



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

**PERFEZIONATA LA BUSINESS COMBINATION TRA EPS E INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI
EPS CAMBIA DENOMINAZIONE IN ICF GROUP, SOCIETA' QUOTATA SUL MERCATO AIM DI BORSA
ITALIANA**

Guido Cami: "Una storia fatta di uomini, di organizzazione, di passione e di intraprendenza. E non siamo che all'inizio"

Milano, 14 maggio 2018 – EPS Equita PEP SPAC S.p.A., SPAC (*Special Purpose Acquisition Company*) di diritto italiano promossa da Equita e da Private Equity Partners e quotata su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, che a partire dalla data odierna ha assunto la denominazione di ICF Group S.p.A. ("**ICF Group**" o la "**Società**"), rende noto che in data odierna si è perfezionata l'operazione di *business combination* con Industrie Chimiche Forestali S.p.A. ("**ICF**"), per effetto della quale ICF Group è da oggi quotata sul mercato AIM di Borsa Italiana.

Guido Cami, amministratore delegato di ICF, commenta: *"Industrie Chimiche Forestali da 100 anni produce solo in Italia adesivi e tessuti che esporta in tutto il mondo. Il raggiungimento di nuovi settori, insieme all'aumento della presenza estera, dove Forestali realizza attualmente circa il 70% dei ricavi, ci ha permesso di raddoppiare negli ultimi 8 anni il fatturato raggiungendo nel 2017 quasi 80 milioni di euro, con un CAGR 2009 -2017 dell'8%. Una storia fatta di uomini, di organizzazione, di passione e di intraprendenza. E non siamo che all'inizio: i mercati di sbocco del business di ICF (Calzature/Leather and goods, Automotive e Flexible Packaging) secondo le stime di mercato e le prospettive degli analisti evidenziano spazi di crescita nel breve-medio periodo che la società potrà sfruttare grazie alla dimostrata capacità di espandersi globalmente su nuove aree geografiche. Oggi quindi non festeggiamo i cento anni passati, bensì i prossimi 100, che, attraverso il coordinamento e il potenziale di ICF Group, ci daranno ancora emozione ed entusiasmo per allargare il nostro perimetro di azione".*

ICF Group ha utilizzato il patrimonio disponibile, a seguito della scissione parziale proporzionale di ICF Group (allora EPS) a favore di EPS Equita PEP SPAC 2 S.p.A. (efficace dal 10 maggio u.s.), per perfezionare l'acquisizione dell'intero capitale sociale di ICF dai precedenti soci, a fronte di un corrispettivo complessivo pari a Euro 69.075.000, non soggetto ad aggiustamento (l'"**Acquisizione**").

A seguito del perfezionamento dell'Acquisizione, l'amministratore delegato di ICF Guido Cami e PEP hanno reinvestito i proventi dell'Acquisizione, insieme al nuovo investimento da parte di 11 *manager* di ICF, nel capitale sociale di ICF Group, mediante sottoscrizione di un aumento di capitale

a pagamento riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del Codice Civile, per massimi Euro 5.124.780, di cui Euro 2.836.412 da imputarsi a capitale e il resto a riserva sovrapprezzo e con un prezzo di sottoscrizione di Euro 10 per azione di nuova emissione. L'investimento dei *managers* di ICF si è poi completato con l'acquisto di complessive n. 36.522 azioni speciali di ICF Group da Equita PEP Holding S.r.l., Equita SIM S.p.A., Stefano Lustig e Rossano Rufini, a un prezzo pari a Euro 10 per azione speciale.

In data odierna è entrato in vigore il nuovo testo di statuto della Società (disponibile sul sito internet www.icfgroup.forestali.it, sezione *Documenti Societari*), approvato in data 15 marzo 2018 con decorrenza dalla data di efficacia della *business combination*, ai sensi del quale la Società ha cessato di avere la natura di SPAC e ha acquisito il medesimo oggetto sociale di ICF, oltre ad aver assunto la nuova denominazione sociale.

