

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI  
THESPAC SPA



SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO  
DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI, IN SEDUTA STRAORDINARIA,  
DEL 24 LUGLIO 2020, IN PRIMA CONVOCAZIONE,  
E DEL 25 LUGLIO, IN SECONDA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata il giorno 18 giugno 2020 da parte del Consiglio di Amministrazione di TheSpac S.p.A. (**TheSpac** o la **Società**), con estratto dell'avviso di convocazione pubblicato in data 30 giugno 2020 su "Milano Finanza" e su "il Sole 24 Ore" e con avviso di convocazione pubblicato, in pari data, integralmente sul sito internet della Società, è stata convocata l'assemblea dei soci della Società (**l'Assemblea**), in seduta straordinaria, per il giorno 24 luglio 2020, in prima convocazione, e il 25 luglio 2020, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. proposta di approvazione della fusione e, per essa, del progetto di fusione per incorporazione, ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2501 e seguenti del Codice Civile, di Franchi Umberto Marmi S.p.A. in TheSpac S.p.A. e dei relativi allegati; proposta di adozione di un nuovo testo di statuto di TheSpac S.p.A. con decorrenza dalla data di efficacia della fusione verso terzi (che includa la modifica dell'oggetto sociale, la modifica della disciplina delle Azioni Speciali della Società, la modifica della denominazione sociale di TheSpac S.p.A. in "Franchi Umberto Marmi S.p.A." e la proroga della durata della Società); proposta di emissione di massime n. 25.092.929 azioni ordinarie di TheSpac S.p.A., senza aumento di capitale, a servizio del concambio delle azioni ordinarie di Franchi Umberto Marmi S.p.A., riservato ai soci di Franchi Umberto Marmi S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Consob 11971/1999 come successivamente modificato, ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria; deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. proposta di annullamento delle azioni, senza riduzione del capitale sociale, in relazione alle quali dovesse essere esercitato diritto di recesso ai sensi dell'articolo 7 dello statuto della Società e dell'articolo 2437 del Codice Civile che venissero acquistate da TheSpac S.p.A. ai sensi dell'Articolo 2437 quater, comma quinto del Codice Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Di seguito saranno illustrate le informazioni utili affinché possiate pervenire a un fondato giudizio sulle deliberazioni di cui al predetto ordine del giorno.

#### **Punto 1 all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria**

*Proposta di approvazione della fusione e, per essa, del progetto di fusione per incorporazione, ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2501 e seguenti del Codice Civile, di Franchi Umberto Marmi S.p.A. in TheSpac S.p.A. e dei relativi allegati; proposta di adozione di un nuovo testo di statuto di TheSpac S.p.A. con decorrenza dalla data di efficacia della fusione verso terzi (che includa la modifica dell'oggetto sociale, la modifica della disciplina delle Azioni Speciali della Società, la modifica della denominazione sociale di TheSpac S.p.A. in "Franchi Umberto Marmi S.p.A." e la proroga della durata della Società); proposta di emissione di massime n. 25.092.929 azioni ordinarie di TheSpac S.p.A., senza aumento di capitale, a servizio del concambio delle azioni ordinarie di Franchi Umberto Marmi S.p.A., riservato ai soci di Franchi Umberto Marmi S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Consob 11971/1999 come*

***successivamente modificato, ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria; deliberazioni inerenti e conseguenti.***

In relazione a tale punto all'ordine del giorno, si fa rinvio al Progetto di Fusione e alla relazione del Consiglio di Amministrazione, predisposta ai sensi dell'articolo 2501-*quinquies* del Codice Civile, disponibili presso la sede sociale di TheSpac e consultabili sul sito internet della stessa all'indirizzo [www.thespacspa.it](http://www.thespacspa.it).

