



**SPACE S.p.A.**

**Resoconto intermedio di  
gestione  
al 31 marzo 2015**

Via Vittor Pisani, 27  
20124 Milano, Italia  
Cap. Soc. Euro 13.554.999  
C.F. e P.IVA: 08391050963



## ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Gianni Mion
Consiglieri	Roberto Italia
	Carlo Pagliani
	Edoardo Subert
	Micaela Le Divelec Lemmi
	Francesca Prandstraller
	Alberto Amadio Tazartes

### COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Presidente	Micaela Le Divelec
Amministratori indipendenti	Francesca Prandstraller
	Alberto Tazartes

### COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Pier Luca Mazza
Sindaci Effettivi	Marco Giuliani
	Virginia Marini
Sindaci Supplenti	Simona Valsecchi
	Fabio Massimo Micaludi

### SOCIETA' DI REVISIONE

Reconta Ernst & Young S.p.A.

## Sommario

<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE .....</b>	<b>5</b>
<b>Attività e strategia.....</b>	<b>5</b>
<b>Andamento della Gestione nel primo trimestre 2015 .....</b>	<b>7</b>
Quadro di riferimento .....	7
Andamento economico-finanziario.....	8
Andamento patrimoniale-finanziario.....	9
<b>Altre informazioni.....</b>	<b>10</b>
Posizione finanziaria netta.....	10
<b>PROSPETTI CONTABILI .....</b>	<b>11</b>
Prospetto sintetico della situazione patrimoniale e finanziaria .....	11
Prospetto sintetico dell'utile/(perdita) di periodo .....	12
Prospetto dell'utile/(perdita) di periodo e delle altre componenti di conto economico complessivo ...	12
Prospetto sintetico delle variazioni del Patrimonio Netto .....	13
Rendiconto Finanziario .....	14
<b>NOTE ILLUSTRATIVE SPECIFICHE.....</b>	<b>15</b>
Forma, contenuto e altre informazioni .....	15
Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 2 TUF .....	Error! Bookmark not defined.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### Attività e strategia

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 6 maggio 2015, evidenzia una perdita, e fornisce una descrizione generale della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della Space S.p.A. (di seguito "Space" o la "Società") nel periodo di riferimento. Nel periodo di riferimento la Società ha riportato una perdita di Euro 13.258.324 sostanzialmente determinata dalla posta contabile, di natura non monetaria di adeguamento al fair market value al 31 marzo 2015 dei market warrant; il risultato prima delle imposte, del primo trimestre, qualora non fosse stato influenzato dal suddetto adeguamento al fair market value dei market warrant, corrisponderebbe ad una perdita complessiva di Euro 2.424.992.

Space S.p.A. ("**Space**" o la "**Società**") è stata costituita in data 7 ottobre 2013, ha sede a Milano ed è iscritta al Registro delle Imprese di Milano dal 9 ottobre 2013.

Space è la prima Special Purpose Acquisition Company (SPAC) di diritto italiano, costituita in forma di SIV (Special Investment Vehicle) ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana, le cui azioni sono state ammesse a quotazione sul Segmento Professionale del Mercato Telematico degli Investment Vehicles (MIV) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il processo di quotazione di Space si è concluso in data 13 dicembre 2013 con inizio delle negoziazioni in data 18 dicembre 2013, a seguito del collocamento ad investitori qualificati in Italia e ad investitori istituzionali all'estero di 13 milioni di azioni ordinarie, al prezzo pre-fissato di 10 Euro per azione, per un controvalore complessivo di 130 milioni di Euro ("**l'Offerta**").

Alle azioni ordinarie oggetto di collocamento sono gratuitamente abbinati market warrant nel rapporto di n. 2 market warrant ogni n. 3 azioni ordinarie sottoscritte. A fronte della sottoscrizione di 13 milioni di azioni ordinarie, sono stati pertanto complessivamente assegnati 8,67 milioni di market warrant, di cui 4,33 milioni emessi in concomitanza con le azioni ordinarie mentre 4,33 milioni saranno emessi e inizieranno ad essere negoziati al completamento della cosiddetta "Operazione Rilevante".

Inoltre, Space Holding S.r.l., Società promotrice di Space, ha sottoscritto n. 435.000 azioni speciali, non destinate alla quotazione, al prezzo pre-fissato di 10 Euro per azione, per un controvalore complessivo di 4,35 milioni di Euro, portando il totale numero di azioni speciali a 460.000 (post conversione in azioni speciali delle n. 25.000 azioni ordinarie sottoscritte in sede di costituzione), alle quali sono abbinati sponsor warrant nel rapporto di n. 3 sponsor warrant ogni n. 2 azioni speciali, per un totale di n. 690.000 sponsor warrant detenuti da Space Holding S.r.l..

