



**NOTA DI AGGIORNAMENTO DEL DOCUMENTO INFORMATIVO
PUBBLICATO IN DATA 16 NOVEMBRE 2016**

redatto ai sensi dell'art. 70, comma 6, del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971
del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato

relativo all'operazione di

SCISSIONE PARZIALE E PROPORZIONALE

di

SPACE2 S.P.A.

a favore di

SPACE3 S.P.A.

6 DICEMBRE 2016

Space2 S.p.A.

Sede legale Milano, Via Mauro Macchi, 27
20124 - Milano

Capitale sociale deliberato Euro 32.851.977,00, sottoscritto e versato per Euro 30.845.000,00
Codice Fiscale e Registro delle Imprese di Milano n. 09105940960

DATI DI SINTESI PRO-FORMA DELLA SOCIETÀ SCISSA E DATI PER AZIONE

Nella seguente tabella sono riportati i principali indicatori monitorati da Space2 in valore assoluto e per azione, determinati sulla base dei dati storici e dei dati pro-forma, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

	Dati storici	Dati pro-forma	
		Ipotesi nessun Esborso per Recesso	Ipotesi massimo Esborso per Recesso
Numero di azioni	30.800.000	15.400.000	15.595.740
Utile (perdita) ante imposte (<i>migliaia di €</i>)	305	(166)	(159)
Utile (perdita) ante imposte per azione (€)	0,010	(0,011)	(0,010)
Utile (perdita) del periodo (<i>migliaia di €</i>)	305	(166)	(159)
Utile (perdita) del periodo per azione (€)	0,010	(0,011)	(0,010)
Patrimonio netto (<i>migliaia di €</i>)	305.393	152.697	154.861
Patrimonio netto per azione (€)	9,915	9,915	9,930
Flusso monetario nell'esercizio (<i>migliaia di €</i>)	305	(166)	(159)
Flusso monetario nell'esercizio per azione (€)	0,010	(0,011)	(0,010)

(1) Calcolato come Utile (perdita) del periodo al lordo di Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni.

Nella seguente tabella sono riportati i principali indicatori monitorati da Space2 in valore assoluto e per azione, determinati sulla base dei dati storici e dei dati pro-forma, con riferimento al periodo chiuso al 30 giugno 2016.

	Dati storici	Dati pro-forma	
		Ipotesi nessun Esborso per Recesso	Ipotesi Massimo Esborso per recesso
Numero di azioni	30.800.000	15.400.000	15.595.740
Utile (perdita) ante imposte (<i>migliaia di €</i>)	302	(189)	(182)
Utile (perdita) ante imposte per azione (€)	0,010	(0,012)	(0,012)
Utile (perdita) del periodo (<i>migliaia di €</i>)	302	(189)	(182)
Utile (perdita) del periodo per azione (€)	0,010	(0,012)	(0,012)
Patrimonio netto (<i>migliaia di €</i>)	305.694	152.847	155.026
Patrimonio netto per azione (€)	9,925	9,925	9,940
Flusso monetario nell'esercizio (<i>migliaia di €</i>)	302	(189)	(182)
Flusso monetario nell'esercizio per azione (€)	0,010	(0,012)	(0,012)

(1) Calcolato come Utile (perdita) del periodo al lordo di Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni.

INDICE

Introduzione	4
1. Informazioni relative all'operazione di Scissione	7
2. Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati <i>pro-forma</i> della Società Scissa	17
2.1 Situazione patrimoniale e finanziaria <i>pro-forma</i> , prospetto dell'utile/(perdita) del periodo <i>pro-forma</i> al 31 dicembre 2015 della Società Scissa	18
2.1.1 <i>Informazioni Finanziarie Pro-forma della Società Scissa al 31 dicembre 2015</i>	18
2.1.2 <i>Note esplicative alle Informazioni Finanziarie Pro-forma al 31 dicembre 2015</i>	20
2.2 Situazione patrimoniale e finanziaria <i>pro-forma</i> , prospetto dell'utile/(perdita) del periodo <i>pro-forma</i> per il semestre chiuso al 30 giugno 2016 della Società Scissa.....	21
2.2.1 <i>Informazioni Finanziarie Pro-forma della Società Scissa al 30 giugno 2016</i>	21
2.2.2 <i>Note esplicative alle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2016</i>	23
2.3 Indicatori <i>pro-forma</i> per azione.....	24
2.3.1 <i>Dati storici e pro-forma per azione della Società Scissa</i>	24
2.3.2 <i>Sintetico commento alle variazioni significative degli indicatori pro-forma per azione rispetto ai dati storici per azione</i>	25
2.4 Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari <i>pro-forma</i> della Società Scissa	27
3. Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati <i>pro-forma</i> della Società Scissa e della Società Beneficiaria.....	28

INTRODUZIONE

Signori Azionisti,

come reso noto con comunicato stampa diffuso in data 22 novembre 2016 da Space2 S.p.A. (“**Space2**” o la “**Società**”), nella medesima data il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. (“**Avio**”) ha approvato la relazione finanziaria civilistica semestrale al 30 giugno 2016, redatta con l’osservanza delle norme sul bilancio di esercizio, quale situazione patrimoniale di riferimento (“**Relazione Finanziaria**”) ai fini della fusione per incorporazione di Avio in Space2 (la “**Fusione**”) ai sensi dell’art. 2501-*quater* c.c..

La Relazione Finanziaria è stata, quindi, messa a disposizione degli azionisti di Space2 in data 22 novembre 2016, facendo parte dei documenti richiesti dall’art. 2501-*septies* c.c. per la decisione sulla Fusione.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione di Space2, dopo aver ricevuto la Relazione Finanziaria approvata dal Consiglio di Amministrazione di Avio, in pari data ha revocato la convocazione dell’Assemblea dei Soci del 1° dicembre 2016 limitatamente ai seguenti punti all’ordine del giorno:

- a) 2. In sede straordinaria, approvazione del progetto di scissione parziale e proporzionale di Space2 S.p.A. a favore di Space3 S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti, ivi incluse le modificazioni statutarie derivanti.
- b) 3. In sede straordinaria, approvazione del progetto di fusione per incorporazione di Avio S.p.A. in Space2 S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti, ivi incluse le modificazioni statutarie derivanti, anche ai sensi e per gli effetti dell’articolo 49, comma 1, lett. g) del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99 ai fini dell’esenzione dall’obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria.
- c) 9. In sede straordinaria, autorizzazione all’annullamento delle azioni proprie in portafoglio senza riduzione del capitale sociale; conseguente modifica dell’articolo 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Sempre in data 22 novembre 2016, il Consiglio di Amministrazione di Space2 ha deliberato di convocare l’Assemblea degli Azionisti per il giorno 23 dicembre 2016, in sede straordinaria, in unica convocazione, per deliberare in merito ai punti all’ordine del giorno dell’assemblea del 1° dicembre 2016 revocati, e in particolare in merito a:

1. Approvazione del progetto di scissione parziale e proporzionale di Space2 S.p.A. a favore di Space3 S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti, ivi incluse le modificazioni statutarie derivanti.
2. Approvazione del progetto di fusione per incorporazione di Avio S.p.A. in Space2 S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti, ivi incluse le modificazioni statutarie derivanti, anche ai sensi e per gli effetti dell’articolo 49, comma 1, lett. g) del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99 ai fini dell’esenzione dall’obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria.
3. Autorizzazione all’annullamento delle azioni proprie in portafoglio senza riduzione del

capitale sociale; conseguente modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La convocazione dell'Assemblea degli Azionisti per il giorno 23 dicembre 2016 consente, pertanto, ai soci di Space2 di avere a disposizione l'intero termine di 30 giorni precedenti la decisione in merito alla Fusione, previsto dall'art. 2501-*septies* c.c., per l'esame, tra l'altro, della Relazione Finanziaria.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea convocata per il 23 dicembre 2016 - che sarà chiamata a deliberare, tra l'altro, sulla scissione proporzionale e parziale di Space2 a favore di Space3 S.p.A. ("**Space3**") (la "**Scissione**") - è stato pubblicato sul sito internet della Società www.space2spa.com e messo a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.com in data 22 novembre 2016, nonché pubblicato per estratto sul quotidiano "*Il Sole 24Ore*" in data 23 novembre 2016. Sempre in data 22 novembre 2016, Space2 ha messo a disposizione sul proprio sito internet www.space2spa.com e con le ulteriori modalità previste dalla normativa applicabile la "*Nota di aggiornamento della relazione illustrativa pubblicata in data 28 ottobre 2016*", allegata alla presente Nota di Aggiornamento (come di seguito definita) *sub* Allegato 1.

