

APPROVATO IL RESOCONTO AL 31 MARZO 2019
UTILE NETTO CONSOLIDATO DI 22,9 MILIONI (PRO FORMA)
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO A 731 MILIONI

Il Consiglio di Amministrazione di Tamburi Investment Partners S.p.A. ("TIP" - tip.mi), *investment/merchant bank* indipendente e diversificata quotata al segmento Star di Borsa Italiana S.p.A., riunitosi oggi 14 maggio 2019 a Milano, ha approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2019.

Risultati consolidati al 31 marzo 2019

TIP chiude il primo trimestre 2019 con un utile netto pro forma di 22,9 milioni di euro, rispetto ai 27,3 milioni di euro al 31 marzo 2018 e con un patrimonio netto di circa 730,9 milioni di euro rispetto ai circa 666,4 milioni di euro del 31 dicembre 2018.

Come di consueto, al fine di fornire agli azionisti una rappresentazione dei risultati del periodo comparabili in continuità con quelli degli esercizi precedenti, considerati più rappresentativi ai fini gestionali degli effettivi risultati del periodo, nel seguito viene esposto il prospetto di conto economico pro forma del primo trimestre 2019 determinato applicando i principi contabili in essere al 31 dicembre 2017 relativi alle attività e passività finanziarie (IAS 39). In allegato sono riportati il conto economico consolidato e prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria determinati sulla base dell'IFRS 9.

	IFRS 9 31/3/2019	Registrazione plusvalenze realizzate	Storno rettifica FV convertibili	PRO FORMA 31/3/2019	PRO FORMA 31/3/2018
Conto economico consolidato (in euro)					
Totale ricavi	4.375.997			4.375.997	974.247
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(477.298)			(477.298)	(475.050)
Costi del personale	(5.068.141)			(5.068.141)	(5.142.212)
Ammortamenti e svalutazioni	(86.507)			(86.507)	(15.866)
Risultato operativo	(1.255.949)	0	0	(1.255.949)	(4.658.881)
Proventi finanziari	899.605	13.030.719	(78.359)	13.851.965	28.986.385
Oneri finanziari	(2.281.710)			(2.281.710)	(1.469.092)
Risultato prima delle rettifiche di valore delle partecipazioni	(2.638.054)	13.030.719	(78.359)	10.314.306	22.858.412
Quote di risultato di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	1.772.458	10.457.761		12.230.219	4.423.237
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0			0	
Risultato prima delle imposte	(865.596)	23.488.480	(78.359)	22.544.525	27.281.649
Imposte sul reddito, correnti e differite	498.278	(134.642)		363.636	53.522
Risultato del periodo	(367.318)	23.353.838	(78.359)	22.908.161	27.335.171
Risultato del periodo attribuibile agli azionisti della controllante	(846.758)			22.428.721	26.396.634
Risultato del periodo attribuibile alle minoranze	479.440			479.440	938.537

Il conto economico IFRS 9 non comprende le plusvalenze realizzate nel periodo su partecipazioni e titoli azionari, pari a 23,5 milioni di euro.

Il risultato pro forma del periodo è stato positivamente influenzato dalle plusvalenze di circa 11,9 milioni realizzate sui disinvestimenti delle partecipazioni detenute in FCA e Nice e su altri parziali disinvestimenti, operazioni tutte finalizzate al reperimento della liquidità necessaria nella prospettiva dell'operazione OVS.

La quota di risultato pro forma delle partecipazioni collegate comprende, per circa 10,5 milioni di euro, il pro-quota della plusvalenza realizzata sulla vendita della partecipazione diretta in iGuzzini da parte della partecipata TIPO. Il *closing* è avvenuto il 7 marzo 2019, in tale data TIPO ha incassato circa 45,1 milioni di euro e ricevuto n. 1.781.739 azioni Fagerhult; nel corso delle prossime settimane è previsto il recesso di TIPO da Fimag con l'incasso di ulteriori 23,7 milioni di euro ed il trasferimento di altre 935.689 azioni Fagerhult, con la realizzazione pertanto di un'ulteriore plusvalenza. In data 26 aprile 2019 il Consiglio di Amministrazione di Fagerhult ha deliberato di dare corso ad un aumento di capitale. I diritti di sottoscrizione di tale aumento di capitale sono stati staccati dalle relative azioni il giorno 3 maggio 2019.

