

## COMUNICATO STAMPA

### **Il Consiglio di Amministrazione di TIP approva la proposta di integrazione societaria con SeconTip**

**Proposta di assegnazione gratuita e proporzionale agli azionisti di azioni proprie TIP con abbinati *warrant* di sottoscrizione di nuove azioni TIP**

**Proposta di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione da liberarsi in natura mediante conferimento di azioni SeconTip**

**Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà di aumentare a pagamento, in una o più volte e per un periodo di cinque anni, il capitale sociale di TIP fino ad un importo massimo di 150 milioni di euro, parzialmente coperto da impegni di azionisti di SeconTip**

**Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della delega ad emettere, entro il 30 giugno 2013, un prestito obbligazionario parzialmente convertibile per un importo massimo di 40 milioni di euro, integralmente coperto da impegni di azionisti di SeconTip**

Il Consiglio di Amministrazione di Tamburi Investment Partners S.p.A. ("TIP"), riunitosi oggi 14 gennaio 2010, nel prendere atto delle più recenti evoluzioni del mercato del *private equity*, principale comparto nel quale opera la società, ha deliberato di proporre ad un'assemblea, da convocarsi a breve, una serie di operazioni mirate all'integrazione societaria tra TIP e la partecipata SeconTip S.p.A. ("SeconTip") ed all'ulteriore rafforzamento patrimoniale del gruppo nell'ottica di avviare una nuova fase di investimenti.

Il mercato del *private equity* in tutto il mondo sta vivendo una fase di forte ripensamento, con le operazioni di *leveraged buy out* ormai molto difficili da realizzarsi, con il credito bancario in forte rallentamento e soprattutto con prospettive industriali e commerciali non più in grado di fare prevedere agli investitori ritorni assimilabili a quelli realizzati in precedenza. In questa situazione gli operatori più solidi si stanno progressivamente posizionando verso operazioni sul mercato cosiddetto secondario.

TIP, che aveva promosso la costituzione di SeconTip proprio per cogliere opportunità simili, vista anche la notevole liquidità esistente sia in TIP che in SeconTip, ha ritenuto opportuno proporre agli altri soci SeconTip un'operazione di integrazione societaria in grado di mettere le due compagini in condizione di affrontare le prossime possibili acquisizioni ed investimenti in modo quanto più possibile coordinato.

#### **Assegnazione di azioni proprie e di *warrant***

All'assemblea ordinaria TIP verrà preliminarmente proposta l'assegnazione gratuita e proporzionale ai soci TIP di massime 4.442.353 azioni proprie, tra quelle che saranno detenute in portafoglio da TIP, nella misura di 1 azione propria ogni 24 azioni TIP possedute da ciascun azionista o nel diverso rapporto di assegnazione che sarà determinato entro il ventesimo giorno antecedente l'assemblea; a tali azioni TIP assegnate saranno abbinati, sempre gratuitamente, dei *warrant* – tre per ogni azione TIP assegnata (con l'emissione, quindi, di massimi n.

13.327.059 *warrant*) – per la sottoscrizione – entro il giugno 2013 – di azioni ordinarie TIP di nuova emissione nella misura di una azione TIP ogni *warrant* esercitato (e ad un prezzo di esercizio pari a euro 1,50 ove i *warrant* siano esercitati nel corso del mese di giugno 2011, euro 1,65 se esercitati nel corso del mese di giugno 2012 ed euro 1,80 se esercitati nel corso del mese di giugno 2013).

Si prevede di dare attuazione all'assegnazione delle azioni proprie con gli abbinati *warrant* prima dell'assemblea chiamata a deliberare l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009. Le azioni proprie TIP assegnate ai soci avranno lo stesso godimento delle azioni TIP in circolazione alla data in cui saranno distribuite; per i *warrant* abbinati sarà richiesta la quotazione a Borsa Italiana S.p.A..

### **Aumento di capitale in natura**

All'assemblea straordinaria dei soci TIP sarà proposto di deliberare, oltre all'aumento di capitale a servizio dei *warrant*, un aumento di capitale, a pagamento, per massimi complessivi euro 32.899.276,28 (comprensivi di sovrapprezzo) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art 2441, co. 4, c.c., da liberarsi in natura mediante conferimento della piena ed esclusiva proprietà di massime n. 33.311.850 azioni SeconTip possedute dai soci SeconTip diversi da TIP. A fronte della sottoscrizione di tale aumento di capitale TIP emetterà fino ad un massimo di 25.662.462 azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione; per tali azioni – che avranno godimento 1.1.2010 – TIP richiederà la quotazione a Borsa Italiana S.p.A.. Gli attuali soci di SeconTip si sono impegnati a liberare, pro-quota, il menzionato aumento di capitale in natura, che sarà eseguito successivamente all'assegnazione gratuita delle azioni proprie e degli abbinati *warrant*.

