

NON PER LA DISTRIBUZIONE O LA PUBBLICAZIONE, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALLA, CANADA O GIAPPONE O IN ALTRE GIURISDIZIONI OVE NON SIA PERMESSA LA DIFFUSIONE DEL PRESENTE COMUNICATO

ANTARES VISION E ALP.I ANNUNCIANO LA BUSINESS COMBINATION

Antares Vision e ALP.I annunciano la sottoscrizione di un accordo quadro per la realizzazione dell'operazione di integrazione tra le due società (c.d. Business Combination).

Antares Vision è leader mondiale nei sistemi di ispezione visiva e soluzioni di tracciatura e nella gestione dei dati, mercati che beneficiano di una crescita "secolare" a doppia cifra spinti da esigenze normative e c.d. "quality requirement".

ALP.I investirà nell'operazione Euro 70 milioni, di cui Euro 50 milioni apportati da ALP.I in Antares per rafforzare ulteriormente il proprio percorso di crescita e di sviluppo industriale e Euro 20 milioni per l'acquisto di azioni Antares; i rimanenti Euro 30 milioni dell'importo raccolto da ALP.I saranno destinati al rimborso delle eventuali azioni oggetto di recesso e, per la differenza, alla distribuzione di un dividendo straordinario a favore degli attuali azionisti.

ALP.I



ANTARES VISION

LIVING TECHNOLOGY
FOR A HEALTHIER
AND A SAFER WORLD



Inquadrando il codice QR si verrà indirizzati su www.antaresvision.com

1. LE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA BUSINESS COMBINATION

Antares Vision

Fondata da Emidio Zorzella e Massimo Bonardi nel 2007 in provincia di Brescia, opera nella progettazione, realizzazione ed implementazione - sia hardware che software -, di soluzioni e sistemi di ispezione visiva (*Visual Inspection*) e di tracciatura (*Track & Trace*) di prodotti, principalmente per il settore farmaceutico e per settori più esigenti e sensibili nel garantire la qualità del prodotto e la trasparenza della *supply chain*. L'offerta tecnologica si unisce ad una gamma di prodotti *software* per la gestione e l'analisi dei dati (*Smart Data Management*) e alla prestazione di servizi di assistenza e manutenzione (*Services*) connessi e funzionali alle soluzioni prodotte e commercializzate.

Grazie alla posizione assunta negli anni sul mercato di riferimento tramite il continuo sviluppo di soluzioni innovative, Antares Vision, che trae le sue origini da uno *spin-off* dell'Università di Brescia e che nel primo anno di vita contava un organico di 18 unità e un fatturato di circa Euro 4 milioni, è oggi a capo di un Gruppo, con oltre 350 dipendenti e presente in 60 Paesi nel mondo.

In aggiunta al tradizionale posizionamento chiave nel settore farmaceutico, Antares Vision conosce oggi una forte espansione in altri settori industriali, quali *Food & Beverage*, cosmetica e gamma del lusso, destinata ad accelerare ulteriormente grazie alla *partnership* recentemente siglata con il *partner* industriale Sargas S.r.l. ("**Sargas**"), veicolo che riunisce figure imprenditoriali quali Guido Barilla, Antonio Belloni, il fondo olandese Inpar Investment e H14 della famiglia Berlusconi.

Le soluzioni sviluppate dal Gruppo Antares Vision sono infatti integrabili su qualsiasi tipo di linea automatica, per il *packaging* primario e secondario, in diversi settori industriali. Per informazioni in merito all'offerta commerciale di Antares Vision si rinvia al seguente *link*: www.antaresvision.com.

Alla data del presente comunicato, il Gruppo Antares Vision conta:

- una presenza globale, tramite società controllate direttamente in Italia, Germania, Francia, Irlanda, USA e Brasile e un *network* di oltre 30 *partner* commerciali, attivi nei principali mercati di riferimento in Europa, America, Asia, Medio Oriente e Africa;
- oltre 2.000 linee di confezionamento e più di 200 stabilimenti farmaceutici nel mondo dotati dei sistemi di tracciabilità forniti dal Gruppo Antares Vision;
- relazioni consolidate con le principali case farmaceutiche mondiali: per 10 delle 20 maggiori case farmaceutiche Antares Vision è fornitore unico o principale;
- un totale di prodotti serializzati, aggregati, spediti e notificati con soluzioni Antares Vision che supera oggi i 7 miliardi di unità;
- più di 25.000 telecamere d'ispezione installate;

- 6 sedi in Europa, di cui 3 in Italia e una, rispettivamente, in Germania, Francia e Irlanda, una sede in Brasile e una negli Stati Uniti; e
- 2 centri di ricerca, situati in Italia e in Irlanda, deputati allo studio e allo sviluppo continuo di nuove soluzioni tecnologiche e operative.

