

Comunicato Stampa

Investimenti e Sviluppo S.p.A. annuncia la sua prima acquisizione:

- **Siglato accordo per l'acquisizione di una partecipazione del 18% circa di Filatura Fontanella, azienda di Biella del settore tessile**
- **Tale acquisizione diventerà efficace con la delibera assembleare di aumento di capitale**

Milano, 2 Marzo 2007 – Investimenti e Sviluppo S.p.A., società che svolge attività di acquisizione di partecipazioni e advisory per operazioni di finanza straordinaria, ha annunciato oggi di aver siglato un accordo per l'acquisizione di una partecipazione di circa il 18%, per un importo complessivo 2,5 milioni di euro, della Filatura Fontanella, azienda di Biella operante nel settore della produzione e commercializzazione di filati pettinati in pura lana e miste pregiate.

Tale acquisizione diventerà efficace con la delibera assembleare di Filatura Fontanella S.p.A. che deciderà l'aumento di capitale, da 19 milioni di euro – ad oggi versati per 18 milioni di euro – ad 20,5 milioni di euro.

Dettagli dell'Operazione

Investimenti e Sviluppo S.p.A. si è impegnata a sottoscrivere l'aumento di capitale, che sarà deliberato dall'assemblea di Filatura Fontanella S.p.A. entro il corrente mese, previa acquisizione di un pacchetto azionario dall'azionista Livio Fontanella, che provvederà a versare interamente il corrispettivo ad integrazione della quota di capitale ad oggi sottoscritta e non ancora versata. L'operazione, nella sua interezza, determinerà l'afflusso di nuova finanza a favore della Società per un importo complessivo di 2,5 milioni di euro.

L'aumento di capitale permetterà a Filatura Fontanella S.p.A. di acquisire i mezzi finanziari per la realizzazione del programma di sviluppo ed espansione nel mercato di riferimento. Tale piano prevede inoltre il processo di IPO della Filatura Fontanella S.p.A. entro i prossimi 4 anni.

L'importo corrisponde a circa il 18% calcolato come segue:

L'Ebitda ⁽¹⁾ stimato del 2007 - pari a 8,3 milioni di euro - moltiplicato per 5, meno la posizione finanziaria netta ⁽²⁾ stimata al 31.12.2007 pari a 30 milioni di euro che corrisponde ad un equity value di 11,5 milioni di euro pre-money.

Dato che il valore della partecipazione è stato determinato assumendo valori previsionali per il patrimonio netto consolidato, l'Ebitda e la posizione finanziaria netta, l'operazione prevede, secondo il criterio dell'earn-out, due aggiustamenti nel caso in cui i valori del bilancio 2007 certificato non corrispondessero ai valori convenzionali del contratto con la logica di raggiungere, comunque, la percentuale target del 18% circa.

Opzione put

In caso di mancata quotazione della Filatura Fontanella S.p.A. entro il 31.12.2011 Investimenti e Sviluppo S.p.A. potrà esercitare l'opzione di vendita all'azionista di controllo. In quel caso il prezzo dell'opzione di vendita della partecipazione sarà determinato con la stessa formula con cui è stato determinato il valore della partecipazione al *closing* e applicando i valori dell'ultimo bilancio approvato.

Strategia dell'operazione

L'acquisizione della partecipazione nella Filatura Fontanella da parte di Investimenti e Sviluppo S.p.A. è il primo passo del progetto concordato, con l'obiettivo di estendere la posizione strategica della Fontanella nel mercato dei filati pregiati e la successiva valorizzazione della posizione di leadership tramite la quotazione in borsa.

Le risorse raccolte saranno utilizzate per implementare il piano strategico di sviluppo per prevede:

- Investimenti ulteriori nelle attività di ricerca e sviluppo di nuovi prodotti per ampliare e migliorare l'attuale gamma dei propri prodotti
- potenziamento della capacità produttiva soprattutto all'estero
- ulteriori acquisizioni strategiche nel settore.

⁽¹⁾ EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) utile consolidato calcolato sottraendo i costi ai ricavi caratteristici, escludendo però dai costi le tasse, gli interessi passivi al netto dei proventi finanziari, le svalutazioni, gli ammortamenti, le minusvalenze al netto delle plusvalenze.