Trattandosi di un aumento di capitale al servizio di conferimenti in natura TIP, anche nell'interesse dei conferenti, ai sensi e per gli effetti degli artt 2440 e 2343-ter c.c., ha dato l'incarico di esperto valutatore al Professor Marco Reboa affinché redigesse una perizia di stima delle azioni SeconTip oggetto di conferimento.

Ai sensi degli artt 2441, co. 6, c.c. e 158 del T.U.F., il prezzo di emissione delle azioni TIP è sottoposto al parere di congruità della società di revisione KPMG S.p.A., incaricata della revisione contabile del bilancio di esercizio di TIP.

In considerazione della natura di operazione effettuata, almeno in parte, anche con parti correlate (d'Amico Società di Navigazione S.p.A. è attualmente il principale azionista di TIP, è un importante azionista SeconTip ed il dott. Cesare d'Amico e il dott. Paolo d'Amico sono rispettivamente membri dei consigli delle due società), il Consiglio di Amministrazione di TIP ha inoltre incaricato Equita Sim S.p.A. quale *advisor* finanziario indipendente incaricato di assisterlo nella determinazione del prezzo di emissione delle azioni TIP rivenienti dall'aumento di capitale in natura.

Sulla base di quanto sopra il Consiglio di Amministrazione ha determinato un rapporto di cambio (ovvero azioni ordinarie TIP per ogni azione ordinaria SeconTip) di 0,770 ed un prezzo di emissione delle nuove azioni TIP – tenuto conto di quanto previsto all'art. 2441 c.c. – di 1,282 euro, di cui 0,52 euro a titolo di valore nominale e 0,762 euro a titolo di sovrapprezzo.

SeconTip (che per effetto dell'operazione diverrebbe controllata da TIP) è una società di investimento operante sul mercato del *Secondary Private Equity*, vale a dire sul mercato dell'acquisto di quote o partecipazioni di fondi o di strutture operanti nel settore del *private equity* e dell'acquisto di partecipazioni o portafogli detenuti da fondi di *private equity*, banche, società finanziarie e compagnie di assicurazioni. Le attività di SeconTip ad oggi sono costituite da circa 49 milioni di euro di liquidità e dal 12,43% di Management & Capitali S.p.A..

### **Deleghe per il futuro aumento di capitale in opzione e per il prestito obbligazionario**

All'assemblea straordinaria dei soci TIP sarà anche proposto, ai sensi dell'art 2443 c.c., di conferire al Consiglio di Amministrazione di TIP una delega per aumentare, in una o più volte e per un periodo di cinque anni, in via

scindibile, il capitale sociale di TIP, a pagamento, per massimi complessivi 150 milioni di euro, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione ai soci. Nell'ambito di questo aumento di capitale, attuali soci di SeconTip si sono impegnati a confermare a TIP i *commitment* di versamento precedentemente assicurati a SeconTip per un importo complessivo non inferiore ad euro 23 milioni.

Infine all'assemblea straordinaria dei soci TIP sarà proposto di conferire la delega, da esercitarsi entro il 30 giugno 2013, di emettere, con esclusione del diritto d'opzione ai sensi dell'art. 2441 co. 5, c.c., in una o più *tranches*, fino ad un massimo di 40.000 obbligazioni del valore nominale di euro 1.000 cadauna, per un importo complessivo di euro 40.000.000, che saranno convertibili in azioni ordinarie TIP per una quota parte non superiore al 20% del relativo valore nominale. La sottoscrizione di tale prestito è integralmente coperta sulla base di impegni già precedentemente assunti nei confronti di SeconTip e recentemente confermati a favore di TIP.

Al fine di perfezionare l'operazione i soci SeconTip hanno infatti sottoscritto accordi volti a disciplinare i rispettivi obblighi relativamente all'esecuzione delle varie fasi dell'operazione. In particolare in forza di tali accordi è stato assunto: (i) l'impegno di ciascun socio di SeconTip a sottoscrivere e liberare, pro-quota, l'aumento di capitale in natura mediante conferimento in TIP delle azioni SeconTip possedute; nonché (ii) l'impegno a sottoscrivere, nei limiti di un determinato importo prestabilito per ciascun socio di SeconTip, il futuro aumento di capitale sociale per il quale verrà conferita la delega al Consiglio, per un ammontare complessivo non inferiore a 23 milioni di euro. Si segnala che Mariella Burani Fashion Group S.p.A., titolare di una partecipazione pari al 5,155% di SeconTip, non ha assunto alcun impegno in relazione all'operazione; peraltro la stessa ha comunicato il proprio nulla osta all'effettuazione dell'operazione da parte degli altri soci di SeconTip, manifestando nel contempo la disponibilità a cedere la propria partecipazione in SeconTip.