Nel corso degli anni, il Gruppo Antares Vision è cresciuto anche grazie a una strategia di acquisizioni mirate di piccole realtà aziendali di eccellenza che, unitamente alla costante destinazione di risorse finanziarie alla ricerca e allo sviluppo, sono principalmente volte a preservare e consolidare il ruolo di *leader* tecnologico ormai acquisito nel settore di riferimento.

Per gli anni a venire, il piano di crescita perseguito da Antares Vision si basa sui seguenti pilastri:

- consolidamento della *leadership* nel settore farmaceutico, guidato da *trend* di crescita normativi secolari e dove Antares Vision fa leva sulla propria *expertise* tecnologica e sulle relazioni consolidate con i propri clienti;
- *cross-selling*, nel settore farmaceutico, delle proprie soluzioni *Track & Trace* e *Visual Inspection*, facendo leva su una base clienti altamente fidelizzata;
- accelerazione della crescita nei settori industriali (quali ad esempio *Food & Beverage*, cosmetica, lusso) grazie alla propria *expertise* tecnologica e al contributo unico apportato dal *partner* industriale Sargas;
- sviluppo di *Smart Data Management*, ovvero sistemi *software* per la gestione e analisi dei dati raccolti attraverso le soluzioni *Track & Trace* e *Visual Inspection*, con l'utilizzo di tecnologie di intelligenza artificiale per l'analisi di dati; e
- crescita tramite operazioni di *Mergers&Acquisitions*.

ALP.I

SPAC italiana quotata su AIM Italia, costituita pertanto con lo scopo di svolgere attività di ricerca e selezione di un'impresa operativa (c.d. *target*) al fine di procedere al perfezionamento di un'operazione di integrazione societari (c.d. *business combination*). In particolare, a seguito di un collocamento riservato rientrante nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico ai sensi degli articoli 100 del TUF e 34-ter del Regolamento Emittenti per una raccolta di capitali pari a complessivi Euro 100 milioni, in data 1° febbraio 2018 hanno avuto avvio le negoziazioni su AIM Italia di n. 10.000.000 azioni ordinarie ALP.I, senza indicazione espressa del valore nominale (le "**Azioni Ordinarie ALP.I**"), a cui sono abbinati massimi n. 5.000.000 *warrant* (i "**Warrant ALP.I**") nel rapporto di n. 5 Warrant ALP.I ogni n. 10 Azioni Ordinarie ALP.I, di cui n. 2 milioni di Warrant ALP.I sono stati già assegnati gratuitamente alla data di inizio delle negoziazioni, mentre ulteriori n. 3 milioni di Warrant ALP.I saranno assegnati gratuitamente alla data di efficacia della Fusione (la "**Data di Efficacia**"). Sono altresì in circolazione n. 300.000 azioni di categoria speciale, senza indicazione del valore nominale, (le "**Azioni Speciali ALP.I**"), non ammesse alle negoziazioni su AIM Italia e sottoscritte dai promotori.

2. FINALITÀ DELLA BUSINESS COMBINATION

A seguito dell'attività preliminare di *scouting* delle potenziali società *target* condotta da ALP.I, la selezione valutativa si è concentrata su un numero limitato di potenziali società *target* e, a esito della medesima, ALP.I ha individuato in Antares Vision la società con cui dar luogo all'Operazione Rilevante.

Le principali caratteristiche di Antares Vision che hanno indotto ALP.I ad effettuare tale scelta, coerentemente con la politica di investimento adottata dall'Emittente ed annunciata in sede di ammissione (descritta nel Documento di Ammissione, disponibile sul sito *internet* di ALP.I all'indirizzo www.alpispac.it), sono le seguenti:

- *leader* tecnologico in una nicchia di mercato altamente attraente (*Visual Inspection e Track & Trace*);
- mercato di riferimento in crescita, spinto da esigenze normative e continua enfasi su sicurezza prodotto e *quality requirements*;
- *leadership* comprovata e sostenibile a livello mondiale (*export* pari a 85% del fatturato), con portafoglio prodotti proprietario e relazioni consolidate di lungo periodo con la base clienti;
- eccellente *track record* finanziario, sia in termini di crescita e marginalità, ed elevata visibilità sui risultati futuri grazie a *backlog* e natura ricorrente dei contratti;
- *leader* nel settore farmaceutico e in forte espansione in altri settori industriali, quali *Food & Beverage*, cosmetica e gamma del lusso;
- naturalmente posizionato come forza aggregante in un mercato frammentato; e
- *management team* di assoluto *standing* ed esperienza settoriale.

L'apporto di risorse finanziarie liquide per massimi Euro 50 milioni di cui beneficerà Antares Vision per effetto dell'Operazione Rilevante, unitamente allo *standing* di società quotata su AIM Italia, consentirà ad Antares Vision di continuare il proprio percorso di crescita, sia per linee interne che, eventualmente, tramite acquisizione di potenziali *target*.

