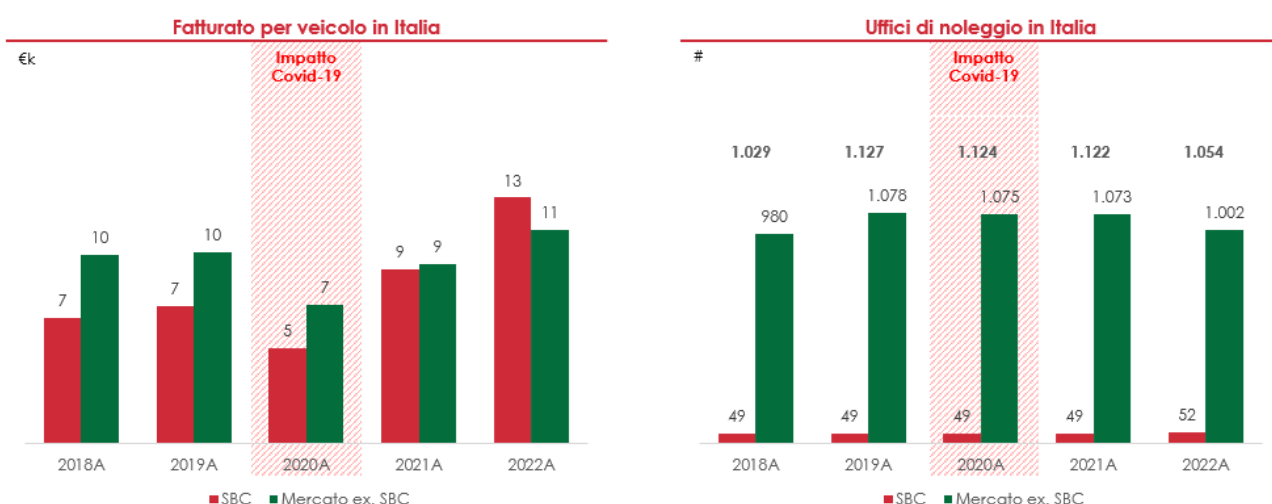
Mentre il fatturato per giorno di noleggio di Sicily by Car è cresciuto con un CAGR del 20,6% dal 2018 al 2022 il resto del mercato ha avuto una crescita del 5,1%.

I giorni di noleggio di mercato nel suo complesso non sono ancora arrivati ai livelli pre-pandemia ma il mercato è cresciuto del 27% dal 2021 al 2022.



Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022.

Mentre il mercato escludendo Sicily by Car ha incrementato il numero di noleggi dal 2020 al 2022 del 30% in termini di CAGR, la Società ha incrementato il numero di noleggi del 46%. Sicily by Car avendo un business model incentrato sul leisure ha una durata media per noleggio inferiore alla media di mercato.

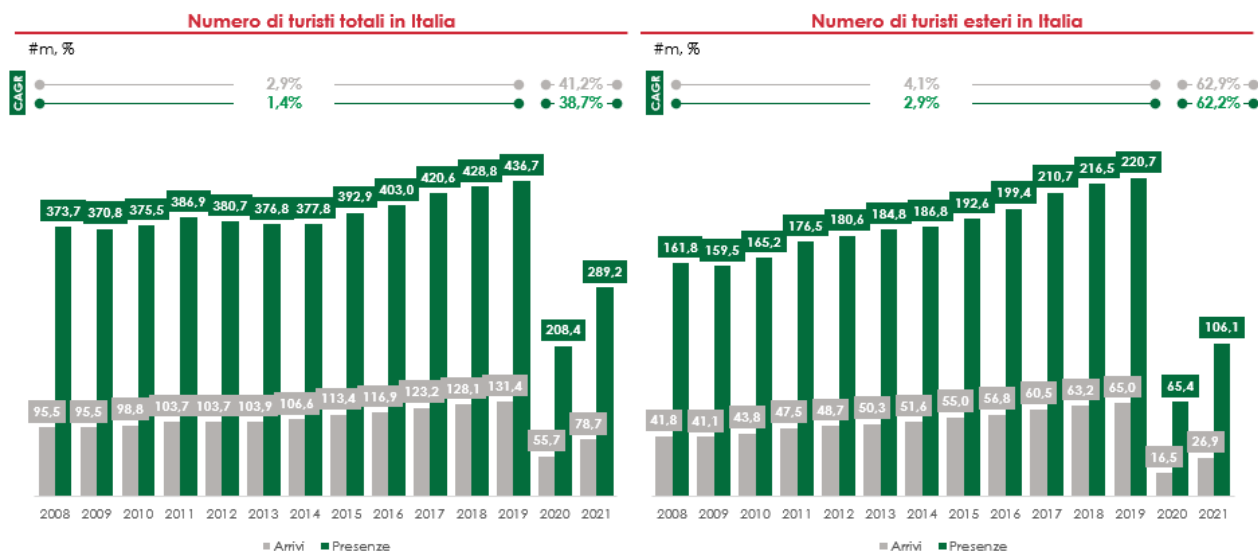


Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022.

Nel 2022 Sicily by Car, grazie alla differente politica sulla numerosità della flotta e al riposizionamento del proprio brand ha superato il mercato in termini di fatturato per veicolo (ca. +2000 €pv) Mentre il resto del mercato italiano del noleggio a breve termine sta affrontando una decrescita della numerosità delle stazioni, Sicily by Car continua il suo progetto di espansione in Italia tramite aperture di propri uffici presso i principali porti, aeroporti e stazioni cittadine.

3.2.3.3 Trend di mercato

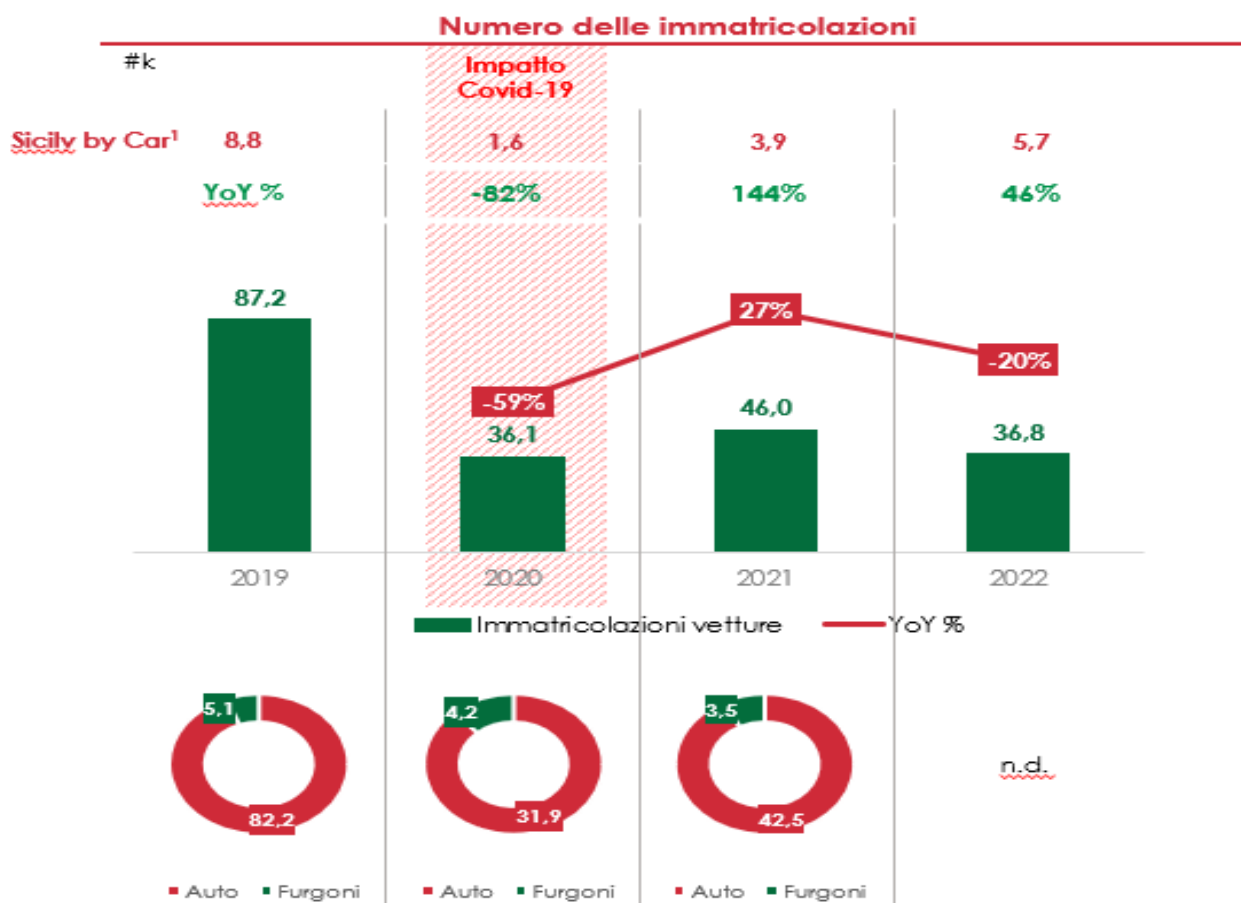
Il mercato del noleggio a breve termine in cui opera Sicily by Car ha due driver fondamentali da considerare: (i) il turismo, in virtù del fatto che il business della Società è quasi esclusivamente *leisure* e (ii) le immatricolazioni delle vetture;



Fonte: ISTAT.

Come si nota dal grafico degli arrivi e delle presenze il *macrotrend* del turismo ha avuto storicamente una crescita costante dal 2008 al 2019. Questa crescita è stata interrotta solo dalle restrizioni causate dalla pandemia legata al Covid-19. Nell'anno 2021 è stata registrata una crescita rispettivamente del 41,2% sugli arrivi totali in Italia e 62,9% sugli arrivi in Italia da turisti esteri.

Le immatricolazioni determinano la flotta di picco massimo che le società di noleggio possono avere all'interno dell'anno di riferimento; dunque, dalle immatricolazioni dipende sia la quantità del parco auto che l'effettiva gestione in termini di allocazione.



Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022 e informazioni fornite da SbC.

Le società di noleggio, nel caso delle immatricolazioni, comprano i veicoli dalle case automobilistiche e anche dai grandi dealer. Nel 2021 le immatricolazioni di vetture sono state 46.000, quelle dei furgoni oltre 3.500. Il valore totale delle immatricolazioni è salito di 27 punti percentuali. Nel 2022 le immatricolazioni totali sono diminuite del 20% e si attestano ad essere circa 36.800 veicoli in totale. Nel caso delle acquisizioni, gli operatori del breve termine noleggiavano le vetture dalle società di noleggio a lungo termine per poi rilocarle ai propri clienti finali (rent-to-rent). Si tratta di una prassi ormai consolidata e sempre più utilizzata dagli operatori che ha il vantaggio di non impegnare capitali finanziari per l'acquisto delle auto, pagando esclusivamente un canone di noleggio.

3.2.3.4 Posizione concorrenziale

Sicily By Car nel 2021 è stato il secondo operatore *tra i competitor* italiani per fatturato, secondo solo a Locauto e il quinto operatore se si considerano le quattro società di noleggio globali quali, Avis Budget Group, Europcar, Herz e Sixt. Nonostante Sicily By Car conti meno uffici di noleggio rispetto alle grandi società globali (ad eccezione di Sixt), presenta, tra i diretti concorrenti, la maggiore marginalità del mercato, sia in termini di EBITDA, sia in termini di utile netto. Nel 2019 il mercato del noleggio a breve termine in Italia contava 1,2 miliardi di euro di fatturato. Le restrizioni derivanti dalla pandemia del Covid-19 hanno dimezzato il fatturato di mercato che nel 2020 si attestava a 595 milioni di euro. Nel 2022 il mercato ha più che superato i livelli pre-pandemia, contando un fatturato

complessivo di 1,4 miliardi di euro con una crescita di circa il 60% rispetto al 2021. Dal 2019, anno in cui in termini di fatturato Sicily By Car contava il 7,9% del mercato italiano del noleggio a breve termine, nel 2022 ha raggiunto il 10,5%, riuscendo ad aggredire quote di mercato. L'incremento della quota di mercato nel 2022 è stato reso possibile grazie agli uffici di noleggio posizionati nei principali snodi turistici in tutto il territorio italiano[§].

Di seguito si riporta l'arena competitiva del mercato del noleggio a breve termine in Italia:

	GRUPPO	HQ	N. Uffici Italia	N. Dipendenti ⁴ Italia	Fatturato Italia 2021 €m	EBITDA Italia 2021 €m	Utile Italia 2021 €m	EBITDA per ufficio €k	Utile per ufficio €k
Player Globali	Hertz ¹		254	422	208	33	(9)	129	(37)
	avis budget group Maggiore		224	707	314	36	(36)	160	(161)
	Europcar ²		200+	339	234	49	3	<247	<17
	SIXT		42	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Player Locali	Locaruto ³ Enterprise		93	187	128	14	10	151	108
	Sicily by Car		49	227	75	23	12	469	245
	noleggiare ⁴		45	46	43	3	1	74	17
	Autovia ⁵		29	46	43	2	1	70	30
	B-RENT		9	70	13	1	0	120	78

1) Aggregato di Europcar S.p.A. e Securitifleet S.p.A.;

2) Aggregato Hertz (società italiana) e Hertz fleet;

3) *Adjustment* per deprezzamento autoveicoli in *buy-back*, i dati comprendono anche il brand partner «Enterprise»;

4) *Adjustment* per scorporare la vendita di autoveicoli dai ricavi caratteristici;

5) *Adjustment* per scorporare la vendita di autoveicoli dai ricavi caratteristici;

6) solo dipendenti *corporate*.

Fonte: rielaborazione della Società di dati rinvenuti dal 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, dal bilancio di esercizio SbC del 2022, bilanci societari e dati disponibili su AIDA (Analisi Informatizzata delle Aziende Italiane).

3.2.4 Fattori eccezionali

Non si rilevano fattori eccezionali dalla data di chiusura del bilancio consolidato 2022.

3.2.5 Dipendenza da marchi, brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione

I marchi con cui opera la Società sono di proprietà esclusiva di Sicily by Car; dunque, non si ha una dipendenza da marchi. Diversamente la Società ha un certo grado di dipendenza dagli accordi commerciali stipulati con *broker* con cui Sicily by Car ha rapporti pluriennali di collaborazione. La Società non presenta dipendenza da fornitori specifici in nessun metodo di approvvigionamento ad

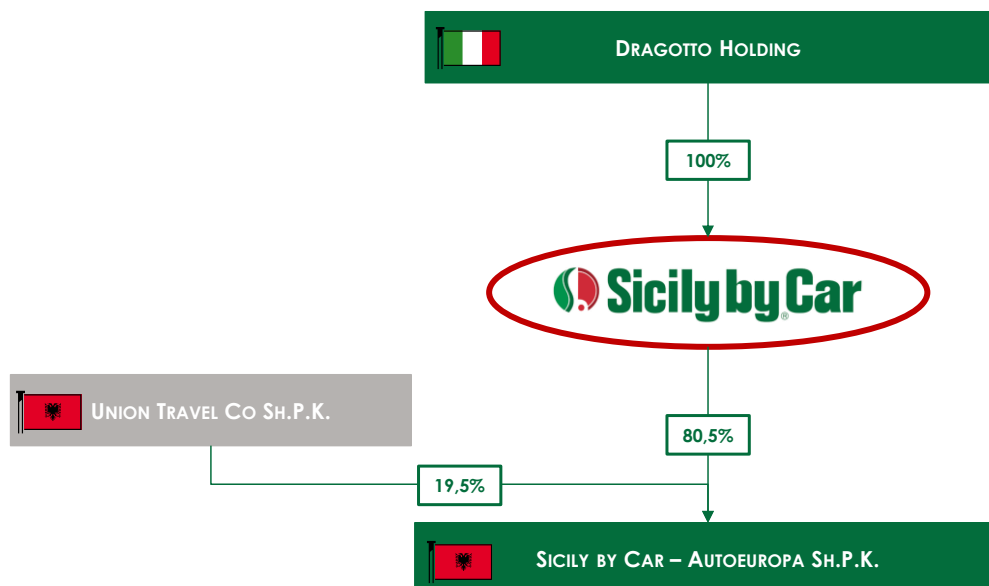
[§] Fonti: 21° Report ANIASA, elaborazioni su dati societari

eccezione della metodologia *buy-back* che pesa circa l'11% sul totale della flotta del 2022. La Società non presenta dipendenza da contratti di finanziamento. Si riporta di seguito una tabella riassuntiva dei finanziamenti e delle linee di credito in essere alla data del Documento Informativo.

