

COMUNICATO STAMPA

Gabelli Value for Italy S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Milano, 11 marzo 2019

Il Consiglio di Amministrazione di *Gabelli Value For Italy S.p.A.* (“VALU” o la “Società”), riunitosi in data odierna, **ha approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018** – redatto in conformità al Codice Civile ed ai principi contabili italiani, nonché ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. – che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti.

Il bilancio di esercizio evidenzia in particolare i seguenti valori al 31 dicembre 2018:

Disponibilità liquide	Euro 31.862.700
Attività finanziarie	Euro 80.101.543
Patrimonio netto	Euro 113.585.365
Perdita dell'esercizio	Euro 264.635

VALU è una società costituita secondo lo schema delle *Special Purpose Acquisition Company* (SPAC), costituita il 9 marzo 2018 – e ammessa alle negoziazioni sul mercato AIM Italia il 18 aprile 2018 con inizio delle negoziazioni il 20 aprile 2018 – con lo scopo di raccogliere capitale di rischio da impiegare, in un orizzonte temporale di 24 mesi dalla data di quotazione (e pertanto entro il 20 aprile 2020, salvo il caso di proroga di ulteriori 6 (sei) mesi previsto dall'articolo 4.1 dello statuto sociale), per l'acquisizione di una partecipazione rilevante in una società, impresa, azienda o ramo di azienda, da effettuarsi con qualsiasi modalità, ivi inclusa l'aggregazione mediante conferimento o fusione, anche in combinazione con l'acquisto o la sottoscrizione di partecipazioni (c.d. *business combination*).

VALU, pertanto, è un veicolo societario contenente essenzialmente liquidità, che – fino alla realizzazione della *business combination* – rimarrà strutturalmente stabile. In particolare, sempre fino alla *business combination*, la situazione contabile di VALU continuerà ad essere caratterizzata dalle sole spese operative e dai proventi maturati dalla gestione della liquidità raccolta e depositata sui conti vincolati della Società al fine prioritario di tutelare l'integrità del patrimonio sociale e la sua conservazione in vista della realizzazione della *business combination* (in conformità con le linee guida di investimento stabilite dall'articolo 7.3 dello statuto sociale).

Ad oggi le attività di selezione e di negoziazione con possibili *target* oggetto della *business combination* sono in corso e la Società informerà il mercato ed i propri Azionisti a tempo debito e in conformità agli obblighi di legge.

* * * *

Nel corso dell'odierna riunione, il Consiglio di Amministrazione di VALU ha altresì deliberato di convocare per i giorni 12 aprile 2019 (prima convocazione) e **15 aprile 2019 (seconda convocazione)** l'Assemblea ordinaria degli Azionisti che sarà chiamata a discutere e deliberare in merito all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, nonché in merito all'integrazione, ex articolo 2401 Codice Civile del Collegio Sindacale a seguito delle dimissioni rassegnate in data 14 maggio 2018 dal Presidente del Collegio Sindacale, dottor Matteo Tamburini, nominato dall'assemblea ordinaria degli azionisti nel corso della riunione tenutasi in data 13 aprile 2018.

L'odierno Consiglio di Amministrazione di VALU ha preso infatti atto che: (i) in data 14 maggio 2018, il dottor Matteo Tamburini ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Sindaco Effettivo e Presidente del Collegio Sindacale della Società; (ii) per effetto delle predette dimissioni, conformemente ai criteri di sostituzione di cui all'articolo 2401 Codice Civile, la dott.ssa Vesna Cagnato è subentrata nella carica di sindaco effettivo ed il dottor prof. Filippo Claudio Annunziata ha assunto la carica di presidente del collegio sindacale; (iii) il Collegio Sindacale non è ancora stato ricostituito nella composizione di tre sindaci effettivi e due supplenti. Conseguentemente, in occasione dell'Assemblea ordinaria convocata per il 12-15 aprile 2019, gli Azionisti saranno chiamati a discutere e deliberare anche in merito all'integrazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2401, 1° comma Codice Civile. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'**Assemblea Speciale** della Società, costituita dai titolari di Azioni Speciali (ossia i promotori della Società Gabelli & Partners Italia S.r.l. e Gabelli & Partners Italia LLC), per discutere e deliberare ai sensi degli artt. 6.4, lett. b) e 12 dello Statuto in merito alla proposta di integrazione del Collegio Sindacale da sottoporre all'Assemblea ordinaria degli Azionisti.

