

INDSTARS 4 ✦
Next Generation SPACs

 **Sicily by Car**®

 **SbC**
europe

Presentazione al Mercato

7 Giugno 2023



Società italiana leader nel settore dell'
AUTONOLEGGIO LEISURE A BREVE TERMINE



Numeri chiave SbC 2022



Ricavi Totali

161 M€



EBITDA

68,6 M€

EBITDA %

42,6 %



CAGR 2019 – 2022

- Ricavi Totali **+11,8%**
- EBITDA **+37,1%**



Utile Netto

40 M€

Utile Netto %

24,8 %



Posizione Finanziaria Netta

10 M€

Equity Value pre-money

298 M€

Valutazione di ingresso

EV / EBITDA 2022

4,5x

EV / EBIT 2022

5,3x

Fonte: Bilancio Consolidato SbC

AGENDA

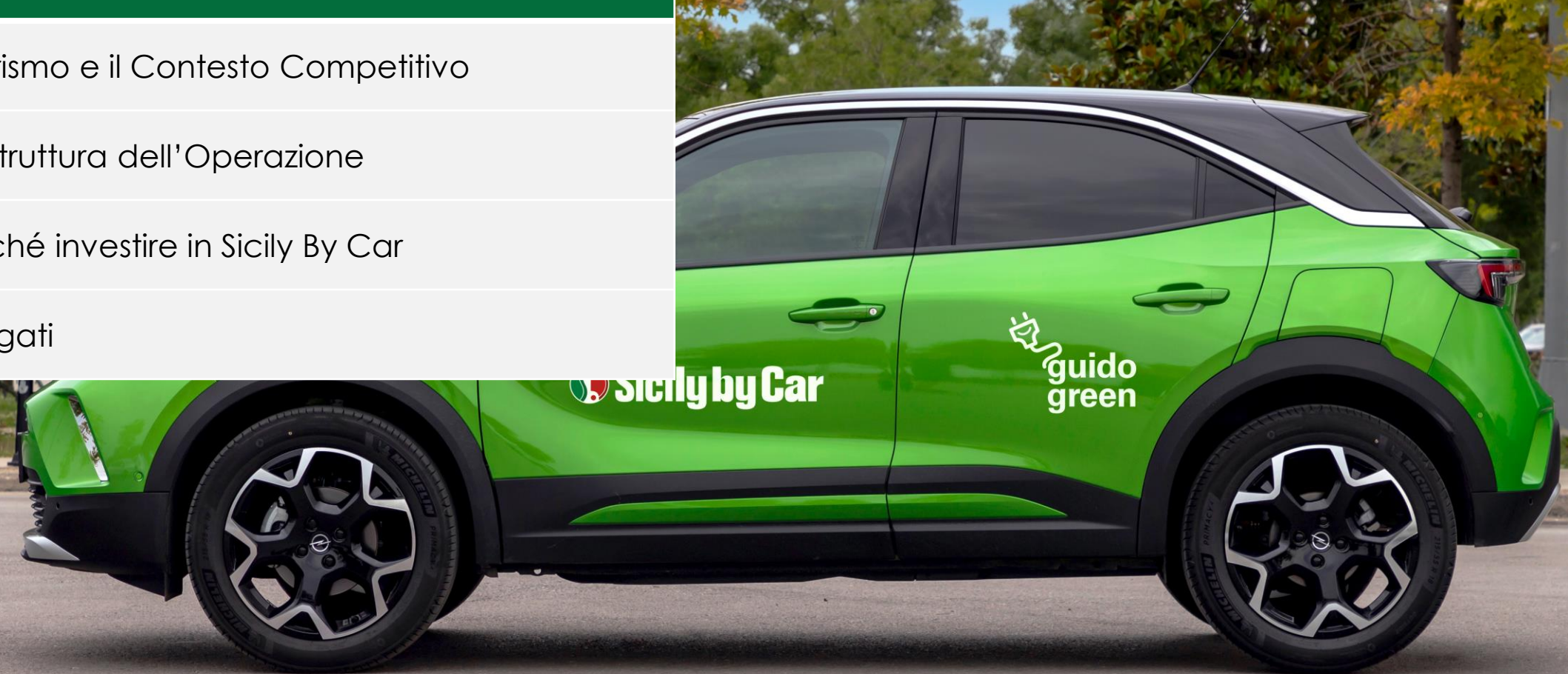
SICILY BY CAR

Il Turismo e il Contesto Competitivo

La Struttura dell'Operazione

Perché investire in Sicily By Car

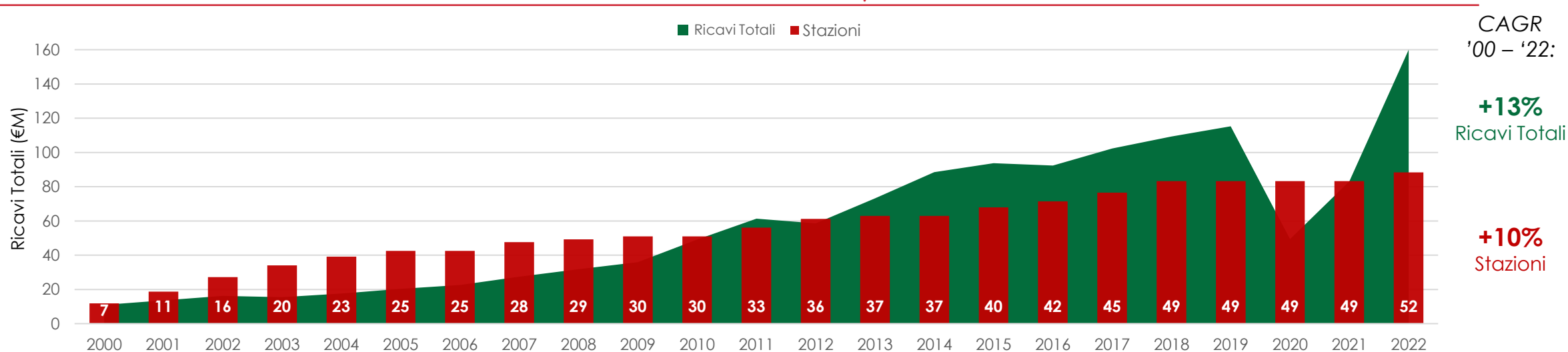
Allegati



Una storia di successo



Ricavi Totali e n. Stazioni in Italia, 2000-2022



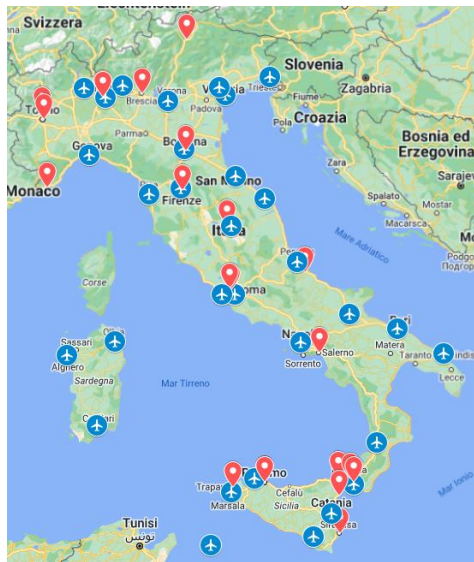
Fonte: SbC

Sicily by Car in sintesi



- Sicily by Car (SbC) è una società leader nel settore dell'autonoleggio a breve termine
- Fondata in Italia nel 1963
- Presenza su **tutto il territorio nazionale**
- Dal 2017 avvio del **piano di internazionalizzazione** paneuropeo
- Nel 2023 registrazione del marchio **SbC Europe**

Presenza geografica



- 56** Stazioni in Italia:
 - di cui **32** Stazioni Aeroportuali
 - di cui **24** Stazioni DownTown

2 Stazioni in Albania

1 Stazione a Malta

Partnership Commerciali

- Francia
- Polonia
- Montenegro
- Austria

Fonte: SbC

I numeri 2022



161 M€
Ricavi Totali

+13,8%
CAGR Ricavi
Noleggio 19-22

43%
Margine
EBITDA

25%
Utile Netto
percentuale

0,15x
PFN su EBITDA



12,6k
Vetture in
flotta

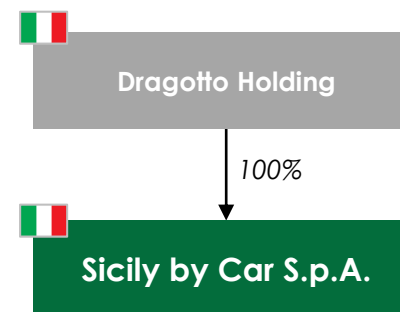
2,75M
Giorni
Noleggio

10,5%
Quota di
mercato
nel noleggio a
breve termine
(7,9% nel 2019)

52,7€
Revenue x
Day

500+
Collaboratori
tra
dipendenti
ed agenti

Struttura societaria



Management Team

TOMMASO DRAGOTTO

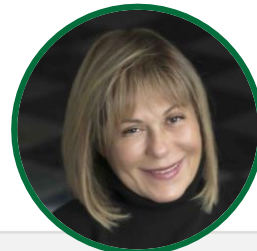
PRESIDENTE, CEO



- Fondatore e Presidente di Sicily by Car
- 60 anni di esperienza nel settore del noleggio

CATERINA MARCELLA CANNARIATO

CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE DAL 2020



- + 40 anni di esperienza nel campo assicurativo
- Da oltre 15 anni collabora con SbC

SERGIO MAGAZZÙ

CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE DAL 2020



- + 25 anni di esperienza in consulenza manageriale e M&A
- Da oltre 15 anni collabora con SbC

FABIO PENZAVECCHIA

AREA OPERATIVA



- 10 anni in Sicily by Car
- + 20 anni di esperienza nel settore automotive

VITTORIA SCALICI

AREA COMMERCIALE



- 39 anni in Sicily by Car
- Esperienza pluriennale nel settore commerciale

PIETRO SCHIRÒ

AREA FINANZIARIA



- + 5 anni in Sicily by Car
- Esperienza pluriennale nell'area contabilità, bilancio, controllo di gestione e consulenza strategica

Utilizzo dei fondi: ambizioso piano di crescita



ITALIA

Rafforzamento della propria quota di mercato attraverso diverse iniziative

- **ACQUISIZIONI** di società italiane nell'autonoleggio a breve e medio/lungo termine
- Apertura di **NUOVE STAZIONI** downtown per rendere la copertura nel territorio nazionale ancora più capillare, con strategia di «aggregare» il settore business
- **DESTAGIONALIZZAZIONE** del business attraverso l'introduzione, in bassa stagione, di un modello di autonoleggio plurimensile



ESTERO

Creazione di un network paneuropeo con il marchio



attraverso iniziative di

- **PARTNERSHIP** commerciali siglate con player locali che permettono di entrare e studiare un nuovo mercato con limitati investimenti
- **ACQUISIZIONI** di società estere nell'autonoleggio a breve e medio/lungo termine
- Ingresso **GREENFIELD** in Paesi ad alta potenzialità attraverso apertura di stazioni proprietarie

Strategie ESG

E

Environmental

- Dal 2016 inizio dell'**elettrificazione del parco auto**: il 40% dell'intera flotta e il 64% del recente inflottato sono *low emission*
- **Impianto fotovoltaico** da 187kW in grado di rendere autosostenibile la sede direzionale di SbC



S

Social

- La **Fondazione Tommaso Dragotto** nasce nel 2016 e persegue scopi di **utilità sociale e di promozione dello sviluppo culturale ed economico** come:
 - Borse di studio
 - Sponsorizzazione di mostre d'arte e presentazione di libri
 - Realizzazione del primo giardino etico di Palermo