#	Importo Originario €	Data Accensione	Data Scadenza	Saldo al 31/12/2022 €	Parte corrente – scadenza entro l'anno 2023 €	Parte non corrente – scadenza oltre l'anno 2023 €
1	5.000.000	18/06/2020	17/06/2026	4.384.135	1.239.506	3.144.629
2	6.000.000	02/10/2020	31/12/2024	4.000.000	2.000.000	2.000.000
3	5.000.000	06/10/2020	30/09/2026	4.687.500	1.250.000	3.437.500
4	6.000.000	10/11/2020	30/09/2026	4.800.000	1.200.000	3.600.000
5	2.000.000	05/03/2021	31/03/2024	909.091	727.273	181.818
6	2.500.000	27/01/2022	30/09/2024	2.192.524	1.244.193	948.331
7	10.000.000	24/02/2022	24/02/2024	10.000.000	-	10.000.000
8	15.000.000	16/03/2022	31/03/2025	14.901.686	5.560.365	9.341.321
9	3.000.000	14/06/2022	30/06/2025	3.000.000	740.438	2.259.562
10	1.300.000	11/02/2020	28/02/2023	110.127	110.127	-
11	7.500.000	26/01/2023	31/12/2025	-	-	7.500.000
12	7.500.000	26/01/2023	31/12/2025	-	-	7.500.000
13	5.000.000	09/02/2023	28/02/2026	-	909.091	4.090.909
14	3.000.000	21/02/2023	28/02/2026	-	287.398	2.712.603
15	15.000.000	24/02/2023	31/12/2025	-	-	15.000.000
16	5.000.000	24/02/2023	28/02/2025	-	812.320	4.187.680
17	5.000.000	31/03/2023	31/12/2025	-	1.000.000	4.000.000
Totale	103.800.000			48.985.063	17.080.710	79.904.353

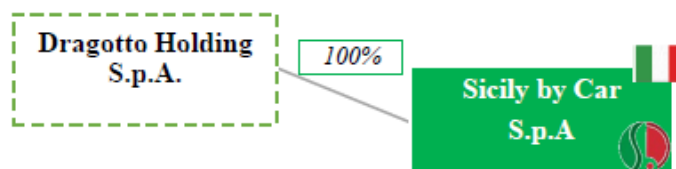
3.2.6 Struttura del gruppo

La struttura del gruppo è composta da Sicily by Car S.p.A. e dalla sua partecipata Sicily by Car – Autoeuropa Sh P.K., società di diritto albanese partecipata per l'80,5% da Sicily by Car S.p.A. e per il 19,5% da Union Travel Co. Sh. P.K. Di seguito si riporta la struttura partecipativa:



3.2.6.1 Descrizione del gruppo a cui appartiene SbC

Alla Data del Documento Informativo il capitale sociale di Sicily By Car è interamente detenuto da Dragotto Holding S.p.A.

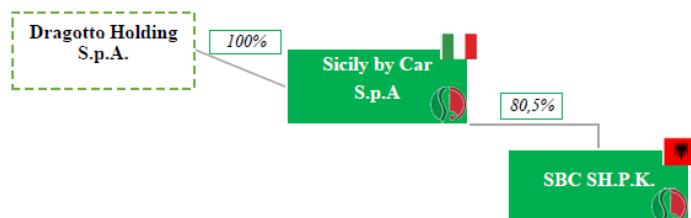


Per ulteriori informazioni circa i principali azionisti di Sicily By Car si rinvia al successivo Paragrafo 3.2.9 del Documento Informativo.

Alla Data del Documento Informativo, Sicily By Car risulta essere soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Dragotto Holding S.p.A.

3.2.6.2 Descrizione del gruppo facente capo a SbC

Di seguito viene riportata una rappresentazione grafica delle società facenti parti del Gruppo SbC alla Data del Documento Informativo, con indicazione della partecipazione detenuta da SbC in ciascuna società direttamente o indirettamente controllata e comprensivo di Dragotto Holding S.p.A., società che detiene la totalità del capitale sociale di Sicily By Car.



Nella tabella che segue sono elencate le società controllate da SbC alla Data del Documento Informativo con l'indicazione, tra l'altro, della relativa denominazione, sede sociale, capitale sociale, e partecipazione al capitale direttamente o indirettamente detenuta.

Denominazione	Sede sociale	Partecipazione (diretta ed indiretta)	Attività	Versato in valuta	Capitale sociale
Controllate dirette					
Sicily By Car - Autoeuropa Sh.P.K.	Tirana (Albania)	80,5%	Autonoleggio	Lek	476.086, convertito in Euro

Si segnala che SbC possiede le seguenti filiali, che si occupano prevalentemente di noleggio di autoveicoli senza conducente:

N.	Località	Indirizzo	
1.	Alghero	Aeroporto Fertilia - Desk in Terminal	
2.	Ancona	Aeroporto Raffaello Sanzio - Desk in Terminal	
3.	Bari	Aeroporto Palese - Desk in Terminal	
4.	Bergamo	Aeroporto Orio al Serio - Desk in Terminal	
5.	Bologna	Aeroporto Guglielmo Marconi - Desk in Terminal	
6.	Bologna	Viale Pietramellara, 37	
7.	Bolzano	Via Galileo Galilei, 10/h	
8.	Brescia	Via della Stazione, 49 - 25122 (BS)	
9.	Brindisi	Aeroporto Papola Casale - Area Rent a Car	
10.	Cagliari	Aeroporto Elmas - Area Rent a Car	
11.	Carini	Via Cinisi, 3 - Villagrazia di Carini (PA)	
12.	Catania	Aeroporto Fontanarossa - Area Rent a Car Fontanarossa, 20	Via
13.	Comiso	Aeroporto Magliocco - Desk in hall arrivi	
14.	Firenze	Aeroporto Amerigo Vespucci - Area Rent a Car	
15.	Firenze	Via Borgognissanti, 100/R	
16.	Foggia	Aeroporto Gino Lisa - Viale degli Aviatori, 1	
17.	Genova	Aeroporto Cristoforo Colombo - Desk in Terminal	
18.	Giardini Naxos	Via Recanati, 21 - NAXOS	
19.	Lamezia Terme	Aeroporto S. Eufemia - Area Rent a Car	
20.	Lanciano	Viale delle Rimembranze, 31	
21.	Messina	Via Vittorio Emanuele II, 7	
22.	Mestre	Viale Stazione, 1 - Mestre	
23.	Milano	Via Vittor Pisani, 7	

24.	Milano	Viale Andrea Doria, 46
25.	Milano Linate	Aeroporto Enrico Forlanini - Desk in Terminal
26.	Milano Malpensa	Aeroporto Malpensa 2000 - Desk in Terminal 1,
27.	Milano Malpensa	Aeroporto Malpensa 2000 - Desk in Terminal 2,
28.	Milazzo	Via Acqueviole, 61
29.	Modena	Viale Trento e Trieste, 6/A
30.	Napoli	Aeroporto Capodichino - Area Rent a Car
31.	Olbia	Aeroporto Costa Smeralda - Area Rent a Car
32.	Padova	P.le della Stazione, 13/A
33.	Palermo	Aeroporto Falcone Borsellino - Desk in Terminal
34.	Palermo	Via Mariano Stabile, 6/A
35.	Palermo	Via Napoli, 86/88/90
36.	Pantelleria	Aeroporto di Pantelleria - Desk in hall arrivi
37.	Perugia	Aeroporto S. Egidio - Desk in Terminal
38.	Perugia	Via Settevalli, 4 - 06124 Perugia
39.	Pescara	Aeroporto D'Abruzzo - Desk in Terminal
40.	Pisa	Aeroporto Galileo Galilei - Area Rent a Car
41.	Reggio Calabria	Via Ravagnese Superiore, 144 - Area Rent a Car
42.	Rimini	Aeroporto Federico Fellini - Via Flaminia, 409
43.	Roma	Via Teulada, 57/59
44.	Roma St. Termini	Stazione FFSS - Hall Rent a Car
45.	Roma Ciampino	Aeroporto Pastine - Area Rent a Car
46.	Roma Fiumicino	Aeroporto Leonardo da Vinci
47.	Salerno	P.zza Vittorio Veneto, 36 (P.zza Ferrovia)

48.	Sanremo	Via XX Settembre, 17
49.	Siracusa	Corso Umberto I, 90
50.	Torino	Aeroporto Caselle - Desk in Terminal
51.	Torino	Via Nizza, 294
52.	Trapani	Aeroporto V. Florio Birgi - Desk in Terminal
53.	Trapani	Via Aragonesi, 2
54.	Treviso	Aeroporto S. Giuseppe - Desk in Terminal
55.	Trieste	Aeroporto Ronchi dei Legionari (GO) - Desk in Terminal
56.	Venezia	Aeroporto Marco Polo - Multipiano piano: 3° Parcheggio P1
57.	Verona	Aeroporto Valerio Catullo - Area Rent a Car -

Sicily By Car è inoltre presente in Albania con due uffici siti nelle città di Tirana e Saranda.

3.2.7 Dipendenti

3.2.7.1 Numero dei dipendenti di SbC

La seguente tabella riporta l'evoluzione del numero dei dipendenti (n. medio unità) complessivamente impiegati dal Gruppo SbC nei periodi di riferimento, ripartiti secondo le principali categorie:

Dipendenti	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Dirigenti	0	0
Impiegati	181	166
Operai	71	63
Totale	252	229

La seguente tabella riporta l'evoluzione del numero dei dipendenti complessivamente impiegati dal Gruppo SbC nei periodi di riferimento ripartiti fra Italia ed estero:

Dipendenti	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Italia	249	227

Estero	3	2
Totale	252	229

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo SbC per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato pari a 252, con un incremento di 23 unità rispetto al 2021.

Alla data del 31 dicembre 2022 il numero dei dipendenti complessivamente impiegati dal Gruppo SbC è pari a n. 252. Nel corso del 2023 e sino al 31 marzo 2023, è intervenuto un incremento è intervenuto un incremento di n. 7 ulteriori unità. Successivamente, non sono intervenute variazioni significative.

3.2.7.2 Partecipazioni azionarie e stock option

Partecipazioni azionarie

Alla Data del Documento Informativo:

- (i) Tommaso Dragotto, presidente del consiglio di amministrazione di Sicily By Car, detiene il 96,9% del capitale sociale di Dragotto Holding S.p.A. che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Sicily By Car;
- (ii) Caterina Cannariato, amministratore di Sicily By Car, detiene il 3,1% del capitale sociale di Dragotto Holding S.p.A. che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Sicily By Car.

Stock option

Alla Data del Documento Informativo, SbC non ha in essere piani di *stock option* a favore di membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e degli Alti Dirigenti.

3.2.7.3 Accordi di partecipazioni di dipendenti al capitale sociale di SbC

Alla Data del Documento Informativo non sussistono accordi contrattuali o clausole statutarie che prevedano forme di partecipazione dei dipendenti al capitale sociale di Sicily By Car.

3.2.8 Capitale sociale di SbC

Alla Data del Documento Informativo il capitale sociale di Sicily By Car interamente sottoscritto e versato è pari ad Euro 6.000.000,00, rappresentato da n. 60.000 azioni ordinarie da nominali Euro 100,00 cadauna, di proprietà di Dragotto Holding S.p.A.

3.2.9 Azionisti

Alla Data del Documento Informativo, sulla base delle risultanze del libro soci, il 100% del capitale sociale di Sicily By Car è detenuto da Dragotto Holding S.p.A.

3.2.10 Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

3.2.10.1 Consiglio di Amministrazione SbC

Ai sensi dell'articolo 16 dello Statuto, la gestione di Sicily By Car è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di due ad un massimo di sette membri, anche non aventi la qualità di socio.

I componenti del Consiglio di Amministrazione di Sicily By Car in carica alla Data del Documento Informativo sono indicati nella tabella che segue.

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Tommaso Dragotto	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Palermo (PA), 18 gennaio 1938
Caterina Cannariato	Consigliere	Palermo (PA), 12 gennaio 1956
Sergio Magazzù	Consigliere	Palermo (PA), 28 agosto 1970

I componenti del Consiglio di Amministrazione di SbC sono domiciliati per la carica presso gli indirizzi risultanti nel Registro delle Imprese.

Viene di seguito riportato un breve *curriculum vitae* dei membri del Consiglio di Amministrazione di SbC, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

Tommaso Dragotto

Nasce a Palermo il 18 gennaio del 1938. Nel 1956 consegue il diploma di capitano di lungo corso macchinista – ufficiale della marina mercantile presso l'Istituto Istruzione Superiore Statale Nautico Gioeni Trabia. Nel 2020 ottiene la laurea Honoris Causa in Scienze Economico-Aziendali presso l'Università degli Studi di Palermo. Nel 1963 fonda Sicily By Car, dove attualmente ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato. Nel 1980 fonda la società Italy By Car, ricoprendo la carica di amministratore delegato fino al 1993. Attualmente è parte del consiglio di amministrazione di diverse società, tra cui SbC Patrimonio S.r.l., Fondazione Tommaso Dragotto e Dragotto Holding S.p.A., nonché socio della Dragotto Holding S.p.A., che attualmente detiene l'intero capitale sociale di Sicily By Car.

Caterina Cannariato

Nasce a Palermo il 12 gennaio 1956. Dopo aver conseguito la maturità classica, si è specializzata nel settore assicurativo, acquisendo il titolo di *broker* assicurativo. A partire dagli anni Ottanta ha lavorato presso le principali compagnie assicurative, operando dapprima come agente generale poi come *broker* intermediario di assicurazioni. Dal 2007 è anche consulente assicurativo per grandi realtà aziendali ed enti pubblici, anche istituzionali, tra cui l'Università degli Studi di Palermo. Nel corso degli anni ha ricoperto il ruolo di consigliere di amministrazione di alcune società. Dal maggio 2021 al 25 gennaio 2022 è stata designata quale esperta del Ministro per le Pari Opportunità e della

Famiglia dal Ministro Elena Bonetti; nello stesso anno è stata consigliere in carica della Giunta Camerale della Camera di Commercio di Palermo; dal febbraio 2022 ad oggi, invece, è componente del Comitato Impresa Donna del Ministero dello Sviluppo Economico.

Sergio Magazzù

Nel 1995 ha conseguito la laurea in Economia e Commercio e l'abilitazione all'esercizio della professione di dottore commercialista. Ha svolto diverse docenze in master in "Credit and Finance Management" per conto di EuroProgetti e Finanza, PNP Italia, ISVOR FIAT SPA. È stato, inoltre, Componente di Nuclei Tecnici di Valutazione per la Regione Siciliana, del Consiglio di disciplina dell'Ordine dei Dottori Commercialisti di Palermo. Iscritto all'Albo degli Amministratori Giudiziari - Sezione Esperti in gestione aziendale, e nell'elenco degli Esperti della Composizione negoziata della crisi d'impresa, è stato consulente tecnico di ufficio e di parte in diverse cause civili e penali. Dal 1998 esercita la professione di Dottore Commercialista, iniziata presso lo Studio Rocca - Studio di consulenza professionale e manageriale fondato nel 1963 dal Dott. Francesco Rocca, dell'omonima famiglia fondatrice del gruppo Techint - evoluto nel 2009 nello Studio di consulenza Magazzù & D'Alessandro, di cui è socio fondatore e amministratore. Ha maturato oltre 25 anni di esperienza in consulenza manageriale, *business planning*, controllo di gestione, contenzioso societario, bancario e tributario, crisi d'impresa e operazioni di finanza strutturata, effettuando numerose operazioni di M&A, di *restructuring* e di *securitization* in collaborazione con prestigiosi studi legali e banche d'affari internazionali. Ha iniziato la propria attività manageriale negli anni '90, con le società di famiglia Magazzù Research Group e Magazzù Yachting operanti nel campo navale e nautico, oggi punto di riferimento nel settore della nautica da diporto di lusso con la produzione dei "Maxi-Rib". È stato componente di Consigli di Amministrazione e di Collegi sindacali di diverse società, nonché - per conto del Tribunale di Palermo - di società sottoposte a misure di prevenzione. Attualmente è componente del consiglio di amministrazione di Sicily by Car, di Dragotto Holding S.p.A., del Golf Club Palermo Parco Airoidi, del Collegio sindacale della Salvatore Zingales S.p.A., nonché componente del Consiglio direttivo di Sicindustria, delegazione di Palermo.

* * *

Poteri del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 21 dello Statuto SbC, al Consiglio di Amministrazione spettano tutti i poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società, con espressa facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il raggiungimento dell'oggetto sociale con la sola esclusione di quelli che la legge o lo Statuto riservano in modo tassativo all'assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione di SbC del 31 marzo 2023 ha deliberato di:

- (i) attribuire la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione a Tommaso Dragotto, al quale, ai sensi di legge e statuto, spettano la rappresentanza legale della società di fronte a terzi e in giudizio, nonché la firma legale;

- (ii) conferire a Tommaso Dragotto le attribuzioni per il compimento di tutti gli atti di ordinaria e straordinaria amministrazione, esclusi quelli che la legge e lo statuto riservano in maniera tassativa alla competenza del Consiglio di Amministrazione o dell'assemblea;

* * *

La seguente tabella indica le principali società di capitali o di persone, diverse da SbC, in cui i componenti del Consiglio di Amministrazione di SbC siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa la permanenza nella carica stessa e/o della partecipazione.

Nome e cognome	Società	Carica nella società o partecipazione detenuta	Status alla Data del Documento Informativo
Tommaso Dragotto	Dragotto Holding S.p.A.	Socio (96,90%)	In essere
	Dragotto Holding S.p.A.	Consigliere e presidente del consiglio di amministrazione	In essere
	Fondazione Tommaso Dragotto	Presidente del consiglio di amministrazione	In essere
	Immobilgrup S.r.l.	Amministratore unico	In essere
	Immobilgrup S.r.l.	Socio (94,27%)	In essere
	Principe di Lampedusa S.r.l.	Amministratore unico	In essere
	Principe di Lampedusa S.r.l.	Socio (95%)	In essere
	Sbc Patrimonio S.r.l.	Socio (96,90%)	In essere
	Sbc Patrimonio S.r.l.	Amministratore unico	In essere
	Iris Finanziaria per lo sviluppo della Sicilia S.p.A.	Presidente del consiglio di amministrazione	Cessata

	Rent a Car Italy S.r.l.	Amministratore unico	Cessata
	Fullbrains S.r.l. in liquidazione	Socio (40%)	In essere
	Garrafello S.r.l.	Consigliere	Cessata
Caterina Cannariato	A&C Broker S.r.l.	Socio (100%)	In essere
	A&C Broker S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
	Principe di Lampedusa S.r.l.	Socio (5%)	In essere
	Immobilgrup S.r.l.	Socio (4,90%)	In essere
	Dragotto Holding S.p.A.	Socio (3,10%)	In essere
	Dragotto Holding S.p.A.	Consigliere	In essere
	Sbc Patrimonio S.r.l.	Socio (3,10%)	In essere
	Fondazione Tommaso Dragotto	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Fullbrains S.r.l. in liquidazione	Socio (40%)	In essere
	Camera di Commercio di Palermo ed Enna	Consigliere	Cessata
Sergio Magazzù	Magazzù & D'Alessandro S.r.l.	Consigliere	In essere

Magazzù & D'Alessandro S.r.l.	Socio (50%)	In essere
Golf Club Palermo Parco Airoidi s.s.d. a.r.l.	Consigliere	In essere
Dragotto Holding S.p.A.	Consigliere	In essere
Salvatore Zingales S.p.A.	Sindaco	In essere
Visual Note S.r.l.	Revisore legale dei conti	Cessata
Svelig S.r.l.	Consigliere	Cessata
Immobiliare In	Sindaco supplente	Cessata
San Cataldo S.r.l. in liquidazione	Sindaco supplente	Cessata
C.R.C. soc. Coop. a r.l.	Sindaco supplente	In essere
Magazzù Yachting S.r.l.	Socio (36%)	In essere
Multihullus Charter S.r.l.	Socio (15%)	Cessata
CO.F.ARG. S.r.l.	Liquidatore (nomina giudiziale)	Cessata

* * *

Fatto salvo quanto di seguito indicato, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione di SbC ha rapporti di parentela di cui al Libro I, Titolo V del codice civile con gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione, né tra questi ed i membri del Collegio Sindacale e gli Alti Dirigenti di SbC.