### **Proposta di deliberazione**

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

*"L'Assemblea di TheSpac S.p.A. riunita in sede straordinaria, esaminato, discusso e preso atto:*

- a) del Progetto di Fusione per incorporazione nella società TheSpac S.p.A. della società Franchi Umberto Marmi S.p.A. redatto ai sensi dell'articolo 2501-ter del Codice Civile, dei documenti allegati ed in particolare del testo di statuto che entrerà in vigore alla data di efficacia della fusione, allegato al Progetto di Fusione medesimo;*
- b) della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul Progetto di Fusione redatta ai sensi dell'articolo 2501-quinquies del Codice Civile;*
- c) della situazione patrimoniale di fusione alla data di riferimento del 31 marzo 2020, redatta ai sensi dell'articolo 2501-quater del Codice Civile per ciascuna delle società partecipanti alla fusione;*
- d) della relazione del Dott. Andrea Traverso, quale esperto comune delle società partecipanti alla fusione, designato dal Tribunale di Massa ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501-sexies del Codice Civile;*
- e) dell'ulteriore documentazione depositata in copia presso la sede di ciascuna delle società partecipanti alla fusione ai sensi dell'articolo 2501 – septies del Codice Civile;*
- f) della rinuncia irrevocabile e incondizionata di tutti i titolari delle azioni speciali di TheSpac all'esercizio di qualunque diritto di recesso riconosciuto ai medesimi in relazione alle modifiche statutarie di cui al Progetto di Fusione;*
- g) della rinuncia irrevocabile e incondizionata di tutti i titolari delle azioni speciali di TheSpac alla predeterminazione del valore di liquidazione delle Azioni Speciali da parte del Consiglio di Amministrazione della TheSpac S.p.A. ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2 del Codice Civile e della sua messa a disposizione dei soci ai sensi del quinto comma del citato articolo 2437-ter del Codice Civile;*
- h) della determinazione del valore unitario di liquidazione delle azioni effettuata dal Consiglio di Amministrazione con la Relazione redatta ai sensi dell'articolo 2437-ter del Codice Civile e della sua messa a disposizione dei soci ai sensi del quinto comma del citato articolo 2437-ter del Codice Civile;*

**DELIBERA**

1) di approvare il progetto di fusione depositato e iscritto ai sensi di legge e allegato al presente verbale (il "**Progetto di Fusione**") e tutti i documenti allo stesso allegati tra i quali, tra l'altro, la situazione patrimoniale di fusione redatta ai sensi dell'articolo 2501 quater c.c. riferita alla data del 31 marzo 2020, e di procedere conseguentemente alla fusione per incorporazione della società Franchi Umberto Marmi S.p.A. nella società TheSpac S.p.A. espressamente approvando la Fusione medesima subordinatamente alle condizioni tutte previste nel citato Progetto di fusione e con le modalità ivi descritte, e in particolare di approvare:

- di emettere, a servizio del concambio, senza aumento di capitale sociale, massime n. 25.092.929 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare, il tutto secondo il seguente rapporto di cambio: i soci di Franchi Umberto Marmi S.p.A. avranno diritto di ottenere, per ogni n. 1 azione ordinaria emessa da Franchi Umberto Marmi S.p.A. n. 0,9616 azione ordinaria di nuova emissione di TheSpac S.p.A., priva del valore nominale, senza previsione di conguagli in denaro;
- di adottare, con decorrenza dalla data di efficacia della fusione verso terzi, lo statuto sociale allegato al Progetto di Fusione (Allegato A) il quale include, tra l'altro, la modifica dell'oggetto sociale, la modifica della disciplina delle Azioni Speciali TheSpac, la modifica della denominazione sociale di TheSpac in "Franchi Umberto Marmi S.p.A." e la proroga della durata di TheSpac;
- di dare espressamente atto che, in applicazione dell'articolo 49 comma 1 lettera g) del Regolamento Emittenti, in relazione a quanto dispone l'articolo 8 del vigente Statuto sociale, ove le determinazioni sopra elencate siano approvate senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto tra loro, la partecipazione di maggioranza anche relativa purché superiore al 10 per cento, le stesse esentano il socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante dall'obbligo di lanciare l'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di Azioni Ordinarie di TheSpac S.p.A. sulla totalità delle Azioni Ordinarie della società ammesse alle negoziazioni sull'AIM in loro possesso, quale previsto dall'articolo 106 comma 1 TUF.

