Professione e Mercato

# Gitti and Partners e Chiomenti nell'acquisizione da parte di Redfish di una partecipazione di minoranza in Industrie Polieco-M.P.B.

RedFish Longterm Capital ha concluso un accordo preliminare per l'acquisizione di una partecipazione di minoranza nel capitale sociale di Industrie Polieco-M.P.B.

08 Febbraio 2024

Gregorio Gitti, Vincenzo Armenio, Matteo Costantino, Sara D'Itri

RedFish Longterm Capital, holding di partecipazioni industriali specializzata in investimenti in piccole e medie imprese ad elevato potenziale con azioni negoziate su Euronext Growth Milan, ha concluso un accordo preliminare per l'acquisizione di una partecipazione di minoranza nel capitale sociale di Industrie Polieco-M.P.B., società leader a livello europeo per la produzione di sistemi di tubazioni corrugate e chiusini in materiale composito e tra i principali operatori di riferimento per la produzione di compound ed adesivi nel settore Oil&Gas e del packaging a livello internazionale.

RedFish Longterm Capital è stata assistita dallo studio Gitti and Partners, sotto la guida del managing partner **Gregorio Gitti** con un team composto dal partner **Vincenzo Armenio**, dall'associate **Vera Greco** e dalla junior associate Silvana Farina per i profili corporate e capital markets, dai partner **Mariano Delle Cave, Gianluigi Strambi, Laura Sommaruga e Flavio Monfrini**, dal counsel **Marco Blei**, dagli associate Virna Ferretto, Filippo Valle e Ilaria Baroli, dagli junior associate **Francesco Cannavina**, **Martin Franco**, **Costanzaelisa Scaramuzzi** e **Abdurrahman Gad Elrab** per i profili relativi alla due diligence.

Industrie Polieco e il suo azionista di riferimento TP Holding sono stati assistiti per i profili legali da Chiomenti con un team coordinato dal partner Italo De Santis e composto dal senior associate **Matteo Costantino** e dalle associate **Sara D'Itri**, **Elisa Tedeschi** e **Noemi Milanesio**. Banca Akros – Gruppo Banco BPM ha agito in qualità di financial advisor e Wepartner in qualità di strategic advisor; Ernst & Young ha curato le due diligence finanziaria e fiscale.

# GITTI & PARTNERS E CHIOMENTI PER L'INGRESSO DI REDFISH IN INDUSTRIE POLIECO MPB

**Categories:** Corporate M&A, Private equity

RedFish Longterm Capital, holding di partecipazioni industriali, ha concluso un accordo preliminare per l'acquisizione di una partecipazione di minoranza nel capitale sociale di Industrie Polieco-Mpb (produzione di sistemi di tubazioni corrugate e chiusini) tra i principali operatori per la produzione di compound e adesivi nel settore Oil&Gas e del packaging a livello internazionale.

RedFish Longterm Capital è stata assistita dallo studio Gitti and Partners, sotto la guida del managing partner **Gregorio Gitti** con un team composto dal partner **Vincenzo Armenio**, dall'associate **Vera Greco** e dalla junior associate **Silvana Farina** per i profili corporate e capital markets, dai partner **Mariano Delle Cave**, **Gianluigi Strambi**, **Laura Sommaruga** e **Flavio Monfrini**, dal counsel **Marco Blei**, dagli associate **Virna Ferretto**, **Filippo Valle** e **Ilaria Baroli**, dagli junior associate **Francesco Cannavina**, **Martin Franco**, **Costanzaelisa Scaramuzzi** e **Abdurrahman Gad Elrab** per i profili relativi alla due diligence.
Industrie Polieco e il suo azionista di riferimento TP Holding sono stati assistiti per i profili legali da Chiomenti con un team coordinato dal partner **Italo De Santis** e composto dal senior associate **Matteo Costantino** e dalle associate **Sara D'Itri**, **Elisa Tedeschi** e **Noemi Milanesio**.
Banca Akros – Gruppo Banco BPM ha agito in qualità di financial advisor e Wepartner in qualità di strategic advisor; Ernst & Young ha curato le due diligence finanziaria e fiscale.

# RedFish LongTerm Capital sottoscrive accordi vincolanti per acquisire da T.p. Holding il 10% di Industrie Polieco, investendo 20 mln

L'operazione rientra negli obiettivi di sviluppo della holding, dopo la quotazione a Piazza Affari, e prevede l'opzione di acquisto di un ulteriore 5% entro il 30 giugno 2024, per ulteriori 10 mln

by **redazionebebeez** — 8 Febbraio 2024in **Industria**, **Private Equity**, **Società**

Share on Facebook Share on Twitter

COOKIES?

**RedFish LongTerm Capital spa**, holding di partecipazioni industriali con focus sulle pmi italiane, quotata dallo scorso giugno all'**Euronext Growth Milan** (si veda altro articolo di *BeBeez*) e fondata da **Paolo Pescetto**, **Andrea Rossotti**, **Simone Lo Giudice** e **Joanna Gualano**, ha sottoscritto **accordi vincolanti propedeutici** all'acquisizone di una partecipazione del **10%** del capitale **di Industrie Polieco**, società specializzata nella produzione di sistemi di tubazione e di resine per rivestimento e imballaggio. L'operazione ha un controvalore complessivo pari a **20 milioni di euro** (si veda qui il comunicato stampa).

