

COMUNICATO STAMPA**Gabelli Value for Italy S.p.A.**

Scioglimento della Società per scadenza del termine di durata di cui all'art. 4.1, punto (ii) dello statuto sociale

Approvazione di un nuovo progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Convocazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti per il 14 e 15 maggio 2020

Milano, 11 aprile 2020

Il Consiglio di Amministrazione di Gabelli Value for Italy S.p.A. (“VALU” ovvero la “Società”) – SPAC (*Special Purpose Acquisition Company*) ammessa alle negoziazioni su AIM Italia organizzato da Borsa Italiana S.p.A. in data 18 aprile 2018, con inizio negoziazioni il 20 aprile 2018 (la “Quotazione”) – si è riunito in data odierna ed ha preso atto che, nonostante l'intensa attività di ricerca e selezione della *target* con cui eventualmente realizzare l'Operazione Rilevante svolta sin dall'inizio della Quotazione, non sono state raggiunte intese in linea con gli obiettivi a suo tempo delineati ed illustrati. Più recentemente – anche per ragioni in gran parte riconducibili all'andamento non favorevole del mercato, nonché a causa dell'attuale situazione di emergenza generale legata al diffondersi della pandemia Covid-19 – tutte le trattative finalizzate alla possibile realizzazione dell'Operazione Rilevante non si sono sviluppate nel senso auspicato dal *management* e sono state, pertanto, definitivamente interrotte. In considerazione dell'interruzione delle trattative, non saranno più individuate e/o ulteriormente approfondite eventuali opportunità per realizzare un'Operazione Rilevante in grado di creare valore per gli Azionisti entro il 20 aprile 2020, data nella quale – venendo a scadere il ventiquattresimo mese di calendario successivo alla Quotazione – la Società incorrerà nella causa di scioglimento per decorso del termine di durata prevista dall'articolo 4.1, punto (ii) dello statuto sociale.

Preso atto di quanto sopra, pertanto, il Consiglio di Amministrazione ha *inter alia* deliberato:

- 1) di dare sin d'ora mandato a ciascun consigliere di amministrazione affinché, già in data 21 aprile 2020 (giorno successivo alla scadenza del termine statutario di durata della Società), abbia a depositare – ai sensi dell'articolo 2484, comma 3 Codice Civile – la dichiarazione di accertamento della causa di scioglimento della Società prevista dall'articolo 4.1, punto (ii) dello statuto sociale;
- 2) di approvare un nuovo progetto di bilancio della Società relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 – predisposto in conformità al Codice Civile, ai principi contabili italiani ed a quanto previsto dal Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché redatto secondo criteri funzionali all'ormai prossima liquidazione della Società – che sarà sottoposto all'approvazione dell'assemblea ordinaria degli Azionisti. Il progetto di bilancio evidenzia, in particolare, i seguenti valori al 31 dicembre 2019:

Disponibilità liquide	Euro 44.455.409
Attività finanziarie	Euro 67.213.102
Patrimonio netto	Euro 112.210.570
Perdita dell'esercizio	Euro 1.374.795

- 3) di convocare l'assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti per il giorno 14 maggio 2020, alle ore 19:30 – e, occorrendo in seconda convocazione, per il giorno **15 maggio 2020, alle ore 16:00** – per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

in sede ordinaria:

1. *bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2019, relazione sulla gestione, relazione del collegio sindacale e relazione della società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti;*
2. *integrazione del collegio sindacale ex articolo 2401 Codice Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti;*

in sede straordinaria:

3. *deliberazioni ai sensi degli artt. 2487 Codice Civile e 28 dello statuto sociale e, quindi:*
 - (i) *nomina di uno o più liquidatori;*
 - (ii) *determinazione delle modalità di liquidazione e dei poteri da attribuire all'organo liquidatorio, tra cui l'autorizzazione all'utilizzo delle Somme Vincolate ai sensi di statuto;*
 - (iii) *determinazione dei compensi da attribuire all'organo liquidatorio.*

La documentazione relativa all'assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti e, in particolare

- (a) il fascicolo di bilancio comprensivo del progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, della relativa relazione degli amministratori sulla gestione ai sensi dell'articolo 2428 Codice Civile, della relazione del collegio sindacale ex articolo 2429 Codice Civile e della relazione della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ex art. 14 d.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, e
- (b) la relazione illustrativa degli amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno, contenente anche la proposta di integrazione del collegio sindacale e di nomina del liquidatore unico

sarà messa a disposizione presso la sede sociale e sul sito internet della Società (www.gabellivalueforitaly.it, nella sezione “Investor Relations - Eventi”) in conformità alle applicabili disposizioni di legge e regolamento.

L'avviso di convocazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti sarà pubblicato sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” il prossimo 15 aprile 2020 e conterrà l'indicazione delle modalità di svolgimento

dell'assemblea necessarie al fine di assicurare il rispetto della normativa emergenziale, sanitaria e di ordine pubblico, attualmente in vigore per contenere l'emergenza sanitaria legata al diffondersi del virus Covid-19.

* * *

In considerazione delle valutazioni effettuate dal Consiglio di Amministrazione in merito all'assenza dei presupposti per realizzare un'Operazione Rilevante entro il termine di durata previsto in statuto, la Società rende inoltre noto che, con effetto a far tempo dal 20 aprile 2020, i Warrant di VALU attualmente in circolazione dovranno ritenersi decaduti, tenuto conto che l'esistenza e la conservazione di tali titoli presuppongono la persistente realizzabilità dell'Operazione Rilevante.