Emidio Zorzella, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Antares Vision, ha dichiarato: *“Questa operazione rappresenta un ulteriore importante passo lungo il nostro percorso di crescita. Oggi, dopo aver consolidato il nostro piano di sviluppo industriale, vogliamo rinforzare il nostro assetto finanziario e per questo abbiamo scelto un partner d'eccellenza come ALP.I e i suoi promotori. Crediamo fermamente nella nostra missione imprenditoriale e in questo modo possiamo migliorare la nostra attrattività e il nostro posizionamento sul mercato. La tecnologia è una leva importante nel cambiamento economico e culturale ed è indispensabile continuarne il processo di innovazione come driver di successo”*

Roberto Marsella, Presidente del Consiglio di Amministrazione di ALP.I, ha dichiarato: *“Ringraziamo Emidio Zorzella e Massimo Bonardi, fondatori di Antares Vision, per la fiducia nei confronti di ALP.I e sosteniamo con entusiasmo e convinzione il loro piano di sviluppo industriale della società. Consideriamo Antares Vision un candidato ideale per un'IPO di successo, in linea con le migliori quotazioni degli ultimi anni,*

in virtù della chiara visione strategica del management e un solido posizionamento competitivo globale in una nicchia tecnologica in forte espansione. Le rilevanti innovazioni che abbiamo apportato alla struttura e al processo di ALP.I, da una parte riflettono la nostra convinzione circa la qualità del progetto con Antares Vision e dall'altra mirano a dare risposte concrete a specifiche istanze del mercato,”

3. I PRINCIPALI TERMINI DELLA BUSINESS COMBINATION

L'Operazione Rilevante, prevede, in sintesi, l'esecuzione delle seguenti operazioni, interdipendenti e tra loro collegate ai fini della completa attuazione della medesima:

- (i) la trasformazione di Antares Vision S.r.l. in “*società per azioni*”, assumendo per l'effetto la denominazione di “*Antares Vision S.p.A.*”, da perfezionarsi entro l'avvio della procedura di Ammissione (come definita *infra*), per tale intendendosi la trasmissione a Borsa Italiana da parte di Antares Vision della comunicazione di pre-ammissione, e in ogni caso con congruo anticipo rispetto dalla Data di Efficacia, in forza della quale il valore unitario delle azioni ordinarie emesse da Antares Vision, senza indicazione del valore nominale (le “**Azioni Ordinarie Antares Vision**”), dovrà essere allineato al valore unitario delle Azioni Ordinarie ALP.I (*i.e.* Euro 10,00), tenuto altresì conto del valore economico complessivo attribuito ad Antares Vision nel contesto della Fusione;
- (ii) l'ammissione a quotazione su AIM Italia (l'“**Ammissione**”) delle Azioni Ordinarie Antares Vision e dei *warrant* emessi da Antares Vision in concambio dei Warrant ALP.I, aventi le medesime caratteristiche di quest'ultimi e disciplinati dal relativo regolamento da approvarsi da parte dell'assemblea dei soci di Antares Vision nel corso dell'assemblea chiamata a deliberare, *inter alia*, in merito alla Trasformazione e alla Fusione;
- (iii) alla Data di Efficacia, l'eventuale distribuzione di un dividendo a beneficio di coloro che risulteranno titolari di Azioni Ordinarie ALP.I alla Data di Efficacia (previa rinuncia da parte dei titolari di Azioni Speciali ALP.I), da eseguirsi qualora, alla scadenza del termine per l'esercizio del diritto di recesso spettante ai soci di ALP.I ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile e dell'articolo 7 dello Statuto ALP.I (il “**Diritto di Recesso**”) e del periodo di offerta in opzione delle Azioni Ordinarie ALP.I per le quali sia stato esercitato il Diritto di Recesso, il patrimonio netto contabile di ALP.I sia superiore a Euro 70.000.000,00 (da intendersi quale ammontare comprensivo del corrispettivo dovuto ai fini dell'Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision, come definita *infra*), e per un importo complessivo determinato dal Consiglio di Amministrazione di ALP.I in misura tale da far sì che, alla Data di Efficacia, il patrimonio netto contabile di ALP.I sia pari a Euro 70.000.000,00, comprensivi del corrispettivo dovuto ai fini dell'Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision, e dedotti: (i) l'esborso sostenuto da ALP.I per l'acquisto delle Azioni Ordinarie ALP.I per le quali sia stato esercitato il Diritto di Recesso e che non siano state acquistate dagli altri soci di ALP.I o da terzi ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, commi da 1 a 4, del Codice Civile; e (ii) i costi e le spese sostenuti da ALP.I in relazione all'Operazione Rilevante diversi da quelli contabilizzati nella situazione patrimoniale al 30 settembre 2018, approvata ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-*quater* del Codice Civile;