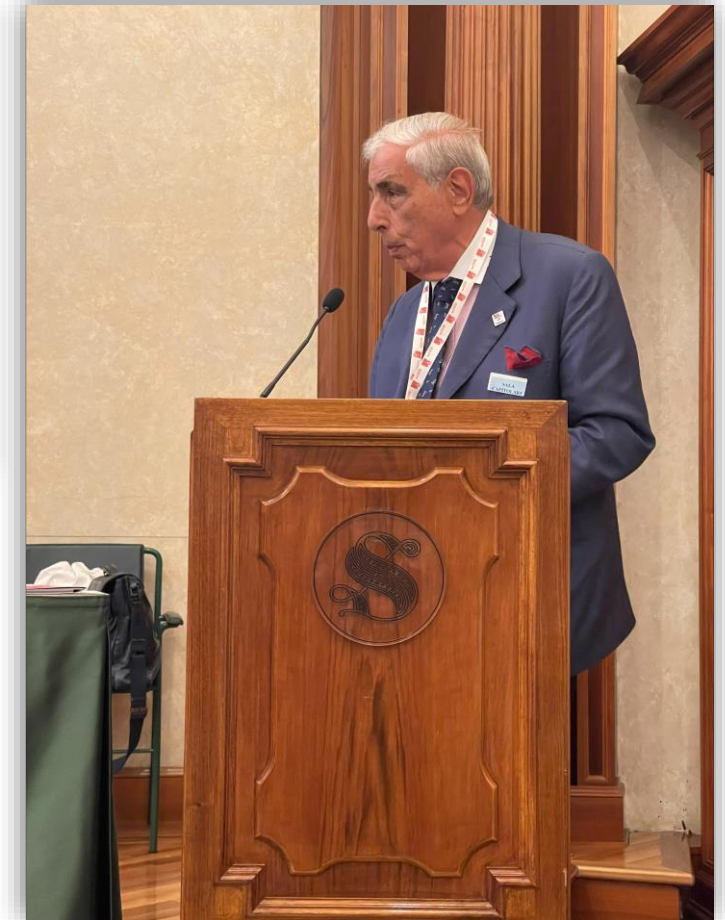
G

Governance

- Dal 2020 SbC ha la sua **CARTA DELLE DONNE** per valorizzare la parità di trattamento e di opportunità tra i generi all'interno dell'intera organizzazione aziendale
- L'organico di SbC conta un **35% di presenza femminile** (distribuito a tutti i livelli della catena manageriale)
- Adottato dal 2011 il **modello di organizzazione di gestione e controllo** ex decreto legislativo **231/2001**



Progetto di noleggio inclusivo «La Vita indipendente non va in vacanza»



SbC ha confermato la propria adesione ad un'importante iniziativa che prevede l'attivazione di un servizio di **noleggio con auto adattate** per la guida da parte di **persone con disabilità** in possesso di patente speciale.

Il progetto di noleggio inclusivo, "**La vita indipendente non va in vacanza**", è promosso da **ASIM – Associazione Italiana Sclerosi Multipla** con il patrocinio di **ENIT**, **FISH Onlus** e l'apprezzamento dei **Ministri per le Disabilità e del Turismo**.

L'iniziativa è stata resa possibile anche grazie al contributo di idee e risorse, offerto dalla società **BIL Benefit**.

AGENDA

Sicily By Car

IL TURISMO E IL CONTESTO COMPETITIVO

La Struttura dell'Operazione

Perché investire in Sicily By Car

Allegati



Il Turismo è uno dei principali settori trainanti dell'economia italiana



430 Mld€
Meccanica



250 Mld€
Turismo



205 Mld€
Alimentare



57 Mld€
Mobili



53 Mld€
Moda

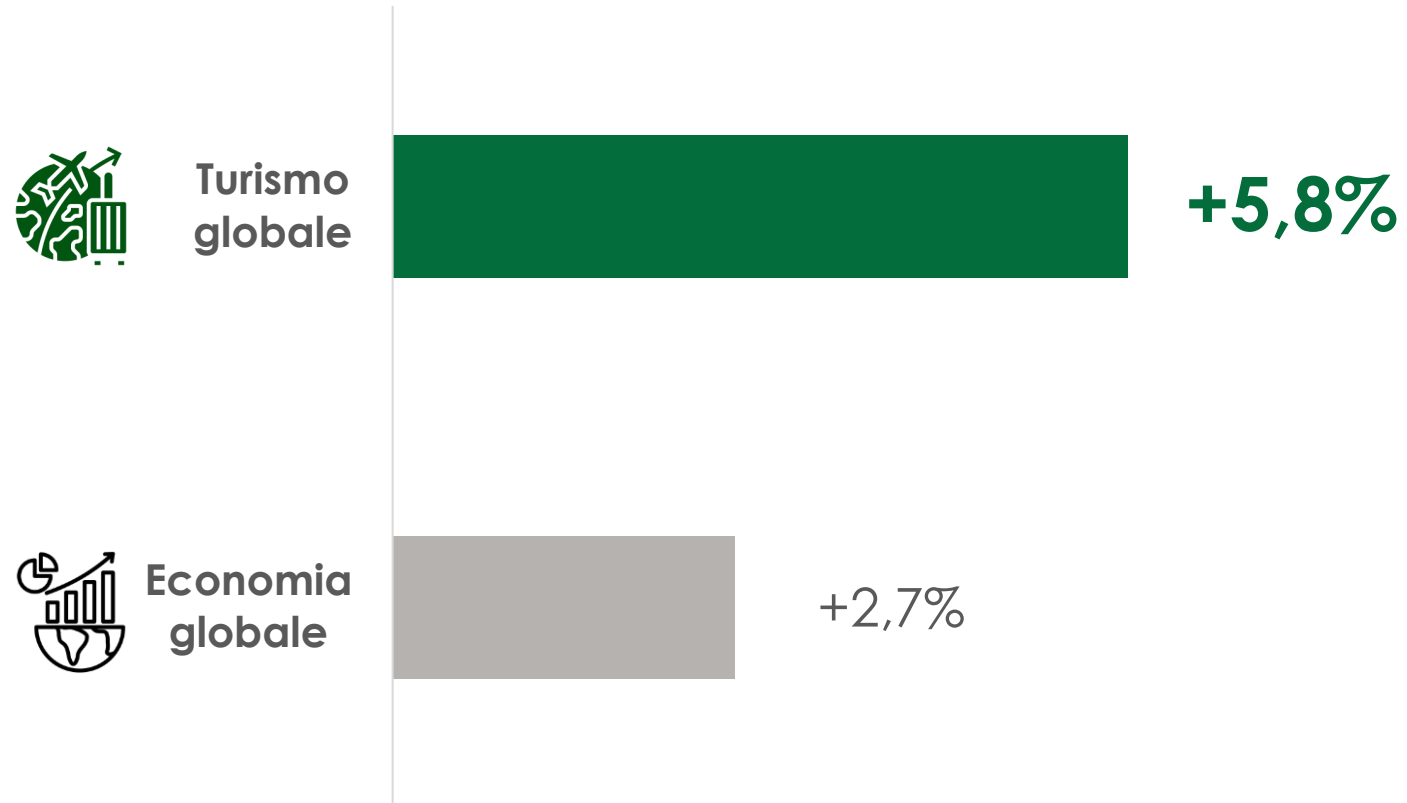
Turismo è il **MADE IN ITALY** per eccellenza

rappresentando uno dei principali settori trainanti dell'economia Italiana (pari a ca. il 13% del PIL nazionale), caratterizzato da una forte crescita ultraventennale

Fonte: Il Sole 24 Ore, Federlegno Arredo, Federturismo Confindustria / ENIT Agenzia Nazionale Turismo, Turismo include commercio, trasporto, alloggio e ristorazione
Stime Anno 2022

La crescita del Turismo attesa è superiore a quella dell'economia globale

Previsioni di crescita annua del PIL Turismo vs. Economia, 2022-2032

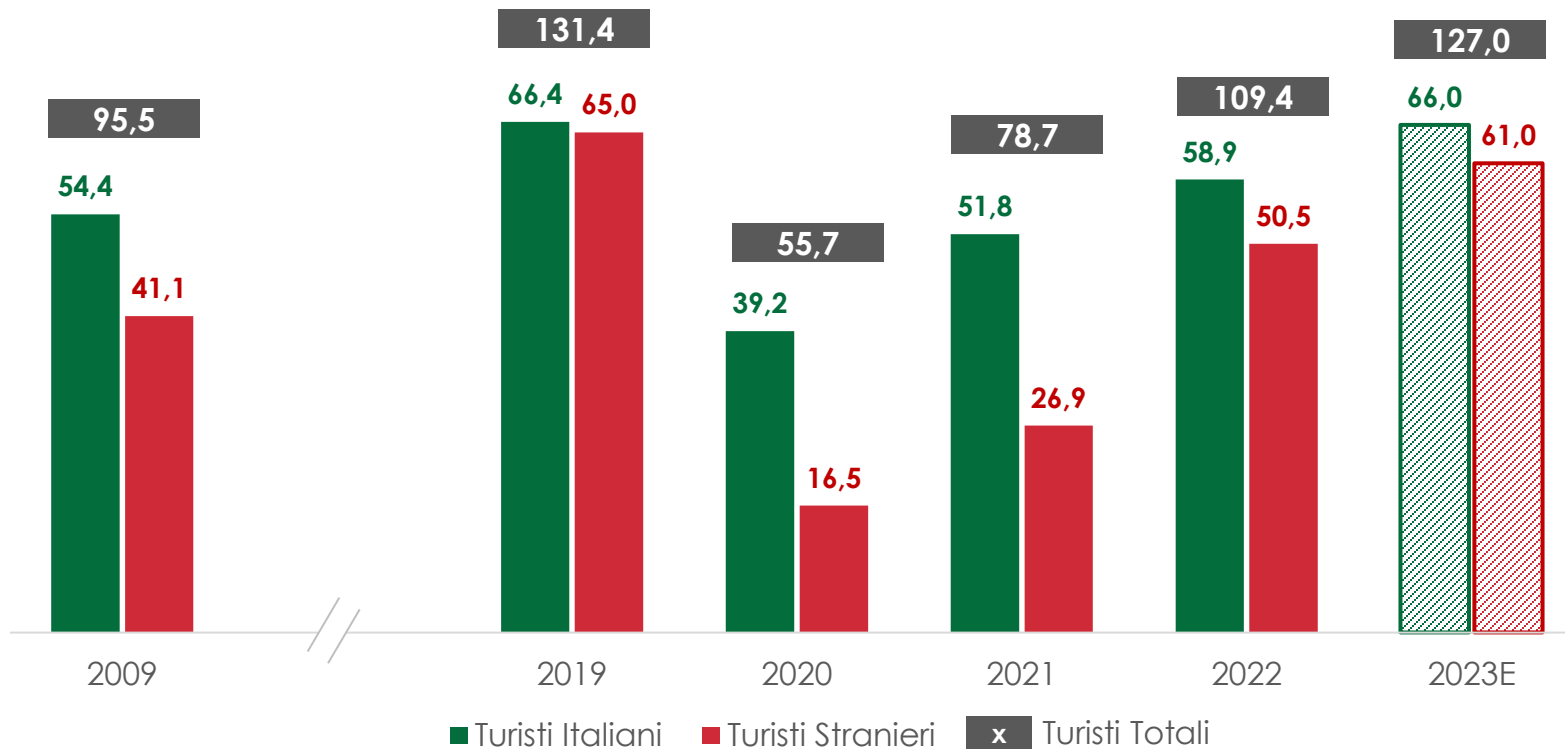
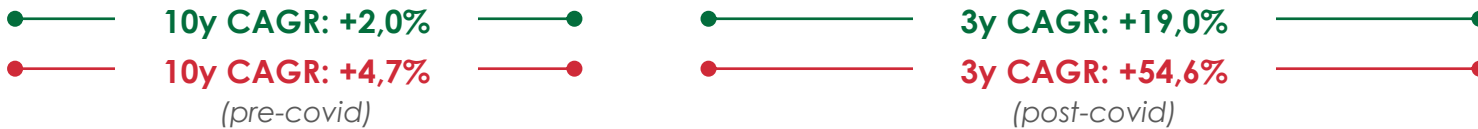


