

**PROSPETTO INFORMATIVO**  
**SOLLECITAZIONE DI DELEGHE DI VOTO**

avente ad oggetto la richiesta di conferimento della rappresentanza per l'esercizio del diritto di voto nell'Assemblea degli azionisti di Spactiv S.p.A., convocata, in prima convocazione per il giorno 10 febbraio 2020 alle ore 9:00 presso Mediobanca S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121, Milano e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 12 febbraio 2020, alle ore 14:30 presso Mediobanca S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121, Milano.

**PROMOTORI:**

BG Asset Management S.A.

Milano Capital S.r.l.

**EMITTENTE:**

Spactiv S.p.A.

**SOGGETTO INCARICATO DELLA SOLLECITAZIONE E  
RACCOLTA DELLE DELEGHE E DELEGATO ALLA  
MANIFESTAZIONE DEL VOTO NELL'ASSEMBLEA**

Morrow Sodali S.p.A.

M O R R O W  
S O D A L I

Per informazioni è possibile contattare il seguente numero verde



ovvero, per chiamate dall'estero: +39 06 45212832

attivo nei giorni feriali dalle ore 10:00 alle ore 19:00

o consultare i siti *internet* [www.spactiv.com](http://www.spactiv.com); [www.morrowsodali-transactions.com](http://www.morrowsodali-transactions.com)

o mandare una e-mail a uno dei seguenti indirizzi:

[assemblea.spactiv@investor.morrowsodali.com](mailto:assemblea.spactiv@investor.morrowsodali.com) oppure [morrowsodaliretail.srl@legalmail.it](mailto:morrowsodaliretail.srl@legalmail.it)

La sollecitazione di deleghe viene svolta nelle forme di cui agli articoli 136 e seguenti del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e articoli 135 e seguenti del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ("Regolamento Emittenti"), come applicabili.

**IL PRESENTE PROSPETTO E LA PRESENTE SOLLECITAZIONE DI DELEGHE NON SONO SOGGETTI A VIGILANZA DA PARTE DI CONSOB IN QUANTO LE AZIONI ORDINARIE E I WARRANT DI SPACTIV S.P.A. NON SONO QUOTATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO.**

Il presente prospetto di sollecitazione di deleghe (il "Prospetto") è datato 23 dicembre 2019

## INDICE

SEZIONE I - INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE E ALL'ASSEMBLEA .....	5
1.1 Denominazione e sede sociale dell'Emittente .....	5
1.2 Giorno, ora e luogo dell'adunanza assembleare .....	5
1.3 Materie all'ordine del giorno .....	5
1.4 Elenco della documentazione predisposta dall'Emittente e indicazione del sito <i>internet</i> in cui tale documentazione è o sarà disponibile .....	6
SEZIONE II - INFORMAZIONI RELATIVE AL PROMOTORE .....	7
2.1 Denominazione e forma giuridica del promotore .....	7
2.2 Sede sociale.....	7
2.3 Soggetti titolari di partecipazioni rilevanti e i soggetti che esercitano, anche congiuntamente, il controllo sul Promotore. Descrizione del contenuto degli eventuali patti parasociali aventi a oggetto il Promotore .....	7
2.4 Descrizione delle attività esercitate.....	8
2.5 Indicazione del numero e delle categorie di titoli dell'Emittente posseduti dal Promotore e da società appartenenti al gruppo (soggetti controllanti, controllati e/o sottoposti al comune controllo) di cui fa parte il Promotore, con la specificazione del titolo di possesso, e della relativa percentuale sul capitale sociale dello stesso. Indicazione dei titoli in relazione ai quali è possibile esercitare il diritto di voto.....	8
2.6 Nel caso in cui il Promotore abbia costituito usufrutto o pegno sui titoli dell'emittente o abbia stipulato contratti di prestito o riporto sui medesimi titoli, indicare il quantitativo dei titoli nonché il soggetto a cui spetta il diritto di voto .....	8
2.7 Assunzione di posizioni finanziarie tramite strumenti o contratti derivati aventi come sottostante i titoli dell'Emittente .....	8
2.8 Descrizione delle eventuali situazioni di conflitto di interesse previste dall'articolo 135- <i>decies</i> del Testo unico, nonché di ogni altra eventuale situazione di conflitto di interesse che il promotore abbia, direttamente o indirettamente, con l'emittente, specificando l'oggetto e la portata dei predetti interessi.....	8
2.9 Indicazione di eventuali finanziamenti ricevuti per la promozione della sollecitazione. ....	9
2.10 Fermo restando quanto previsto dall'articolo 135- <i>decies</i> , comma 3, del Testo unico, indicazione dell'eventuale sostituto .....	9
SEZIONE III - INFORMAZIONI SUL VOTO .....	10
3.1 Indicazione delle specifiche proposte di deliberazione, ovvero delle eventuali raccomandazioni, dichiarazioni o altre indicazioni con le quali si intende accompagnare la richiesta di conferimento della delega.....	10
3.2 Analitica indicazione delle ragioni per le quali il Promotore propone l'esercizio del voto nel modo indicato nel prospetto e nel modulo di delega. Indicazione degli eventuali programmi sull'Emittente connessi alla sollecitazione .....	11
3.3 Delega non rilasciata in conformità alla proposta precisata al punto 1 della presente sezione.....	12
3.4 Evidenziazione di ogni altra eventuale informazione necessaria a consentire al soggetto sollecitato di assumere una decisione consapevole in ordine al conferimento della delega .....	12
SEZIONE IV - INFORMAZIONI SUL RILASCIO E REVOCA DELLA DELEGA .....	14
4.1 Validità della delega di voto .....	14
4.2 Termine ultimo entro il quale il modulo deve pervenire al promotore.....	14
4.3 Esercizio del voto da parte del Promotore in modo difforme da quello proposto.....	14
4.4 Revoca della delega.....	15

## PREMESSA

La presente sollecitazione di deleghe di voto è rivolta alla generalità degli azionisti (gli "Azionisti") di Spactiv S.p.A. ("Spactiv" o la "Società" o l'"Emittente") in vista dell'Assemblea straordinaria e ordinaria degli Azionisti (l'"Assemblea") convocata, in prima convocazione per il giorno 10 febbraio 2019 alle ore 9:00 presso Mediobanca S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121, Milano e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 12 febbraio 2020, alle ore 14:30 presso Mediobanca S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121, Milano, per deliberare:

per la parte straordinaria, in merito alla proposta di Operazione Rilevante (ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 3.1 dello Statuto di Spactiv e come ivi definita) con Betty Blue S.p.A. ("Betty Blue") da realizzarsi mediante: (a) la fusione per incorporazione di Betty Blue in Spactiv (la "Fusione"), previa realizzazione delle seguenti operazioni qualora ricorra la relativa condizione: (i) distribuzione di riserve di Spactiv per massimi Euro 13.946.041,00 a favore dei propri azionisti; (ii) raggruppamento di tutte le azioni di Spactiv; e (iii) aumento del capitale sociale di Spactiv, a pagamento, in via scindibile, per massimi Euro 454.300,00 (inclusivi di eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di un numero massimo di 45.430 azioni speciali (aventi le medesime caratteristiche delle azioni speciali attualmente emesse da Spactiv), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., il tutto anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Consob 11971/1999, e s.m.i., ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria; e (b) l'estensione della durata di Spactiv sino al 31 dicembre 2020 al fine di consentire di dar corso alla Fusione e,

per la parte ordinaria, in merito alla proposta di: (i) autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv al compimento dell'Operazione Rilevante (ai sensi e per gli effetti di cui art. 3.1 dello Statuto della Società e come ivi definita) con Betty Blue e autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi degli artt. 7.3 e 15.2, punto (i) dello Statuto di Spactiv ai fini dell'Operazione Rilevante; (ii) nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e del periodo di durata della carica; determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi della Fusione; e (iii) nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi della Fusione.

La presente sollecitazione di deleghe di voto viene promossa da BG Asset Management S.A. ("BG Asset Management") e Milano Capital S.r.l. ("Milano Capital" e, congiuntamente a BG Asset Management, i "Promotori"), società promotrici dell'Emittente che, alla data del presente prospetto, detengono, rispettivamente, (i) quanto a BG Asset Management, n. 210.000 azioni speciali dell'Emittente; (ii) quanto a Milano Capital, n. 90.000 azioni speciali dell'Emittente, avvalendosi, per la raccolta delle deleghe di voto e l'esercizio del diritto di voto, di Morrow Sodali S.p.A.

I Promotori eserciteranno il voto solo se la delega è rilasciata al fine di votare a favore delle proposte elencate al successivo Paragrafo 1.3.

La sollecitazione viene effettuata nelle forme di cui agli articoli 136 e seguenti del TUF e 135 e seguenti del Regolamento Emittenti, come applicabili.