All'esito dell'investimento iniziale, previsto entro l'**8 marzo**, RedFish avrà poi la facoltà di incrementare la partecipazione di un **ulteriore 5%** entro il prossimo **30 giugno** (a fronte dell'esborso di altri 10 milioni). In tal caso, il sino ad ora **unico azionista** della società **T.p. Holding** si ritroverà comunque al timone di Polieco, con una partecipazione dell'**85%.**

Come spiegato in una nota da RedFish, l'operazione rientra negli **obiettivi di sviluppo** indicati dalla società in relazione all'impiego dei **proventi derivanti** dall'ammissione alle negoziazioni a **Piazza Affari**, ovvero l'**acquisizione** di **nuove partecipate** in settori caratterizzati da positive **prospettive di crescita** in ottica di **sviluppo, creazione di valore e** di un sempre migliore bilanciamento dei **rischi industriali.**

RedFish Longterm Capital è stata assistita dallo studio Gitti & Partners, mentre Industrie Polieco MPB e T.P. Holding sono stati affiancati da per gli aspetti di strutturazione da Banca Akros (Gruppo Banco BPM), con il ruolo di financial advisor, per quelli legali e contrattuali dallo studio Chiomenti, e con il ruolo di strategic advisor da Wepartner.

Fondata nel 1977, Polieco – insieme alle sue controllate Polieco France S.A., Polieco Hellas Aebe e Polieco Slovakia S.r.o. – si è affermata, a livello nazionale ed europeo, tra i **principali fornitori** di sistemi di tubazioni corrugate e chiusini in materiale composito nel settore delle **infrastrutture** e, a **livello internazionale**, tra i maggiori operatori di riferimento per la produzione di **specialities chimiche** nel settore **oil&gas e del packaging.** Il gruppo Polieco ha chiuso il **2022** con un **fatturato** di **195 milioni** di euro, un **ebitda** di **28 milioni**, un **debito netto** di **22 milioni** e un **totale dell'attivo** pari a **172 milioni.**

COOKIES?

Tornando ai dettagli dell'operazione, qualora entro il 30 giugno RedFish non abbia esercitato l'opzione di acquisto dell'ulteriore 5% di Polieco, a fronte dell'esborso di 1 milione al **closing dell'operazione** a titolo di **acconto** e dei restanti 9 milioni al **momento dell'esercizio dell'opzione**, T.p avrà il diritto **entro i sei mesi successivi** di acquistare da RedFish – che sarà obbligata a vendere – l'intera partecipazione di titolarità di quest'ultima in Polieco a tale data a un corrispettivo pari a 19 milioni, e di **trattenere** il già menzionato importo di 1 milione versato da RedFish a **titolo di acconto**.

L'operazione sarà finanziata dalla società, in parte mediante utilizzo di **risorse proprie**, attualmente disponibili (che alla data del 31 dicembre 2023 ammontavano a 7,9 milioni), e per la **restante parte** attraverso **nuove risorse** da reperirsi prima dell'esecuzione dell'accordo di investimento attraverso operazioni di **aumento di capitale** di RedFish e del **veicolo societario**, e in parte mediante **indebitamento verso soci** e contratto verso terzi da RedFish.

Rossotti**,** amministratore delegato di RFLTC, ha commentato**:** "RedFish punta a essere una **holding lungimirante** e capace di cogliere il **potenziale** di aziende con importanti margini di crescita. Siamo soddisfatti di aver sottoscritto un accordo con un player tale da rappresentare già un **riferimento internazionale** nel proprio settore. Polieco conta su **solide basi** e un'ottima dose di innovazione, l'ingrediente fondamentale per farsi strada nel **panorama attuale**, all'insegna del cambiamento e della sostenibilità, in considerazione della forte attenzione dell'azienda alle politiche ESG".

Pescetto**,** presidente di RFLTC, ha aggiunto: "Siamo **entusiasti** di annunciare questo importante **passo avanti** con Industrie Polieco, un leader nel proprio settore di riferimento. Le tecnologie che sfrutta, insieme alla **consolidata presenza** di una **rete commerciale** in Italia e in Europa, garantisce al gruppo tutte le **carte in regola** per crescere ulteriormente, soprattutto considerando che opera in un segmento del mercato con **forti potenzialità**".

Ricordiamo che RedFish ha **chiuso** il **2023** con **19,1 milioni di euro di ricavi**, dopo i soli 80 mila euro di fatturato del 2022, e con ben **41,7 milioni di euro di ricavi consolidati pro-forma** (si veda altro articolo di *BeBeez*), un incremento corposo principalmente riconducibile al consolidamento del fatturato relativo al periodo maggio-dicembre 2023 di **Movinter srl,** pari complessivamente a 19 milioni, società il cui intero capitale sociale è stato acquisito lo scorso aprile 2023, attraverso **Rail Fish srl,** veicolo societario detenuto al 96% da RFLTC (si veda altro articolo di *BeBeez*).

A sua volta, poi, Movinter lo scorso dicembre ha annunciato l'acquisizione anche il 75% di **Six Italia spa**, storico operatore genovese, attivo nella realizzazione di complessi sistemi di protezione al fuoco, insonorizzazione e pavimentazione per le **forniture navali** e per il [illegible] **dei materiali rotabili**, inclusa l'**alta velocità** (si veda altro articolo di *BeBeez*). Ecco

COOKIES?

la ragione per cui i **ricavi consolidati proforma** al 31 dicembre 2023 si sono portati a 41,7 milioni, dato che tengono conto del consolidamento del fatturato con decorrenza dall'1gennaio 2023 sia di Movinter (per circa 26,1 milioni dai 20 milioni del 2022) sia di Six Italia (per circa 15,5 milioni).