Fonte: World Travel & Tourism Council

Turismo in Italia: Arrivi

Numero di arrivi di turisti in Italia

#m, %



Turismo non ancora ai livelli pre-covid

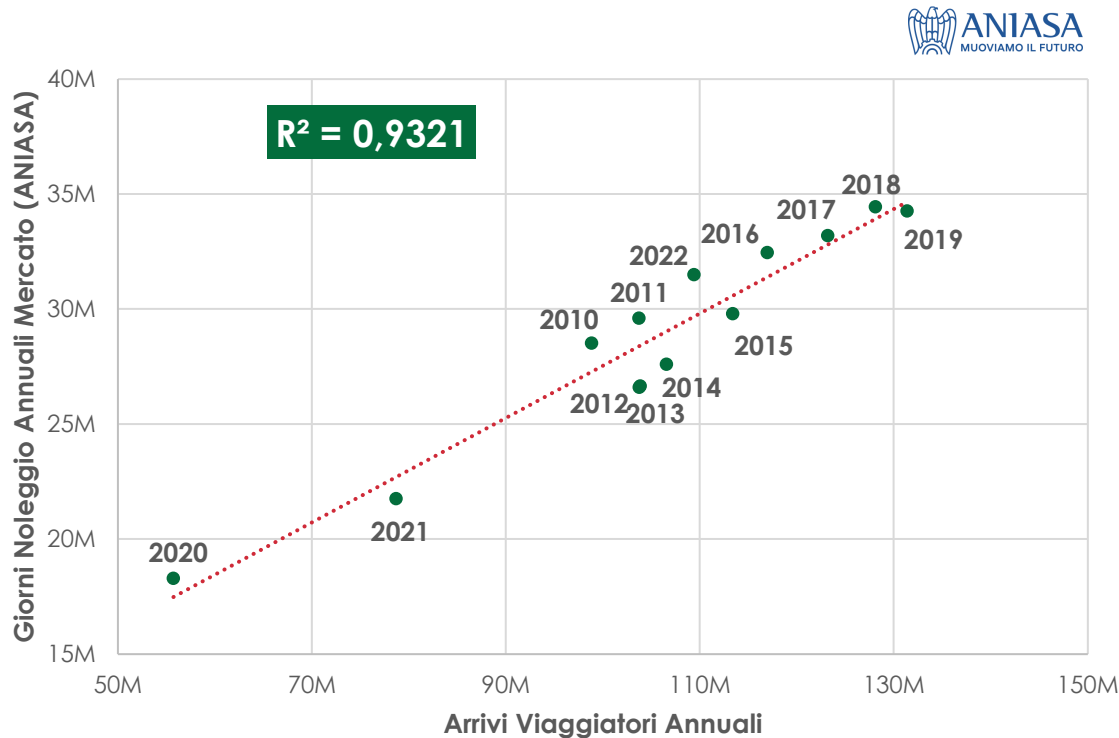
L'arrivo di turisti in Italia nel 2022 (e la previsione per il 2023) è ancora al di sotto dei livelli antecedenti la pandemia

Fonte: Archivio ISTAT, Istituto Demoskopika "Tourism Forecast 2023"

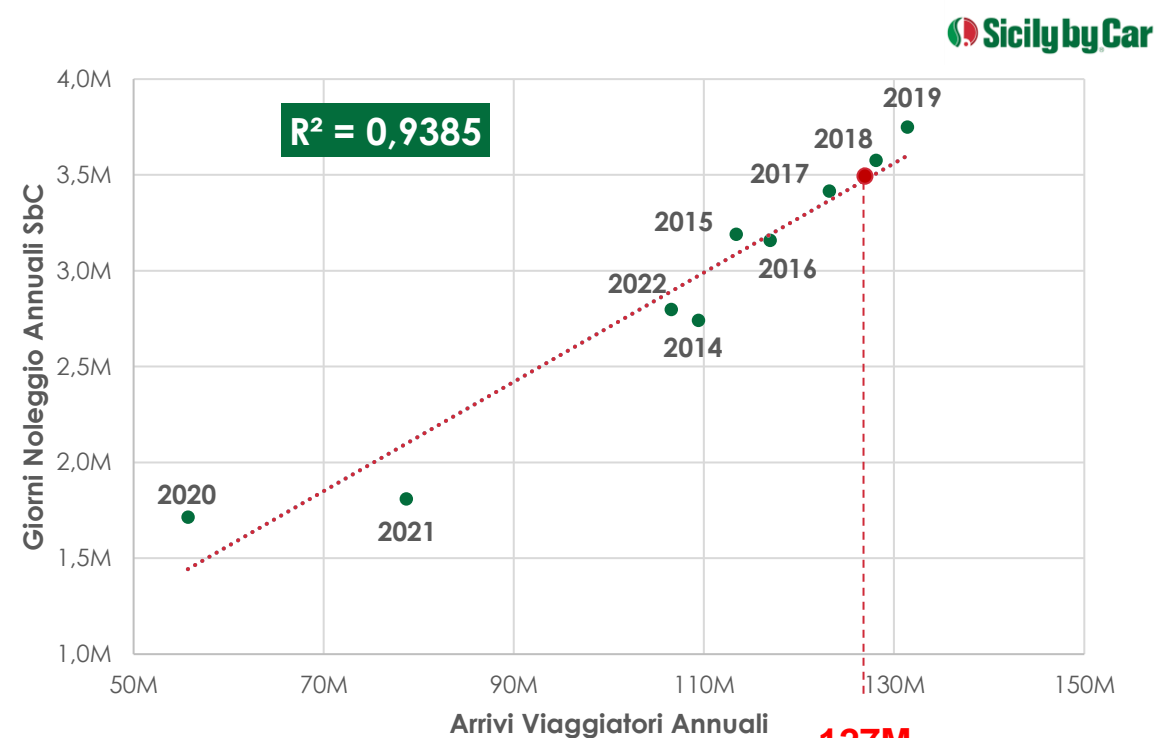
Il Turismo è il driver principale della crescita dell'autonoleggio

L'arrivo di turisti in Italia presenta una correlazione molto significativa con i giorni di noleggio a breve termine, prospettando quindi un'importante crescita futura per tutto il comparto

Correlazione tra Turismo in Italia e giorni di noleggio mercato, 2010 – 2022



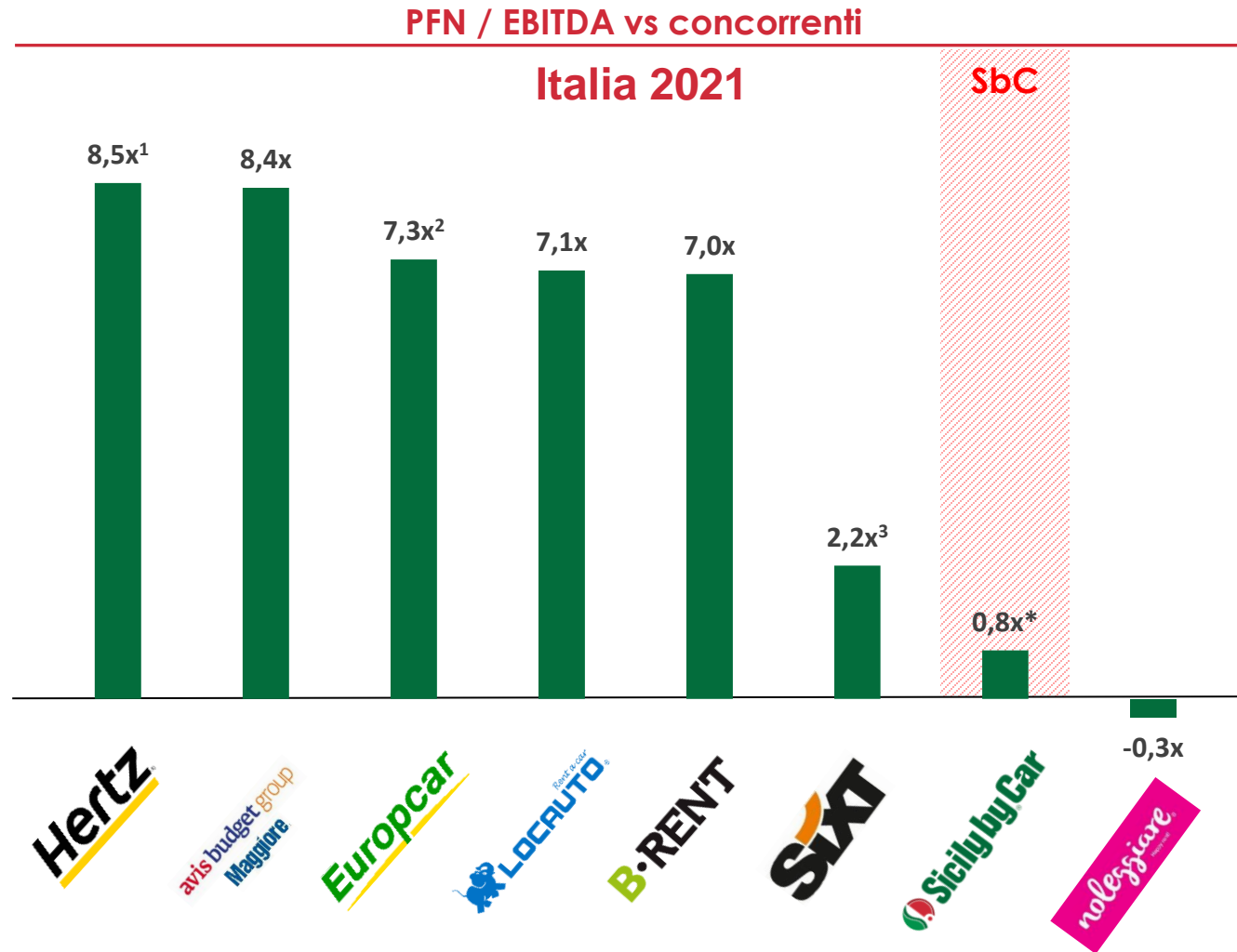
Correlazione tra Turismo in Italia e giorni di noleggio SbC, 2014 – 2022



127M
2023E

Fonte: Archivio ISTAT, Report ANIASA, SbC

Sicity By Car – Indebitamento vs concorrenti



Sicity by Car presenta una forte solidità patrimoniale

Generalmente gli operatori nel settore dell'autonoleggio a breve presentano elevati livelli di indebitamento