Al riguardo si segnala che Tommaso Dragotto, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, e Caterina Cannariato, membro del consiglio di amministrazione, sono coniugi.

Per quanto a conoscenza di SbC negli ultimi cinque anni, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione (i) ha riportato condanne in relazione a reati di frode o bancarotta; (ii) è stato dichiarato fallito o sottoposto a procedure concorsuali o è stato associato a procedure di bancarotta, amministrazione controllata o procedura di liquidazione; (iii) è stato ufficialmente incriminato e/o è stato destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) nello svolgimento dei propri incarichi, né è stato interdetto dalla carica di amministrazione, direzione o vigilanza di SbC o dalla carica di direzione o gestione di altre società.

Si segnala che alla Data del Documento Informativo Tommaso Dragotto:

- (i) è indagato nell'ambito di un procedimento penale presso la Procura della Repubblica del Tribunale di Palermo ai sensi dell'art. 483 del codice penale per illecito in materia di falsità ideologica commessa dal privato in atto pubblico, con particolare riferimento agli artt. 46 e 76 del DPR 445/2000, norme che disciplinano le dichiarazioni sostitutive di certificazioni;
- (ii) è imputato nell'ambito di un procedimento penale presso la Procura della Repubblica del Tribunale di Palermo ai sensi dell'art. 372 del codice penale per presunta falsa testimonianza nell'ambito di una violazione del codice della strada. Il procedimento penale è pendente ed è stata fissata l'udienza preliminare in data 25 maggio 2023;
- (iii) è imputato nell'ambito di un procedimento penale presso la Procura della Repubblica del Tribunale di Palermo ai sensi dell'art. 256 del D.lgs. 152/2006 in materia di attività di gestione di rifiuti non autorizzata, relativo alle attività di raccolta, trasporto, recupero, smaltimento, commercio ed intermediazione di rifiuti in mancanza della prescritta autorizzazione, iscrizione o comunicazione prevista ai sensi del decreto sopra citato. Si segnala che a seguito di udienza preliminare è stata emessa una sentenza di proscioglimento, su richiesta del pubblico ministero, per non aver commesso il fatto. Attualmente la pronuncia non risulta ancora definitiva.

Tali vicende, ove si dovessero concludere con la pronuncia di una sentenza di condanna irrevocabile, potrebbero determinare potenziali incompatibilità da parte di Tommaso Dragotto a ricoprire l'attuale ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Sicily By Car.

3.2.10.2 Collegio Sindacale di SbC

Ai sensi dell'articolo 25 dello Statuto di Sicily By Car, è previsto che il Collegio Sindacale di SbC si componga di 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) sindaci supplenti nominati a norma di legge.

Alla Data del Documento Informativo il Collegio Sindacale di SbC risulta composto come indicato nella tabella che segue.

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
----------------	--------	-------------------------

Giuseppe Sanfilippo	Presidente del Collegio Sindacale	Palermo (PA), 17 luglio 1962
Angela Vaccaro	Sindaco Effettivo	San Cipirello (PA), 14 settembre 1968
Emanuele Pisciotta	Sindaco Effettivo	Palermo (PA), 11 luglio 1981
Stefania Cottone	Sindaco Supplente	Palermo (PA), 21 luglio 1970
Emilio Mormino	Sindaco Supplente	Palermo (PA), 24 aprile 1975

I componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso gli indirizzi risultanti dal Registro delle Imprese.

Viene di seguito riportato un breve *curriculum vitae* dei componenti il Collegio Sindacale di SbC, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

Giuseppe Sanfilippo

Nasce a Palermo il 17 luglio 1962. Nel 1981 consegue il diploma di ragioniere e perito commerciale presso l'ITCG Luigi di Savoia Duca degli Abruzzi di Roma. È iscritto al Registro dei Revisori Legali e al Registro degli amministratori giudiziari. Matura una solida esperienza come consulente aziendale, occupandosi in particolare di perizie, custodie giudiziarie e revisione di enti locali e aziende ospedaliere. Nel 2019 entra a far parte di Sicily By Car ricoprendo la carica di sindaco.

Angela Vaccaro

Nasce a Sancipirello (PA) il 14 settembre 1968. Nel 1994 consegue la laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Palermo e subito dopo consegue l'abilitazione all'esercizio della professione di dottore commercialista. Sin dai primi anni matura una solida esperienza in materia di redazione di piani industriali per concordati in continuità aziendale. Attualmente è componente del consiglio di amministrazione e socia della società Lybra Consulting Società Cooperativa, oltre che sindaco presso la società Dragotto Holding S.p.A. Nel 2013 entra a far parte di Sicily By Car e attualmente ricopre la carica di sindaco.

Emanuele Pisciotta

Nasce a Palermo l'11 luglio 1981. Nel 2005 consegue la laurea in Giurisprudenza presso l'Università Luiss Guido Carli di Roma e successivamente, rispettivamente nel 2009 e nel 2021, frequenta due Master di II livello: il primo in diritto penale d'impresa e il secondo in diritto della crisi d'impresa. Nel 2009 si iscrive all'Ordine degli Avvocati di Palermo e inizia a occuparsi prevalentemente di diritto commerciale e societario, maturando una solida esperienza decennale in crisi d'impresa e operazioni straordinarie, anche di acquisizione e incorporazione. Nel 2010 svolge l'attività di consulente legale per Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. in materia di responsabilità degli enti ex D. Lgs. 231/2001 e dal 2012 al 2019 ricopre il ruolo di *Senior Partner* presso lo Studio Legale di

Trapani. Nel 2019 fonda lo Studio Legale Pisciotta, presso cui attualmente opera come professionista, e nel 2021 viene nominato sindaco della società Dragotto Holding S.p.A. Nel 2020 entra a far parte di Sicily By Car in qualità di sindaco.

Stefania Cottone

Nasce a Palermo il 21 luglio 1970. È laureata in Economia aziendale, abilitata all'esercizio della libera professione di Dottore Commercialista ed è Revisore Legale. Nel corso della sua carriera professionale ha rivestito e riveste il ruolo di revisore legale dei conti di vari enti pubblici non economici, di membro di collegi sindacali e di amministratore giudiziario. Nel 2019 entra a far parte di Sicily By Car ricoprendo la carica di sindaco supplente.

Emilio Mormino

Nasce a Palermo il 24 aprile 1975. Nel 1993 ha conseguito il diploma di maturità classica. È Dottore Commercialista ed è iscritto al Registro dei Revisori Legali dei Conti. Dal 2010 ha maturato una solida esperienza come consulente fiscale e contabile di diverse società di capitali, oltre a ricoprire i ruoli di revisore legale e di sindaco. In particolare, nel corso della sua attività professionale ricopre la carica di sindaco di svariate società, tra cui la società Rent a Car S.r.l., società poi incorporata in Sicily By Car, Arces S.p.A. ed Erregi Immobiliare S.r.l. e di revisore legale presso diverse realtà d'impresa, tra cui Fuelower S.r.l., Innogea S.r.l., Visual Note S.r.l. e Sicily By Car. Attualmente è socio di Ares S.r.l. e dal 2022 ricopre la carica di sindaco di Sicily By Car.

La seguente tabella indica le principali società di capitali o di persone, diverse da SbC, in cui i componenti del Collegio Sindacale di SbC siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa la permanenza nella carica stessa e/o della partecipazione.

Nome e cognome	Società	Carica nella società o partecipazione detenuta	Status alla Data del Documento Informativo
Giuseppe Sanfilippo	Giuvi S.r.l.s.	Socio (95%)	In essere
	Giuvi S.r.l.s.	Amministratore unico	In essere
	Dragotto Holding S.p.A.	Sindaco	In essere
	Romano S.r.l.	Amministratore unico	In essere
	Giuseppe Campione S.p.A.	Sindaco	In essere

Program Group Racing Engineering S.r.l.	Amministratore unico	In essere
Ifis Real Estate S.r.l.	Amministratore unico	In essere
Trinacria Metalli S.r.l.	Amministratore unico e amministratore giudiziario	In essere
Confidi Fideo Società Cooperativa in liquidazione	Sindaco supplente	In essere
Milazzo Emanuela Impresa Individuale	Amministratore giudiziario	In essere
Tessile Commerciale S.r.l.	Amministratore giudiziario	In essere
Marino S.r.l.	Amministratore unico e amministratore giudiziario	In essere
Società Agricola San Gregorio S.r.l.	Amministratore unico	In essere
Legalpromo S.r.l.	Amministratore unico	In essere
Cea Società Cooperativa	Amministratore giudiziario	In essere
Calcestruzzi Castellammare S.r.l.	Amministratore unico	In essere
Co.Si. S.r.l.	Amministratore unico	In essere
Valderice Costruzione S.r.l.	Amministratore giudiziario e unico	In essere
Pisciotti Immobili S.r.l.	Amministratore giudiziario	In essere

	Co.Ger di Coppola e C. S.n.c.	Amministratore giudiziario	In essere
	Scopello Costruzioni S.r.l.	Amministratore unico	In essere
	Residence Xiare S.r.l.	Amministratore giudiziario e unico	In essere
	Imex Italia S.r.l.	Amministratore giudiziario e unico	In essere
	Villa Coppola S.r.l.	Liquidatore	In essere
	Del Ponte S.r.l.	Amministratore unico	In essere
	Coppola Costruzioni S.r.l. in liquidazione	Liquidatore	In essere
	Promosud Società Consortile Cooperativa	Amministratore giudiziario	In essere
	Erice Costruzioni - S.r.l. in liquidazione	Liquidatore	In essere
	Service Edil di Davide Moceri	Amministratore giudiziario e custode sequestro giudiziario	In essere
	Work in Progress Società Cooperativa Sociale	Amministratore giudiziario	In essere
	Ambiente e Servizi Società Consortile a Responsabilità Limitata	Amministratore giudiziario	In essere
	Paidos Società Cooperativa Sociale	Amministratore giudiziario	In essere
	G.M. Inerti S.r.l.	Amministratore unico	In essere

	G.M. Inerti S.r.l.	Amministratore giudiziario	Cessata
	TO.KE. Credit di Torino Serafina Impresa Individuale	Amministratore giudiziario	Cessata
	Lungarini Infrastrutture S.r.l.	Amministratore unico	Cessata
	Coppola Tommaso Impresa Individuale	Amministratore giudiziario	Cessata
	Romano Telecomunicazioni S.r.l.	Amministratore unico	Cessata
	F.O.S. Costruzioni di Fiordimondo Onofrio Salvatore Impresa Individuale	Amministratore giudiziario	Cessata
	Palermo Centro S.r.l.	Amministratore giudiziario e unico	Cessata
	Immobiliare CO.RI.MA. – S.r.l.	Amministratore giudiziario e unico	Cessata
	Edil Color S.r.l.	Amministratore giudiziario e unico	Cessata
	3 G. Costruzioni & Servizi S.r.l.	Amministratore giudiziario	Cessata
	Immobiliare CLD S.r.l.	Amministratore giudiziario e unico	Cessata
	Brothers S.r.l.s.	Amministratore giudiziario	Cessata
	Lungarini Holding S.r.l. – in liquidazione	Liquidatore	Cessata

	Condag - Impresa Lavori Marittimi - S.p.A. in liquidazione	Sindaco effettivo	Cessata
	Siciliana Inerti e Bituminosi S.r.l. in liquidazione	Liquidatore	Cessata
	Saracino Mariano Impresa Individuale	Amministratore giudiziario	Cessata
	Sottile Caterina Impresa Individuale	Amministratore giudiziario	Cessata
	Sicil Calcestruzzi S.r.l.	Amministratore unico	Cessata
	G.M. Costruzioni S.r.l. in liquidazione	Amministratore giudiziario e unico	Cessata
	Studio Gestione Rischi Insurance Brokers S.r.l.	Liquidatore	Cessata
	Ghibli S.r.l.	Consigliere	Cessata
Emanuele Pisciotta	Dragotto Holding S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
Angela Vaccaro	Lybra Consulting Soc. Coop.	Consigliere	In essere
	Dragotto Holding S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
	Lybra Consulting Soc. Coop.	Socio (20%)	In essere
Emilio Mormino	Arces S.p.A.	Sindaco unico	In essere
	Ares S.r.l.	Socio (50%)	In essere
	Levantoil S.r.l.	Revisore legale dei conti	In essere
	Fuelpower S.r.l.	Revisore legale dei conti	In essere

	Visual Note S.r.l.	Revisore legale dei conti	In essere
	Formaggi Sgroi Salvatore S.r.l.	Revisore legale dei conti	In essere
	Innogea S.r.l.	Revisore legale dei conti	In essere
	Erregi Immobiliare S.r.l.	Sindaco unico	Cessata
Stefania Cottone	Dragotto Holding S.p.A.	Sindaco supplente	In essere
	Fondo di Solidarietà fra ex dipendenti e dipendenti del Banco di Sicilia	Revisore Legale dei conti	In carica
	Studio Cottone S.r.l.s.	Amministratore unico	Cessata
	Studio Cottone S.r.l.s.	Liquidatore	Cessata

* * *

Nessuno dei membri del Collegio Sindacale di SbC ha rapporti di parentela di cui al Libro I, Titolo V del codice civile con gli altri componenti del Collegio Sindacale, né tra questi ed i membri del Consiglio di Amministrazione e gli Alti Dirigenti di SbC.

Per quanto a conoscenza di SbC negli ultimi cinque anni, nessuno dei membri del Collegio Sindacale (i) ha riportato condanne in relazione a reati di frode o bancarotta; (ii) è stato dichiarato fallito o sottoposto a procedure concorsuali o è stato associato a procedure di bancarotta, amministrazione controllata o procedura di liquidazione; (iii) è stato ufficialmente incriminato e/o è stato destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) nello svolgimento dei propri incarichi, né è stato interdetto dalla carica di amministrazione, direzione o vigilanza di SbC o dalla carica di direzione o gestione di altre società.

3.2.10.4 Alti Dirigenti SbC

Alla Data del Documento Informativo, SbC non ha alti dirigenti.

3.2.10.5 Conflitti di interesse organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

Consiglio di Amministrazione

Fatto salvo quanto di seguito indicato nel presente Documento Informativo, si segnala che alla Data del Documento Informativo, non vi sono situazioni di conflitto di interesse che riguardano i componenti del Consiglio di Amministrazione di SbC. In particolare, si segnala che:

- (i) Tommaso Dragotto, presidente del consiglio di amministrazione di Sicily By Car, detiene il 96,9% del capitale sociale di Dragotto Holding S.p.A. che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Sicily By Car;
- (ii) Caterina Cannariato, amministratore di Sicily By Car, detiene il 3,1% del capitale sociale di Dragotto Holding S.p.A. che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Sicily By Car.

In aggiunta a quanto precede, si segnala che taluni amministratori detengono altresì partecipazioni o cariche in soggetti giuridici con i quali sono in essere operazioni o rapporti con la SbC. Per quel che concerne le operazioni con parti correlate, si rinvia al paragrafo 3.1.12 del Documento Informativo e, per quanto attiene alle partecipazioni possedute dai membri del Consiglio di Amministrazione, si rinvia al paragrafo 3.2.12 del Documento Informativo.

Collegio Sindacale

Si segnala che, alla Data del Documento Informativo, non vi sono situazioni di conflitto di interesse che riguardano i componenti del Collegio Sindacale di SbC.

Alti Dirigenti

Non applicabile.

3.2.11 Prassi del Consiglio di Amministrazione di SbC

3.2.11.1 Durata della carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei membri del Collegio Sindacale

Il Consiglio di Amministrazione di SbC in carica alla Data del Documento Informativo rimarrà in carica per tre esercizi, e precisamente sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2025.

Il Collegio Sindacale di SbC in carica alla Data del Documento Informativo rimarrà in carica per tre esercizi, e precisamente sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2024.

3.2.11.2 Contratti di lavoro stipulati dai componenti del Consiglio di Amministrazione e dai componenti del Collegio Sindacale con SbC o con le altre società del Gruppo SbC che prevedono indennità di fine rapporto

Alla Data del Documento Informativo non esistono contratti di lavoro stipulati dai membri del Consiglio di Amministrazione e dai membri del Collegio Sindacale con SbC che prevedano trattamenti di fine mandato.

3.2.11.3 Recepimento delle norme in materia di governo societario

Alla Data del Documento Informativo, SbC non è tenuta a recepire le disposizioni in materia di governo societario previste per le società aventi strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni su un sistema multilaterale di negoziazione ovvero su un mercato regolamentato.

SbC si è dotata inoltre di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi e per gli effetti di cui al D.lgs. 231/2001. L'Organismo di Vigilanza di SbC si compone di un membro effettivo, nella persona di Federico Tosi, nominato dal Consiglio di Amministrazione.