La Scissione verrà inoltre sottoposta all'approvazione dell'Assemblea di Space3 che sarà convocata per il 23 dicembre 2016 e che sarà chiamata a deliberare, tra l'altro, sul progetto di ammissione a quotazione sul MIV, segmento SIV, delle azioni ordinarie e dei "*Market Warrant Space3 S.p.A.*" emessi in concambio da Space3 nell'ambito della Scissione.

Si ricorda inoltre che l'Assemblea degli Azionisti di Space2 riunitasi il 1° dicembre 2016 ha deliberato, tra l'altro, di autorizzare il Consiglio di Amministrazione di Space2 all'esecuzione dell'operazione di integrazione societaria tra Space2 e Avio quale "Operazione Rilevante" ai sensi dell'art. 3.2 dello statuto di Space2, la quale sarà realizzata, tra l'altro, mediante la Scissione e la Fusione. L'efficacia della delibera di approvazione della "Operazione Rilevante", assunta in data 1° dicembre 2016, è risolutivamente condizionata alla mancata approvazione entro il 28 febbraio 2017 da parte dell'Assemblea di Space2 della Scissione, della Fusione e dell'autorizzazione all'annullamento delle eventuali azioni proprie in portafoglio senza riduzione del capitale sociale.

Tanto premesso, si segnala che, a seguito della nuova convocazione dell'Assemblea degli Azionisti per il 23 dicembre 2016 per deliberare, tra l'altro, sul progetto di Fusione, in data 22 novembre 2016 il Consiglio di Amministrazione di Space2 ha - sulla base dei criteri di cui all'art. 7 dello statuto di Space2 e in conformità all'articolo 2437-*ter*, comma 3, secondo periodo, del codice civile - nuovamente determinato il valore di liquidazione da corrispondere agli azionisti di Space2 che non abbiano concorso alla delibera di approvazione della Fusione (che comporterà, tra l'altro, la modifica dell'oggetto sociale e la proroga della durata di Space2) - ossia, i soci astenuti, assenti o dissenzienti - e che eserciteranno il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lettera a) e comma 2 lettera a), del codice civile (il "**Diritto di Recesso**").

In particolare, in applicazione di tali criteri il Consiglio di Amministrazione di Space2 ha

determinato in Euro 9,893 il valore di liquidazione da corrispondere agli azionisti di Space2 a fronte dell'esercizio del Diritto di Recesso. Tale valore deve intendersi in sostituzione di quello precedentemente determinato in data 19 ottobre 2016 (pari a Euro 9,85).

Si segnala che la rideterminazione del valore di liquidazione a fronte dell'esercizio del Diritto di Recesso, come sopra indicato, ha comportato la necessità di effettuare alcuni aggiornamenti dei dati numerici contenuti in alcune sezioni del documento informativo, redatto ai sensi dell'art. 70, comma sesto, del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99 (il "**Regolamento Emittenti**") relativo alla Scissione e pubblicato in data 16 novembre 2016 (il "**Documento Informativo**").

La presente nota di aggiornamento (la "**Nota di Aggiornamento**") contiene unicamente i paragrafi del Documento Informativo che sono stati rivisti per effetto della sopra indicata rideterminazione del valore di liquidazione delle azioni ordinarie Space2 oggetto dell'esercizio del Diritto di Recesso, oltre ad un aggiornamento sullo stato di avveramento delle condizioni cui è soggetta l'esecuzione dell'operazione nel suo complesso e, in particolare, della Scissione. Fatto salvo per i paragrafi espressamente indicati nella presente Nota di Aggiornamento, che devono intendersi in sostituzione dei corrispondenti paragrafi del Documento Informativo, quest'ultimo rimane invariato nel testo già pubblicato in data 16 novembre 2016.

La presente Nota di Aggiornamento costituisce parte integrante del Documento Informativo e deve essere letta congiuntamente a esso; salvo ove diversamente indicato, le definizioni utilizzate nella presente Nota di Aggiornamento hanno il medesimo significato a esse attribuito nel Documento Informativo. In aggiunta, tutti i riferimenti all'Assemblea di Space2 convocata per il 1° dicembre 2016 per l'approvazione della Fusione e della Scissione contenuti nel Documento Informativo devono intendersi ora riferiti all'Assemblea di Space2 convocata per il 23 dicembre 2016. Parimenti, tutti i riferimenti all'Assemblea di Space3 convocata per il 1° dicembre 2016 per l'approvazione della Scissione contenuti nel Documento Informativo devono intendersi ora riferiti all'Assemblea di Space3 che sarà convocata per il 23 dicembre 2016.

Si segnala che, in data 6 dicembre 2016, KPMG S.p.A., società incaricata della revisione legale di Space2, ha emesso le proprie relazioni relative alle informazioni finanziarie pro-forma contenute nella presente Nota di Aggiornamento - composte da prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma al 31 dicembre 2015 e al 30 giugno 2016, dal prospetto dell'utile/(perdita) del periodo pro-forma per l'esercizio 2015 e per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 e dalle relative note esplicative - al fine di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili dell'operazione di Scissione. Le relazioni della società di revisione KPMG S.p.A. sull'esame dei prospetti contabili pro-forma di Space2 al 31 dicembre 2015 e al 30 giugno 2016 sono allegate alla presente Nota di Aggiornamento, rispettivamente, *sub* Allegato 2 e 3 e si intendono in sostituzione delle relazioni *sub* Allegati 4 e 5 del Documento Informativo.

La presente Nota di Aggiornamento è a disposizione del pubblico sul sito internet di Space2 www.space2spa.com, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato consultabile all'indirizzo internet www.emarketstorage.com e con le ulteriori modalità previste dalla normativa applicabile.

1. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE DI SCISSIONE

1. A pag. 33 e seguenti del Documento Informativo il paragrafo 2.1.2 “*Elementi patrimoniali oggetto di assegnazione*” è modificato come di seguito indicato (le modifiche sono riportate in evidenza in grassetto)

Condizioni alle quali è sottoposto il perfezionamento della Scissione

La stipula dell'atto di Scissione avverrà subordinatamente al mancato avveramento delle condizioni risolutive e all'avveramento delle condizioni sospensive apposte all'esecuzione dell'Operazione Rilevante in generale, come specificate negli accordi contrattuali sottoscritti in data 19 ottobre 2016.

In particolare, si prevede che l'esecuzione dell'Operazione Rilevante sia soggetta al mancato avveramento delle seguenti condizioni risolutive:

- (i) entro il 31 dicembre 2016, la mancata approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'assemblea di Space2 nelle modalità previste dall'articolo 49, comma 1, lett. g), del Regolamento Emittenti, al fine di esentare LF dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto sulla totalità delle azioni di Space2 *post* Fusione successivamente al completamento dell'Operazione Rilevante;
- (ii) entro il 31 dicembre 2016, la mancata approvazione da parte dell'assemblea di Space3 della Scissione;
- (iii) entro il 30 gennaio 2017, la circostanza per cui il numero delle azioni di Space2 oggetto dell'esercizio del Diritto di Recesso sia superiore al 33% meno un'azione del capitale di Space2;
- (iv) entro il 30 gennaio 2017, la circostanza per cui l'esborso complessivo a cui sarebbe tenuta Space2 a fronte dell'esercizio del Diritto di Recesso (come di seguito definito) sia superiore al 33% delle Somme Vincolate risultanti alla data del 20 ottobre 2016;
- (v) entro il 31 dicembre 2016, la mancata approvazione da parte dell'assemblea di Avio del progetto di Fusione e del nuovo statuto della società risultante dalla Fusione che entrerà in vigore alla data di efficacia della Fusione.