Fonte: Bilanci aziendali 2021

¹ Aggregato delle società Hertz Italiana Srl e Hertz Fleet Srl

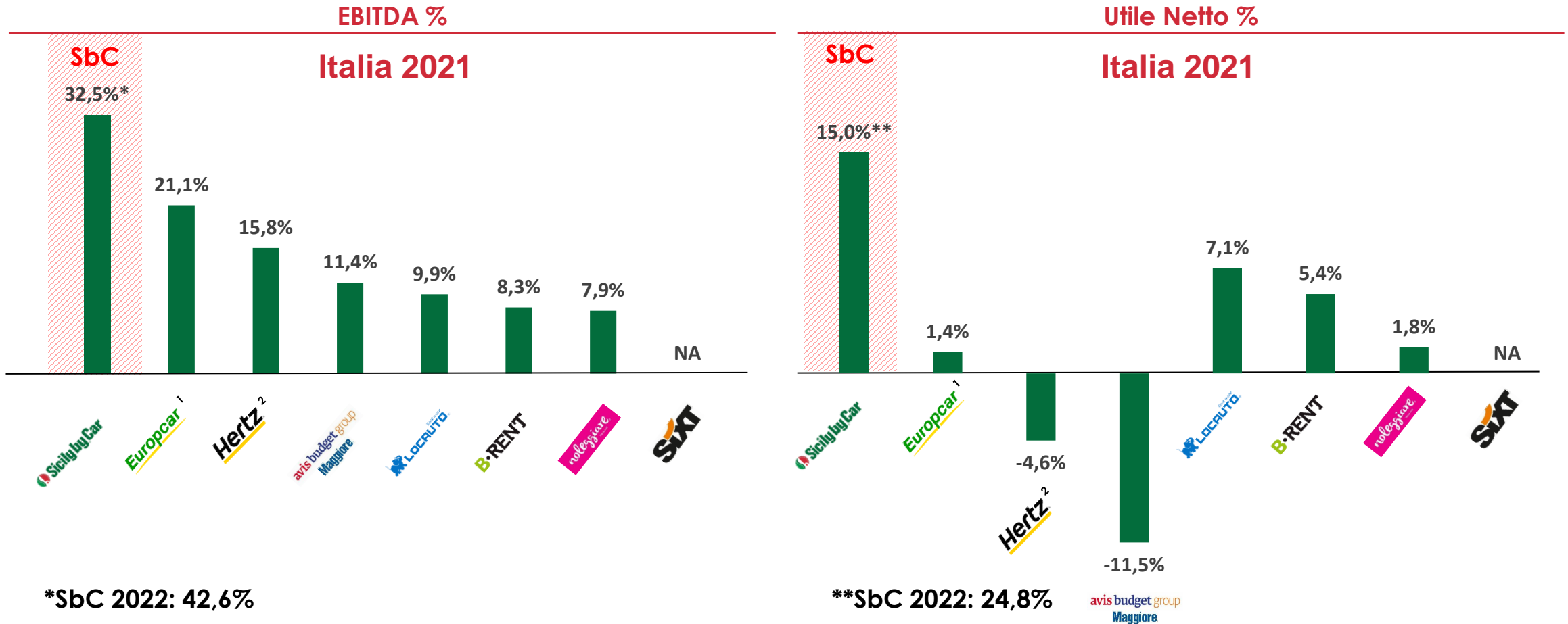
² Aggregato delle società Europcar Italia SpA e Securitifleet SpA

³ Sixt Globale

***SbC 2022: 0,15x**

Sicily by Car: campione di redditività...

La redditività sia in termini di EBITDA che in termini di Utile Netto è significativamente migliore rispetto ai concorrenti



Fonte: Bilanci aziendali Italia 2021

¹Aggregato delle società Europcar Italia SpA e Securifleet SpA

²Aggregato delle società Hertz Italiana Srl e Hertz Fleet Srl

... e di crescita





Ricavi da noleggio

	2019	2022	CAGR
 Sicily by Car	€ 97,6M	€ 143,8M	+13,8%
 ANIASA* MUOVIAMO IL FUTURO	€ 1.136,6M	€ 1.224,6M	+2,5%

Fonte: ANIASA, SbC

*I dati ANIASA sono stati elaborati escludendo SbC

I concorrenti quotati

Principali concorrenti quotati	EV / EBITDA	EV / EBIT
 Maggiore	5,5x	7,5x
	5,8x	7,7x
	7,2x	13,9x
Media	6,2x	9,7x
Differenza vs concorrenti quotati	27%	45%
	4,5x	5,3x

Fonte: Company Annual Report 2022, Capital IQ

AGENDA

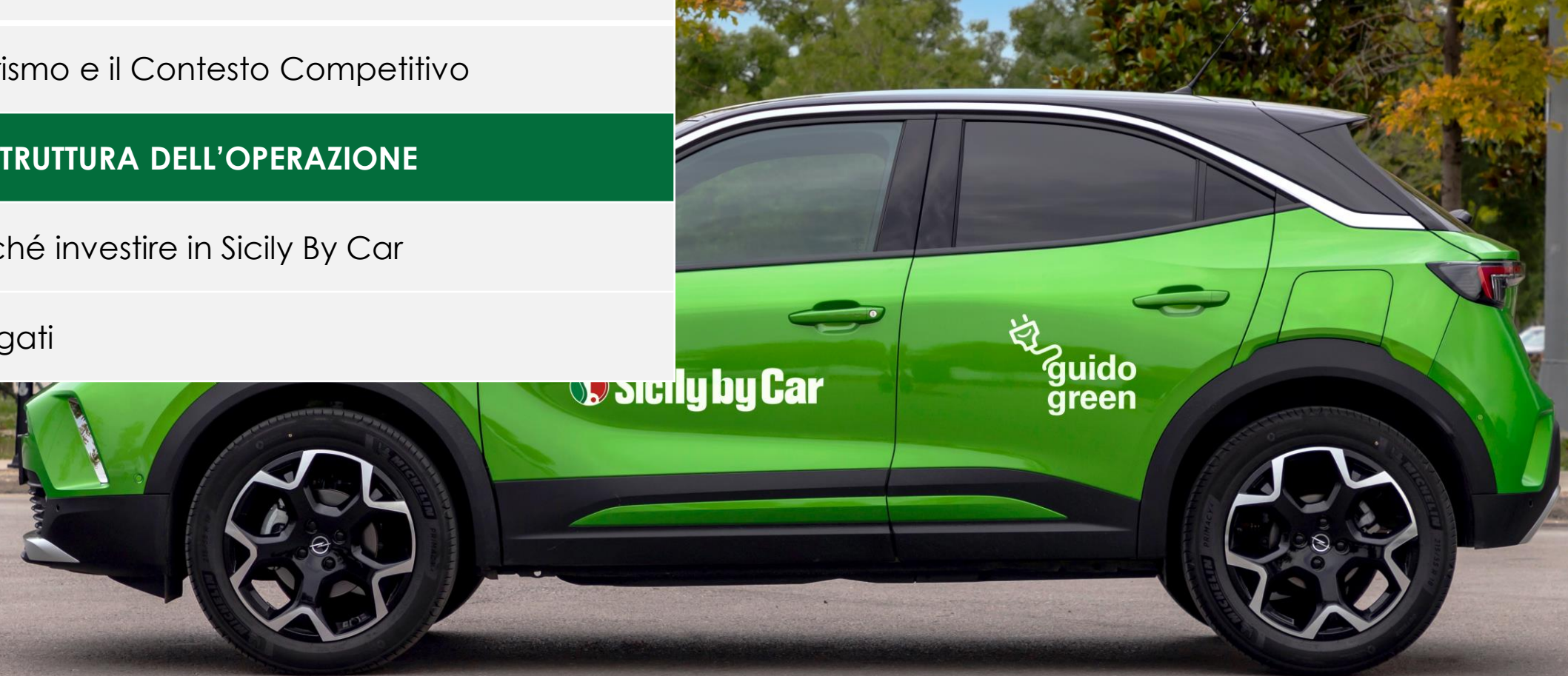
Sicily By Car

Il Turismo e il Contesto Competitivo

LA STRUTTURA DELL'OPERAZIONE

Perché investire in Sicily By Car

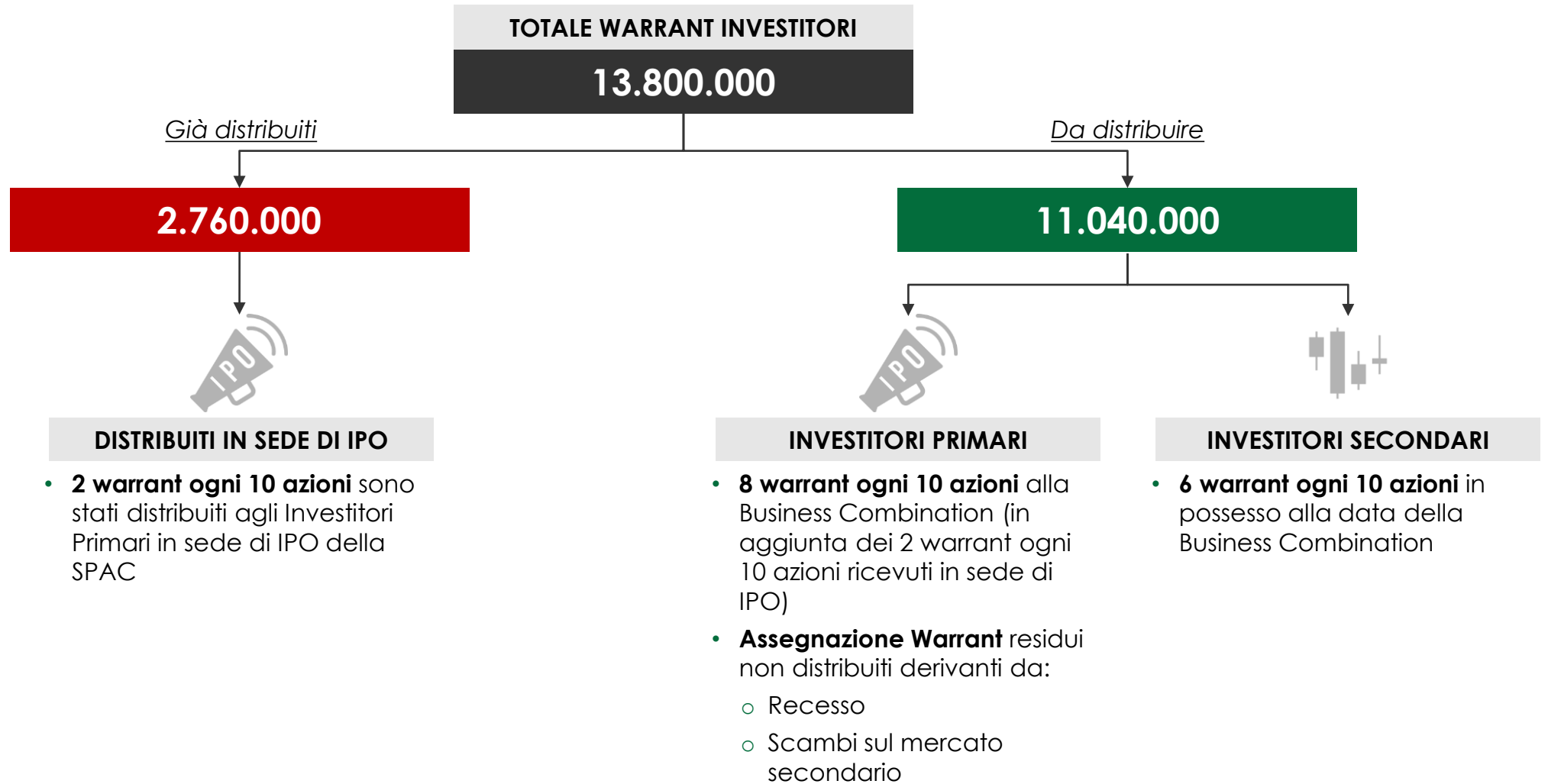
Allegati



Punti Chiave dell'Operazione

Valutazione	<ul style="list-style-type: none">▪ EBITDA Consolidato € 68,6 m▪ Enterprise Value / EBITDA 2022A: 4,5x▪ PFN Consolidata € 10,4 m▪ Equity Value pre-money: € 298,3 m
Utilizzo Fondi	<ul style="list-style-type: none">▪ € 100 – 105 m (con restituzione agli investitori di eventuali fondi in eccesso post recesso), di cui:<ul style="list-style-type: none">▪ Acquisto Azioni: € 39 m▪ Aumento di Capitale: € 61 – 66 m▪ Recesso netto massimo € 28 m
Incentivo per gli investitori	<ul style="list-style-type: none">▪ 13.800.000 Warrant Cashless (il numero di warrant resta invariato in presenza di recesso e restituzione fondi)
Incentivo per l'Imprenditore	<ul style="list-style-type: none">▪ 1.250.000 di Performance Shares
Protezione per gli investitori	<ul style="list-style-type: none">▪ 3.000.000 di Azioni Auto-Estinguibili