2) Di conferire al consiglio di amministrazione, e per esso a tutti i membri del consiglio di amministrazione pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro:

- a. anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere, senza esclusione alcuna, per dare attuazione alla fusione, secondo le modalità e nei termini previsti nel Progetto di Fusione, oltre che nella presente deliberazione e quindi, senza limitazione alcuna, per:
  - i. stipulare e sottoscrivere l'atto pubblico di fusione, nonché ogni eventuale atto ricognitivo, integrativo, strumentale e/o rettificativo che si rendesse necessario od opportuno, definendone ogni patto, condizione, clausola, termine e modalità nel rispetto del Progetto di Fusione;

- ii. *inserire nell'atto di fusione ogni variazione, integrazione o precisazione che si rendesse necessaria od opportuna, ivi inclusa la data di efficacia ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2504-bis, secondo comma, del Codice Civile;*
  - iii. *depositare e pubblicare, ai sensi di legge, il testo dello statuto sociale aggiornato con le variazioni apportate con la presente delibera e a seguito della relativa esecuzione della stessa;*
  - iv. *provvedere in genere a quant'altro richiesto, necessario, utile o anche solo opportuno per la completa attuazione delle deliberazioni di cui sopra, consentendo volture, trascrizioni, annotamenti, modifiche e rettifiche di intestazioni in pubblici registri e in ogni altra sede competente, nonché la presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza, comunicazione, o richiesta di autorizzazione che dovesse essere richiesta ovvero rendersi necessaria od opportuna ai fini dell'operazione;*
- b. *ogni più ampia facoltà di apportare ai deliberati assembleari ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione al registro delle imprese, in rappresentanza della società."*

## **Punto 2 all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria**

***Proposta di annullamento delle azioni, senza riduzione del capitale sociale, in relazione alle quali dovesse essere esercitato diritto di recesso ai sensi dell'articolo 7 dello statuto della Società e dell'articolo 2437 del Codice Civile che venissero acquistate da TheSpac S.p.A. ai sensi dell'Articolo 2437 quater, comma quinto del Codice Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.***

In ultimo, l'Assemblea di TheSpac è chiamata a deliberare in merito all'annullamento, senza riduzione del capitale sociale e con conseguente incremento della parità contabile delle azioni residue, con decorrenza dalla data di efficacia della Fusione e subordinatamente al realizzarsi della stessa, delle azioni ordinarie di TheSpac che la Società dovesse venire a detenere in considerazione dell'esercizio del diritto di recesso, ad esito del procedimento di liquidazione ai sensi dell'art. 2437-*quater* del Codice Civile, nella misura in cui le stesse non siano state preliminarmente acquistate dagli altri soci di TheSpac e/o non siano state ricollocate sul mercato.

### **Proposta di deliberazione**

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

*"L'Assemblea di TheSpac S.p.A. riunita in sede straordinaria, dopo ampia discussione:*

#### **DELIBERA**

- 1) *di annullare, senza fare luogo a riduzione del capitale ma con conseguente incremento della parità contabile delle azioni residue, con decorrenza della data di efficacia della Fusione e subordinatamente al realizzarsi della stessa, le azioni ordinarie di TheSpac che la Società dovesse venire a detenere, nei limiti delle previsioni di cui allo Statuto TheSpac e delle*

*condizione risolutive ivi contenute, in considerazione dell'esercizio del diritto di recesso in conseguenza delle deliberazioni di cui al precedente punto all'ordine del giorno di parte straordinaria e delle deliberazioni di parte ordinaria, ad esito del procedimento di liquidazione ai sensi dell'art. 2437-quater del Codice Civile nella misura in cui le stesse non siano state preliminarmente acquistate dagli altri soci di TheSpac e/o da terzi;*

2) *di conferire al consiglio di amministrazione, e per esso a tutti i membri del consiglio di amministrazione pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro:*

a. *anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere, senza esclusione alcuna, per dare attuazione alla deliberazione di cui sopra e quindi senza limitazione alcuna, per:*

i. *depositare e pubblicare, ai sensi di legge, ove occorrer possa, il testo dello statuto sociale aggiornato con le variazioni apportate con la presente delibera e a seguito della relativa esecuzione della stessa;*

ii. *provvedere in genere a quant'altro richiesto, necessario, utile o anche solo opportuno per la completa attuazione della deliberazione di cui sopra, consentendo volture, trascrizioni, annotamenti, modifiche e rettifiche di intestazioni in pubblici registri e in ogni altra sede competente, nonché la presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza, comunicazione, o richiesta di autorizzazione che dovesse essere richiesta ovvero rendersi necessaria od opportuna ai fini dell'operazione;*

b. *ogni più ampia facoltà di apportare ai deliberati assembleari ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione al registro delle imprese, in rappresentanza della società."*

Milano, 30 giugno 2020

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Ing. Marco Galateri di Genola