L'esecuzione dell'Operazione Rilevante risulta inoltre soggetta alle seguenti condizioni sospensive:

- (i) *entro il 21 novembre 2016:*
 - (a) l'ottenimento del pronunciamento positivo del Governo Italiano, ai sensi dell'articolo 1, d.l. 15 marzo 2012, n. 21, convertito con modificazioni dalla l. 11 maggio 2012, n. 56, nonché del d.p.r. n. 35/2014 e del D.P.C.M. n. 108/2014 (la “Normativa Golden Power”), in relazione all'Operazione Rilevante;
 - (b) l'ottenimento di un parere favorevole circa la congruità del rapporto di cambio previsto

nel progetto di Fusione rilasciato dall'esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2501-*sexies* del Codice Civile;

- (c) l'ottenimento - a nessun costo per il gruppo Avio e senza alcuna modifica dei relativi accordi - di: (i) una rinuncia scritta da parte delle controparti contrattuali del gruppo Avio a esercitare i loro diritti di risoluzione previsti da alcuni contratti specificatamente individuati nello SPA, per effetto del cambio di controllo di Avio in relazione all'Acquisizione e alla Fusione; (ii) l'approvazione scritta dell'Acquisizione e della Fusione da parte degli azionisti ovvero degli organi sociali di alcune società partecipate, direttamente o indirettamente, da Avio come elencate nello SPA, ai sensi delle previsioni degli applicabili patti parasociali ovvero statuti di tali società;
- (d) la trasmissione da parte di Cinven Limited - attuale azionista di controllo di Avio - a Space2 e LF dell'evidenza dell'adesione allo SPA da parte degli Altri Investitori con riferimento a tutte le azioni Avio detenute da questi ultimi;
- (ii) *entro il 1° febbraio 2017*, la trasmissione da parte di Cinven Limited a Space2 e LF dell'evidenza del rilascio a Cinven Limited da parte di tutti gli Altri Investitori di valide ed irrevocabili procure notarili conferite ai fini di dare esecuzione, in loro nome e per loro conto, allo SPA, restando inteso che la presente condizione sospensiva si riterrà avverata qualora tali procure riguardino almeno il 21,63% del capitale di Avio detenuto dagli Altri Investitori;
- (iii) *entro il 28 febbraio 2017*:
 - (a) l'ottenimento dell'autorizzazione all'Acquisizione e alla Fusione da parte del Governo francese ai sensi dell'articolo L 151-3 e degli artt. R 153-1 e ss. del "*Code Monétaire et Financier*";
 - (b) la decorrenza del termine di 60 giorni previsto dall'articolo 2503 del Codice Civile in relazione all'opposizione dei creditori di Space2 e Avio in relazione alla Fusione, senza che ci sia alcuna opposizione ancora in corso;
- (iv) l'assenza di qualsiasi "Effetto Pregiudizievole Rilevante" (come definito nello SPA) alla, o prima della, data di esecuzione dell'Operazione Rilevante.

Si precisa inoltre che le parti hanno raggiunto un accordo sulla proroga del termine di avveramento della condizione sospensiva sopra indicata sub (i)(c) e che, alla luce della nuova tempistica di approvazione della delibera di Fusione, è intenzione delle parti prorogare il termine di mancato avveramento della condizione risolutiva sopra indicata sub (iv) e il termine di avveramento della condizione sospensiva sopra indicata sub (iii)(b). Di tali modifiche verrà data comunicazione da Space2 non appena definitivamente concordate.

Inoltre, costituisce presupposto e condizione essenziale della Scissione il fatto che le Azioni Ordinarie Space3 e i Market Warrant Space3 emessi dalla Società Beneficiaria, al momento della loro assegnazione ai soci della Società Scissa, siano ammessi alla negoziazione sul MIV, segmento SIV, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

L'efficacia della Scissione è, pertanto, subordinata, oltre a quanto sopra previsto con riferimento all'Operazione Rilevante e a quanto previsto dal Codice Civile, al rilascio:

- (a) del provvedimento di Borsa Italiana di fissazione della data di inizio delle negoziazioni sul MIV, segmento SIV, delle Azioni Ordinarie Space3 e dei Market Warrant Space3; e
- (b) del giudizio di equivalenza da parte della Consob ai sensi dell'art. 57, comma 1, lett. d) del Regolamento Emittenti in relazione al Documento Informativo come integrato ai sensi dell'art. 57 del Regolamento Emittenti.

2. A pag. 39 e seguenti del Documento Informativo il paragrafo 2.2.2 “Elementi patrimoniali oggetto di assegnazione” è modificato come di seguito indicato (le modifiche sono riportate in evidenza in grassetto)

Sulla base della relazione finanziaria semestrale di Space2 al 30 giugno 2016, il patrimonio netto della Società Scissa è costituito da:

- a) “Disponibilità liquide” per massimi Euro 532.778, costituite da depositi bancari liberi e vincolati;
- b) “Altre attività finanziarie correnti” per massimi Euro 304.602.340, costituite da parte dei proventi del collocamento istituzionale finalizzato alla quotazione depositati su (i) conti correnti presso Intesa Sanpaolo S.p.A. di cui uno gestito fiduciariamente da SPAFID S.p.A. investiti in buoni di risparmio svincolabili in via anticipata; e (ii) due depositi bancari vincolati gestiti fiduciariamente da SPAFID S.p.A..

Come indicato nella Premessa I, sulla base degli accordi contrattuali sottoscritti in data 19 ottobre 2016 disciplinanti i termini e condizioni dell'Operazione Rilevante, si prevede, *inter alia*, che il patrimonio netto di Space2 *post* Scissione e il patrimonio netto che sarà oggetto di assegnazione a Space3 nell'ambito della Scissione siano determinati come segue:

- a) l'effettiva consistenza delle disponibilità liquide della Società Scissa *post* Scissione al netto di eventuali passività di ogni natura dovrà essere almeno pari a Euro 149.986.000;
- b) dal patrimonio netto di Space2 *pre* Scissione (pari, al 30 giugno 2016, a Euro 305.694.287) verrà dedotto l'Esborso per il Recesso che sarà eventualmente sostenuto da Space2 e che, come illustrato alla Premessa H, non potrà essere superiore a Euro 97.515.000; e
- c) l'importo di cui al punto b) sopra sarà quindi ripartito tra Space2 e Space3 sulla base del rapporto tra il numero di azioni che residueranno in Space2 *post* Scissione e il numero di azioni Space3 che saranno assegnate per effetto della Scissione, andando quindi a determinare il patrimonio netto di Space2 *post* Scissione e il patrimonio netto di Space3, assumendo che la parità contabile implicita per azione in Space2 e in Space3 sia la medesima.

Nessun altro elemento dell'attivo e del passivo della Società Scissa risultante dalla relazione finanziaria semestrale di Space2 al 30 giugno 2016, al di fuori di quanto espressamente indicato nel Progetto di Scissione, costituirà oggetto di assegnazione alla Società Beneficiaria.

Pertanto, le Disponibilità Liquide Scindende che saranno oggetto di assegnazione a Space3

nell'ambito della Scissione, sulla base delle informazioni finanziarie pro-forma al 30 giugno 2016, saranno pari a massimi Euro **152.847.144**, nell'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso, e minimi Euro **53.153.492**, nell'ipotesi in cui Space2 debba sostenere nella misura massima possibile l'Esborso per il Recesso.

Infine, alla Società Beneficiaria sarà attribuita una quota proporzionale dei costi sostenuti da Space2 dal 30 giugno 2016 alla Data di Efficacia della Scissione per la propria gestione operativa ovvero, qualora tali costi non siano pagati da Space2 entro la Data di Efficacia della Scissione, il Compendio Scisso comprenderà il relativo debito. Per completezza, i costi relativi all'effettuazione dell'Operazione Rilevante saranno integralmente di competenza di Space2.

Tanto premesso, il Compendio Scisso che sarà oggetto di assegnazione a Space3 nell'ambito della Scissione sarà costituito dalle Disponibilità Liquide Scindende, da cui sarà dedotta la quota proporzionale dei costi sopra descritti sostenuti da Space2 per la propria gestione operativa ovvero, qualora tali costi non siano pagati da Space2 entro la Data di Efficacia della Scissione, i relativi debiti.

3. A pag. 40 e seguenti del Documento Informativo il paragrafo 2.2.4 “Rapporto di Concambio” è modificato come di seguito indicato (le modifiche sono riportate in evidenza in grassetto)

I Consigli di Amministrazione di Space2 e di Space3 sono pervenuti alla determinazione di un Rapporto di Concambio - da applicarsi tanto al concambio delle Azioni Ordinarie Space2, quanto al concambio delle Azioni Speciali Space2 - da calcolarsi secondo la seguente formula:

$$\text{Rapporto di Concambio} = \frac{1 \text{ Azione Ordinaria Space3 assegnata ogni } X \text{ Azioni Ordinarie Space2 Residue}}{X}$$

dove:

$$X = \frac{\text{Azioni Ordinarie Space2/2}}{\text{(Azioni Ordinarie Space2/2) - Azioni Ordinarie Space2 Revedute}} + 1$$

$$\text{(Azioni Ordinarie Space2/2) - Azioni Ordinarie Space2 Revedute}$$

Il Rapporto di Concambio definitivo, quale risultante dall'applicazione della suddetta formula a seguito dei risultati finali dell'esercizio del Diritto di Recesso, sarà reso noto non appena disponibile con apposito comunicato stampa pubblicato sul sito internet di Space2 www.space2spa.com e con le ulteriori modalità previste dalla normativa applicabile.