3.2.12 Operazioni con parti correlate

Alla Data del Documento Informativo Sicily By Car ha intrattenuto e continua ad intrattenere rapporti con parti correlate (così come definite dal principio contabile internazionale IAS 24).

Per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022 le transazioni di SbC con le parti correlate sono riepilogate nella seguente tabella contenuta nella Nota Integrativa relativa al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022 (dati espressi in migliaia di Euro):

Società	Crediti verso controllate	Crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo	Debiti verso controllanti	Debiti verso fornitori	Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	Altri debiti esigibili oltre l'esercizio successivo
SBC Patrimonio S.r.l.		1.020				
Immobilgrup S.r.l.						
Principe di Lampedusa S.r.l.						
A&C Broker S.r.l.				3		
Tommaso Dragotto					940	
Fondazione Tommaso Dragotto						
Totale	0	1.020	0	3	940	0

Società	Ricavi	Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	Costi per servizi	Costi per godimento beni di terzi	Oneri diversi di gestione	Proventi (oneri) finanziari
SBC Patrimonio S.r.l.			0	(610)	0	
Immobilgrup S.r.l.			(295)	(72)	0	
Principe di Lampedusa S.r.l.			(1)	0	0	
A&C Broker S.r.l.			(5.929)	0	0	
Tommaso Dragotto			0	0	(994)	
Fondazione Tommaso Dragotto			0	0	(1.170)	
Totale	0	0	(6.225)	(682)	(2.164)	0

Si riportano di seguito un elenco dei contratti di servizi infragruppo aventi ad oggetto, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la concessione in locazione di beni immobili, la concessione di finanziamenti e la prestazione di servizi, come di seguito indicati.

N.	Parti	Oggetto	Durata	Importo (Euro)
1.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto l'immobile facente parte del fabbricato sito in Cinisi (PA), Contrada San Giovanni snc.	Sottoscritto in data 1° agosto 2017, con durata di 6 anni sino al 31 luglio 2023 (senza rinnovo tacito).	24.000,00 annui, oltre IVA
2.	SbC e A&C Broker S.r.l.	Contratto di sublocazione avente ad oggetto un'unità immobiliare sita in Cinisi (PA), Contrada San Giovanni snc.	Sottoscritto in data 1° marzo 2019, con durata sino al 31 luglio 2023 (senza rinnovo tacito).	1.200,00 annui, oltre IVA
3.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto l'unità immobiliare sita in Catania, Via San Giuseppe La Rena n. 91 (Fg. 39, Part. 172, sub. 14 e 15).	Sottoscritto in data 1° giugno 2018, con durata di 6 anni sino al 31 maggio 2024 e tacito rinnovo per periodi di 6 anni.	84.000,00 annui, oltre IVA
4.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto l'unità immobiliare sita in Catania, Via San Giuseppe La Rena n. 91 (Fg. 39, Part. 172, sub. 16, 17 e 18).	Sottoscritto in data 1° giugno 2018, con durata di 6 anni sino al 31 maggio 2024 e tacito rinnovo per periodi di 6 anni.	84.000,00 annui, oltre IVA
5.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto l'unità immobiliare sita in Catania, Via San Giuseppe La Rena n. 91 (Fg. 39, Part. 172, sub. 9, 19 e 20).	Sottoscritto in data 1° agosto 2020 con durata di 6 anni sino al 31 luglio 2026 e tacito rinnovo per un ulteriore periodo di 6 anni.	42.000,00 annui, oltre IVA
6.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto il complesso immobiliare sito in Grassobio (BG), Via Orio al Serio n. 1.	Sottoscritto in data 30 marzo 2018, con durata di 6 anni sino al 31 marzo 2024 e tacito rinnovo per periodi di 6 anni.	60.000,00 annui, oltre IVA
7.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto l'unità immobiliare sita in Roma, Via Baccina n. 45.	Sottoscritto in data 1° giugno 2018 con durata di 6 anni sino al 31 maggio 2024 e tacito rinnovo per periodi di 6 anni.	48.000,00 annui, oltre IVA
8.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto il complesso immobiliare sito in Comune di Samarate (VA), via Augusta n. 293.	Sottoscritto in data 1° marzo 2014 con durata di 6 anni sino al 28 febbraio 2026 e tacito rinnovo per periodi di 6 anni.	240.000,00 annui, oltre IVA
9.	SbC e Immobilgroup S.r.l.	Contratto di appalto di servizi resi da Immobilgroup S.r.l. in favore di SbC avente ad oggetto l'esecuzione del servizio di manutenzione ordinaria all'interno	Sottoscritto in data 2 gennaio 2020 e successivamente modificato in data 23 dicembre 2022, con durata di 4 anni sino al 1° gennaio 2024 e tacita	360.000,00 annui, oltre IVA

		dell'immobile sito in Carini (PA), Via Cinisi n. 3	proroga per ulteriore periodo di 4 anni.	
10.	SbC e Immobilgroup S.r.l.	Contratto di appalto di servizi resi da Immobilgroup S.r.l. in favore di SbC avente ad oggetto l'erogazione dei servizi di montaggio e smontaggio dei dispositivi satellitari PBD e GHOST all'interno delle autovetture.	Sottoscritto in data 19 aprile 2019, con durata sino al 18 aprile 2022.	25,00, oltre IVA per il montaggio di n. 2 dispositivi su un singolo veicolo
11.	SbC e Immobilgroup S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto la villa civile per abitazione, sita in Palermo, Via Deianira n. 5.	Sottoscritto in data 23 marzo 2021, con durata sino al 28 febbraio 2025 e rinnovo automatica per periodi di 4 anni.	72.000,00 annui, oltre IVA
12.	SbC e A&C Broker S.r.l.	Contratto di mandato per lo svolgimento in nome e per conto di SbC delle seguenti attività: (i) gestione polizze; (ii) gestione sinistri e (iii) gestione multe	Sottoscritto in data 1° febbraio 2017, con durata triennale sino al 31 dicembre 2023 e rinnovo tacito triennale.	Il corrispettivo varia in base al servizio svolto da parte di A&C Broker S.r.l.
13.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Finanziamento fruttifero decennale concesso da SbC a favore di SbC Patrimonio S.r.l.	10 dicembre 2013	1.850.000,00
14.	SbC e Tommaso Dragotto	Acquisizione, da parte di SbC, dei marchi "Sbc" e "Park&Fly" di titolarità di Tommaso Dragotto	29 dicembre 2022	2.000.000,00
15.	SbC e Fondazione Tommaso Dragotto ETS	Elargizione di erogazioni liberali da parte di SbC in favore della Fondazione Tommaso Dragotto ETS	9 settembre 2022 29 dicembre 2022	1.169.636,00

Per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022 le transazioni di SbC con controllanti sono riepilogate nella seguente tabella contenuta nella Nota Integrativa relativa al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022 (dati espressi in migliaia di Euro):

Società	Crediti verso controllate	Crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo	Debiti verso controllanti	Debiti verso fornitori	Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	Altri debiti esigibili oltre l'esercizio successivo
Dragotto Holding S.p.A.	0	0	(5.000)	0	0	0
Totale controllanti	0	0	(5.000)	0	0	0

Società	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Altri ricavi	Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	Costi per servizi	Costi per godimento beni di terzi	Proventi (oneri) finanziari
Dragotto Holding S.p.A.	1	0	0	0	0	0
Totale controllanti	1	0	0	0	0	0

Fatto salvo quanto sopra, alla Data del Documento Informativo non si segnalano operazioni di rilievo con parti correlate tra le società del Gruppo SbC.

3.2.13 Contratti rilevanti

Per maggiori informazioni relative all'Accordo Quadro, si rinvia al precedente Capitolo 2 del Documento Informativo.

Sicily By Car, fatta eccezione per quanto di seguito descritto, non ha concluso contratti di importanza significativa diversi da quelli conclusi nel corso del normale svolgimento della propria attività e/o accordi in base ai quali Sicily By Car stessa sia soggetta a un'obbligazione o abbia un diritto di importanza significativa alla Data del Documento Informativo.

Contratti di finanziamento

3.2.13.1 Contratto di finanziamento con UniCredit S.p.A. per Euro 15.000.000 (Dicembre 2025)

In data 24 febbraio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Unicredit S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 15.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 dicembre 2025. Il contratto prevede il rimborso di n. 12 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 marzo 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 148 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Per l'erogazione di tale finanziamento UniCredit S.p.A. ha utilizzato la provvista messa a disposizione da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. in virtù del disposto di cui all'art. 22 D.L. 185/2008, convertito con modificazioni nella legge n. 2 del 28 gennaio 2009, ed all'art. 3, comma 4-*bis*, del D.L. 5/2009, convertito con modificazioni nella legge n. 33 del 9 aprile 2009.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 15.000 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi di: (a) contenziosi che possano avere un effetto pregiudizievole sulla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni

assunte ovvero il verificarsi di qualsiasi evento che possa incidere negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica o sull'integrità ed efficacia delle garanzie; (b) un mutamento dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e dei soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale e finanziario (ad es. emissione di obbligazioni), nonché della situazione economica e tecnica quale risulta dai dati, elementi e documenti forniti in sede di richiesta del finanziamento, nonché i fatti che possano comunque modificare l'attuale struttura ed organizzazione di Sicily By Car; (c) l'intenzione di richiedere altri finanziamenti a medio-lungo termine ad istituti di credito o a privati;

- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il divieto a carico di Sicily By Car di costituire vincoli sui propri beni, a fronte di eventuali altri finanziamenti, salvo l'ottenimento del preventivo consenso scritto dell'istituto di credito (*negative pledge*).

In caso di violazione di tali obblighi da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo residuo del finanziamento oltre agli interessi maturati e agli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car e di risolvere il contratto di finanziamento al verificarsi di taluni eventi indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) il mancato pagamento a scadenza da parte di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC di un debito finanziario ovvero il verificarsi di una causa di decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC verso l'istituto di credito o verso terzi finanziatori, ovvero ancora la richiesta di un terzo finanziatore del rimborso anticipato di un qualsiasi indebitamento finanziario, o, infine, qualora una garanzia rilasciata da qualsivoglia società del Gruppo SbC venga escussa e, a giudizio di UniCredit S.p.A., tali inadempimenti siano tali da pregiudicare la capacità di Sicily By Car di rimborsare il finanziamento ovvero il valore delle garanzie (*cross default*); (ii) il verificarsi di mutamenti dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale, della situazione economica e finanziaria, che a giudizio dell'istituto di credito comportino un pregiudizio di qualsiasi genere alla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte nei confronti dell'istituto di credito o incida negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica di Sicily By Car (*change of control*); (iii) si verifichi il venir meno, ovvero una significativa diminuzione di valore, delle garanzie concesse in relazione al finanziamento e le stesse non vengano prontamente sostituite e/o integrate secondo modalità di gradimento dell'istituto di credito.

3.2.13.2 Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 15.000.000 (Marzo 2025)

In data 16 marzo 2022, Sicily By Car ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 15.000.000. La scadenza del finanziamento

è fissata al 31 dicembre 2024. In forza di un atto modificativo datato 8 aprile 2022, la scadenza del finanziamento è fissata al 31 marzo 2025. Il contratto, così come successivamente modificato e integrato, prevede il rimborso di n. 8 rate trimestrali posticipate a partire dal 30 giugno 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 210 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Per l'erogazione di tale finanziamento Intesa Sanpaolo S.p.A. ha utilizzato la provvista messa a disposizione da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. e, a valere su tale finanziamento, è stata rilasciata in data 10 marzo 2022 garanzia prestata da SACE S.p.A. ai sensi del D.L. 76/2000 e della legge di conversione 120/2000, e successive modifiche e integrazioni e relative norme attuative.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 14.902 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi di ogni cambiamento o evento di carattere tecnico, amministrativo, giuridico e/o societario, ancorché notorio, che possa modificare sostanzialmente in senso negativo la situazione patrimoniale, economica o finanziaria o possa comunque pregiudicare la capacità operativa di Sicily By Car;
- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (a) fino alla completa estinzione di tutte le ragioni di credito vantate dall'istituto di credito in relazione al finanziamento, rispettare i parametri finanziari contrattualmente stabiliti (*covenant* finanziari); (b) fornire una fidejussione specifica a firma di Dragotto Holding S.p.A.

In caso di violazione di tali obblighi da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che costituisce causa di recesso per l'istituto di credito il verificarsi di taluni eventi indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) fusione, scissione, cessione o conferimento di azienda o ramo di azienda non preventivamente autorizzate da Intesa Sanpaolo S.p.A.; (ii) decadenza dal beneficio del termine, risoluzione o recesso per fatto imputabile a Sicily By Car rispetto a qualsiasi terzo finanziatore e relativamente a qualsiasi contratto stipulato (*cross default*); (iii) inadempimento di obbligazioni di natura creditizia, finanziaria, nonché di garanzie assunte nei confronti di qualsivoglia soggetto (*cross default*).

3.2.13.3 Linea di credito concessa da UniCredit S.p.A. per Euro 10.000.000 (Febbraio 2024)

In data 24 febbraio 2022, Sicily By Car ha stipulato con Unicredit S.p.A. un contratto per la concessione di una linea di credito per un importo complessivo sino a Euro 10.000.000, usufruibile per utilizzi *revolving* in una o più soluzioni (denominate "utilizzo/i") ciascuna di importo non inferiore a Euro 1.000.000. La scadenza della linea di credito è fissata al 24 febbraio 2025. Con riferimento a ciascun utilizzo richiesto, Sicily By Car si obbliga a provvedere al rimborso dell'ammontare dell'utilizzo medesimo alla scadenza prescelta in sede di richiesta. In alternativa al rimborso dell'utilizzo, alla scadenza dello stesso, Sicily By Car potrà altresì richiedere il rinnovo del medesimo utilizzo per un ulteriore periodo, inoltrando all'istituto di credito apposita comunicazione. Sull'importo di ciascun utilizzo (o rinnovo di utilizzo) matureranno interessi calcolati a un tasso stabilito nella misura fissa del 1,50% nominale annuo, da corrispondersi alla banca alla data di scadenza dell'utilizzo/rinnovo e computati, sulla base di un anno di 360 giorni, per il numero effettivo dei giorni di utilizzo o rinnovo.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 10.000 migliaia.

Tale contratto per la concessione di una linea di credito prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi di: (a) contenziosi che possano avere un effetto pregiudizievole sulla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte ovvero il verificarsi di qualsiasi evento che possa incidere negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica o sull'integrità ed efficacia delle garanzie; (b) un mutamento dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e dei soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale e finanziario (ad es. emissione di obbligazioni), nonché della situazione economica e tecnica quale risulta dai dati, elementi e documenti forniti in sede di richiesta del finanziamento, nonché i fatti che possano comunque modificare l'attuale struttura ed organizzazione di Sicily By Car; (c) l'intenzione di richiedere altri finanziamenti a medio-lungo termine ad istituti di credito o a privati;
- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il divieto a carico di Sicily By Car di costituire vincoli sui propri beni, a fronte di eventuali altri finanziamenti, salvo l'ottenimento del preventivo consenso scritto dell'istituto di credito (*negative pledge*).

In caso di violazione di tali obblighi da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo residuo del finanziamento oltre agli interessi maturati e agli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car e di risolvere il contratto di finanziamento al verificarsi di taluni eventi

indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) il mancato pagamento a scadenza da parte di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC di un debito finanziario ovvero il verificarsi di una causa di decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC verso l'istituto di credito o verso terzi finanziatori, ovvero ancora la richiesta di un terzo finanziatore del rimborso anticipato di un qualsiasi indebitamento finanziario, o, infine, qualora una garanzia rilasciata da qualsivoglia società del Gruppo SbC venga escussa e, a giudizio di UniCredit S.p.A., tali inadempimenti siano tali da pregiudicare la capacità di Sicily By Car di rimborsare il finanziamento ovvero il valore delle garanzie (*cross default*); (ii) il verificarsi di mutamenti dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale, della situazione economica e finanziaria, che a giudizio dell'istituto di credito comportino un pregiudizio di qualsiasi genere alla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte nei confronti dell'istituto di credito o incida negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica di Sicily By Car (*change of control*); (iii) si verifichi il venir meno, ovvero una significativa diminuzione di valore, delle garanzie concesse in relazione al finanziamento e le stesse non vengano prontamente sostituite e/o integrate secondo modalità di gradimento dell'istituto di credito.

3.2.13.4 Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 7.500.000 (Dicembre 2025)

In data 26 gennaio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 7.500.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 dicembre 2025. Il contratto prevede il rimborso di n. 12 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 marzo 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 170 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 7.500 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede il diritto dell'istituto di credito di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, ove, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'istituto di credito abbia notizia dell'inadempimento di obbligazioni di natura creditizia, finanziaria o di garanzia assunte da Sicily By Car o dai garanti nei confronti di altre banche del gruppo facente capo a Intesa Sanpaolo S.p.A. o di qualsiasi altro soggetto (*cross default*), con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

3.2.13.5 Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 7.500.000 (Dicembre 2025)

In data 26 gennaio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 7.500.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 dicembre 2025. Il contratto prevede il rimborso di n. 12 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 marzo 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 170 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia del programma per il rilancio degli investimenti privati nell'Unione Europea per favorire competitività e crescita nel lungo periodo denominato "InvestEU".

