



**Comunicato stampa congiunto
ex art. 114 D.L.g.s. 58/1998**

**MARCOLIN S.P.A.: PAI PARTNERS HA RAGGIUNTO UN ACCORDO PER
L'ACQUISTO DI UNA PARTECIPAZIONE DI MAGGIORANZA NEL
PRODUTTORE DI OCCHIALI**

Milano, 15 ottobre 2012

- Firmato il contratto per l'acquisto da parte dei fondi PAI del 78,39% del capitale sociale di Marcolin S.p.A. dagli azionisti aderenti al patto parasociale Marcolin (famiglia Marcolin e fratelli Della Valle) e Antonio Abete
- Il prezzo pattuito è di €4,25 per azione
- L'operazione è subordinata all'approvazione da parte delle autorità *antitrust* competenti e all'erogazione del finanziamento già stipulato da parte dell'acquirente
- L'acquisto sarà effettuato da Cristallo S.p.A. una società facente capo ai fondi PAI alla quale poi parteciperanno indirettamente con una quota del 15% alcuni dei venditori
- A seguito dell'acquisto la società acquirente promuoverà un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni Marcolin ad un prezzo pari a €4,25 per azione, corrispondente al prezzo pagato dall'acquirente agli azionisti venditori ai sensi del contratto odierno

* . * . *

PAI Partners S.A.S. ("PAI Partners"), primario operatore di *private equity* a livello europeo, ha concluso un accordo relativo all'acquisizione di una partecipazione di controllo in Marcolin S.p.A. ("Marcolin" o la "Società"), produttore italiano di occhiali da sole e da vista e relativi accessori, mediante un'operazione di *leveraged buy-out* in uno dei propri principali settori di investimento.

L'acquisto sarà effettuato da Cristallo S.p.A. ("Cristallo"), società indirettamente controllata da fondi di investimento gestiti da PAI Partners (i "Fondi PAI"), che si è impegnata ad acquistare una partecipazione di n. 48,713,376 azioni rappresentativa del 78,39% del capitale sociale di Marcolin ad un prezzo di €4,25 per azione per un corrispettivo complessivo di Euro 207,031,848 (l'"Operazione") dagli azionisti aderenti al patto parasociale Marcolin (famiglia Marcolin, Andrea e Diego Della Valle) e Antonio Abete (i "Venditori").

Ai sensi del contratto sottoscritto tra le parti (il "Contratto"), il perfezionamento dell'Operazione è subordinato alle seguenti condizioni sospensive: approvazione da parte delle autorità *antitrust* competenti ed erogazione del finanziamento per l'Operazione già stipulato da parte dell'acquirente.

Allo stato, il perfezionamento dell'Operazione è atteso entro la fine di novembre.

A seguito del perfezionamento dell'Operazione, Cristallo promuoverà un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulla rimanente parte del capitale sociale di Marcolin ai sensi dell'art. 106 del D. Lgs. N. 58 del 1998 (l'"Offerta") ad un prezzo di €4,25 per azione, corrispondente al prezzo che sarà pagato ai Venditori ai sensi del Contratto. Cristallo intende perseguire il *delisting* delle azioni di Marcolin.

Al perfezionarsi dell'Operazione, alcuni dei Venditori (e precisamente Giovanni, Cirillo e Maurizio Marcolin, Andrea e Diego Della Valle, e Antonio Abete) (gli "Azionisti Reinvestitori") acquisiranno una partecipazione indiretta in Cristallo pari complessivamente al 15%, agli stessi termini economici dei Fondi PAI.

L'accordo di investimento tra i Fondi PAI e gli Azionisti Reinvestitori disciplina termini e condizioni dei rispettivi investimenti relativi al finanziamento dell'Operazione, dell'Offerta e dei successivi passaggi finalizzati al *delisting* di Marcolin e prevede, tra l'altro, la firma di un accordo parasociale al *closing* dell'Operazione. Tale accordo, che sarà pubblicato ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. N. 58 del 1998, prevedrà tra l'altro:

- una composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di Marcolin, Cristallo e delle altre società coinvolte nella struttura dell'acquisizione tale da garantire la nomina di componenti designati dagli Azionisti Reinvestitori;
- un periodo di *lock up* della durata di tre anni, diritti e obblighi di co-vendita e di prelazione.

