

**Capital For Progress 2 S.p.A., la SPAC per lo sviluppo delle medie imprese, e
ABK Group Industrie Ceramiche S.p.A., azienda emiliana, tra i principali
operatori nel gres porcellanato e nelle superfici per arredamento,
annunciano la firma di un accordo per l'integrazione.**

Milano, Finale Emilia – 19 giugno 2018

Capital For Progress 2 S.p.A. (“**CFP2**” o la “**SPAC**”), la *Special Purpose Acquisition Company* quotata sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana e ABK Group Industrie Ceramiche S.p.A. (“**ABK**” o la “**Società**”), azienda attiva nel settore del gres porcellanato e nelle superfici per arredamento hanno firmato oggi un accordo (l’**“Accordo Quadro”**) per l’integrazione tra le due società (la “**Fusione**” o la “**Business Combination**”).

- **ABK**

ABK è stata fondata nel 1992 da Michelangelo Fortuna e Andrea Guidorzi, cui si è aggiunto nel 1996 Roberto Fabbri e sin dalla nascita si è specializzata nella produzione e commercializzazione di pavimenti e rivestimenti ceramici.

Oggi la Società, nei due principali stabilimenti di Solignano (MO) e Finale Emilia (MO), detiene una capacità produttiva di oltre 7,2 milioni di mq annui con tecnologie all’avanguardia e, a seguito di rilevanti investimenti (circa 45 MLN/€ negli ultimi 4 anni), si è posizionata nel segmento di mercato di fascia medio alta rappresentato dalle lastre di grande formato. I principali marchi con cui vengono commercializzati i prodotti sono ABK, Flaviker, Ariana e CasaTua.

Nel gennaio di quest’anno ABK ha firmato un accordo di partenariato con SACMI, leader mondiale nei macchinari per l’industria ceramica, per lo studio e la realizzazione di una soluzione tecnologica per la produzione di lastre ceramiche di grande spessore a vena “passante” (“**Full Wide**”). Si tratta di un prodotto innovativo che si pone in diretta concorrenza con le pietre naturali e i marmi destinati al mercato dell’arredo: top e piani di lavoro delle cucine, rivestimenti, bagni, piani doccia e altre applicazioni. Nell’ambito di tale progetto, la Società ha in corso di avanzata istruttoria l’ottenimento di un contributo da parte del Ministero dello Sviluppo Economico, per complessivi 7,3 MLN/€, di cui 1,5 MLN/€ a fondo perduto.

Lo sviluppo del progetto Full Wide è uno dei principali obiettivi strategici per il futuro di ABK.

Capital For Progress 2 S.p.A.

Via della Posta, 8 | 20123 MILANO (MI)
T +39 02 3792 0546
C.F. e P.Iva 09967750960
LEI 81560097FCDDEC265E91
Capitale Sociale € 669.500 i.v.

ABK Group Industrie Ceramiche S.p.A.

Via San Lorenzo, 24/A | 41034 FINALE EMILIA (MO)
T +39 0535 761311
C.F. e P. IVA IT 02097380360
Cap. Soc. Euro 4.000.000 i.v.

La tabella seguente riporta un prospetto di riclassifica dei principali dati di bilancio di ABK al 31 Dicembre 2016 e 2017¹, redatti secondo i principi contabili italiani e sottoposti a revisione contabile da BDO Italia.

MLN/€	2017	2016	yoy%
Valore della Produzione	115,4	103,6	11%
EBITDA	18,7	14,6	28%
%	16%	14%	
EBIT	14,0	10,8	30%
Utile Netto	12,6	6,8	
Debito Finanziario Netto	8,1	8,8	

ABK esporta circa il 68% del proprio fatturato, prevalentemente verso l'Europa, il Medio Oriente e il Nord America. Tale percentuale è cresciuta costantemente negli ultimi anni.

- **CFP2**

CFP2 è una SPAC, società destinata all'integrazione con una società target, promossa da Massimo Capuano, Antonio Perricone, Marco Fumagalli, Bruno Gattai e Alessandra Bianchi nell'agosto del 2017 e che ha raccolto 65 MLN/€ da investitori professionali italiani e esteri. Le azioni e i warrant di CFP2 sono negoziati sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana.

Con l'obiettivo di supportare le aziende Target nella loro crescita i promotori di CFP2 hanno costituito nel 2018 la società di consulenza Capital For Progress Advisory S.r.L..

- **I PRINCIPALI TERMINI DELL'OPERAZIONE**

Successivamente alle assemblee ABK sarà fusa per incorporazione in CFP2, che ne assumerà la denominazione.

¹ Nel corso del 2017 la società ha registrato proventi straordinari per 3.5 MLN/€ (al netto dell'effetto fiscale) derivante da una cessione immobiliare e oneri per accantonamenti non ricorrenti per 0.6 MLN/€ (al netto dell'effetto fiscale).

Un terzo delle risorse di CFP2 sarà dedicato all'acquisto di azioni dagli attuali soci di ABK, sulla base di un *equity value* della società di 124 MLN/€, mentre la residua liquidità servirà allo sviluppo dei progetti di ABK, sia per linee interne che esterne.

Ai fini del concambio il capitale di ABK sarà frazionato in 13 milioni di azioni, che verranno scambiate in rapporto di 1:1 con le azioni ordinarie CFP2 sulla base di una valutazione unitaria di 10 €.

In assenza di recessi, le tre famiglie attuali azioniste di ABK manterranno post fusione una quota del 61,3% del capitale, mentre nel caso di recessi massimi (30%-1 azione di CFP2) tale quota sarà del 70,4%.