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 7.500 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede il diritto dell'istituto di credito di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, ove, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'istituto di credito abbia notizia dell'inadempimento di obbligazioni di natura creditizia, finanziaria o di garanzia assunte da Sicily By Car o dai garanti nei confronti di altre banche del gruppo facente capo a Intesa Sanpaolo S.p.A. o di qualsiasi altro soggetto (*cross default*), con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

3.2.13.6 Contratto di finanziamento con Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. per Euro 6.000.000 (Settembre 2026)

In data 10 novembre 2020, Sicily By Car ha stipulato con Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 6.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 30 settembre 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 24 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 dicembre 2021 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 150 bps. Nel caso in cui il valore dell'Euribor sia negativo, si considererà convenzionalmente pari a zero.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia prestata da SACE S.p.A.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 4.200 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'impegno di Sicily By Car a non porre in essere – senza che ricorra il preventivo consenso dell'istituto di credito – operazioni societarie straordinarie, creazione di patrimoni destinati a specifici affari od ottenimento

di finanziamenti ai sensi degli artt. 2447-*bis* cod. civ. e 2447-*decies* cod. civ. e altre modifiche all'attività imprenditoriale caratteristica di SbC qualora tali operazioni possano dar luogo a modifiche sostanziali nell'oggetto sociale o nell'attività principale e/o effetti negativi nell'assetto patrimoniale, finanziario, organizzativo e societario di Sicily By Car. La violazione di tale impegno comporta il diritto dell'istituto di credito di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

3.2.13.7 Contratto di finanziamento con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per Euro 6.000.000 (Dicembre 2024)

In data 2 ottobre 2020, Sicily By Car ha stipulato con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 6.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 dicembre 2024. Il contratto prevede il rimborso di n. 17 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 dicembre 2020 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse nominale annuo del 1,30%.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia prestata da SACE S.p.A. per sostegno alle esigenze di liquidità delle aziende ai sensi del D.L. n. 23, del 8 aprile 2020, convertito in legge n. 40, del 5 giugno 2020.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 3.500 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'impegno di Sicily By Car a far sì che nessuna obbligazione di pagamento derivante dal finanziamento sia postergata o subordinata rispetto ad alcuna altra obbligazione assunta da Sicily By Car e ciascuna obbligazione derivante dal finanziamento si collocherà almeno nello stesso grado rispetto ai diritti di tutti gli altri creditori chirografari e non subordinati della parte finanziata (*pari passu*). La violazione di tale impegno comporta il diritto dell'istituto di credito di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

3.2.13.8 Contratto di finanziamento con UniCredit S.p.A. per Euro 5.000.000 (Febbraio 2025)

In data 24 febbraio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Unicredit S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 5.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 28 febbraio 2025. Il contratto prevede il rimborso di n. 8 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 maggio 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 140 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo,

il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 5.000 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi di: (a) contenziosi che possano avere un effetto pregiudizievole sulla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte ovvero il verificarsi di qualsiasi evento che possa incidere negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica o sull'integrità ed efficacia delle garanzie; (b) un mutamento dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e dei soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale e finanziario (ad es. emissione di obbligazioni), nonché della situazione economica e tecnica quale risulta dai dati, elementi e documenti forniti in sede di richiesta del finanziamento, nonché i fatti che possano comunque modificare l'attuale struttura ed organizzazione di Sicily By Car; (c) l'intenzione di richiedere altri finanziamenti a medio-lungo termine ad istituti di credito o a privati;
- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il divieto a carico di Sicily By Car di costituire vincoli sui propri beni, a fronte di eventuali altri finanziamenti, salvo l'ottenimento del preventivo consenso scritto dell'istituto di credito (*negative pledge*).

In caso di violazione di tali obblighi da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo residuo del finanziamento oltre agli interessi maturati e agli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car e di risolvere il contratto di finanziamento al verificarsi di taluni eventi indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) il mancato pagamento a scadenza da parte di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC di un debito finanziario ovvero il verificarsi di una causa di decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC verso l'istituto di credito o verso terzi finanziatori, ovvero ancora la richiesta di un terzo finanziatore del rimborso anticipato di un qualsiasi indebitamento finanziario, o, infine, qualora una garanzia rilasciata da qualsivoglia società del Gruppo SbC venga escussa e, a giudizio di UniCredit S.p.A., tali inadempimenti siano tali da pregiudicare la capacità di Sicily By Car di rimborsare il finanziamento ovvero il valore delle garanzie (*cross default*); (ii) il verificarsi di mutamenti dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale, della

situazione economica e finanziaria, che a giudizio dell'istituto di credito comportino un pregiudizio di qualsiasi genere alla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte nei confronti dell'istituto di credito o incida negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica di Sicily By Car (*change of control*); (iii) si verifichi il venir meno, ovvero una significativa diminuzione di valore, delle garanzie concesse in relazione al finanziamento e le stesse non vengano prontamente sostituite e/o integrate secondo modalità di gradimento dell'istituto di credito.

3.2.13.9 Contratto di finanziamento con UniCredit S.p.A. per Euro 5.000.000 (Settembre 2026)

In data 6 ottobre 2020, Sicily By Car ha stipulato con Unicredit S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 5.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 30 settembre 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 24 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 dicembre 2020 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 150 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia prestata da SACE S.p.A. per sostegno alle esigenze di liquidità delle aziende ai sensi del D.L. n. 23, del 8 aprile 2020, convertito in legge n. 40, del 5 giugno 2020.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 4.375 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi di: (a) contenziosi che possano avere un effetto pregiudizievole sulla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte ovvero il verificarsi di qualsiasi evento che possa incidere negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica o sull'integrità ed efficacia delle garanzie; (b) un mutamento dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e dei soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale e finanziario (ad es. emissione di obbligazioni), nonché della situazione economica e tecnica quale risulta dai dati, elementi e documenti forniti in sede di richiesta del finanziamento, nonché i fatti che possano comunque modificare l'attuale struttura ed organizzazione di Sicily By Car; (c) l'intenzione di richiedere altri finanziamenti a medio-lungo termine ad istituti di credito o a privati;
- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il divieto a carico di Sicily By Car di costituire vincoli sui propri beni, a fronte di eventuali altri finanziamenti, salvo l'ottenimento del preventivo consenso scritto dell'istituto di credito (*negative pledge*).

In caso di violazione di tali obblighi da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare

all'istituto di credito l'importo residuo del finanziamento oltre agli interessi maturati e agli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car e di risolvere il contratto di finanziamento al verificarsi di taluni eventi indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) il mancato pagamento a scadenza da parte di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC di un debito finanziario ovvero il verificarsi di una causa di decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC verso l'istituto di credito o verso terzi finanziatori, ovvero ancora la richiesta di un terzo finanziatore del rimborso anticipato di un qualsiasi indebitamento finanziario, o, infine, qualora una garanzia rilasciata da qualsivoglia società del Gruppo SbC venga escussa e, a giudizio di UniCredit S.p.A., tali inadempimenti siano tali da pregiudicare la capacità di Sicily By Car di rimborsare il finanziamento ovvero il valore delle garanzie (*cross default*); (ii) il verificarsi di mutamenti dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale, della situazione economica e finanziaria, che a giudizio dell'istituto di credito comportino un pregiudizio di qualsiasi genere alla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte nei confronti dell'istituto di credito o incida negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica di Sicily By Car (*change of control*); (iii) si verifichi il venir meno, ovvero una significativa diminuzione di valore, delle garanzie concesse in relazione al finanziamento e le stesse non vengano prontamente sostituite e/o integrate secondo modalità di gradimento dell'istituto di credito.

A copertura del rischio di oscillazione dei tassi di interesse, Sicily By Car ha sottoscritto con Unicredit S.p.A. un contratto derivato *interest rate swap* avente, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le seguenti caratteristiche:

- (i) capitale nozionale: Euro 5.000.000;
- (ii) scadenza finale: 30 settembre 2026;
- (iii) valore del *mark to market* al 31 dicembre 2022: Euro 272.480.

3.2.13.10 Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 5.000.000 (Giugno 2026)

In data 17 giugno 2020, Sicily By Car ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 5.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 17 giugno 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 72 rate mensili posticipate a partire dal 17 luglio 2020 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 1 mese maggiorato di uno *spread* di 130 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunemente fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia di Banca del Mezzogiorno - MedioCredito Centrale S.p.A. sul Fondo di Garanzia per le Piccole Medie Imprese rilasciata in data 12 giugno 2020 ai sensi dell'art. 13, comma 1, D.L. 23/2020.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 4.075 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo, obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi di ogni cambiamento o evento di carattere tecnico, amministrativo, giuridico e/o societario, ancorché notorio, che possa modificare sostanzialmente in senso negativo la situazione patrimoniale, economica o finanziaria o possa comunque pregiudicare la capacità operativa di Sicily By Car.

In caso di violazione di tali obblighi da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che costituisce causa di recesso per l'istituto di credito il verificarsi di taluni eventi indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) fusione, scissione, cessione o conferimento di azienda o ramo di azienda non preventivamente autorizzate da Intesa Sanpaolo S.p.A.; (ii) decadenza dal beneficio del termine, risoluzione o recesso per fatto imputabile a Sicily By Car rispetto a qualsiasi terzo finanziatore e relativamente a qualsiasi contratto stipulato (*cross default*); (iii) inadempimento di obbligazioni di natura creditizia, finanziaria, nonché di garanzie assunte nei confronti di qualsivoglia soggetto (*cross default*).

A copertura del rischio di oscillazione dei tassi di interesse, Sicily By Car ha sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto derivato *interest rate swap* avente, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le seguenti caratteristiche:

- (i) capitale nozionale: Euro 5.000.000;
- (ii) scadenza finale: 17 giugno 2025;
- (iii) valore del *mark to market* al 31 dicembre 2022: Euro 229.534.

3.2.13.11 Contratto di finanziamento con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. per Euro 5.000.000 (Febbraio 2026)

In data 9 febbraio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 5.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 9 febbraio 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 12 rate trimestrali posticipate a partire 9 maggio 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno spread di 160 bps. Ove il tasso di interesse applicabile ad un determinato periodo di interessi, per effetto di una rilevazione negativa del parametro Euribor, risulti inferiore a zero, ad esso verrà attribuito, limitatamente a tale periodo di interessi, un valore pari a zero.

Immobilgrup S.r.l. e SBC Patrimonio S.r.l. sono intervenuti, ciascuno in via solidale e indivisibile e fino alla concorrenza dell'importo di Euro 5.000.000, in qualità di garanti per il pieno e puntuale adempimento di tutte le obbligazioni assunte da Sicily By Car in virtù del contratto di finanziamento.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 5.000 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi (anche potenziale) di un qualsiasi evento rilevante di cui Sicily By Car sia venuto a conoscenza;
- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (a) il divieto di costituire o consentire la sussistenza di vincoli, salvo l'ottenimento del preventivo consenso dell'istituto di credito (*negative pledge*); (b) il divieto di postergazione degli obblighi a carico di Sicily By Car ai sensi di tale contratto di finanziamento rispetto agli obblighi assunti nei confronti di altri finanziatori, presenti o futuri, di Sicily By Car, fatti salvi i privilegi di legge (*pari passu*); (c) il divieto di intraprendere, se non previa autorizzazione dell'istituto di credito, operazioni di scorporo, scissione, *spin-off* e/o conferimenti, fusioni e acquisizioni, operazioni sul capitale, costituzione di patrimoni e/o finanziamenti destinati e altre operazioni previste da ordinamenti diversi da quello italiano purché aventi effetti economici equivalenti a quelli appena citati, il cui effetto sul patrimonio netto di Sicily By Car sia superiore (x) al 10% per ciascun esercizio e/o (y) al 20% cumulativamente per la durata del finanziamento, del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato di Sicily By Car; (d) il divieto di compiere, senza il preventivo consenso dell'istituto di credito, atti di disposizione totale o parziale di qualunque genere (inclusi, a titolo esemplificativo, vendite e locazioni ed ivi inclusi i trasferimenti infragruppo) dell'azienda o di rami d'azienda, marchi e brevetti, nonché di qualsiasi altro cespite materiale e/o immateriale e partecipazione in altre società aventi un valore commerciale superiore (x) al 10% per ciascun esercizio e/o (y) al 20% cumulativamente per la durata del finanziamento, delle immobilizzazioni risultanti dall'ultimo bilancio approvato di Sicily By Car (*no disposal of assets*); (d) il divieto di assumere nuovo indebitamento finanziario, senza il preventivo consenso dell'istituto di credito; (e) a partire dall'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023 e fino alla completa estinzione di tutte le ragioni di credito vantate dall'istituto di credito in relazione al finanziamento, rispettare i parametri finanziari contrattualmente stabiliti (*covenant* finanziari); (f) il divieto di effettuare alcuna distribuzione di utili per l'anno 2023 né distribuire utili superiori al 50% dell'utile d'esercizio per l'anno 2024;

In caso di violazione degli obblighi di cui sopra da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo residuo del finanziamento insieme agli interessi maturati e gli

interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che costituirà causa di recesso per l'istituto di credito il verificarsi di taluni eventi indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (a) qualora sia richiesto a Sicily By Car dal/i relativo/i creditore/i il rimborso di qualsiasi debito finanziario prima della scadenza originariamente prevista, a seguito di (i) dichiarazione di decadenza dal beneficio del termine e/o (ii) risoluzione e/o (iii) recesso da parte di tale/i creditore/i ovvero (iv) a seguito di dichiarazione dell'avvenuto verificarsi di una condizione risolutiva da parte del/dei relativo/i creditore/i (*cross default*); (b) mancato adempimento da parte di Sicily By Car di una o più delle obbligazioni di pagamento o obbligazioni finanziarie o di altra natura, nei confronti di terzi avente, a giudizio dell'istituto di credito, effetti sostanzialmente pregiudizievoli sulla capacità di Sicily By Car di adempiere le proprie obbligazioni (*cross default*); (c) qualora si sia verificato un cambio di controllo, intendendosi per tale, secondo quanto indicato in tale contratto di finanziamento, un evento per effetto del quale Tommaso Dragotto cessi di detenere, direttamente e/o indirettamente, il 51% delle azioni aventi diritto di voto nell'assemblea ordinaria e/o straordinaria di Sicily By Car ovvero, in ogni caso, cessi di detenere il controllo di Sicily By Car (*change of control*).

A copertura del rischio di oscillazione dei tassi di interesse, Sicily By Car ha sottoscritto con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. un contratto derivato *interest rate swap* avente, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le seguenti caratteristiche:

- (i) capitale nozionale: Euro 5.000.000;
- (ii) scadenza finale: 9 febbraio 2026.

3.2.13.12 Contratto di finanziamento con Banco BPM S.p.A. per Euro 5.000.000 (dicembre 2025)

In data 31 marzo 2023, Sicily By Car ha stipulato con Banco BPM S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 5.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 dicembre 2025. Il contratto prevede il rimborso di n. 11 rate trimestrali posticipate a partire dal 30 giugno 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 125 bps. Nel caso in cui il valore dell'Euribor sia negativo, si considererà convenzionalmente pari a zero.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia prestata da SACE S.p.A. ai sensi dell'art. 64, comma 2, del Decreto Legge in data 16 luglio 2020, n. 76, convertito, con modifiche, dalla Legge 11 settembre 2020 n. 120 ed eventuali successive modifiche, che ha autorizzato SACE S.p.A. a rilasciare le garanzie di cui all'art. 1, comma 86, della legge 27 dicembre 2019, n. 160 per i finanziamenti destinati a progetti rientranti nel "*new green deal*".

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 5.000 migliaia.

Si segnala che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car, *inter alia*, in caso di mancato pagamento di qualsiasi importo dovuto ai sensi di altri

contratti di finanziamento che possano comportare un evento pregiudizievole significativo (*cross default*).

3.2.13.13 Contratto di finanziamento con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per Euro 4.850.000 (maggio 2026)

In data 8 maggio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Monte dei Paschi di Siena S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 4.850.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 maggio 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 36 rate mensili posticipate a partire dal 30 giugno 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 1 mese maggiorato di uno *spread* di 135 bps. Nel caso in cui il valore dell'Euribor sia negativo, si considererà convenzionalmente pari a zero.

Il finanziamento è assistito da fidejussione prestata da Dragotto Holding S.p.A.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo, obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, l'esistenza di intimazioni, notifiche, provvedimenti ingiuntivi, sentenze, protesti e qualunque variazione materiale o giuridica comunque sopravvenuta e pregiudizievole al proprio stato patrimoniale, finanziario ed economico.

Si segnala che l'istituto di credito ha il diritto di risolvere il contratto, *inter alia*, qualora Sicily By Car non provveda al pagamento anche di una sola rata di rimborso.

3.2.13.14 Contratto di finanziamento con Credito Emiliano S.p.A. per Euro 3.000.000 (Febbraio 2026)

In data 20 febbraio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Credito Emiliano S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 3.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 20 febbraio 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 12 rate trimestrali posticipate a partire dal 20 maggio 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 100 bps.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 3.000 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, la concessione di nuovi finanziamenti a medio e lungo termine ottenute da altri istituti di credito;
- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (a) il divieto di trasferire in tutto o in parte quote sociali a persone o gruppi diversi da quelli esistenti al momento della sottoscrizione del finanziamento; (b) il divieto di effettuare, se non previa autorizzazione dell'istituto di credito, operazioni di scorporo o cessione di attività, trasformazioni, fusioni, scissioni o concentrazioni con altre aziende; (c) il divieto di rilasciare proprie garanzie, sia personali che reali, nell'interesse di terzi e di concedere vincoli di natura reale su alcuna parte

del proprio patrimonio, fatte salve le garanzie nascenti da disposizioni di legge e le garanzie che assistono finanziamenti agevolati.

In caso di violazione degli obblighi di cui sopra da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo residuo del finanziamento insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala che l'istituto di credito ha il diritto di recedere dal contratto in qualsiasi momento e per qualsiasi motivo, a mezzo di comunicazione scritta con preavviso di cinque giorni, e di esigere il totale pagamento del debito residuo.

