

CONSORZIO DI COLLOCAMENTO



Nomad  
Global Coordinator  
Bookrunner

**UBI BANCA**  
Marco Germano  
*Capital Market*

Tel: +39/02 778 14651  
Fax: +39/02 778 14402  
Mobile: +39/340 938 2068  
E-Mail: marco.germano@ubibanca.it



Advisor finanziario  
Global Coordinator  
Bookrunner

**UNIPOL MERCHANT**  
Stefano Taioli  
*Head of Capital Market*

Tel: +39/051 6318 284  
Fax: +39/051 6318 229  
Mobile: +39/335 104 1916  
E-Mail: stefano.taioli@unipolmerchant.it



Bookrunner  
Liquidity provider

**BANKNORD**  
Michele Milani  
*Head of Capital Market*

Tel: +39/02 896 289 278  
Fax: +39/02 896 289 950  
Mobile: +39/335 680 3822  
E-Mail: michele.milano@banknord.it.it

**www.indstars.it**

Italian Stars S.p.A.  
Sede Legale: 20121 Milano - Via Senato, 20  
Tel.: +39/02 76 31 14 45 - Fax: +39/02 77 33 15 58  
E-Mail: info@indstars.it



**INDUSTRIAL  
STARS OF ITALY**

A Development Capital SPAC

## PERCHÈ LA SPAC?

- ✓ **SOCIETÀ ITALIANE MID-CAP**  
Centinaia di società italiane di medie dimensioni sono leader in settori industriali di nicchia in Italia ed all'estero. Molte di esse sono forti esportatrici con grande potenziale d'espansione internazionale.
- ✓ **CAPITALISMO ITALIANO FAMILIARE**  
Le medie imprese italiane sono in gran parte controllate da famiglie spesso non interessate a cedere il controllo ad investitori finanziari esterni. Il mantenimento del ruolo della famiglia in azienda è frequentemente un elemento critico nelle trattative.
- ✓ **CREDIT CRUNCH**  
A causa del Credit Crunch in atto le fonti di finanziamento tradizionali hanno subito una forte contrazione e limitano il potenziale di crescita e la forza competitiva delle Mid-Cap italiane.
- ✓ **BORSA**  
A causa della volatilità dei mercati finanziari, dei tempi e dei costi di quotazione molte società esitano ad intraprendere la strada della Borsa.

La SPAC è lo strumento ideale che contempera al meglio gli interessi di investitori e di società con alto potenziale di crescita.

## ELEMENTI CARATTERIZZANTI

- ✓ **DEVELOPMENT CAPITAL:** Le risorse raccolte saranno impiegate nella società per finanziare i suoi piani di sviluppo.
- ✓ **INTERNAZIONALIZZAZIONE:** La target è un'azienda italiana con forte potenziale di espansione internazionale.
- ✓ **PROMOTER:** Manager-imprenditori che possono supportare strategicamente la società, esperti di M&A internazionale per aiutarla a crescere all'estero.
- ✓ **TEAM:** Due soli Promoter affiancati e complementari + due collaboratori a tempo pieno + struttura Arietti & Partners - M&A International non retribuita.
- ✓ **OLTRE L'OPERAZIONE RILEVANTE:** I Promoter si propongono di agevolare e coordinare la realizzazione dei piani di sviluppo della società.
- ✓ **STRUTTURA TRASPARENTE E LINEARE:** I Promoter partecipano alla SPAC in misura paritetica tramite due s.r.l. da loro controllate.
- ✓ **LOCK UP** di 12 mesi per ogni tranche.
- ✓ **WARRANT:** 1 ogni 2 azioni all'IPO + 1 ogni 2 azioni non recedenti alla Business Combination.
- ✓ **ESERCIZIO WARRANT:** €4,65 prezzo di sottoscrizione delle azioni di compendio, cash in massimo € 15,5 milioni
- ✓ **LIQUIDITÀ:** previste azioni di supporto.