E' inoltre previsto che CFP2 adempia all'impegno di assegnare i 3 warrant ogni 10 azioni destinati ai soci non recedenti con nuovi warrant (i "**Warrant CFP2/ABK quasi cashless**") di tipo *quasi cashless*², differenti da quelli in circolazione (i "**Warrant CFP2**") e lanci una Offerta Pubblica di Scambio³ ("**OPSc**") tra Warrant CFP2/ABK quasi cashless e Warrant CFP2 nel rapporto di 1:1 previa ammissione a quotazione dei primi su AIM italia.

In assenza di recessi per almeno 5 MLN/€ e qualora l'OPS non raccolga adesioni per almeno 700.000 Warrant CFP2, la SPAC, prima dell'atto di fusione, distribuirà ai propri soci riserve per un ammontare di 5 MLN/€ e modificherà di conseguenza il rapporto di concambio.

Nel contesto dell'operazione, gli attuali soci di ABK forniranno dichiarazioni e garanzie usuali per questo tipo di transazioni.

CFP2 nominerà due consiglieri nel C.d.A. di ABK e un sindaco effettivo.

I soci di ABK assumeranno un impegno di *lockup* sino alla prima tra le seguenti date: (i) 28 mesi dall'efficacia della *Business Combination* o la totale conversione delle Azioni Speciali dei Promotori, (ii) 9 mesi dopo la quotazione delle Azioni Ordinarie sul MTA (Mercato Telematico Azionario), che è prevista dall' Accordo Quadro.

² I Warrant CFP2/ABK quasi cashless, avranno caratteristiche di durata (5 anni dall'efficacia della *Business Combination*) e *strike price* (9,5 €) uguali ai Warrant CFP2. Tuttavia, invece di prevedere, come questi ultimi, un rapporto di esercizio di 1 warrant per 1 azione e un Prezzo di Sottoscrizione di 9,5 €, i Warrant CFP2/ABK quasi cashless avranno un rapporto di sottoscrizione variabile dato dalla formula (Prezzo Medio Mensile Azioni Ordinarie - 9,5 €)/(Prezzo Medio Mensile Azioni Ordinarie - 0,1 €) e un prezzo di sottoscrizione fisso di 0,1 € per azione. Inoltre la facoltà di esercizio sarà mensile, sulla base del rapporto di sottoscrizione del mese precedente.

³ L' OPSc avverrà dopo lo svolgimento delle assemblee e prima dell'efficacia della fusione e il suo regolamento sarà condizionato a quest'ultima. Verrà pubblicato un Documento di Offerta, ancorchè l' OPSc non si configuri quale Offerta Pubblica di Scambio ai sensi dell' Art. 1 comma 1 lett. v) del D.Lgs. 58/1998 per via dei limiti dimensionali.

- **CONDIZIONI E TEMPISTICA**

La conclusione della *Business Combination* è condizionata, tra l'altro: (i) all'approvazione da parte delle assemblee di CFP2 e ABK, (ii) al mancato recesso da parte di soci CFP2 per un ammontare di capitale superiore al 30%.

E' previsto che l'assemblea di CFP2 si svolga entro la prima settimana di ottobre e che gli effetti contabili e fiscali della fusione decorrano dal 1 gennaio 2019.

- **ULTERIORI INFORMAZIONI**

Il Documento Informativo previsto dall' Art. 14 del Regolamento AIM Italia sarà messo a disposizione ai sensi e nei termini previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti presso la sede sociale di CFP2 e sul sito internet www.capitalforprogress.it non appena disponibile. CFP2 in qualità di emittente e UBI Banca in qualità di Nomad rilasceranno a Borsa Italiana le dichiarazioni previste al riguardo, che saranno rese note al mercato.

L'ulteriore documentazione relativa alla fusione sarà messa a disposizione nei modi e termini di legge.

- **I COMMENTI**

Roberto Fabbri, Presidente di ABK ha dichiarato: *“ABK vede in questa operazione la possibilità di realizzare un percorso di crescita strategica, basato sull'accesso per i propri prodotti a nuove funzioni d'uso più vicine all'arredamento e a nuovi canali di vendita. Questo grazie alla forte componente innovativa che permette ai nuovi prodotti ceramici spessorati e a “vena passante” di coniugare la bellezza delle pietre naturali con la funzionalità della ceramica”*.

Marco Maria Fumagalli, Presidente di CFP2 ha dichiarato: *“ABK rappresenta una eccellenza in un settore del made in Italy conosciuto e apprezzato. La sua propensione all'innovazione, il suo alto tasso di investimenti e l'esposizione all'export sono caratteristiche che crediamo saranno positivamente valutate dai nostri investitori a cui sottoponiamo nei tempi previsti una opportunità nella quale crediamo fortemente”*.

- **CONSULENTI**

CFP2 è stata assistita da KPMG, TEH-Ambrosetti e dallo Studio Legale Gattai Minoli, Agostinelli & Partners.

ABK è stata assistita da Baldi Finance, Baldi & Partners – Avvocati e Commercialisti, Studio Commercialisti Pier Giovanni Ascari e Soci, Studio Legale Colizzi & Associati.

Intermonte SIM ha agito quale Global Coordinator nel collocamento di CFP2.

UBI Banca agisce quale Nomad e Specialist di CFP2.

Per Informazioni:

Capital For Progress 2 S.p.A.

Marco Fumagalli - +39 347 4335577
m.fumagalli@capitalforprogress.it

UBI Banca S.p.A. - Nomad

Marco Germano - +39 02 7781 4651
nomad@ubibanca.it

ABK Group Industrie Ceramiche S.p.A.

Roberto Fabbri +39 0535 761311
roberto.fabbr@abk.it