3.2.13.15 Contratto di finanziamento con Banca Agricola Popolare di Ragusa S.p.A. per Euro 3.000.000 (Giugno 2025)

In data 14 giugno 2022, Sicily By Car ha stipulato con Banca Agricola Popolare di Ragusa S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 3.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 14 giugno 2025. Il contratto prevede il rimborso di n. 36 rate mensili posticipate a partire dal 14 luglio 2022 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 210 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 3.000 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Si segnala che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car nel caso di mancato pagamento alla scadenza prevista anche di una sola rata del finanziamento, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

3.2.13.16 Contratto di finanziamento con Banco BPM S.p.A. per Euro 2.500.000 (Settembre 2024)

In data 26 gennaio 2022, Sicily By Car ha stipulato con Banco BPM S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 2.500.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 30 settembre 2024. Il contratto prevede il rimborso di n. 11 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 marzo 2022 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 185 bps. Nel caso in cui il valore dell'Euribor sia negativo, si considererà convenzionalmente pari a zero.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 1.844 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Si segnala che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car, *inter alia*: (a) ove si verificano eventi (ivi inclusi modifiche della forma sociale, variazione del capitale sociale, emissioni obbligazionarie, cambiamenti della compagine sociale e/o degli amministratori) tali da incidere negativamente sulla situazione patrimoniale, societaria, finanziaria o economica di Sicily By Car o dei garanti in modo tale da mettere in pericolo le ragioni creditorie dell'istituto di credito; (b) in caso di mancato integrale e puntuale pagamento da parte di Sicily By Car di obbligazioni di natura creditizia/finanziaria relativamente ad altre operazioni in corso con il medesimo istituto di credito.

Si segnala inoltre che l'istituto di credito ha il diritto di risolvere il rapporto in qualsiasi momento mediante richiesta anticipata di restituzione di tutto quanto dovuto da Sicily By Car, con obbligo a carico di quest'ultima di provvedere entro 20 giorni lavorativi dal ricevimento della comunicazione.

3.2.13.17 Contratto di finanziamento con CREVAL S.p.A. per Euro 2.000.000 (Marzo 2024)

In data 4 marzo 2021, Sicily By Car ha stipulato con CREVAL S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 2.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 marzo 2024. Il contratto prevede il rimborso di n. 13 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 marzo 2021 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 130 bps. Nel caso in cui il valore dell'Euribor sia negativo, si considererà convenzionalmente pari a zero.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia prestata da SACE S.p.A. per sostegno alle esigenze di liquidità delle aziende ai sensi del D.L. n. 23, del 8 aprile 2020, convertito in legge n. 40, del 5 giugno 2020.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 727 migliaia. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Si segnala che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car nel caso in cui si verifichi, *inter alia*, (a) la risoluzione di altri contratti di finanziamento eventualmente in essere con l'istituto di credito; (b) un cambiamento o un evento tale da modificare l'assetto giuridico e amministrativo di Sicily By Car tale da incidere sostanzialmente sulla situazione patrimoniale, societaria, finanziaria, economica o tecnica e che, a giudizio dell'istituto di credito, possa arrecare un pregiudizio alla sicurezza del credito, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

3.2.13.18 Contratto di finanziamento sottoscritto da Sicily By Car – Autoeuropa Sh.P.K. con Intesa Sanpaolo Bank Albania S.A. per Euro 1.500.000 (marzo 2026)

In data 8 marzo 2023, Sicily By Car – Autoeuropa Sh.P.K. ha stipulato con Intesa Sanpaolo Bank Albania S.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 1.500.000, erogato al 31 marzo 2023 per Euro 480.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 marzo 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 31 rate mensili posticipate a partire dal 31 ottobre 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 285 bps. Nel caso in cui il valore dell'Euribor sia negativo, si considererà convenzionalmente pari a zero.

Al 31 marzo 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 480.000. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute variazioni significative.

Si segnala che l'istituto di credito ha la facoltà di avviare unilateralmente un procedimento esecutivo nei confronti della parte mutuataria nel caso in cui, tra gli altri, si verifichi un mutamento nell'assetto proprietario di Sicily By Car – Autoeuropa Sh.P.K. relativo all'attività decisionale e di controllo e l'attività economica di Sicily By Car – Autoeuropa Sh.P.K. sia trasferita senza il consenso dell'istituto di credito.

Si segnala che il contratto di finanziamento è disciplinato dalla legge albanese e le eventuali controversie a esso relative sono attribuite alla competenza del Tribunale Distrettuale Giudiziario di Tirana.

3.2.13.19 Contratto preliminare di compravendita di un terreno edificabile in Carini (PA), località Piraineto.

In data 21 febbraio 2023 SbC ha stipulato con soggetti terzi un contratto preliminare di compravendita avente ad oggetto un terreno edificabile (insieme alle relative parti comuni e servitù) ubicato in Carini (PA), località Piraineto, di complessivi mq 14.489, per un corrispettivo pari a Euro 800.000. Una parte del prezzo pattuito, pari a Euro 50.000, è stata già versata da SbC a titolo di caparra confirmatoria.

Si segnala che la compravendita è condizionata all'approvazione da parte dei competenti organi del Comune di Carini della deliberazione di approvazione del piano di lottizzazione e del relativo schema di convenzione, nonché dell'approvazione degli allegati relativi alla proposta progettuale alternativa che prevede la realizzazione di un insediamento commerciale. In caso di mancata realizzazione della predetta condizione, è altresì previsto che il preliminare si risolva automaticamente.

3.2.14 Tematiche ambientali

Alla Data del Documento Informativo, Sicily By Car non è a conoscenza di problematiche ambientali che possano influire sull'utilizzo delle proprie immobilizzazioni materiali esistenti.

3.2.15 Tematiche fiscali

Il Gruppo SbC opera, anche mediante società controllate, in vari Paesi, ognuno dotato di una propria legislazione fiscale (e pertanto sottoposte a regole di tassazione ed aliquote diverse) e di proprie procedure di accertamento in merito alle imposte sul reddito. Tale difformità potrebbe nel tempo influenzare la tassazione effettiva del Gruppo SbC al variare degli utili realizzati dalle singole società/filiali.

Nello svolgimento della propria attività, il Gruppo SbC può essere periodicamente sottoposto a verifiche da parte delle amministrazioni finanziarie, italiane ed estere.

3.2.16 Informazioni finanziarie relative a SbC

Di seguito si riportano i principali dati patrimoniali, economici e finanziari del Gruppo Sicily by Car per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021. Tali dati sono stati estratti dal bilancio consolidato relativo all'esercizio al 31 dicembre 2022 del Gruppo SbC, redatto secondo le norme di legge interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") e assoggettato a revisione contabile da parte di EY S.p.A. che ha emesso la propria relazione, senza rilievi, in data 12 aprile 2023.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, predisposto ai soli fini comparativi per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, non è stato assoggettato a revisione contabile.

Il bilancio consolidato del Gruppo SbC, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, è allegato al presente Documento Informativo.

Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 dicembre 2022 e 2021

Di seguito si riporta lo stato patrimoniale consolidato riclassificato del Gruppo SbC al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	Saldo al 31.12.202 2	Saldo al 31.12.202 1	Variazion e	Variaz . %
Attività immateriali	19.162	19.219	(56)	0%
Attività materiali	94.262	39.204	55.058	>100%
Crediti e altre attività finanziarie non correnti	504	2	502	>100%
Imposte anticipate	428	246	183	74%
Capitale immobilizzato (A)	114.356	58.670	55.687	95%
Rimanenze	207	91	116	>100%
Crediti commerciali	3.152	4.349	(1.197)	-28%
Altri crediti correnti	5.726	5.820	(94)	-2%
Crediti tributari	3.147	192	2.955	>100%
Attivo circolante non finanziario (B)	12.232	10.452	1.780	17%
Debiti commerciali	(13.894)	(10.214)	(3.681)	36%
Debiti tributari	(14.725)	(3.381)	(11.344)	>100%

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	Saldo al 31.12.202 2	Saldo al 31.12.202 1	Variazion e	Variaz . %
Altri debiti e passività correnti	(5.889)	(4.879)	(1.010)	21%
Passività d'esercizio a breve termine (C)	(34.508)	(18.474)	(16.034)	87%
Capitale circolante netto (D) = (B) + (C)	(22.276)	(8.022)	(14.254)	178%
Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro	(3.025)	(2.448)	(576)	24%
Fondi rischi ed oneri (quota non corrente)	(3.046)	(2.811)	(235)	8%
Imposte differite	(427)	(116)	(310)	>100%
Passività a medio-lungo termine (E)	(6.498)	(5.376)	(1.122)	21%
CAPITALE INVESTITO (A) + (D) + (E)	85.583	45.272	40.311	89%
Patrimonio netto	(75.182)	(41.503)	(33.679)	81%
Posizione finanziaria netta	(10.401)	(3.770)	(6.631)	>100%
MEZZI PROPRI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(85.583)	(45.272)	(40.311)	89%

Di seguito si riporta la Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo SbC al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	Saldo al 31.12.2022	Saldo al 31.12.2021	Variazione	Variaz.%
Cassa	72	41	31	77%
Disponibilità liquide in banca	30.462	26.235	4.227	16%
Liquidità	30.534	26.276	4.258	16%
Attività finanziarie correnti	415	277	138	50%
Attività finanziarie da <i>buy back</i>	14.107	16.733	(2.627)	-16%
Crediti finanziari correnti	14.522	17.010	(2.488)	-15%
Debiti bancari correnti	(14.072)	(9.190)	(4.882)	53%
Debiti bancari per <i>buy back</i>	(5)	(4)	(1)	24%
Debiti verso controllante	(5.000)	0	(5.000)	>100%
Debiti correnti verso altri finanziatori	(1.187)	0	(1.187)	>100%
Altri debiti correnti per <i>buy back</i>	0	(19.271)	19.271	-100%
Indebitamento finanziario corrente	(20.264)	(28.465)	8.201	-29%
Posizione finanziaria netta corrente	24.792	14.821	9.971	67%
Debiti bancari non correnti	(34.913)	(18.591)	(16.322)	88%
Altri debiti finanziari non correnti	(280)	0	(280)	>100%
Posizione finanziaria netta non corrente	(35.193)	(18.591)	(16.602)	89%

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	Saldo al 31.12.2022	Saldo al 31.12.2021	Variazione	Variaz.%
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(10.401)	(3.770)	(6.631)	176%

Conto economico consolidato riclassificato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021

Di seguito si riporta il conto economico consolidato riclassificato del Gruppo SbC per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	2022	%	2021	%	Variazione(*)	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	160.909	100,00%	83.460	100,00%	77.449	92,80%
- Consumi di materie prime	5.346	3,32%	3.577	4,29%	1.768	49,43%
- Spese generali	68.326	42,46%	42.480	50,90%	25.845	60,84%
VALORE AGGIUNTO	87.238	54,22%	37.402	44,81%	49.835	133,24%
- Altri ricavi	8.547	5,31%	8.223	9,85%	324	3,94%
- Costo del personale	11.452	7,12%	7.373	8,83%	4.079	55,33%
- Accantonamenti	260	0,16%	554	0,66%	(295)	(53,17%)
MARGINE OPERATIVO LORDO	66.979	41,63%	21.253	25,46%	45.726	215,16%
- Ammortamenti e svalutazioni	13.557	8,43%	8.789	10,53%	4.768	54,26%
MARGINE OPERATIVO NETTO	53.422	33,20%	12.464	14,93%	40.958	328,61%
+ Altri ricavi	8.547	5,31%	8.223	9,85%	324	3,94%
- Oneri diversi di gestione	4.312	2,68%	2.400	2,88%	1.912	79,64%
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (EBIT)	57.657	35,83%	18.287	21,91%	39.371	215,30%
+ Proventi finanziari	77	0,05%	10	0,01%	66	642,90%
+ Utili e perdite su cambi	55	0,03%	22	0,03%	34	155,75%
MARGINE CORRENTE ANTE ONERI FINANZIARI	57.790	35,91%	18.319	21,95%	39.471	215,47%
- Oneri finanziari	1.287	0,80%	911	1,09%	376	41,34%
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	56.503	35,11%	17.408	20,86%	39.095	224,58%
- Imposte sul reddito dell'esercizio	16.626	10,33%	4.914	5,89%	11.711	238,30%
REDDITO NETTO	39.877	24,78%	12.494	14,97%	27.383	219,18%

Rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Di seguito si riportano i principali dati del rendiconto finanziario consolidato del Gruppo SbC per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	2022
Totale disponibilità liquide a inizio periodo	26.276

Flusso finanziario delle attività operative (A)	62.484
Flusso finanziario delle attività di investimento (B)	(64.058)
Flusso finanziario delle attività di finanziamento (C)	5.833
Totale disponibilità liquide a fine periodo	30.534

Analisi delle principali grandezze economiche e finanziarie al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021

Vengono riepilogati di seguito i principali dati di natura economica rappresentativi dell'andamento del Gruppo SbC al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

Gli Indicatori Alternativi di Performance ("IAP") rappresentati nel seguito non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli OIC e, pertanto, non devono essere considerati come misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo SbC e della relativa posizione finanziaria. La Società ritiene che le informazioni finanziarie di seguito riportate siano un ulteriore importante parametro per la valutazione delle performance del Gruppo SbC, in quanto permettono di monitorare più analiticamente l'andamento economico dello stesso. Poiché tali informazioni finanziarie non hanno misure determinabili mediante i principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci consolidati, il criterio applicato per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tali dati potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali gruppi.

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	2022	2021	Variazione	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	160.909	83.460	77.449	92,80%
EBITDA	68.602	23.080	45.522	197,24%
EBIT	57.657	18.287	39.371	215,30%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	10.401	3.770	6.631	175,91%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	22.276	8.022	14.254	177,69%

Di seguito si espone la riconciliazione fra il risultato netto e l'EBITDA.

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	2022	2021	Variazione	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	160.909	83.460	77.449	92,80%
- Plusvalenze e contributi c/impianti	5.481	5.051	429	8,50%
= RICAVI CARATTERISTICI	155.428	78.409	77.020	98,23%
- Consumi di materie prime	5.346	3.577	1.768	49,43%
- Costi per servizi e godimento beni di terzi	68.326	42.480	25.845	60,84%
- Costo del personale	11.452	7.373	4.079	55,33%
- Accantonamenti	260	554	(295)	-53,17%
- Altre spese generali	1.443	1.344	99	7,36%
= EBITDA	68.602	23.080	45.522	197,24%

Di seguito si espone la riconciliazione fra il risultato netto e l'EBIT.

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	2022	2021	Variazione	Variaz. %
Utile/(perdita) dell'esercizio	39.877	12.494	27.383	219,18%
- Proventi finanziari	(77)	(10)	(66)	642,90%
+ Oneri finanziari	1.287	911	376	41,34%
+/- Utile/perdite su cambi	(55)	(22)	(34)	155,75%
+ Imposte sul reddito	16.626	4.914	11.711	238,30%
= EBIT	57.657	18.287	39.371	215,30%

Il valore della produzione del Gruppo SbC per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 mostra un incremento di Euro 77.499 mila rispetto all'esercizio precedente. La variazione, +92,8%, è dovuta all'effetto combinato dell'aumento dei giorni di noleggio e della tariffa media giornaliera registrati nell'esercizio 2022 rispetto all'esercizio precedente.

L'EBITDA ammonta ad Euro 68.602 mila ed è quasi triplicata rispetto all'esercizio precedente, per effetto del significativo incremento del valore della produzione (92,8%), e del meno che proporzionale incremento dei costi variabili. L'aumento dell'EBITDA è anche direttamente correlato all'aumento della tariffa media giornaliera di noleggio registrata nell'esercizio 2022.

La posizione finanziaria netta (indebitamento) al 31 dicembre 2022 è pari a Euro 10.401 mila, con un incremento di Euro 6.631 mila rispetto alla chiusura dell'esercizio 2021. L'incremento della voce è dovuto principalmente all'accensione di nuovi finanziamenti necessari al sostenimento della politica di investimenti, a fronte di una maggior liquidità a fine esercizio (+4.258 mila) e della riduzione delle esposizioni a breve, con un conseguente miglioramento della posizione finanziaria netta corrente di Euro 9.971 mila.

Il Capitale circolante netto dell'esercizio è pari Euro 22.276 mila (negativo), con un decremento di Euro 14.254 mila rispetto all'esercizio precedente. La variazione negativa è riconducibile all'effetto contrapposto dell'aumento dell'attivo circolante pari a Euro 1.780 mila, riferita principalmente all'aumento dei crediti tributari (+ 2.955 mila), e dall'aumento delle passività a breve pari a Euro 16.034 mila, anch'esso riferito alla dinamica dell'aumento dei debiti tributari (+11.344 mila).

4. LA SOCIETÀ TARGET POST OPERAZIONE RILEVANTE

4.1 Governance

La Target, post Operazione Rilevante, adotterà un sistema di amministrazione e controllo c.d. tradizionale di cui agli articoli 2380-*bis* e seguenti del codice civile.

In particolare: (i) la Target sarà amministrata da un nuovo consiglio di amministrazione di cui almeno uno degli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-*ter*, comma 4, del TUF (l' "**Amministratore Indipendente**"); (ii) il collegio sindacale della Target sarà composto da 3 Sindaci effettivi e da 2 Sindaci supplenti ed avrà i poteri e le funzioni ad esso attribuite dalla legge e da altre disposizione applicabili; e (iii) l'incarico di revisione legale dei conti sarà attribuito ad una società di revisione ai sensi dell'articolo 13 del D.Lgs. n. 39/2010.

4.2 Patto parasociale tra il Socio SbC e i Soci Promotori

Ai sensi dell'Accordo Quadro è prevista la sottoscrizione da parte del Socio SbC e dei Promotori (congiuntamente le "**Parti**") di un accordo contenente alcune previsioni di natura parasociale (il "**Patto Parasociale**").