**IL PRESENTE PROSPETTO E LA PRESENTE SOLLECITAZIONE DI DELEGHE NON SONO SOGGETTI A VIGILANZA DA PARTE DI CONSOB IN QUANTO LE AZIONI ORDINARIE E I WARRANT DI SPACTIV NON SONO QUOTATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO.**

\*\*\*

## AVVERTENZA

Per quanto occorrer possa, si segnala che la Società (con le modalità e nei termini riportati nell'avviso di convocazione pubblicato in data 20 dicembre 2019, tra l'altro, sul sito *internet* della Società

[www.spactiv.com](http://www.spactiv.com), Sezione “Operazione Rilevante”), ha convocato l’Assemblea straordinaria e ordinaria degli azionisti, in prima convocazione per il giorno 10 febbraio 2020 alle ore 9:00 presso Mediobanca S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121, Milano e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 12 febbraio 2020, alle ore 14:30 presso Mediobanca S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121, Milano, per deliberare sul seguente ordine del giorno:

*“Parte straordinaria:*

1. *Operazione Rilevante (ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 3.1 dello Statuto di Spactiv S.p.A. e come ivi definita) con Betty Blue S.p.A. da realizzarsi mediante:*
  - (a) *la fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A., previa realizzazione delle seguenti operazioni qualora ricorra la relativa condizione: (i) distribuzione di riserve di Spactiv S.p.A. per massimi Euro 13.946.041,00 a favore dei propri azionisti; (ii) raggruppamento di tutte le azioni di Spactiv S.p.A.; e (iii) aumento del capitale sociale di Spactiv S.p.A., a pagamento, in via scindibile, per massimi Euro 454.300,00 (inclusivo di eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di un numero massimo di 45.430 azioni speciali (aventi le medesime caratteristiche delle azioni speciali attualmente emesse da Spactiv), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma 5, c.c., il tutto anche ai sensi e per gli effetti dell’art. 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Consob 11971/1999, e s.m.i., ai fini dell’esenzione dall’obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria. Deliberazioni inerenti e conseguenti;*
  - (b) *l’estensione della durata di Spactiv S.p.A. sino al 31 dicembre 2020 al fine di consentire di dar corso alla fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

*Parte ordinaria:*

1. *Autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv S.p.A. al compimento dell’Operazione Rilevante (ai sensi e per gli effetti di cui art. 3.1 dello Statuto della Società e come ivi definita) con Betty Blue S.p.A. e autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv S.p.A. all’utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi degli artt. 7.3 e 15.2, punto (i) dello Statuto di Spactiv S.p.A. ai fini dell’Operazione Rilevante. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
2. *Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e del periodo di durata della carica; determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi della fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
3. *Nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi della fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.”*

Per ogni informazione riguardante le modalità e i termini per l’esercizio del voto nell’Assemblea convocata in prima convocazione per il giorno 10 febbraio 2020 e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 12 febbraio 2020, si rinvia al relativo avviso di convocazione, unitamente alla documentazione relativa all’Assemblea a disposizione del pubblico ai sensi di legge, presso la sede sociale e sul sito *internet* dell’Emittente [www.spactiv.com](http://www.spactiv.com), nella Sezione “Operazione Rilevante”.

## SEZIONE I - INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE E ALL'ASSEMBLEA

### 1.1 Denominazione e sede sociale dell'Emittente

La società emittente le azioni per le quali viene richiesto il conferimento di delega di voto è denominata Spactiv S.p.A.

Alla data del presente Prospetto, l'Emittente ha sede legale in Milano, Piazza Carlo Caneva n. 5, R.E.A. n. MI-2127480, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano 10007680969, capitale sociale pari a Euro 930.000,00.

### 1.2 Giorno, ora e luogo dell'adunanza assembleare

L'Assemblea è convocata, in prima convocazione per il giorno 10 febbraio 2020 alle ore 9:00, presso Mediobanca S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121, Milano e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 12 febbraio 2020, alle ore 14:30, presso Mediobanca S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121, Milano.

### 1.3 Materie all'ordine del giorno

La sollecitazione è promossa da BG Asset Management e Milano Capital con riferimento all'Assemblea dell'Emittente avente i seguenti punti all'ordine del giorno (come riportati nell'avviso di convocazione pubblicato, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente [www.spactiv.com](http://www.spactiv.com), Sezione "Operazione Rilevante"):

*"Parte straordinaria:*

1. *Operazione Rilevante (ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 3.1 dello Statuto di Spactiv S.p.A. e come ivi definita) con Betty Blue S.p.A. da realizzarsi mediante:*
  - (a) *la fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A., previa realizzazione delle seguenti operazioni qualora ricorra la relativa condizione: (i) distribuzione di riserve di Spactiv S.p.A. per massimi Euro 13.946.041,00 a favore dei propri azionisti; (ii) raggruppamento di tutte le azioni di Spactiv S.p.A.; e (iii) aumento del capitale sociale di Spactiv S.p.A., a pagamento, in via scindibile, per massimi Euro 454.300,00 (inclusivi di eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di un numero massimo di 45.430 azioni speciali (aventi le medesime caratteristiche delle azioni speciali attualmente emesse da Spactiv), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., il tutto anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Consob 11971/1999, e s.m.i., ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria. Deliberazioni inerenti e conseguenti;*
  - (b) *l'estensione della durata di Spactiv S.p.A. sino al 31 dicembre 2020 al fine di consentire di dar corso alla fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

*Parte ordinaria:*

1. *Autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv S.p.A. al compimento dell'Operazione Rilevante (ai sensi e per gli effetti di cui art. 3.1 dello Statuto della Società e come ivi definita) con Betty Blue S.p.A. e autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv S.p.A. all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi degli artt. 7.3 e 15.2, punto (i) dello Statuto di Spactiv S.p.A. ai fini dell'Operazione Rilevante. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

2. *Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e del periodo di durata della carica; determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi della fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
3. *Nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi della fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti”.*

#### **1.4 Elenco della documentazione predisposta dall'Emittente e indicazione del sito *internet* in cui tale documentazione è o sarà disponibile**

L'Emittente, in relazione all'Assemblea, ha predisposto la seguente documentazione:

- i. avviso di convocazione dell'Assemblea;
- ii. progetto di fusione per incorporazione ai sensi degli artt. 2501 e seguenti del codice civile di Betty Blue in Spactiv e dei relativi allegati (il “**Progetto di Fusione**”);
- iii. relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Spactiv al Progetto di Fusione di cui all'art. 2501-*quinquies* del codice civile;
- iv. relazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv sulla determinazione del valore di liquidazione delle azioni ordinarie della Società ai sensi dell'art. 2437-*ter* del codice civile;
- v. relazione dell'esperto sulla congruità del rapporto di cambio ai fini della Fusione ai sensi dell'art. 2501-*sexies* del codice civile;
- vi. documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia relativo all'Operazione Rilevante (il “**Documento Informativo**”);
- vii. relazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv sulle delibere di Operazione Rilevante, all'ordine del giorno di parte straordinaria dell'Assemblea;
- viii. relazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv sull'autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante, ai sensi e per gli effetti dello statuto di Spactiv, all'ordine del giorno di parte ordinaria dell'Assemblea;
- ix. modulo che gli Azionisti hanno la facoltà di utilizzare ai fini dell'esercizio del relativo diritto di voto per delega.

La documentazione relativa all'Assemblea di cui ai punti da i. a ix. che precedono viene messa a disposizione del pubblico, nei termini previsti, presso la sede sociale e nel sito *internet* [www.spactiv.com](http://www.spactiv.com) (Sezione “Operazione Rilevante”).

La documentazione relativa alla sollecitazione di deleghe viene messa a disposizione del pubblico, nei termini previsti, presso la sede sociale e nel sito *internet* [www.spactiv.com](http://www.spactiv.com) (Sezione “Operazione Rilevante”).

## SEZIONE II - INFORMAZIONI RELATIVE AL PROMOTORE

### 2.1 Denominazione e forma giuridica del promotore

I soggetti che intendono promuovere la sollecitazione di deleghe di voto sono BG Asset Management e Milano Capital, società promotrici dell'Emittente che, alla data del Prospetto, detengono, rispettivamente, n. 210.000 azioni speciali dell'Emittente e n. 90.000 azioni speciali dell'Emittente.

I Promotori si avvalgono, ai fini della raccolta delle deleghe di voto e manifestazione del voto nell'Assemblea, dell'ausilio di Morrow Sodali S.p.A. ("**Morrow Sodali**" o il "**Soggetto Delegato**"), società che offre consulenza e servizi di *shareholder communications* e di *proxy voting* alle società quotate, specializzata nell'esercizio delle attività di sollecitazione di deleghe di voto e di rappresentanza nelle assemblee. Morrow Sodali ha sede legale in Roma, Via XXIV maggio n. 43, capitale sociale di Euro 200.000,00, ed è iscritta presso il Registro delle Imprese di Roma con il numero 1071740/04, codice fiscale e partita IVA n. 08082221006.

L'adesione alla sollecitazione e il conferimento della delega al Soggetto Delegato conferiscono a quest'ultimo la legittimazione a rappresentare l'azionista nell'Assemblea esercitando il diritto di voto conformemente alle istruzioni impartite dall'azionista medesimo.

La delega di voto ai sensi della presente sollecitazione può essere conferita al Soggetto Delegato sia da azionisti *retail* sia da investitori istituzionali.

