



POLITICA DI INVESTIMENTO DI GLENALTA S.P.A.

Premessa

Glenalta S.p.A. ("**Glenalta**" o la "**Società**") è una *special purpose acquisition company* (c.d. SPAC) italiana, ossia una società costituita con l'obiettivo di reperire, attraverso il collocamento dei propri 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., le risorse finanziarie necessarie e funzionali per porre in essere, previa attività di ricerca e di selezione, un'operazione di acquisizione di partecipazioni in altra/e impresa/e ovvero di aggregazione con una o più società (c.d. *target*).

Difatti, ai sensi dell'articolo 3 dello statuto della Società 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 altra/e impresa/e e di altre forme di potenziale aggregazione della Società stessa con altra/e impresa/e, 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 l'impresa/e selezionata/e, di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nell'impresa/e selezionata/e 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 [...]. A tal fine, la Società potrà tra l'altro acquisire partecipazioni di maggioranza o di minoranza nonché strumenti finanziari partecipativi. [...]"*

L'effettiva attuazione dell'Operazione Rilevante sarà sottoposta alla preventiva approvazione dell'Assemblea dei soci e alla conseguente modifica dell'oggetto sociale della Società che preveda l'attività di amministrazione e gestione delle partecipazioni acquisite nella/e società *target* ovvero lo svolgimento dell'attività di impresa della/e medesima/e *target*, in caso di aggregazione societaria.

Glenalta 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 stabilito dallo Statuto per la durata della Società. Ai sensi dello Statuto (articolo 4), tale termine è fissato sino alla prima nel tempo tra le seguenti date: (i) il 31 dicembre 2019 e (ii) il termine del 24° (ventiquattresimo) mese di calendario successivo alla Quotazione.

Una volta trascorso tale termine senza che alcuna Operazione Rilevante sia approvata dall'Assemblea dei soci, la Società 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 condurre la propria politica di investimento in conformità alle linee guida ed 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 società che soddisfino, anche solo parzialmente, diverse linee guida e criteri di investimento.

Si ricorda che qualsiasi cambiamento relativo alla presente Politica di Investimento dovrà ottenere la preventiva approvazione degli azionisti convocati in Assemblea.

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

L'attività di investimento di Glenalta sarà principalmente rivolta a società italiane di medie dimensioni non quotate in settori quali: meccanica di precisione, *healthcare*/farmaceutico, arredamento, *luxury, fashion*, elettronica, *food & beverage, consumer & retail*, logistica e trasporti, distribuzione, benessere e cosmetica, di maggior interesse per la Società, che necessitano di risorse finanziarie a supporto dei propri piani di crescita a livello nazionale e internazionale, con l'obiettivo di conseguire il consolidamento/integrazione di *business* complementari e la facilitazione dello sviluppo internazionale.

In ogni caso, sebbene i settori sopra indicati siano quelli di maggior interesse per la Società, quest'ultima valuterà la possibilità e/o opportunità di indirizzare la propria attività di investimento anche verso società di medie dimensioni non quotate attive, a livello nazionale e internazionale, in settori diversi dai precedenti in considerazione dell'interesse, delle prospettive e delle potenzialità di dette società.

Nell'ambito della politica di investimento, particolare attenzione sarà riservata agli investimenti in favore di società *target* che abbiano un *business model* caratterizzato da:

- (i) solidi risultati economici: Glenalta intende focalizzare la propria attività di ricerca e selezione verso società *target* che storicamente abbiano realizzato buoni risultati operativi;
- (ii) posizionamento strategico difendibile: la/e società *target* si dovrà/dovranno caratterizzare per un buon posizionamento competitivo, attuale o potenziale, in una o più nicchie di mercato che per *know-how* di prodotto e/o di processo, tipologia della clientela, quota di mercato relativa, marchio, posizionamento nei canali di distribuzione, presenza in mercati esteri abbia elevate barriere all'ingresso e, pertanto, risulti facilmente difendibile; società che, in sintesi, siano riuscite ad esprimere una certa *premiumness* con riferimento allo sfruttamento del proprio marchio e/o dei propri prodotti sul mercato di riferimento;

- (iii) generazione di cassa storica e prospettica sostanzialmente positiva: Glenalta intende focalizzare la propria attività di ricerca e selezione verso società *target* che storicamente abbiano realizzato uno stabile sviluppo operativo e di generazione di cassa e che presentino un *business model* adeguato al loro mantenimento e/o sviluppo prospettico;
- (iv) prospettive di crescita significative, sia a livello nazionale che a livello internazionale: Glenalta intende focalizzare la propria attività di ricerca e selezione verso società *target* che abbiano una prospettiva di crescita, sia a livello nazionale sia a livello internazionale, in quanto a giudizio della Società, nell'attuale contesto di mercato, le aziende di medie dimensioni italiane hanno l'esigenza di intraprendere piani di espansione in mercati esteri, a livello commerciale e/o produttivo, per mantenere o rafforzare la propria posizione competitiva nazionale;
- (v) management aperto ad avviare una nuova fase di sviluppo per la propria azienda: Glenalta intende rivolgere la propria attenzione verso società *target* con un *management* propenso a condividere un progetto di sviluppo volto alla creazione di valore per tutti gli azionisti, privilegiando piani di sviluppo internazionali.

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

La Società si propone di indirizzare la propria attività di investimento principalmente verso società italiane di medie dimensioni, non quotate, ad alto potenziale di crescita, operanti, sia a livello nazionale sia a livello internazionale, in settori quali: meccanica di precisione, *healthcare/farmaceutico*, arredamento, *luxury, fashion*, elettronica, *food & beverage, consumer & retail*, logistica e trasporti, distribuzione e benessere e cosmetica, con l'obiettivo di conseguire il consolidamento/integrazione di *business* complementari e la facilitazione dello sviluppo internazionale.

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 molteplici opportunità d'investimento presenti sul mercato, la Società valuterà la possibilità e/o opportunità di indirizzare la propria attività di investimento anche verso società di medie dimensioni non quotate attive, a livello nazionale e internazionale, in settori diversi da quelli sopra indicati in considerazione dell'interesse, delle prospettive e delle potenzialità di dette società.

La Società intende effettuare la ricerca della/e società *target* tenendo in considerazione, in particolare, le seguenti peculiarità delle imprese nei diversi settori di riferimento italiani:

- (i) società a controllo familiare;
- (ii) società appartenenti a portafogli dei fondi di *Private Equity*;
- (iii) società appartenenti a gruppi multinazionali (che siano oggetto di *spin-off*).

Sono esclusi investimenti in società attive nei settori *real estate*, finanza e tabacco, nonché in società in fase di *start-up*.

Indicativamente la Società rivolgerà la propria attenzione verso società caratterizzate da un *enterprise value* compreso tra 100 e 400 milioni di Euro.

Per l'individuazione della possibile opportunità di investimento, Glenalta si avvarrà della rete di contatti e conoscenze del proprio *management*.

Tale vasta rete di contatti, che dovrebbe contribuire a creare significative opportunità di investimento per la Società, comprende, in particolare:

- imprenditori e *manager* che abbiano maturato significative esperienze in vari ambiti industriali e/o caratterizzati da diverse 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.

In particolare, la procedura prevista per l'esame e la valutazione delle opportunità di investimento si baserà, tra l'altro, sullo svolgimento di una adeguata attività di *due diligence* (quali, ad esempio, *business*, legale, contabile, fiscale e ambientale).