- (iv) l'acquisizione da parte di ALP.I da Regolo S.r.l. ("**Regolo**"), azionista di controllo di Antares Vision di Azioni Ordinarie Antares Vision per un controvalore complessivo pari a Euro 20.000.000,00, che saranno incassati, pertanto, dall'azionista di controllo di Antares Vision e utilizzabili dallo stesso anche per l'acquisto di azioni proprie attualmente detenute da soci di minoranza (l'"**Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision**");
- (v) la Fusione;
- (vi) un aumento di capitale (l'"**Aumento di Capitale Azioni Performance**") per massimi Euro 11.895,90 (comprensivi di eventuale sovrapprezzo), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c. in quanto riservato a Regolo e Sargas S.r.l. ("**Sargas**"), da eseguirsi mediante emissione di massime n. 1.189.590 azioni di categoria "C", come disciplinate dallo statuto sociale di Antares Vision che entrerà in vigore a partire dalla Data di Efficacia (rispettivamente, lo "**Statuto Antares Vision Post Fusione**" e le "**Azioni Performance Antares Vision**"), le quali, ai sensi dell'articolo 5.5. dello Statuto Antares Vision Post Fusione, si convertiranno automaticamente in Azioni Ordinarie Antares Vision in ragione di 6 Azioni Ordinarie Antares Vision per ogni Azione Performance Antares Vision, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei loro titolari:
 - (a) per il 25% del numero complessivo delle Azioni Performance Antares Vision emesse alla Data di Efficacia, nel caso in cui il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie Antares Vision, per almeno 15 giorni, anche non consecutivi, su 30 giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 13,50 per Azione Ordinaria Antares Vision;
 - (b) per il 50% del numero complessivo delle Azioni Performance Antares Vision emesse alla Data di Efficacia, nel caso in cui il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie Antares Vision, per almeno 15 giorni, anche non consecutivi, su 30 giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 14,00 per Azione Ordinaria Antares Vision;
 - e
 - (c) per il 25% (venticinque per cento) del numero complessivo delle Azioni Performance Antares Vision emesse alla Data di Efficacia, nel caso in cui il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie Antares Vision, per almeno 15 giorni, anche non consecutivi, su 30 Giorni di Borsa Aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 14,50 per Azione Ordinaria Antares Vision,

restando inteso che decorsi 60 mesi dalla Data di Efficacia, ogni Azione Performance Antares Vision residua, non già convertita secondo le ipotesi di cui sopra, sarà annullata, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale.

- (vii) l'acquisizione da parte di Regolo (ovvero di altro soggetto da quest'ultima designato in Sargas, o in altro soggetto gradito ad ALP.I) da ciascun Promotore, proporzionalmente e per un controvalore complessivo di Euro 600.000,00, di complessive n. 60.000 azioni di categoria "B" Antares Vision (le "**Azioni Speciali Antares Vision**"), come disciplinate dallo Statuto Antares Vision Post Fusione e previamente assegnate ai Promotori nel contesto della Fusione in concambio delle Azioni Speciali ALP.I, le quali, ai sensi

dell'articolo 5.4 dello Statuto Antares Vision Post Fusione, si convertiranno automaticamente in Azioni Ordinarie Antares Vision in ragione di 6 Azioni Ordinarie Antares Vision per ogni Azione Speciale Antares Vision, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei loro titolari:

1. nella misura di 1/6 del numero complessivo delle Azioni Speciali Antares Vision emesse alla Data di Efficacia, il secondo giorno di mercato aperto successivo alla Data di Efficacia; e
2. entro 60 mesi dalla Data di Efficacia, nella misura di 5/6 del numero complessivo delle Azioni Speciali Antares Vision emesse alla Data di Efficacia, nel caso in cui il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie Antares Vision, per almeno 15 giorni, anche non consecutivi, su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 13,50 per Azione Ordinaria Antares Vision.

In ogni caso, decorsi 60 mesi dalla Data di Efficacia, ogni Azione Speciale Antares Vision residua, non già convertita, si convertirà automaticamente in n. 1 Azione Ordinaria Antares Vision, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale.