Tra le altre partecipate collegate IPGH ha contribuito con una quota di risultato di circa 3,6 milioni di euro mentre Alpitour, detenuta indirettamente tramite Asset Italia, ha contribuito negativamente per circa 2,5 milioni per effetto della normale stagionalità del *business* che prevede la realizzazione degli utili essenzialmente nella seconda parte di ogni esercizio.

I ricavi per attività di *advisory* nel periodo sono stati di oltre 4,3 milioni di euro rispetto a circa 1 milione di euro nel primo trimestre 2018, mentre i costi operativi hanno avuto nel periodo un andamento in linea con quello del primo trimestre 2018. Come sempre gli oneri per gli amministratori esecutivi sono correlati alle *performance* della società e sono stati determinati, come deliberato, su dati proformati in base ai principi contabili adottati fino a fine 2017.

L'11 marzo 2019 TIP ha acquistato da Gruppo Coin S.p.A. (società indirettamente controllata da fondi BC Partners e partecipata, tra gli altri, da esponenti del management di OVS S.p.A) l'intera partecipazione detenuta da quest'ultima in OVS, pari a n. 40.485.898 azioni rappresentative del 17,835% del capitale sociale al prezzo unitario di 1,85 euro, per un controvalore complessivo di 74.898.911,30 euro. Per effetto di questo acquisto TIP, già azionista di OVS con una partecipazione di circa il 4,912%, ha raggiunto complessivamente la quota del 22,747% con un esborso totale di 91,6 milioni di euro. La riclassificazione dell'investimento tra le partecipazioni collegate ha comportato che gli incrementi di *fair value* riconosciuti sulla quota di partecipazione precedentemente detenuta fino alla data dell'acquisizione del collegamento siano stati rilevati analogamente a quanto stabilito nel caso in cui fosse stata dismessa la partecipazione. Pertanto il maggior *fair value* cumulato, di circa 1,1 milioni di euro, riconosciuto a riserva di OCI, è stato imputato a conto economico nel pro forma secondo lo IAS 39, e riclassificato tra gli utili portati a nuovo nel patrimonio netto, secondo l'IFRS 9; l'investimento precedentemente classificato nella voce "Partecipazioni valutate a FVOCI" è stato stornato ed in sostituzione è stata iscritta la partecipazione nella voce "partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto".

Nel corso del mese di marzo 2019 Talent Garden ha completato un aumento di capitale per complessivi 23 milioni di euro a cui TIP, tramite StarTIP, ha partecipato per 5 milioni di euro, confermandosi il principale investitore. A seguito dell'operazione la quota di Talent Garden detenuta direttamente da StarTIP è pari al 5,87% mentre il totale della quota implicita detenuta considerando anche le partecipazioni indirette, tra cui la quota detenuta da Heroes e la quota detenuta da Digital Magics, è di circa il 20%.

Nel corso del 2019 sono inoltre proseguiti gli acquisti di azioni proprie per circa 1,8 milioni di euro.

Il patrimonio netto consolidato è cresciuto di circa 64,5 milioni di euro rispetto ai 666,4 milioni di euro al 31 dicembre 2018, principalmente a seguito delle riprese di valore delle partecipazioni valutate a *fair value*, in parte, come già riportato, grazie alle plusvalenze realizzate tramite dismissioni e al netto di un *buy back* di azioni proprie per circa 1,8 milioni di euro

La posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo TIP – tenuto anche conto del prestito obbligazionario TIP 2014-2020 – ma senza considerare attività finanziarie non correnti ritenute sotto il profilo gestionale liquidità utilizzabile a breve – al 31 marzo 2019 era negativa per circa 189,7 milioni di euro, rispetto ai circa 140,5 milioni al 31 dicembre 2018. Nel corso del trimestre sono stati liquidati gli impieghi in obbligazioni, sempre nell’ottica dell’investimento in OVS.

I risultati del primo trimestre già comunicati dalle principali partecipate, Amplifon, Ferrari, Interpump, Moncler e Prysmian, confermano i buoni risultati attesi per il 2019. Anche le attività delle altre partecipazioni, dirette e indirette, stanno procedendo positivamente.