**Tags:** Euronext Growth Milan Industrie Polieco private equity Redfish Longterm Capital

**Schede e News settore/i:** Prodotti e servizi industriali


## Iscriviti alle nostre Newsletter

Iscriviti alle newsletter di BeBeez

ISCRIVITI



**Post Precedente**

**Margherita srl (IDAK Food Group) acquisisce la maggioranza di ProPizza (pizza surgelata premium)**

**Post Successivo**

**Prosegue l'espansione del gruppo di accessori nautici Quick (FICC-Armònia Fund) che compra l'americana Yachting Marine Services**


## Related Posts


COOKIES?

DEALFLOWER
Financial and Legal news

CORPORATE & INVESTMENT BANKING/M&A NEWS
OIL & GAS

# Redfish entra in minoranza di Industrie Polieco

Redazione 7 Febbraio 2024

**Redfish Long Term Capital,** *holding di partecipazioni* industriali specializzata in investimenti in Pmi, ha sottoscritto accordi vincolanti propedeutici per entrare nel capitale sociale di **Industrie Polieco**, società attiva a livello europeo nella produzione di sistemi di tubazioni corrugate e chiusini in materiale composito, e, a livello internazionale, nella produzione di compound ed adesivi nel settore Oil&Gas e del packaging.

## Gli obiettivi dell'operazione di Redfish

L'investimento in Polieco, che porterà Redfish a detenere **una partecipazione pari al 10%** del capitale sociale della società, avverrà mediante la sottoscrizione di azioni Polieco per un controvalore complessivo di **20 milioni**. A Redfish è stata anche riconosciuta la facoltà di acquistare da **T.p. Holding**, azionista di controllo di Polieco, ulteriori azioni della società per un controvalore pari a **10 milioni**, rappresentative di un ulteriore **5% del capitale** della società.

L'investimento consentirà alla holding di disporre di ulteriori risorse finanziarie per sostenere gli investimenti previsti dal piano industriale, e in particolare favorire una nuova fase di internazionalizzazione delle attività, anche potenzialmente attraverso selezionate acquisizioni.

A esito dell'investimento T.p. Holding resterà socio di controllo di Polieco con una partecipazione dell'**85% del capitale sociale**.

## Gli advisor

**Banca Akros**, gruppo Banco Bpm ha ricoperto il ruolo di financial advisor di T.p. Holding e Polieco.  Il team di Banca Akros che ha seguito l'operazione è composto da Giulio Greco (head of equity capital markets), Nicola Vulcano (director) e Marco Valsecchi (associate).

IL GIORNALE D'ITALIA
*Il Quotidiano Indipendente*



# RedFish Longterm Capital, acquisito il 15% del capitale di Polieco per un corrispettivo pari a €30 mln

## A esito dell'investimento T.p. Holding resterà socio di controllo di Polieco con una partecipazione dell'85% del capitale sociale

*di Redazione*

07 Febbraio 2024

**RedFish LongTerm Capital S.p.A.**, holding di partecipazioni industriali specializzata in investimenti in piccole e medie imprese ad elevato potenziale, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha **approvato la sottoscrizione dell'accordo di investimento per l'ingresso in minoranza nel capitale sociale di Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A.**, leader nella produzione di sistemi di tubazione e di resine per rivestimento e imballaggio.

**Paolo Pescetto, Presidente di RFLTC:** "*Siamo entusiasti di annunciare questo importante passo avanti con Industrie Polieco, un leader nel proprio settore di riferimento. Le tecnologie che sfrutta, insieme alla consolidata presenza di una rete commerciale in Italia e in Europa, garantisce al gruppo tutte le carte in regola per crescere ulteriormente, soprattutto considerando che opera in un segmento del mercato con forti potenzialità*".

**Andrea Rossotti, Amministratore Delegato di RFLTC:** "*RedFish punta a essere una holding lungimirante e capace di cogliere il potenziale di aziende con importanti margini di crescita. Siamo soddisfatti di aver sottoscritto un accordo con un player tale da rappresentare già un riferimento internazionale nel proprio settore. Polieco conta su solide basi e un'ottima dose di innovazione, l'ingrediente fondamentale per farsi strada nel panorama attuale, all'insegna del cambiamento e della sostenibilità, in considerazione della forte attenzione dell'azienda alle politiche ESG. Un ringraziamento particolare al nostro Investment Manager Thomas Avolio che ha portato a termine l'operazione con successo*".

L'operazione rientra negli obiettivi di sviluppo indicati dalla Società in relazione all'impiego dei proventi derivanti dall'ammissione alle negoziazioni su **Euronext Growth Milan**, ovvero l'acquisizione di nuove partecipate in settori caratterizzati da positive prospettive di crescita in ottica di sviluppo, creazione di valore e di un sempre migliore bilanciamento dei rischi industriali.

Fondata nel 1977, Polieco, assieme alle sue controllate Polieco France S.A., Polieco Hellas Aebe e Polieco Slovakia S.r.o., si è affermata, a livello nazionale ed europeo, tra i principali fornitori di sistemi di tubazioni corrugate e chiusini in materiale composito nel settore delle infrastrutture e, a livello internazionale, tra i principali operatori di riferimento per la produzione di specialities chimiche nel settore Oil&Gas e del packaging.

