

**Capital For Progress 1 S.p.A., la SPAC per lo sviluppo delle medie imprese italiane, e GPI S.p.A., azienda leader nell'informatica e nei servizi per l'healthcare, annunciano la firma di un accordo per l'integrazione.**

Milano, Trento 5 settembre 2016

Capital For Progress 1 S.p.A. (“**CFP1**”), la *Special Purpose Acquisition Company* (“**SPAC**”) quotata sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana e GPI S.p.A. (“**GPI**”), azienda trentina attiva nel settore informatico e dei servizi amministrativi hanno firmato oggi un accordo (l’ “**Accordo Quadro**”) per l’integrazione tra le due società (“**Business Combination**”).

- **LE SOCIETA'**

GPI S.p.A. (“**GPI**” o la “**Società**”), fondata nel 1988 da Fausto Manzana attuale Presidente e Amministratore Delegato, è oggi tra i principali fornitori di servizi informativi e amministrativi (*business process outsourcing*) per le strutture sanitarie italiane pubbliche e private. GPI è oggi controllata al 90% circa da FM S.r.L. (“**FM**”), holding della famiglia Manzana e partecipata per la restante quota dal Fondo Information & Communication Technology gestito da Orizzonte S.G.R. S.p.A. (“**Orizzonte**”), che a sua volta ha investito nei minibond emessi.

CFP1 è una SPAC, società destinata all’integrazione con una società *target*, promossa da Massimo Capuano, Antonio Perricone, Marco Fumagalli e Alessandra Bianchi nell’agosto del 2015 e che ha raccolto 51 MLN/€ da investitori professionali italiani ed esteri. Le azioni ed i warrant di CFP1 sono negoziati sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana.

- **I PRINCIPALI TERMINI DELL’OPERAZIONE**

Successivamente alle assemblee previste nelle prossime settimane, CFP1 sarà incorporata in GPI; quest’ultima sarà contestualmente ammessa alle negoziazioni su AIM Italia con l’obiettivo di transitare successivamente al Mercato Telematico Azionario (MTA).

L’intero ammontare della liquidità di CFP1 andrà a finanziare lo sviluppo del Gruppo GPI. La famiglia Manzana non cederà alcuna azione della Società; al contrario, incrementerà la propria partecipazione rilevando circa il 3% del capitale da Orizzonte. FM e Orizzonte saranno sottoposte ad un *lock-up* di 28 mesi.

**Capital For Progress 1 S.p.A.**

Piazza del Carmine, 4 | 20121 MILANO (MI)  
T +39 02 3792 0546  
C.F. e P.Iva 09095340965  
Capitale Sociale € 526.330 i.v.

**GPI S.p.A.**

via Ragazzi del '99, 13 | 38123 TRENTO (TN)  
T +39 0461 381515  
C.F. e P.Iva 01944260221  
Capitale Sociale € 8.000.000 i.v.

GPI è stata valorizzata ai fini del concambio<sup>1</sup> 100 MLN/€. In conseguenza di ciò, il flottante sarà pari a circa il 33% del capitale complessivo nell'ipotesi in cui CFP1 apporti la sua intera dotazione di risorse (51.1 MLN/€) e a circa il 26% nell'ipotesi di recessi massima dei soci di CFP1 (apporto di circa 36 MLN/€)<sup>2</sup>.

Gli attuali soci convertiranno le loro azioni ordinarie in azioni a voto multiplo<sup>3</sup> che consentiranno ad FM di continuare a controllare la Società post fusione, anche nel caso di ulteriori rilevanti operazioni di crescita tramite scambi azionari.

Oltre alle dichiarazioni e garanzie usuali per questo tipo di transazioni, FM e CFP1 hanno concordato un meccanismo di aggiustamento prezzo<sup>4</sup> qualora il bilancio consuntivo del Gruppo GPI non raggiunga<sup>5</sup> nell'esercizio 2016 almeno 21.7 MLN/€ di EBITDA e 5.9 MLN/€ di utile netto e nell'esercizio 2017 almeno 23.0 MLN/€ di EBITDA.

E' previsto che l'eventuale aggiustamento prezzo avvenga con un meccanismo cashless tramite l'assegnazione gratuita di azioni esistenti ("**Remedy Shares**") da parte di FM a favore dei nuovi soci ordinari.

Il Consiglio di Amministrazione sarà composto da 7 membri, di cui 5 indicati da FM e 2 da CFP1.

Come previsto dallo Statuto di CFP1, a seguito del perfezionamento della *Business Combination* la prima *tranche* (25%) delle azioni speciali dei Promotori sarà oggetto della conversione premiante e ai soci non recedenti saranno assegnati nuovi warrant aventi le medesime caratteristiche di quelli in circolazione nella misura di 3 ogni 10 azioni

Infine, l'Accordo Quadro stabilisce che, in linea di principio, GPI continui nella politica di dividendi fin qui seguita, distribuendo circa il 50% dell'utile netto.

## • I COMMENTI

**Fausto Manzana, Presidente di GPI S.p.A.** ha dichiarato: "*Con l'apertura del capitale al mercato, GPI compie un passaggio significativo nel suo percorso trentennale di crescita e di sviluppo economico, caratterizzato da grande attenzione*

---

<sup>1</sup> A seguito del frazionamento 10:8 previsto nell' Accordo Quadro, le azioni in circolazione di GPI al perfezionamento della fusione saranno pari a 10 MLN valorizzate ciascuna 10 €. Poiché le azioni CFP1 avranno la medesima valorizzazione, il rapporto di cambio sarà previsto in 1:1.