Per effetto del completamento della *business combination* in data odierna la Società ha emesso n. 2.054.348 warrant denominati "Warrant ICF Group S.p.A.", da assegnarsi nel rapporto di n. 3 warrant ogni n. 10 azioni ordinarie della Società, anch'essi negoziati presso AIM Italia, i quali saranno esercitabili ai termini e alle condizioni del relativo regolamento e potranno determinare un aumento del capitale sociale di ICF Group fino a un importo massimo di Euro 55.738,20, mediante emissione di massime n. 557.382 azioni ordinarie, aventi godimento regolare, prive di indicazione del valore nominale. La data di inizio del periodo di esercizio dei warrant di ICF Group è il 4 luglio 2018. I warrant potranno essere esercitati entro la prima nel tempo tra le seguenti date (i) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 5 anni dalla data di efficacia dell'operazione di *business combination* (15 maggio 2023); e (ii) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 30 giorni di calendario dalla data di pubblicazione della Comunicazione di Accelerazione. Per un approfondimento si invita a consultare il "Regolamento Warrant ICF Group" disponibile sul sito internet www.icfgroup.forestali.it, sezione *Documenti Societari*.

Pertanto, ad oggi il capitale sociale di ICF Group risulta pari a Euro 38.000.000 costituito da n. 7.360.304 azioni ordinarie, ammesse alle negoziazioni presso AIM Italia, per Euro 37.080.044,80, e n. 182.609 azioni speciali, non ammesse alle negoziazioni, per Euro 919.955,20, entrambe le categorie di azioni prive di valore nominale. Sono inoltre in circolazione n. 3.423.913 warrant di ICF Group, ammessi alle negoziazioni presso AIM Italia.

Di seguito si riepiloga la nuova composizione del capitale sociale e il numero complessivo di warrant in circolazione alla data odierna:

	Capitale sociale attuale			Capitale sociale precedente		
	Euro	n. azioni	Valore nominale unitario	Euro	n. azioni	Valore nominale unitario
Totale di cui:	38.000.000,00	7.542.913	-	77.025.000,00	15.400.000	-
Azioni ordinarie (godimento regolare) - ISIN IT0005276487	37.080.044,80	7.360.304	-	75.024.350,65	15.000.000	-
Azioni speciali (non ammesse alla negoziazione) - ISIN IT0005276461	919.955,20	182.609	-	2.000.649,35	400.000	-

	n. titoli convertiti/esercitati	n. titoli residui in circolazione
Warrant	-	3.423.913

Si rende inoltre noto che il quinto giorno di Borsa aperta successivo alla data di efficacia della *business combination* (ovvero il 21 maggio 2018) 5/30 del numero complessivo delle azioni speciali a tale data di ICF Group si convertiranno in n. 182.609 (6*il numero delle azioni speciali convertite) azioni ordinarie di ICF Group, aventi godimento regolare e prive di indicazione del valore nominale, anch'esse negoziate presso AIM Italia. Pertanto, in data 21 maggio 2018, il capitale sociale di ICF Group sarà pari a Euro 38.000.000 costituito da n. 7.542.913 azioni ordinarie, ammesse alle negoziazioni presso AIM Italia, per Euro 37.248.531,95, e n. 152.174 azioni speciali, non ammesse alle negoziazioni, per Euro 751.468,05, entrambe le categorie di azioni prive di valore nominale.

Per quanto riguarda la *governance* della Società, in data odierna sono entrati in carica i due nuovi consiglieri Guido Cami e Marco Carlizzi (quest'ultimo con la qualifica di indipendente), nominati dall'assemblea, rispettivamente, in data 26 febbraio e 24 aprile 2018, con decorrenza dalla data di efficacia della *business combination*. Pertanto il Consiglio di Amministrazione di ICF Group risulta composto da 9 membri, di cui 4 indipendenti. Il Consiglio di Amministrazione di ICF Group tenutosi in data odierna a valle del *closing* dell'operazione ha nominato Guido Cami amministratore delegato e Presidente di ICF Group. In coerenza con il progetto presentato agli investitori all'annuncio dell'operazione di *business combination*, il Consiglio di Amministrazione di ICF Group ha inoltre deciso di valorizzare l'esperienza professionale di Giovanni Campolo conferendogli tutti i poteri necessari per lo svolgimento dell'attività di *business development*. Oltre alle opportunità di crescita organica, ICF Group ha infatti l'obiettivo di porsi come piattaforma aggregante di altre aziende nel settore, perseguendo così anche la crescita per linee esterne e capitalizzando la struttura organizzativa, l'elevato livello di certificazione delle produzioni e la piattaforma globale di distribuzione