### 2.2 Sede sociale

BG Asset Management ha sede in 1, Place d'Armes, L-1136, Lussemburgo.

Milano Capital ha sede in Milano, via Torquato Tasso n. 5.

### 2.3 Soggetti titolari di partecipazioni rilevanti e i soggetti che esercitano, anche congiuntamente, il controllo sul Promotore. Descrizione del contenuto degli eventuali patti parasociali aventi a oggetto il Promotore

Alla data del presente Prospetto, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili sul sito *internet* della Società, nessun soggetto è titolare di partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale di Spactiv.

Alla data del presente Prospetto nessuna persona fisica o giuridica esercita il controllo sulla Società ai sensi e per gli effetti dell'art. 93 del TUF.

Con riferimento ai Promotori, si segnala che:

- (i) il capitale sociale di BG Asset Management è interamente detenuto da Spring Holding S.A. il cui capitale sociale è, a sua volta, detenuto, per il 70%, da Maurizio Borletti, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore esecutivo dell'Emittente, e per il restante 30% da Paolo De Spirt, Amministratore esecutivo dell'Emittente;
- (ii) Milano Capital è controllata da Gabriele Bavagnoli, amministratore esecutivo dell'Emittente, che detiene il 90% del capitale sociale di Milano Capital.

Si segnala che i Promotori e Spactiv, da un lato, e Betty Blue e gli azionisti di Betty Blue, dall'altro, hanno sottoscritto un accordo quadro (l'"**Accordo Quadro**") disciplinante, tra l'altro, la composizione e il funzionamento del Consiglio di Amministrazione della società risultante dalla Fusione (la "**Società Post Fusione**"), nonché la composizione del Collegio Sindacale della Società Post Fusione.

Per maggiori informazioni in merito all'Accordo Quadro, si rinvia alla descrizione dello stesso contenuta nel Documento Informativo.

#### **2.4 Descrizione delle attività esercitate**

BG Asset Management è una società di diritto lussemburghese, costituita in data 23 giugno 2016, in forma di *société anonyme*.

Milano Capital è una società di diritto italiano, costituita in data 19 maggio 2014, in forma di società a responsabilità limitata.

I Promotori hanno, quale oggetto sociale, principalmente l'assunzione di partecipazioni in società costituite o costituende.

L'Emittente è stata costituita dai Promotori in data 27 luglio 2017, in forma di società per azioni, operante in base alla legislazione italiana, con la denominazione di "Spactiv S.p.A.", con atto a rogito del Notaio dott. Andrea De Costa, repertorio n. 4037, raccolta n. 2162. Il capitale sociale è pari ad Euro 930.000,00.

#### **2.5 Indicazione del numero e delle categorie di titoli dell'Emittente posseduti dal Promotore e da società appartenenti al gruppo (soggetti controllanti, controllati e/o sottoposti al comune controllo) di cui fa parte il Promotore, con la specificazione del titolo di possesso, e della relativa percentuale sul capitale sociale dello stesso. Indicazione dei titoli in relazione ai quali è possibile esercitare il diritto di voto**

Si segnala che, alla data del presente Prospetto, le azioni speciali dell'Emittente sono integralmente detenute dai Promotori, e precisamente BG Asset Management detiene n. 210.000 azioni speciali e Milano Capital detiene n. 90.000 azioni speciali.

#### **2.6 Nel caso in cui il Promotore abbia costituito usufrutto o pegno sui titoli dell'emittente o abbia stipulato contratti di prestito o riporto sui medesimi titoli, indicare il quantitativo dei titoli nonché il soggetto a cui spetta il diritto di voto**

Alla data del presente Prospetto, i Promotori non hanno costituito usufrutto o pegno sui titoli dell'Emittente detenuti nei propri portafogli.

#### **2.7 Assunzione di posizioni finanziarie tramite strumenti o contratti derivati aventi come sottostante i titoli dell'Emittente**

Alla data del presente Prospetto, i Promotori, o le società appartenenti al gruppo dei Promotori, non hanno assunto posizioni finanziarie tramite strumenti o contratti derivati aventi come sottostante azioni (ordinarie o speciali) dell'Emittente.

#### **2.8 Descrizione delle eventuali situazioni di conflitto di interesse previste dall'articolo 135-*decies* del Testo unico, nonché di ogni altra eventuale situazione di conflitto di interesse che il promotore abbia, direttamente o indirettamente, con l'emittente, specificando l'oggetto e la portata dei predetti interessi**

Ai sensi dell'art. 135-*decies* del TUF si segnala che:

- (i) le azioni speciali dell'Emittente sono detenute dai Promotori (segnatamente, BG Asset Management detiene n. 210.000 azioni speciali dell'Emittente e Milano Capital detiene n. 90.000 azioni speciali dell'Emittente);

- (ii) il Presidente e Amministratore esecutivo di Spactiv, Maurizio Borletti, ricopre la carica di Amministratore di BG Asset Management e detiene il 70% del capitale sociale di Spring Holding S.A. la quale, a propria volta, è titolare dell'intero capitale sociale di BG Asset Management; e
- (iii) il Vice Presidente e Amministratore esecutivo di Spactiv, Paolo De Spirt, ricopre la carica di Amministratore di BG Asset Management e detiene il 30% del capitale sociale di Spring Holding S.A. la quale, a propria volta, è titolare dell'intero capitale sociale di BG Asset Management;
- (iv) l'Amministratore esecutivo di Spactiv, Gabriele Bavagnoli, ricopre la carica di Amministratore unico di Milano Capital e detiene il 90% del capitale sociale della stessa Milano Capital.

Si ricorda che, ai sensi dello statuto sociale di Spactiv, le azioni speciali, tra l'altro, sono convertibili in azioni ordinarie, ai termini e condizioni disciplinate dallo statuto medesimo, e conferiscono il diritto di nominare membri del Consiglio di Amministrazione. Al riguardo, si segnala che l'Operazione Rilevante comporterà, tra le altre cose, la previsione, nello statuto sociale della Società Post Fusione, di una parziale diversa disciplina – più favorevole al mercato – dei termini di conversione delle azioni speciali della Società Post Fusione in azioni ordinarie della stessa, rispetto a quelli attualmente previsti, nonché il riconoscimento ai titolari di azioni speciali del diritto di votare nelle assemblee, ordinarie e straordinarie, e di percepire gli utili.

Per maggiori informazioni in merito alle azioni speciali della Società Post Fusione si rinvia al Documento Informativo, al Progetto di Fusione e alla Relazione Illustrativa sul Progetto di Fusione disponibili sul sito *internet* dell'Emittente [www.spactiv.com](http://www.spactiv.com), Sezione "Operazione Rilevante".

Si segnala infine che i Promotori eserciteranno il voto solo se la delega è rilasciata al fine di votare a favore delle proposte elencate nel successivo Paragrafo 3.1.

In relazione al Soggetto Delegato, per quanto a conoscenza dei Promotori, non ricorre alcuna delle ipotesi di conflitto di interessi di cui all'articolo 135-*decies* del TUF.

## **2.9 Indicazione di eventuali finanziamenti ricevuti per la promozione della sollecitazione.**

I Promotori non hanno ricevuto alcun finanziamento per la promozione della presente sollecitazione di deleghe.

## **2.10 Fermo restando quanto previsto dall'articolo 135-*decies*, comma 3, del Testo unico, indicazione dell'eventuale sostituto**

Ai fini dell'esercizio della delega oggetto della sollecitazione, i Promotori si riservano sin d'ora la facoltà di farsi rappresentare/sostituire da uno dei seguenti soggetti, rappresentanti autorizzati del Soggetto Delegato, in relazione ai quali non ricorre alcuna delle situazioni ex art. 135-*decies* del TUF:

- Andrea Di Segni - nato a Roma il 17/04/1966 - C.F. DSGNDR66D17H501N
- Fabio Bianconi - nato a Urbino il 14/05/1980 - C.F. BNCFBA80E14L500I
- Renato Di Vizia - nato a Capaccio (SA) il 26/08/1970 - C.F. DVZRNT70M26B644G
- Francesco Surace - nato a Taurianova (RC) il 29/12/1984 - SRCFNC84T29L063Q
- Iolanda Casella - nata a Salerno il 18/11/1982 - C.F. CSLLND82S58H703T
- Benjamin Keyes - nato a Roma il 18/12/1973 - C.F. KYSBJM73T18H501Q
- Massimo Chiaia - nato a Verona il 06/09/1963 - C.F. CHIMSM63P06L781J
- Paolo Preda - nato a Milano il 03/01/1981 – C.F. PRDPLA81A03F205T
- Gianluca Reggioli - nato a Milano il 10/07/1973 - RGGGLC73L10F205M
- Angelo Cardarelli - nato a Treviso il 01/05/1978 – CRDNGL78E01L407J
- Beatrice Maria Mero - nata a Milano il 22/06/1987 – MREBRC87H62F205C
- Marcello Casazza - nato a Vigevano (Pv) il 03/09/1991 – CSZMCL91P03L872S
- Raffaella Cortellino - nata a Barletta (Ba) il 04/06/1989 – CRTRFL89H44A669V

