

COMUNICATO STAMPA

MOVINTER S.P.A. E RFLTC-INOX S.R.L., CONTROLLATE DI REDFISH LONGTERM CAPITAL, EMETTONO DUE BOND NON CONVERTIBILI NELL'AMBITO DI UN PROGETTO DI BASKET BOND

LA CONTROLLATA MOVINTER S.P.A. SIGLA UN ACCORDO VINCOLANTE PER L'ACQUISIZIONE DEL 100% DI SAIEP S.R.L., SOCIETÀ ATTIVA NELLA REALIZZAZIONE DI SISTEMI ELETTROMECCANICI ED ELETTRONICI FERROVIARI

Milano, 13 maggio 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di RedFish LongTerm Capital S.p.A. (“**RFLTC**” o “**Società**”), holding di partecipazioni industriali specializzata in investimenti in piccole e medie imprese ad elevato potenziale, riunitosi in data odierna ha deliberato in merito all'emissione di due prestiti obbligazionari da parte delle società controllate Movinter S.p.A. e RFLTC-Inox S.r.l., per complessivi Euro 10 milioni ed alla sottoscrizione di un accordo vincolante per l'operazione di acquisto, da parte della controllata al 96% Movinter S.p.A. (“**Movinter**”), del 100% del capitale di S.A.I.E.P. S.r.l. (“**SAIEP**”), storico operatore Ligure, attivo nella realizzazione di complessi sistemi elettronici, di cablaggi, quadri elettrici e banchi di manovra per il mercato dei materiali rotabili, inclusa l'alta velocità.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di autorizzare le società controllate Movinter e RFLTC-Inox S.r.l. (“**RFLTC-Inox**”) ad accedere al programma di cartolarizzazione (il “**Programma**”) lanciato da Banca Finint e RedFish Capital Debt S.p.A. – società controllata da RedFish Listing Partners S.p.A., parte correlata della Società, mediante l'emissione di un prestito obbligazionario per l'importo di Euro 5 milioni per ciascuna controllata. Tali obbligazioni saranno sottoscritte da un SPV denominato Redfish Basket Bond S.r.l. (“**SPV**”). L'SPV realizzerà il Programma, strutturato nella forma del cosiddetto *basket bond*, emettendo, ai sensi della legge del 30 aprile 1999, n. 130, di due classi di titoli *asset backed*, nello specifico una classe *junior* e una classe *senior* sottoscritti rispettivamente dalla società Redfish Capital Debt S.p.A., interamente controllata dalla società RedFish Listing Partners S.p.A, parte correlata della Società, e da Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. che opererà anche come arranger (l' “**Arranger**”).

Il Programma prevede l'emissione da parte di piccole e medie imprese italiane, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2410 e seguenti del codice civile ovvero dell'articolo 2483 del codice civile, a seconda del caso, e la sottoscrizione da parte della SPV di prestiti non convertibili rappresentati ciascuno, a seconda dei casi, da obbligazioni ovvero titoli di debito, aventi un valore nominale unitario di Euro 100.000 cadauno, per un ammontare complessivo in linea capitale non superiore a Euro 70.000.000.

Il Programma, la cui esecuzione è prevista a partire dal mese di maggio del 2024 è assistito da alcune garanzie tipiche per tale tipologia di strumenti finanziari.

In tale contesto, è attualmente prevista una prima emissione di tre prestiti obbligazionari da parte delle società, controllate da RFLTC, Movinter e RFLTC-Inox, oltre ad una società terza, esterna al gruppo. Le emissioni delle suddette società controllate dalla Società sono caratterizzate dalle seguenti condizioni:

- Per ciò che concerne Movinter: un ammontare massimo in linea capitale di Euro 5.000.000, con scadenza al 23 maggio 2031, assistito da un pegno sulla totalità delle azioni di Movinter di titolarità di Rail Fish S.r.l. (società controllata per il 96% da parte di RFLTC), ad un tasso di interesse variabile pari all'Euribor 6 mesi oltre a uno spread pari a 4,50%;

- Per ciò che concerne RFLTC-Inox: un ammontare massimo in linea capitale di Euro 5.000.000, con scadenza il 23 maggio 2030, a un tasso di interesse variabile pari all'Euribor 6 mesi oltre a uno spread pari a 4,00%, assistito da: (a) un pegno sul conto corrente intestato a RFLTC-Inox nel quale confluiranno i pagamenti del credito derivante da un finanziamento *intercompany* contestualmente erogato in favore di Expo Inox S.p.A.; (b) un pegno sulle azioni di EXPO INOX S.p.A. di titolarità di RFLTC-Inox; e (c) la cessione in garanzia di qualsiasi credito pecuniario (presente e/o futuro) derivante dalla concessione da parte di RFLTC-INOX S.r.l. a favore di EXPO-INOX S.p.A. di un finanziamento *intercompany*; e (d) un accordo di subordinazione e postergazione dei crediti vantati dal socio unico, RFLTC nei confronti di RFLTC-Inox .