Incentivo per gli investitori: Warrant



Incentivo per gli investitori: Rendimento inclusivo dei Warrant

Prezzo titolo quotato	Strumenti finanziari	€10	€11	€12	€13
Rendimento del solo titolo	<ul style="list-style-type: none"> Nessuno strumento aggiuntivo 	-	10%	20%	30%
Rendimento¹ Investitore Primario	<ul style="list-style-type: none"> 2 warrant ogni 10 azioni a IPO 8 warrant ogni 10 azioni alla BC Distribuzione warrant residuali² 	11%	35%	55%	71%
Rendimento¹ Investitore Secondario	<ul style="list-style-type: none"> 6 warrant ogni 10 azioni alla BC 	6%	24%	40%	53%

1) Ipotizzando 6,3% di esercizio PUT e 4,9% di secondario (situazione post esercizio Put Option, senza ipotizzare ulteriori recessi e/o scambi di titoli)

2) 0,6 warrant residuali ogni 10 azioni (in base alle ipotesi di cui al punto 1)

Tutti questi scenari non considerano la distribuzione futura di dividendi

Incentivo per l'imprenditore: Performance Shares

- **1.250.000** azioni dell'imprenditore verranno denominate **Performance Shares**
- Queste azioni avranno la facoltà di **moltiplicarsi in azioni ordinarie di Target** secondo un multiplo di 6x (**premio** pari a **5x**) al raggiungimento del prezzo dell'azione prefissato rispettivamente a 11 €, 12 € e 13 € (trigger) entro 5 anni dalla quotazione
- In caso di mancato raggiungimento dei trigger, le Performance Shares si convertono in azioni ordinarie in rapporto 1:1

Prezzo Azione Quotata SbC	11 €	12 €	13 €	TOTALE
N. Perf. Shares convertibili in azioni ordinarie	416.000	417.000	417.000	1.250.000
% tot. Perf. Shares	33,3%	33,4%	33,4%	100%
Totale azioni ordinarie PREMIO da conversione	2.080.000	2.085.000	2.085.000	6.250.000

Protezione per gli investitori: Azioni Auto-Estinguibili

- N. **3.000.000** di azioni ordinarie in mano all'imprenditore avranno le caratteristiche di **Azioni Auto-Estinguibili**
- Queste azioni si auto-estingueranno qualora l'**EBITDA** consolidato realizzato nell'esercizio **2023**, ovvero l'**EBITDA medio ponderato** realizzato negli esercizi **2023** e **2024**, risulti inferiore alla soglia di **58,0 M€**
- Le n. 3.000.000 di Azioni Auto-Estinguibili **si estingueranno linearmente** nel caso in cui l'**EBITDA** si collochi tra i **58,0 M€** e i **48,0 M€**
- Le Azioni Auto-Estinguibili **si estingueranno completamente** nel caso in cui l'**EBITDA** fosse **pari o inferiore a 48,0 M€**

	0 RISCATTO	MAX RISCATTO
N. Azioni Auto-Estinguibili riscattate	0	3.000.000
Totale azioni ordinarie Imprenditore @BC	25.930.000	22.930.000
% Quota Imprenditore	70,5%	67,9%
% Quota Mercato	29,5%	32,1%

Nota: ipotizzando l'utilizzo di €100M; nessuna conversione di Warrant A, B, C e Performance Shares

Governance

- ❖ Il **consiglio di amministrazione** di Sicily by Car sarà composto inizialmente da **5 membri**, ossia:
 - 3 amministratori su designazione dell'Imprenditore tra cui il Presidente
 - 1 amministratore su designazione dei Promotori
 - 1 amministratore indipendente

- ❖ Il **collegio sindacale** di Sicily by Car sarà composto da **3 membri**, ossia:
 - 1 presidente su designazione dell'Imprenditore
 - 1 sindaco effettivo su designazione dell'Imprenditore
 - 1 sindaco effettivo su designazione dei Promotori

L'approvazione dell'amministratore designato dai Promotori sarà necessaria per le principali decisioni strategiche di Sicily by Car

AGENDA

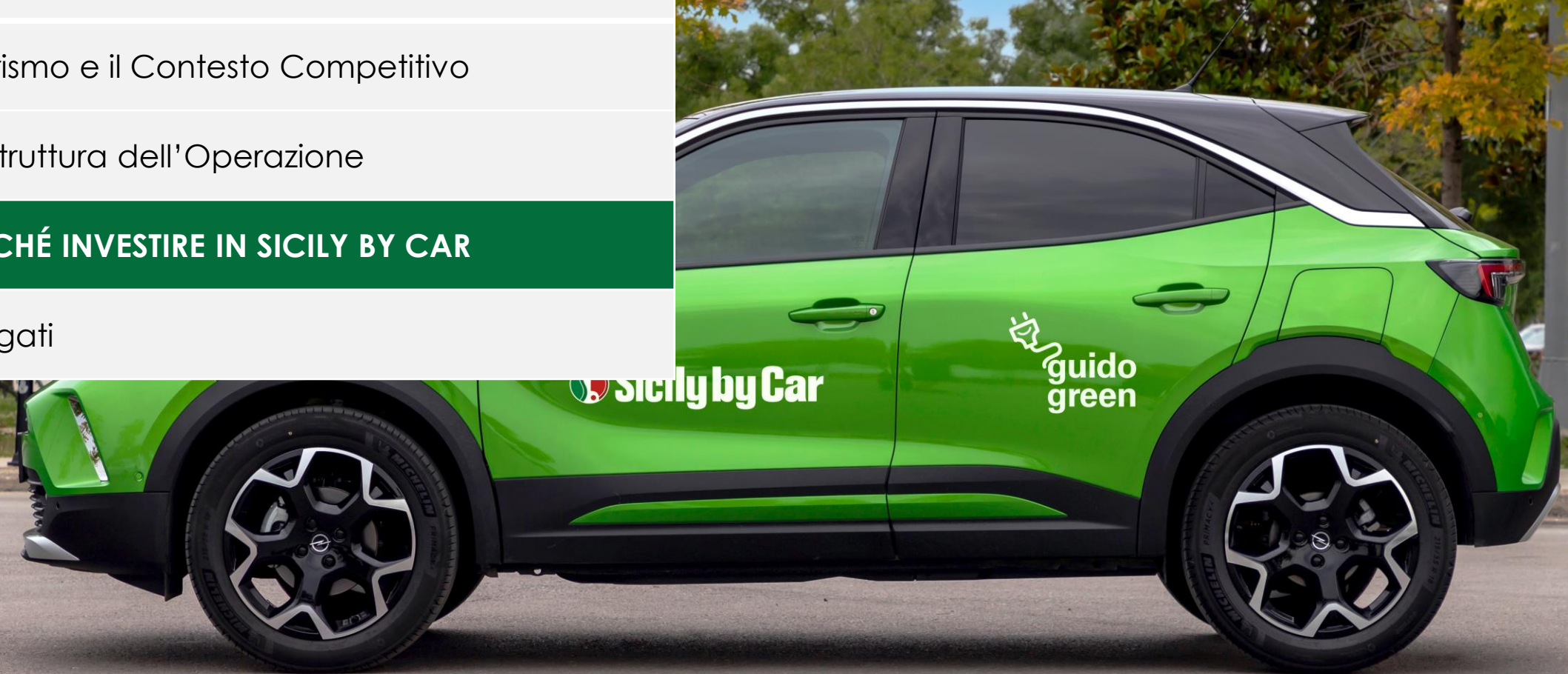
Sicily By Car

Il Turismo e il Contesto Competitivo

La Struttura dell'Operazione

PERCHÉ INVESTIRE IN SICILY BY CAR

Allegati



Perché Sicily By Car

✓ Forte potenziale di **CRESCITA** del **Turismo** in Italia e all'estero

✓ **SVILUPPO** dell'**AUTONOLEGGIO** direttamente **proporzionale allo sviluppo del Turismo**

✓ **LEADER IN ITALIA** per l'autonoleggio Leisure a breve termine contraddistinto da:

- **Redditività** elevata (la più alta del comparto)
- **Crescita**
- **Solidità patrimoniale**
- **Management Team** esperto ed efficiente

✓ Ambizioso **PIANO DI CRESCITA** in Italia ed Europa:

- **pragmatico**
- **sostenibile finanziariamente**



✓ **VALUTAZIONE** ragionevole:

- **4,5x** EBITDA 2022
- **a sconto rispetto ai peers quotati**

Timing

Assemblea per l'approvazione dell'operazione rilevante

21 giugno

Efficacia operazione rilevante e primo giorno di quotazione SbC

entro luglio  **guido green**



Rendimento per Investitori SPAC 1,2,3

RITORNI TOTALI PER UN INVESTITORE CHE AVESSE INVESTITO IN TUTTE LE INIZIATIVE INDSTARS DALLA IPO

RENDIMENTO¹

154,9%

IRR¹

19,1%

Dati al 02 Maggio 2023

(1) Rendimento di un investitore SPAC che dalla IPO ha investito lo stesso ammontare in ogni iniziativa

