



**SPACE S.p.A. E F.I.L.A. - FABBRICA ITALIANA LAPIS E AFFINI S.p.A. - ANNUNCIANO
L'APPROVAZIONE DELL'OPERAZIONE DI BUSINESS COMBINATION**

- *FILA è uno dei leader mondiali nella produzione e commercializzazione di prodotti per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere rivolti principalmente a bambini in età scolare e prescolare.*
- *A seguito dell'operazione FILA sarà quotata sulla Borsa Italiana, aprendo il proprio capitale a primari investitori istituzionali che deterranno una quota compresa tra il 30,4% e il 34,5% del capitale sociale della società risultante dalla fusione.*
- *Con la quotazione in Borsa conseguente all'integrazione con Space, FILA accelererà i propri piani di crescita organica e per acquisizioni, e in particolare il processo di ingresso in nuovi mercati geografici e di crescita nel settore delle belle arti.*
- *Massimo Candela, azionista di controllo di FILA, sarà l'Amministratore Delegato. Gianni Mion sarà il Presidente non esecutivo.*
- *Intesa Sanpaolo esce dal capitale di Fila.*

Milano, 15 gennaio 2015 – I Consigli di Amministrazione di Space S.p.A. (“**Space**”) – prima SPAC italiana quotata sul mercato SIV di Borsa Italiana – e di **F.I.L.A. – Fabbrica Italiana Lapis e Affini S.p.A. (“FILA”)** - uno dei *leader* mondiali nella produzione e commercializzazione di prodotti per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere rivolti principalmente a bambini in età scolare e prescolare - annunciano oggi l'approvazione dell'operazione (la “**Business Combination**”) di integrazione mediante fusione di FILA in Space.

I Consigli di Amministrazione hanno convocato le Assemblee dei Soci per deliberare in merito all'operazione. Le Assemblee si terranno il 20 febbraio, in unica convocazione ordinaria e straordinaria, per quanto riguarda Space e il 19 febbraio, per quanto riguarda FILA.

Finalità della Business Combination

I capitali conferiti a FILA tramite la Business Combination (stimati tra Euro 50 e 65 milioni) saranno destinati al supporto dei piani di sviluppo del *business* di FILA e, in particolar modo, al rafforzamento nelle aree già presidiate, alla crescita nel settore delle belle arti e alla espansione nei mercati emergenti, anche attraverso l'esercizio dell'opzione per l'acquisizione di un'ulteriore quota nel capitale della società partecipata indiana Writefine Products Private Limited, che consentirà a FILA di raggiungere il 50% del capitale di quest'ultima.



“La Business Combination con FILA è motivo di grande orgoglio e soddisfazione per Space”, ha commentato Gianni Mion. “Il Gruppo, infatti, risponde esattamente a tutti i criteri che ci siamo posti un anno fa all’avvio dell’iniziativa: talento imprenditoriale, storia di successo dell’eccellenza del *made-in-Italy* nella sua accezione più ampia, radicata presenza internazionale, solidità finanziaria, concrete prospettive di sviluppo, *management team* di comprovata esperienza. Tutte basi che ci hanno consentito di credere con fermezza in questo progetto, che vogliamo sostenere e promuovere in ogni sua parte”, ha concluso Gianni Mion.

“Grazie alla combinazione con Space, FILA si quota in Borsa, da tempo obiettivo prioritario per il mio Gruppo - afferma Massimo Candela, Chief Executive Officer di FILA. “In Space ho trovato un *team* di persone con cui ho condiviso una visione ed un percorso di crescita. Con i nuovi capitali che arriveranno dalla fusione, intendiamo accelerare lo sviluppo del Gruppo anche attraverso acquisizioni e *partnership*, come già avvenuto con successo in passato, puntando principalmente sul rafforzamento della presenza nel mondo del colore e delle belle arti”, ha concluso Massimo Candela.