**Il Gruppo Polieco ha chiuso il 2022 con un fatturato pari a Euro 195 milioni, un EBITDA di Euro 28 milioni, una PFN** (indebitamento netto) **di Euro 22 milioni e un totale dell'attivo pari a Euro 172 milioni.**

Nello specifico, l'accordo convenuto tra RFLTC e TP Holding S.r.l. (attualmente titolare del 100% del capitale sociale della Target; "TPH") a seguito della delibera della riunione consiliare della Società in data odierna prevede che RFLTC, tramite una società veicolo in cui l'Emittente sia titolare di una partecipazione di controllo ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1), del codice civile, possa acquistare una partecipazione complessivamente pari al 15% del capitale sociale di Polieco per un corrispettivo complessivamente pari a Euro 30.000.000,00 con le seguenti modalità:

- il 10% del capitale sociale della Target verrà acquisito mediante sottoscrizione di un aumento di capitale da deliberare da parte di Polieco entro l'8 marzo 2024 (data entro cui si terrà il closing dell'operazione) per un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 20.000.000,00.
- il 5% del capitale sociale della Target verrà trasferito da parte di TPH a RFLTC qualora quest'ultima eserciti l'opzione di acquisto, prevista dal predetto accordo di investimento, entro il 30 giugno 2024 per un corrispettivo pari a Euro 10.000.000,00. Tale corrispettivo, che sarà corrisposto per Euro 1.000.000,00 al closing dell'operazione a titolo di acconto per l'esercizio dell'opzione e per Euro 9.000.000,00 al momento dell'esercizio dell'opzione, potrà essere soggetto ad aggiustamento successivo in funzione dei valori della posizione finanziaria netta adjusted del Gruppo Polieco al 31 dicembre 2023.

A tale ultimo riguardo, qualora entro il 30 giugno 2024 l'Emittente non abbia esercitato l'opzione di acquisto, TPH avrà il diritto (i) entro sei mesi da tale data, di acquistare da RFLTC – che sarà obbligata a vendere – l'intera partecipazione di titolarità di quest'ultima in Polieco a tale data a un corrispettivo pari a Euro 19.000.000,00 e (ii) di trattenere il predetto importo di Euro 1.000.000,00 versato da RFLTC a titolo di acconto.

Ai sensi dell'accordo di investimento, inoltre, a seguito dell'esercizio del diritto di opzione di acquisto da parte di RFLTC, la partecipazione di quest'ultima potrà eventualmente incrementarsi in ragione dell'applicazione di un aggiustamento - a favore di RFLTC - che tenga in considerazione i valori effettivi dell'EBITDA adjusted al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024, come risultanti dai rispettivi bilanci consolidati del Gruppo Polieco.

All'esecuzione dell'accordo di investimento sarà stipulato un patto parasociale di durata quinquennale avente ad oggetto azioni di Polieco relativo, inter alia, a (i) l'impegno delle parti a non trasferire le azioni di titolarità delle stesse nel capitale sociale di Polieco per un periodo pari a 24 mesi, fatta eccezione per gli atti di disposizione consentiti ai sensi del patto stesso; e (ii) la definizione della governance di Polieco. A tale ultimo riguardo, per tutta la durata del patto e a condizione che l'opzione di acquisto in favore di RFLTC venga esercitata entro il 30 giugno 2024, l'Emittente avrà il diritto di nominare, e alla data del closing nominerà, un membro non esecutivo del consiglio di amministrazione e due sindaci di Polieco (di cui un membro effettivo e un membro supplente). Le pattuizioni parasociali prevedranno altresì clausole a protezione dell'investimento che, a seconda delle circostanze disciplinate da tale accordo e al verificarsi di determinate condizioni, consentiranno alle parti di esercitare opzioni di acquisto o di vendita dell'intera partecipazione detenuta in Polieco alla data di esercizio dell'opzione.

Alla data del closing, inoltre, la Società e Polieco sottoscriveranno un contratto di advisory della durata di almeno tre anni per un corrispettivo annuo in linea con i contratti di consulenza sottoscritti dall'Emittente con le società partecipate.

L'esecuzione dell'accordo di investimento è sottoposta ad alcune condizioni sospensive tipiche per operazioni di questa natura.

L'operazione sarà finanziata dalla Società in parte mediante utilizzo di risorse proprie, attualmente disponibili (che alla data del 31 dicembre 2023 ammontavano a Euro 7,9 milioni1) e per la restante parte attraverso nuove risorse da reperirsi prima dell'esecuzione dell'accordo di investimento attraverso operazioni di aumento di capitale dell'Emittente e del veicolo societario, e in parte mediante indebitamento verso soci e verso terzi contratto dall'Emittente. In particolare, RFLTC prevede di raccogliere circa Euro 6 milioni tramite la promozione di un aumento del capitale sociale dell'Emittente, con esclusione del diritto di opzione, oltre a Euro 7 milioni mediante indebitamento della stessa verso un ente finanziatore,

intervenendo, pertanto, nella dotazione finanziaria del veicolo societario con un ammontare massimo di Euro 16,5 milioni. A queste somme si aggiungeranno gli interventi diretti dei terzi al fine di capitalizzare ulteriormente il veicolo societario che deterrà le azioni di Polieco.

A tale ultimo riguardo, il Consiglio di Amministrazione di RFLTC, convocato per il giorno 9 febbraio 2024, sarà chiamato a deliberare un aumento di capitale ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, usufruendo delle delega conferita dall'Assemblea dei soci di cui all'articolo 6.7 dello Statuto, di cui sarà data informativa con un successivo comunicato stampa.