I capitali raccolti da Space sono destinati ad essere impiegati, entro un orizzonte temporale di ventiquattro mesi, per la realizzazione dell'Operazione Rilevante, per tale

intendendosi un'operazione di acquisizione di una società, impresa, azienda o ramo di azienda (“**Target**”), con qualsiasi modalità effettuata, ivi incluse l'aggregazione per conferimento o fusione, anche in combinazione con l'acquisto o la sottoscrizione di partecipazioni. All'esito dell'Operazione Rilevante, le azioni della società risultante dalla medesima saranno quotate in Borsa. Secondo la politica di investimento approvata dall'assemblea dei soci in data 9 ottobre 2013, Space ha l'obiettivo di individuare un'azienda Target non quotata, di media dimensione, ad alto potenziale di crescita, che sia un esempio di eccellenza dell'industria italiana e che sia interessata ad aprire il proprio capitale ad investitori istituzionali mediante la quotazione delle proprie azioni su un mercato regolamentato.

La Società ha costituito dei conti vincolati presso primarie banche nazionali ed estere (fiduciarmente intestati alla società SPAFID S.p.A.) sui quali è stato depositato un ammontare pari al 99% dei proventi complessivi dell'Offerta, ovvero Euro 128,7 milioni, che costituiscono le “Somme Vincolate”, utilizzabili, ai sensi dell'articolo 8.2 dello Statuto, dalla Società, esclusivamente previa autorizzazione dell'assemblea, allo scopo di effettuare l'Operazione Rilevante.

L'ammontare pari al: (i) 1% dei proventi complessivi dell'Offerta (Euro 1,3 milioni), più (ii) le risorse iniziali, pari ad Euro 4,6 milioni derivanti dalla conversione e sottoscrizione delle azioni speciali da parte della società promotrice, più (iii) gli interessi maturati sulle Somme Vincolate, al netto di tasse, spese e oneri relativi ai conti vincolati, dopo avere dedotto commissioni e spese relative all'Offerta, rappresentano le cosiddette “Somme Utilizzabili”.

Le Somme Utilizzabili rappresentano le risorse a disposizione del management per finanziare, oltre le spese di funzionamento della Società (i.e. le spese generali ed amministrative), le attività inerenti il perseguimento dell'oggetto sociale quali i costi di ricerca, selezione, due diligence sul potenziale Target ed esecuzione dell'Operazione Rilevante.

Si ricorda, come menzionato nel bilancio d'esercizio al 31.12.2014, che in data 15 gennaio 2015, il Consiglio di Amministrazione di Space e di FILA - uno dei leader mondiali nella produzione e commercializzazione di prodotti per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere rivolti principalmente a bambini in età scolare e prescolare – hanno approvato l'operazione di integrazione mediante fusione di FILA in Space secondo i termini previsti in un accordo quadro sottoscritto da Pencil S.p.A. (azionista di controllo di FILA), FILA, Space e Space Holding. Tale accordo prevede, fra le altre cose, di effettuare una distribuzione di riserve di Space, a esclusivo favore dei soci Space, allo scopo di diminuire la consistenza patrimoniale di Space nel contesto della fusione con FILA.

In data 11 febbraio 2015 è scaduto il termine concesso agli azionisti di Space non favorevoli all'Operazione Rilevante per l'esercizio del diritto d'opzione di vendita a Space di tutte o parte delle azioni in connessione all'operazione con FILA senza che tale opzione sia stata esercitata da alcuno degli aventi diritto.

In data 20 febbraio 2015 l'Assemblea di Space, in sede ordinaria e con la partecipazione di n. 9.047.871 azioni ordinarie (equivalenti al 69,6% del capitale sociale con diritto di voto) e all'unanimità dei presenti, ha deliberato l'approvazione dell'Operazione Rilevante

con FILA, come già approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 15 gennaio 2015. Analoga delibera è stata adottata anche dall'Assemblea di Fila in data 19 febbraio 2015.

Infine, il periodo per l'esercizio del diritto di recesso si è concluso in data 17 marzo 2015 senza che nessuna azione sia stata oggetto del diritto di recesso.

Pertanto, si rileva che alla data di chiusura del primo trimestre 2015, non si è verificata nessuna delle condizioni risolutive per l'esecuzione delle delibere assunte dall'assemblea. Conseguentemente, nella situazione intermedia per il trimestre chiuso al 31 marzo 2015:

- la voce fair value per Opzione di Vendita iscritta nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 per Euro 42.470.997 è stata rilasciata con un effetto positivo di pari importo sul patrimonio netto e sulla posizione finanziaria netta;
- sono stati iscritti nella voce Altri debiti gli ammontati relativi alla Distribuzione di Riserve a esclusivo favore dei soci Space per Euro 26.920 migliaia per effetto della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 20 febbraio 2015 ed al conseguente Indennizzo Warrant per Euro 1.646 migliaia, con corrispondente effetto negativo sul patrimonio netto alla data del 31 marzo 2015. L'esborso finanziario relativo a tali operazioni, avverrà, a favore dei soli soci Space, successivamente alla Data di Efficacia della Fusione, nei tempi tecnici necessari e comunque entro il 10 giugno 2015..