La Scissione verrà eseguita mediante assegnazione di Azioni Ordinarie Space3 e di Azioni Speciali Space3 - della medesima categoria e con identiche caratteristiche di quelle possedute da ciascuno azionista in Space2 -, nonché di Market Warrant Space3 e di Sponsor Warrant Space3 - aventi le caratteristiche indicate nei rispettivi regolamenti allegati al Documento Informativo *sub* Allegati 6 e 7 - a fronte dell'annullamento degli strumenti finanziari di Space2 (Azioni Ordinarie Space2, Azioni Speciali Space2, Market Warrant Space2 e Sponsor Warrant Space2), come di seguito specificato.

Non è previsto un conguaglio in denaro.

Di seguito sono illustrate le modalità di assegnazione degli strumenti finanziari che saranno emessi dalla Società Beneficiaria per effetto della Scissione.

Azioni Ordinarie Space3 e Azioni Speciali Space3

A. Space2 non deve sostenere l'Esborso per il Recesso

Nell'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso, il Compendio Scisso che sarà assegnato a Space3 avrà un valore di Euro 152.847.144.

Pertanto, la Scissione verrà eseguita mediante assegnazione di Azioni Ordinarie Space3 e di Azioni Speciali Space3 - della medesima categoria e con identiche caratteristiche di quelle possedute da ciascun azionista in Space2, ivi compresa la parità contabile implicita unitaria - a fronte dell'annullamento delle Azioni Ordinarie Space2 e delle Azioni Speciali di Space2 in ragione di n. 1 azione Space2 annullata e n. 1 azione Space3 assegnata ogni n. 2 azioni Space2 possedute *pre* Scissione.

Saranno, quindi, oggetto di assegnazione:

- i) complessive n. 15.000.000 Azioni Ordinarie Space3, di cui: (i) n. 5.000 già in circolazione possedute da Space2 alla Data del Documento Informativo facenti parte del Compendio Scisso e redistribuite agli azionisti Space2; e (ii) n. 14.995.000 da emettersi a fronte di un incremento di patrimonio di Euro 148.827.098; e
- ii) complessive n. 400.000 Azioni Speciali Space3 - aventi caratteristiche identiche alle Azioni Speciali Space2 detenute dagli azionisti Space2, come descritte all'art. 5 dello Statuto Space3 Post Scissione allegato al Progetto di Scissione *sub* Allegato C - a fronte di un incremento di patrimonio di Euro 3.970.046.

Pertanto, applicando la formula sopra illustrata, il Rapporto di Concambio sarà determinato nella misura di:

n. 1 (una) Azione Ordinaria Space2 annullata e n. 1 (una) Azione Ordinaria Space3 assegnata
ogni n. 2 (due) Azioni Ordinarie Space2 possedute

e

n. 1 (una) Azione Speciale Space2 annullata e n. 1 (una) Azione Speciale Space3 assegnata ogni
n. 2 (due) Azioni Speciali Space2 possedute

B. Space2 deve sostenere in massima misura l'Esborso per il Recesso

Nell'ipotesi in cui Space2 debba sostenere nella misura massima possibile l'Esborso per il Recesso, il Compendio Scisso che sarà assegnato a Space3 avrà un valore di Euro **53.153.492**.

Pertanto, la Scissione verrà eseguita mediante assegnazione di Azioni Ordinarie Space3 e di Azioni Speciali Space3 - della medesima categoria e con identiche caratteristiche di quelle possedute da ciascuno azionista in Space2, ivi compresa la parità contabile implicita unitaria - a

fronte dell'annullamento di Azioni Ordinarie Space2 e Azioni Speciali Space2 in ragione di n. 1 azione Space2 annullata e n. 1 azioni Space3 assegnate ogni n. **3,9165684** azioni Space2 possedute *post* annullamento delle Azioni Ordinarie Space2 Revedute.

Saranno, quindi, oggetto di assegnazione:

- i) complessive n. **5.143.030** Azioni Ordinarie Space3, di cui: (i) n. 5.000 già in circolazione possedute da Space2 alla Data del Documento Informativo facenti parte del Compendio Scisso e redistribuite agli azionisti Space2; e (ii) n. **5.138.030** da emettersi a fronte di un incremento di patrimonio di Euro **51.073.089**; e
- ii) complessive n. **204.260** Azioni Speciali Space3 - aventi caratteristiche identiche alle Azioni Speciali Space2 detenute dagli azionisti Space2 e le cui caratteristiche sono descritte all'art. 5 dello Statuto Space3 Post Scissione allegato al Progetto di Scissione *sub* Allegato C - a fronte di un incremento di patrimonio di Euro **2.030.403**.

Pertanto, applicando la formula sopra illustrata, il Rapporto di Concambio sarà determinato nella misura di:

n. 1 (una) Azione Ordinaria Space2 annullata e n. 1 (una) Azione Ordinaria Space3 assegnata ogni n. **3,9165684 (tre virgola novecentosedicicinquantesiottantaquattro)** Azioni Ordinarie Space2 Residue

e

n. 1 (una) Azione Speciale Space2 annullata e n. 1 (una) Azione Speciale Space3 assegnata ogni n. **3,9165684 (tre virgola novecentosedicicinquantesiottantaquattro)** Azioni Speciali Space2 possedute

Market Warrant e Sponsor Warrant

A differenza che per le azioni, il rapporto di cambio dei *warrant* non varierà per effetto dell'esercizio del Diritto di Recesso.

Pertanto, saranno in ogni caso oggetto di assegnazione:

- i) complessivi n. 3.750.000 Market Warrant Space3 che negozieranno separatamente dalle Azioni Ordinarie Space3 a partire dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie Space3 sul MIV, mentre il diritto a ricevere gli ulteriori Market Warrant Space3 da assegnarsi ogni 4 Azioni Ordinarie Space3 sarà incorporato nelle Azioni Ordinarie Space3 oggetto di assegnazione nell'ambito della Scissione e circolerà con le medesime fino alla data di efficacia dell'operazione rilevante che sarà realizzata da Space3; a tale data, il secondo Market Warrant Space3 sarà emesso e inizierà a negoziare separatamente dalle Azioni Ordinarie Space3; e
- ii) complessivi n. 800.000 Sponsor Warrant Space3 di nuova emissione, che non saranno ammessi alle negoziazioni su alcun mercato regolamentato.

Pertanto, i *warrant* saranno assegnati sulla base del seguente rapporto di assegnazione:

n. 1 (un) Market Warrant Space2 annullato e n. 1 (un) nuovo Market Warrant Space3 assegnato
ogni 2 (due) Market Warrant Space2 *pre* Scissione

e

n. 1 (uno) Sponsor Warrant Space2 annullato e n. 1 (un) nuovo Sponsor Warrant Space3
assegnato ogni 2 (due) Sponsor Warrant Space2 *pre* Scissione

L'invariabilità del rapporto di assegnazione dei *warrant* rispetto all'esercizio del Diritto di Recesso - a differenza della variabilità del Rapporto di Concambio delle azioni in dipendenza del medesimo esercizio del Diritto di Recesso, come sopra illustrato - è riconducibile, a parere del Consiglio di Amministrazione, alle seguenti ragioni:

(i) l'articolo 6 del Regolamento dei Market Warrant Space2 prevede che in caso di "*scissione in cui la Società non sia la società beneficiaria, il Rapporto di Esercizio e il Prezzo Strike saranno modificati sulla base del rapporto di assegnazione*"; e l'articolo 6 del Regolamento degli Sponsor Warrant Space2 non disciplina l'ipotesi specifica della scissione ma prevede che, qualora venisse data esecuzione ad un'operazione straordinaria sul capitale della Società (quale la Scissione), il Consiglio di Amministrazione potrà apportare al Regolamento le modifiche che ritenga necessarie o opportune per mantenere quanto più possibili invariati i contenuti essenziali, ivi inclusi adeguare il numero delle azioni di compendio e/o il prezzo di esercizio e/o il prezzo *strike*;