BSO Economia

giovedì, 08 febbraio 2024

/// L'OPERAZIONE

# Polieco M.P.B. spa. di Cazzago San Martino apre il capitale e si rafforza in Franciacorta

di Manuel Venturi

Al via l'accordo con Redfish Longterm Capital, pronta a rilevare il 15% della spa franciacortina per trenta milioni di euro. Un passo in avanti nel percorso che potrebbe portare alla sua quotazione in Borsa

08 febbraio 2024

**RedFish LongTerm Capital spa** (RFLTC) **entra nel capitale di Industrie Polieco M.P.B. spa.** La holding di partecipazioni industriali **specializzata in investimenti in piccole e medie imprese** ad elevato potenziale ha raggiunto un accordo con il gruppo con quartier generale a **Cazzago San Martino** - produce tubi corrugati per il settore edile ed elettrico per impianti elettrici e fognari e chiusini stradali KIO, in materiale composito, ma è anche **il più grande compoundatore europeo di polietilene e**

**polipropilene** - per l’ingresso in minoranza nel capitale sociale: **la holding acquisterà una partecipazione del 15% di Polieco,** per un corrispettivo di **30 milioni di euro**.

## L’operazione

Nello specifico l’accordo tra le parti prevede che RFLTC – tramite una società veicolo controllata - possa acquistare la partecipazione con queste modalità: il 10% mediante sottoscrizione di un **aumento di capitale** da deliberare da parte di Polieco entro l’8 marzo prossimo per un controvalore di 20 milioni di euro, mentre il restante 5% sarà trasferito da TP Holding (attualmente titolare del 100% di Polieco) a RedFish qualora quest’ultima eserciti l’opzione di acquisto, prevista dal predetto accordo di investimento, entro il 30 giugno 2024 per un corrispettivo di 10 milioni di euro, che sarà corrisposto per 1 mln al closing e per 9 mln di euro al momento dell'esercizio dell'opzione.

Ai sensi dell'intesa, la partecipazione di RedFish potrà incrementarsi in ragione dell’applicazione di un aggiustamento che tenga in considerazione i valori effettivi dell’ebitda adjusted di Polieco al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024.

## Una nuova governance

L'accordo prevede anche la definizione di **una nuova governance del gruppo bresciano**, con la nomina di un membro non esecutivo del Consiglio di amministrazione e di due sindaci da parte di RedFish. L'ingresso di RedFish nel capitale sociale dell'azienda di Cazzago San Martino, in base a quanto emerso, potrebbe segnare **un passo in avanti nel percorso che potrebbe portare Polieco in Borsa**: una prospettiva emersa dal verbale dell’assemblea convocata per il voto sul bilancio del 2022. Fondata nel 1977, Industrie Polieco M.P.M. spa - con **le sue controllate Polieco France S.A., Polieco Hellas Aebe e Polieco Slovakia S.r.o.** - si è affermata, a livello nazionale ed europeo, tra i principali fornitori di sistemi di tubazioni corrugate e chiusini in materiale composito nel settore delle infrastrutture e, a livello internazionale, tra i principali operatori di riferimento per la produzione di specialities chimiche nel settore Oil&Gas e del packaging.

## Gli ultimi esercizi

Il gruppo ha chiuso il **2022 con un fatturato di 195 mln di euro (**il 2023 è stato in crescita), un ebitda di 28 mln e un indebitamento netto di 22 mln, con un totale dell'attivo pari a 172 mln. Polieco conta oltre **400 dipendenti,** di cui 220 nella sede centrale di Cazzago San Martino: l'investimento di RedFish permetterà al gruppo con quartier generale in Franciacorta di supportare il Piano di investimenti deliberato dal Cda, tra i quali **un nuovo capannone produttivo** che è in fase di realizzazione a Rovato (dovrebbe essere inaugurato in primavera), con ricadute anche occupazionali. L'insediamento si svilupperà su circa 5 mila mq coperti su un'area di 30 mila metri quadrati.

«Siamo entusiasti di annunciare questo importante passo avanti con Industrie Polieco, un leader nel proprio settore di riferimento. Le tecnologie che sfrutta, insieme alla consolidata presenza di una rete commerciale, garantisce al gruppo tutte le carte in regola per crescere ulteriormente, operando in un mercato con forti potenzialità», puntualizza **Paolo Pescetto, presidente di RedFish,** mentre per **l'amministratore delegato Andrea Rossotti** «Polieco conta su solide basi e un'ottima dose di innovazione, l'ingrediente fondamentale per farsi strada nel panorama attuale, all'insegna del cambiamento e della sostenibilità, in considerazione della forte attenzione dell'azienda alle politiche Esg».

Soldi on line

# RedFish LongTerm Capital, acquisita una quota di minoranza in Industrie Polieco

*di Redazione Lapenna del Web* *7 feb 2024 ore 08:57* *Le news sul tuo Smartphone*

**RedFish LongTerm Capital** - holding di partecipazioni industriali specializzata in investimenti in piccole e medie imprese ad elevato potenziale quotata all'Euronext Growth Milan - ha comunicato di aver **sottoscritto un accordo di investimento per l'ingresso in minoranza nel capitale di Industrie Polieco** (società attiva nella produzione di sistemi di tubazione e di resine per rivestimento e imballaggio).

Nel dettaglio, l'accordo prevede che RedFish LongTerm Capital possa acquistare - tramite una società veicolo in cui sarà titolare di una partecipazione di controllo - una quota pari al 15% del capitale di Polieco **per un corrispettivo pari a 30 milioni di euro**. In particolare, il 10% del capitale verrà acquisito mediante sottoscrizione di un aumento di capitale pari a 20 milioni di euro, mentre il restante 5% del capitale verrà acquistato qualora RedFish LongTerm Capital eserciti l'opzione d'acquisto per un corrispettivo di 10 milioni di euro.

L'operazione sarà finanziata in parte mediante utilizzo di risorse proprie, in parte mediante indebitamento verso soci e verso terzi e per la restante parte attraverso nuove risorse da reperirsi prima dell'esecuzione dell'accordo di investimento attraverso operazioni di aumento di capitale di RedFish LongTerm Capital e del veicolo societario.