L'operazione sul veicolo RFLTC-Inox, controllata al 100% della Società, è finalizzata alla erogazione a favore della partecipata EXPO-INOX S.p.A., di cui detiene il 20% del capitale, di un finanziamento *intercompany* per un importo massimo pari ai proventi derivanti dall'emissione dei prestiti descritti ovvero pari a Euro 5.000.000. EXPO-INOX S.p.A., così come Movinter, dovranno utilizzare i finanziamenti esclusivamente per sostenere la crescita del *business*, ivi incluso il finanziamento degli investimenti, a supporto quindi della creazione di valore nel tempo, scopo effettivo dell'ingresso della Società nel capitale delle controllate e partecipate.

Si segnala che le operazioni sopra descritte relative a Movinter e RFLTC-INOX sono da considerarsi operazioni tra parti correlate ai sensi della procedura relativa alla disciplina delle operazioni con parti correlate adottata da RFLTC in data 22 giugno 2023 (la "**Procedura OPC**") in ragione del fatto che le due società sono controllate, anche indirettamente, dalla Società oltre al fatto che la società RedFish Listing Partners S.p.A., controllante di RedFish Capital Debt S.p.A., risulta essere parte correlata della Società in quanto, oltre ad essere partecipata dai soci fondatori della Società, presenta come Presidente e Amministratore Delegato il Dott. Paolo Pescetto, Presidente anche del Consiglio di Amministrazione della Società.

Pertanto, in conformità a quanto previsto dalla Procedura OPC, il comitato per le operazioni con parti correlate (il "**Comitato OPC**") di RFLTC, composto dal Presidente del Collegio Sindacale, dall'Amministratore Indipendente e da un Amministratore non esecutivo, ha esaminato l'operazione e rilasciato in data 7 maggio 2024 il proprio motivato parere favorevole non vincolante, senza riserve, al compimento dell'operazione stessa da Movinter e RFLTC-INOX. Il parere rilasciato dal Comitato OPC è stato quindi acquisito dal Consiglio di Amministrazione della Società in data odierna. Il parere del Comitato OPC sarà pubblicato e depositato presso la sede della Società, oltre che reso disponibile sul sito *internet* della medesima entro i termini di legge e di regolamento applicabili.

Inoltre, in osservanza della disciplina applicabile, nei termini di legge, l'Emittente pubblicherà un documento informativo ai sensi dell'art. 9.2 della Procedura OPC e dell'articolo 2 delle disposizioni in tema di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione di RedFish LongTerm Capital S.p.A. e il Consiglio di Amministrazione della controllata al 96% Movinter S.p.A. ("**Movinter**") hanno altresì approvato in data odierna la sottoscrizione da parte della Movinter (o eventualmente da parte di una NewCo da questa controllata) di un accordo preliminare di acquisizione del 100% del capitale di S.A.I.E.P. S.r.l. ("**SAIEP**"), storico operatore Ligure, attivo nella realizzazione di complessi sistemi elettronici, di cablaggi, quadri elettrici e banchi di manovra per il mercato dei materiali rotabili, inclusa l'alta velocità.

Le quote oggetto di vendita saranno cedute per una partecipazione pari al 55,0% dal socio Alberto Santi, per il 30,0% dal socio Ermanna Viglietti, per il 10,0% dal Socio Enrica Santi e per il 5,0% dal Socio Franca

Bogliolo, per un acquisto complessivo da parte di Movinter di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di SAIEP (l'“**Operazione**”) a fronte di un corrispettivo al closing pari a Euro 4,35 milioni.

L'Operazione rientra nella strategia di integrazione orizzontale nel mercato *Aerospace, Rail & Navy* iniziata con l'acquisizione, a fine 2021, di Tesi S.r.l. e portata avanti con l'acquisto del controllo di Movinter nel mese di aprile 2023, la successiva acquisizione di Six Italia S.p.A. a febbraio 2024 con l'obiettivo di ottimizzare l'offerta di assiemi complessi in kit (componenti pre-assemblati per il montaggio) ed il conseguente posizionamento competitivo verso i grandi costruttori mondiali

SAIEP, è stata fondata nel 1976 dalla famiglia Santi, la quale, a seguito dell'operazione, rimarrà con il Socio Alberto Santi, in qualità di Direttore Generale e Consigliere Delegato alla guida strategica e operativa della società insieme al management di Movinter. Nel corso della sua storia, SAIEP è diventata uno dei player di riferimento del mercato Europeo nella progettazione e realizzazione di complessi sistemi elettronici per i principali progetti ferroviari italiani degli ultimi 15 anni tra cui i treni Pendolino, NTV, ETR1000, Pop e Traxx.

