

Comunicato Stampa

Investimenti e Sviluppo S.p.A.:

- **siglato accordo vincolante per l'acquisizione di una partecipazione del 30% circa di I PINCO PALLINO S.p.A., azienda attiva nel settore dell'abbigliamento di lusso per bambini**
- **controvalore dell'operazione: 4 milioni di euro**

Milano, 10 dicembre 2007. Investimenti e Sviluppo S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano che svolge attività di acquisizione di partecipazioni e *advisory* per operazioni di finanza straordinaria, ha annunciato oggi di aver siglato un accordo *binding* per l'acquisizione di una partecipazione di circa il 30%, della I PINCO PALLINO S.p.A., azienda bergamasca operante nel settore abbigliamento di lusso per bambini. Il controvalore dell'operazione è pari a 4 milioni di euro,

Dettagli dell'Operazione

L'operazione, che avverrà in contanti, è suddivisa in un aumento di capitale sociale della I PINCO PALLINO S.p.A. di 3 milioni di euro riservato integralmente a Investimenti e Sviluppo S.p.A., che corrispondono al 30% del capitale sociale della I PINCO PALLINO S.p.A. e la sottoscrizione di un prestito obbligazionario convertibile emesso da I PINCO PALLINO S.p.A. per un importo di 1 milioni di euro che corrispondono ad altri 6,5% del capitale sociale in caso di conversione in azioni da parte di Investimenti e Sviluppo S.p.A..

Il reperimento di nuovi mezzi, permetterà a I PINCO PALLINO S.p.A. di realizzare il programma di sviluppo ed espansione nel mercato di riferimento. Tale piano prevede oltre all'apertura di nuovi negozi, il processo di IPO della I PINCO PALLINO S.p.A. entro i prossimi tre anni.

La nuova struttura societaria prevede inoltre la costituzione di una *Newco* con un capitale sociale di 100.000 euro controllata al 30% da Investimenti e Sviluppo S.p.A. e al 70% dagli attuali soci della società, che provvederà poi ad acquistare il marchio I PINCO PALLINO per un valore di 4,5 milioni di euro mediante ricorso a finanziamenti anche intercompany.

Tale acquisizione diventerà efficace entro il 22 dicembre 2007.

Il prezzo della partecipazione del 30% di Investimenti e Sviluppo S.p.A. *post money* in I PINCO PALLINO S.p.A. di 3 milioni di euro riflette un valore di 9,75 x EV/EBITDA calcolato sui dati finanziari dell'ultimo bilancio approvato (2006) con una posizione finanziaria netta negativa di 9,9 milioni di euro, corrispondente ad una valutazione del 100% dell'*equity pre-money* di 7 milioni di euro.

In caso di mancata quotazione della società entro il periodo concordato di 3 anni, è previsto la vendita ad un terzo acquirente del 100% della Società fatto salvo un diritto di prima offerta in favore degli attuali soci della Società entro un periodo di 5 anni sulla base di una valutazione della Società effettuata da un terzo indipendente scelto in comune accordo tra le Parti.

Strategia dell'operazione

Attraverso l'acquisizione del 30% di I PINCO PALLINO S.p.A., il Gruppo Investimenti e Sviluppo amplia la sua presenza nel segmento abbigliamento di lusso. Il segmento *childrenswear*, che rappresenta una nicchia di mercato dei beni di lusso, ha un valore di mercato di 350 miliardi di euro a livello mondiale, di cui 130 miliardi di euro solo in Europa.* La crescita del mercato dei beni di lusso nei prossimi anni viene stimata al 10% circa per la progressione mondiale della ricchezza disponibile.**

La strategia dell'operazione prevede l'estensione della posizione strategica della I PINCO PALLINO S.p.A. e la successiva valorizzazione della posizione di *leadership* tramite la quotazione in borsa.

Le nuove risorse finanziarie saranno utilizzate per implementare il piano strategico di sviluppo della I PINCO PALLINO S.p.A. che prevede tra l'altro:

- ulteriori investimenti nella rete distributiva (*retail* e *wholesale*) con l'apertura di nuovi negozi monomarca in posti prestigiosi al mondo e *corner* dedicati in grandi magazzini e
- la *brand extension* tramite lo sviluppo di licenze

Descrizione della Società

Il Gruppo I PINCO PALLINO opera nel settore dell'abbigliamento di lusso dei bambini da più di 25 anni. Oggi rappresenta uno dei *player* principali nel settore con un fatturato di 20 milioni di euro nel 2006 ed un EBITDA margine del 9%. La gamma prodotti include abbigliamento, calzature, borse ed accessori distribuiti con i seguenti marchi:

- I PINCO PALLINO
- 1950 I PINCO PALLINO
- I PINCO PALLINO Baby

Le collezioni (ca. 300 capi per stagione) sono concepiti internamente all'azienda, mentre la produzione è quasi totalmente esterna.

La rete distributiva conta circa 40 monomarca in Italia, Francia, Germania, Svizzera, Russia, Giappone, Taiwan, Cina, Emirati Arabi, Bahrain e Kuwait, oltre alla presenza mondiale in più 400 negozi multimarca e prestigiosi "*department store*".

"I PINCO PALLINO è stata un'avventura a due, un sogno legato all'amore e all'amore per i bambini ma legato anche alla famiglia e al territorio." hanno dichiarato Imelde Bronzieri e Stefano Cavalleri, soci di I PINCO PALLINO S.p.A., *"E' bello danzare da soli, ma è ancora più bello danzare con gli altri ed è per questo che abbiamo deciso di avere accanto a noi Investimenti e Sviluppo per diventare ancora più grandi e per volare ancora più alto."*

"Siamo particolarmente contenti di poter annunciare l'ampliamento delle nostre partecipazioni nell'ambito del lusso, un settore in cui crediamo e dove abbiamo maturato significative esperienze. Con i nuovi mezzi finanziari e il nostro supporto manageriale vogliamo contribuire a sviluppare l'enorme potenziale del marchio I Pinco Pallino e farlo diventare il numero uno nel segmento lusso bambino." ha dichiarato Giovanni Natali, Amministratore Delegato di Investimenti e Sviluppo S.p.A..

* Dati ICM Advisors, Aprile 2007

** Dati Monitor Altgamma/Bain sui mercati mondiali dei beni di lusso, Ottobre 2006

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.
Dr. Corinna zur Nedden
Tel. +39 02 763 16 190
Mb. +39 346 6623537
c.zurnedden@investimentiesviluppo.it

Ufficio Stampa
I PINCO PALLINO S.p.A.
Monica Bevacqua
Tel. +39 035 42 55 156
Mb. +39 335 22 50 02
monica.bevacqua@ipincopallino.it

Ufficio Stampa
Investimenti e Sviluppo S.p.A.
Image Building
Alessandra Sabellico
Tel. + 39 02 89011300
Mb. + 39 349 8012183
a.sabellico@imagebuilding.it