Amplifon, grazie ad una buona crescita organica ed al contributo del consolidamento di GAES, ha chiuso il primo trimestre 2019 con ricavi consolidati pari a 392 milioni di euro, in crescita del 25,4% rispetto all’analogo periodo del 2018 e con un’ulteriore espansione del *network* con 49 nuovi DOS, tra negozi e *shop-in-shop*. L’Ebitda è stato pari a 54,9 milioni di euro, in aumento del 27%, ed ha beneficiato dell’eccellente performance di GAES.

Ferrari ha conseguito risultati ancora in crescita rispetto al primo trimestre 2018, continuando una serie di risultati record, con consegne e ricavi in crescita rispettivamente del 22,7% e dell’13,1% ed un Ebit *adjusted*, pari a 232 milioni di euro, migliorato del 10,5%.

Interpump nel trimestre ha avuto ricavi consolidati per circa 343,6 milioni di euro, in crescita del 10% rispetto al primo trimestre 2018, con un Ebitda di circa 78,6 milioni di euro, in crescita del 13%.

Moncler nel primo trimestre 2019 ha conseguito ricavi consolidati per 378,5 milioni di euro in crescita del 14% rispetto ai 332 milioni di euro a marzo 2018. La crescita del fatturato è stata di oltre il 10% in quasi tutte le aree geografiche.

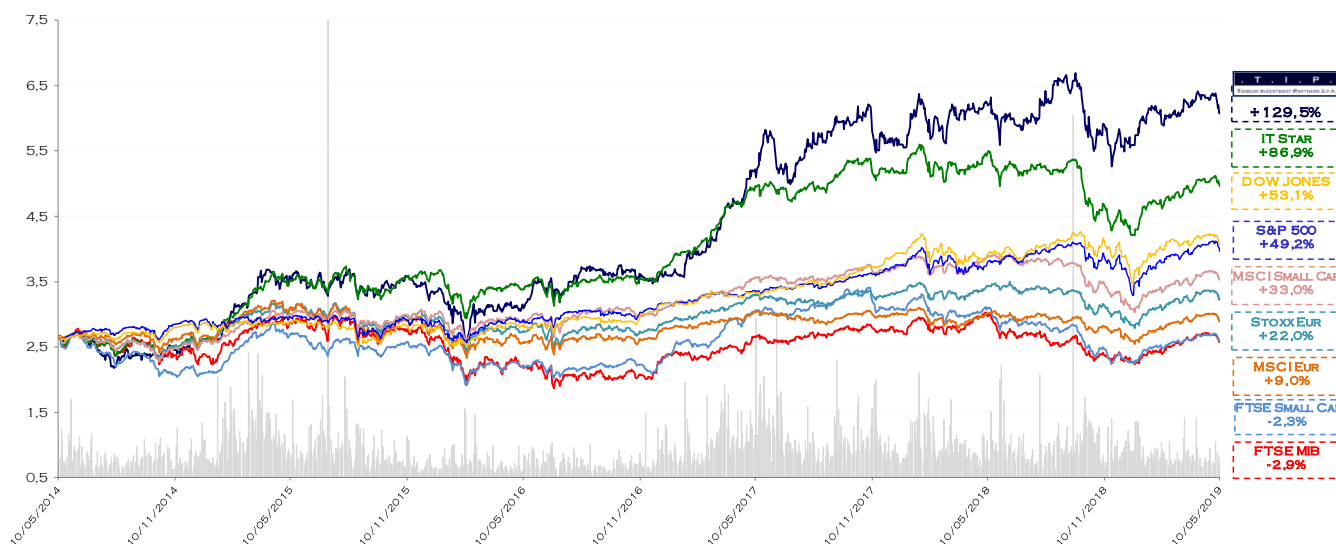
OVS chiude l’esercizio al 31 gennaio. I dati relativi al bilancio 2018/19 presentano una quota di mercato di circa l’8%, in crescita, risultati sostanzialmente stabili a livello di ricavi, circa 1,4 miliardi di euro, ed un Ebitda di oltre 144 milioni di euro.

Prysmian ha chiuso il primo trimestre 2019 con ricavi pari a 2.771 milioni di euro, in crescita dei ricavi dell’1,9% e un Ebitda *adjusted* di 231 milioni di euro, 222 milioni di euro al netto dell’effetto dell’applicazione dell’IFRS 16, in crescita rispetto ai 198 milioni di euro del primo trimestre 2018.