AGENDA

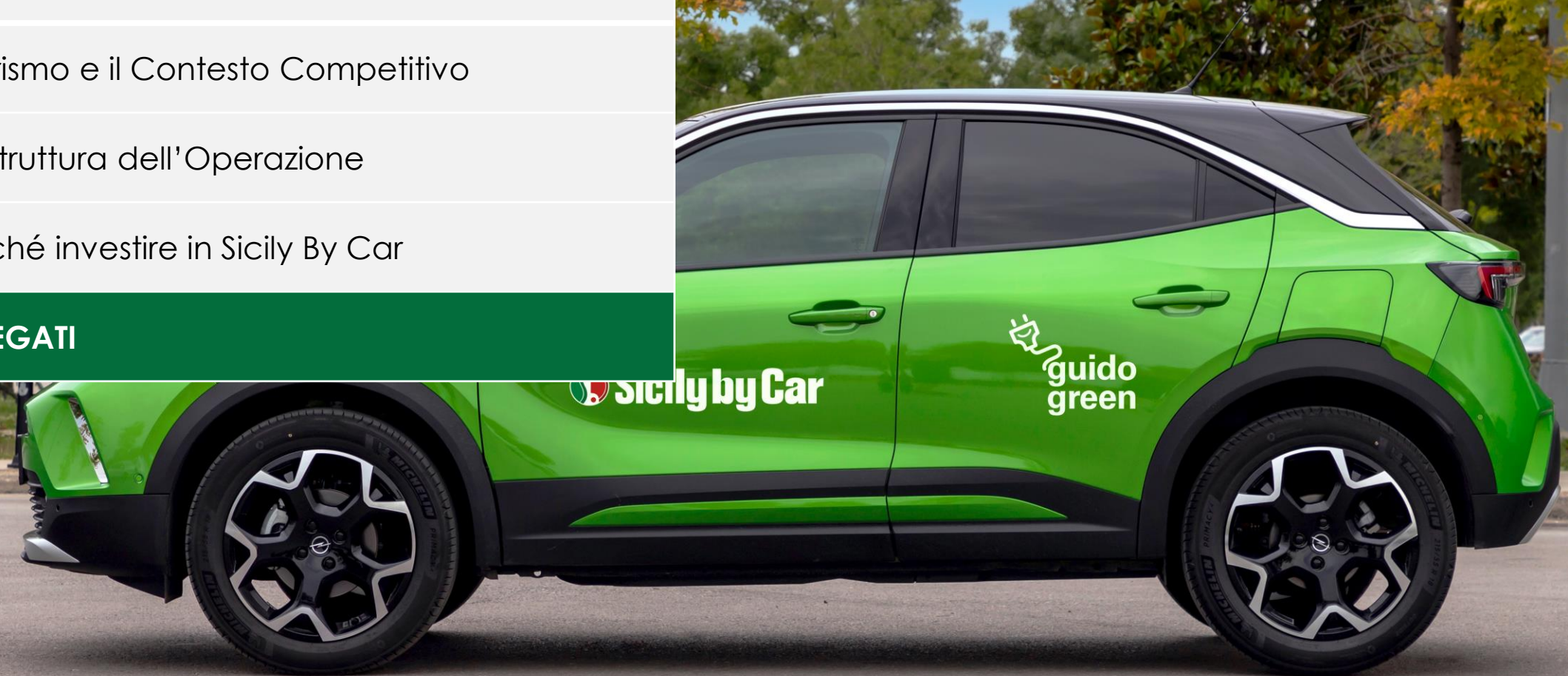
Sicily By Car

Il Turismo e il Contesto Competitivo

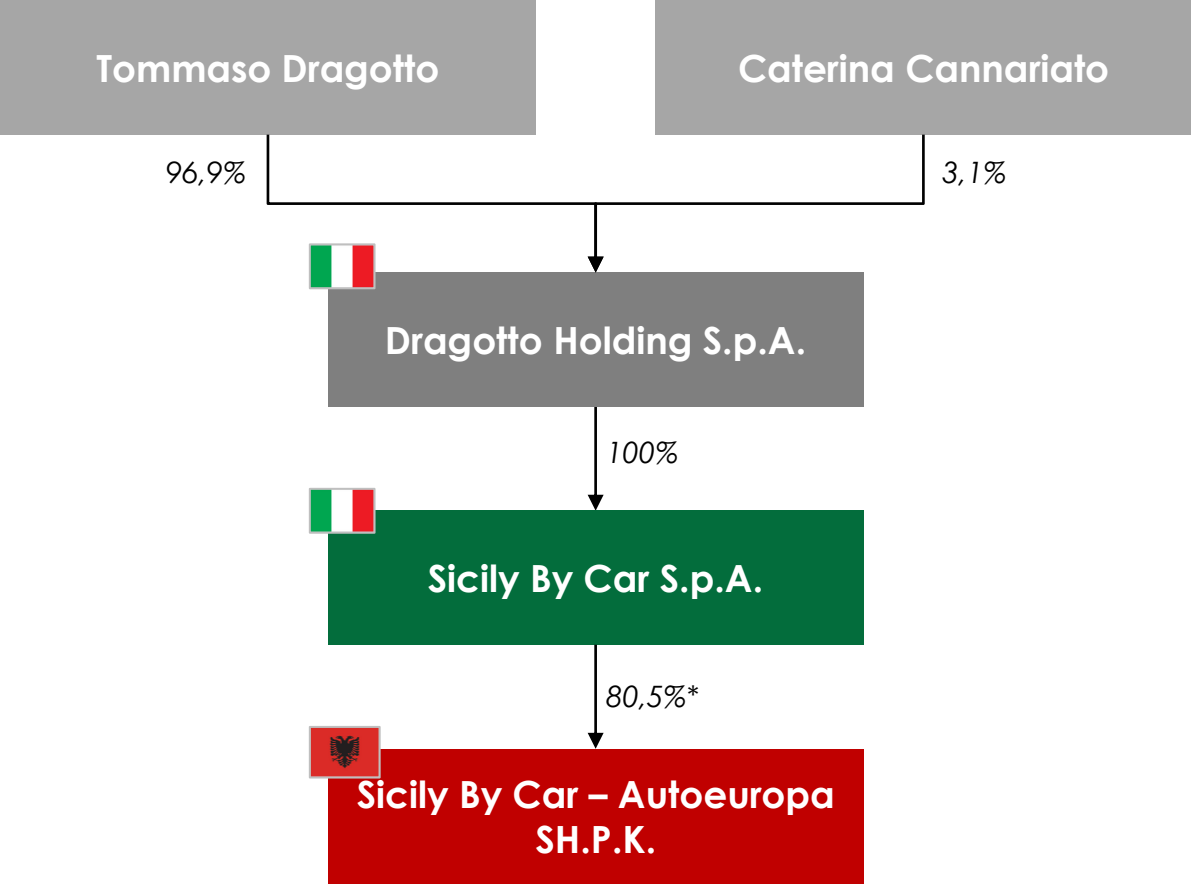
La Struttura dell'Operazione

Perché investire in Sicily By Car

ALLEGATI

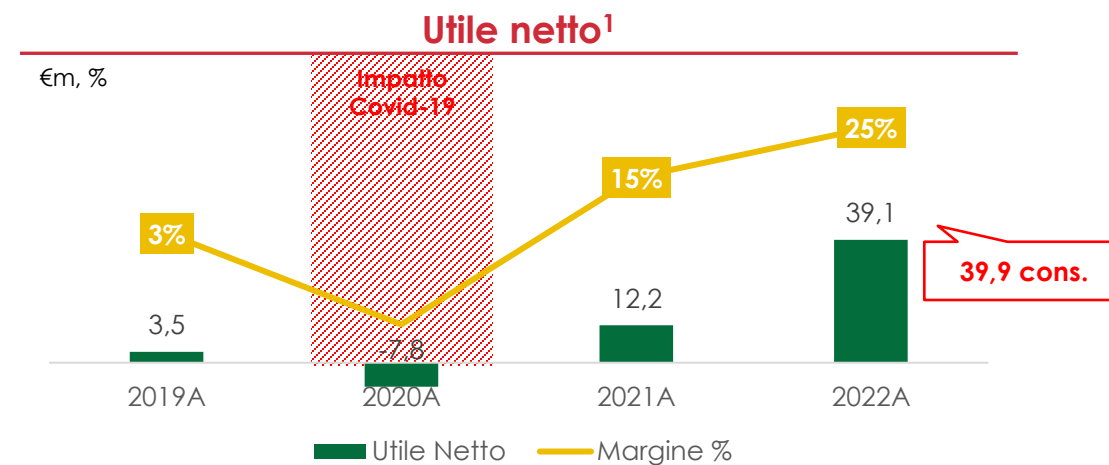
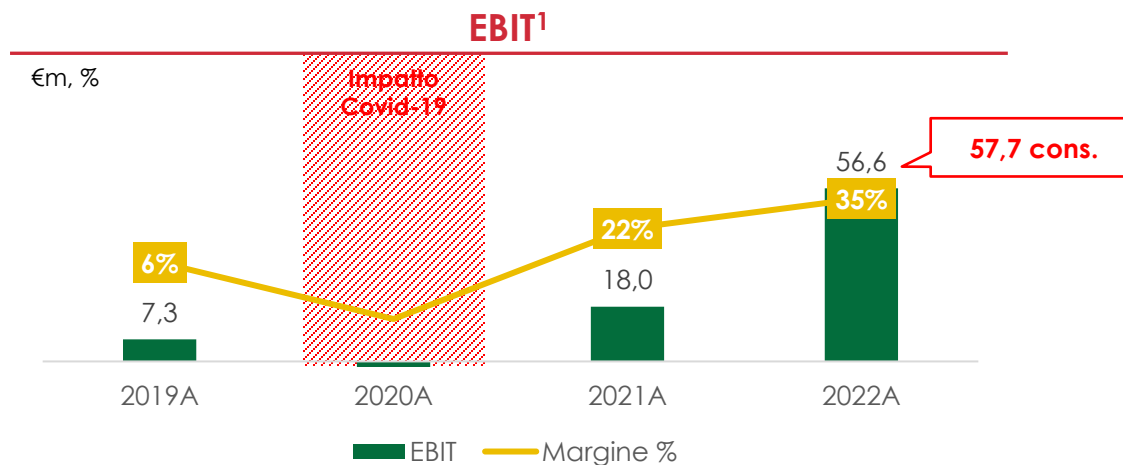
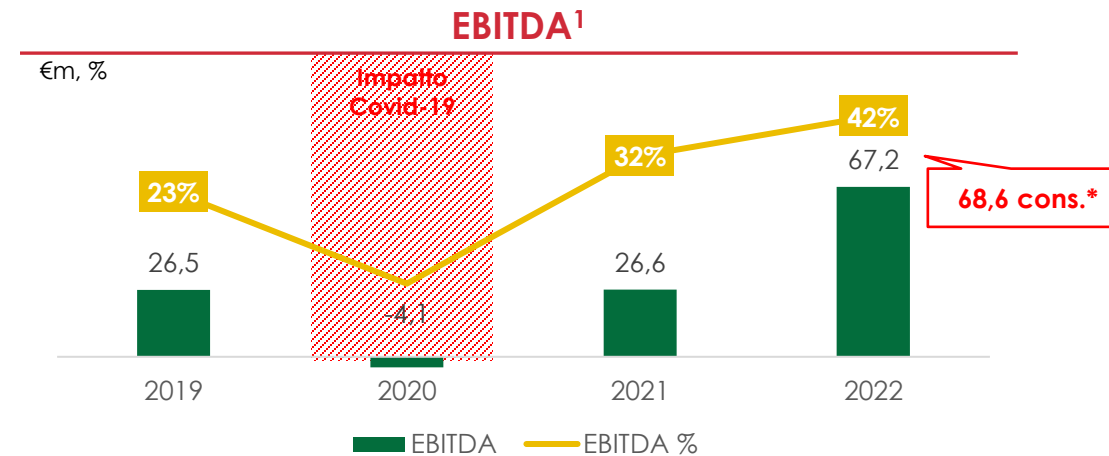
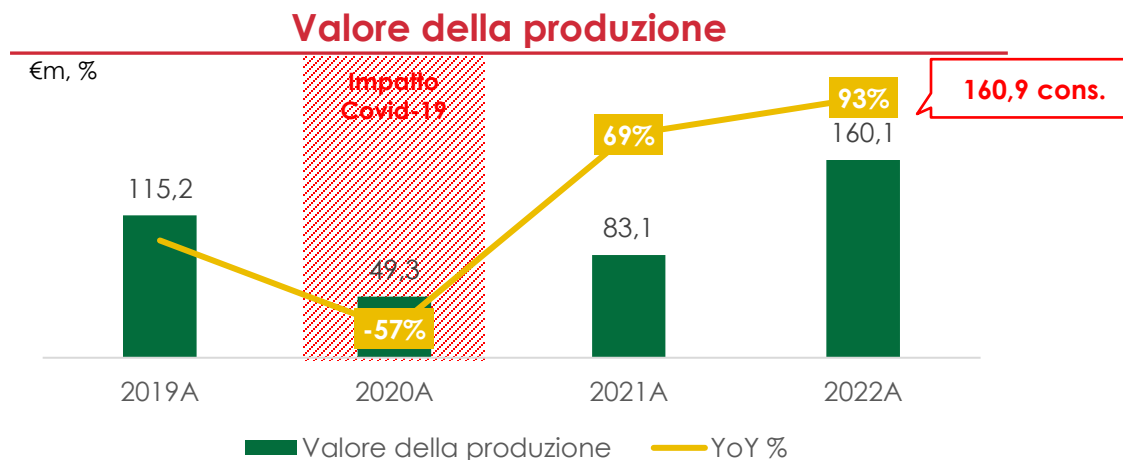


Struttura societaria



*19,5% in mano al partner locale Union Travel Co. SH.P.K.