<sup>2</sup> Tali percentuali comprendono il previsto acquisto da parte di FM di una quota della partecipazione Orizzonte e la prima *tranche* della conversione premiante dei Promotori della SPAC ed escludono la possibile diluizione derivante dai warrant emessi.

<sup>3</sup> Azioni a voto doppio che si trasformeranno in ordinarie nel rapporto di 1:1 nel caso di (i) cessione a terzi o di (ii) cambio di controllo della *holding* FM. La percentuale di diritti di voto di FM sarà quindi di circa il 73% (nel caso di recessi nulli) e del 78% (nel caso di recessi massimi)

<sup>4</sup> L'aggiustamento prezzo non potrà avere ad oggetto un valore maggiore del 10 % della partecipazione di FM. Inoltre, i dati saranno rilevati (i) a parità di perimetro di consolidamento, (ii) in principi contabili IFRS e (iii) al lordo dei costi relativi alla transazione, alla quotazione al MTA e ad eventuali nuove acquisizioni, (iv) compensando, per l'esercizio 2016, le eventuali migliori performance di un parametro rispetto all'altro. Il parametro dell'utile netto non è utilizzato per l'anno 2017.

<sup>5</sup> Con una tolleranza del 5%

*al sociale e al benessere di persone e famiglie. Utilizzeremo i fondi apportati dalla SPAC per rafforzare la leadership nazionale e la presenza internazionale, così da raggiungere dimensioni e quote di mercato che possano essere di interesse per una platea sempre più ampia di investitori”.*

**Marco Maria Fumagalli, Presidente di Capital For Progress 1 S.p.A.** ha dichiarato: *“Sottoponiamo ai nostri investitori, nei tempi che ci eravamo prefissati, una opportunità che crediamo rispetti gli obiettivi dichiarati in sede di fund raising. GPI è una eccellente realtà italiana che contribuisce con trasparenza ed efficienza al nostro sistema sanitario. Crediamo che le risorse ed il supporto che Capital For Progress 1 apporterà a GPI contribuiranno ad accelerare il suo percorso di crescita, anche internazionale, e il futuro di questa azienda riserverà soddisfazioni a tutti i suoi soci”.*

- **CONDIZIONI E TEMPISTICA**

La conclusione dell’operazione è condizionata tra l’altro: (i) all’approvazione da parte delle assemblee di CFP1 e GPI, (ii) al mancato recesso da parte di soci CFP1 per un ammontare di capitale superiore al 30 %, (iii) all’ammissione a quotazione di GPI.

E’ previsto che il perfezionamento della fusione si concluda entro la fine del 2016.

- **IL GRUPPO GPI**

Il Gruppo GPI ha sede principale a Trento, numerose filiali su tutto il territorio nazionale, crescente presenza internazionale e conta oltre 3.000 dipendenti. Il Gruppo opera nei settori dei servizi professionali IT, della logistica e robotizzazione per la gestione del farmaco (sistemi automatizzati di gestione delle farmacie ospedaliere e private), dei servizi socio-assistenziali e socio sanitari, nonché della monetica e sistemi di pagamento.

Il bilancio consolidato al 31 Dicembre 2015 del Gruppo GPI evidenzia un valore della produzione di 98.2 MLN/€, un margine operativo lordo (EBITDA<sup>6</sup>) di 16.3 MLN/€ ed una posizione finanziaria netta di 40.9 MLN/€.

Negli ultimi 3 anni il valore della produzione del Gruppo GPI è cresciuto ad un tasso medio<sup>7</sup> del 24% con una redditività operativa (EBITDA margin) stabile di circa il 16%, ciò grazie anche ad un positivo percorso di acquisizioni strategiche.

La Società partecipa al programma Elite di Borsa Italiana e ha già collocato oltre 30 MLN/€ di minibond negoziati sulla piattaforma Extramot Pro e/o sottoscritti da investitori istituzionali.

- **ULTERIORI INFORMAZIONI**

---

<sup>6</sup> EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization.

<sup>7</sup> CAGR (Compounded Average Growth Rate)

Il Documento Informativo previsto dall' Art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia in caso di *reverse takeover* sarà pubblicato nella giornata odierna dopo la chiusura dei mercati e sarà messo a disposizione presso la sede sociale di CFP1 e sul sito internet [www.capitalforprogress.it](http://www.capitalforprogress.it) . CFP1 in qualità di emittente e Banca IMI in qualità di Nomad rilasceranno le dichiarazioni previste al riguardo.

GPI e CFP1 pubblicheranno e renderanno disponibili le loro Relazioni Semestrali al più tardi entro la prima settimana di ottobre.

- **CONSULENTI**

CFP1 è stata assistita da KPMG, TEH-Ambrosetti e dallo Studio Legale Gattai Minoli Agostinelli & Partners.

GPI è stata assistita dallo Studio Commercialista Andrea Mora e dallo Studio Legale Pavia e Ansaldo.

Banca IMI agisce quale Nomad e Specialist di CFP1.

Orizzonte SGR S.p.A. è stata assistita dallo Studio Legale Pedersoli e Associati.

Per Informazioni:

Capital For Progress 1 S.p.A.

Marco M. Fumagalli +39 347 4335577  
[m.fumagalli@capitalforprogress.it](mailto:m.fumagalli@capitalforprogress.it)

GPI S.p.A.

Daniela Filbier +39 340 9690817  
[daniela.filbier@gpi.it](mailto:daniela.filbier@gpi.it)

Banca IMI S.p.A. - Nomad

Paolo Baruffaldi +39 02 72612814  
[paolo.baruffaldi@bancaimi.com](mailto:paolo.baruffaldi@bancaimi.com)