In aggiunta a quanto precede e all'esclusivo fine di far sì che alla Data di Efficacia siano in circolazione sul mercato tutti i massimi 5.000.000 di *warrant* Antares Vision (i "**Warrant Antares Vision**"), nell'ambito delle attività funzionali e connesse all'esecuzione dell'Operazione Rilevante, l'Assemblea degli azionisti di ALP.I sarà altresì chiamata a deliberare in merito alla proposta di autorizzare il Consiglio di Amministrazione di ALP.I. ad apportare, tenuto conto del numero di Azioni Ordinarie ALP.I per le quali sarà stato esercitato il Diritto di Recesso (ove ve ne siano), ogni modifica necessaria al "*Regolamento Warrant ALP.I S.p.A.*", come approvato dall'Assemblea straordinaria degli azionisti in data 9 gennaio 2018, affinché il rapporto di assegnazione sia incrementato in misura tale da consentire, alla Data di Efficacia, l'assegnazione di un numero di Warrant ALP.I il più prossimo possibile a 3.000.000 ossia al numero massimo di Warrant ALP.I rimanenti di cui è stata deliberata l'emissione. I massimi 5.000.000 di Warrant ALP.I saranno pertanto, per effetto della Fusione e sulla base del Rapporto di Cambio (come definito *infra*), concambiati in massimi 5.000.000 di Warrant Antares Vision.

3.1 Fusione

L'Accordo Quadro prevede usuali disposizioni convenzionali concernenti determinati elementi del progetto relativo alla Fusione redatto dai Consigli di Amministrazione di ALP.I e di Antares Vision ai sensi dell'art. 2501-*ter* del codice civile (il "**Progetto di Fusione**").

In particolare, la Fusione sarà deliberata sulla base delle situazioni patrimoniali di ALP.I e di Antares Vision al 30 settembre 2018, approvate ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2501-*quater* del codice civile.

Si segnala altresì che i Consigli di Amministrazione delle società coinvolte nella Fusione, sulla base della documentazione contabile di cui sopra, sono pervenuti alla determinazione dei seguenti rapporti di cambio:

- (i) per ogni Azione Ordinaria ALP.I sarà attribuita da un minimo di n. 0,67 Azione

Ordinaria Antares Vision (qualora nessun azionista di ALP.I abbia esercitato il Diritto di Recesso) a un massimo di 0,9571 Azione Ordinaria Antares Vision (in caso di esercizio del Diritto di Recesso da parte di tanti azionisti di ALP.I che rappresentano il 30% del capitale sociale meno un'Azione Ordinaria ALP.I);

(ii) per ogni Azione Speciale ALP.I sarà attribuita n. 1 Azione Speciale Antares Vision; e

(iii) per ogni Warrant ALP.I sarà attribuito n. 1 Warrant Antares Vision;

(congiuntamente, il “**Rapporto di Cambio**”).

I Consigli di Amministrazione di ALP.I e di Antares Vision hanno elaborato il Rapporto di Cambio delle Azioni Ordinarie ALP.I in Azioni Ordinarie Antares Vision sulla base delle seguenti grandezze economiche: (i) patrimonio netto contabile di ALP.I alla Data di Efficacia pari a Euro 70.000.000,00, ridotto del corrispettivo pari a Euro 20.000.000 da pagare nel contesto dell'Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision; e (ii) *equity value* di Antares Vision, calcolato come la somma tra l'*enterprise value* (stabilito in Euro 500.000.000,00) e la liquidità di cassa pari a Euro 28.754.000.

Al perfezionamento della Fusione si procederà mediante (i) annullamento di tutte le Azioni Ordinarie ALP.I e di tutte le Azioni Speciali ALP.I, in cambio delle quali saranno attribuite ai rispettivi titolari Azioni Ordinarie Antares Vision e Azioni Speciali Antares Vision secondo il Rapporto di Cambio, nonché (ii) annullamento di tutti i Warrant ALP.I in circolazione, in cambio dei quali saranno assegnati ai rispettivi portatori un numero di Warrant Antares Vision secondo il Rapporto di Cambio.

Resta inteso che, ai sensi dell'art. 2504-*ter* del codice civile, non verranno assegnate Azioni Ordinarie Antares Vision in cambio delle eventuali Azioni Ordinarie ALP.I che, a seguito dell'esercizio del Diritto di Recesso, siano oggetto di riacquisto da parte di ALP.I mediante proprie risorse e successivo annullamento.

3.2 Ammissione a quotazione di Antares Vision

Ai sensi dell'Accordo Quadro, Regolo, Antares Vision, Emidio Zorzella e Massimo Bonardi (congiuntamente, i “**Manager**”) si sono impegnati a porre in essere gli adempimenti necessari ai fini dell'Ammissione entro e non oltre scadenze tali da far sì che la data in inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie Antares Vision e dei Warrant Antares Vision sull'AIM Italia cada non più tardi del decimo giorno lavorativo successivo alla scadenza del periodo di opposizione alla Fusione da parte dei creditori di ALP.I e di Antares Vision ai sensi dell'art. 2503 del codice civile.