Marcolin è una società attiva nel settore dell'occhialeria, in rapida crescita e tra le maggiori in Italia, tra i *leader* globali nella produzione di occhiali da sole e da vista, realizzati per marchi quali Tom Ford, Roberto Cavalli e Just Cavalli, Diesel, Montblanc, Tod's e Hogan, Balenciaga, Swarovski, Timberland, DSquared2 e Kenneth Cole. La Società, fondata nel 1961 da Giovanni Marcolin, ha sede a Longarone (Belluno – Italia). Dispone di uffici in Europa, nonché negli Stati Uniti, Hong Kong, Giappone e Brasile.

Nel 2011, la Società ha registrato un fatturato di Euro 224,1 milioni e un EBITDA di Euro 34,2 milioni, in crescita, rispettivamente, del 9% e del 14% rispetto all'esercizio precedente.

PAI Partners supporterà Marcolin nella successiva fase di crescita, investendo nella espansione dell'impronta internazionale della Società e in accordi di lungo periodo con i principali marchi.

Il settore *consumer* è una delle principali aree di investimento di PAI, che vanta investimenti di successo legati a primari marchi di consumo tra cui: Gruppo Coin, tra i *leader* italiani nella vendita *retail* nel settore della moda; The Nuance Group, il terzo maggior gruppo mondiale nel settore del *retail* areoportuale; United Biscuits, il maggior produttore di biscotti del Regno Unito; Yoplait, uno dei primi 20 marchi al mondo di merci di consumo.

Raffaele R. Vitale, partner di PAI Partners, ha dichiarato:

“Siamo lieti di instaurare una *partnership* con Marcolin. Si tratta di una società di alta qualità, con eccellenti prospettive di crescita, nonché di un investimento *core*, in una delle aree in cui PAI è maggiormente focalizzata ed esperta.

Vediamo un eccellente potenziale per lo sviluppo del *business*, così in Europa e negli Stati Uniti come, in particolare, nei mercati emergenti, dove la domanda di prodotto è in rapida crescita. La nostra collaborazione con la famiglia Marcolin, nonché con Diego e Andrea Della Valle e Antonio Abete, in relazione a questo investimento è molto importante al fine di supportare l'espansione del *business*. La famiglia Marcolin ha sempre mostrato forte attaccamento alla Società e riteniamo particolarmente importante il coinvolgimento, presente

e futuro, di Maurizio Marcolin a capo del dipartimento *licensing* e relazioni con i *brand*. Siamo ovviamente molto contenti di perseguire lo sviluppo della Società sotto la *leadership* di Giovanni Zoppas, che conosciamo bene e con il quale abbiamo collaborato con profitto in passato”.

Giovanni Marcolin Coffen, presidente di Marcolin, ha dichiarato:

“PAI Partners gode di un comprovato *track record* relativamente a *business* simili a quello di Marcolin. Sono fiducioso sul fatto che saranno in grado di apportare un significativo valore aggiunto alla Società, supportando la nostra internazionalizzazione e consolidando la nostra posizione di forza sul mercato”.

PAI è stata assistita nell’Operazione da Mediobanca, Banca IMI e Unicredit, in qualità di consulenti finanziari, e dallo studio Pedersoli e Associati, per gli aspetti legali, mentre dal lato dei Venditori hanno agito, quanto alle rispettive aree di competenza, lo studio legale Bonelli Erede Pappalardo, lo studio Macellari e lo studio Zulli Tabanelli e Associati. Banca IMI, Unicredit, Natixis e IKB partecipano nell’ambito del finanziamento dell’Operazione. Rispetto al finanziamento dell’Operazione, Linklaters ha assistito le banche finanziatrici mentre Allen & Overy ha assistito PAI Partners. New Deal Advisors ha curato la due diligence contabile e fiscale.

Informazioni relative a PAI Partners:

PAI Partners è un primario operatore di *private equity* a livello europeo, con sedi a Parigi, Copenaghen, Londra, Lussemburgo, Madrid, Milano e Monaco di Baviera. PAI Partners gestisce fondi di investimento con un capitale investito complessivamente pari a Euro 3,9 miliardi. Dal 1998, PAI Partners ha completato 42 operazioni di *leveraged buy-out* in nove nazioni europee, per un valore complessivo superiore ai 34 miliardi di Euro. PAI si contraddistingue per l’approccio di natura industriale combinato con una solida esperienza settoriale. PAI fornisce alle proprie *portfolio companies* il supporto finanziario e strategico necessari per lo sviluppo e la creazione di valore.

Per PAI Partners
Andrew Honnor e Rosanna Konarzewski
Greenbrook Communications
Tel: +44 (0)20 7952 2000
ahonnor@greenbrookpr.com
rkonarzewski@greenbrookpr.com