Overview Financials 2019A-2022A



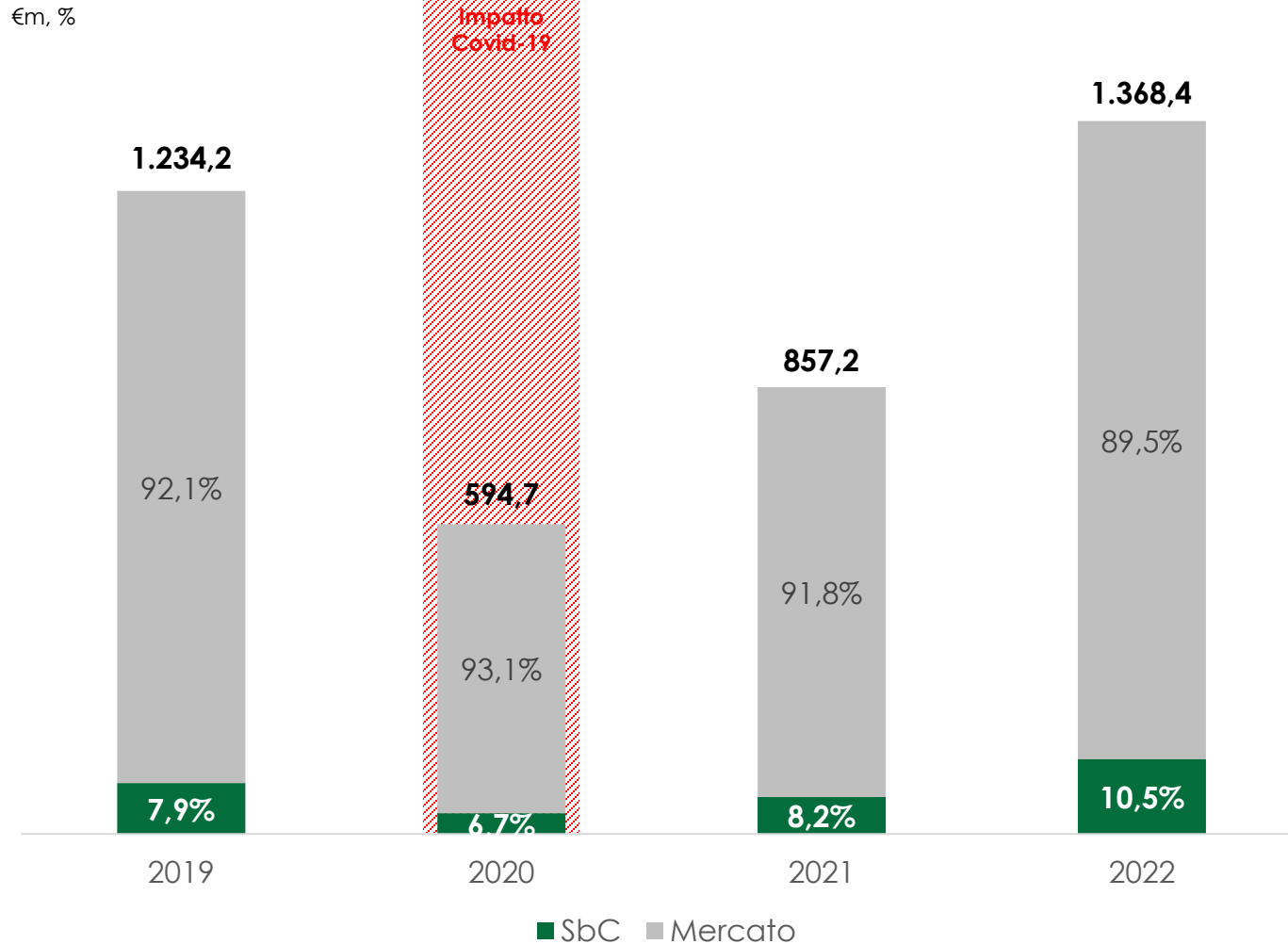
Fonte: Bilanci Societari, SbC

Note: I margini sono calcolati dividendo il dato di riferimento per il valore della produzione

*Nel calcolo dell'EBITDA consolidato I leasing vengono trattati secondo I principi contabili IAS17

SbC vs. Mercato – Quota di mercato

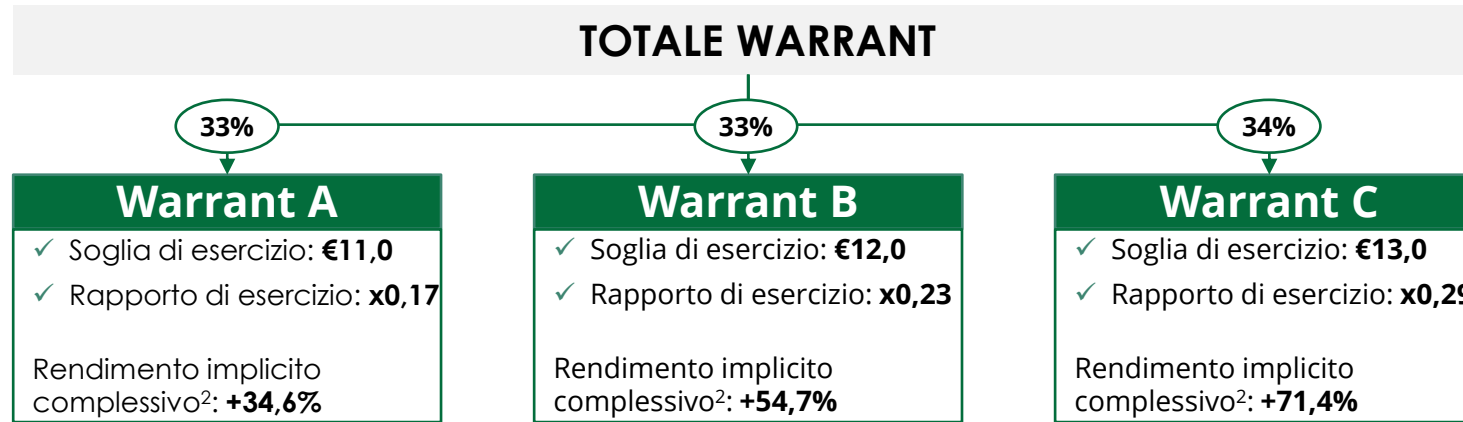
Fatturato del mercato del noleggio a breve termine in Italia



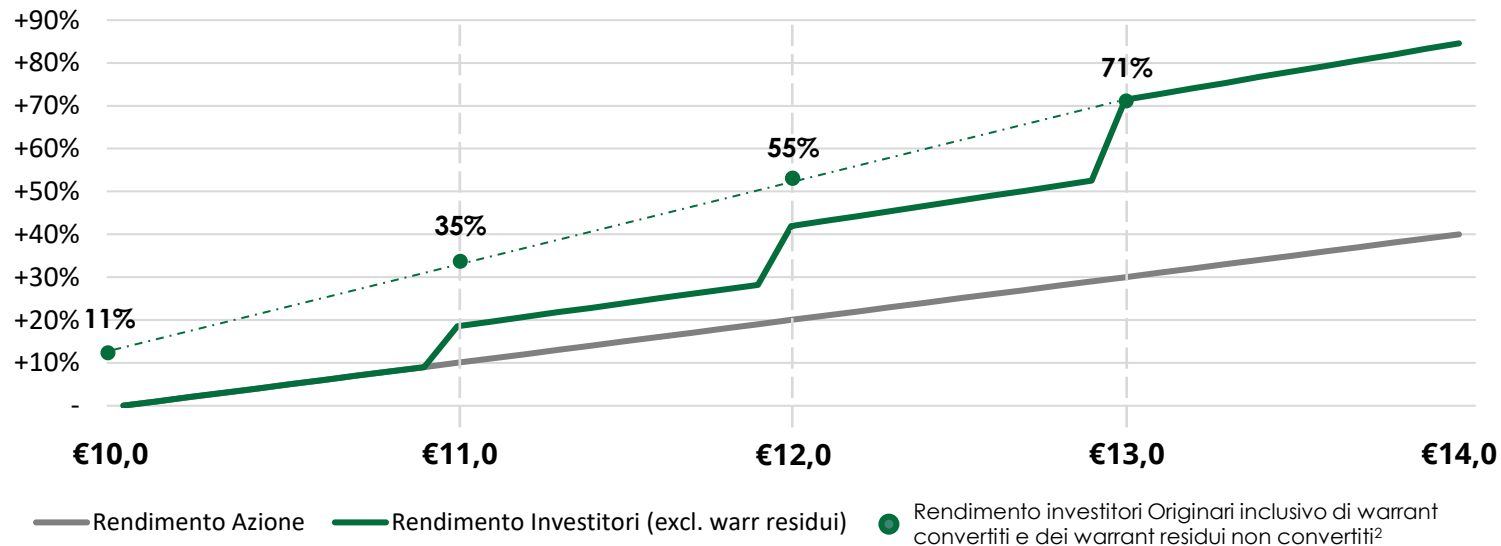
- Nel 2022 il mercato del noleggio a breve termine in Italia ha più che superato i livelli pre-pandemia, con un fatturato complessivo di 1,4 €b e con una crescita di circa il 60% rispetto al 2021.
- La quota di mercato di Sicily by Car cresce dal 7,9% nel 2019 al 10,5% nel 2022.