Principali termini della Business Combination

La Business Combination si articolerà nei seguenti passaggi-chiave:

- acquisizione da parte di Space del 15,49% del capitale sociale di FILA rappresentativo dell’ 11,73% dei diritti di voto esercitabili nell’assemblea di Fila, dai Soci Intesa Sanpaolo S.p.A. (“**Intesa**”) o suoi aventi causa e Venice European Investment Capital S.p.A. (“**VEI**”) per un corrispettivo di Euro 39 milioni sulla base di una valutazione del 100% del capitale sociale di FILA pari ad Euro 228 milioni; VEI rimarrà, peraltro, nella compagine azionaria con una partecipazione del 10,38% del capitale sociale della società post fusione (calcolata sulla base della distribuzione massima di riserve);
- annullamento delle azioni proprie detenute da Fila;
- fusione per incorporazione di FILA in Space, sulla base della medesima valutazione del 100% del capitale sociale di FILA (Euro 228 milioni) e un prezzo per azione Space pari a Euro 10;
- distribuzione di riserve da parte di Space a favore di coloro che alla data di efficacia della fusione siano titolari di azioni ordinarie di Space (ma diversi dagli azionisti *ex-Fila* che abbiano ricevuto azioni in concambio) ovvero titolari di azioni speciali Space per un importo di Euro 26.919.998 (corrispondenti a Euro 2 per azione) meno l’esborso eventualmente sostenuto da Space per l’acquisto delle azioni a seguito di esercizio dei diritti di *exit* da parte dei titolari di azioni ordinarie non favorevoli all’operazione;

- pagamento di un indennizzo ai portatori dei “Market Warrant Space” (“**Market Warrant**”) per un importo non superiore a complessivi Euro 1.646.666,54 (pari a un massimo di Euro 0,19 per Market Warrant), a titolo di ristoro del pregiudizio economico dai medesimi subito per effetto degli adeguamenti dei termini e condizioni del regolamento dei Market Warrant in conseguenza della eventuale distribuzione di riserve (“**Indennizzo Warrant**”);

Il rapporto di cambio sarà, quindi, compreso tra: (i) massime n. 16,8017 azioni Space di nuova emissione per ciascuna azione Fila, nell’ipotesi in cui Space effettui la distribuzione di riserve per l’importo massimo; e (ii) minime n. 13,4414 azioni Space di nuova emissione per azione Fila qualora Space non proceda a distribuzione di riserve.

L’assemblea di Space sarà chiamata a deliberare un aumento di capitale a servizio del concambio per massimi nominali Euro 31.525.534, da eseguirsi entro il 30 giugno 2015, mediante emissione di massime n. 31.525.534 azioni, di cui massime n. 24.959.026 azioni ordinarie e massime n. 6.566.508 azioni di categoria speciale a voto plurimo, come meglio indicato di seguito.

Tenuto conto dell’esborso sostenuto da Space per la distribuzione di riserve e/o il pagamento del corrispettivo agli azionisti che abbiano esercitato la facoltà di *exit* e/o il pagamento dell’Indennizzo Warrant, si stima che Space conferisca un ammontare di capitali in fusione compreso tra circa Euro 50 e 65 milioni.

La società risultante dalla Business Combination – che si prevede giunga a completamento nel corso del primo semestre 2015 – sarà denominata FILA e si propone di chiedere il passaggio della negoziazione delle proprie azioni sul mercato MTA di Borsa Italiana entro il 31 dicembre 2015.

Diritti di *exit*

I titolari di azioni ordinarie Space non favorevoli all’operazione potranno (i) esercitare il diritto di opzione per la vendita a Space di tutte o parte delle proprie azioni, a condizione che sia contestualmente trasferito a Space 1 Market Warrant per ogni 3 azioni ordinarie oggetto di esercizio dell’opzione, nel periodo compreso tra il 23 gennaio 2015 e l’11 febbraio 2015, a fronte del pagamento da parte di Space di un prezzo per ciascuna azione pari a Euro 9,9; ovvero (ii) esercitare il diritto di recesso (ai sensi degli articoli 2437 e ss. cod. civ.), nei termini di legge successivamente all’assemblea, a fronte del pagamento di un valore di liquidazione per ciascuna azione pari a Euro 9,928.



