

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE DI SPACE 2 S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 2437-TER, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE

I Sindaci si sono riuniti allo scopo di esprimere al Consiglio di Amministrazione della Società il proprio parere ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, del codice civile.

Il Collegio Sindacale della Società Space2 S.p.A. (in seguito anche la "Società" o "Space2")

PREMESSO CHE

- la Società nell'ultimo anno ha analizzato alcune possibili opportunità di investimento allo scopo di attuare il proprio oggetto sociale, ovvero realizzare l'Operazione Rilevante in conformità ai criteri dettati dalla propria politica di investimento;

- all'esito di tali ricerche, è stata individuata Avio - una società per azioni leader nel mercato aerospaziale che opera nel settore dei lanciatori e della propulsione spaziale - quale opportunità di investimento conforme alle linee guida definite dal management e condivise dagli azionisti nella politica di investimento;

- il capitale sociale di Avio S.p.A. (*breviter* Avio), pari a Euro 40.000.000 e suddiviso in n. 400.000.000 azioni ordinarie, è strutturato come segue:

- a) per una quota complessiva pari al 56,02% del capitale, rappresentata da n. 224.074.945 azioni, da una serie di fondi di private equity gestiti da Cinven Limited ("Cinven Limited");
- b) per una quota complessiva pari al 25,12% del capitale, rappresentata da n. 100.536.446 azioni, da altri investitori istituzionali (gli "Altri Investitori"), i cui diritti di voto sono esercitati in conformità alle istruzioni impartite da Cinven Limited;
- c) per una quota pari al 14,32% del capitale, rappresentata da n. 57.284.363 azioni, da Leonardo Finmeccanica S.p.A. ("LF"); e
- d) per una quota pari al 4,53% del capitale sociale, rappresentata da n. 18.104.246 azioni, da Viasimo S.à r.l. ("Viasimo").

- Il Consiglio di Amministrazione di Space2, riunitosi in data odierna, ha approvato l'Operazione Rilevante;

- dalla "Relazione illustrativa sulle proposte all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti di Space 2 S.p.A." (*breviter* la "Relazione") e dagli ulteriori documenti, analizzati dal sottoscritto Collegio Sindacale nel corso della riunione odierna del Consiglio di Amministrazione, emerge che l'Operazione Rilevante - da considerarsi, nel suo complesso, come un'operazione unitaria - si realizzerà, subordinatamente al mancato avveramento delle condizioni risolutive e all'avveramento delle condizioni sospensive indicate nella Relazione, attraverso l'esecuzione delle seguenti operazioni societarie:

- la Scissione parziale e proporzionale di Space2 a favore di Space3 - una società per azioni costituita da Space2 in data 6 ottobre 2016 nella forma di SIV, il cui capitale sociale, alla data della presente Relazione, è interamente posseduto da Space2;
- l'acquisizione da parte di Space2 e di LF - già titolare di una partecipazione nel capitale sociale di Avio pari al 14,32% - dell'intera partecipazione in Avio non detenuta da LF pari a complessive n. 342.715.637 azioni ordinarie rappresentative dell'85,68% del capitale sociale di Avio, con la possibilità per alcuni managers di Avio, tramite un veicolo da loro appositamente costituito, occorrendo determinate circostanze, di partecipare all'Acquisizione e, a tal fine, di acquistare un

numero di azioni di Avio che andranno in deduzione del numero massimo di azioni Avio acquistabili da parte di Space2 nei limiti indicati nella Relazione;

- la fusione per incorporazione di Avio in Space2 con contestuale assegnazione ai soci di Avio diversi da Space2 di azioni ordinarie emesse da Space2, ai termini e alle condizioni illustrati nella Relazione. Space2 chiederà l'ammissione alla quotazione sul MIV ovvero, compatibilmente con i tempi tecnici necessari, l'esclusione dalle negoziazioni sul MIV e l'ammissione a quotazione sul MTA, delle azioni ordinarie emesse da Space2 in concambio nell'ambito della Fusione;

- a norma dell'art. 2437 del codice civile, comma 1, lettera a) e comma 2, lettera a), agli azionisti che non concorressero all'approvazione dell'Operazione Rilevante e, in particolar modo, della Fusione è riconosciuto il diritto di recesso, in quanto l'adozione del nuovo statuto societario implica un cambiamento significativo dell'attività della Società oltreché il prolungamento del termine di quest'ultima;

