

AVVISO DI OFFERTA IN OPZIONE DI AZIONI ORDINARIE SPACTIV S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 2437-QUATER, CO. 2, C.C.

In relazione all'“Operazione Rilevante” ai sensi dell'art. 3 dello statuto sociale di Spactiv S.p.A. (“**Spactiv**” o la “**Società**”), da realizzarsi con Betty Blue S.p.A. (“**Betty Blue**”) mediante, tra l'altro, la fusione per incorporazione di Betty Blue in Spactiv (la “**Fusione**”) – per informazioni in merito alla quale si rinvia alla documentazione a disposizione sul sito *internet* della Società www.spactiv.com, Sezione “*Operazione Rilevante*” – si riporta quanto segue:

Premesso che

- (i) l'adozione dello statuto vigente di Spactiv ha implicato per gli azionisti la proroga della durata della Società al fine di consentire di dar corso alla Fusione (la “**Proroga della Durata**”) e l'adozione dello statuto sociale della società risultante dalla Fusione (lo “**Statuto Post Fusione**”) implicherà per gli azionisti di Spactiv: (a) un cambiamento significativo dell'attività della Società cui parteciperanno in esito alla Fusione; (b) l'eliminazione di una causa di recesso statutaria; (c) la proroga del termine di durata della società cui parteciperanno in esito alla Fusione sino al 31 dicembre 2050; (d) la modifica delle modalità di calcolo del valore di liquidazione delle azioni; ed (e) una modificazione dello statuto concernente i diritti di voto e di partecipazione, ricorrono i presupposti di cui all'art. 2437, comma 1, lettere a), e), f) e g) e comma 2, lettera a), del codice civile per l'esercizio del diritto di recesso (il “**Diritto di Recesso**”);
- (ii) alla scadenza del termine previsto dall'art. 2437-bis, comma 1, del codice civile, il Diritto di Recesso è stato validamente esercitato per complessive n. 3.912.222 azioni ordinarie Spactiv (le “**Azioni**”), pari a circa il 43,47% del capitale rappresentato da azioni ordinarie;
- (iii) ai sensi dello statuto vigente di Spactiv, la delibera di approvazione della Fusione è soggetta alla condizione risolutiva dell'esercizio del Diritto di Recesso da parte di tanti soci che comporti per la Società – all'esito del procedimento di legge di liquidazione di tali soci recedenti, ossia dell'offerta in opzione e prelazione delle Azioni ai soci di Spactiv e dell'eventuale successivo collocamento presso terzi delle Azioni inoptate – il rimborso o l'annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% del numero delle azioni ordinarie Spactiv (la “**Condizione Risolutiva Statutaria**”), la verifica finale circa l'avveramento o meno della Condizione Risolutiva Statutaria sarà svolta all'esito di tale procedimento;
- (iv) le modifiche statutarie che saranno introdotte dallo Statuto Post Fusione – le quali, come indicato al punto (i) che precede, legittimano l'esercizio del Diritto di Recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. a), e), f) e g), e comma 2, lett. a), del codice civile – diventeranno efficaci solo in caso di perfezionamento della Fusione, l'efficacia del recesso è subordinata all'efficacia della Fusione; pertanto, gli azionisti di Spactiv che hanno esercitato il Diritto di Recesso in relazione alla Fusione riceveranno il pagamento del valore di liquidazione delle Azioni subordinatamente all'efficacia della Fusione medesima, con valuta alla data di efficacia della Fusione;
- (v) la Proroga della Durata di cui all'art. 4 dello statuto vigente di Spactiv – la quale, come indicato al punto (i) che precede, legittima l'esercizio del Diritto di Recesso – è divenuta efficace con l'iscrizione della relativa delibera assembleare presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi (intervenuta in data 17 febbraio 2020), i recessi esercitati in relazione alla suddetta delibera di proroga sono, a quella stessa data, divenuti efficaci; pertanto, gli azionisti di Spactiv che hanno esercitato il Diritto di Recesso in relazione alla Proroga della Durata riceveranno il pagamento del valore di liquidazione delle Azioni secondo i termini e modalità di cui all'art. 2437-*quater* del codice civile, salvo che ricorra l'ipotesi di cui all'art. 2437-bis, comma 3, del codice civile;

tutto ciò premesso

le Azioni sono offerte in opzione (l'“**Offerta in Opzione**”) agli azionisti di Spactiv ai sensi dell'art. 2437-*quater* del codice civile, ai termini e alle condizioni di seguito riportati.

Offerta in Opzione

Le Azioni sono offerte agli azionisti di Spactiv (ordinari e speciali) diversi da coloro che abbiano esercitato il Diritto di Recesso (gli “**Altri Azionisti**”), ai sensi dell'art. 2437-*quater* del codice civile, in proporzione al numero di azioni dagli stessi possedute, a un prezzo di offerta unitario di **Euro 9,93 (nove/novantatre)** (il “**Prezzo di Offerta**”), corrispondente al valore unitario di liquidazione delle azioni della Società come determinato in conformità al disposto dell'art. 2437-*ter*, co. 2, del codice civile, e dell'art. 8.3, dello statuto vigente di Spactiv.

