

IMAGE
BUILDING



Borsa & Finanza
19 gennaio 2008

Natali (IeS Med): «Un euro e subito il warrant gratuito»

Moda maschile, engineering, aeronautica, shipping e food nelle strategie dell'investment company del Sud. Al via il 30 gennaio, senza sovrapprezzo

ELENA BONANNI

«Avremmo potuto chiudere già due o tre operazioni prima di quotarci e chiedere un sovrapprezzo, ma abbiamo scelto di non farlo». Così Giovanni Natali, vicepresidente di Investimenti e Sviluppo Mediterraneo, spiega la strategia con cui la società ha deciso di affrontare le acque agitate di Piazza Affari. Chi sottoscriverà le azioni della prima *investment company* dedicata al Centro/Sud Italia lo farà al prezzo nominale di 1 euro perché la società, come si legge nel prospetto «si trova in fase d'avvio della propria attività e non dispone di asset patrimoniali di rilievo». Ma non solo: «Per compensare il fatto che di solito la cassa va a sconto sulle quotazioni - aggiunge Natali - abbiamo deciso di quotare lo stesso giorno un warrant gratuito». Sarà sufficiente per non venir travolti dagli umori del mercato? Difficile dirlo. «Certo - precisa Natali - è la prima operazione di questo tipo al Sud e avremo gli occhi addosso: ci teniamo a fare qualcosa in fretta».

LA RICETTA. «Non ci occuperemo di immobiliare - sottolinea Natali - né di start up o turnaround, ma solo di aziende già in attivo che hanno bisogno di risorse per crescere e che magari sono al limite del rapporto di indebitamento con le banche». Il settore? La moda maschile, l'engineering, l'aeronautica, lo shipping e il food. Senonché le produzioni alimentari del

Sud, proprio in questi giorni sono sotto scacco per l'emergenza rifiuti». «Il problema esiste - afferma Natali - ma per Napoli e provincia. Noi guardiamo a investimenti con riferimento soprattutto alla Sicilia e alle Marche». I target sono realtà tra i 20 e i 150 milioni di euro di fatturato. L'idea è di entrare con quote di minoranza (sebbene non siano escluse operazioni di maggioranza) con un orizzonte di 2 o 3 anni per arrivare all'Ipo. «Con risorse per 100 milioni puntiamo a una ventina di operazioni», afferma Natali.

INUMERI. L'offerta consiste (si chiude il 25 mentre il debutto è atteso per il 30) in

un collocamento per sottoscrizione di massime 100.000.000 di azioni al prezzo nominale di 1 euro, con abbinati gratuitamente altrettanti warrant, ed è rivolta agli istituzionali per un corrispettivo di almeno di 250.000 euro. Al momento l'azionariato è composto da Mcm Holding (33,34%), Investimenti e Sviluppo (33,33%) e Eurinvest Finanza Stabile (33,33%). Dopo il collocamento, gli attuali azionisti (che parteciperanno all'aumento di capitale) scenderanno al 4,95% ciascuno. Inoltre, si impegnano a non vendere azioni per almeno 12 mesi dalla data di inizio negoziazioni. Nessun azionista potrà superare il 10% del capitale. Al 30 settembre la società ha registrato una perdita di 71.274 euro, sostanzialmente per i costi sostenuti per la costituzione e altri servizi. A oggi (è nata a maggio 2007)



GIOVANNI NATALI
vicepresidente IeS Med



Image Building srl
via Torino, 61
20123 Milano
Tel. 0289011300
Fax 0289011151
C.F. e P. IVA 08781640159
E-mail: info@imagebuilding.it

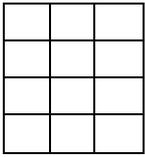


IMAGE
BUILDING



Borsa & Finanza
19 gennaio 2008

non ha alcun ricavo operativo essendosi principalmente dedicata alla definizione dell'assetto operativo e del governo societario, alla preparazione dell'Ipo e all'analisi del mercato potenziale di riferimento. Tra i rischi, segnalati nel prospetto, vengono indicati proprio la mancanza di una storia operativa e l'incertezza sui dividendi. Ma anche la dipendenza da alcune figure chiave del management o i conflitti di interessi di alcuni amministratori che rivestono cariche in società con business assimilabili a quelli di IeS Mediterraneo.

Le cifre dell'Ipo

Elaborazione Borsa&Finanza

OFFERTA	Sottoscrizione di un massimo di 100.000.000 azioni ordinarie
PREZZO	Al valore nominale di 1 euro
WARRANT	Un massimo di 100.000.000 abbinati gratuitamente
DESTINATARI	Investitori istituzionali
LOTTO MINIMO	250.000 euro

Image Building srl
via Torino, 61
20123 Milano
Tel. 0289011300
Fax 0289011151
C.F. e P. IVA 08781640159
E-mail: info@imagebuilding.it