I termini e le modalità per l'esercizio dell'opzione di vendita e del diritto di recesso saranno resi noti agli azionisti, ai sensi della normativa vigente, rispettivamente, entro la data di inizio del periodo per l'esercizio dell'opzione ed entro la data di iscrizione presso il Registro delle Imprese della delibera di approvazione della Business Combination.

Azionariato post Business Combination

Pencil, l'azionista di controllo di Fila, detiene n. 1.172.473 azioni di Fila che rappresentano il 62,49% del capitale sociale e il 78,86% dei diritti di voto, di cui n. 781.649 azioni ordinarie rappresentative del 41,66% del capitale sociale e del 31,54% dei diritti di voto e n. 390.824 azioni a voto plurimo che rappresentano alla data odierna il 20,83% del capitale sociale e il 47,32% dei diritti di voto. Fila detiene n. 180.075 azioni proprie rappresentanti il 9,60% del capitale sociale. Le azioni a voto plurimo di Fila saranno oggetto di concambio con azioni a voto plurimo di Space con caratteristiche simili a quelle attualmente emesse da Fila. Tali azioni non saranno quotate e si convertiranno automaticamente in azioni ordinarie, perdendo il diritto al voto plurimo, in caso di loro cessione.

Ipotizzando che nessun azionista Space eserciti i diritti di *exit* collegati all'operazione di Business Combination, l'azionariato di FILA sarà il seguente:

Azionariato alla data di efficacia della Business Combination		
	Percentuale del capitale sociale	Percentuale dei diritti di voto
Pencil	52,23%(*)	64,95%(*)
VEI	10,38%(*)	7,75%(*)
Investitori Space	34,46%(*)	25,72%(*)
Space Holding	2,93%(*)	1,59%(*)

(*)Le percentuali sono calcolate tenuto conto del fatto che il quinto giorno di borsa aperto successivo alla fusione n. 161.000 azioni speciali Space di proprietà di Space Holding saranno convertite in n. 805.000 azioni ordinarie. Alla data di efficacia della fusione, Pencil deterrà, quindi, una partecipazione del 53,13% del capitale sociale rappresentativa del 66,00% dei diritti di voto.

Market Warrant

Si ricorda che alla data di efficacia della Business Combination, i titolari di azioni ordinarie Space (diversi dagli azionisti *ex-Fila* che abbiano ricevuto azioni in concambio) avranno il diritto di ricevere un ulteriore Market Warrant ogni 3 azioni ordinarie detenute.



Il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha, altresì, deliberato di adeguare il “Prezzo Strike” e il “Prezzo di Accelerazione” dei Market Warrant per effetto della eventuale distribuzione di riserve, in virtù di un coefficiente di rettifica; ciò al fine di mantenere quanto più possibile invariati gli aspetti economici e le finalità degli strumenti finanziari senza modificare il numero di azioni da emettersi a servizio del loro esercizio.,.

Ove Space non procedesse ad alcuna distribuzione di riserve, i termini e le condizioni di esercizio dei Market Warrant rimarranno invariati e non sarà dovuto alcun Indennizzo Warrant. In caso di massima distribuzione di riserve, il “Prezzo Strike” e il “Prezzo di Accelerazione” dei Market Warrant saranno rispettivamente pari a Euro 7,59 ed Euro 10,39 e l’Indennizzo Warrant complessivo sarà pari a Euro 1.646.666,54.

Accordo Quadro

La Business Combination è disciplinata in un accordo quadro (“**Accordo Quadro**”) sottoscritto da Pencil, Fila, Space e Space Holding in data odierna. L’Accordo Quadro disciplina, tra l’altro, le dichiarazioni e garanzie rilasciate da Fila e da Space e i correlati obblighi di indennizzo nonché le facoltà di Space di recedere dall’Accordo Quadro in alcune circostanze particolari legate alla violazione delle dichiarazioni e garanzie di Fila contenute nell’Accordo Quadro.