Inoltre, Regolo e i Manager hanno assunto un impegno a fare quanto in loro potere (c.d. *best effort*) affinché vengano poste in essere e intraprese le attività utili e/o necessarie allo scopo di avviare la procedura funzionale all'ammissione di Antares Vision alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

3.3 Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision

In forza dell'Accordo Quadro, alla Data di Efficacia, e subordinatamente alla stessa, ALP.I si è impegnata ad acquistare Azioni Ordinarie Antares Vision da Regolo per un controvalore complessivo pari a Euro 20.000.000,00.

3.4 Acquisizione delle Azioni Speciali Antares Vision

Ai sensi dell'Accordo Quadro, è prevista la cessione da parte di ciascun Promotore, proporzionalmente, di complessive n. 60.000 Azioni Speciali Antares Vision a favore di Regolo, ovvero di altro soggetto da quest'ultima designato in Sargas, o in altro soggetto gradito ad ALP.I, per un controvalore complessivo di Euro 600.000,00.

3.5 Distribuzione del Dividendo

Ai sensi dell'Accordo Quadro, qualora alla scadenza del termine per l'esercizio del Diritto di Recesso e del periodo di offerta in opzione delle Azioni Ordinarie ALP.I per le quali sia stato esercitato il Diritto di Recesso il patrimonio netto contabile di ALP.I sia superiore a Euro 70.000.000,00 (da intendersi quale ammontare comprensivo del corrispettivo dovuto ai fini dell'Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision), e per un importo complessivo determinato dal Consiglio di Amministrazione di ALP.I in misura tale da far sì che, alla Data di Efficacia, il patrimonio netto contabile di ALP.I sia pari a Euro 70.000.000,00, comprensivi del corrispettivo dovuto ai fini dell'Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision, e dedotti: (i) l'esborso sostenuto da ALP.I per l'acquisto delle Azioni Ordinarie ALP.I per le quali sia stato esercitato il Diritto di Recesso (e che non siano state acquistate dagli altri soci di ALP.I o da terzi) (l'**"Esborso per il Recesso"**); e (ii) i costi e delle spese sostenuti da ALP.I in relazione all'Operazione Rilevante diversi da quelli contabilizzati nella situazione patrimoniale al 30 settembre 2018, approvata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2501-*quater* del codice civile (i **"Costi Transazione"**).

Pertanto, non vi sarà Distribuzione del Dividendo qualora, per effetto dell'Esborso per il Recesso e i Costi di Transazione, il patrimonio netto contabile di ALP.I risulti – alla scadenza del termine per l'esercizio del Diritto di Recesso e del periodo di offerta in opzione delle Azioni Ordinarie ALP.I per le quali sia stato esercitato il Diritto di Recesso – inferiore a Euro 70.000.000,00.

3.6 Diritto di Recesso

I titolari di Azioni Ordinarie ALP.I che non concorreranno (in quanto assenti, astenuti o dissenzienti) alla delibera dell'Assemblea di approvazione della modifica dell'oggetto sociale e della proroga della durata della società necessarie per dar corso all'Operazione Rilevante potranno esercitare il Diritto di Recesso.

Si segnala che l'esercizio del Diritto di Recesso potrà comportare la mancata effettuazione dell'Operazione Rilevante. Più precisamente, è previsto che la delibera di approvazione

dell'Operazione Rilevante sarà risolutivamente condizionata all'avveramento della condizione risolutiva relativa alla circostanza che il numero di Azioni Ordinarie ALP.I per le quali sia eventualmente esercitato il Diritto di Recesso sia pari o superiore al 30% del capitale sociale ordinario di ALP.I. (la “**Condizione Risolutiva**”).

3.7 Azionariato *post* Fusione

La tabella che segue illustra l'azionariato di Antares Vision alla Data di Efficacia nello scenario in cui nessuno degli azionisti di ALP.I abbia esercitato il Diritto di Recesso e che Sargas sottoscriva *pro quota* l'Aumento di Capitale Azioni Performance e che sia stato designato da Regolo ai sensi dell'Accordo Quadro per l'acquisto *pro quota* delle Azioni Speciali Antares.

Soci	Azioni Ordinarie Antares Vision		Azioni Speciali Antares Vision		Azioni Performance Antares Vision	
	N. Azioni Ordinarie Antares Vision	% sul n. totale delle Azioni Ordinarie Antares Vision	N. Azioni Speciali Antares Vision	% sul n. totale delle Azioni Speciali Antares Vision	N. Azioni Performance Antares Vision	% sul n. totale delle Azioni Performance Antares Vision
Regolo	42.917.804	74,15%	42.425	16,97%	1.009.415	84,85%
Sargas	8.017.596	13,86%	7.575	3,03%	180.175	15,15%
Mediobanca	96.000	0,17%	80.000	32,00%	-	-
Roberto Marsella	56.000	0,10%	46.667	18,67%	-	-
Stefano Rangone	56.000	0,10%	46.667	18,67%	-	-
Massimo Perona	24.000	0,04%	20.000	8,00%	-	-
Stefano Giambelli	8.000	0,01%	6.666	2,67%	-	-
Mercato	6.700.000	11,58%	-	-	-	-
TOTALE	57.875.400	100%	250.000	100%	1.189.590	100%

3.8 Integrazione del Consiglio di Amministrazione

In forza dell'Accordo Quadro, Antares Vision si è obbligata a deliberare, nel corso della medesima riunione assembleare chiamata ad approvare, *inter alia*, la Fusione, l'integrazione del Consiglio di Amministrazione con effetti dalla Data di Efficacia mediante la nomina di due nuovi amministratori designati da ALP.I.