Hugo Boss prosegue nel percorso di lieve crescita avendo conseguito nel primo trimestre del 2019 ricavi pari a 664 milioni di euro, in crescita dell'1% a parità di cambi rispetto al medesimo periodo del 2018 ed un Ebitda *adjusted* di 83 milioni di euro (senza effetto dell'IFRS 16), in calo del 16%, ma principalmente a seguito dell'anticipazione di oneri di *marketing* e di riorganizzazione in ottica digitale. Tali costi ci si aspetta generino un positivo impatto sulla marginalità, che è complessivamente prevista in crescita per il 2019 rispetto al 2018, con un incremento dell'Ebitda stimato dal *management* della società stessa tra il 5 e il 9% per l'intero 2019. A giorni la società distribuirà, anche quest'anno, un ottimo dividendo.

Il prezzo delle azioni TIP ha avuto un andamento positivo anche nel corso del primo trimestre 2019 crescendo del 6,1% dal 31 dicembre 2018 al 10 maggio 2019 mentre il prezzo del *Warrant* TIP 2015-2020 è cresciuto del 28,5%.

Il consueto grafico del titolo TIP al 10 maggio 2019 evidenzia, sul quinquennio trascorso, una *performance* del titolo molto buona, +129,5%; il *total return* per i soci di TIP nei cinque anni – rispetto a tale data – è stato del 148,8%, con una media annua del 29,8%.



Elaborazioni TIP sulla base di dati rilevati il 10/5/2019 alle ore 18.03 fonte Bloomberg

Eventi successivi al 31 marzo 2019

Nel mese di aprile è stato leggermente incrementato l'investimento in Buzzoole da parte di StarTIP e nel mese di maggio sono state presentate le candidature per l'integrazione del Consiglio di Amministrazione di OVS.

Evoluzione prevedibile della gestione

Data la tipologia di attività di TIP non è facilmente prevedibile l'andamento dell'esercizio in corso. I risultati raggiunti da Gruppo TIP nel corso del primo trimestre del 2019, evidentemente correlati anche al realizzo di investimenti, per essere replicati dipenderanno in parte dalle dinamiche dei mercati e dalle opportunità che si manifesteranno nel futuro.



Azioni proprie

Le azioni proprie in portafoglio al 31 marzo 2019 erano n. 6.256.431, pari al 3,805% del capitale sociale. Alla data attuale le azioni proprie in portafoglio sono invariate.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Claudio Berretti dichiara, ai sensi del comma 2 art. 1 54 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Allegati: conto economico consolidato e prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 marzo 2019.

Milano, 14 maggio 2019

TIP - TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. È UNA INVESTMENT / MERCHANT BANK INDIPENDENTE E DIVERSIFICATA CHE HA FINORA INVESTITO, TRA OPERAZIONI DIRETTE E CLUB DEAL, CIRCA 3,0 MILIARDI DI EURO IN AZIENDE "ECCELLENTI" SUL PIANO IMPRENDITORIALE E CHE SVOLGE ATTIVITÀ DI ADVISORY. ATTUALMENTE HA IN PORTAFOGLIO, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, INVESTIMENTI IN SOCIETÀ QUOTATE E NON QUOTATE TRA CUI: ALKEMY, ALPITOUR, AMPLIFON, ASSET ITALIA, AZIMUT BENETTI, BE, BETA UTENSILI, BUZZOOLE, CENTY, CHIORINO, DIGITAL MAGICS, EATALY, FAGERHULT, FERRARI, FURLA, HUGO BOSS, INTERPUMP, MONCLER, MONRIF, OCTO TELEMATICS, OVS, PRYSMIAN, ROCHE BOBOIS, SERVIZI ITALIA, TALENT GARDEN, TELESIA E TIPO.

CONTATTI: ALESSANDRA GRITTI

AMMINISTRATORE DELEGATO – INVESTOR RELATOR TEL. 02 8858801 MAIL: GRITTI@TAMBURI.IT

QUESTO COMUNICATO STAMPA È DISPONIBILE ANCHE SUL SITO INTERNET DELLA SOCIETÀ WWW.TIPSPA.IT E VEICOLATO TRAMITE SISTEMA 1INFO SDIR E 1INFO STORAGE (WWW.1INFO.IT).

