



SPRINTITALY S.P.A.

POLITICA DI INVESTIMENTO

Premessa

SprintItaly S.p.A. ("**SprintItaly**" 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. (l'"**AIM Italia**"), 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 sociale di SprintItaly, 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. (la "**Quotazione**") attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, un'operazione di fusione con l/la impresa/e selezionata/e, di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella/e 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 degli Azionisti 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.

SprintItaly 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 dell'articolo 4 dello Statuto, detto termine è fissato sino alla prima nel tempo tra le seguenti date: (i) il 30 giugno 2020 e (ii) il termine del 24° (ventiquattresimo) mese di calendario successivo alla Quotazione, 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° (sesto) mese di calendario successivo alla stessa data.

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

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

SprintItaly intende condurre la propria politica di investimento in conformità alle linee guida ed ai criteri di seguito descritti.

Peraltro, tali linee guida e criteri sono meramente esemplificativi e non esaustivi; il Consiglio di Amministrazione della Società potrà pertanto selezionare e proporre agli Azionisti opportunità di investimento in società che soddisfino, anche solo parzialmente, diverse linee guida e/o criteri di investimento rispetto a quanto esposto nel presente documento.

In ogni caso, qualsiasi cambiamento relativo alla presente Politica di Investimento dovrà ottenere la preventiva approvazione dell'Assemblea degli Azionisti.

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

L'attività di investimento di SprintItaly sarà principalmente rivolta a società italiane di medie dimensioni non quotate con *equity value* indicativamente compreso tra circa Euro 200 ed Euro 500 milioni, operanti in settori quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la meccanica di precisione, la cosmetica, l'elettronica, il lusso, l'arredamento, e aventi significative potenzialità di sviluppo sia per via organica che attraverso acquisizioni, le quali società 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 (per ulteriori indicazioni al riguardo si veda il successivo paragrafo della Politica di Investimento).

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: SprintItaly 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, nonché dotata/e di proprietà intellettuale sviluppata e/o registrata in Italia, e/o dei propri prodotti sul mercato di riferimento,;
- (iii) generazione di cassa storica e prospettica sostanzialmente positiva: SprintItaly 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: SprintItaly intende focalizzare la propria attività di ricerca e selezione verso società *target* che abbiano una prospettiva di crescita (anche grazie a marchi, brevetti o *design* registrati in Italia), sia a livello nazionale sia a livello internazionale, e necessitino di risorse finanziarie a supporto dei propri piani di crescita, a livello nazionale e 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: SprintItaly 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, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la meccanica di precisione, la cosmetica, l’elettronica, il lusso, l’arredamento, settori di eccellenza italiana con significative potenzialità di realizzare una crescita sostenuta mediante il conseguimento del consolidamento/integrazione di *business* complementari e/o 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, SprintItaly valuterà la possibilità e/o l’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, a favore delle quali SprintItaly 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 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 (che siano oggetto di *spin-off*).

Sono esclusi investimenti in società attive nei settori del *trading* di *commodities*, estrattivo-minerario, *real estate*, finanza e servizi finanziari (ossia le attività bancarie e finanziarie riservate ai sensi di legge), armi, nonché in società in fase di *start-up* per via della rischiosità implicita degli investimenti in aziende con scarsa o assente operatività storica, che non consentono adeguata valutazione del relativo posizionamento competitivo.

La Società rivolgerà principalmente la propria attenzione verso società caratterizzate da un *equity value* indicativamente compreso tra circa Euro 200 ed Euro 500 milioni.

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

Il Consiglio di Amministrazione di SprintItaly è difatti composto da professionisti dotati di una comprovata esperienza imprenditoriale e/o professionale, quali *top manager*, esperti di *merger and acquisition* internazionale, *investment banking*, *private equity* e di consulenza strategica, e che in taluni casi ricoprono incarichi apicali in società che svolgono le suddette attività, nonché con un'esperienza diretta come promotori di SPAC nel mercato italiano.

La 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.

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* (quale, ad esempio di *business*, legale, contabile, fiscale e ambientale).