Il prezzo di borsa dei titoli emessi da Space al 31 marzo 2015 era pari rispettivamente ad Euro 11,70 per azione ordinaria ed Euro 2,00 per market warrant.

## **Andamento della Gestione nel primo trimestre 2015**

### **Quadro di riferimento**

L'attività del management di Space, nel primo trimestre 2015, si è focalizzata sull'operazione di acquisizione della Target, infatti in data 15 gennaio 2015, il Consiglio di Amministrazione di Space e di FILA - uno dei leader mondiali nella produzione e commercializzazione di prodotti per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere rivolti principalmente a bambini in età scolare e prescolare - hanno approvato l'operazione di integrazione mediante fusione di FILA in Space secondo i termini previsti in un accordo quadro sottoscritto in quel giorno da Pencil S.p.A. (azionista di controllo di FILA), FILA, Space e Space Holding.

In data 20 febbraio 2015 l'Assemblea di Space, in sede ordinaria e con la partecipazione di n. 9.047.871 azioni ordinarie (equivalenti al 69,6% del capitale sociale con diritto di voto) e all'unanimità dei presenti, ha deliberato l'approvazione dell'Operazione Rilevante con FILA, come già approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 15 gennaio 2015.

Conformemente con le sue caratteristiche di SPAC (Special Purpose Acquisition Company), la Società non ha generato ricavi operativi nel periodo di riferimento registrando una perdita operativa pari ad Euro 1.270.387. La perdita complessiva netta del periodo, pari ad Euro 13.258.324, è determinata principalmente dai costi sostenuti per

l'esecuzione dell'Operazione Rilevante, dall'indennizzo previsto per i possessori dei market warrant, da corrispondersi subordinatamente e successivamente all'efficacia dell'operazione rilevante, e in larga parte, dalla posta contabile, di natura non monetaria riportata tra gli oneri finanziari, di adeguamento al fair market value al 31 marzo 2015 dei market warrant.

Il risultato prima delle imposte, del primo trimestre, qualora non fosse stato influenzato dal suddetto adeguamento al fair market value dei market warrant, corrisponderebbe ad una perdita complessiva di Euro 2.424.992.

Il patrimonio netto della Società al 31 marzo 2015 è risultato pari a Euro 83.753.894, al netto della riclassifica di parte della riserva sovrapprezzo nei debiti, data l'approvata distribuzione della stessa successivamente all'efficacia dell'operazione rilevante, e senza l'impatto della riserva per il fair value per Opzione di Vendita che è stata rilasciata dato il non esercizio di tale opzione.

La liquidità della Società al 31 marzo 2015 è pari a Euro 132.586.329.

### Andamento economico-finanziario

Il conto economico riclassificato della Società è il seguente:

<i>in Euro</i>	Primo trimestre 2015	Primo trimestre 2014
Ricavi netti	4.739	-
Costi esterni	(1.263.088)	(71.484)
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>(1.258.349)</b>	<b>(71.484)</b>
Costo del lavoro	(11.270)	-
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(1.269.619)</b>	<b>(71.484)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(768)	(286)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(1.270.387)</b>	<b>(71.770)</b>
Proventi diversi	-	-
Proventi e oneri finanziari	(11.987.937)	(9.762.759)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>(13.258.324)</b>	<b>(9.834.529)</b>
Componenti straordinarie nette	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(13.258.324)</b>	<b>(9.834.529)</b>
Imposte sul reddito	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>(13.258.324)</b>	<b>(9.834.529)</b>

Il Risultato Operativo del conto economico riclassificato è essenzialmente determinato da costi propedeutici all'Operazione Rilevante e dai costi di funzionamento sostenuti per lo svolgimento dell'ordinaria attività della Società. Gli oneri finanziari netti includono per Euro 10.833.333 l'onere derivante dall'adeguamento al fair value al 31 dicembre 2014 dei market warrant, per Euro 1.646.667 l'indennizzo warrant spettante ai possessori dei market warrant subordinatamente all'efficacia dell'operazione rilevante, per Euro 358.573 i proventi derivanti dall'adeguamento, in pari data, del fair value delle attività finanziarie



(Buoni di Risparmio), e per Euro 133.514 gli interessi attivi sulle disponibilità liquide della Società, come meglio indicato nelle Note illustrative.

