

POLITICA DI INVESTIMENTO DI GLENALTA FOOD S.P.A.

Premessa

Glenalta Food S.p.A. (“**Glenalta Food**” 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., (“**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*).

Infatti, 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 sull’AIM Italia (la “**Quotazione**”) attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, un’operazione di fusione con la/le 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 (...)*”.

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 Food 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 tra le seguenti date: (i) il 31 dicembre 2017; e (ii) il 2° (secondo) anniversario della 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 dell’articolo 114 del TUF, la durata della Società si intenderà automaticamente prorogata, fino al 30 giugno 2018 nel caso *sub (i)* o fino allo scadere del 6° (sesto) mese di calendario successivo al 2° (secondo) anniversario della Quotazione nel caso *sub (ii)*.

Decorso 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.

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

L'attività di investimento di Glenalta Food sarà principalmente rivolta a società italiane di medie dimensioni non quotate operanti nel settore alimentare italiano che necessitano di risorse finanziarie a supporto dei propri piani di crescita a livello nazionale e internazionale.

In ogni caso, 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 quello alimentare 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 Food 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 *knowhow* 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 Food 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 Food 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 Food 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, nel settore alimentare italiano e, in particolare, nei settori *Food & Beverage*, *Consumer* e *Retail*.

In ogni caso, 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 quello alimentare 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 eccellenti aderenti al settore alimentare italiano:

- (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 servizi finanziari, armi e tabacco, nonché in società in fase di *start-up* o investimenti in favore di imprese sottoposte a procedure concorsuali.

Indicativamente la Società rivolgerà la propria attenzione verso società caratterizzate da un *equity value* compreso tra 100 e 250 milioni di Euro.