## STRUTTURA DELL'OFFERTA

- ✓ **DIMENSIONE:** IPO € 60 - 75 milioni.
- ✓ **MERCATO DI QUOTAZIONE:** AIM Italia con Upgrade su MTA nel più breve tempo possibile dopo la fusione.
- ✓ **1 Azione a € 10 + 1 Warrant gratuito ogni 2 Azioni all'IPO.** In aggiunta, alla **Business Combination**, ai soli azionisti non recedenti **1 ulteriore Warrant gratuito ogni 2 Azioni.** Azioni e Warrant sono negoziati separatamente fin dal primo giorno di quotazione.
- ✓ **STRIKE PRICE WARRANT:** € 9,30, con validità 5 anni a partire dalla Business Combination. Il 100% delle risorse raccolte in quotazione sono versate in un conto vincolato (**Escrow Account**).
- ✓ **COLLOCAMENTO:** riservato ad **investitori professionali.**
- ✓ **I Promoter** investono 1,5 milioni di Euro in capitale di rischio (Azioni B senza diritto di voto).
- ✓ **CONVERSIONE AZIONI B IN AZIONI ORDINARIE:** 1/3 alla Business Combination, 1/3 se il prezzo delle azioni raggiunge € 11 e 1/3 se il prezzo raggiunge € 12 entro 28 mesi dalla Business Combination.
- ✓ **LOCK UP DEI PROMOTER:** 12 mesi dalla maturazione di ciascuna tranche di conversione.
- ✓ La SPAC viene **liquidata** e i fondi raccolti sono restituiti se entro 24 mesi dall'IPO non viene effettuata l'assemblea straordinaria chiamata ad approvare la Business Combination.

Strettamente riservato e confidenziale

# INDUSTRIAL STARS OF ITALY

## A Development Capital SPAC

## MANAGEMENT TEAM DI INDUSTRIAL STARS OF ITALY



Giovanni Cavallini,  
Promoter

- ✦ *AD/Presidente di Interpump Group (17 anni), oltre 10 acquisizioni strategiche, azienda quotata al segmento STAR. Total Return annuale per gli azionisti superiore al 10% per un periodo di 16 anni di quotazione.*
- ✦ *AD di società di GDO (ipermercati e centri di bricolage, 8 anni): attività imprenditoriali fondate con altri soci e cedute a Carrefour e OBI (Gruppo Tengelmann).*
- ✦ *The Boston Consulting Group (9 anni, di cui 3 anni Partner) negli uffici di Parigi e Milano. Progetti strategici per diversi settori: meccanica, automotive, beni di largo consumo, alimentare, oil & gas, costruzioni, grande distribuzione, ecc...*
- ✦ *Consigliere di Amministrazione di Ansaldo STS, Brembo, Migros Turk.*
- ✦ *Laurea in Ingegneria Civile, MBA Harvard Business School 1978.*



Attilio Arietti,  
Promoter

- ✦ *Socio Fondatore e Presidente Arietti & Partners - M&A International (15 anni): oltre 40 operazioni di M&A con focus su cross border e mid market.*
- ✦ *Presidente e AD di M&A International Inc (3 anni): responsabile del coordinamento del gruppo a livello mondiale.*
- ✦ *Vice Presidente Europa di M&A International Inc. (8 anni): responsabile del coordinamento delle attività europee.*
- ✦ *Socio Fondatore e AD di Baker Tilly Consulaudit e dott. Arietti & Associati – Baker Tilly International (18 anni): Gruppo di revisione, organizzazione contabile, consulenza societaria e fiscale, con uffici in 6 città italiane ed oltre 100 soci e collaboratori.*
- ✦ *Membro del Collegio Sindacale di Piaggio & C., Principe di Savoia, Babcock Wanson, Casa del Caffè Vergnano, Tosoh Bioscience, Hotel Meurice.*
- ✦ *Laurea in Economia e Commercio, Dottore Commercialista, MBA Harvard Business School 1978.*