⁽²⁾ La posizione finanziaria netta è il risultato della somma algebrica delle seguenti poste di attivo e passivo patrimoniale (con esclusione dei conti d'ordine), relative all'esercizio 2007:

- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni
- Disponibilità liquide
- Debiti verso banche
- Debiti verso altri finanziatori (inclusi i debiti per leasing – locazione finanziaria – in quota capitale)

“Sono molto soddisfatto per l'accordo siglato oggi, lavorando insieme alla Società riusciremo a valorizzarla ulteriormente, consolidandone la posizione sul mercato internazionale, anche tramite crescita esterna – ha dichiarato Giovanni Natali, Amministratore delegato di Investimenti e Sviluppo S.p.A - Questa operazione significa per Investimenti e Sviluppo S.p.A. l'implementazione della sua strategia di individuare società, anche con posizioni di nicchia nel proprio mercato, con alto potenziale di crescita, offrendo loro risorse finanziarie, competenza specifica e l'affiancamento nelle scelte di finanza strategica.”

Livio Fontanella, Presidente del Gruppo Fontanella, ha commentato: *“Il settore della filatura ha vissuto momenti difficili a livello mondiale nei primi anni del nuovo millennio. Per far fronte a questa tendenza abbiamo già effettuato alcune importanti operazioni tra cui l'acquisizione, nel 2004, della società Eurofili la quale ha contribuito all'aumento della massa critica e migliorato la nostra forza di penetrazione commerciale. Tuttavia, per consolidare ulteriormente la nostra presenza nel mercato della filatura pregiata, non basta più delocalizzare attività produttive e diversificare, passi che abbiamo già compiuti, ma bisogna investire anche nella qualità del prodotto e del servizio che lo accompagna. Con i nuovi mezzi raccolti ed in sinergia con le potenzialità dei ns nuovi partner vogliamo altresì partecipare al processo di aggregazione che coinvolge anche il nostro settore.”*

Descrizione della Società

Il Gruppo Fontanella opera da 35 anni nel settore della produzione e commercializzazione di filati pregiati. Il Gruppo ha raggiunto una posizione preminente nel mercato italiano ed europeo grazie alle sue competenze tecnologiche e capacità innovative.

La Filatura Fontanella, offrendo la completa gamma di filati per tessitura e maglieria, (dal pura lana, alle miste nobili, ai blend con poliestere, viscosa e nylon) è diventata partner di riferimento per i lanifici biellesi ed italiani, conosciuti a livello mondiale, che puntano sulla qualità del prodotto, sulla tempestività e la flessibilità del servizio.

Nel corso del 2005 la Società ha prodotto circa 3,1 milioni di kg di filati - destinati per il 70% a clienti italiani - per un fatturato complessivo consolidato di 54,5 milioni di euro ed un Ebitda di circa il 12%. Lo stato patrimoniale al 31.12.2005 riflette un patrimonio netto di 22,4 milioni di euro e un capitale circolante pari al 51% del fatturato annuo.

Investimenti e Sviluppo S.p.A., è una società quotata alla Borsa di Milano che svolge attività di acquisizione di partecipazioni e advisory per operazioni di finanza straordinaria.

In particolare acquisisce partecipazioni maggioritarie o minoritarie in aziende quotate e non ed offre la partecipazione in fondi chiusi e la possibilità di coinvestimento con i principali player del private equity italiano.

Il modello di business di Investimenti e Sviluppo consente un'estrema flessibilità nella scelta strategica delle partecipazioni da acquisire ed individua quali target per la propria attività, con orizzonti d'investimento di medio-lungo termine, aziende operanti nel settore industriale e dei servizi, aziende ad elevata potenzialità di crescita, aziende autonome dal punto di vista

gestionale e PMI quotate e non quotate.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations
Investimenti e Sviluppo S.p.A.
Corinna zur Nedden
Tel. +39 02 763 167 05
Mb. +39 346 662353
c.zurnedden@investimentiesviluppo.it

Image Building
Alessandra Sabellico
tel. + 39 02 89011300
mob. + 39 349 8012183
mail: a.sabellico@imagebuilding.it