## Andamento patrimoniale-finanziario

Lo stato patrimoniale riclassificato della Società è il seguente:

<i>(In Euro)</i>	<b>Al 31 marzo 2015</b>	<b>Al 31 dicembre 2014</b>
<i>Altri crediti</i>	333.673	314.243
<i>Debiti commerciali ed Altri debiti</i>	(30.754.753)	(1.103.629)
<i>Altre attività / (passività) correnti</i>	<u>(18.433.332)</u>	<u>(7.600.000)</u>
Totale attività / (passività) correnti nette (A)	(48.854.412)	(8.389.386)
Immobilizzazioni e altre attività a lungo termine (B)	23.714	30.482
Passività a lungo termine (C)	(1.737)	(1.196)
<b>Totale attività / (passività) nette (A+B+C)</b>	<b>(48.832.435)</b>	<b>(8.360.100)</b>
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	52.225.821	52.290.381
<i>Altre attività finanziarie correnti</i>	80.360.508	80.001.935
<i>Fair Value per Opzione di Vendita</i>	=	<u>(42.470.997)</u>
Posizione finanziaria netta positiva (D)	132.586.329	89.821.319
Patrimonio netto (E)	(83.753.894)	(81.461.219)
<b>Totale patrimonio netto e posizione finanziaria netta positiva (D+E)</b>	<b>48.832.435</b>	<b>8.360.100</b>

Tra le altre passività correnti della tabella sopra esposta sono inclusi il Fair Value per Market Warrant pari ad Euro 17.333.332, determinato in accordo ai principi contabili di riferimento e la stima della passività massima per commissioni differite che verranno liquidate a favore delle banche collocatrici dell'Offerta al completamento dell'Operazione Rilevante (pari a Euro 1.100.000). Inoltre si sottolinea che l'esercizio dei market warrant attribuisce ai detentori un numero variabile di azioni in funzione del prezzo di borsa delle stesse, senza alcun esborso di cassa a carico della Società.

Gli altri debiti includono Euro 26.919.998 relativi alla riclassifica delle riserve sovrapprezzo, contabilizzata conformemente ai principi dello IAS 32 a seguito dell'insorgere del relativo debito derivante dalle determinazioni assunte dall'Assemblea del 20 febbraio 2015. Si precisa che tali riserve verranno distribuite, subordinatamente all'efficacia della Fusione, a beneficio dei soli azionisti della Società. Il valore unitario di tale distribuzione è pari a Euro 2 per ogni azioni ordinaria e speciale. Inoltre tale voce include anche l'indennizzo warrant deliberato dalla stessa assemblea del 20 febbraio 2015 e conseguente alla distribuzione delle riserve sopra richiamata, da destinarsi ai possessori dei market warrant, subordinatamente all'efficacia della fusione, pari a Euro 1.646.667, corrispondente a Euro 0,19 per ogni market warrant.

Si precisa che non avendo esercitato alcun azionista il diritto di opzione di vendita, la voce Fair Value per Opzione di Vendita è stata annullata con il rispettivo rilascio della riserva negativa di patrimonio netto di Euro 42.470.997.

Per quanto concerne le altre voci della posizione finanziaria netta si rimanda a quanto di seguito esposto al paragrafo Posizione finanziaria netta.

## Altre informazioni

### Posizione finanziaria netta

La somma delle disponibilità liquide presenti presso i conti correnti bancari e di quelle dedicate alla sottoscrizione di Buoni di Risparmio è complessivamente pari a Euro 132.586.329. Si ricorda che al 31 marzo 2015, a seguito del rilascio del fair value dell'Opzione di Vendita per Euro 42.470.997 come descritto in precedenza, la posizione finanziaria non viene decrementata del rispettivo valore, come invece accaduto al 31 dicembre 2014.

Si evidenzia che la voce Fair Value per Market Warrant, pari a Euro 17.333.332, non è inclusa nel calcolo della posizione finanziaria netta in quanto l'esercizio di tali warrant attribuisce ai detentori un numero variabile di azioni in funzione del prezzo di borsa delle stesse, senza alcun esborso di cassa a carico della Società.

<i>in Euro</i>		<b>Al 31 marzo 2015</b>	<b>Al 31 dicembre 2014</b>
A	Cassa		
B	Altre disponibilità liquide	52.225.821	52.290.381
C	Altre attività finanziarie correnti	80.360.508	80.001.935
<b>D</b>	<b>Liquidità (A+B+C)</b>	<b>132.586.329</b>	<b>132.292.316</b>
<b>E</b>	<b>Crediti finanziari correnti</b>	-	-
F	Debiti bancari correnti	-	-
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	(42.470.997)
H	Altri debiti finanziari correnti (Fair Value per Opzione di Vendita)	-	(42.470.997)
<b>I</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	-	<b>(42.470.997)</b>
<b>J</b>	<b>Posizione finanziaria corrente netta positiva</b>	<b>132.586.329</b>	<b>89.821.319</b>
K	Debiti bancari non correnti	-	-
L	Obbligazioni emesse	-	-
M	Altri debiti non correnti		
<b>N</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>		
<b>O</b>	<b>Posizione finanziaria netta positiva</b>	<b>132.586.329</b>	<b>89.821.319</b>

