

SPACTIV S.P.A.
POLITICA DI INVESTIMENTO

Premessa

Spactiv S.p.A. (“**Spactiv**” o la “**Società**” o l’“**Emittente**”) è una *special purpose acquisition company* (c.d. “SPAC”) costituita in Italia. Le SPAC sono dei veicoli societari, contenenti esclusivamente cassa, appositamente costituite con l’obiettivo di reperire, attraverso il collocamento dei relativi strumenti finanziari presso investitori e la conseguente ammissione alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**AIM Italia**”), le risorse finanziarie necessarie e funzionali per porre in essere, previo svolgimento di un’attività di ricerca e di selezione, l’Operazione Rilevante (come di seguito definita) con una o più società operative (c.d. *target*).

Ai sensi dell’art. 3 dello statuto sociale di Spactiv, in vigore dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie della Società sull’AIM Italia (lo “**Statuto**”), *“La Società ha per oggetto la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e di altre forme di potenziale aggregazione della Società stessa con altre imprese, da realizzarsi successivamente alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie della Società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente la “Quotazione” e l’“AIM Italia”) attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, un’operazione di fusione con la impresa selezionata, di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella impresa selezionata e/o di conferimento (ciascuna operazione, a seconda del caso, l’“Operazione Rilevante”), nonché la realizzazione dell’Operazione Rilevante con qualunque modalità di legge essa sia attuata e solo a seguito della preventiva modifica dell’oggetto sociale della Società, che dunque risulterà, di volta in volta, dallo Statuto. A tal fine, la Società potrà tra l’altro acquisire partecipazioni di maggioranza o di minoranza nonché strumenti finanziari partecipativi. In ogni caso, è esclusa ogni attività di consulenza in materia di investimenti riservata a particolari soggetti ovvero qualsiasi altra attività che sia riservata per legge a determinati soggetti.*

La Società può compiere tutte le operazioni strumentali che saranno ritenute utili dal Consiglio di Amministrazione per il conseguimento dell’oggetto sociale, con esclusione di attività finanziarie riservate nei confronti del pubblico e delle altre attività riservate ai sensi di legge.”

L’effettiva attuazione dell’Operazione Rilevante sarà sottoposta alla preventiva approvazione dell’Assemblea dei soci e alla conseguente modifica dell’oggetto sociale della Società.

Spactiv dovrà identificare una o più società *target* e approvare l’Operazione Rilevante, utilizzando principalmente le risorse raccolte mediante l’operazione di collocamento dei propri strumenti finanziari sull’AIM Italia, entro il termine massimo stabilito dallo Statuto per la durata della Società. Ai sensi dell’articolo 4 dello Statuto, detto termine è fissato sino alla prima data nel tempo delle seguenti date (il “**Termine Massimo**”): (i) il 30 settembre 2020 e (ii) il termine del 24° mese di calendario successivo alla data di avvio delle negoziazioni sull’AIM Italia delle Azioni Ordinarie della Società (la “**Data di Avvio delle Negoziazioni**”), fermo restando che qualora alla predetta data sia stato sottoscritto un accordo per la realizzazione dell’Operazione Rilevante che sia oggetto

di comunicazione al mercato ai sensi della normativa applicabile, la durata della Società si intenderà automaticamente prorogata, fino allo scadere del 6° mese di calendario successivo alla stessa data.

Trascorso tale termine senza che alcuna Operazione Rilevante sia approvata dall'Assemblea dei soci, Spactiv si scioglierà per il decorso del suo termine di durata e verrà avviata la procedura di liquidazione.

1. **Politica di investimento. Rilievi preliminari**

La Società intende perseguire e condurre la propria politica di investimento (la "**Politica di Investimento**") in conformità alle linee guida e ai criteri di seguito descritti, i quali sono peraltro soltanto esemplificativi e non esaustivi.

Il Consiglio di Amministrazione della Società potrà dunque selezionare e proporre agli azionisti opportunità di investimento in una o più società *target* che soddisfino, anche solo parzialmente, diverse linee guida e criteri di investimento.

2. **Tipologie di operazioni di investimento e tipologia di beni oggetto dell'attività di investimento**

L'attività di investimento di Spactiv sarà principalmente rivolta a società italiane, o comunque con stabile organizzazione in Italia, di medie dimensioni non quotate con *equity value* indicativamente compreso tra circa Euro 100 ed Euro 400 milioni, aventi potenzialità di sviluppo a livello nazionale e/o internazionale. In particolare, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'attività di investimento si focalizzerà su aziende operanti nell'intera catena del valore – comprendente materie prime, produzione, distribuzione, logistica e servizi – dei settori convenzionalmente indicati come "*del Lifestyle*", tra cui il settore alimentare, della moda e del lusso, del *design*, dei beni di consumo, dell'*health care*, del *wellness* e del turismo. Settori che costituiscono eccellenze italiane e che comprendono numerose aziende *leader* e in crescita nei propri segmenti di mercato (per ulteriori indicazioni al riguardo si veda il successivo paragrafo della Politica di Investimento).