Disposizioni relative alla governance di SbC

Con riferimento alla prima nomina del consiglio di amministrazione della Target, che sarà in carica alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante e, in ogni caso, sino alla data dell'assemblea SbC che approverà il bilancio che si chiuderà in data 31 dicembre 2025, le Parti si danno atto che:

- (i) il Socio Target avrà diritto di designare 4 amministratori;
- (ii) i Promotori avranno diritto di designare un amministratore, nella persona dell'Ing. Giovanni Cavallini (in carica per un periodo di tre esercizi e, dunque, sino alla data dell'assemblea dei soci convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della sua carica);
- (iii) almeno uno degli amministratori di SbC designati dal Socio SbC, con il gradimento delle Società Promotrici, sia in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF come richiamato dall'art. 147-*ter*, comma 4 del TUF;
- (iv) nel caso in cui la Società dovesse integrare il consiglio di amministrazione per addivenire a un numero pari a 7 o più membri, i Promotori avranno diritto di designare un ulteriore amministratore, fermo restando che il numero di amministratori designati dai Promotori non varierà in proporzione al variare del numero degli amministratori, se diversamente determinato dall'assemblea ai sensi dello Statuto SbC alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante;
- (v) le cariche, rispettivamente, di Presidente del consiglio di amministrazione e amministratore delegato saranno assunte da amministratori di espressione del Socio di Target;
- (vi) le seguenti materie saranno riservate in via esclusiva al consiglio di amministrazione e per la loro approvazione sarà necessario il voto favorevole di almeno uno degli amministratori

nominati su designazione dei Promotori:

- acquisto e cessione o comunque disposizione, a qualsiasi titolo, di partecipazioni in società o enti, ovvero di aziende o rami d'azienda, ovvero di attività o cespiti rilevanti, con valore superiore a Euro 10.000.000 per singola operazione e non già previsti nell'attuale business plan di SbC a orizzonte 2023/2025, fatta eccezione per gli acquisti, cessioni, o comunque disposizioni aventi ad oggetto il parco auto;
- la proposta di distribuzione di riserve e dividendi straordinari (intendendosi sia per riserve che per dividendi straordinari quelli derivanti da, o quelle costituite con, utili non generati mediante la gestione caratteristica delle società appartenenti al Gruppo SbC);
- investimenti di valore superiore a Euro 5.000.000 per singola operazione, con esclusione dell'attività di acquisto di veicoli relativi alla gestione caratteristica;
- nomina e sostituzione del CFO di SbC.

Con riferimento alla prima nomina del collegio sindacale di Target in carica alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante e, in ogni caso, sino alla data dell'assemblea SbC che approverà il bilancio che si chiuderà in data 31 dicembre 2025, le Parti si danno atto che i Promotori avranno diritto di designare un membro effettivo e uno supplente, mentre il Socio di Target avrà diritto di nominare congiuntamente 2 (due) membri effettivi, di cui uno ricoprirà la carica di Presidente, ed uno supplente (in carica per un periodo non inferiore a tre esercizi e, dunque, sino alla data dell'assemblea dei soci convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica).

Anche in considerazione del fatto che la Società e i Promotori stipuleranno una polizza c.d. "*warranty & indemnity*", all'amministratore di SbC nominato su designazione dei Promotori (e, alla cessazione del suo mandato, all'amministratore indipendente) verrà delegato l'esercizio esclusivo dei diritti di indennizzo in capo alla Target post Operazione Rilevante nei confronti della compagnia di assicurazioni sottoscrittrice della polizza "*warranty & indemnity*" e/o del Socio Target (per quanto non coperto dalla polizza "*warranty & indemnity*"), per tutto il tempo in cui gli stessi rimarranno in vigore ai termini e condizioni previsti nell'Accordo Quadro.

Conflitti

I diritti del Socio SbC e dei Promotori nei loro rapporti reciproci sono regolati dal Patto Parasociale e dallo Statuto SbC alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante. In caso di disaccordo tra quanto previsto nel Patto Parasociale e nello Statuto SbC alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante le previsioni del Patto Parasociale prevarranno tra il Socio SbC e i Promotori, che si impegnano a comportarsi in conformità a tale principio eventualmente anche non esercitando o rinunciando a esercitare i diritti ad esse spettanti ai sensi dello Statuto SbC alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante.

Senza pregiudizio per quanto previsto dal Patto Parasociale, il Socio SbC e i Promotori, ciascuno per quanto di propria spettanza, si impegnano altresì a non sottoscrivere o eseguire contratti, atti e/o accordi, anche di natura parasociale, che sono o saranno in conflitto, ovvero costituiscono o costituiranno violazione o inadempimento, ovvero generano o genereranno diritti di risoluzione, annullamento ovvero siano in altro modo incompatibili con o elusivi delle disposizioni di cui al presente Patto Parasociale.

Durata

Il Patto Parasociale comincerà a produrre effetti a decorrere dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, e si estinguerà automaticamente alla data di approvazione da parte dell'assemblea di SbC del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2025.

4.3 Accordi di lock-up

Nell'ambito dell'Operazione Rilevante sono previsti alcuni impegni di *lock-up* come di seguito descritti. In particolare:

(i) i Promotori manterranno anche a favore del Socio SbC gli impegni di inalienabilità assunti nei confronti dell'EGA pari a 12 mesi dalla sottoscrizione delle Azioni di Compendio Target rivenienti dall'esercizio dei Warrant Promotori SbC I Serie in forza di accordi di Lock-up sottoscritti il 23 giugno 2021 in occasione della sottoscrizione dell'accordo di collocamento di Indstars4, (ii) il Socio Target assumerà per il medesimo periodo l'impegno nei confronti delle Società Promotrici e dell'EGA a mantenere il controllo di SbC ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1 e comma 2 del codice civile e pertanto a non effettuare trasferimenti in misura superiore a quella di tempo in tempo necessaria a mantenere il suddetto controllo di SbC e (iii) il Socio Ultimo di SbC assumerà per il medesimo periodo l'impegno nei confronti delle Società Promotrici e dell'EGA a mantenere il controllo del Socio Target ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1 e comma 2 del codice civile e pertanto a non effettuare trasferimenti in misura superiore a quella di tempo in tempo necessaria a mantenere il suddetto controllo del Socio SbC. Resteranno esclusi dagli impegni di cui sopra: (a) i trasferimenti tra il Socio Target e le società controllanti, controllate o soggette al comune controllo del medesimo ai sensi dell'articolo 2359, primo comma, numeri 1 e 2, c.c. e quelli effettuati in ottemperanza a obblighi imperativi di legge o regolamentari o ad ordine dell'autorità giudiziaria; (b) i trasferimenti tra il Socio Ultimo SbC e le società controllanti, controllate o soggette al comune controllo del medesimo ai sensi dell'articolo 2359, primo comma, numero 1, c.c., quelli effettuati in ottemperanza a obblighi imperativi di legge o regolamentari o ad ordine dell'autorità giudiziaria (ivi inclusi trasferimenti effettuati da parte del Socio di SbC ai fini e nei limiti necessari per l'ammissione di SbC alla quotazione su Euronext) nonché i trasferimenti tra il Socio Ultimo di SbC e il rispettivo coniuge e discendenti in linea retta, fermo restando in ogni caso che i rispettivi cessionari dovranno assumere gli stessi impegni di inalienabilità del cedente di cui alla presente pattuizione.

4.4 Ipotesi di azionariato SbC Post Operazione Rilevante

Sulla base delle informazioni disponibili ed in corso di elaborazione, a seguito dell'Operazione Rilevante, Dragotto Holding S.p.A. continuerà a detenere il controllo della SbC ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile.

Sulla base delle assunzioni che precedono: (a) nell'ipotesi di esercizio del diritto di recesso degli azionisti di ISI 4 pari allo 0% del capitale sociale con diritto di voto di ISI 4, il capitale di SbC post Operazione Rilevante sarà rappresentato da n. 37.258.000 di azioni ordinarie ed il flottante (principalmente rappresentato dagli attuali soci ISI 4) sarà pari a circa il 30,4% e (b) nell'ipotesi di esercizio del diritto di recesso degli azionisti di ISI 4 pari a un numero di soci che comporterebbe per la società un esborso netto complessivo di Euro 28 milioni, il capitale di SbC post Operazione Rilevante sarà rappresentato da n. 36.758.000 di azioni ordinarie e il flottante (principalmente rappresentato dagli attuali soci ISI 4) sarà pari a circa il 29,5%.

5. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI PRO-FORMA

5.1 Informazioni finanziarie pro-forma

(i) Premessa e principali ipotesi di base

Nel presente paragrafo vengono presentati le informazioni finanziarie pro-forma costituite dallo stato patrimoniale consolidato pro-forma e dal conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e dalle relative note esplicative (le "**Informazioni Finanziarie Pro-Forma**").

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state redatte con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili dell'operazione di aggregazione tra ISI 4 e Sicily by Car che, in base all'Accordo Quadro sarà sottoposta all'approvazione delle rispettive assemblee degli azionisti nel corso dell'esercizio 2023 e delle operazioni correlate incluso lo scorporo della proprietà immobiliare che ospita la direzione generale di SbC sita in Carini. Per maggiori dettagli sull'Accordo Quadro e sull'Operazione Rilevante si rimanda al Capitolo 2 del Documento Informativo.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma, redatte ai fini della loro inclusione nel Documento Informativo, sono state predisposte sulla base:

- del bilancio consolidato di Sicily by Car per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 (il "**Bilancio Consolidato SbC 2022**"), predisposto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione (i "**Principi Contabili Italiani**"), approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 marzo 2023 e assoggettato a revisione contabile da parte di EY S.p.A., che ha emesso la relativa relazione senza rilievi in data 12 aprile 2023.
- dalle scritture di rettifica pro-forma ad esso applicato.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state predisposte dal Consiglio di Amministrazione di ISI 4 ai fini informativi in conformità con gli Orientamenti ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto (ESMA 32-382-1138), e sono state ottenute apportando ai sopra descritti dati storici appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Operazione Rilevante, come se questa fosse avvenuta, con riferimento agli effetti economici al 1° gennaio 2022, e, con riferimento agli effetti patrimoniali, al 31 dicembre 2022, rispettivamente.

Ai fini di una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati pro-forma consolidati, è necessario considerare che:

- (i) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'Operazione Rilevante fosse realmente stata realizzata alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data effettiva, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- (ii) le rettifiche pro-forma rappresentano solamente gli effetti maggiormente significativi, isolabili, oggettivamente misurabili e direttamente connessi all'Operazione Rilevante;

(iii) i dati pro-forma non riflettono dati prospettici e non intendono rappresentare in alcun modo una previsione dell'andamento della situazione economica futura dell'Emittente;

(iv) in considerazione delle diverse finalità dei dati consolidati pro-forma rispetto a quelli storici e, in considerazione delle diverse metodologie di calcolo delle rettifiche pro-forma apportate al bilancio consolidato, devono essere esaminati ed interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli elementi patrimoniali e quelli di conto economico.

I criteri di valutazione adottati per la predisposizione delle rettifiche pro-forma e per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono omogenei rispetto ai Principi Contabili Italiani applicati dall'Emittente e da Sicily by Car nel Bilancio Consolidato SbC 2022, a cui si rimanda.

La presentazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma viene effettuata su di uno schema a più colonne per presentare analiticamente le operazioni oggetto delle rettifiche pro-forma. Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma includono:

- i dati consolidati storici del Gruppo SbC (colonna A);
- gli effetti sui dati storici di Sicily by Car della cessione del Ramo Immobiliare (colonna B);
- gli effetti connessi all'Operazione Rilevante (colonna C);
- i valori consolidati pro-forma del Gruppo SbC (colonna D).

(ii) Ipotesi di base per l'elaborazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state elaborate assumendo le seguenti ulteriori ipotesi di base:

Descrizione dello scorporo tramite cessione dell'immobile

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state elaborate assumendo l'esecuzione dello scorporo tramite cessione dell'immobile sito in Carini, Via Cinisi n.3, sede della direzione generale della Sicily by Car. In particolare, l'operazione di cessione del Ramo Immobiliare include:

- lo scorporo tramite cessione della proprietà immobiliare che ospita la direzione generale di SbC sita in Carini a favore della SbC Patrimonio S.r.l. approvato dal Consiglio di Amministrazione di Sicily by Car in data 12 maggio 2023 per l'importo di Euro 3.000 migliaia, a fronte di un valore netto contabile di Euro 2.957 migliaia. Il corrispettivo della cessione è stato oggetto di perizia che ha confermato il valore di cessione.
- La successiva cessione del credito vantato nei confronti di SBC Patrimonio S.r.l. a favore dell'azionista unico Dragotto Holding S.p.A., attuato attraverso una distribuzione di dividendi in natura;

Nel contesto della cessione è prevista la sottoscrizione di un contratto di locazione tra la cessionaria dell'immobile e SbC, con un canone annuo pari ad Euro 450.000, di cui Euro 360.000 per la manutenzione ordinaria e straordinaria dell'immobile (a fronte della risoluzione del contratto di appalto attualmente in essere tra SbC e Immobilgroup S.r.l.).

Entrambe le operazioni sono condizionate alla firma dell'Accordo Quadro e saranno eseguite prima dell'esecuzione dell'Operazione Rilevante.

Descrizione dell'Operazione Rilevante

Nel corso dei primi mesi del 2023 tra ISI 4, le Società Promotrici della stessa, Giober S.r.l., Spaclab S.r.l. e Spaclab 2 S.r.l., Sicily by Car, Dragotto Holding, socio di Sicily by Car, sono intercorse negoziazioni dirette a valutare la possibilità e le condizioni per un'operazione sul capitale di Sicily by Car da realizzarsi attraverso l'Operazione Rilevante.

ISI 4, SbC, il Socio SbC e i Promotori (in qualità di Società Promotrici di ISI 4) hanno sottoscritto l'Accordo Quadro, con cui hanno disciplinato, in maniera fra loro vincolante, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante che prevede in sintesi:

- (a) l'Acquisizione e la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di ISI 4 sulla base del Contratto a Favore di Terzi;
- (b) l'assegnazione delle Azioni di Compendio SbC ai Promotori titolari dei Warrant SbC Promotori I Serie (che contestualmente verranno meno e si estingueranno);
- (c) la Distribuzione; e
- (d) la quotazione di SbC.

Nel contesto dell'Operazione Rilevante, inoltre SbC procederà:

- alla eliminazione del valore nominale, alla dematerializzazione e al frazionamento delle azioni in funzione dell'Operazione Rilevante in n. 29.830.000;
- all'aumento del proprio capitale sociale in misura pari all'ammontare dell'Aumento di Capitale, mediante emissione di nuove Azioni Ordinarie Target;
- alla conversione di parte delle proprie azioni ordinarie di proprietà del Socio Target in Performance Shares Target, il tutto nella misura necessaria ai fini dell'Operazione Rilevante;
- alla conversione di parte delle proprie azioni ordinarie di proprietà del Socio Target in Azioni Autoestinguibili, il tutto nella misura necessaria ai fini dell'Operazione Rilevante;
- all'emissione dei Warrant SbC da assegnarsi ai titolari di Warrant Investitori ISI 4 (che contestualmente vengono meno e si estinguono);
- all'emissione dei Warrant SbC da assegnarsi ai titolari di Warrant Promotori II Serie (che contestualmente vengono meno e si estinguono);
- all'emissione di nuove Azioni Ordinarie Target al servizio della conversione dei Warrant Target, ivi inclusa l'emissione delle Azioni di Compendio SbC al servizio dell'esercizio dei Warrant Target I Serie, in possesso dei Promotori, da attuarsi alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante.

Queste operazioni sul capitale di SbC non hanno impatto sulle Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

L'Operazione Rilevante è risolutivamente condizionata ai seguenti avvenimenti: (i) la mancata approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'assemblea di ISI 4, (ii) il verificarsi, a seguito dell'esercizio del diritto di recesso da parte degli Investitori, di un esborso netto complessivo per ISI 4 superiore a Euro 28 milioni e (iii) il mancato completamento, con esito positivo, della procedura di quotazione degli Strumenti Finanziari SbC all'EGM.

Per maggiori informazioni, si rinvia al paragrafo 2.1.2 del Documento Informativo.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state predisposte assumendo un unico scenario di approvazione dell'Operazione Rilevante da parte degli azionisti di ISI 4 in quanto, come descritto in precedenza, in quanto la somma del corrispettivo per l'Acquisizione e dell'Aumento di Capitale SbC sopra citati non potrà essere inferiore a Euro 100.000.000, di cui Euro 61.000.000 destinati ad Aumento di Capitale da parte di ISI 4

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma riflettono, pertanto, assunzioni ipotetiche relativamente all'esercizio del diritto di recesso: i dati effettivi relativi all'esercizio del diritto di recesso e i relativi effetti sulla situazione patrimoniale-finanziaria saranno conoscibili solo successivamente alla data di predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma e potrebbero differire anche significativamente rispetto a quanto rappresentato nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma stesse.

Si rileva infine che i benefici, quali ad esempio quelli connessi ad alcune sinergie di costo realizzabili in capo a ISI 4, derivanti dalla possibilità di far leva sulla struttura amministrativa e finanziaria del Gruppo Sicily by Car, così come alcuni potenziali costi aggiuntivi, in particolare quelli associabili allo status di società di maggiori dimensioni le cui azioni sono ammesse a negoziazione sul mercato EGM, non sono stati considerati in quanto non quantificabili in maniera attendibile.

Effetti Fiscali

Gli effetti fiscali sulle singole rettifiche pro-forma sono stati rilevati sulla base dell'aliquota fiscale applicabile agli stessi.