News

# Industrie Polieco – M.P.B: il fondo RedFish entra nel capitale

7 Febbraio 2024

La holding di partecipazioni industriali **RedFish LongTerm Capital** entra con una quota di minoranza nel capitale sociale di **Industrie Polieco – M.P.B.**, azienda produttrice di **sistemi di tubazione e di resine per rivestimento e imballaggio**.

**Paolo Pescetto, presidente di RedFish LongTerm Capital**, ha dichiarato: "Siamo entusiasti di annunciare questo importante passo avanti con Industrie Polieco, un leader nel proprio settore di riferimento. Le tecnologie che sfrutta, insieme alla consolidata presenza di una rete commerciale in Italia e in Europa, garantiscono al gruppo tutte le carte in regola per crescere ulteriormente, soprattutto considerando che opera in un segmento del mercato con forti potenzialità".

L'investimento in Polieco rientra negli obiettivi di sviluppo indicati dalla società, tra cui l'acquisizione di nuove partecipate in settori caratterizzati da positive prospettive di crescita.

Fondata nel 1977, Polieco – insieme alle sue controllate Polieco France S.A., Polieco Hellas Aebe e Polieco Slovakia S.r.o. – si è affermata come uno dei principali fornitori di **sistemi di tubazioni corrugate e chiusini in materiale composito** nel settore delle infrastrutture. A

livello internazionale, è un punto di riferimento per la produzione di specialità chimiche nel settore Oil&Gas e del packaging.

Il Gruppo Polieco ha chiuso il 2022 con un **fatturato di euro 195 milioni**, un Ebitda di euro 28 milioni, una PFN (indebitamento netto) di euro 22 milioni e un totale dell'attivo pari a euro 172 milioni.

venezie post
Raccontiamo il futuro delle Venezie

Pubblicato: 7 Febbraio 2024 14:42
Ultimo Aggiornamento: 7 Febbraio 2024 15:42

ECONOMIA

# Industrie Polieco, RedFish entra nel capitale con il 15%. Operazione da 30 mln

L'accordo sottoscritto tra la holding di partecipazioni industriali RedFish LongTerm Capital e Tp Holding (che controlla il 100% del gruppo bresciano dei sistemi di tubazione) prevede l'acquisto del 10% del capitale di Polieco per 20 mln di euro. Inserita nell'intesa anche l'opzione in favore del fondo, da esercitare entro il 30 giugno 2024, per rilevare un ulteriore 5% per 10 mln. L'operazione consente al gruppo (195 mln di fatturato nel 2022) di disporre di risorse per sostenere nuovi investimenti e per operare anche potenzialmente nuove acquisizioni

L'accordo sottoscritto tra la holding di partecipazioni industriali RedFish LongTerm Capital e Tp Holding (che controlla il 100% del gruppo bresciano dei sistemi di tubazione) prevede l'acquisto del 10% del capitale di Polieco per 20 mln di euro. Inserita nell'intesa anche l'opzione in favore del fondo, da

esercitare entro il 30 giugno 2024, per rilevare un ulteriore 5% per 10 mln. L'operazione consente al gruppo (195 mln di fatturato nel 2022) di disporre di risorse per sostenere nuovi investimenti e per operare anche potenzialmente nuove acquisizioni

I CONTENUTI DI VENEZIEPOST SONO A PAGAMENTO.
PER VISUALIZZARE QUESTO ARTICOLO E TUTTI I NOSTRI CONTENUTI SCEGLI TRA QUESTE OPZIONI

€ 0,54 al giorno 1 anno

€ 1 al giorno 1 mese

€ 2,50 24 ore

Sei già iscritto a VeneziePost?
Clicca qui sotto e inserisci le tue credenziali

ACCEDI

**VENEZIEPOST – RACCONTIAMO IL FUTURO DELLE VENEZIE**
VeneziePost è una testata giornalistica registrata presso il Tribunale di Padova n. 2253
Direttore Responsabile: **Filiberto Zovico**
VeneziePost è edito da **Post Media Srl - Community Corporation**

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

**COMUNICATO STAMPA**

# REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.: SOTTOSCRIZIONE CON T.P. HOLDING S.R.L. DI UN ACCORDO DI INVESTIMENTO PER L'INGRESSO IN MINORANZA NEL CAPITALE SOCIALE DI INDUSTRIE POLIECO – M.P.B. S.P.A.

## IL CDA HA VISIONATO ED APPROVATO IL DATO PRECONSUNTIVO GESTIONALE RELATIVO ALLA DISPONIBILITÀ DI CASSA DELL'EMITTENTE AL 31 DICEMBRE 2023

**Milano, 6 febbraio 2024** – RedFish LongTerm Capital S.p.A. ("**RFLTC**" o "**Società**" o "**Emittente**"), *holding* di partecipazioni industriali specializzata in investimenti in piccole e medie imprese ad elevato potenziale, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato la sottoscrizione dell'accordo di investimento per l'ingresso in minoranza nel capitale sociale di Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A. ("**Polieco**" o "**Target**"), *leader* nella produzione di sistemi di tubazione e di resine per rivestimento e imballaggio.

**Paolo Pescetto, Presidente di RFLTC**: "*Siamo entusiasti di annunciare questo importante passo avanti con Industrie Polieco, un leader nel proprio settore di riferimento. Le tecnologie che sfrutta, insieme alla consolidata presenza di una rete commerciale in Italia e in Europa, garantisce al gruppo tutte le carte in regola per crescere ulteriormente, soprattutto considerando che opera in un segmento del mercato con forti potenzialità*".