* * * *

La documentazione prevista dalla vigente normativa verrà messa a disposizione presso la sede sociale, nonché sul sito internet di VALU nella sezione "*Investor Relations*" (www.gabellivalueforitaly.it) e di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).

Il presente comunicato è online sul sito societario www.gabellivalueforitaly.it nella sezione *Investor Relations/Stampa*.

* * * *

Stato Patrimoniale

Attivo	31/12/2018
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	
B) Immobilizzazioni	
<i>I. Immateriali</i>	
1) Costi di impianto e di ampliamento	10.549
7) Altre	1.067.339
	<u>1.077.888</u>
Totale immobilizzazioni	1.077.888
C) Attivo circolante	
<i>II. Crediti</i>	
5 bis) Per crediti tributari	
- entro l'esercizio	<u>103.345</u>
	103.345
5 quater) Verso altri	
- entro l'esercizio	<u>30</u>
	<u>30</u>
	103.375
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	
6) Altri titoli	<u>80.101.543</u>
	80.101.543
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	
1) Depositi bancari e postali	<u>31.862.700</u>
	31.862.700
Totale attivo circolante	112.067.618
D) Ratei e risconti	604.664
Totale Attivo	113.750.170
Passivo	31/12/2018
A) Patrimonio netto	
I. Capitale	1.138.500
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	112.711.500
IX. Perdita d'esercizio	(264.635)
Totale patrimonio netto	113.585.365
B) Fondi per rischi e oneri	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
D) Debiti	
7) Verso fornitori	

- entro l'esercizio	<u>119.102</u>	119.102
<i>12) Tributari</i>		
- entro l'esercizio	<u>1.648</u>	1.648
<i>14) Altri debiti</i>		
- entro l'esercizio	<u>44.000</u>	44.000
Totale debiti		164.750
E) Ratei e risconti		55
Totale Passivo		113.750.170

CONTO ECONOMICO**31/12/2018**

B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		511
7) Per servizi		306.184
<i>10) Ammortamenti e svalutazioni</i>		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	<u>579.395</u>	579.395
14) Oneri diversi di gestione		3.201
Totale costi della produzione		889.291
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		(889.291)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari:		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono immobilizzazioni	731.289	
d) proventi diversi dai precedenti	<u>363</u>	731.652
17) Interessi ed altri oneri finanziari		(67.886)
17 bis) Utili e perdite su cambi		(445)
Totale proventi e oneri finanziari		663.321
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) Svalutazioni:		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono immobilizzazioni	<u>38.665</u>	38.665

Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	(38.665)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	(264.635)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	
21) (Perdita) dell'esercizio	(264.635)

RENDICONTO FINANZIARIO

31/12/2018

A. Flusso finanziario della gestione reddituale

Utile (Perdita) dell'esercizio	(264.635)
Imposte sul reddito	0
Interessi passivi/(interessi attivi)	(663.321)
(Dividendi)	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(927.956)

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

Ammortamento delle immobilizzazioni	579.395
Altre rettifiche per elementi non monetari	38.665
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>618.060</i>

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN (309.896)

Variazioni del capitale circolante netto

Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	119.102
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(604.664)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	55
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(57.727)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(543.234)</i>

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN (853.130)

Altre rettifiche

Interessi incassati/(pagati)	663.321
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>663.321</i>

Flusso finanziario dell'attività operativa (A) (189.809)**B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento**

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti)	(1.657.283)
----------------	-------------

Attività finanziarie non immobilizzate

(Investimenti)	(80.140.208)
----------------	--------------

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) (81.797.491)**C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento**

Mezzi propri

Aumenti di capitale a pagamento (capitale sociale)	1.138.500
--	-----------

Aumenti di capitale a pagamento (riserva sovrapprezzo)	112.711.500
Altre variazioni	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	113.850.000

(A+B+C) Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	31.862.700
--	-------------------

Disponibilità liquide a inizio esercizio

Depositi bancari e postali	0
Assegni	0
Danaro e valori in cassa	0

Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	0
--	----------

Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	31.862.700
Assegni	0
Danaro e valori in cassa	0

Totale disponibilità liquide a fine esercizio	31.862.700
--	-------------------

* * *

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/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. il 18 aprile 2018, con inizio negoziazioni il 20 aprile 2018.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società (www.gabellivalueforitaly.it – Sezione Stampa / Comunicati stampa).

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

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, OR JAPAN

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