---

Con tale operazione TIP sarà in grado di consolidare liquidità - già detenute - investibili in operazioni di capitale di rilancio e sviluppo di aziende industriali, commerciali e di servizi oltreché per operazioni sul mercato secondario del *private equity*, per circa 100 milioni di euro, avrà ricevuto garanzie da soci per ulteriori sottoscrizioni - tra azioni ed obbligazioni - per oltre 60 milioni oltre ad una delega ad aumentare ulteriormente il capitale nel caso venissero individuate operazioni di investimento di adeguato interesse.

A tale scopo il *team* del settore *equity* della società è stato di recente ulteriormente rafforzato e si sta accelerando sia l'approfondimento dell'analisi di società con caratteristiche di eccellenza e requisiti imprenditoriali in linea con i criteri storici di TIP seriamente determinate ad incrementare i propri tassi di crescita, sia quella di banche, fondi e strutture di *private equity* interessati a dismettere portafogli, crediti e partecipazioni o a studiare forme di *partnership*.

Come già evidenziato nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009, l'utile *ante* imposte di TIP dei primi nove mesi del 2009 è stato di euro 266.013. Tale valore, sulla base dell'evoluzione della gestione caratteristica, si è sensibilmente incrementato al 31 dicembre 2009. Il patrimonio netto al 30 settembre 2009 era pari a euro 151 milioni rispetto ai 144 milioni al 30 giugno 2009, a fronte di investimenti per oltre 100 milioni di euro e liquidità per oltre 40 milioni di euro.

Sulla base di quanto sopra è prevedibile la proposta, da parte del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, di tornare a remunerare gli azionisti con una distribuzione in contanti.

Come già evidenziato, il modello di *business* di TIP, i settori in cui la stessa opera e il ricorso al debito praticamente nullo, potrebbero far cogliere in un futuro non lontano a TIP le notevoli opportunità derivanti dall'attuale situazione congiunturale. Anche a livello delle principali partecipate il ricorso al debito è da considerarsi equilibrato, nessuna di esse ha comunicato problematiche connesse all'indebitamento e pertanto anche molte di esse si porranno come soggetti aggregatori nella fase di consolidamento ormai in atto. Grazie alle risorse finanziarie già disponibili in TIP, specie se integrate con quelle SeconTip, nel corso del 2010 TIP proseguirà comunque l'opera di rafforzamento patrimoniale delle partecipate, opera che già nel corso del 2009 ha visto conseguire risultati molto positivi con la sottoscrizione degli aumenti di capitale di NH Hoteles, Bee Team ed Interpump Group.

Alla data del 13 gennaio 2010 TIP possedeva 4.366.895 azioni proprie.

La documentazione richiesta dalla legge relativamente all'operazione sarà messa a disposizione del pubblico secondo le modalità e i termini previsti dalla normativa applicabile.

Il Consiglio di Amministrazione del 14 gennaio 2010 ha conferito al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, anche in via disgiunta, il mandato a convocare l'assemblea dei soci che, in sede ordinaria e straordinaria, dovrà deliberare sulle varie proposte illustrate nel presente comunicato. Si prevede di convocare tale assemblea per la fine del mese di febbraio 2010 o comunque entro la prima metà del mese di marzo 2010.

L'assistenza legale all'operazione è stata prestata dagli studi Lombardi Molinari e Associati e d'Urso Gatti e Associati.

Milano, 14 gennaio 2010

---

**TIP - Tamburi Investment Partners S.p.A.** è una *investment / merchant bank* indipendente partecipata da numerose famiglie di importanti imprenditori italiani che svolge attività di *advisory* ed effettua investimenti in medie aziende in grado di esprimere delle "eccellenze" sul piano industriale ed imprenditoriale. Attualmente detiene, direttamente o indirettamente, partecipazioni in società quotate e non quotate tra cui: Datalogic, Interpump, Bee Team, Printemps, NH Hoteles, MARR, Zignago Vetro, Servizi Italia, Monti Ascensori, Noemalife, d'Amico Società di Navigazione, Monrif, Bolzoni, Valsoia, Enervit, TBS Group, Solgenia, Assist Consulting, Palazzari & Turries Ltd, Between.

Contatti: Alessandra Gritti  
*Amministratore Delegato – Investor Relator*  
Tel. 02 8858801  
[gritti@tamburi.it](mailto:gritti@tamburi.it)