Pertanto le Azioni sono offerte agli Altri Azionisti, a parità di condizioni, al Prezzo di Offerta, nel rapporto di **n. 0,726129 Azione ogni n. 1 azione Spactiv** posseduta, salvo variazioni conseguenti a comunicazioni di esercizio del Diritto di Recesso inviate entro il relativo termine di legge (*i.e.* 3 marzo 2020) e non ancora pervenute alla Società (di cui verrà data comunicazione tramite apposito comunicato diffuso mediante il sistema di diffusione eMarket SDIR e pubblicato sul sito *internet* di Spactiv www.spactiv.com, Sezione “*Operazione Rilevante*”). I diritti di acquisto in opzione relativi alle Azioni (le “**Opzioni**”) non saranno negoziabili sull'AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Le Opzioni (Cod. ISIN IT0005405268), sono rappresentate dalla cedola n. 1 delle azioni ordinarie Spactiv e dalla cedola n. 1 delle azioni speciali Spactiv.

Le Azioni oggetto dell'Offerta in Opzione e le Opzioni non sono state e non saranno registrate negli Stati Uniti d'America ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, e non potranno essere offerte o vendute negli Stati Uniti d'America in assenza di un'esenzione. Le Azioni oggetto dell'Offerta in Opzione e le Opzioni non sono state e non potranno essere offerte o vendute nemmeno in Australia, Canada o Giappone o negli altri paesi nei quali l'Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di una specifica autorizzazione in conformità alla normativa applicabile, ovvero in deroga alla stessa.

Periodo dell'Offerta in Opzione

In data 18 marzo 2020 l'Offerta in Opzione è stata depositata presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e, pertanto, le Opzioni dovranno essere esercitate, a pena di decadenza, a partire **dal 19 marzo 2020 sino al 17 aprile 2020 (estremi inclusi)**.

Modalità di adesione

L'acquisto delle Azioni mediante l'esercizio delle Opzioni dovrà avvenire, tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A., mediante sottoscrizione di un modulo di adesione (il “**Modulo di Adesione**”) predisposto in coerenza con il *facsimile* disponibile presso la sede legale di Spactiv (in Milano, Piazza Caneva n. 5) e sul sito *internet* di Spactiv (www.spactiv.com, Sezione “*Operazione Rilevante*”) e previo accertamento, da parte dei medesimi intermediari, della legittimazione dell'aderente all'acquisto delle Azioni (mediante l'esercizio delle Opzioni ed eventualmente del Diritto di Prelazione, come *infra* definito).

Diritto di Prelazione

Gli Altri Azionisti che eserciteranno integralmente le Opzioni ai medesimi spettanti, purché ne facciano contestuale richiesta nel Modulo di Adesione, avranno diritto di prelazione nell'acquisto, al Prezzo di Offerta, delle Azioni che siano rimaste inoptate all'esito dell'Offerta in Opzione (il “**Diritto di Prelazione**”).

Nell'apposita sezione del Modulo di Adesione dovrà essere indicato l'ammontare massimo di Azioni per le quali si intende esercitare il Diritto di Prelazione.

Qualora il numero delle Azioni richiesto in prelazione sia superiore al quantitativo di Azioni rimaste inoptate all'esito dell'Offerta in Opzione, si procederà al riparto tra tutti i richiedenti in proporzione al numero di azioni possedute; qualora residuassero Azioni dopo l'assegnazione sulla base del quoziente pieno, le Azioni residue verranno assegnate col criterio del maggior resto.

Risultati dell'Offerta in Opzione e dell'assegnazione

La Società provvederà a comunicare i risultati dell'Offerta in Opzione (tenuto conto, nel caso, dell'esercizio del Diritto di Prelazione) nonché, nel caso, il mancato avveramento della Condizione Risolutiva Statutaria, mediante apposito comunicato stampa diffuso attraverso il sistema di diffusione eMarket SDIR e pubblicato sul sito internet della Società (www.spactiv.com, Sezione "Operazione Rilevante"). La comunicazione di avvenuta assegnazione delle Azioni verrà effettuata alla rispettiva clientela dagli intermediari autorizzati secondo le rispettive tempistiche e procedure interne.

Modalità e termini di pagamento e di trasferimento delle Azioni

Il pagamento del valore di liquidazione delle Azioni a ciascun azionista di Spactiv che abbia esercitato il Diritto di Recesso esclusivamente in relazione alla Fusione, così come il trasferimento (e relativo pagamento) delle relative Azioni assegnate nell'ambito dell'Offerta in Opzione (ivi incluse le eventuali Azioni da assegnare per effetto dell'esercizio del Diritto di Prelazione), saranno effettuati subordinatamente all'efficacia della Fusione, per il tramite dei rispettivi intermediari.

Agli azionisti di Spactiv che abbiano esercitato il Diritto di Recesso in relazione alla Proroga della Durata il pagamento del valore di liquidazione delle Azioni, così come il trasferimento (e relativo pagamento) delle relative Azioni assegnate nell'ambito dell'Offerta in Opzione (ivi incluse le eventuali Azioni da assegnare per effetto dell'esercizio del Diritto di Prelazione), saranno effettuati, per il tramite dei rispettivi intermediari, nel rispetto dei termini e modalità di legge (art. 2437-*quater* del codice civile), salvo che ricorra l'ipotesi di cui all'art. 2437-*bis*, comma 3, del codice civile.

La data del pagamento e del trasferimento delle Azioni, nonché la data di valuta, sarà tempestivamente comunicata da Spactiv mediante pubblicazione di apposito comunicato stampa diffuso attraverso il sistema di diffusione eMarket SDIR e pubblicato sul sito *internet* della Società (www.spactiv.com, Sezione "Operazione Rilevante").

Milano, 18 marzo 2020