**Andrea Rossotti, Amministratore Delegato di RFLTC:** "*RedFish punta a essere una holding lungimirante e capace di cogliere il potenziale di aziende con importanti margini di crescita. Siamo soddisfatti di aver sottoscritto un accordo con un player tale da rappresentare già un riferimento internazionale nel proprio settore. Polieco conta su solide basi e un'ottima dose di innovazione, l'ingrediente fondamentale per farsi strada nel panorama attuale, all'insegna del cambiamento e della sostenibilità, in considerazione della forte attenzione dell'azienda alle politiche ESG".*

L'operazione rientra negli obiettivi di sviluppo indicati dalla Società in relazione all'impiego dei proventi derivanti dall'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, ovvero l'acquisizione di nuove partecipate in settori caratterizzati da positive prospettive di crescita in ottica di sviluppo, creazione di valore e di un sempre migliore bilanciamento dei rischi industriali.

Fondata nel 1977, Polieco – assieme alle sue controllate Polieco France S.A., Polieco Hellas Aebe e Polieco Slovakia S.r.o. (unitamente a Polieco, il "**Gruppo Polieco**") – si è affermata, a livello nazionale ed europeo, tra i principali fornitori di sistemi di tubazioni corrugate e chiusini in materiale composito nel settore delle infrastrutture e, a livello internazionale, tra i principali operatori di riferimento per la produzione di *specialities* chimiche nel settore *Oil&Gas* e del *packaging*.

Il Gruppo Polieco ha chiuso il 2022 con un fatturato pari a Euro 195 milioni, un EBITDA di Euro 28 milioni, una PFN (indebitamento netto) di Euro 22 milioni e un totale dell'attivo pari a Euro 172 milioni.

Nello specifico, l'accordo convenuto tra RFLTC e TP Holding S.r.l. (attualmente titolare del 100% del capitale sociale della Target; "**TPH**") a seguito della delibera della riunione consiliare della Società in data odierna prevede che RFLTC – tramite una società veicolo in cui l'Emittente sia titolare di una partecipazione di controllo ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1), del codice civile – possa acquistare una partecipazione complessivamente pari al 15% del capitale sociale di Polieco per un corrispettivo complessivamente pari a Euro 30.000.000,00 con le seguenti modalità:

- il 10% del capitale sociale della Target verrà acquisito mediante sottoscrizione di un aumento di capitale da deliberare da parte di Polieco entro l'8 marzo 2024 (data entro cui si terrà il *closing* dell'operazione) per un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 20.000.000,00.

- il 5% del capitale sociale della Target verrà trasferito da parte di TPH a RFLTC qualora quest'ultima eserciti l'opzione di acquisto, prevista dal predetto accordo di investimento, entro il 30 giugno 2024 per un corrispettivo pari a Euro 10.000.000,00. Tale corrispettivo, che sarà corrisposto per Euro 1.000.000,00 al *closing* dell'operazione a titolo di acconto per l'esercizio dell'opzione e per Euro 9.000.000,00 al momento dell'esercizio dell'opzione, potrà essere soggetto ad aggiustamento successivo in funzione dei valori della posizione finanziaria netta *adjusted* del Gruppo Polieco al 31 dicembre 2023.

A tale ultimo riguardo, qualora entro il 30 giugno 2024 l'Emittente non abbia esercitato l'opzione di acquisto, TPH avrà il diritto (i) entro sei mesi da tale data, di acquistare da RFLTC – che sarà obbligata a vendere – l'intera partecipazione di titolarità di quest'ultima in Polieco a tale data a un corrispettivo pari a Euro 19.000.000,00 e (ii) di trattenere il predetto importo di Euro 1.000.000,00 versato da RFLTC a titolo di acconto.

Ai sensi dell'accordo di investimento, inoltre, a seguito dell'esercizio del diritto di opzione di acquisto da parte di RFLTC, la partecipazione di quest'ultima potrà eventualmente incrementarsi in ragione dell'applicazione di un aggiustamento - a favore di RFLTC - che tenga in considerazione i valori effettivi dell'EBITDA *adjusted* al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024, come risultanti dai rispettivi bilanci consolidati del Gruppo Polieco.

All'esecuzione dell'accordo di investimento sarà stipulato un patto parasociale di durata quinquennale avente ad oggetto azioni di Polieco relativo, *inter alia*, a *(i)* l'impegno delle parti a non trasferire le azioni di titolarità delle stesse nel capitale sociale di Polieco per un periodo pari a 24 mesi, fatta eccezione per gli atti di disposizione consentiti ai sensi del patto stesso; e *(ii)* la definizione della *governance* di Polieco. A tale ultimo riguardo, per tutta la durata del patto e a condizione che l'opzione di acquisto in favore di RFLTC venga esercitata entro il 30 giugno 2024, l'Emittente avrà il diritto di nominare – e alla data del *closing* nominerà – un membro non esecutivo del consiglio di amministrazione e due sindaci di Polieco (di cui un membro effettivo e un membro supplente). Le pattuizioni parasociali prevedranno altresì clausole a protezione dell'investimento che, a seconda delle circostanze disciplinate da tale accordo e al verificarsi di determinate condizioni, consentiranno alle parti di esercitare opzioni di acquisto o di vendita dell'intera partecipazione detenuta in Polieco alla data di esercizio dell'opzione.

Alla data del *closing*, inoltre, la Società e Polieco sottoscriveranno un contratto di *advisory* della durata di almeno tre anni per un corrispettivo annuo in linea con i contratti di consulenza sottoscritti dall'Emittente con le società partecipate.