A tal riguardo, si rende noto che ALP.I provvederà per tempo a comunicare al mercato e ad Antares Vision i nominativi dei consiglieri di sua nomina.

3.9 Impegni di *lock-up*

In data 18 dicembre 2018 e con efficacia dalla Data di Efficacia, Regolo ed i Manager (questi ultimi, in qualità di soci indiretti di Antares Vision) hanno altresì sottoscritto un accordo avente ad oggetto l'assunzione, da parte di Regolo e dei Manager nei confronti di Antares Vision Post Fusione, di alcuni impegni di lock-up (gli “**Impegni di Lock-Up**”) in relazione alle Azioni Ordinarie Antares Vision dagli stessi detenute ivi incluse quelle derivanti dalla conversione delle Azioni Speciali Antares Vision e delle Azioni Performance Antares Vision, come disciplinata dallo Statuto Antares Vision Post Fusione, fatta eccezione per alcuni trasferimenti espressamente consentiti. Gli Impegni di Lock-Up decorreranno dalla Data di Efficacia fino alla scadenza (i) del quinto anno successivo dalla Data di Efficacia, ovvero (ii) qualora le Azioni Ordinarie Antares Vision venissero ammesse alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e

gestito da Borsa Italiana, del terzo anno successivo dalla Data di Efficacia.

I Manager assumeranno altresì l'impegno a rispettare gli Impegni di Lock-Up anche con riferimento ai trasferimenti delle partecipazioni dagli stessi detenute nel capitale sociale di Regolo, fatta eccezione per i trasferimenti a persone fisiche o giuridiche collegate ai Manager purché, per l'effetto di tali trasferimenti, i Manager non cessino congiuntamente di detenere, direttamente o indirettamente, almeno il 51% del capitale sociale di Regolo.

3.10 *Management Agreement*

Conformemente a quanto previsto nell'Accordo Quadro, in data 18 dicembre 2018 ciascuno dei Manager ha inoltre sottoscritto con Regolo ed Antares Vision un contratto di *management* (congiuntamente, i "**Management Agreement**"), ai sensi del quale Regolo, in considerazione delle capacità professionali, delle competenze tecniche e dell'esperienza dei Manager ed al fine di garantirne la permanenza in carica in Antares Vision Post Fusione, ha assunto, *inter alia*, l'impegno di procurare che gli organi competenti di Antares Vision confermino ciascuno dei Manager nella carica conferita e nei poteri a ciascuno di essi delegati sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale che si chiuderà il 31 dicembre 2020 (la "**Naturale Scadenza**"). Ai sensi dei Management Agreement, ciascuno dei Manager ha assunto l'impegno, a fronte della corresponsione di un emolumento fisso e variabile e del riconoscimento di *benefit* in linea con le *policy* di Antares Vision per i *manager* di fascia più elevata, *inter alia*, a:

- (a) non rinunciare sino alla Naturale Scadenza all'incarico, salvo il verificarsi di gravi impedimenti fisici o personali;
- (b) rimanere in carica, in caso di conferma oltre la Naturale Scadenza, per ulteriori due esercizi successivi alla Naturale Scadenza;
- (c) dedicare tempo, attenzione e le capacità necessarie alle attività richieste nell'esercizio delle cariche e a compiere i migliori sforzi per sviluppare ed ampliare l'attività e gli interessi di Antares Vision;
- (d) rispettare i codici di condotta e le procedure interne ad Antares Vision, tenendo sempre debitamente informato il Consiglio di Amministrazione su ogni questione significativa;
- (e) per tutta la durata dell'incarico, anche in ipotesi di rinnovo, non svolgere alcuna attività in concorrenza con quella svolta da Antares Vision e a non costituire o assumere partecipazioni significative in società aventi per oggetto un'attività in concorrenza con quella svolta da Antares Vision, fatte salve (i) l'acquisizione di partecipazioni inferiori al 5% nel capitale sociale di società quotate, nonché (ii) le partecipazioni attualmente detenute dai Manager in talune specifiche società;
- (f) rispettare gli usuali obblighi di riservatezza, durante la permanenza in carica e nei diciotto mesi successivi alla cessazione della stessa, nonché gli obblighi di non sollecitazione, non concorrenza e non storno, durante la permanenza in carica e nei dodici mesi successivi alla cessazione della stessa.