Conto economico consolidato
Gruppo Tamburi Investment Partners (1)

(in euro)	31 marzo 2019	31 marzo 2019 PRO FORMA	31 marzo 2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.338.785	4.338.785	960.018
Altri ricavi	37.212	37.212	14.229
Totale ricavi	4.375.997	4.375.997	974.247
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(477.298)	(477.298)	(475.050)
Costi del personale	(5.068.141)	(5.068.141)	(5.142.212)
Ammortamenti e svalutazioni	(86.507)	(86.507)	(15.866)
Risultato operativo	(1.255.949)	(1.255.949)	(4.658.881)
Proventi finanziari	899.605	13.851.965	3.574.245
Oneri finanziari	(2.281.710)	(2.281.710)	(1.469.092)
Risultato prima delle rettifiche di valore delle partecipazioni	(2.638.054)	10.314.306	(2.553.728)
Quote di risultato di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	1.772.458	12.230.219	4.423.237
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	-
Risultato prima delle imposte	(865.596)	22.544.525	1.869.509
Imposte sul reddito correnti, differite e anticipate	498.278	363.636	53.522
Risultato del periodo	(367.318)	22.908.161	1.923.031
Utile (perdita) del periodo attribuibile agli azionisti della controllante	(846.758)	22.428.721	984.494
Utile (perdita) del periodo attribuibile alle minoranze	479.440	479.440	938.537
Utile / (perdita) per azione (di base)	(0,01)		0,01
Utile / (perdita) per azione (diluito)	(0,01)		0,01
Numero di azioni in circolazione	158.185.236		156.645.216

1) Il conto economico al 31 marzo 2019 è redatto secondo l'IFRS 9 e quindi non comprende le plusvalenze realizzate nel periodo sulla cessione di partecipazioni e titoli azionari, pari a 23,5 milioni. Il conto economico proforma è redatto secondo principi contabili in essere al 31 dicembre 2017 relativi alle attività e passività finanziarie (IAS 39) e riporta un risultato del periodo di 22,9 milioni di euro.

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata
Gruppo Tamburi Investment Partners

(in euro)	31 marzo 2019	31 dicembre 2018
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	92.031	96.676
Diritti d'uso	1.397.490	0
Avviamento	9.806.574	9.806.574
Altre attività immateriali	15.920	125
Partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	504.215.379	404.814.751
Partecipazioni valutate a FVOCI	388.281.866	377.632.277
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	6.948.884	6.866.167
Attività finanziarie valutate a FVTPL	20.888.785	20.395.297
Crediti tributari	426.417	426.449
Attività per imposte anticipate	0	0
Totale attività non correnti	932.073.347	820.038.316
Attività correnti		
Crediti commerciali	580.845	4.916.106
Crediti finanziari correnti valutati al costo ammortizzato	7.890.248	9.519.333
Strumenti derivati	3.900	9.000
Attività finanziarie correnti valutate a FVOCI	0	45.227.977
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	504.409	1.812.728
Crediti tributari	543.519	567.819
Altre attività correnti	358.500	352.346
Totale attività correnti	9.881.421	62.405.309
Totale attività	941.954.768	882.443.625
Patrimonio netto		
Capitale sociale	85.509.667	85.509.667
Riserve	335.253.175	288.641.136
Utili (perdite) portati a nuovo	276.662.153	231.264.083
Risultato del periodo della controllante	(846.758)	27.004.846
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante	696.578.236	632.419.732
Patrimonio netto attribuibile alle minoranze	34.314.678	33.932.034
Totale patrimonio netto	730.892.914	666.351.766
Passività non correnti		
Trattamento di fine rapporto	313.044	306.489
Debiti finanziari	99.638.248	99.555.086
Passività finanziarie per <i>leasing</i>	1.184.380	0
Passività per imposte differite	679.665	676.633
Totale passività non correnti	101.815.337	100.538.208
Passività correnti		
Debiti commerciali	551.613	604.462
Passività finanziarie correnti	97.022.471	97.538.156
Passività finanziarie per <i>leasing</i>	292.545	0
Debiti tributari	6.040.159	579.175
Altre passività	5.339.729	16.831.858
Totale passività correnti	109.246.517	115.553.651
Totale passività	211.061.854	216.091.859
Totale patrimonio netto e passività	941.954.768	882.443.625