Il consiglio di ICF Group ha anche esaminato l'andamento dei primi 4 mesi del 2018 della controllata ICF. Il fatturato è risultato in crescita di circa il 10% con il contributo positivo di tutte le linee principali di business. Prosegue inoltre il calmieramento del costo delle materie prime che supporta il lieve miglioramento di marginalità che risulta comunque in calo, come atteso, rispetto ai primi 4 mesi del 2017 per il confronto sfavorevole con i primi mesi del 2017. Infatti l'inasprimento dei costi di alcune materie prime, di cui si è data ampia informativa nelle comunicazioni precedenti, era risultato particolarmente intenso a partire solo dalla seconda metà del 2017.

* * *

Ulteriori informazioni:

ICF GROUP S.P.A.

ICF Group nasce dall'operazione di business combination tra EPS EQUITA PEP SPAC S.p.A. ("EPS"), che ha cambiato denominazione in ICF Group S.p.A. il 14 maggio 2018, e Industrie Chimiche Forestali S.p.A. ("ICF"), di cui ICF Group controlla il 100%. Industrie Chimiche Forestali S.p.A. è un operatore di riferimento nella progettazione, produzione e commercializzazione di adesivi e tessuti ad alto contenuto tecnologico principalmente per i seguenti mercati: calzaturiero & pelletteria, automotive e packaging. In tutti i settori sopra descritti la Società è presente sia a livello nazionale che a livello internazionale, anche attraverso la società controllata Forestali de Mexico S.A. operante principalmente sul mercato messicano. Il Gruppo ICF (Industrie Chimiche Forestali S.p.A. e Forestali de Mexico S.A.) ha circa 125 dipendenti ed effettua la propria produzione esclusivamente nello stabilimento di Marcallo con Casone (MI). Il fatturato realizzato dal Gruppo ICF al 31 dicembre del 2017 è stato pari a Euro 78,7, di cui circa il 70% fuori dai confini nazionali. Industrie

Chimiche Forestali S.p.A. produce e commercializza i propri prodotti attraverso l'utilizzo di tre marchi distinti: ABC, Industrie Chimiche Forestali e Durabond. EPS è la prima iniziativa congiunta della Joint Venture paritetica tra Equita Group S.p.A. ("Equita") e Private Equity Partners S.p.A. ("PEP"), denominata "Equita PEP Holding Srl", nata con l'obiettivo di sviluppare progetti nel settore del private capital. EPS è stata promossa da due investitori istituzionali di comprovata esperienza e ha focalizzato la propria attività di investimento verso società italiane di medie dimensioni, perseguendo una logica industriale nella scelta della propria target, puntando ad imprese da valorizzare e che ambissero ad aumentare la propria dimensione internazionale.

Il Consiglio di Amministrazione di ICF Group è composto da: Guido Cami (Presidente e Amministratore Delegato), Fabio Sattin, Stefano Lustig, Giovanni Campolo, Rossano Rufini (Amministratori) e, come amministratori indipendenti, il Professor Stefano Caselli, il Professor Fabio Buttignon, la Dottoressa Paola Giannotti De Ponti, l'Avvocato Marco Carlizzi. Il Professor Filippo Annunziata è Presidente del collegio sindacale.

* * *

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.

Contatti per la stampa:

Spriano Communication&Partners

Lorenza Spriano e Matteo Russo

Tel.02/83635698 Mob. 347/9834881

lspriano@sprianocommunication.com

mrusso@sprianocommunication.com

www.sprianocommunication.com