Prospetto dello stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2022

in migliaia di Euro	Gruppo SbC 2022	Cessione immobile	Aumento di Capitale	Gruppo SBC Pro- forma 2022
	(A)	(B)	(C)	(D)
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali	19.162			19.162
Immobilizzazioni materiali	94.262	(2.957)		91.305
Immobilizzazioni finanziarie	504			504
Totale immobilizzazioni	113.928	(2.957)		110.971
ATTIVO CIRCOLANTE				
Rimanenze	207			207
Crediti verso clienti	3.152			3.152
Crediti tributari	3.147			3.147
Attività per imposte anticipate	428			428
Crediti verso altri	18.130			18.130
Attività fin. che non cost. imm.ni	415			415
Disponibilità liquide	30.534		61.000	91.534
Totale attivo circolante	56.013		61.000	117.013
Ratei e risconti attivi	1.703			1.703
TOTALE ATTIVO	171.644	(2.957)	61.000	229.687
PATRIMONIO NETTO				
Patrimonio netto del Gruppo	75.131	(2.957)	61.000	133.174
Patrimonio netto di terzi	51			51
Totale patrimonio netto	75.182	(2.957)	61.000	133.225
Fondi rischi e oneri	3.473			3.473
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.025			3.025
DEBITI				
Debiti verso banche	48.990			48.990
Debiti verso altri finanziatori	1.467			1.467
Acconti	2			2
Debiti verso fornitori	13.894			13.894
Debiti verso controllanti	5.000			5.000
Debiti tributari	14.725			14.725
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	617			617
Altri debiti	3.815			3.815
Totale debiti	88.510			88.510
Ratei e risconti passivi	1.454			1.454
TOTALE PASSIVO	171.644	(2.957)	61.000	229.687

Prospetto del conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

in migliaia di Euro	Gruppo SbC 2022	Cessione Immibile	Aumento di Capitale	Gruppo SBC Pro- forma 2022
	(A)	(B)	(C)	(D)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	152.362			152.362

in migliaia di Euro	Gruppo SbC 2022	Cessione Immobile	Aumento di Capitale	Gruppo SBC Pro- forma 2022
Altri ricavi e proventi	8.547	43		8.590
Totale valore della produzione	160.909	43		160.952
Costi per materie prime	(5.462)			(5.462)
Costi per servizi	(42.489)	360		(42.129)
Costi per godimento beni di terzi	(25.837)	(450)		(26.287)
Costi per il personale	(11.452)			(11.452)
Accantonamenti e svalutazioni	(13.557)	71		(13.486)
Variazione delle rimanenze	116			116
Accantonamenti per rischi	(260)			(260)
Oneri diversi di gestione	(4.312)			(4.312)
Totale costi della produzione	(103.253)	(19)		(103.272)
Differenza tra valore e costi della produzione	57.656	24		57.680
Proventi finanziari	77			77
Oneri finanziari	(1.232)			(1.232)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(1.155)			(1.155)
Risultato prima delle imposte	56.501	24		56.525
Imposte sul reddito	(16.626)	(7)		(16.633)
Utile (perdita) dell'esercizio	39.875	17		39.892
<i>Risultato di pertinenza del gruppo</i>	<i>39.818</i>	<i>17</i>		<i>39.835</i>
<i>Risultato di pertinenza di terzi</i>	<i>57</i>			<i>57</i>

Note esplicative alle Informazioni Finanziarie Pro-Forma

Si riportano di seguito le note esplicative relative alle rettifiche pro-forma apportate alle Informazioni Finanziarie Pro-Forma

Colonna A – Dati Consolidati del Gruppo Sicily by Car

La colonna include i dati storici dell'Emittente estratti dal Bilancio Consolidato di SbC al 31 dicembre 2022.

Colonna B – Cessione immobile

La colonna include gli effetti della cessione del Ramo Immobiliare di Sicily by Car.

In particolare, con riferimento ai dati dello stato patrimoniale consolidato pro-forma la colonna include i seguenti effetti:

- alla voce "Immobilizzazioni materiali" la rettifica per Euro 2.957 migliaia relativa all'eliminazione del valore netto contabile dell'immobile ceduto;
- alla voce "Patrimonio netto" la rettifica per Euro 2.957 migliaia relativa alla distribuzione del dividendo in natura del credito verso SBC Patrimonio S.r.l. derivante dalla cessione dell'immobile pari ad Euro 3.000 migliaia, al netto della plusvalenza di Euro 43 migliaia realizzata con la cessione dell'immobile.

Con riferimento ai dati del conto economico consolidato pro-forma la colonna include i seguenti effetti:

- alla voce "Altri ricavi e proventi" l'effetto della plusvalenza derivante dalla cessione dell'immobile;

- alla voce “Costi per godimento beni di terzi” la rettifica relativa al costo per il canone di locazione dell’immobile previsto in Euro 450 migliaia;
- alla voce “Costi per servizi” la rettifica relativa all’eliminazione dei costi di manutenzione pari a Euro 360 migliaia che, sulla base degli accordi contrattuali, saranno inclusi nel canone di locazione;
- alla voce “Ammortamenti e svalutazioni” l’eliminazione dell’ammortamento dell’immobile per Euro 71 migliaia;
- alla voce “Imposte sul reddito” la rilevazione della fiscalità relativa alle rettifiche economiche esposte.

Colonna C – Operazione Rilevante

La colonna include gli effetti principali dell’Operazione Rilevante sul Bilancio Consolidato SbC.

In particolare, come evidenziato in premessa alla presente sezione e in maggior dettaglio nel Capitolo 2 del presente Documento Informativo, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state predisposte assumendo un unico scenario di approvazione dell’Operazione Rilevante da parte degli azionisti di ISI 4 in quanto, come descritto in precedenza, in quanto la somma del corrispettivo per l’Acquisizione e dell’Aumento di Capitale SbC sopra citati non potrà essere inferiore a Euro 100.000.000.

Conseguentemente, sulla base dell’Accordo Quadro, l’importo di Euro 100 milioni è stato allocato per Euro 39 milioni all’Acquisizione diretta dalla Dragotto Holding S.p.A. di una quota del capitale sociale di Sicily by Car, mentre l’importo residuo di Euro 61 milioni è stato allocato all’Aumento di Capitale di Sicily by Car a favore di ISI 4. In considerazione del fatto che l’Acquisizione diretta della quota del capitale sociale di Sicily by Car non ha un impatto sul Bilancio Consolidato di SbC 2022, solo la rettifica relativa all’Aumento di Capitale di Sicily by Car a favore di ISI 4 per Euro 61 milioni è stata oggetto di rettifica pro-forma.

In particolare, con riferimento ai dati dello stato patrimoniale consolidato pro-forma la colonna include i seguenti effetti:

- alla voce “Disponibilità liquide” la rettifica per Euro 61 milioni relativa all’incasso dell’Aumento di Capitale;
- alla voce “Patrimonio netto” la rettifica per Euro 61 milioni relativa all’Aumento di Capitale stesso. Occorre rilevare che, qualora sulla base dell’Accordo Quadro e della delibera dell’Assemblea degli Azionisti di ISI 4, l’importo destinato all’Operazione Rilevante fosse stato di Euro 105.000.000, l’Aumento di Capitale di Sicily by Car a favore di ISI 4 risulterebbe pari a Euro 66 milioni. Conseguentemente le Disponibilità liquide pro-forma risulterebbero maggiori di Euro 5 milioni e complessivamente pari a Euro 96.534 migliaia, mentre il Patrimonio netto consolidato pro-forma risulterebbe maggiore di Euro 5 milioni e complessivamente pari a Euro 138.225 migliaia.

Con riferimento ai dati del conto economico consolidato pro-forma, non si rilevano aggiustamenti da apportare per effetto dell’Operazione Rilevante.

Colonna D – Dati Pro-Forma del Gruppo Sicily by Car

La colonna include la somma degli effetti indicati nelle colonne precedenti.

5.2 Relazione della società di revisione sui dati pro-forma

La relazione della società di revisione concernente l'esame delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma è riportata di seguito.

Relazione della società di revisione indipendente sull'esame delle informazioni finanziarie pro-forma

Al Consiglio di Amministrazione di
Industrial Stars of Italy 4 S.p.A.

Relazione sulla predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma incluse in un documento informativo

Abbiamo completato l'esame delle informazioni finanziarie pro-forma di Sicily by Car S.p.A. (la "Società" e congiuntamente con le sue controllate, il "Gruppo Sbc"). Le informazioni finanziarie pro-forma sono costituite dai prospetti dello stato patrimoniale consolidato pro-forma e del conto economico consolidato pro-forma del Gruppo Sbc per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 corredato delle note esplicative (le "Informazioni Finanziarie Pro-Forma") e sono state predisposte per l'inclusione nel capitolo 5 del documento informativo (il "Documento Informativo") predisposto da Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. (l'"Emittente") e relativo alla Operazione Rilevante tra l'Emittente e la Società (la Società unitamente alle sue controllate, il "Gruppo Sbc"). Gli Amministratori di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. hanno predisposto le Informazioni Finanziarie Pro-Forma secondo quanto richiesto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. sulla base dei criteri applicabili indicati nelle note esplicative (i "Criteri di Predisposizione").

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono stati predisposti dagli Amministratori dell'Emittente per riflettere retroattivamente sullo stato patrimoniale consolidato e sul conto economico consolidato per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022 del Gruppo Sbc gli effetti contabili dell'operazione di aggregazione tra l'Emittente e la Società che, in base all'Accordo Quadro stipulato in data 16 maggio 2023 sarà sottoposta all'approvazione delle rispettive assemblee degli azionisti nel corso dell'esercizio 2023 (l'"Operazione Rilevante"), come se l'Operazione Rilevante fosse avvenuta, con riferimento agli effetti economici al 1° gennaio 2022, e, con riferimento agli effetti patrimoniali, al 31 dicembre 2022, rispettivamente.

Le informazioni finanziarie storiche utilizzate per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state estratte da:

- il bilancio consolidato del Gruppo Sbc per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, predisposto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione (i "Principi Contabili Italiani"), approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 marzo 2023, da noi assoggettato a revisione contabile, a seguito della quale è stata emessa la relazione in data 12 aprile 2023.

Responsabilità degli Amministratori per le Informazioni Finanziarie Pro-Forma

Gli Amministratori di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. sono responsabili per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione indicati nelle note esplicative allo stesso e della coerenza dei Criteri di Predisposizione con i criteri contabili adottati dalla Società.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici dell'*International Code of Ethics for Professional Accountants* (inclusi gli *International Independence Standards*) (IESBA Code) emesso dall'*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato sui principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica l'*International Standard on Quality Control 1* e, di conseguenza, mantiene un sistema complessivo di controllo qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio, secondo quanto richiesto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan pubblicato da Borsa Italiana S.p.A., se le Informazioni Finanziarie Pro-Forma siano stati predisposti dagli Amministratori della Società, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei Criteri di Predisposizione e se tali Criteri di Predisposizione siano coerenti con i criteri contabili adottati dalla Società.

Abbiamo svolto l'incarico in conformità al principio *International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3420, Assurance Engagements to Report on the Compilation of Pro Forma Financial Information Included in a Prospectus* emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board*. Tale principio richiede che siano pianificate e svolte procedure al fine di acquisire una *assurance* ragionevole che gli Amministratori della Società abbiano predisposto, in tutti gli aspetti significativi, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione.

Ai fini del presente incarico non è nostra responsabilità l'aggiornamento o la riemissione delle relazioni o dei giudizi su qualunque informazione finanziaria storica utilizzata per predisporre le Informazioni Finanziarie Pro-Forma; per i medesimi fini non abbiamo inoltre svolto, nel corso dell'incarico, una revisione contabile completa o limitata delle informazioni finanziarie utilizzate per predisporre le Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

La finalità delle informazioni finanziarie pro-forma incluse in un prospetto è unicamente quella di illustrare l'impatto di un evento significativo o di un'operazione significativa sulle informazioni finanziarie storiche della società come se l'evento si fosse verificato o se l'operazione si fosse realizzata a una data precedente scelta a fini illustrativi. Di conseguenza, non forniamo alcuna *assurance* sul fatto che gli effetti delle Acquisizioni sulle informazioni finanziarie storiche sarebbero stati quelli presentati nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

Un incarico di *assurance* ragionevole finalizzato all'emissione di una relazione in merito al fatto se le informazioni finanziarie pro-forma siano state predisposte, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei criteri applicabili e se i criteri applicabili siano coerenti con i criteri contabili adottati dalla società, comporta lo svolgimento di procedure per valutare se i criteri applicabili utilizzati dagli Amministratori della società nella predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma forniscano una base ragionevole per la presentazione degli effetti significativi direttamente attribuibili all'evento o all'operazione che hanno richiesto la predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma, e l'acquisizione di evidenze sufficienti e appropriate in merito al fatto se:

- le relative rettifiche pro-forma rappresentino in modo appropriato gli effetti dell'applicazione di tali criteri;
- le informazioni finanziarie pro-forma riflettano la corretta applicazione di tali rettifiche alle informazioni finanziarie storiche.

Le procedure scelte dipendono dal nostro giudizio professionale, tenendo conto della nostra comprensione della natura della società e del gruppo cui appartiene, dell'evento o dell'operazione rispetto ai quali le informazioni finanziarie pro-forma sono state predisposte e delle altre circostanze dell'incarico.

L'incarico comporta, inoltre, la valutazione della presentazione complessiva delle informazioni finanziarie pro-forma.

Riteniamo di aver acquisito evidenze sufficienti ed appropriate su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state predisposte correttamente sulla base dei Criteri di Predisposizione ed i Criteri di Predisposizione sono coerenti con i principi contabili adottati dalla Società.

Bari, 16 maggio 2023

EY S.p.A.



Flavio Renato Deveglio
(Revisore Legale)

6. PROSPETTIVE DI ISI 4, DI SBC E DEL GRUPPO AD ESSA FACENTE CAPO

6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari di ISI 4

In considerazione dell'attività svolta da ISI 4, dalla chiusura del periodo al 31 dicembre 2022 alla Data del Documento Informativo ISI 4 ha svolto prevalentemente attività propedeutiche all'Operazione Rilevante descritta nel presente Documento Informativo.

Di seguito vengono riportati ed illustrati i dati economici e patrimoniali più significativi di ISI 4 tratti dalla relazione relativa al periodo chiuso al 31 dicembre 2022.

Patrimonio Netto	137.646.405
Disponibilità liquide	136.895.636
Differenza tra valori e costi della produzione	(1.989.452)
Proventi e oneri finanziari	1.369.098
Perdita di periodo	(617.816)
Flusso derivante dalla gestione reddituale	(259.124)

6.2 Evoluzione della gestione nell'esercizio in corso

Nell'esercizio in corso ISI 4 continuerà ad operare come SPAC ed a svolgere prevalentemente attività propedeutiche all'Operazione Rilevante descritta nel presente Documento Informativo. Al perfezionamento dell'Operazione Rilevante, nell'esercizio in corso ISI 4 continuerà ad operare come SPAC ed a svolgere prevalentemente attività propedeutiche all'Operazione Rilevante descritta nel presente Documento Informativo. Alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, ISI 4, in sostanziale contestualità con la Data di Avvio delle Negoziazioni, darà corso alla procedura di riscatto, prevista ai sensi dell'art. 11 dello Statuto ISI 4, in forza della quale riscatterà tutte (e non meno di tutte) le azioni ordinarie ISI 4 diffuse sul mercato, ai sensi dell'articolo 2437-*sexies* del Codice Civile e ai termini e con le modalità di cui all'articolo 2357 del Codice Civile. In questo modo, attraverso l'Operazione Rilevante, la Distribuzione e l'esercizio del diritto di riscatto (oltre che per effetto dell'avvenuto esercizio delle Opzioni Put), risulteranno essere stati impiegati tutti i fondi raccolti da ISI 4 in sede di IPO.

Si segnala, inoltre, che in questo contesto, le azioni ordinarie ISI 4 saranno sospese dalle negoziazioni sul mercato EGM.

Per effetto di quanto precede e ad esito della procedura di riscatto, gli unici azionisti di ISI 4 risulteranno essere i Promotori, le cui Azioni Promotori saranno state convertite in azioni ordinarie ai sensi dell'art. 6 lett. d) dello Statuto ISI 4 al perfezionamento dell'Operazione Rilevante.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione di ISI 4 valuterà l'opportunità di proseguire nell'attività tipica della Società e a tal fine potrà valutare di dare esecuzione alla delega di cui all'art. 5.2, lett. (iv) dello Statuto ISI 4, alle condizioni e i termini che saranno successivamente determinati dal medesimo, al fine di raccogliere nuove risorse da investire in potenziali società target identificate nel corso dello svolgimento della futura attività.

6.3 Dichiarazione relativa al capitale circolante

Alla Data del Documento Informativo, ISI 4 ritiene che il Gruppo SbC risultante dall'Operazione Rilevante disporrà delle risorse finanziarie sufficienti per far fronte alle proprie esigenze, intendendosi per tali quelle relative ad almeno 12 mesi a decorrere dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante.

7. PERSONE RESPONSABILI

7.1 Responsabili del Documento Informativo

Industrial Stars of Italy 4 S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Borromeo, n. 8, assume la responsabilità della completezza e veridicità delle informazioni contenute nel Documento Informativo.

7.2 Dichiarazione di responsabilità

ISI 4 dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Documento Informativo sono, per quanto di propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Con riferimento alle informazioni contenute nel Documento Informativo relative a SbC ed al Gruppo SbC, si precisa che tali informazioni sono tratte da dati pubblici ovvero sono state fornite direttamente SbC ad ISI 4 nell'ambito del processo relativo all'Operazione Rilevante.

8. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

Il presente Documento Informativo è a disposizione del pubblico per la consultazione, presso la sede di ISI 4 (Milano, Piazza Borromeo, n. 8) nonché sul sito *internet* della società www.indstars.it Sezione Investor Relations.

Sul sito *internet* della società (www.indstars.it) Sezione Investor Relations/Operazione Rilevante sono altresì disponibili:

- Bilancio di esercizio ISI 4 al 31 dicembre 2022;
- Relazione Semestrale ISI 4 al 30 giugno 2022;
- Bilancio consolidato SbC al 31 dicembre 2022;
- Informazioni Finanziarie Pro-forma 2022;
- Documento di Ammissione ISI 4;
- Regolamenti Warrant ISI 4;
- Regolamenti Warrant Promotori I Serie;
- Regolamenti Warrant Promotori II Serie; e
- Statuto di ISI 4.