- l'art. 2437-ter, secondo comma, del codice civile stabilisce che, in tali circostanze, il valore di liquidazione delle azioni è determinato dagli amministratori sentito il parere del Collegio Sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti;

- Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione odierna, ha provveduto alla determinazione del valore del patrimonio della Società in conformità a quanto prescritto dall'art. 2437-ter ed ha messo a disposizione del sottoscritto Collegio Sindacale la documentazione necessaria allo svolgimento del nostro incarico, ivi inclusa la "Relazione illustrativa sulle proposte all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti di Space 2 S.p.A." nonché la relazione della società di revisione KPMG S.p.A., anch'essa predisposta in data odierna, in merito alla ragionevolezza e non arbitrarietà del metodo di liquidazione delle azioni della Società, nonché in merito alla corretta applicazione di tale metodo;

- l'art. 7 dello statuto sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione di Space2, tenuto conto della natura di Space2 e del suo oggetto sociale, debba determinare il valore di liquidazione delle azioni ordinarie oggetto di esercizio del Diritto di Recesso coerentemente con la deroga prevista dall'art. 2437-ter, comma 3, secondo periodo, del codice civile, secondo il solo criterio della consistenza patrimoniale previsto dall'art. 2437-ter, commi 2 e 4. Più in dettaglio, ai sensi dello statuto, il valore di liquidazione delle azioni ordinarie oggetto di esercizio del Diritto di Recesso è pari al pro-quota del patrimonio netto di Space2 risultante dalla situazione patrimoniale all'uopo redatta, rettificato in aumento per un importo pari alle perdite e alle altre componenti patrimoniali negative maturate dalla data di costituzione della Società fino a un massimo pari alle Somme Vincolate esistenti alla data di convocazione dell'Assemblea per l'approvazione dell'Operazione Rilevante;

- in ogni caso, in ossequio a quanto indicato dall'art. 2437-ter, comma 3, del codice civile, tale valore non può comunque essere inferiore alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni ordinarie nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea chiamata ad approvare l'Operazione Rilevante che è pari, alla data odierna, ad Euro 9,789;

- sulla base dei criteri sopra indicati ed in considerazione del fatto che l'importo delle Somme Vincolate è pari a complessivi Euro 295.500.000, nel corso della riunione odierna il Consiglio di Amministrazione di Space2, ha determinato in Euro 9,85 il valore unitario di liquidazione di ciascuna azione ordinaria Space2 oggetto del Diritto di Recesso;

ESAMINATA

la documentazione fornita dal Consiglio di Amministrazione ed in particolare:

- la parte della "Relazione illustrativa sulle proposte all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti di Space 2 S.p.A." predisposta ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437-ter, comma 2, del codice civile, approvata dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna;
- la relazione della società di revisione KPMG S.p.A., anch'essa predisposta in data odierna, in merito alla ragionevolezza e non arbitrarietà del metodo di liquidazione delle azioni della Società, nonché in merito alla corretta applicazione di tale metodo;

RILEVATO CHE

il Collegio Sindacale:

- ha vigilato sulla corretta applicazione delle disposizioni di legge previste dagli articoli 2437 e seguenti del codice civile;
- ha accertato che il procedimento adottato dall'organo amministrativo per la determinazione del valore della partecipazione è conforme alla legge e allo statuto sociale e che tale valore verrà comunicato al mercato tramite la pubblicazione della "Relazione illustrativa sulle proposte all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti di Space 2 S.p.A." entro i termini previsti dal comma 5 dell'art. 2437-ter;
- non è venuto a conoscenza di fatti o situazioni tali da far ritenere che il metodo di valutazione adottato dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del valore di liquidazione delle azioni di Space2 S.p.A. ex art. 2437-ter del codice civile, non sia, limitatamente alla finalità per la quale esso è stato determinato, adeguato, ragionevole e non arbitrario e che esso non sia stato correttamente applicato ai fini della determinazione del valore di liquidazione delle azioni;

ESPRIME

parere di congruità del valore di liquidazione delle azioni per l'esercizio del diritto di recesso, ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, del codice civile.

Il presente parere viene depositato presso la sede sociale nei termini di legge.

Milano, 19 ottobre 2016

I SINDACI

- Dott. Pier Luca Mazza

- Dott. Marco Giuliani

- Dott.ssa Virginia Marini