Con sede legale e operativa a Cairo Montenotte (SV), nelle vicinanze di Movinter, dove la Società impiega 80 dipendenti, SAIEP detiene inoltre una partecipazione pari al 90% nella SAIEPMED SARL con sede in Tunisia nella provincia di Grombalia, società dedicata alle attività di cablaggi elettrici che impiega 104 dipendenti, il restante 10% è di proprietà del Socio Alberto Santi per una quota dell'8,5% e del Socio Enrica Santi per l'1,5%

SAIEP ha chiuso il 2023 con un fatturato consolidato di circa euro 16 milioni, un EBITDA di euro 0,93 milioni ed una PFN (cassa netta) di euro 0,2 milioni; il totale dell'attivo al 31 dicembre 2023 è pari a circa euro 14,0 milioni. Alla data del 31 marzo 2024 il backlog ordini di SAIEP è pari ad euro 21,9 milioni di cui il 54,3% da consegnarsi entro il 2024 e la restante parte negli anni successivi.

L'esecuzione dell'accordo di acquisizione, mediante il trasferimento del 100% delle quote di SAIEP, è sottoposta ad alcune condizioni sospensive tipiche di accordo di tale natura tra cui, *inter alia*, il mancato esercizio dei poteri di veto da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri con riguardo alla normativa *golden power*.

L'accordo, inoltre, prevede il pagamento, da parte di Movinter, di un corrispettivo fisso al *closing* - previsto per la fine di giugno del 2024 - pari ad euro 3,85 milioni di cui euro 250 mila attraverso delegazione di pagamento di RFLTC S.p.A. con l'utilizzo di azioni proprie RFLTC S.p.A. per un totale numero di azioni di 161.000 al prezzo di unitario di euro 1,55 per azione corrisposte al Socio re-investitore Alberto Santi, oltre un corrispettivo fisso c.d. prezzo differito pari ad euro 0,5 milioni entro il 30 giugno 2025 per un totale di euro 4,35 milioni.

Si precisa che le 161.000 azioni di RFLTC attribuite ad Alberto Santi saranno oggetto di vincolo di lock-up di 24 mesi dalla data del closing.

È altresì previsto che si riconosca al Socio venditore Alberto Santi un eventuale earn-out da calcolarsi sui risultati di SAIEP risultanti dal bilancio approvato che si chiuderà al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2025, sulla base di un multiplo di 0,75x il Gross Margin (ricavi al netto dei costi di produzione) incrementale tra il 2023, il 2024 e il 2025. L'*equity value* di SAIEP è pari a euro 4,4 milioni (per il 100%) ed è stato calcolato sulla base di un multiplo implicito di circa 4x l'EBITDA Adj. 2023 e la PFN alla data del 30 aprile 2024.

L'Operazione verrà finanziata attraverso mezzi propri di Movinter S.p.A. anche grazie al “Basket Bond Movinter 5 milioni” deliberato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione di RFLTC S.p.A. per l'importo di euro 3,6 milioni, oltre al concambio in azioni RFLTC, descritto sopra, per euro circa 250.000 mila equivalenti ad un numero di azioni pari a 161.000 al prezzo unitario di 1,55€ per azione.

Unitamente all'accordo di acquisizione si stipulerà un accordo della durata di 5 anni ("**Accordo Manager**") tra Movinter e il Socio re-investitore Alberto Santi avente ad oggetto il ruolo dello stesso all'interno del gruppo; in particolare l'accordo prevede che Alberto Santi venga designato quale Direttore Generale e Consigliere Delegato con deleghe Business della Società SAIEP, mantenendo così un ruolo centrale all'interno della stessa in continuità per garantire il proseguimento dello sviluppo.

Ai sensi dell'articolo 12 del Regolamento Emittente Euronext Growth Milan, in ragione del superamento della soglia del 25% dell'indice di rilevanza relativo al Fatturato e all'EBITDA, l'operazione approvata in data odierna dal consiglio di amministrazione di RFLTC e di Movinter è da considerarsi significativa; pertanto il presente comunicato reca le informazioni richieste ai sensi della Scheda 4 del Regolamento Emittente Euronext Growth Milan.