Ai sensi dell’Accordo Quadro, l’effettuazione della Business Combination è soggetta ad alcune condizioni. In particolare, la Business Combination non avrà luogo qualora:

- (i) il numero delle azioni Space per le quali sia esercitata l’opzione di vendita sia superiore al 33% meno un’azione del capitale ordinario di Space; ovvero
- (ii) il numero delle azioni Space per le quali sia esercitato l’opzione di vendita e/o il diritto di recesso superi il 33% del capitale ordinario di Space; ovvero
- (iii) l’esborso complessivo cui sarebbe tenuta Space a fronte dell’esercizio da parte dei soci delle citate facoltà di *exit* sia superiore a Euro 42.470.996,73; ovvero
- (iv) la fusione di Fila in Space non venga approvata da parte dell’assemblea di Space con le modalità previste dall’articolo 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Consob n. 11971/1999 (c.d. *whitemash*).

Patto Parasociale e composizione del Consiglio di Amministrazione

Pencil, VEI, Fila, Space e Space Holding hanno sottoscritto sempre in data odierna un patto parasociale (“**Patto Parasociale**”) che entrerà in vigore alla data di efficacia della fusione



avente ad oggetto (i) gli impegni di *lock-up* di Pencil e VEI per una durata, rispettivamente, di 18 e 6 mesi da tale data e (ii) alcuni aspetti di *governance* di Fila *post* fusione, tra cui le modalità e la tempistica per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione di FILA, prevedendo che successivamente al completamento della Business Combination venga nominato un nuovo consiglio di amministrazione, composto complessivamente da 9 membri di cui 5 saranno espressione di Pencil, 2 di Space Holding, 1 di VEI, e uno della lista di minoranza.

Space Holding, sulla base degli impegni presi in sede di quotazione di Space, avrà un *lock-up* sulle azioni ordinarie rivenienti dalla conversione delle proprie azioni speciali per effetto della Business Combination, di 12 mesi dalla data di efficacia della fusione.

Massimo Candela, azionista di controllo di Fila, sarà l'amministratore delegato della nuova FILA *post* Business Combination e Gianni Mion sarà il presidente non esecutivo del Consiglio di Amministrazione.

In data odierna i consiglieri di Space Carlo Pagliani, Edoardo Subert e Alberto Tazartes hanno rassegnato le proprie dimissioni con effetto alla data di efficacia della Fusione per permettere l'ingresso a tale data nel consiglio di amministrazione di Massimo Candela e altri due amministratori designati da Fila

Nell'operazione, Space è stata seguita da Lazard S.p.A. in qualità di *financial advisor*, Equita in qualità di *Capital Market Advisor* e per i profili legali, dagli studi Bonelli Erede Pappalardo e Giovannelli e Associati. Ernst & Young è il revisore contabile di Space.

FILA si è avvalsa della consulenza del *financial advisor* Leonardo & Co. S.p.A. e degli studi Pedersoli e Associati, Salonia e Associati e Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom per gli aspetti legali. KPMG è il revisore contabile di FILA. Freshfields Bruckhaus Deringer ha assistito VEI per gli aspetti legali.

* * *

L'operazione di Business Combination verrà presentata alla comunità finanziaria il giorno 20 gennaio 2015, alle ore 10.30, presso Borsa Italiana – Palazzo Mezzanotte, Piazza degli Affari 6, Milano.

Sarà inoltre possibile collegarsi in conference call ai seguenti numeri:

- per l'Italia: +39 02 805 88 11
- per il Regno Unito: + 44 121 281 8003



La documentazione relativa all'operazione di Business Combination verrà pubblicata sul sito di Space (www.space-spa.it) nei termini di legge.