Spactiv intende focalizzare la propria attività di ricerca e selezione verso società *target* con le seguenti caratteristiche:

- **solidità del modello operativo**, privilegiando società con vantaggi competitivi difendibili in mercati attrattivi, preferibilmente in ambito anche internazionale;
- **prospettive di crescita profittevole**, con particolare attenzione alla possibilità – da valutare sia sui risultati storici sia sul *business plan* – di generare ritorni interessanti sul capitale investito tramite crescita organica e/o acquisizioni;
- **elevato standing del management team**, ricercando società guidate da – o opportunamente rafforzabili tramite – imprenditori e *manager* forti, coesi, pronti alla sfida della quotazione in borsa e disponibili ad allineare i propri interessi con quelli degli investitori;

- attrattività della transazione, da considerare tenendo conto sia della valutazione, sia della *corporate governance* risultante dall'Operazione Rilevante;
- rapporto privilegiato con Spactiv, preferendo situazioni dove è possibile costruire un rapporto privilegiato tra Spactiv e la società *target* o comunque dove l'esperienza, il *network* e il *track record* dei promotori facciano di Spactiv un interlocutore privilegiato per la società *target*.

Si precisa che i criteri sopra rappresentati sono esemplificativi e non esaustivi. Pertanto potranno essere selezionate e proposte agli azionisti della Società opportunità di investimento in società che soddisfino anche solo in parte i criteri sopra elencati.

3. **Requisiti geografici, settoriali e dimensionali delle società oggetto di investimento**

L'attività di investimento di Spactiv sarà principalmente rivolta a società italiane, o comunque con stabile organizzazione in Italia, di medie dimensioni non quotate con *equity value* indicativamente compreso tra circa Euro 100 ed Euro 400 milioni, aventi potenzialità di sviluppo a livello nazionale e/o internazionale. In particolare, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'attività di investimento si focalizzerà su aziende operanti nell'intera catena del valore – comprendente materie prime, produzione, distribuzione, logistica e servizi – dei settori convenzionalmente indicati come “del *Lifestyle*”, tra cui il settore alimentare, della moda e del lusso, del *design*, dei beni di consumo, dell'*health care*, del *wellness* e del turismo. Settori che costituiscono eccellenze italiane e che comprendono numerose aziende *leader* e in crescita nei propri segmenti di mercato.

In ogni caso, sebbene i settori sopra indicati siano quelli di maggior interesse per la Società, al fine di poter cogliere le migliori fra le opportunità d'investimento presenti sul mercato, Spactiv valuterà la possibilità e/o l'opportunità di indirizzare la propria attività di investimento anche verso società attive in settori diversi da quelli sopra indicati – con esclusione delle società attive nei settori bancario, energia, *real estate* –, in considerazione dell'interesse, delle prospettive e delle potenzialità di dette società.

La Società intende effettuare la ricerca della società *target* con particolare – non esclusiva – attenzione ai seguenti ambiti:

- (i) società a controllo familiare, a favore delle quali Spactiv può assicurare l'accesso alla quotazione, rappresentare una soluzione ai fini della raccolta di risorse finanziarie, garantire l'accesso a un *team* di professionisti di elevato e comprovato *standing*, fornire una soluzione ai problemi di *governance* della società o favorire le strategie di *exit* e apportare immediati e significativi capitali a supporto di ambiziosi piani di crescita, organica e/o per linee esterne;
- (ii) società appartenenti a portafogli dei fondi di *private equity*, in relazione alle quali la Società può rappresentare un'attrattiva per la politica di disinvestimento, garantire certezza nel processo e nei tempi di quotazione (essendo quest'ultima slegata dalle contingenti condizioni di mercato), e costituire una soluzione in caso di disaccordo tra l'imprenditore e gli investitori di *private equity* coinvolti nella società in merito

alla strategia di *exit*;

(iii) società appartenenti a gruppi multinazionali o che siano oggetto di *spin-off* da questi.

Sono invece esclusi investimenti in società *start-up* o soggette a procedure concorsuali.

A puro titolo indicativo, l'Emittente rivolgerà la propria attenzione soprattutto, ma non solo, verso società caratterizzate da un *equity value* indicativamente compreso tra Euro 100 milioni ed Euro 400 milioni.

Al fine dell'individuazione della possibile opportunità di investimento, Spactiv si avvarrà delle conoscenze del proprio *management* nonché di una significativa e vasta rete di contatti.

La rete di contatti, comprende, in particolare:

- imprenditori e *manager* che hanno maturato significative esperienze gestionali;
- *advisor* che prestano assistenza a gruppi familiari, fondi di *private equity* e società multinazionali nell'esecuzione di mandati, sia per conto di acquirenti, sia di venditori;
- professionisti (avvocati, consulenti fiscali e commercialisti) radicati nel territorio;
- fondi di *private equity*;
- operatori del settore bancario;
- banche di investimento.

Nella valutazione delle possibili opportunità di investimento, la Società intende effettuare una approfondita attività di *due diligence*, nelle aree ritenute di volta in volta rilevanti quali, a titolo non esaustivo, aspetti di *business*, legali, economico – finanziari, fiscali e ambientali.

La struttura dell'Operazione Rilevante verrà valutata dalla Società in relazione alla specifica opportunità di investimento, pur essendo intenzione primaria della Società quella di realizzare l'Operazione Rilevante tramite una fusione per incorporazione della *target*.