

# Immsi

*Sottoscritto oggi il contratto con Morgan Grenfell e il veicolo societario costituito dalle banche creditrici*

## **A IMMSI IL CONTROLLO DEL GRUPPO PIAGGIO**

Rilancio industriale e produttivo, riposizionamento commerciale e di marketing.  
Roberto Colaninno Presidente del Nuovo Gruppo Piaggio, Rocco Sabelli AD

*Milano, 24 settembre 2003 - Immsi S.p.A., Morgan Grenfell Private Equity Ltd e PB s.r.l., società costituita dagli istituti di credito finanziatori del Gruppo Piaggio, annunciano di avere sottoscritto oggi il contratto che trasferirà a Immsi il **controllo della gestione** delle attività facenti capo al Gruppo Piaggio.*

Tale contratto, il cui closing è previsto entro la fine del prossimo mese di ottobre, a valle degli adempimenti antitrust e delle necessarie procedure societarie, prevede che Immsi acquisisca il controllo delle attività del Gruppo Piaggio attraverso una **Newco di diritto olandese**, denominata **Piaggio Holding B.V.**, alla quale saranno conferite Piaggio & C. S.p.A. e le partecipate del Gruppo in Italia e all'estero.

Il capitale sociale della Piaggio Holding B.V. sarà costituito da **quattro speciali classi di azioni, A, B, C e D**, dotate di differenti diritti economici e amministrativi. Nello specifico:

- Immsi deterrà il 100% delle azioni di classe A, per un valore di **€ 100 milioni**;
- PB s.r.l. deterrà il 100% delle azioni di classe B, per un valore di **€ 120 milioni**;
- New PH B.V (società costituita dall'attuale Piaggio Holding S.p.A. e da altri suoi azionisti), deterrà il 100% delle azioni di classe C e D, per un valore di **€ 100 milioni**.

Le **percentuali** di partecipazione al capitale sociale complessivo di Piaggio Holding B.V. saranno quindi le seguenti:

- **31,25%**, Immsi S.p.A.;
- **31,25%**, New PH B.V.;
- **37,50%**, PB s.r.l.

Il **patrimonio complessivo** di Piaggio Holding B.V. sarà pari a **€ 320 milioni**. Piaggio & C. S.p.A. sarà ricapitalizzata per € 235 milioni, interamente sottoscritti da Piaggio Holding B.V.

L'**esposizione debitoria** del Gruppo Piaggio nei confronti delle banche che partecipano all'intesa si ridurrà di complessivi **€ 250 milioni**, di cui:

- **€ 120 milioni**, quale effetto della conversione in azioni di una parte degli attuali crediti vantati dagli istituti di credito finanziatori del Gruppo Piaggio, riuniti nella PB s.r.l.;
- **€ 115 milioni** a fronte dell'apporto di cassa, proveniente da Immsi per € 100 milioni e per ulteriori € 15 milioni dai precedenti azionisti;
- **€ 15 milioni** di finanziamento a breve, da parte di Immsi. a favore di Piaggio & C. S.p.A.

L'intera operazione è finalizzata al rilancio del Gruppo Piaggio. Immsi avrà la **maggioranza** dei **diritti di voto** nell'assemblea della Piaggio Holding B.V., nonché la maggioranza dei Consiglieri di amministrazione nella stessa Piaggio Holding B.V., nella Piaggio & C. S.p.A. e nelle principali società operative del Gruppo. Sono previsti diritti di veto a favore degli azionisti di minoranza nel caso di **operazioni straordinarie**.

Presidente di Piaggio Holding B.V. e di Piaggio & C. S.p.A. sarà Roberto **Colaninno**. Rocco **Sabelli** sarà Amministratore delegato di Piaggio & C. S.p.A.

I Soci della Piaggio Holding B.V. sottoscriveranno, alla data del closing, un **patto parasociale** che, tra l'altro, prevederà:

- un periodo di **lock-up** per Immsi di 5 anni;
- la possibilità di richiedere l'avvio del **processo di quotazione** in Borsa di Piaggio & C. S.p.A.;
- il diritto di New PH B.V. e/o di PB S.r.l. di realizzare la loro partecipazione in Piaggio Holding B.V.;
- che la liquidazione delle partecipazioni detenute da PB S.r.l. e New PH B.V. in Piaggio Holding BV sia disciplinata da una serie di parametri che regolano i diritti economici attribuiti a ciascuna classe di azioni.

## **Le linee guida del piano industriale del Gruppo Piaggio**

Il piano industriale 2004-2007, messo a punto da Immsi come parte integrante dell'accordo, è centrato sul rilancio industriale e produttivo e sul riposizionamento commerciale del Gruppo.

Il piano punta, in primo luogo, ad un **sostanziale riequilibrio** dei principali **parametri economico-finanziari** per effetto, oltre che della ristrutturazione finanziaria, anche delle positive performance risultanti dalle azioni previste dal piano stesso.

Gli elementi centrali del piano sono:

- il **consolidamento** della posizione competitiva nel mercato delle due ruote, con specifico riferimento al segmento scooter;
- il rilancio delle attività di **ricerca e sviluppo (R&D)** nell'area delle tre e delle quattro ruote, con particolare riguardo alle tematiche ambientali e alla mobilità urbana;
- la valorizzazione della **centralità del cliente**, attraverso il rinnovamento delle politiche di marketing, delle reti di vendita e di assistenza;
- il **miglioramento** della performance attraverso la ricerca dell'efficienza nei processi operativi e di progettazione, e la qualificazione/razionalizzazione dei processi di esternalizzazione e di acquisto;
- il pieno sfruttamento delle opportunità di crescita nei **mercati del far east**, con il rafforzamento dell'unità operativa basata in India.

Gli **investimenti complessivi** ipotizzati per la realizzazione del Piano assommano a circa € **300 milioni**, e sono destinati sia alle innovazioni e agli ammodernamenti tecnologici, sia alle attività di R&D. In particolare, la spesa complessiva per le attività **R&D** a sostegno del programma di sviluppo e innovazione di prodotto, ammonterà, in termini di investimenti e costi, a circa € **230 milioni**.

Il piano prevede anche la valutazione di eventuali **ulteriori opzioni di sviluppo** del Gruppo in settori e/o mercati complementari alle attuali aree di business.

I principali **obiettivi di performance** contenuti nel piano per il periodo si possono così sintetizzare:

- una **crescita dei ricavi** coerente con la congiuntura di mercato;
- un significativo **incremento dell'Ebitda** ai più elevati livelli del settore, per effetto del miglioramento sia dei margini di prodotto, sia dell'efficienza operativa;
- una **generazione di cassa** adeguata a sostenere il piano di investimento e a ridurre ulteriormente il livello di debito.

Per ulteriori informazioni:  
FC Partners  
Via G. Rasori, 14  
20145 Milano  
tel. +39 0243981743  
fax +39 0243994666  
e-mail: [info@fcpartners.it](mailto:info@fcpartners.it)