L'esecuzione dell'accordo di investimento è sottoposta ad alcune condizioni sospensive tipiche per operazioni di questa natura.

L'operazione sarà finanziata dalla Società in parte mediante utilizzo di risorse proprie, attualmente disponibili (che alla data del 31 dicembre 2023 ammontavano a Euro 7,9 milioni[1]) e per la restante parte attraverso nuove risorse da reperirsi prima dell'esecuzione dell'accordo di investimento attraverso operazioni di aumento di capitale dell'Emittente e del veicolo societario, e in parte mediante indebitamento verso soci e verso terzi contratto dall'Emittente. In particolare, RFLTC prevede di raccogliere circa Euro 6 milioni tramite la promozione di un aumento del capitale sociale dell'Emittente, con esclusione del diritto di

[1] KPI gestionale dell'Emittente (dato non consolidato) non sottoposto a revisione contabile approvato dal Consiglio di Amministrazione di RFLTC in data odierna (*cfr. infra*).

opzione, oltre a Euro 7 milioni mediante indebitamento della stessa verso un ente finanziatore, intervenendo, pertanto, nella dotazione finanziaria del veicolo societario con un ammontare massimo di Euro 16,5 milioni. A queste somme si aggiungeranno gli interventi diretti dei terzi al fine di capitalizzare ulteriormente il veicolo societario che deterrà le azioni di Polieco.

A tale ultimo riguardo, il Consiglio di Amministrazione di RFLTC, convocato per il giorno 9 febbraio 2024, sarà chiamato a deliberare un aumento di capitale ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, usufruendo delle delega conferita dall'Assemblea dei soci di cui all'articolo 6.7 dello Statuto, di cui sarà data informativa con un successivo comunicato stampa.

Ai sensi dell'articolo 12 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, in ragione del superamento della soglia del 25% degli indici di rilevanza relativi all'attivo e al controvalore, l'operazione approvata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione di RFLTC è da considerarsi significativa; pertanto, il presente comunicato reca le informazioni richieste ai sensi della Scheda 4 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

***

**Approvazione del dato preconsuntivo gestionale dell'Emittente relativo alla disponibilità di cassa al 31 dicembre 2023**

Anche in funzione delle valutazioni effettuate ai fini della descritta operazione Polieco, il Consiglio di Amministrazione di RFLTC in data odierna ha altresì preso visione e deliberato di approvare il dato preliminare gestionale non consolidato e non sottoposto a revisione contabile, relativo alla disponibilità di cassa dell'Emittente al 31 dicembre 2023.

La disponibilità di cassa di RFLTC alla data di riferimento ammonta ad Euro 7,9 milioni.

***

**I team**

L'operazione è stata portata avanti dall'investment team di Redfish LongTerm Capital affiancato dalla *legal director*.

L'acquirente RedFish Longterm Capital è stata assistita dallo studio Gitti & Partners , mentre TPH e Industrie Polieco MPB sono stati supportati per gli aspetti di strutturazione da Banca Akros S.p.A. – Gruppo Banco BPM con il ruolo di Financial Advisor e dallo Studio Legale Chiomenti per quanto concerne gli aspetti legali.

***

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 alterativa, operazioni di maggioranza. Per maggiori informazioni consultare il sito: https://longterm.redfish.capital/

GITTI AND PARTNERS

**GITTI AND PARTNERS E CHIOMENTI NELL'ACQUISIZIONE DA PARTE DI REDFISH DI UNA PARTECIPAZIONE DI MINORANZA IN INDUSTRIE POLIECO-M.P.B.**

*(Da sinistra a destra: Gregorio Gitti, Vincenzo Armenio, Matteo Costantino, Sara D'Itri)*

**RedFish Longterm Capital**, *holding* di partecipazioni industriali specializzata in investimenti in piccole e medie imprese ad elevato potenziale con azioni negoziate su Euronext Growth Milan, ha concluso un accordo preliminare per l'acquisizione di una partecipazione di minoranza nel capitale sociale di **Industrie Polieco-M.P.B.**, società *leader* a livello europeo per la produzione di sistemi di tubazioni corrugate e chiusini in materiale composito e tra i principali operatori di riferimento per la produzione di compound ed adesivi nel settore *Oil&Gas* e del *packaging* a livello internazionale.

RedFish Longterm Capital è stata assistita dallo studio **Gitti and Partners**, sotto la guida del *managing partner* **Gregorio Gitti** con un *team* composto dal *partner* **Vincenzo Armenio**, dall'*associate* **Vera Greco** e dalla *junior associate* **Silvana Farina** per i profili *corporate* e *capital markets*, dai *partner* **Mariano Delle Cave**, **Gianluigi Strambi**, **Laura Sommaruga** e **Flavio Monfrini**, dal *counsel* **Marco Blei**, dagli *associate* **Virna Ferretto**, **Filippo Valle** e **Ilaria Baroli**, dagli *junior associate* **Francesco Cannavina**, **Martin Franco**, **Costanzaelisa Scaramuzzi** e **Abdurrahman Gad Elrab** per i profili relativi alla *due diligence*.

Industrie Polieco e il suo azionista di riferimento TP Holding sono stati assistiti per i profili legali da **Chiomenti** con un *team* coordinato dal *partner* Italo De Santis e composto dal *senior associate* Matteo Costantino e dalle *associate* Sara D'Itri, Elisa Tedeschi e Noemi Milanesio. **Banca Akros** – Gruppo Banco BPM ha agito in qualità di *financial advisor* e **Wepartner** in qualità di *strategic advisor*; **Ernst & Young** ha curato le *due diligence* finanziaria e fiscale.