Simone Lo Giudice, CEO di Movinter e investment manager di RFLTC ha sottolineato: *"SAIEP rappresenta per noi il perfezionamento di una strategia Industriale unica in Europa, in soli 12 mesi siamo riusciti a costruire un gruppo di tre storiche aziende Italiane da circa 60 milioni di fatturato, con una presenza geografica in 3 continenti e con oltre 430 dipendenti, siamo molto soddisfatti di aver trovato in Alberto Santi un Manager che ha deciso di accompagnarci in questa nuova avventura consapevoli che i nostri obiettivi comuni convergeranno nelle migliori soluzioni per i nostri clienti"*

Paolo Pescetto Presidente di RFLTC e di Movinter: *"Questa acquisizione, la terza dopo Movinter nel 2023 e Six Italia nel 2024 ha messo le basi per il progetto di build-up industriale che abbiamo, ora il nostro obiettivo è massimizzare le competenze tecniche di queste realtà a beneficio di un mercato in forte espansione a livello globale, la nostra strategia di lungo termine come RFLTC ha in questo progetto la sua massima espressione."*

Alberto Santi, CEO di SAIEP S.r.l. ha aggiunto: *"Avevamo l'obiettivo di cercare un partner industriale che garantisse alle persone di SAIEP e alla propria cultura aziendale una continuità imprescindibile dettata dalla storicità di questa azienda fondata nel 1976 da mio padre, con Movinter siamo sicuri che le radici di SAIEP rimarranno e cresceranno a beneficio del territorio e delle persone che da oltre 50 anni fanno parte di questa azienda, sono molto fiero e soddisfatto di essere partecipe di questo nuovo ciclo."*

L'operazione è stata portata avanti da RedFish LongTerm Capital S.p.A. e dalla controllata Movinter S.p.A. attraverso il CEO di Movinter e Investment manager di RFLTC Simone Lo Giudice, il CEO di RFLTC Andrea Rossotti e il Presidente delle due società Paolo Pescetto e dalla Legal director Avvocata Joanna Gualano coadiuvati dalla Senior Analyst Maria Teresa Truncellito e dagli Analyst Guido Gigliotti e Luca Bonzani.

Gli advisors

Il team di AMTF Avvocati, sotto la guida del Partner Alberto Crivelli, dal senior associate Nicholas Parati, da Alessandro Zaninelli e Olga Cosentino, Alessandro Vazzola per la parte Golden Power, da Massimiliano Gazzo e Angela Valente per gli aspetti fiscali oltre al Partner Piercarlo Antonelli per gli aspetti giuslavoristici, ha assistito i compratori Movinter S.p.A.

Ecosphera S.r.l ha invece assistito i compratori per gli aspetti tecnico-ambientali con un team co-adiuvato dal Partner Rudiano Testa. Gli aspetti Payroll sono stati curati dalla Consulente del Lavoro Anna D'Agostino, mentre gli aspetti ESG sono stati seguiti per Movinter da Creso S.r.l. (Ing. Gianluigi Testa).

I Soci venditori di SAIEP sono stati supportati per gli aspetti legali, finanziari e contrattuali da Bakertilly Bolla Bergero Bianco CTL Consultancy con il Managing Partner Riccardo Bolla, gli avvocati Roberto Sidoti e Paola Assanelli e l'Associate Lorenzo Ardoino.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della società <https://longterm.redfish.capital/> nella sezione “Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari”.

RedFish LongTerm Capital

RedFish LongTerm Capital S.p.A., fondata nel 2020 da Paolo Pescetto, Andrea Rossotti insieme alle famiglie Bazoli e Gitti, è una Holding di Partecipazione Industriale con sede a Milano. La Società è specializzata in acquisizioni di PMI Italiane a conduzione familiare, in particolare le società di interesse per RFLTC sono riconducibili ad aziende mature (EBITDA > 2M€) ma che vogliono perseguire una nuova fase di forte sviluppo e approcciare il mondo delle acquisizioni sia in Italia che in nuovi mercati esteri. RFLTC acquisisce partecipazioni con un orizzonte temporale di lungo periodo e con una struttura dell'operazione specializzata in minoranze qualificate o, in alternativa, operazioni di maggioranza. Per maggiori informazioni consultare il sito: <https://longterm.redfish.capital/>

Investor Relation RedFish LongTerm Capital

investor.relations@redfish.capital

MIT SIM

Euronext Growth Advisor

francesca.martino@mitsim.it

CDR Communication

Investor Relations

Vincenza Colucci

vincenza.colucci@cdr-communication.it

Giulio Garoia

giulio.garoia@cdr-communication.it

Media Relation

Angelo Brunello

angelo.brunello@cdr-communication.it

Maddalena Prestipino

maddalena.prestipino@cdr-communication.it