

# Borgosesia S.p.A.

## COMUNICATO STAMPA

BORGOSIESIA S.p.A: Acquisito il 100% di Adolfo Trbaldo & Figli S.r.l., società attiva nel settore immobiliare, dalla Gabbiano S.p.A. e da Lainiere Luxembourg Holding S.A.; acquisto di alcuni crediti da Gabbiano S.p.A. e da alcuni dei suoi azionisti

Investimento complessivo di oltre 66 milioni di Euro.

Concluso il processo di integrazione delle attività di Borgosesia nel settore immobiliare con quelle della controllante Gabbiano S.p.A..

Borgosesia S.p.A. ha acquisito il 100% di Adolfo Trbaldo & Figli S.r.l., attiva nel settore immobiliare, rilevando dalla controllante Gabbiano S.p.A. il 64,06% del capitale, per il prezzo di 6.406.818 Euro, e da Lainiere Luxembourg Holding S.A. ("Lalux") – società controllata da Gabbiano S.p.A. – il 35,94 per un corrispettivo pari 3.593.182, per complessivi 10 milioni di Euro.

Borgosesia ha, inoltre, acquisito crediti per 56 milioni di Euro vantati dalla Gabbiano e da alcuni dei suoi azionisti nei confronti di Adolfo Trbaldo e della sua controllata Bravo S.p.A.. In particolare, Borgosesia ha acquistato crediti per complessivi 32.578.147 Euro e 5.100.000 Euro vantati da alcuni azionisti di Gabbiano S.p.A. e da quest'ultima società, rispettivamente, nei confronti di Adolfo Trbaldo e 17.765.624 Euro vantati da Gabbiano nei confronti di Bravo. Borgosesia si è impegnata a corrispondere come prezzo per l'acquisto di detti crediti una somma pari al loro valore nominale.

La congruità del prezzo di cessione delle partecipazioni in Adolfo Trbaldo e dei crediti sono stati verificati da un esperto indipendente. Il valore di Adolfo Trbaldo è stato stimato partendo dal valore periziato dall'esperto indipendente Cushman & Wakefield per il portafoglio immobiliare (pari a €168 milioni di Euro per 41 immobili), applicando uno sconto per la vendita in blocco (10%) e deducendo dal valore la posizione finanziaria netta del gruppo (sia l'indebitamento finanziario che i debiti di natura finanziaria verso Gabbiano e i suoi azionisti), una stima del rischio tasso (l'indebitamento è integralmente a tassi variabili) ed ambientale, il tutto considerando l'effetto fiscale differito.

Borgosesia si è impegnata a pagare i corrispettivi, senza interessi, entro il 30 settembre prossimo. E' previsto tuttavia che Borgosesia possa compensare quanto dovuto a Gabbiano con un credito di 11 milioni di Euro per obbligazioni in suo possesso emesse da Gabbiano stessa.

Inoltre, Gabbiano, Lalux e i predetti azionisti di Gabbiano si sono impegnati a sottoscrivere, per un importo corrispondente ai loro crediti verso Borgosesia, un aumento di capitale da deliberarsi entro il 30 settembre 2006 o, in alternativa, a conferire questi crediti nell'ambito di un aumento di capitale in natura da affiancare a quello a pagamento.

Qualora non si dovessero effettuare detti aumenti di capitale, le somme dovute a Gabbiano, Lalux e agli azionisti di Gabbiano saranno corrisposte da Borgosesia attraverso il ricorso all'indebitamento bancario.

Si segnala che (a) Gabbiano e Lalux sono parti correlate di Borgosesia in quanto sua controllante e società soggetta al comune controllo di Gabbiano, rispettivamente, e (b) i predetti azionisti di Gabbiano sono parti correlate di Borgosesia in quanto stretti familiari del Presidente del Consiglio di amministrazione di Borgosesia.

# Borgosesia S.p.A.

L'operazione di acquisto rappresenta un passo importante, a conclusione della strategia del Gruppo Borgosesia di integrare le proprie attività nel settore immobiliare con quelle della controllante Gabbiano . Si ricorda, inoltre, che l'ampliamento della attività del Gruppo nel settore immobiliare, di cui sono state poste le basi nel 2004, è stato intrapreso nell'aprile 2005 con la costituzione della società Borgosesia Gestioni SGR e con la successiva autorizzazione di questa, avvenuta lo scorso febbraio 2006, da parte di Banca d'Italia alla prestazione nei servizi di gestione del risparmio.

Obiettivo dell'integrazione è quello di rendere Borgosesia S.p.A. una *holding* attiva sia nell'acquisto di partecipazioni in selezionate società industriali che un operatore professionale nell'acquisizione e gestione di immobili e/o portafogli immobiliari.

Adolfo Trbaldo, la cui nuova denominazione è prevista essere Borgosesia Real Estate, opera nel settore immobiliare sia direttamente che attraverso società controllate e collegate (Gruppo Trbaldo).

Di seguito si riportano i dati essenziali tratti dai bilanci della società acquisita riferiti, rispettivamente, al 31 dicembre 2005 ed al 31 dicembre 2004.

Importi in Euro	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004
<i>Stato Patrimoniale</i>		
Immobilizzazioni		
Immobilizzazioni materiali	144.634	355.485
Immobilizzazioni finanziarie	35.045.957	34.633.396
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>35.190.591</b>	<b>34.988.881</b>
Attivo circolante		
Rimanenze	13.251.262	12.957.952
Crediti	5.140.854	3.344.803
Disponibilità liquide	7.551	55.267
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>18.399.667</b>	<b>16.358.022</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>53.590.258</b>	<b>51.346.903</b>
Patrimonio netto	139.497	226.694
Fondi rischi	11.900	11.900
Debiti	53.438.861	51.108.285
Ratei e risconti	0	24
<b>Totale passivo</b>	<b>53.590.258</b>	<b>51.346.903</b>
<i>Conto Economico</i>		
Valore della produzione	294.206	609.709
Costi della produzione	101.254	560.433
<b>Differenza fra valore e costi della produzione</b>	<b>192.952</b>	<b>49.276</b>
Proventi ed oneri finanziari netti	(1.422.875)	1.830.558
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	(1.862.858)
Proventi ed oneri straordinari	196.697	180.163
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.033.226)</b>	<b>197.139</b>
Imposte	<b>446.032</b>	<b>(82.547)</b>
<b>Utile ( Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(587.194)</b>	<b>114.592</b>

# Borgosesia S.p.A.

Le operazioni descritte non danno diritto ai soci di Borgosesia di esercitare il diritto di recesso.

Si informa che a far data dal 29 Aprile sarà disponibile e depositato presso la sede sociale e Borsa Italiana il Documento Informativo relativo all'operazione e redatto ai sensi degli articoli 71 e 71 Bis del vigente Regolamento Consob.

**Borgosesia S.p.A.**, fondata nel 1873, è uno tra i principali gruppi italiani attivi nei settori del tessile e meccanotessile, quotato al mercato Expandi di Borsa Italiana. Con 448 dipendenti e 8 stabilimenti, opera in qualità di holding industriale di un gruppo operante nelle aree del tessile, attraverso la creazione di tessuti greggi e finiti, e del meccanotessile, specializzato nella produzione di telai e macchinari per la realizzazione di tessuti. Il Gruppo, inoltre, opera anche nel settore real estate e ha recentemente costituito una SGR per la gestione di fondi immobiliari.

Biella, 28 aprile 2006