### SEZIONE III - INFORMAZIONI SUL VOTO

#### 3.1 Indicazione delle specifiche proposte di deliberazione, ovvero delle eventuali raccomandazioni, dichiarazioni o altre indicazioni con le quali si intende accompagnare la richiesta di conferimento della delega

I Promotori intendono svolgere la sollecitazione delle deleghe di voto con riferimento ai seguenti punti all'ordine del giorno dell'Assemblea convocata, in prima convocazione per il giorno 10 febbraio 2020 alle ore 9:00 presso Mediobanca S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121, Milano e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 12 febbraio 2020, alle ore 14:30 presso Mediobanca S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121, Milano:

per la parte straordinaria:

1. Operazione Rilevante (ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 3.1 dello Statuto di Spactiv S.p.A. e come ivi definita) con Betty Blue S.p.A. da realizzarsi mediante:
  - (a) la fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A., previa realizzazione delle seguenti operazioni qualora ricorra la relativa condizione: (i) distribuzione di riserve di Spactiv S.p.A. per massimi Euro 13.946.041,00 a favore dei propri azionisti; (ii) raggruppamento di tutte le azioni di Spactiv S.p.A.; e (iii) aumento del capitale sociale di Spactiv S.p.A., a pagamento, in via scindibile, per massimi Euro 454.300,00 (inclusivi di eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di un numero massimo di 45.430 azioni speciali (aventi le medesime caratteristiche delle azioni speciali attualmente emesse da Spactiv), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., il tutto anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Consob 11971/1999, e s.m.i., ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
  - (b) l'estensione della durata di Spactiv S.p.A. sino al 31 dicembre 2020 al fine di consentire di dar corso alla fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

per la parte ordinaria:

1. Autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv S.p.A. al compimento dell'Operazione Rilevante (ai sensi e per gli effetti di cui art. 3.1 dello Statuto della Società e come ivi definita) con Betty Blue S.p.A. e autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv S.p.A. all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi degli artt. 7.3 e 15.2, punto (i) dello Statuto di Spactiv S.p.A. ai fini dell'Operazione Rilevante. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e del periodo di durata della carica; determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi della fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi della fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti

e propongono di votare a favore delle sopra citate proposte.

### 3.2 **Analitica indicazione delle ragioni per le quali il Promotore propone l'esercizio del voto nel modo indicato nel prospetto e nel modulo di delega. Indicazione degli eventuali programmi sull'Emittente connessi alla sollecitazione**

Spactiv ha per oggetto sociale, ai sensi del proprio statuto sociale, la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e di altre forme di potenziale aggregazione della società stessa con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, operazioni di fusione con l'impresa selezionata, di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella impresa selezionata, e/o di conferimento, nonché la relativa realizzazione con qualunque modalità di legge essa sia attuata.

Spactiv ha svolto attività di ricerca di investimento principalmente verso società italiane, o comunque con stabile organizzazione in Italia, di medie dimensioni non quotate con *equity value* indicativamente compreso tra circa Euro 100 ed Euro 400 milioni, aventi potenzialità di sviluppo a livello nazionale e/o internazionale. In particolare, l'attività di investimento si è focalizzata su aziende operanti nell'intera catena del valore – comprendente materie prime, produzione, distribuzione, logistica e servizi – dei settori convenzionalmente indicati come del "*Lifestyle*", tra cui il settore alimentare, della moda e del lusso, del *design*, dei beni di consumo, dell'*health care*, del *wellness* e del turismo, settori che costituiscono eccellenze italiane e che comprendono numerose aziende *leader* e in crescita nei propri segmenti di mercato.

L'attività preliminare di selezione delle potenziali società *target* è stata condotta dagli amministratori esecutivi di Spactiv (Maurizio Borletti, Paolo De Spirt e Gabriele Bavagnoli). A seguito di tale analisi, la selezione valutativa si è concentrata su un numero limitato di potenziali società *target* e, infine, Spactiv ha individuato in Betty Blue la società con cui dar luogo all'operazione di aggregazione.

In data 12 settembre 2019, Spactiv, tra gli altri, ha sottoscritto l'Accordo Quadro con cui sono stati disciplinati, in maniera vincolante, i tempi, termini e modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante.

In particolare, l'Operazione Rilevante, comporterà, tra le altre cose:

- (i) l'emissione da parte di Spactiv di:
  - (a) massime n. 13.293.051 azioni ordinarie da assegnare in concambio in favore di Gingi S.r.l., quale socio di Betty Blue ad esito della compravendita di azioni ordinarie Betty Blue da parte di Spactiv (la "**Compravendita**");
  - (b) massimi n. 2.700.000 *warrant* (in funzione dell'ammontare dei diritti di recesso eventualmente esercitati), da assegnare gratuitamente – nella misura di n. 3 *warrant* ogni n. 10 azioni ordinarie Spactiv emesse e in circolazione – ai titolari di azioni ordinarie Spactiv;
- (ii) alla data di perfezionamento della Fusione, l'annullamento di tutte le azioni ordinarie Betty Blue;
- (iii) subordinatamente al fatto che, alla data di stipula dell'atto di fusione relativo alla Fusione (la "**Data di Esecuzione**"), la Società abbia a disposizione risorse eccedenti la somma di: (x) un ammontare pari a tutti gli esborsi connessi ai costi che Spactiv avrà sostenuto per la propria gestione ordinaria dalla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro sino alla Data di Esecuzione, (y) un ammontare pari agli esborsi che Spactiv dovrà sostenere per rimborsare le azioni eventualmente oggetto del diritto di recesso, ad esito della procedura di recesso; e (z) il corrispettivo massimo della Compravendita, pari a Euro 77.500.000,00:
  - (a) la distribuzione, da parte di Spactiv, di un dividendo straordinario ai propri azionisti (titolari di azioni ordinarie e/o azioni speciali), per un ammontare pari alle suddette somme eccedenti il corrispettivo massimo della Compravendita e, quindi, per un

ammontare massimo di Euro 13.946.041,00 (da prelevarsi dalla riserva denominata "riserva sovrapprezzo azioni") (la "**Distribuzione Spactiv**");

- (b) il raggruppamento di tutte le azioni (ordinarie e speciali) Spactiv in maniera tale da mantenere, per effetto della riduzione del numero complessivo delle azioni Spactiv, ad esito della Distribuzione Spactiv, il medesimo valore unitario implicito delle azioni ordinarie e delle azioni speciali sussistente anteriormente alla Distribuzione Spactiv e pari a Euro 9,93 (il "**Raggruppamento**"); e
- (c) l'aumento di capitale di Spactiv, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, (ad un prezzo pari a Euro 10,00 per ciascuna azione) per massimi Euro 454.300,00 (inclusivo di sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 45.430 azioni speciali, aventi le medesime caratteristiche delle azioni speciali attualmente in circolazione (come disciplinate dall'articolo 6 dello Statuto sociale di Spactiv), e da offrire in sottoscrizione ai Promotori, *pro-quota* rispetto alle azioni speciali dagli stessi già detenute (l'"**Aucap Azioni Speciali**"), affinché i Promotori – all'esito della Fusione (e quindi anche del Raggruppamento, ma prima che sia convertita la prima *tranche* di azioni speciali della Società Post Fusione) tornino a detenere complessivamente n. 300.000 azioni speciali;
- (iv) il frazionamento delle azioni ordinarie Betty Blue in un numero di nuove azioni ordinarie Betty Blue tale da determinare, ai fini della Fusione e del relativo rapporto di cambio, l'equivalenza tra il valore unitario implicito delle azioni Betty Blue e il valore unitario implicito delle azioni Spactiv (in entrambi i casi pari a Euro 9,93);
- (v) la previsione, nello statuto sociale della Società Post Fusione, di una disciplina, parzialmente diversa e più favorevole al mercato, dei termini di conversione delle azioni speciali della Società Post Fusione rispetto a quelli attualmente previsti dallo statuto sociale di Spactiv e il riconoscimento ai titolari di azioni speciali del diritto di votare nelle assemblee, ordinarie e straordinarie, e di percepire gli utili.

Per maggiori informazioni in merito all'Operazione Rilevante si rinvia alla documentazione disponibile sul sito *internet* della Società [www.spactiv.com](http://www.spactiv.com) (Sezione "*Operazione Rilevante*").

### **3.3 Delega non rilasciata in conformità alla proposta precisata al punto 1 della presente sezione**

I Promotori eserciteranno il voto solo se la delega è rilasciata al fine di votare a favore delle proposte elencate nel precedente Paragrafo 3.1.