Si ricorda che – in forza di quanto previsto dall'art. 28.2 dello statuto sociale – nella distribuzione dell'attivo di liquidazione che residuerà all'esito del pagamento dei creditori sociali (l'**“Attivo di Liquidazione”**), i nominandi liquidatori dovranno:

- (i) prioritariamente attribuire ai portatori di Azioni Ordinarie un importo pari al versamento a patrimonio effettuato per la liberazione delle relative Azioni Ordinarie sia a titolo di nominale che di sovrapprezzo fino ad un ammontare massimo pari alle somme depositate a tale data sul Conto Corrente Vincolato (il rapporto tra quanto percepito in virtù di questa disposizione e il versamento inizialmente effettuato, la **“Percentuale Applicabile”**);
- (ii) in via postergata, attribuire quanto ancora residua dopo l'assegnazione di cui al punto (i), ai portatori di Azioni Speciali fino ad un importo massimo pari alla Percentuale Applicabile del versamento inizialmente effettuato dai titolari delle Azioni Speciali per la liberazione delle stesse (sia a titolo di nominale che di sovrapprezzo); e
- (iii) qualora, a seguito delle assegnazioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii), avanzasse Attivo di Liquidazione residuale, lo stesso dovrà essere ripartito tra i portatori di Azioni Ordinarie e i portatori di Azioni Speciali in proporzione alla quota di partecipazione al capitale della Società dagli stessi detenuta.

In relazione al patrimonio netto di liquidazione, si dà atto che, alla data del 31 dicembre 2019, le disponibilità finanziarie complessive della Società ammontano a oltre Euro 111.000.000, di cui Euro 110.000.000,00 – corrispondenti al 100% delle somme incassate dalla Società in forza della sottoscrizione e liberazione dell'aumento di capitale sociale deliberato dall'assemblea in data 4 aprile 2018 (le **“Somme Vincolate”**) – sono depositati, in conformità a quanto previsto dallo statuto sociale, su un Conto Corrente Vincolato a sua volta investito in liquidità e in titoli di Stato italiani (BOT/BTP) a breve termine. Si ricorda che, ai sensi di quanto previsto dall'art. 6.4, lett. (d) dello statuto, i titolari di Azioni Speciali hanno diritto, in caso di scioglimento della Società, a veder liquidata la propria quota dell'Attivo di Liquidazione solo in via postergata rispetto ai titolari delle Azioni Ordinarie, secondo i criteri indicati ai precedenti punti (ii) e (iii).

* * *

Il presente comunicato è online sul sito della Società (www.gabellivalueforitaly.it) nella sezione *Investor Relations/Stampa*.

* * *

VALU è la prima SPAC italiana promossa dal Gruppo Gabelli, supportata da un *team* di professionisti con comprovata esperienza sui mercati a livello internazionale e una *vision* di lungo termine. L'attività di investimento di VALU sarà principalmente rivolta a società italiane non quotate di piccole-medie dimensioni, con *equity value* indicativamente compreso tra circa Euro 100 milioni ed Euro 400 milioni, con l'obiettivo strategico di supportarne lo sviluppo a livello internazionale (e specialmente negli Stati Uniti d'America). VALU è stata ammessa alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia organizzato da Borsa Italiana S.p.A. il 18 aprile 2018, con inizio negoziazioni il 20 aprile 2018.

Per ulteriori informazioni:

Gabelli Value for Italy S.p.A.

Investor Relations:

+39 02 3057 8299

ir@gabellivalueforitaly.it

www.GabelliValueForItaly.it

UBI Banca S.p.A

Nomad e Specialist

+39 02 7781 4651

nomad@ubibanca.it

This announcement may not be published, distributed or transmitted in the United States, Canada, Australia or Japan. This announcement does not contain or constitute an offer of sale, or the solicitation of an offer to buy, securities. The shares referred to herein may not be offered or sold neither in Italy nor in the United States nor in any other jurisdiction unless registered under the applicable securities regulations or offered in a transaction exempt from, or not subject to, the registration requirements of the applicable securities regulations. The shares referred to herein have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933. There will be no public offer of the ordinary shares neither in Italy nor in the United States, Australia, Canada or Japan nor elsewhere.

Questo comunicato stampa non può essere pubblicato, distribuito o trasmesso negli Stati Uniti, Canada, Australia o Giappone. Questo comunicato stampa non costituisce un'offerta di vendita di titoli o la sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli. Le azioni menzionate in questo comunicato stampa non possono essere offerte o vendute né in Italia, né negli Stati Uniti né in qualsiasi altra giurisdizione senza registrazione ai sensi delle disposizioni applicabili o una esenzione dall'obbligo di registrazione ai sensi delle disposizioni applicabili. Le azioni menzionate in questo comunicato stampa non sono state e non saranno registrate ai sensi dello US Securities Act of 1933. Non vi sarà alcuna offerta al pubblico delle azioni della Società né in Italia, né negli Stati Uniti, Australia, Canada o Giappone né altrove.

Per ulteriori informazioni sulla società, visitare il nostro sito web www.GabelliValueForItaly.it.