**BILANCIO DI PERIODO AL 31 MARZO 2015****PROSPETTI CONTABILI****Prospetto sintetico della situazione patrimoniale e finanziaria**

<i>in Euro</i>	Al 31 marzo 2015	di cui parti correlate	Al 31 dicembre 2014	di cui parti correlate
<b><u>ATTIVITA'</u></b>				
<b>Attività correnti</b>				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	52.225.821	-	52.290.381	-
Altre attività finanziarie correnti	80.360.508	-	80.001.935	-
Altri crediti	333.673	-	314.243	-
<b>Totale attività correnti</b>	<b>132.920.002</b>	<b>-</b>	<b>132.606.559</b>	<b>-</b>
<b>Attività non correnti</b>				
Immobili, impianti e macchinari	12.359	-	12.892	-
Altre attività immateriali	1.855	-	2.090	-
Altre attività finanziarie non correnti	9.500	-	15.500	-
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>23.714</b>	<b>-</b>	<b>30.482</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>132.943.716</b>	<b>-</b>	<b>132.637.041</b>	<b>-</b>
<b><u>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</u></b>				
<b>PASSIVITA'</b>				
<b>Passività correnti</b>				
Debiti commerciali	2.182.895	-	1.098.306	-
Altri debiti	28.571.858	-	5.323	-
Fair Value per Opzione di Vendita	-	-	42.470.997	-
Fair Value per Market Warrant	17.333.332	-	6.500.000	-
Fondi per rischi e oneri	1.100.000	-	1.100.000	-
<b>Totale passività correnti</b>	<b>49.188.085</b>	<b>-</b>	<b>51.174.626</b>	<b>-</b>
<b>Passività non correnti</b>				
Trattamento di fine rapporto	1.737	-	1.196	-
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>1.737</b>	<b>-</b>	<b>1.196</b>	<b>-</b>
Capitale sociale	13.554.999	-	13.554.999	-
Riserva sovrapprezzo	84.587.923	-	69.036.924	-
Utile / (perdita) portata a nuovo	(1.130.704)	-	(670.050)	-
Utile / (perdita) del periodo	(13.258.324)	-	(460.654)	-
<b>Patrimonio netto</b>	<b>83.753.894</b>	<b>-</b>	<b>81.461.219</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>132.943.716</b>	<b>-</b>	<b>132.637.041</b>	<b>-</b>

## Prospetto sintetico dell'utile/(perdita) di periodo

<i>in Euro</i>	Primo trimestre 2015	di cui parti correlate	Primo trimestre 2014	di cui parti correlate
Ricavi	-	-	-	-
Altri ricavi	4.739	-	-	-
Costo materiale di consumo	(15.678)	-	(970)	-
Costo del personale	(11.270)	-	-	-
Costi per locazione	(9.233)	-	(313)	-
Altri costi operativi netti	(1.238.177)	-	(70.201)	-
Ammortamenti e svalutazioni	(768)	-	(286)	-
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.270.387)</b>	-	<b>(71.770)</b>	-
Proventi finanziari	492.087	-	528.907	-
Oneri finanziari	(12.480.024)	-	(10.291.666)	-
<b>Utile (perdita) ante imposte</b>	<b>(13.258.324)</b>	-	<b>(9.834.529)</b>	-
Imposte sul reddito	-	-	-	-
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(13.258.324)</b>	-	<b>(9.834.529)</b>	-
<b>Perdita base per azione</b>	<b>(1,020)</b>		<b>(0,757)</b>	
<b>Perdita diluita per azione</b>	<b>(1,020)</b>		<b>(0,757)</b>	

## Prospetto dell'utile/(perdita) di periodo e delle altre componenti di conto economico complessivo

<i>in Euro</i>	Primo trimestre 2015	Primo trimestre 2014
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(13.258.324)</b>	<b>(9.834.529)</b>
Componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificati nel conto economico	-	-
Componenti del conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificati nel conto economico	-	-
<b>Totale componenti del Conto Economico Complessivo</b>	<b>(13.258.324)</b>	<b>(9.834.529)</b>