### **3.4 Evidenziazione di ogni altra eventuale informazione necessaria a consentire al soggetto sollecitato di assumere una decisione consapevole in ordine al conferimento della delega**

Agli azionisti ordinari di Spactiv che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione dell'Operazione Rilevante e, quindi, del Progetto di Fusione nonché dell'estensione del termine di durata di Spactiv sino al 31 dicembre 2020 (l'"**Estensione della Durata**"), che – si ricorda – costituisce un presupposto per il perfezionamento della Fusione, competerà il diritto di recesso ai sensi degli articoli 2437 e seguenti del codice civile, in quanto l'adozione dello statuto della Società Post Fusione implicherà per gli azionisti di Spactiv: (i) un cambiamento significativo dell'attività della società cui parteciperanno in esito alla Fusione; (ii) l'eliminazione di una causa di recesso statutaria; (iii) la modifica delle modalità di calcolo del valore di liquidazione delle azioni; (iv) la proroga del termine di durata della Società; (v) una modificazione dello Statuto concernente i diritti di voto e di partecipazione; nonché (vi) preliminarmente alla Fusione e quale presupposto della stessa,

l'Estensione della Durata della Società al fine di consentire di dar corso alla Fusione medesima. Ricorrono pertanto i presupposti di cui all'articolo 2437, comma 1, lettere a), e), f) e g) e comma 2, lettera a), del codice civile per l'esercizio del diritto di recesso.

Ai fini del recesso, il valore di liquidazione delle azioni Spactiv è stato determinato, ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del codice civile e, in conformità al disposto dell'articolo 8 dello Statuto sociale di Spactiv, in Euro 9,93 per azione, con delibera del Consiglio di Amministrazione della Società in data 17 ottobre 2019.

I termini e le modalità per l'esercizio del diritto di recesso e di svolgimento del procedimento di liquidazione sono quelli stabiliti ai sensi dell'articolo 2437-*quater* del codice civile; eventuali ulteriori informazioni saranno rese note mediante comunicati stampa diffusi attraverso il circuito SDIR eMarket SDIR gestito da Spafid Connect S.p.A., di cui Spactiv si avvale per la trasmissione delle *Regulated Information*, e pubblicato sul sito *internet* di Spactiv [www.spactiv.com](http://www.spactiv.com) (Sezione "*Operazione Rilevante*"), contestualmente all'iscrizione presso i competenti Registri delle Imprese delle delibere assembleari di approvazione della Fusione assunte dalle società partecipanti alla Fusione.

Ai sensi dell'articolo 15.4 dello statuto sociale di Spactiv, la delibera dell'Assemblea straordinaria di Spactiv di approvazione dell'Operazione Rilevante è risolutivamente condizionata all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l'esercizio del diritto di recesso da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale ordinario; e (b) il completamento del procedimento di legge di liquidazione di tali soci recedenti mediante rimborso o annullamento da parte di Spactiv di un numero di azioni pari o superiore al 30% del numero delle azioni ordinarie della Società, ossia la c.d. "Condizione Risolutiva Statutaria", la quale dovrà intendersi riferita agli eventuali diritti di recesso complessivamente esercitati dagli aventi diritto, sia con riferimento alla Fusione che all'Estensione della Durata.

L'eventuale avveramento della "Condizione Risolutiva Statutaria" comporterà la scadenza della durata della Società con la conseguenza che, al verificarsi di tale condizione, gli amministratori di Spactiv dovranno procedere agli adempimenti di legge conseguenti al decorso del termine di durata della Società che costituisce *ex lege* una causa di scioglimento. Infine, ai sensi dell'articolo 2437-*bis*, comma 3, del codice civile, nel caso in cui entro 90 giorni dal recesso sia deliberato lo scioglimento della Società per effetto dell'avveramento della "Condizione Risolutiva Statutaria" e, quindi, della scadenza del termine di durata della Società, gli eventuali diritti di recesso esercitati con riferimento alla delibera di Estensione della Durata saranno privi di efficacia.

Per maggiori informazioni al riguardo è possibile consultare il Documento Informativo, nonché la documentazione di cui al precedente paragrafo 1.4 del presente Prospetto (*i.e.* tra le altre, la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Spactiv al Progetto di Fusione, la relazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv sulla determinazione del valore di liquidazione delle azioni della Società, la relazione dell'esperto sulla congruità del rapporto di cambio *ex art. 2501-sexies* del codice civile, le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione di Spactiv sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea), disponibili sul sito *internet* della Società [www.spactiv.com](http://www.spactiv.com) (Sezione "*Operazione Rilevante*").

## SEZIONE IV - INFORMAZIONI SUL RILASCIO E REVOCA DELLA DELEGA

### 4.1 Validità della delega di voto

Si ricorda che, ai fini della validità della delega, l'apposito modulo deve essere sottoscritto e datato dal soggetto cui spetta il diritto di voto.

### 4.2 Termine ultimo entro il quale il modulo deve pervenire al promotore

Il modulo di delega deve pervenire ai Promotori, attraverso Morrow Sodali, entro il giorno antecedente la data dell'Assemblea, mediante una delle seguenti modalità:

- via posta elettronica certificata all'indirizzo [morrowssodaliretail.srl@legalmail.it](mailto:morrowssodaliretail.srl@legalmail.it), con in copia l'indirizzo: [assemblea.spactiv@investor.morrowssodali.com](mailto:assemblea.spactiv@investor.morrowssodali.com)
- via posta raccomandata o mani al seguente indirizzo:

Morrow Sodali S.p.A.  
Via XXIV maggio, 43  
00187 – Roma  
Alla c.a. di Renato Di Vizia

Unitamente al modulo di delega dovrà essere trasmessa: (i) in caso di persone fisiche, copia fotostatica del proprio documento di identità, (ii) in caso di persone giuridiche o altri enti, copia fotostatica del certificato rilasciato dal Registro delle Imprese o della procura speciale o altro atto, dai quali risultino i poteri di rappresentanza del soggetto che sottoscrive la delega in nome e per conto della persona giuridica/altro ente e (iii) copia della richiesta di comunicazione assembleare inoltrata al proprio intermediario.

I Promotori non assumono alcuna responsabilità per il caso di mancato esercizio del voto in relazione a deleghe pervenute successivamente a detto termine e/o a deleghe che, seppur pervenute entro detto termine, non siano pienamente conformi a legge.

Si ricorda che ai sensi dell'art. 135-*novies* del TUF nel caso in cui l'azionista detenesse azioni depositate in più conti titoli, può delegare un rappresentante diverso per ciascun conto titoli; può altresì delegare un unico rappresentante per tutti i conti.

Si ricorda che i soggetti cui spetta il diritto di voto e che rilasciano la delega devono richiedere al proprio intermediario di comunicare alla Società, nei termini e con le modalità previsti dalla vigente normativa, la propria legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto.

In relazione all'intervento ed al voto, si rammenta infatti che:

- (a) ai sensi dell'articolo 83-*sexies* del TUF, la legittimazione all'intervento nell'Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla Società, effettuata dall'intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., in favore del soggetto cui spetta il diritto di voto, sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea (30 gennaio 2020 – “*record date*”);
- (b) soltanto coloro che risultino titolari del diritto di voto a tale data (30 gennaio 2020), saranno legittimati ad intervenire e a votare nell'Assemblea.

### 4.3 Esercizio del voto da parte del Promotore in modo difforme da quello proposto

Ai sensi dell'articolo 138 del Regolamento Emittenti, nel caso in cui si verificano circostanze di rilievo, ignote all'atto del rilascio della delega e che non possano essere comunicate al soggetto

sollecitato, tali da fare ritenere che lo stesso, se le avesse conosciute, avrebbe dato la sua approvazione ovvero in caso di modifiche o integrazioni delle Proposte, ai sensi delle disposizioni regolamentari vigenti, il Soggetto Delegato non potrà esercitare il voto in modo difforme dalle istruzioni indicate nel modulo di delega.

#### **4.4 Revoca della delega**

La delega è sempre revocabile mediante dichiarazione scritta portata a conoscenza dei Promotori, sempre tramite il Soggetto Delegato con le modalità sopra indicate, entro il giorno antecedente l'Assemblea e, pertanto, entro le ore **23:59 del 9 febbraio 2020** in prima convocazione o **dell'11 febbraio 2020** in seconda convocazione.

\* \* \*

#### **DICHIARAZIONI DI RESPONSABILITÀ**

Ferme restando le informazioni sulle materie all'ordine del giorno messe a disposizione dall'Emittente ai sensi della normativa vigente, i Promotori dichiarano che le informazioni contenute nel presente Prospetto e nel modulo di delega sono idonee a consentire al soggetto sollecitato di assumere una decisione consapevole in ordine al conferimento della delega.

I Promotori sono altresì responsabili della completezza delle informazioni diffuse nel corso della sollecitazione.

\* \* \*

#### **ELENCO ALLEGATI**

Allegato 1 - Modulo per la sollecitazione di deleghe di voto

Milano, 23 dicembre 2019

#### **Promotori**

BG Asset Management S.A.

Milano Capital S.r.l.

---

---

---

**Allegato 1**

**Modulo per la sollecitazione di deleghe di voto**

---

## MODULO PER LA SOLLECITAZIONE DI DELEGHE

BG Asset Management S.A. (di cui Maurizio Borletti e Paolo De Spirt, rispettivamente, Presidente esecutivo e Vice Presidente esecutivo del Consiglio di Amministrazione di Spactiv S.p.A., sono rappresentanti legali) e Milano Capital S.r.l. (di cui Gabriele Bavagnoli, amministratore esecutivo di Spactiv S.p.A., è rappresentante legale), (i “Promotori”), società promotrici di Spactiv S.p.A. (“Spactiv”, o l’“Emittente”), tramite Morrow Sodali S.p.A. (il “Soggetto Delegato”), intendono promuovere una sollecitazione di deleghe di voto (la “Sollecitazione”) con riferimento all’Assemblea straordinaria e ordinaria degli azionisti di Spactiv, convocata presso Mediobanca S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121, Milano, in prima convocazione per il giorno 10 febbraio 2020 alle ore 9:00 e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 12 febbraio 2020, alle ore 14:30 (l’“Assemblea”), con le modalità e nei termini riportati nell’avviso di convocazione pubblicato, tra l’altro, sul sito internet della Società [www.spactiv.com](http://www.spactiv.com), Sezione “Operazione Rilevante”, in data 20 dicembre 2019.