Media&Investor Contact

Gabriele Lucentini – iCorporate

335/6960900

gabriele.lucentini@icorporate.it

Vincenza Colucci - CDR Communication

335/6909547

vincenza.colucci@cdr-communication.it

Rita Arcuri

333/2608159

rita.arcuri@icorporate.it

Silvia Di Rosa

[335/7864209](tel:3357864209)

silvia.dirosa@cdr-communication.it

Elisa Piacentino

[366/9134595](tel:3669134595)

elisa.piacentino@icorporate.it

Le società coinvolte

Space, è la prima SPAC (*Special Purpose Acquisition Company*) di diritto italiano costituita in forma di SIV (*Special Investment Vehicle*) ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana e quotata nel dicembre 2013 sul mercato regolamentato MIV/segmento SIV organizzato e gestito da Borsa Italiana. Space è stata promossa da Space Holding S.r.l., i cui soci sono Sergio Erede, Roberto Italia, Gianni Mion, Carlo Pagliani, Edoardo Subert, Alfredo Ambrosio e Elisabetta De Bernardi.

FILA, l'azienda che ha aiutato generazioni di italiani a imparare a scrivere, a disegnare, a colorare, oggi è un'icona della creatività e della qualità italiane in molti Paesi del mondo. Nata a Firenze nel 1920, FILA rappresenta una delle realtà industriali e commerciali più solide, dinamiche, innovative e in crescita sul mercato dei prodotti per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere. Presieduta dal 1956 dalla famiglia Candela, FILA è un felice esempio di



imprenditoria familiare che ha raggiunto dimensioni globali, con 11 stabilimenti produttivi¹, 19 filiali nel mondo e circa 2.500 dipendenti.

Sotto la guida di Massimo Candela, azionista di controllo e CEO di FILA, l'azienda ha vissuto una significativa crescita negli ultimi venti anni, portando il suo fatturato da circa Euro 20 milioni nel 1993, a oltre Euro 220 milioni nel 2013, grazie anche a una strategia di crescita organica e per acquisizioni. FILA è oggi una società globale anche in seguito all'acquisizione della statunitense Dixon Ticonderoga nel 2005, della tedesca Lyra nel 2008, della Lapiceria Mexicana in Messico nel 2010, di una partecipazione nell'indiana Writefine Products, della brasiliana Lycin nel 2012 e della italiana Industria Maimeri nel 2014. Il gruppo opera attraverso un *network* di stabilimenti di produzione in Italia, Francia, Germania, Messico, Brasile, Cina e India, che permettono un accesso privilegiato alle materie prime e una *leadership* di costo.

Il gruppo vende i propri prodotti in tutto il mondo con approssimativamente, il 49% dei ricavi generati in Europa, il 29% in Nord America, il 21% in Centro-Sud America e l'1% nel resto del mondo² (dati 2013). Oltre a una forte *leadership* sul mercato italiano, Fila è leader in vari mercati strategici extraeuropei: Fila è il primo operatore negli Stati Uniti nel mercato delle matite in grafite, è il primo operatore in Messico nel mercato delle matite colorate e, attraverso la propria partecipata WFPL, è il secondo operatore in India nel mercato delle matite colorate. Ciò anche a dimostrazione della capacità di integrazione delle acquisizioni effettuate da Fila negli ultimi anni.

FILA opera tramite i propri marchi locali di lunga tradizione e notorietà come Giotto, Tratto, Das, Didò, Pongo e Lyra in Europa; Dixon, Ticonderoga e Prang in Nord America; Vinci, Mapita e Lycin in centro e Sud America e Doms in India.

Nel 2013 il Gruppo FILA ha incrementato il proprio fatturato a oltre Euro 220 milioni con un EBITDA di circa Euro 37 milioni, mentre nei dodici mesi che si concludono al 30 settembre 2014 (periodo di riferimento 1 ottobre 2013-30 settembre 2014, non coincidente con l'anno fiscale) il fatturato è stato di Euro 228 milioni, con un EBITDA di circa Euro 40 milioni. La posizione finanziaria netta di Fila al 30 settembre 2014 è pari ad Euro 79,6 milioni, derivante da un indebitamento finanziario non corrente pari a Euro 24,7 milioni e una posizione finanziaria netta corrente pari a Euro 54,9 milioni.

¹ Inclusi i due stabilimenti della società partecipata WFPL in India.

² La ripartizione geografica delle vendite non include la società partecipata WFPL in India.