## Prospetto sintetico delle variazioni del Patrimonio Netto

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre Riserve	Utile/(Perdita) portate a nuovo	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio netto
<b>Saldo al 7 ottobre 2013</b>	-	-	-	-	-	-
Aumento di capitale (costituzione)	120.000	130.000	-	-	-	250.000
Aumento di capitale del 13 dicembre 2013	12.999.999	116.999.991	-	-	-	129.999.990
Aumento di capitale Sponsor del 13 dicembre 2013	435.000	3.915.000	-	-	-	4.350.000
Costi per aumento di capitale	-	(6.110.204)	-	-	-	(6.110.204)
Iscrizione Opzione di Vendita	-	(42.470.997)	-	-	-	(42.470.997)
Iscrizione market warrant	-	(4.870.666)	-	-	-	(4.870.666)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	(670.050)	(670.050)
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	-	-	-	-
<i>Totale utile / (perdita) complessiva, al netto delle imposte</i>	-	-	-	-	(670.050)	(670.050)
<b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>	<b>13.554.999</b>	<b>67.593.124</b>	-	-	<b>(670.050)</b>	<b>80.478.073</b>
Destinazione del risultato netto di esercizio 31.12.2013						
- a utili (perdite) portati a nuovo				(670.050)	670.050	-
Riduzione per costi di quotazione		1.443.800				1.443.800
Utile/(Perdita) del periodo					(460.654)	(460.654)
Altre componenti del conto economico complessivo						-
<i>Totale utile / (perdita) complessiva, al netto delle imposte</i>	-	-	-	-	(460.654)	(460.654)
<b>Saldo al 31 dicembre 2014</b>	<b>13.554.999</b>	<b>69.036.924</b>	-	<b>(670.050)</b>	<b>(460.654)</b>	<b>81.461.219</b>
Destinazione del risultato netto di esercizio 31.12.2014						
- a utili (perdite) portati a nuovo				(460.654)	460.654	-
Riduzione della riserva di sovrapprezzo		(26.919.998)				(26.919.998)
Utile/(Perdita) del periodo					(13.258.324)	(13.258.324)
Altre componenti del conto economico complessivo						-
<i>Totale utile / (perdita) complessiva, al netto delle imposte</i>	-	-	-	-	(13.258.324)	(13.258.324)
<b>Saldo al 31 Marzo 2015</b>	<b>13.554.999</b>	<b>42.116.926</b>	-	<b>(1.130.704)</b>	<b>(13.258.324)</b>	<b>41.282.897</b>

## Rendiconto Finanziario

<i>in Euro</i>	<b>Primo trimestre 2015</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2014</b>
<b><u>Attività operative</u></b>		
Utile/(Perdita) ante imposte	(13.258.324)	(460.654)
<i>Aggiustamenti per riconciliare l'utile al lordo delle imposte con i flussi finanziari netti:</i>		
- Costi per emissione dei Market Warrant	-	(56.200)
- Variazione fair value Market Warrant	10.833.333	1.200.334
- Variazione fair value Buoni di Risparmio	(358.573)	(1.451.700)
- Ammortamenti e svalutazioni	768	10.948
- Benefici a dipendenti	579	1.331
- Indennità pagate	(38)	(135)
- Classificazione riserva sovrapprezzo a altri debiti	(26.919.998)	
<i>Variazioni nel capitale circolante:</i>		
- Aumento dei debiti commerciali e altri debiti a breve	29.651.124	553.867
- Aumento dei crediti commerciali e altri crediti a breve	(19.430)	(157.210)
<b>Flussi finanziari netti da attività operativa</b>	<b>(70.560)</b>	<b>(359.419)</b>
<b><u>Attività d'investimento</u></b>		
Immobili, impianti e macchinari	-	(22.761)
Altre attività immateriali	-	(3.169)
Altre attività finanziarie non correnti	-	(10.500)
<b>Flussi finanziari netti / (impieghi) da attività di investimento</b>	<b>-</b>	<b>(36.430)</b>
<b><u>Attività di finanziamento</u></b>		
Emissione di azioni ordinarie e Market Warrant	-	-
Pagamento di costi di transazione legati all'emissione di azioni e warrant	-	-
Altre attività finanziarie non correnti	6.000	-
<b>Flussi finanziari netti / (impieghi) da attività di finanziamento</b>	<b>6.000</b>	<b>-</b>
<b>-</b>		
<b>(Diminuzione)/incremento netto delle disponibilità liquide e depositi a breve termine</b>	<b>(64.560)</b>	<b>(395.849)</b>
Disponibilità liquide e depositi inizio periodo	52.290.381	52.686.230
<b>Disponibilità liquide e depositi fine periodo*</b>	<b>52.225.821</b>	<b>52.290.381</b>

### **Informazioni aggiuntive**

- Interessi attivi ricevuti	13.021	479.567
- Interessi pagati	-	-
- Imposte sui redditi pagate	-	-

(\*) Si segnala che un ammontare pari a Euro 50.891.059 (Euro 50.767.606 al 31 dicembre 2014), iscritto tra le disponibilità liquide, risulta depositato presso dei conti correnti vincolati e utilizzabili, previa autorizzazione dell'Assemblea, essenzialmente al fine della realizzazione dell'Operazione Rilevante oppure, in caso di mancato completamento della medesima entro il termine della durata della Società, per il pagamento del valore di liquidazione ai soci.