**LA PRESENTE SOLLECITAZIONE DI DELEGHE NON È SOGGETTA A VIGILANZA DA PARTE DI CONSOB IN QUANTO LE AZIONI ORDINARIE E I WARRANT DI SPACTIV NON SONO QUOTATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO.**

La delega è sempre revocabile mediante dichiarazione scritta portata a conoscenza dei Promotori tramite il Soggetto Delegato alla Sollecitazione entro il giorno antecedente l’Assemblea e, pertanto, entro le ore **23:59 del 9 febbraio 2020** in prima convocazione o **dell’11 febbraio 2020** in seconda convocazione, con una delle seguenti modalità:

- via posta elettronica certificata all’indirizzo [morrowsodaliretail.srl@legalmail.it](mailto:morrowsodaliretail.srl@legalmail.it), con in copia l’indirizzo: [assemblea.spactiv@investor.morrowsodali.com](mailto:assemblea.spactiv@investor.morrowsodali.com)
- via posta raccomandata o mani al seguente indirizzo:  
Morrow Sodali S.p.A.  
Via XXIV maggio, 43  
00187 – Roma  
Alla c.a. di Renato Di Vizia

---

**La sottoscrizione del presente modulo non comporta alcuna spesa per il delegante**

---

Il/la sottoscritto/a.....  
(denominazione/dati anagrafici del soggetto a cui spetta il diritto di voto)  
nato/a a ..... il ....., residente a .....(città)  
in..... (indirizzo)  
C.F.....  
Tel. .... E-mail .....

titolare del diritto di voto in qualità di (barrare la casella interessata):  
 intestatario  creditore pignoratizio  riportatore  usufruttuario  custode  gestore  
 rappresentante legale o procuratore con potere di subdelega in rappresentanza della società:  
con sede in .....

C.F..... Partita IVA.....  
 altro (specificare).....

---

Dati da compilarsi a discrezione del delegante:

- comunicazione n. .... (riferimento della comunicazione fornito dall’intermediario)
- eventuali codici identificativi .....

---

**PRESO ATTO** che i Promotori, eserciteranno il voto solo se la delega è rilasciata al fine di votare a favore delle proposte elencate;

**PRESA VISIONE** del Prospetto relativo alla Sollecitazione, con particolare riguardo all'eventuale esistenza di conflitti di interesse;

---

#### DELEGA

**Morrow Sodali S.p.A. nella sua qualità di Soggetto Delegato dai Promotori, con sede in Roma, via XXIV maggio n. 43, rappresentata da una delle seguenti persone, in relazione alle quali non ricorre alcuna delle situazioni ex art. 135-*decies* TUF:**

- Andrea Di Segni - nato a Roma il 17/04/1966 - C.F. DSGNDR66D17H501N
- Fabio Bianconi - nato a Urbino il 14/05/1980 - C.F. BNCFBA80E14L500I
- Renato Di Vizia - nato a Capaccio (SA) il 26/08/1970 - C.F. DVZRNT70M26B644G
- Francesco Surace - nato a Taurianova (RC) il 29/12/1984 - SRCFNC84T29L063Q
- Iolanda Casella - nata a Salerno il 18/11/1982 - C.F. CSLLND82S58H703T
- Benjamin Keyes - nato a Roma il 18/12/1973 - C.F. KYSBJM73T18H501Q
- Massimo Chiaia - nato a Verona il 06/09/1963 - C.F. CHIMSM63P06L781J
- Paolo Preda - nato a Milano il 03/01/1981 - C.F. PRDPLA81A03F205T
- Gianluca Reggioli - nato a Milano il 10/07/1973 - RGGGLC73L10F205M
- Angelo Cardarelli - nato a Treviso il 01/05/1978 - CRDNGL78E01L407J
- Beatrice Maria Mero - nata a Milano il 22/06/1987 - MREBRC87H62F205C
- Marcello Casazza - nato a Vigevano (Pv) il 03/09/1991 - CSZMCL91P03L872S
- Raffaella Cortellino - nata a Barletta (Ba) il 04/06/1989 - CRTRFL89H44A669V

a partecipare e votare all'Assemblea degli azionisti di Spactiv sopra indicata come da istruzioni di seguito indicate con riferimento a n. .... azioni (codice ISIN IT0005282907) registrate nel/i conto/i titoli intestato a.....<sup>1</sup> n. .... presso (intermediario depositario) ..... ABI ..... CAB .....

(Si ricorda che ai sensi dell'art. 135-*novies* TUF nel caso in cui l'azionista avesse le azioni depositate in più conti titoli, può delegare un rappresentante diverso per ciascun conto titoli; può altresì delegare un unico rappresentante per tutti i conti)

---

#### A) DELIBERAZIONI OGGETTO DI SOLLECITAZIONE (\*)

per la parte straordinaria:

1. *“Operazione Rilevante (ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 3.1 dello Statuto di Spactiv S.p.A. e come ivi definita) con Betty Blue S.p.A. da realizzarsi mediante:*
  - (a) *la fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A., previa realizzazione delle seguenti operazioni qualora ricorra la relativa condizione: (i) distribuzione di riserve di Spactiv S.p.A. per massimi Euro 13.946.041,00 a favore dei propri azionisti; (ii) raggruppamento di tutte le azioni di Spactiv S.p.A.; e (iii) aumento del capitale sociale di Spactiv S.p.A., a pagamento, in via scindibile, per massimi Euro 454.300,00 (inclusivo di eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di un numero massimo di 45.430 azioni speciali (aventi le medesime caratteristiche delle azioni speciali attualmente emesse da Spactiv), con esclusione del diritto di opzione ai sensi*

---

<sup>1</sup> In caso di comproprietà occorrono i dati di tutti gli intestatari.

(\*) Ai sensi dell'art. 138, comma 6, del Regolamento Emittenti, in relazione alle proposte di deliberazione per le quali non siano state conferite istruzioni di voto, le azioni sono comunque computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea; le medesime azioni non sono tuttavia computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione delle delibere.

dell'articolo 2441, comma 5, c.c., il tutto anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Consob 11971/1999, e s.m.i., ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

- (b) l'estensione della durata di Spactiv S.p.A. sino al 31 dicembre 2020 al fine di consentire di dar corso alla fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti

per la parte ordinaria:

1. Autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv S.p.A. al compimento dell'Operazione Rilevante (ai sensi e per gli effetti di cui art. 3.1 dello Statuto della Società e come ivi definita) con Betty Blue S.p.A. e autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Spactiv S.p.A. all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi degli artt. 7.3 e 15.2, punto (i) dello Statuto di Spactiv S.p.A. ai fini dell'Operazione Rilevante. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e del periodo di durata della carica; determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi della fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi della fusione per incorporazione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.".

**RILASCIA LA DELEGA:**

1° proposta dei Promotori, lettera (a) (parte straordinaria):  FAVOREVOLE alla proposta dei Promotori

1° proposta dei Promotori, lettera (b) (parte straordinaria):  FAVOREVOLE alla proposta dei Promotori

1° proposta dei Promotori (parte ordinaria):  FAVOREVOLE alla proposta dei Promotori

2° proposta dei Promotori (parte ordinaria):  FAVOREVOLE alla proposta dei Promotori

3° proposta dei Promotori (parte ordinaria):  FAVOREVOLE alla proposta dei Promotori

---

**Qualora si verificano circostanze ignote<sup>(1)</sup> all'atto del rilascio della delega il sottoscritto, con riferimento alla proposta di deliberazione(\*):**

1° proposta dei Promotori, lettera (a) (parte straordinaria):  autorizza a votare in modo difforme dalla proposta<sup>(2)</sup>

1° proposta dei Promotori, lettera (b) (parte straordinaria):  autorizza a votare in modo difforme dalla proposta<sup>(2)</sup>

1° proposta dei Promotori (parte ordinaria):  autorizza a votare in modo difforme dalla proposta<sup>(2)</sup>

2° proposta dei Promotori (parte ordinaria):  autorizza a votare in modo difforme dalla proposta<sup>(2)</sup>

3° proposta dei Promotori (parte ordinaria):  autorizza a votare in modo difforme dalla proposta<sup>(2)</sup>

---

<sup>(1)</sup> Il voto può essere esercitato in modo difforme solo qualora le circostanze sopravvenute facciano ragionevolmente ritenere che il delegante, se le avesse conosciute, avrebbe dato la sua approvazione

<sup>(2)</sup> In assenza di tale autorizzazione la delega si intende confermata

---

La Sezione B) del modello Consob previsto dall'Allegato 5C del Regolamento Emittenti è omessa in quanto i Promotori non intendono esercitare il voto non in conformità alla propria proposta.