Fonte: ANIASA; Elaborazioni SbC

Warrant Investitori Primari: Rendimento

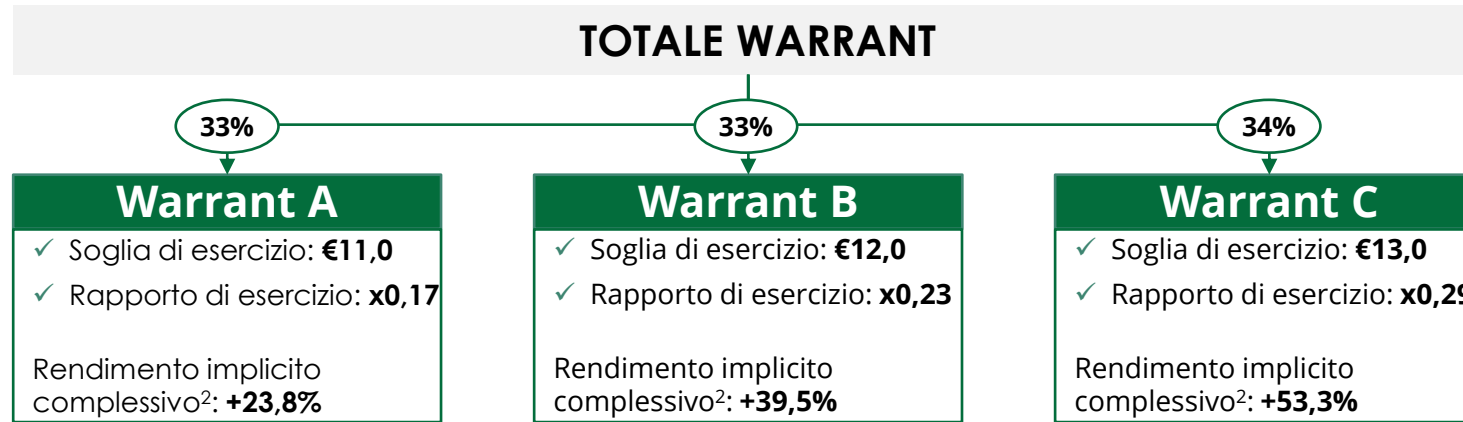


Rendimento implicito complessivo Investitori Originari INDSTARS 4

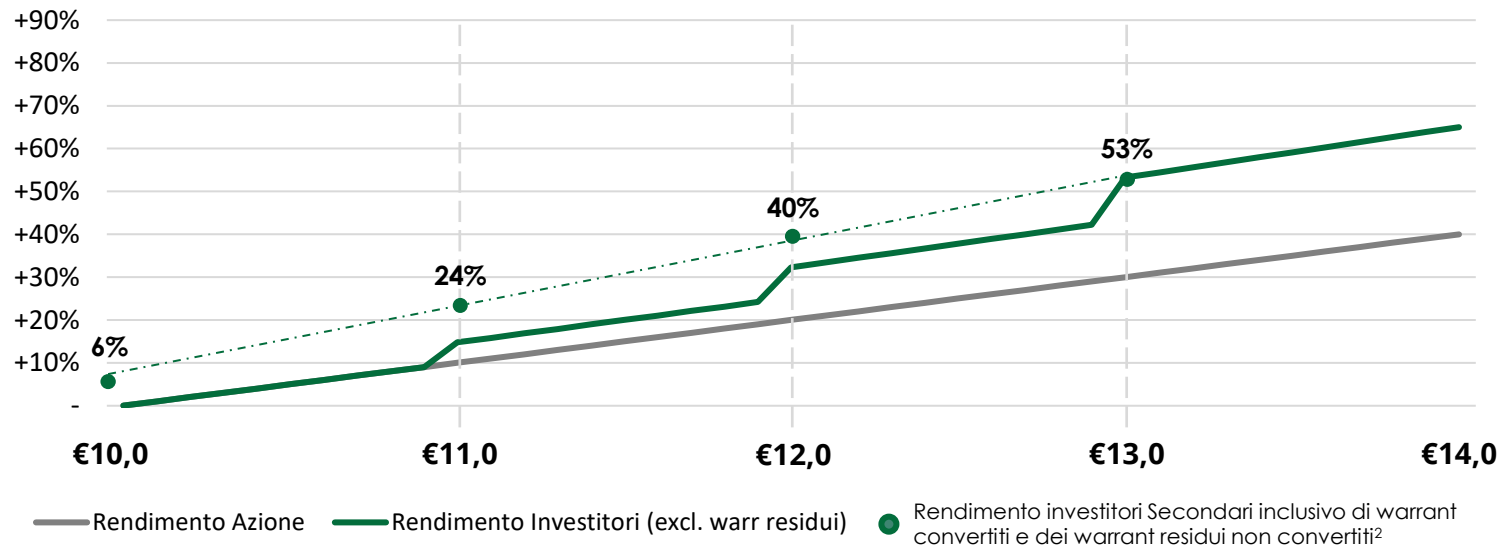


(1) inclusivo dei warrant convertiti e del valore dei warrant residui non convertiti - Strike Price ipotizzati: Warr A €9,15 – Warr B €9,26 – Warr C €9,26

Warrant Investitori Secondari: Rendimento



Rendimento implicito complessivo Investitori Secondari INDSTARS 4



(1) inclusivo dei warrant convertiti e del valore dei warrant residui non convertiti - Strike Price ipotizzati: Warr A €9,15 – Warr B €9,26 – Warr C €9,26

Sviluppo Azionariato

Prezzo Azioni	10 €	11 €	12 €	13 €
Numero Azioni Imprenditore	25,9 M	28,0 M	30,1 M	32,2 M
<i>di cui alla Business Combination</i>	25,9 M	25,9 M	25,9 M	25,9 M
<i>di cui da conversione Performance Shares</i>	-	2,1 M	4,2 M	6,3 M
Valore Azioni Imprenditore	259 M€	308 M€	361 M€	418 M€
<i>Quota Imprenditore %</i>	<i>70,5%</i>	<i>70,0%</i>	<i>68,9%</i>	<i>67,3%</i>
Numero Azioni Mercato	10,8 M	12,0 M	13,6 M	15,6 M
<i>di cui alla Business Combination</i>	10,0 M	10,0 M	10,0 M	10,0 M
<i>di cui da conversione warrant</i>	0,8 M	2,0 M	3,6 M	5,6 M
Valore Azioni Mercato	108 M€	132 M€	163 M€	203 M€
<i>Quota Mercato %</i>	<i>29,5%</i>	<i>30,0%</i>	<i>31,1%</i>	<i>32,7%</i>
Numero Totale Azioni	36,8 M	40,0 M	43,7 M	47,8 M
Capitalizzazione di Mercato	367,5 M€	439,9 M€	523,8 M€	621,1 M€

Ipotizzando un utilizzo fondi pari a €100M e che non vengano riscattate le Azioni Auto-Estinguibili

Evoluzione partecipazione dell'Imprenditore

Totale azioni imprenditore considerando le:

- Performance Shares convertite
- Auto-Estinguibili riscattate

Performance Shares

PREZZO AZIONI

10 €

11 €

12 €

13 €

Azioni Auto-Estinguibili →

EBITDA

≥58,0 M€

53,0 M€

≤48,0 M€

25,9 M

24,4 M

22,9 M

-

-

-

-

1,5 M

3,0 M

70,5%

69,3%

67,9%

28,0 M

26,5 M

25,0 M

2,1 M

2,1 M

2,1 M

-

1,5 M

3,0 M

70,0%

68,9%

67,6%

30,1 M

28,6 M

27,1 M

4,2 M

4,2 M

4,2 M

-

1,5 M

3,0 M

68,9%

67,8%

66,6%

32,2 M

30,7 M

29,2 M

6,3 M

6,3 M

6,3 M

-

1,5 M

3,0 M

67,3%

66,3%

65,2%

Lock-up: l'Imprenditore ha l'obbligo di mantenere la maggioranza del capitale per 12 mesi successivi alla Business Combination

Schema compensi Promotori

INVESTIMENTO PROMOTORI

- **€2,8M di Investimento all'IPO** (sottoscrizione Capitale Sociale, Warrant Serie I e Serie II)
- Ulteriori massimi €1,38M alla BC (*pari passu* con gli investitori)
- Totale investimento massimo Promotori €4,18M

WARRANT PROMOTORI SERIE I

- Sottoscrizione a pagamento di Warrant Promotori Serie I
- **Convertibili in azioni ordinarie della Target alla Business Combination** pari ad un totale di 828.000 azioni

WARRANT PROMOTORI SERIE II

- Sottoscrizione a pagamento di Warrant Promotori Serie II
- Numero massimo di Warrant Promotori Serie II sottoscrivibili pari al 50% del numero di warrant assegnati al Mercato
- **Tali warrant avranno caratteristiche identiche a quelle dei warrant assegnati al Mercato**

LOCK-UP PROMOTORI

- Le azioni dei Promotori hanno un **lock-up di 12 mesi** dalla data della Business Combination

Il compenso dei Promotori è ridotto rispetto alle SPAC precedenti, al fine di allineare maggiormente gli interessi di tutte le parti coinvolte

Disclaimer

- Il presente documento (il "**Documento**") è stato redatto da Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. (la "**Società**") unicamente a scopo informativo; esso è prodotto in un numero limitato di copie ed è strettamente riservato al suo destinatario: per questo motivo le informazioni contenute nel Documento sono confidenziali e non dovranno essere, in tutto o in parte, divulgate a terzi, né copiate, distribuite, trasmesse o riprodotte.
- La descrizione delle caratteristiche del progetto (il "**Progetto**") contenuta nel Documento non ha finalità di, né costituisce in alcun modo, consulenza in materia di investimenti, sollecitazione al pubblico risparmio, offerta, invito ad offrire o messaggio promozionale finalizzato all'acquisto, alla vendita o alla sottoscrizione nei confronti di alcun soggetto nelle giurisdizioni in cui tali attività non siano autorizzate o siano illegali, fatte salve le eventuali esenzioni applicabili ai sensi delle rilevanti norme di legge.
- I termini, i dati e le informazioni contenuti nel Documento sono soggette a modifiche e aggiornamenti; la Società, i Promotori e i relativi consulenti, non assumono alcun onere di comunicazione, preventiva o successiva, nell'ipotesi in cui tali variazioni e integrazioni dovessero rendersi necessarie o opportune né per alcun danno che possa risultare dall'uso improprio delle informazioni (ivi incluse le comunicazioni di variazioni o integrazioni) incluse nel Documento. Nei limiti previsti dalla legge, la Società i Promotori, i rispettivi esponenti aziendali, manager, dipendenti, consulenti non emettono alcuna dichiarazione, non prestano alcuna garanzia, non assumono alcun obbligo, espresso o tacito, né assumono alcuna responsabilità in merito all'accuratezza, sufficienza, completezza e aggiornamento delle informazioni contenute nel Documento, né in merito ad eventuali errori, omissioni, inesattezze o negligenze nello stesso contenuti. Il Documento non intende descrivere tutti i termini e condizioni che riguarderanno la transazione prospettata né contiene le specifiche formulazioni da utilizzare in tale documentazione.
- La diffusione del Documento e delle informazioni riguardanti il Progetto possono essere soggette a restrizioni in determinate giurisdizioni.
- Si raccomanda di fondare ogni eventuale decisione di investimento in merito all'eventuale investimento nel Progetto sull'esame della documentazione finale che sarà predisposta dalla Società e sulla revisione da parte dei consulenti finanziari, legali e fiscali di fiducia degli investitori.
- Eventuali rendimenti attesi del Progetto non sono garantiti e si basano su dati espressi in Euro.
- Il Documento potrebbe contenere informazioni prospettiche basate su determinate assunzioni relative a eventi o condizioni futuri ed è inteso solo a illustrare i risultati ipotetici in base a tali ipotesi (delle quali non tutte sono specificate).
- È improbabile che gli eventi o le condizioni effettive siano coerenti (e potrebbero invece differire) da quelle ipotizzate. Inoltre, non tutti gli eventi o le condizioni rilevanti potrebbero essere stati considerati nello sviluppo di tali ipotesi. Di conseguenza, i risultati effettivi varieranno e le variazioni potrebbero essere significative. I potenziali investitori dovrebbero comprendere tali ipotesi e valutare se sono appropriate ai loro fini. Qualsiasi dato relativo a prestazioni pregresse, modellizzazioni, analisi degli scenari o test retrospettivi contenuti non fornisce alcuna indicazione in merito alle prestazioni future. Non viene fatta alcuna dichiarazione in merito alla ragionevolezza delle ipotesi formulate all'interno o all'accuratezza o alla completezza di qualsiasi modellizzazione, analisi dello scenario o test retrospettivi; per gli investitori residenti in paesi comunitari che non fanno parte della zona euro, tali rendimenti possono aumentare o diminuire a causa dei movimenti dei tassi di cambio.
- Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto in futuro a modifiche; il Documento non può pertanto in alcun caso intendersi redatto al fine di rendere un parere, una consulenza legale o una *tax opinion* in relazione al trattamento fiscale del Progetto. Ciascun potenziale investitore è pertanto invitato a valutare l'eventuale investimento nel Progetto sulla base di autonome consulenze contabili, fiscali e legali e dovrebbe altresì ottenere dai propri consulenti finanziari un'analisi circa l'adeguatezza dell'operazione, i rischi, le coperture e i flussi di cassa associati all'operazione, nella misura in cui tale analisi è appropriata per valutare i benefici e rischi dell'operazione stessa.
- Ciascun potenziale investitore è ritenuto personalmente responsabile della verifica che l'eventuale investimento nel Progetto qui descritto non contrasti con le leggi e con i regolamenti del Paese di residenza dell'investitore ed è ritenuto altresì responsabile dell'ottenimento delle preventive autorizzazioni eventualmente necessarie per effettuare l'investimento.
- L'accettazione della consegna del Documento costituisce accettazione dei termini e condizioni contenuti nel Disclaimer.

INDSTARS 4 
Next Generation SPACs

 **Sicily by Car**[®]

 **SbC**
europe