## NOTE ILLUSTRATIVE SPECIFICHE

### Forma, contenuto e altre informazioni

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 di Space è redatto in ottemperanza all'art. 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF) introdotto dal D.Lgs. 195/2007 e in base alla comunicazione Consob DEM/8041082 del 30 aprile 2008.

I prospetti economici e patrimoniali sono redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Standard Board e omologati dalla Commissione Europea e i criteri di valutazione adottati non sono variati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014.

Gli schemi di bilancio adottati nel Bilancio intermedio abbreviato riflettono gli schemi del bilancio al 31 dicembre 2014. Il Bilancio intermedio abbreviato non comprende tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere, pertanto, letto unitamente al bilancio predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Il Resoconto intermedio di gestione non è stato assoggettato a procedure di revisione da parte della società di revisione.

### Note alle voci patrimoniali

#### Attività correnti

- **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti:** La voce al 31 marzo 2015 è pari ad Euro 52.225.821 ed ha subito un decremento, rispetto al 31 dicembre 2014, pari ad Euro 64.560 determinato dal pagamento delle prestazioni funzionali all'attività della Società, in parte mitigato dagli interessi attivi maturati nel periodo, iscritti nei proventi finanziari.
- **Altre attività finanziarie correnti:** La voce al 31 marzo 2015, rappresentativa di parte del ricavato dell'Offerta investita in Buoni di Risparmio, ha evidenziato un incremento, rispetto al 31 dicembre 2014, di Euro 358.573 determinato dalla valorizzazione al fair value alla medesima data. Tale adeguamento è stato imputato a conto economico tra i proventi finanziari.

#### Passività correnti

- **Debiti commerciali:** La voce al 31 marzo 2015 è pari a Euro 2.182.895, incrementata di Euro 1.084.589 rispetto al 31 dicembre 2014, ed è composta da debiti verso fornitori per la gestione dell'ordinaria attività della Società e comprende gli stanziamenti per fatture da ricevere relativi essenzialmente a prestazioni di servizi ricevute legati ai servizi di consulenza propedeutici alla realizzazione dell'operazione rilevante.
- **Altri debiti:** La voce al 31 marzo 2015 accoglie per Euro 28.566.665 i debiti verso gli azionisti della Società in virtù delle determinazioni assembleari assunte in data 20 febbraio 2015 e del fatto che non si è verificata nessuna delle condizioni risolutive per l'esecuzione delle delibere assunte dall'assemblea, relativi alla

distribuzione delle riserve ed all'indennizzo destinato ai possessori dei market warrant, subordinatamente all'efficacia della fusione.

- **Fair Value per Opzione di Vendita:** In data 11 febbraio 2015 è scaduto il termine concesso agli azionisti della Società non favorevoli all'Opzione Rilevante per esercitare il diritto d'opzione di vendita senza che alcun azionista lo esercitasse. Successivamente in data 20 febbraio 2015 l'Assemblea di Space all'unanimità dei presenti, ha deliberato l'approvazione dell'Operazione Rilevante con FILA, come già approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 15 gennaio 2015. Analoga delibera è stata adottata anche dall'Assemblea di Fila in data 19 febbraio 2015. Infine, il periodo per l'esercizio del diritto di recesso si è concluso in data 17 marzo 2015 senza che nessuna azione sia stata oggetto del diritto di recesso. Pertanto, si rileva che alla data di chiusura del primo trimestre 2015, non si sono verificata nessuna delle condizioni risolutive per l'esecuzione delle delibere assunte dall'assemblea. Conseguentemente, nella situazione intermedia per il trimestre chiuso al 31 marzo 2015 la voce fair value per Opzione di Vendita iscritta nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 per Euro 42.470.997 è stata rilasciata con un effetto positivo di pari importo sul patrimonio netto e sulla posizione finanziaria netta.
- **Fair Value per Market Warrant:** La voce al 31 marzo 2015 è pari a Euro 17.333.332 e rappresenta la stima del fair value dei market warrant. La differenza tra il fair value alla data del 31 dicembre 2014 e quella alla chiusura del periodo di riferimento è stata imputata a conto economico tra gli oneri finanziari per Euro 10.833.333. Tale adeguamento è stato determinato dall'incremento del prezzo di mercato del market warrant rispetto al 31 dicembre 2014, il quale è passato da Euro 0,750 a Euro 2,000 al 31 marzo 2015.