- ✓ Promoter coadiuvati da un **team dedicato** coordinato dal Dottor Davide Milano. Essi si avvarranno altresì, senza costi, dalla struttura di **Arietti & Partners – M&A International** coordinata dal Dottor Antonino Dell'Arte.
- ✓ Team composto da **professionisti con una pluriennale esperienza** che integrano competenze **manageriali e gestionali** con quelle di **M&A, private equity e strutturazione finanziaria.**
- ✓ **Consolidato network di contatti e relazioni** con società di piccole e medie dimensioni, leader a livello mondiale o europeo in settori di nicchia, che consente al team di essere efficace ed efficiente nella fase di ricerca e selezione della potenziale Società Target.
- ✓ **Competenze ed esperienze complementari** che consentono al team una efficace gestione del processo di *due diligence*, negoziazione e strutturazione dell'operazione.

Strettamente riservato e confidenziale

## ORGANI SOCIALI

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

- Giovanni Cavallini (AD)
- Attilio Arietti (AD)
- Matteo Tiraboschi (Amministratore Indipendente)

### COLLEGIO SINDACALE

- Roberto Schiesari (Presidente)
- Paolo Scarioni (Sindaco Effettivo)
- Rosella Colleoni (Sindaco Effettivo)

## TARGET DI INVESTIMENTO

- ✓ Industrial Stars of Italy si focalizzerà su società italiane con Equity Value compreso tra € 150 milioni e 200 milioni appartenenti a settori di nicchia e (potenziali) leader a livello mondiale od europeo.
- ✓ Settori di maggiore interesse: Meccanica, Alimentare, Vino e Bevande Alcoliche, Distribuzione Organizzata, Arredamento, Abbigliamento, Lusso.
- ✓ Settori o situazioni escluse: Real Estate, Finanza, Biotecnologie, Energie Rinnovabili, Start-up e Turnaround.

## COSA OFFRE LA SPAC ALLE SOCIETÀ TARGET

### SOCIETÀ FAMILIARI

- ✓ Immissione di Development Capital per finanziare piani di sviluppo.
- ✓ Accesso ad un team di professionisti di comprovata esperienza in grado di assistere il management in progetti di espansione internazionale.
- ✓ Accesso sicuro alla quotazione con mantenimento del controllo/ruolo della famiglia.

### SPIN-OFF AZIENDALI

- ✓ Cessione di rami di azienda o divisioni estranee all'attività principale.

### SOCIETÀ PARTICIPATE DA FONDI DI PRIVATE EQUITY

- ✓ Valorizzazione alternativa/innovativa dell'investimento.
- ✓ Brevità della tempistica e certezza delle modalità di quotazione.
- ✓ Soluzione in mancanza di accordo tra imprenditore ed investitore di private equity sulle modalità di disinvestimento.

## POTENZIALE PROFILO DI RENDIMENTO PER L'INVESTITORE DI UNA SPAC

Prezzo Azioni	Rendimento per investitori	di cui da Warrant
€ 10,00	7%*	7%
€ 11,00	27%	17%
€ 12,00	47%	27%
€ 13,00	67%	37%
€ 14,00	77%	37%
€ 15,00	87%	37%

\*per investitori che non recedono

### FASE I – PRE FUSIONE “DOWN SIDE PROTECTION”

- ✓ L'investitore è protetto dall'Escrow Account in cui viene versato il 100% dei proventi dell'IPO.
- ✓ La quotazione del Warrant permette agli investitori di avere uno strumento autonomo di trading per generare eventualmente un ritorno immediato.

### FASE II – POST FUSIONE “UPSIDE POTENZIALE”

- ✓ Le quotazioni delle azioni e dei warrant dipenderanno dai risultati della società e dagli andamenti dei mercati finanziari, come una normale società quotata.
- ✓ L'Escrow Account verrà utilizzato per realizzare la Business Combination ed, eventualmente, rimborsare i soci che dovessero recedere.
- ✓ In caso di aumento del prezzo dell'azione, gli investitori tramite il Warrant potranno realizzare un ulteriore ritorno sull'investimento.

Strettamente riservato e confidenziale