---

La Sezione C) del modello Consob previsto dall'Allegato 5C del Regolamento Emittenti è omessa in quanto non sussistono deliberazioni che non siano oggetto di sollecitazione da parte dei Promotori.

Data.....

Firma.....

## Appendice normativa

### Decreto Legislativo n. 58/1998 (TUF)

#### Art. 135-novies

##### (Rappresentanza nell'assemblea)

1. Colui al quale spetta il diritto di voto può indicare un unico rappresentante per ciascuna assemblea, salva la facoltà di indicare uno o più sostituti.
2. In deroga al comma 1, colui al quale spetta il diritto di voto può delegare un rappresentante diverso per ciascuno dei conti, destinati a registrare i movimenti degli strumenti finanziari, a valere sui quali sia stata effettuata la comunicazione prevista dall'articolo 83-sexies.
3. In deroga al comma 1, qualora il soggetto indicato come titolare delle azioni nella comunicazione prevista dall'articolo 83-sexies agisca, anche mediante intestazioni fiduciarie, per conto di propri clienti, questi può indicare come rappresentante i soggetti per conto dei quali esso agisce ovvero uno o più terzi designati da tali soggetti.
4. Se la delega prevede tale facoltà, il delegato può farsi sostituire da un soggetto di propria scelta, fermo il rispetto dell'articolo 135-decies, comma 3, e ferma la facoltà del rappresentato di indicare uno o più sostituti.
5. Il rappresentante può, in luogo dell'originale, consegnare o trasmettere una copia, anche su supporto informatico, della delega, attestando sotto la propria responsabilità la conformità della delega all'originale e l'identità del delegante. Il rappresentante conserva l'originale della delega e tiene traccia delle istruzioni di voto eventualmente ricevute per un anno a decorrere dalla conclusione dei lavori assembleari.
6. La delega può essere conferita con documento informatico sottoscritto in forma elettronica ai sensi dell'articolo 21, comma 2, del decreto legislativo 7 marzo 2005, n. 82. Le società indicano nello statuto almeno una modalità di notifica elettronica della delega.
7. I commi 1, 2, 3 e 4 si applicano anche nel caso di trasferimento delle azioni per procura.
8. Resta fermo quanto previsto dall'articolo 2372 del codice civile. In deroga all'articolo 2372, secondo comma, del codice civile, le Sgr, le Sicav, le società di gestione armonizzate, nonché i soggetti extracomunitari che svolgono attività di gestione collettiva del risparmio, possono conferire la rappresentanza per più assemblee.

#### Art. 135-decies

##### (Conflitto di interessi del rappresentante e dei sostituti)

1. Il conferimento di una delega ad un rappresentante in conflitto di interessi è consentito purché il rappresentante comunichi per iscritto al socio le circostanze da cui deriva tale conflitto e purché vi siano specifiche istruzioni di voto per ciascuna delibera in relazione alla quale il rappresentante dovrà votare per conto del socio. Spetta al rappresentante l'onere della prova di aver comunicato al socio le circostanze che danno luogo al conflitto d'interessi. Non si applica l'articolo 1711, secondo comma, del codice civile.
2. Ai fini del presente articolo, sussiste in ogni caso un conflitto di interessi ove il rappresentante o il sostituto:
  - a) controlli, anche congiuntamente, la società o ne sia controllato, anche congiuntamente, ovvero sia sottoposto a comune controllo con la società;
  - b) sia collegato alla società o eserciti un'influenza notevole su di essa ovvero quest'ultima eserciti sul rappresentante stesso un'influenza notevole;
  - c) sia un componente dell'organo di amministrazione o di controllo della società o dei soggetti indicati alle lettere a) e b);
  - d) sia un dipendente o un revisore della società o dei soggetti indicati alla lettera a);
  - e) sia coniuge, parente o affine entro quarto grado dei soggetti indicati alle lettere da a) a c);
  - f) sia legato alla società o ai soggetti indicati alle lettere a), b), c) ed e) da rapporti di lavoro autonomo o subordinato ovvero da altri rapporti di natura patrimoniale che ne compromettano l'indipendenza.
3. La sostituzione del rappresentante con un sostituto in conflitto di interessi è consentita solo qualora il sostituto sia stato indicato dal socio. Si applica in tal caso il comma 1. Gli obblighi di comunicazione e il relativo onere della prova rimangono in capo al rappresentante.
4. Il presente articolo si applica anche nel caso di trasferimento delle azioni per procura.

Art. 136  
(Definizioni)

1. *Ai fini della presente sezione, si intendono per:*

- a) *"delega di voto", il conferimento della rappresentanza per l'esercizio del voto nelle assemblee;*
- b) *"sollecitazione", la richiesta di conferimento di deleghe di voto rivolta a più di duecento azionisti su specifiche proposte di voto ovvero accompagnata da raccomandazioni, dichiarazioni o altre indicazioni idonee a influenzare il voto;*
- c) *"promotore", il soggetto, compreso l'emittente, o i soggetti che congiuntamente promuovono la sollecitazione.*

Art. 137  
(Disposizioni generali)

1. *Al conferimento di deleghe di voto ai sensi della presente sezione si applicano gli articoli 135-novies e 135-decies.*

2. *Le clausole statutarie che limitano in qualsiasi modo la rappresentanza nelle assemblee non si applicano alle deleghe di voto conferite in conformità delle disposizioni della presente sezione.*

3. *Lo statuto può prevedere disposizioni dirette a facilitare l'espressione del voto tramite delega da parte degli azionisti dipendenti.*

4. *Le disposizioni della presente sezione non si applicano alle società cooperative.*

4-bis. *Le disposizioni della presente sezione si applicano anche alle società italiane con strumenti finanziari diversi dalle azioni ammessi con il consenso dell'emittente alla negoziazione sui mercati regolamentati italiani o di altri Paesi dell'Unione europea, con riguardo al conferimento della rappresentanza per l'esercizio del diritto di voto nelle assemblee dei titolari di tali strumenti finanziari.*

Art. 138  
(Sollecitazione)

1. *La sollecitazione è effettuata dal promotore mediante la diffusione di un prospetto e di un modulo di delega.*

2. *Il voto relativo alle azioni per le quali è stata rilasciata la delega è esercitato dal promotore. Il promotore può farsi sostituire solo da chi sia espressamente indicato nel modulo di delega e nel prospetto di sollecitazione.*

Art. 139  
(Requisiti del committente)  
...articolo abrogato dal D.Lgs. n. 27/2010...

Art. 140  
(Soggetti abilitati alla sollecitazione)  
...articolo abrogato dal D.Lgs. n. 27/2010...

Art. 142  
(Delega di voto)

1. *La delega di voto è sottoscritta dal delegante, è revocabile e può essere conferita soltanto per singole assemblee già convocate, con effetto per le eventuali convocazioni successive; essa non può essere rilasciata in bianco e indica la data, il nome del delegato e le istruzioni di voto.*

2. *La delega può essere conferita anche solo per alcune delle proposte di voto indicate nel modulo di delega o solo per alcune materie all'ordine del giorno. Il rappresentante è tenuto a votare per conto del delegante anche sulle materie iscritte all'ordine del giorno, sulle quali abbia ricevuto istruzioni, non oggetto della sollecitazione. Le azioni per le quali è stata conferita la delega, anche parziale, sono computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea.*

Art. 143

(Responsabilità)

1. Le informazioni contenute nel prospetto o nel modulo di delega e quelle eventualmente diffuse nel corso della sollecitazione devono essere idonee a consentire all'azionista di assumere una decisione consapevole; dell'idoneità risponde il promotore.
2. Il promotore è responsabile della completezza delle informazioni diffuse nel corso della sollecitazione.
3. Nei giudizi di risarcimento dei danni derivanti da violazione delle disposizioni della presente sezione e delle relative norme regolamentari spetta al promotore l'onere della prova di avere agito con la diligenza richiesta.

Art. 144

(Svolgimento della sollecitazione e della raccolta)

1. La Consob stabilisce con regolamento regole di trasparenza e correttezza per lo svolgimento della sollecitazione e della raccolta di deleghe. Il regolamento, in particolare, disciplina:
  - a) il contenuto del prospetto e del modulo di delega, nonché le relative modalità di diffusione;
  - b) sospendere l'attività di sollecitazione e di raccolta di deleghe, nonché le condizioni e le modalità da seguire per l'esercizio e la revoca delle stesse;
  - c) le forme di collaborazione tra il promotore e i soggetti in possesso delle informazioni relative all'identità dei soci, al fine di consentire lo svolgimento della sollecitazione.
2. La Consob può:
  - a) richiedere che il prospetto e il modulo di delega contengano informazioni integrative e stabilire particolari modalità di diffusione degli stessi;
  - b) sospendere l'attività di sollecitazione in caso di fondato sospetto di violazione delle disposizioni della presente sezione ovvero vietarla in caso di accertata violazione delle predette disposizioni;
  - c) esercitare nei confronti dei promotori i poteri previsti dagli articoli 114, comma 5, e 115, comma 1.
3. ...omissis.
4. Nei casi in cui la legge preveda forme di controllo sulle partecipazioni al capitale delle società, copia del prospetto e del modulo di delega deve essere inviata alle autorità di vigilanza competenti prima della sollecitazione. Le autorità vietano la sollecitazione quando pregiudica il perseguimento delle finalità inerenti ai controlli sulle partecipazioni al capitale.