(ii) pertanto, in ipotesi di scissione, entrambi i regolamenti prevedono un adeguamento dei termini e condizioni di esercizio dei *warrant* (ivi compreso il rapporto di esercizio e, pertanto, il numero delle azioni di compendio della Space2) sulla base dello stesso rapporto di cambio della scissione, assumendo che il numero degli strumenti finanziari emessi dalla Space2 rimanga invariato e che non siano assegnati, per effetto della scissione, *warrant* della società beneficiaria. Il medesimo risultato per i portatori di *warrant* viene ottenuto mantenendo invariati i termini e condizioni di esercizio dei *warrant* e applicando, invece, il rapporto di cambio della scissione al numero degli strumenti finanziari emessi dalla Space2 che vengono, pertanto, in parte annullati a fronte dell'assegnazione di un numero di *warrant* emessi dalla società beneficiaria determinato sulla base del rapporto di cambio;

(iii) l'applicazione del Rapporto di Cambio di Scissione al numero di *warrant* Space2, mantenendo invariati i relativi termini e condizioni di esercizio, è a parere del Consiglio di Amministrazione la soluzione più idonea (oltre che coerente con le metodologie di adeguamento previste dai Regolamenti, come indicato al punto (ii)) al raggiungimento dell'obiettivo di creare, per effetto della Scissione, una nuova SIV (Space3) che replicasse la struttura societaria di Space2, ivi compresa l'emissione di *market warrant* e *sponsor warrant* aventi le medesime caratteristiche dei *warrant* già emessi da Space2, come espressamente previsto nel Prospetto di Quotazione;

(iv) tuttavia, l'applicazione del Rapporto di Cambio di Scissione previsto per le azioni anche ai

warrant, in ipotesi di esercizio del Diritto di Recesso non avrebbe consentito di replicare in Space3 la medesima struttura societaria di Space2 e, pertanto, i titolari dei *warrant* si sarebbero trovati in una posizione diversa rispetto all'assetto societario *pre* Scissione. Il Consiglio di Amministrazione ritiene, invece, che il portatore di *warrant*, in quanto soggetto che non detiene titoli di capitale e, pertanto, non legittimato all'esercizio del Diritto di Recesso, non dovrebbe parimenti subirne gli effetti.

Per tutti questi motivi, si è ritenuto di applicare ai portatori dei Market Warrant Space2 e degli Sponsor Warrant Space2 un rapporto di assegnazione costante, coincidente con il Rapporto di Concambio in ipotesi di assenza di esercizio del Diritto di Recesso, come illustrato al precedente scenario A.

4. A pag. 44 e seguenti del Documento Informativo il paragrafo 2.2.5.1 “Effetti patrimoniali della Scissione sul patrimonio della Società Scissa” è modificato come di seguito indicato (le modifiche sono riportate in evidenza in grassetto)

Per effetto della Scissione, il patrimonio netto della Società Scissa verrà ridotto in misura corrispondente al Compendio Scisso. Poiché il valore del Compendio Scisso e, conformemente, del patrimonio di Space2 *post* Scissione varierà in funzione dell'Esborso per il Recesso (e del conseguente annullamento delle Azioni Ordinarie Space2 Recedute), è possibile evincere i seguenti due opposti scenari.

A. Space2 non deve sostenere l'Esborso per il Recesso

Nell'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso, per effetto della Scissione il patrimonio netto di Space2 verrà proporzionalmente ridotto per l'importo di Euro 152.847.144, mediante imputazione del relativo ammontare per Euro 15.422.500 a riduzione del capitale sociale e per Euro 137.424.644 a riduzione delle riserve. Per effetto della Scissione, saranno quindi annullate n. 15.000.000 Azioni Ordinarie Space2 e n. 400.000 Azioni Speciali Space2 a fronte delle Azioni Ordinarie Space3 e delle Azioni Speciali Space3 assegnate in concambio.

Pertanto, il capitale sociale di Space2 *post* Scissione sarà pari a Euro 15.422.500 e, per effetto dell'annullamento delle Azioni Ordinarie Space2 e delle Azioni Speciali Space2 nell'ambito della Scissione, sarà suddiviso in n. 15.000.000 Azioni Ordinarie Space2 e n. 400.000 Azioni Speciali Space2.

B. Space2 deve sostenere in massima misura l'Esborso per il Recesso

Nell'ipotesi in cui Space2 debba sostenere in misura massima l'Esborso per il Recesso, il patrimonio netto di Space2 verrà ridotto: (i) per Euro 97.515.000, in conseguenza dell'annullamento delle n. **9.856.970** Azioni Ordinarie Space2 Recedute, senza riduzione del capitale sociale; e (ii) per Euro **53.153.492** per effetto della Scissione.

In questa ipotesi, la riduzione del patrimonio netto di Space2 conseguente alla Scissione verrà attuata mediante imputazione del relativo ammontare per Euro 15.422.500 a riduzione del capitale sociale e per Euro **37.730.992** a riduzione delle riserve. Per effetto della Scissione,

saranno quindi annullate n. **5.143.030** Azioni Ordinarie Space2 e n. **204.260** Azioni Speciali Space2 a fronte delle Azioni Ordinarie Space3 e delle Azioni Speciali Space3 assegnate in concambio.

Pertanto, il capitale sociale di Space2 *post* Scissione sarà pari a Euro 15.422.500 e, per effetto dell'annullamento delle Azioni Ordinarie Space2 Recedute, nonché delle Azioni Ordinarie Space2 e delle Azioni Speciali Space2 nell'ambito della Scissione (come illustrato al successivo Paragrafo 5), sarà suddiviso in n. 15.000.000 Azioni Ordinarie Space2 e n. **595.740** Azioni Speciali Space2.

5. A pag. 45 e seguenti del Documento Informativo il paragrafo 2.2.5.2 “Effetti della Scissione sul patrimonio della Società Beneficiaria” è modificato come di seguito indicato (le modifiche sono riportate in evidenza in grassetto)

Per effetto della Scissione, il patrimonio netto della Società Beneficiaria aumenterà in misura corrispondente all'ammontare del Compendio Scisso.

In particolare, l'aumento di capitale a servizio del Rapporto di Concambio sarà un aumento di capitale in via scindibile ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, del Codice Civile, per massimi Euro 15.372.500, da eseguirsi mediante emissione di massime n. 15.395.000 azioni di cui: (i) massime n. 14.995.000 Azioni Ordinarie Space3, prive di indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie Space2, da assegnare in concambio alle Azioni Ordinarie Space2 nell'ambito della Scissione; e (ii) massime n. 400.000 Azioni Speciali Space3, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi le medesime caratteristiche delle Azioni Speciali Space2, da assegnare a Space Holding in concambio delle Azioni Speciali Space2 detenute in Space2 nell'ambito della Scissione.

Il numero massimo di Azioni Ordinarie Space3 e di Azioni Speciali Space3 in concambio è stato determinato sulla base del valore massimo del Compendio Scisso - pari a Euro 152.847.144 - che sarà assegnato a Space3 nell'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso e tenuto conto delle 5000 azioni ordinarie sottoscritte da Space2 alla data di costituzione di Space3 e redistribuite agli azionisti di Space2 per effetto della Scissione.

Alla luce di quanto premesso, poiché il valore del Compendio Scisso e, conformemente, del patrimonio di Space3 *post* Scissione varierà in funzione dell'Esborso per il Recesso, è possibile evincere i seguenti due opposti scenari.

A. Space2 non deve sostenere l'Esborso per il Recesso

Nell'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso, il Compendio Scisso che sarà assegnato a Space3 avrà un valore di Euro 152.847.144.

Pertanto, per effetto della Scissione il patrimonio netto della Società Beneficiaria verrà aumentato per Euro 152.797.144, mediante imputazione del relativo ammontare per Euro 15.372.500 a capitale sociale e per Euro 137.424.644 a riserva.

B. Space2 deve sostenere in massima misura l'Esborso per il Recesso

Nell'ipotesi in cui Space2 debba sostenere nella misura massima possibile l'Esborso per il

Recesso, il Compendio Scisso che sarà assegnato a Space3 avrà un valore di Euro **53.153.492**.

Pertanto, per effetto della Scissione il patrimonio netto della Società Beneficiaria verrà aumentato per Euro **53.103.492**, mediante imputazione del relativo ammontare per Euro **7.825.517** a capitale sociale e per Euro **45.227.975** a riserva.

2. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI *PRO-FORMA* DELLA SOCIETÀ SCISSA

1. A pag. 50 e seguenti del Documento Informativo il paragrafo 4 “*Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma della società scissa*” è modificato come di seguito indicato (le modifiche sono riportate in evidenza in grassetto)

Le informazioni finanziarie pro-forma presentate nel seguito, composte dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma al 31 dicembre 2015 e al 30 giugno 2016, dal prospetto dell'utile/(perdita) del periodo pro-forma per l'esercizio 2015 e per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 e dalle relative note esplicative (le “Informazioni Finanziarie Pro-forma”), sono state redatte con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili dell'operazione di Scissione parziale e proporzionale di Space2 a favore di Space3. Per maggiori dettagli sull'operazione si rimanda al Capitolo 2 del presente Documento Informativo.

Le Informazioni Finanziarie Pro-forma, redatte ai fini della loro inclusione nel presente Documento Informativo, sono state predisposte come segue:

- le Informazioni Finanziarie Pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 sono state predisposte sulla base dei dati storici contenuti nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 della Space2, redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) adottati dall'Unione Europea e assoggettato a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A. che ha emesso la propria relazione di revisione in data 24 marzo 2016;
- le Informazioni Finanziarie Pro-forma per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2016 sono state predisposte sulla base dei dati storici contenuti nel bilancio intermedio abbreviato al 30 giugno 2016 della Space2, redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) adottati dall'Unione Europea e assoggettato a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A. che ha emesso la propria relazione di revisione contabile limitata in data 27 luglio 2016.

Le Informazioni Finanziarie Pro-forma sono state predisposte dal Consiglio di Amministrazione di Space2, sulla base di quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, in relazione all'operazione di Scissione di Space2 a favore di Space3 al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti della Scissione, sulla situazione patrimoniale-finanziaria e sul prospetto dell'utile/(perdita) del periodo della Space2 come segue:

- per quanto attiene le Informazioni Finanziarie Pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, come se la Scissione fosse virtualmente avvenuta al 31 dicembre 2015 con riferimento ai soli effetti patrimoniali e al 28 maggio 2015 per quanto attiene i flussi economici;
- per quanto attiene le Informazioni Finanziarie Pro-forma per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2016, come se la Scissione fosse virtualmente avvenuta al 30 giugno 2016 con riferimento ai soli effetti patrimoniali e al 1° gennaio 2016 per quanto attiene i flussi economici.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento alla situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma e al prospetto dell'utile/(perdita) del periodo pro-forma, gli stessi vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

Poiché le Informazioni Finanziarie Pro-forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dalla sopracitata operazione di Scissione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica, e poiché i dati pro-forma sono predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Qualora infatti l'operazione rappresentata nei dati pro-forma fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nelle Informazioni Finanziarie Pro-forma.

Le Informazioni Finanziarie Pro-forma sono state predisposte in modo da rappresentare solamente gli effetti maggiormente significativi, isolabili ed oggettivamente misurabili dell'operazione sopra indicata, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed a decisioni operative conseguenti all'operazione stessa.

Le Informazioni Finanziarie Pro-forma sono state predisposte assumendo due diversi scenari: (i) l'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso; (ii) l'ipotesi in cui Space2 debba sostenere in misura massima l'Esborso per il Recesso.

Le Informazioni Finanziarie Pro-forma al 31 dicembre 2015 e al 30 giugno 2016 sono state assoggettate a esame da parte della società di revisione KPMG S.p.A., la quale ha emesso le proprie relazioni in data **6 dicembre** 2016, con riferimento alla ragionevolezza delle ipotesi di base adottate, alla correttezza della metodologia utilizzata nonché alla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

Da ultimo, le Informazioni Finanziarie Pro-forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione di risultati futuri e non devono pertanto essere utilizzate in tal senso.

2.1 Situazione patrimoniale e finanziaria pro-forma, prospetto dell'utile/(perdita) del periodo pro-forma al 31 dicembre 2015 della Società Scissa

2.1.1 Informazioni Finanziarie Pro-forma della Società Scissa al 31 dicembre 2015

Nelle tabelle seguenti sono rappresentate le Informazioni Finanziarie Pro-forma per il periodo chiuso al 31 dicembre 2015, redatte in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) adottati dall'Unione Europea utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio Space2 relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 che deve essere letto congiuntamente alle Informazioni Finanziarie Pro-forma.

Situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma al 31 dicembre 2015:

	Rettifiche pro-forma				Pro-forma Space2 - Ipotesi nessun Esborso per Recesso	Pro-forma Space2 - Ipotesi massimo Esborso per Recesso
	Space2 S.p.A.	Costituzione Space3 S.p.A.	Ipotesi nessun Esborso per Recesso	Ipotesi massimo Esborso per Recesso		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	i.	ii.	iii.	iv.	v.	vi.
<u>Attività correnti</u>						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	140	(50)	(20)	(19)	70	71
Altre attività finanziarie correnti	304.858	-	(152.626)	(150.463)	152.232	154.395
Crediti commerciali	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	472	-	-	-	472	472
Totale Attività correnti	305.470	(50)	(152.646)	(150.482)	152.774	154.938
<u>Attività non correnti</u>						
Partecipazioni	-	50	(50)	(50)	-	-
Altre attività finanziarie non correnti	10	-	-	-	10	10
Totale Attività non correnti	10	50	(50)	(50)	10	10
TOTALE ATTIVITA'	305.480	-	(152.696)	(150.532)	152.784	154.948
Patrimonio netto	305.393	-	(152.696)	(150.532)	152.697	154.861
<u>Passività correnti</u>						
Debiti commerciali	78	-	-	-	78	78
Altri debiti	9	-	-	-	9	9
Totale passività correnti	87	-	-	-	87	87
TOTALE PASSIVITA' E PN	305.480	-	(152.696)	(150.532)	152.784	154.948

Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo pro-forma al 31 dicembre 2015:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>Rettifiche pro-forma</i>				Pro-forma	Pro-forma
	Space2 S.p.A.	Costituzione Space3 S.p.A.	Ipotesi nessun Esborso per Recesso	Ipotesi massimo Esborso per Recesso	Space2 - Ipotesi nessun Esborso per Recesso	Space2 - Ipotesi massimo Esborso per Recesso
	i.	ii.	iii.	iv.	v.	vi.
Ricavi	-		-	-	-	-
Altri ricavi	-		-	-	-	-
Costo materiale di consumo	(2)		-	-	(2)	(2)
Costo del personale	(9)		-	-	(9)	(9)
Altri costi operativi netti	(624)		-	-	(624)	(624)
Risultato operativo	(635)		-	-	(635)	(635)
Proventi finanziari	940		(471)	(464)	469	476
Utile (perdita) ante imposte	305		(471)	(464)	(166)	(159)
Imposte sul reddito	-		-	-	-	-
<i>Utile (perdita) del periodo</i>	<i>305</i>		<i>(471)</i>	<i>(464)</i>	<i>(166)</i>	<i>(159)</i>

2.1.2 Note esplicative alle Informazioni Finanziarie Pro-forma al 31 dicembre 2015

Di seguito sono descritte le scritture pro-forma effettuate per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma al 31 dicembre 2015.

Situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma:

- la prima colonna include la situazione patrimoniale-finanziaria di Space2 al 31 dicembre 2015, estratta dal bilancio d'esercizio di Space2;
- la seconda colonna include le rettifiche relative alla costituzione della società beneficiaria Space3 da parte di Space2. Il versamento effettuato per la costituzione della Space3 da parte della Space2 vede come effetto la rettifica delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti per Euro 50 mila e l'iscrizione della relativa partecipazione nella Space3;
- la terza colonna include le rettifiche assumendo l'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso. In tali ipotesi, per effetto della Scissione, il patrimonio netto della Space2 viene proporzionalmente ridotto per l'importo di Euro 152.696 migliaia, mediante imputazione del relativo ammontare per Euro 15.423 a riduzione del capitale sociale e per Euro 137.273 migliaia a riduzione delle riserve;
- la quarta colonna include le rettifiche assumendo l'ipotesi in cui Space2 debba sostenere in misura massima l'Esborso per il Recesso. In tale ipotesi, il patrimonio netto della Space2 viene ridotto per Euro 97.515 migliaia in conseguenza dell'annullamento delle Azioni Ordinarie Space2 Recedute senza riduzione del capitale sociale; e per Euro **53.017** migliaia per effetto della Scissione. In questa ipotesi, la

riduzione del patrimonio netto conseguente alla Scissione viene attuato mediante imputazione del relativo ammontare per Euro 15.423 migliaia a riduzione del capitale sociale e per Euro **135.109** migliaia a riduzione delle riserve;

- la quinta colonna include la somma delle precedenti colonne i, ii, iii nell'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso;
- la sesta colonna include la somma delle precedenti colonne i, ii, iv nell'ipotesi in cui Space2 debba sostenere in misura massima l'Esborso per il Recesso.

Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo pro-forma:

- la prima colonna include il Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo di Space2 al 31 dicembre 2015, estratto dal bilancio intermedio abbreviato di Space2;
- la seconda colonna include le rettifiche relative alla costituzione della società beneficiaria Space3 da parte di Space2;
- la terza colonna include le rettifiche assumendo l'ipotesi di nessun esercizio del diritto di recesso. Nell'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso, i proventi finanziari derivanti dagli investimenti in buoni di risparmio e depositi bancari vincolati vengono rettificati per Euro 471 migliaia, proporzionalmente alla rettifica sulle "Altre attività finanziarie correnti";
- la quarta colonna include le rettifiche assumendo l'ipotesi di massimo esercizio del diritto di recesso. Nell'ipotesi in cui Space2 debba sostenere in misura massima l'Esborso per il Recesso, i proventi finanziari derivanti dagli investimenti in buoni di risparmio e depositi bancari vincolati vengono rettificati per Euro **464** migliaia, proporzionalmente alla rettifica sulle "Altre attività finanziarie correnti";
- la quinta colonna include la somma delle precedenti colonne i, ii, iii nell'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso;

la sesta colonna include la somma delle precedenti colonne i, ii, iv nell'ipotesi in cui Space2 debba sostenere in misura massima l'Esborso per il Recesso;

2.2 Situazione patrimoniale e finanziaria pro-forma , prospetto dell'utile/(perdita) del periodo pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2016 della Società Scissa

2.2.1 Informazioni Finanziarie Pro-forma della Società Scissa al 30 giugno 2016

Nelle tabelle seguenti sono rappresentate le Informazioni Finanziarie Pro-forma per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2016 redatte in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) adottati dall'Unione Europea utilizzati per la redazione del bilancio intermedio abbreviato al 30 giugno 2016 di Space2, che deve essere letto congiuntamente alle Informazioni Finanziarie Pro-forma.

Situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma al 30 giugno 2016:

	<i>Rettifiche pro-forma</i>					
	Space2 S.p.A.	Costitu- zione Space3 S.p.A.	Ipotesi nessun Esborso per Recesso	Ipotesi massimo Esborso per Recesso	Pro-forma Space2 - Ipotesi nessun Esborso per Recesso	Pro-forma Space2 - Ipotesi massimo Esborso per Recesso
<i>(in migliaia di Euro)</i>	i.	ii.	iii.	iv.	v.	vi.
<u>Attività correnti</u>						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	533	(50)	(217)	(213)	266	270
Altre attività finanziarie correnti	304.602	-	(152.581)	(150.406)	152.021	154.196
Crediti commerciali	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	659	-	-	-	659	659
Totale Attività correnti	305.794	(50)	(152.797)	(150.618)	152.947	155.126
<u>Attività non correnti</u>						
Partecipazioni	-	50	(50)	(50)	-	-
Altre attività finanziarie non correnti	10	-	-	-	10	10
Totale Attività non correnti	10	50	(50)	(50)	10	10
TOTALE ATTIVITA'	305.804	-	(152.847)	(150.668)	152.957	155.136
Totale patrimonio netto	305.694	-	(152.847)	(150.668)	152.847	155.026
<u>Passività correnti</u>						
Debiti commerciali	95	-	-	-	95	95
Altri debiti	15	-	-	-	15	15
Totale passività correnti	110	-	-	-	110	110
TOTALE PASSIVITA' E PN	305.804	-	(152.847)	(150.668)	152.957	155.136

Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo pro-forma al 30 giugno 2016:

	<i>Rettifiche pro-forma</i>					
	Space2 S.p.A.	Costituzion e Space3 S.p.A.	Ipotesi nessun Esborso per Recesso	Ipotesi massimo Esborso per Recesso	Pro-forma Space2 - Ipotesi nessun Esborso per Recesso	Pro-forma Space2 - Ipotesi massimo Esborso per Recesso
<i>(in migliaia di Euro)</i>	i.	ii.	iii.	iv.	v.	vi.
Ricavi	-		-	-	-	-
Altri ricavi	-		-	-	-	-
Costo materiale di consumo	(8)		-	-	(8)	(8)
Costo del personale	-		-	-	-	-
Altri costi operativi netti	(670)		-	-	(670)	(670)
Risultato operativo	(678)		-	-	(678)	(678)
Proventi finanziari	980		(491)	(484)	489	496
Utile (perdita) ante imposte	302		(491)	(484)	(189)	(182)
Imposte sul reddito	-		-	-	-	-
<i>Utile (perdita) del periodo</i>	<i>302</i>		<i>(491)</i>	<i>(484)</i>	<i>(189)</i>	<i>(182)</i>

2.2.2 Note esplicative alle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2016

Di seguito sono descritte le scritture pro-forma effettuate per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma al 30 giugno 2016.

Situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma:

- la prima colonna include la situazione patrimoniale-finanziaria di Space2 al 30 giugno 2016, estratta dal bilancio intermedio abbreviato di Space2;
- la seconda colonna include le rettifiche relative alla costituzione della società beneficiaria Space3. Il versamento effettuato per la costituzione della Space3 da parte della Space2 vede come effetto la rettifica delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti per Euro 50 mila e l'iscrizione della relativa partecipazione nella Space3;
- la terza colonna include le rettifiche assumendo l'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso. In tale ipotesi, per effetto della Scissione, il patrimonio netto della Space2 viene proporzionalmente ridotto per l'importo di Euro 152.847 migliaia, mediante imputazione del relativo ammontare per Euro 15.423 a riduzione del capitale sociale e per Euro 137.424 migliaia a riduzione delle riserve;
- la quarta colonna include le rettifiche assumendo l'ipotesi in cui Space2 debba sostenere in misura massima l'Esborso per il Recesso. In tale ipotesi, il patrimonio netto della Space2 viene ridotto per Euro 97.515 migliaia in conseguenza dell'annullamento delle Azioni Ordinarie Space2 Recedute acquistate da Space2 senza

riduzione del capitale sociale; e per Euro **53.153** migliaia per effetto della Scissione. In questa ipotesi, la riduzione del patrimonio netto conseguente alla Scissione pari a Euro **150.668** migliaia viene attuato mediante imputazione del relativo ammontare per Euro 15.423 migliaia a riduzione del capitale sociale e per Euro **135.245** migliaia a riduzione delle riserve;

- la quinta colonna include la somma delle precedenti colonne i, ii, iii nell'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso;

la sesta colonna include la somma delle precedenti colonne i, ii, iv nell'ipotesi in cui Space2 debba sostenere in misura massima l'Esborso per il Recesso; Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo pro-forma:

- la prima colonna include il Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo di Space2 al 30 giugno 2016, estratto dal bilancio intermedio abbreviato di Space2;
- la seconda colonna include le rettifiche relative alla costituzione della società beneficiaria Space3;
- la terza colonna include le rettifiche assumendo l'ipotesi di nessun esercizio del diritto di recesso. Nell'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso, i proventi finanziari derivanti dagli investimenti in buoni di risparmio e depositi bancari vincolati vengono rettificati per Euro 491 migliaia, proporzionalmente alla rettifica sulle "Altre attività finanziarie correnti";
- la quarta colonna include le rettifiche assumendo l'ipotesi di massimo esercizio del diritto di recesso. Nell'ipotesi in cui Space2 debba sostenere in misura massima l'Esborso per il Recesso, i proventi finanziari derivanti dagli investimenti in buoni di risparmio e depositi bancari vincolati vengono rettificati per Euro **484** migliaia, proporzionalmente alla rettifica sulle "Altre attività finanziarie correnti";
- la quinta colonna include la somma delle precedenti colonne i, ii, iii nell'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso;
- la sesta colonna include la somma delle precedenti colonne i, ii, iv nell'ipotesi in cui Space2 debba sostenere in misura massima l'Esborso per il Recesso;

2.3 Indicatori pro-forma per azione

2.3.1 Dati storici e pro-forma per azione della Società Scissa

Nella seguente tabella sono riportati i principali indicatori monitorati da Space2 in valore assoluto e per azione, determinati sulla base dei dati storici e dei dati pro-forma, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

	Dati storici	Dati pro-forma	
		Ipotesi nessun Esborso per Recesso	Ipotesi massimo Esborso per Recesso
Numero di azioni	30.800.000	15.400.000	15.595.740
Utile (perdita) ante imposte (<i>migliaia di €</i>)	305	(166)	(159)
Utile (perdita) ante imposte per azione (€)	0,010	(0,011)	(0,010)
Utile (perdita) del periodo (<i>migliaia di €</i>)	305	(166)	(159)
Utile (perdita) del periodo per azione (€)	0,010	(0,011)	(0,010)
Patrimonio netto (<i>migliaia di €</i>)	305.393	152.697	154.861
Patrimonio netto per azione (€)	9,915	9,915	9,930
Flusso monetario nell'esercizio (<i>migliaia di €</i>)	305	(166)	(159)
Flusso monetario nell'esercizio per azione (€)	0,010	(0,011)	(0,010)

(1) Calcolato come Utile (perdita) del periodo al lordo di Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni.