I *Management Agreement* prevedono altresì la corresponsione di specifici compensi per gli impegni di stabilità, di non storno e non concorrenza assunti da ciascuno dei Manager. Entrambi i *Management Agreement* diverranno efficaci a decorrere dalla Data di Efficacia.

3.11 Ulteriori impegni

Ai sensi dell'Accordo Quadro, le parti hanno preso atto della propria comune intenzione di aprire un dialogo con **Andrew Pietrangelo**, *partner* commerciale del Gruppo Antares, al fine di verificare la possibilità di acquisire dallo stesso la partecipazione in Antares Vision North America LLC di cui egli è titolare.

4. CONDIZIONI E TEMPISTICA

L'Operazione Rilevante è risolutivamente condizionata, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1353 del codice civile, all'avveramento della Condizione Risolutiva.

Inoltre, si rende noto che l'Assemblea di ALP.I chiamata ad approvare l'Operazione Rilevante sarà convocata, in prima e in seconda convocazione, rispettivamente, per il 4 e il 7 febbraio 2018.

Per maggiori informazioni in merito alla tempistica e alle condizioni sospensive cui è sottoposta la sottoscrizione dell'atto di Fusione (ovvero il c.d. *closing* dell'Operazione Rilevante), si rinvia al documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia (il "**Documento Informativo**").

Si prevede che, in caso di approvazione da parte di entrambe le Assemblee di ALP.I e di Antares Vision, la Fusione possa divenire efficace entro la prima metà del mese di maggio 2019.

5. PARTI COINVOLTE E CONSULENTI

ALP.I è assistita da **Mediobanca – Banca di Credito Finanziario**, in qualità di *advisor* finanziario, da **BonelliErede** in qualità di consulente legale, da **New Deal Advisors** per la *due diligence* finanziaria, da **Honigman Miller Schwartz and Cohn** per la *due diligence* legale delle *US subsidiaries* parte del Gruppo Antares Vision, e da **PricewaterhouseCoopers** in qualità di *auditor*.

Antares Vision è assistita da **Rothschild & Co** in qualità di *advisor* finanziario, da **Orsingher Ortu – Avvocati Associati**, in qualità di *advisor* legale, e da **EY** in qualità di *auditor*.

Equita SIM agisce in qualità di *nominated adviser* e *specialist*.

Tra i membri del Consiglio di Amministrazione di **Antares Vision** sono presenti il **dott. Marco Costaguta** e il **prof. Marco Vitale**.

6. ULTERIORI INFORMAZIONI

Per maggiori informazioni in merito ai termini e alle modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante e, segnatamente, della Fusione, si rinvia al Progetto di Fusione, alla relazione illustrativa

del Consiglio di Amministrazione di ALP.I redatta ai sensi dell'art. 2501-*quinquies* del codice civile (la “**Relazione Illustrativa**”) e al Documento Informativo.

Il Progetto di Fusione, la Relazione Illustrativa e il Documento Informativo sono a disposizione presso le sedi legali di ALP.I e di Antares Vision nonché sul sito *internet* di ALP.I all'indirizzo www.alpispac.it.

Per maggiori informazioni

ALP.I S.p.A.

Via Manfredo Camperio, n. 9
20123 – Milano
Massimo Perona (CFO e Investor Relator)
Tel.: + 39 348 4756415
E-mail: segreteriasocietaria@alpispac.it

Antares Vision S.r.l.

Via del Ferro, n. 16
25039 – Travagliato (BS)
Alioscia Berto (CFO)
Tel.: +39 348 4402928
E-mail: alioscia.berto@antaresvision.com

* * * * *

Il presente comunicato stampa non è per pubblicazione o distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada e Giappone. Il presente comunicato stampa non è un'offerta di vendita di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada e Giappone. Gli strumenti finanziari ai quali si fa riferimento nel presente comunicato non sono stati, e non saranno, registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, come modificato, e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America, salvo che nel rispetto di un'esenzione che risulti applicabile. Non si sta effettuando alcuna offerta pubblica di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o in altre giurisdizioni. Il presente comunicato non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari di ALP.I S.p.A. ovvero, successivamente alla Fusione, di Antares Vision S.r.l. in nessun paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'informativa in merito all'Operazione Rilevante contemplata dal presente comunicato sarà resa all'interno del Documento Informativo. Il Documento Informativo, unitamente al Progetto di Fusione e alla Relazione Illustrativa, conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Operazione Rilevante. Nessuna copia del presente comunicato né altri documenti relativi all'Operazione Rilevante saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Operazione Rilevante sono trasmesse o rese disponibili ad azionisti di ALP.I S.p.A. in tale paese o altri paese dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuto a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale paese.