**Regolamento Consob n. 11971/1999**

Art. 135

(Definizioni)

1. Ai fini del presente Capo, si applicano le definizioni di "intermediario", "partecipante" e "ultimo intermediario" stabilite nell'articolo 1 del Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob il 22 febbraio 2008, come successivamente modificato.

Art. 136

(Procedura di sollecitazione)

1. Chiunque intenda promuovere una sollecitazione di deleghe trasmette un avviso alla società emittente, che lo pubblica senza indugio sul proprio sito internet, alla Consob, alla società di gestione del mercato ed alla società di gestione accentrata delle azioni.
2. L'avviso indica:
  - a) i dati identificativi del promotore e della società emittente le azioni per le quali viene richiesto il conferimento della delega;
  - b) la data di convocazione dell'assemblea e l'elenco delle materie all'ordine del giorno;
  - c) le modalità di pubblicazione del prospetto e del modulo di delega nonché il sito internet sul quale sono messi a disposizione tali documenti;
  - d) la data a partire dalla quale il soggetto a cui spetta il diritto di voto può richiedere al promotore il prospetto e il modulo di delega ovvero prenderne visione presso la società di gestione del mercato;

- e) le proposte di deliberazione per le quali si intende svolgere la sollecitazione.
3. Il prospetto e il modulo, contenenti almeno le informazioni previste dagli schemi riportati negli Allegati 5B e 5C, sono pubblicati mediante la contestuale trasmissione alla società emittente, alla Consob, alla società di gestione del mercato e alla società di gestione accentrata nonché messi a disposizione senza indugio sul sito internet indicato dal promotore ai sensi del comma 2, lettera c). Tale sito internet può essere quello dell'emittente, con il consenso di quest'ultimo. La società di gestione accentrata informa, senza indugio, gli intermediari della disponibilità del prospetto e del modulo di delega.
4. ...omissis...
5. Il promotore consegna il modulo corredato del prospetto a chiunque ne faccia richiesta.
6. Ogni variazione del prospetto e del modulo resa necessaria da circostanze sopravvenute è tempestivamente resa nota con le modalità indicate nel comma 3.
7. A richiesta del promotore:
- a) la società di gestione accentrata comunica su supporto informatico, entro un giorno lavorativo dal ricevimento della richiesta, i dati identificativi degli intermediari partecipanti sui conti dei quali sono registrate azioni della società emittente nonché la relativa quantità di azioni;
- b) gli intermediari comunicano su supporto informatico, entro tre giorni lavorativi dal ricevimento della richiesta:
- i dati identificativi dei soggetti, cui spetta il diritto di voto, che non abbiano espressamente vietato la comunicazione dei propri dati, in relazione ai quali essi operino come ultimi intermediari nonché il numero di azioni della società emittente registrate sui rispettivi conti;
  - i dati identificativi dei soggetti che abbiano aperto conti in qualità di intermediari e la quantità di azioni della società emittente rispettivamente registrata su tali conti;
- c) la società emittente mette a disposizione su supporto informatico, entro tre giorni lavorativi dal ricevimento della richiesta, i dati identificativi dei soci e le altre risultanze del libro soci e delle altre comunicazioni ricevute in forza di disposizioni di legge o di regolamento.
8. A partire dalla pubblicazione dell'avviso previsto dal comma 1, chiunque diffonde informazioni attinenti alla sollecitazione ne dà contestuale comunicazione alla società di gestione del mercato e alla Consob, che può richiedere la diffusione di precisazioni e chiarimenti.
9. Le spese relative alla sollecitazione sono a carico del promotore.
10. La mera decisione, assunta da più soggetti, di promuovere congiuntamente una sollecitazione non rileva ai fini degli adempimenti previsti dall'articolo 122 del Testo unico.

#### Art. 137

##### (Obblighi di comportamento)

1. Il promotore si comporta con diligenza, correttezza e trasparenza.
2. Nei contatti con i soggetti sollecitati, il promotore si astiene dallo svolgimento dell'attività nei confronti di coloro che si siano dichiarati non interessati, fornisce in modo comprensibile i chiarimenti richiesti e illustra le ragioni della sollecitazione ponendo, in ogni caso, in evidenza le implicazioni derivanti da rapporti di affari o partecipativi propri o di soggetti appartenenti al suo gruppo, con la società emittente o con soggetti appartenenti al gruppo di quest'ultima.
3. Il promotore, diverso dalla società emittente, informa che, ove espressamente autorizzato dal soggetto sollecitato, nel caso in cui si verificano circostanze di rilievo, ignote all'atto del rilascio della delega e che non possono essere a questi comunicate, tali da far ragionevolmente ritenere che lo stesso, se le avesse conosciute, avrebbe dato la sua approvazione, il voto potrà essere esercitato in modo difforme da quello proposto.
4. Il promotore mantiene la riservatezza sui risultati della sollecitazione.
5. Il promotore dà notizia con comunicato stampa, diffuso senza indugio con le modalità indicate nell'articolo 136, comma 3, dell'espressione del voto, delle motivazioni del voto eventualmente esercitato in modo difforme da quello proposto ai sensi del comma 3, e dell'esito della votazione.
6. Ai sensi dell'articolo 142, comma 2, del Testo unico, chi esercita il voto in assemblea è tenuto a votare per conto del delegante anche sulle materie iscritte all'ordine del giorno per le quali il promotore non abbia

*formulato proposte, secondo la volontà espressa dal delegante stesso nel modulo di delega ai sensi dell'articolo 138, comma 3.*

*7. Il promotore non può acquisire deleghe di voto ai sensi dell'articolo 2372 del codice civile.*

#### Art. 138

##### *(Conferimento e revoca della delega di voto)*

*1. Per il conferimento della delega il soggetto a cui spetta il diritto di voto trasmette al promotore il modulo di delega, anche come documento informatico sottoscritto in forma elettronica, ai sensi dell'articolo 21, comma 2, del decreto legislativo 7 marzo 2005, n. 82.*

*2. Il promotore decide se esercitare il voto anche in modo non conforme alle proprie proposte e fornisce indicazione di tale scelta nel prospetto. Ove la sollecitazione di deleghe sia promossa dalla società emittente, questa è tenuta ad esercitare il voto anche in modo non conforme alle proprie proposte.*

*3. Il soggetto a cui spetta il diritto di voto che abbia conferito la delega, anche parziale, può esprimere con lo stesso modulo di delega il proprio voto per le materie iscritte all'ordine del giorno per le quali il promotore non abbia richiesto il conferimento della delega. Per le stesse materie è fatto divieto al promotore di formulare raccomandazioni, dichiarazioni o altre indicazioni idonee a influenzare il voto.*

*4. Nei casi previsti ai commi 2 e 3, il promotore, se diverso dalla società emittente, può esprimere, ove espressamente autorizzato dal delegante, un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni nel caso si verificano circostanze di rilievo, ignote all'atto del rilascio della delega e che non possono essere comunicate al delegante, tali da far ragionevolmente ritenere che questi, se le avesse conosciute, avrebbe dato la sua approvazione, ovvero in caso di modifiche o integrazioni delle proposte di deliberazione sottoposte all'assemblea.*

*5. Nei casi previsti al comma 4, il promotore dichiara in assemblea:*

*a) il numero di voti espressi in modo difforme dalle istruzioni ricevute ovvero, nel caso di integrazioni delle proposte di deliberazione sottoposte all'assemblea, espressi in assenza di istruzioni, rispetto al numero complessivo dei voti esercitati, distinguendo tra astensioni, voti contrari e voti favorevoli;*

*b) le motivazioni del voto espresso in modo difforme dalle istruzioni ricevute o in assenza di istruzioni.*

*6. Nei casi previsti ai commi 3 e 4, in relazione alle proposte di deliberazione per le quali non siano state conferite istruzioni di voto e non sia stata concessa l'autorizzazione ad esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni, le azioni sono comunque computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea; le medesime azioni non sono tuttavia computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione delle delibere.*

*7. La delega è revocata mediante dichiarazione scritta, rilasciata con le modalità previste dal comma 1, portata a conoscenza del promotore almeno il giorno precedente l'assemblea.*

#### Art. 139

##### *(Interruzione della sollecitazione)*

*1. In caso di interruzione per qualsiasi ragione della sollecitazione, il promotore ne dà notizia con le modalità previste nell'articolo 136, comma 3.*

*2. Salvo riserva contraria contenuta nel prospetto, il promotore esercita comunque il voto relativo alle azioni per le quali la delega è stata conferita prima della pubblicazione della notizia prevista dal comma 1. Tale disposizione non si applica ove l'interruzione della sollecitazione sia disposta ai sensi dell'articolo 144, comma 2, lettera b), del Testo unico.*