### Note alle voci economiche

- **Altri costi operativi:** La voce al 31 marzo 2015, pari a Euro 1.238.177, include i costi sostenuti per i servizi di consulenza propedeutici all'operazione rilevante e i costi sostenuti per l'espletamento della propria attività caratteristica.
- **Proventi finanziari:** La voce al 31 marzo 2015 è pari a Euro 492.087 ed è composta, per Euro 358.573 dall'adeguamento, alla chiusura del periodo, del fair value dei Buoni di Risparmio, indicati nella descrizione della voce "altre attività finanziarie correnti" e per i restanti Euro 133.514 dagli interessi attivi bancari maturati sui conti correnti della Società.
- **Oneri finanziari:** La voce al 31 marzo 2015 è pari a Euro 12.480.024 e, essenzialmente, rappresenta l'adeguamento al fair value dei market warrant alla chiusura del periodo, come indicato nella descrizione della voce "Fair Value per Market Warrant". La voce inoltre comprende, per Euro 1.646.667, l'indennizzo per market warrant attribuito ai possessori degli stessi, che dovrà essere corrisposto subordinatamente all'efficacia della fusione.
- **Imposte sul reddito:** La Società non ha proceduto ad iscrivere nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 le attività per imposte anticipate connesse alla perdita fiscale in attesa della determinazione delle tempistiche e degli



ammontari recuperabili a seguito dell'approvazione del piano economico-finanziario congiunto di Space e FILA.

### **Informazioni relative all'azionariato della Società**

Le azioni ordinarie della Società sono immesse sul sistema di gestione accentrata previsto dal TUF. Il capitale sociale al 31 marzo 2015 è pari a Euro 13.554.999, interamente sottoscritto e versato, rappresentato da complessive n. 13.459.999 azioni, di cui n. 12.999.999 azioni ordinarie e n. 460.000 azioni speciali.

### **Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo trimestre 2015**

Non sono intervenuti fatti successivi alla data di riferimento del Resoconto intermedio di gestione che, se noti precedentemente, avrebbero comportato una rettifica dei valori iscritti nello stesso o che avrebbero richiesto una ulteriore informativa in tale nota.

Si precisa che in data odierna è prevista la stipula dell'Atto di fusione con la società FILA, che avrà efficacia dal 1 giugno 2015.

### **Segmenti operativi**

Ai fini dell'IFRS 8 *Operating segments*, si segnala che non sono stati individuati segmenti operativi in quanto la Società, nel periodo di riferimento, non ha svolto alcuna attività operativa e si è concentrata prevalentemente nella finalizzazione degli adempimenti connessi alla realizzazione dell'Operazione Rilevante, secondo il proprio statuto.

### **Garanzie fornite, impegni e passività potenziali**

Al 31 marzo 2015 non sussistono garanzie fornite e passività potenziali. In sede di approvazione della Business Combination la Società si è impegnata ad acquistare n. 67.850 azioni ordinarie di Fila detenute da VEI a fronte del pagamento di un corrispettivo in denaro pari a Euro 9.119.976 e n. 222.843 azioni ordinarie di Fila da Intesa Sanpaolo S.p.A. a fronte del pagamento di un corrispettivo in denaro pari a Euro 29.953.174. Si precisa che in data 6 maggio 2015 la Società ha perfezionato dette acquisizioni.

### **Informazione relativa alle operazioni realizzate con parti correlate**

La Società nel corso del primo trimestre 2015 non ha posto in essere operazioni con parti correlate.

### **Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali**

Nel corso del primo trimestre 2015 non si sono verificate operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalle Comunicazioni Consob n. DEM/6037577 del 28 aprile 2006 e n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

## **Eventi e operazioni significative non ricorrenti**

Ai sensi della comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che nel corso del primo trimestre 2015 la Società non ha posto in essere operazioni significative non ricorrenti.

Infine, si ricorda che l'informativa relativa all'effettuazione dell'Operazione Rilevante è stata fornita nei paragrafi Attività e Strategia e Andamento della gestione nel primo trimestre 2015 della Relazione sulla Gestione; a tale riguardo si segnala inoltre che è in corso di predisposizione il Prospetto Informativo relativo all'ammissione alle negoziazioni sul mercato telematico degli Investment Vehicles organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie Space emesse nell'ambito della fusione per incorporazione di FILA in Space.

Milano, 6 Maggio 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Gianni Mion

## Attestazione del Dirigente Preposto

### Attestazione del resoconto intermedio di gestione ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. Il sottoscritto Edoardo Subert, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società Space S.p.A., attesta, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa (anche tenuto conto di eventuali mutamenti avvenuti nel corso del trimestre); e
  - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
  - 3.1 il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015:
    - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
    - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.
  - 3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 6 maggio 2015

Edoardo Subert  
(Dirigente Preposto)