Nella seguente tabella sono riportati i principali indicatori monitorati da Space2 in valore assoluto e per azione, determinati sulla base dei dati storici e dei dati pro-forma, con riferimento al periodo chiuso al 30 giugno 2016.

	Dati storici	Dati pro-forma	
		Ipotesi nessun Esborso per Recesso	Ipotesi massimo Esborso per Recesso
Numero di azioni	30.800.000	15.400.000	15.595.740
Utile (perdita) ante imposte (<i>migliaia di €</i>)	302	(189)	(182)
Utile (perdita) ante imposte per azione (€)	0,010	(0,012)	(0,012)
Utile (perdita) del periodo (<i>migliaia di €</i>)	302	(189)	(182)
Utile (perdita) del periodo per azione (€)	0,010	(0,012)	(0,012)
Patrimonio netto (<i>migliaia di €</i>)	305.694	152.847	155.026
Patrimonio netto per azione (€)	9,925	9,925	9,940
Flusso monetario nell'esercizio (<i>migliaia di €</i>)	302	(189)	(182)
Flusso monetario nell'esercizio per azione (€)	0,010	(0,012)	(0,012)

(1) Calcolato come Utile (perdita) del periodo al lordo di Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni.

2.3.2 Sintetico commento alle variazioni significative degli indicatori pro-forma per azione rispetto ai dati storici per azione

Gli indicatori sopra riportati sono stati calcolati dividendo l'ammontare degli indicatori in valore assoluto sulla base dei dati storici e pro-forma della Space2 per il numero di azioni in cui sarà suddiviso il capitale sociale di Space2 pre e ante Scissione.

Modalità di determinazione del rapporto di concambio

Per effetto della Scissione, il patrimonio netto della Società Scissa verrà ridotto in misura corrispondente al Compendio Scisso. In particolare, il capitale sociale di Space2 verrà ridotto dagli attuali Euro 30.845 migliaia a Euro 15.423 migliaia, mentre la restante riduzione del patrimonio netto conseguente alla Scissione verrà imputata interamente a riduzione delle riserve.

Pertanto, poiché il valore del Compendio Scisso e, conformemente, del patrimonio di Space2 post Scissione varierà in funzione dell'Esborso per il Recesso, è possibile evincere i seguenti due opposti scenari.

Nell'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso, per effetto della Scissione il capitale sociale di Space2 verrà proporzionalmente ridotto per un ammontare pari ad Euro 15.423 migliaia. Per effetto della Scissione, saranno quindi annullate n. 15.000.000 azioni ordinarie e n. 400.000 azioni speciali a fronte delle azioni ordinarie e delle azioni speciali Space3 assegnate in concambio. Pertanto il capitale sociale di Space2 post Scissione sarà pari a Euro 15.423 migliaia e, per effetto dell'annullamento delle azioni ordinarie e delle azioni speciali nell'ambito della Scissione, sarà suddiviso in n. 15.000.000 azioni ordinarie e n. 400.000 azioni speciali.

Nell'ipotesi in cui Space2 debba sostenere in misura massima l'Esborso per il Recesso, il patrimonio netto di Space2 verrà ridotto: (i) per Euro 97.515 migliaia, in conseguenza dell'annullamento delle n. **9.856.970** Azioni Ordinarie Space2 recedute, senza riduzione del capitale sociale; e (ii) per Euro **53.153** migliaia per effetto della Scissione.

In questa ipotesi, la riduzione del patrimonio netto di Space2 conseguente alla Scissione verrà attuata mediante imputazione del relativo ammontare per Euro 15.423 migliaia a riduzione del capitale sociale e per Euro **37.731 migliaia** a riduzione delle riserve. Per effetto della Scissione, saranno quindi annullate n. **5.143.030** azioni ordinarie e n. **204.260** azioni speciali a fronte delle azioni ordinarie e delle azioni speciali Space3 assegnate in concambio. Pertanto, il capitale sociale di Space2 post Scissione sarà pari a Euro 15.423 e, per effetto dell'annullamento delle Azioni Ordinarie Space2 recedute, nonché delle azioni ordinarie e delle azioni speciali nell'ambito della Scissione, sarà suddiviso in n. 15.000.000 azioni ordinarie e n. **595.740** azioni speciali.

Pertanto gli indicatori sopra riportati sono stati calcolati sulla base del numero di azioni in cui sarà suddiviso il capitale sociale di Space2 *pre* e *ante* Scissione, ovvero:

- Numero di azioni di Space2 ante scissione: 30.800.000 azioni di cui 30.000.000 Azioni Ordinarie Space2 e 800.000 Azioni Speciali Space2.
- Numero di azioni di Space2 a seguito della Scissione nell'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso: 15.400.000 azioni di cui 15.000.000 Azioni Ordinarie Space2 e 400.000 Azioni Speciali Space2.
- Numero di azioni di Space2 a seguito della Scissione nell'ipotesi in cui Space2 debba sostenere in misura massima l'Esborso per il Recesso: **15.595.740** azioni di cui 15.000.000 Azioni Ordinarie Space2 e **595.740** Azioni Speciali Space2.

2.4 Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma della Società Scissa

Le Informazioni Finanziarie Pro-forma al 31 dicembre 2015 e al 30 giugno 2016 sono state assoggettate a esame da parte della società di revisione KPMG S.p.A., la quale ha emesso le proprie relazioni in data **6 dicembre** 2016, riportate in allegato, con riferimento alla ragionevolezza delle ipotesi di base adottate, alla correttezza della metodologia utilizzata nonché alla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI *PRO-FORMA* DELLA SOCIETÀ SCISSA E DELLA SOCIETÀ BENEFICIARIA

1. A pag. 63 e seguente del Documento Informativo il paragrafo 6 “*Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma della società scissa e della società beneficiaria*” è modificato come di seguito indicato (le modifiche sono riportate in evidenza in grassetto)

Come illustrato al precedente Paragrafo 2.2.2, la Scissione comporta l'identificazione degli elementi patrimoniali della Società Scissa da trasferirsi in capo alla Società Beneficiaria. Il Compendio Scisso è rappresentato dalle disponibilità liquide e dalle altre attività finanziarie correnti di Space2, al netto dei costi e dei debiti identificati nel precedente Paragrafo 2.2.2.

Nessun altro elemento dell'attivo e del passivo della Società Scissa, al di fuori di quanto espressamente indicato nel Progetto di Scissione, costituirà oggetto di assegnazione alla Società Beneficiaria.

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie relative al Compendio Scisso assegnato alla Società Beneficiaria, predisposte assumendo due diversi scenari sulla base dei dati al 31 dicembre 2015 e al 30 giugno 2016 di Space2: (i) l'ipotesi in cui Space2 non debba sostenere l'Esborso per il Recesso; (ii) l'ipotesi in cui Space2 debba sostenere in misura massima l'Esborso per il Recesso.

<i>Valori in Euro migliaia</i>	<i>Nessun Esborso per il Recesso</i>		<i>Esborso per il Recesso in misura massima</i>	
	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	70	267	69	263
Altre attività finanziarie correnti	152.626	152.581	52.948	52.891
Totale	152.696	152.847	53.017	53.153

ALLEGATI

1. Nota di aggiornamento della relazione illustrativa pubblicata in data 28 ottobre 2016, pubblicata da Space2 in data 22 novembre 2016.
2. Relazione della Società di Revisione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma della Società Scissa al 31 dicembre 2015.
3. Relazione della Società di Revisione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma della Società Scissa al 30 giugno 2016.