Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

COMUNICATO STAMPA

SOTTOSCRITTO ACCORDO VINCOLANTE DI CESSIONE INTEGRALE DELLA PARTECIPAZIONE INDIRETTA IN "IL FORNAIO DEL CASALE S.P.A." E POSSIBILE PARZIALE REINVESTIMENTO

PLUSVALENZA NETTA PER ABC COMPANY DI EURO 6,8 MLN CON IRR 67%

Milano, 31 luglio 2025 – ABC Company S.p.A. Società Benefit ("**ABC Company**"), società di consulenza e veicolo di *permanent capital* quotato sul segmento professionale di Euronext Growth Milan, comunica che in data odierna sono stati sottoscritti i contratti vincolanti relativi alla cessione della propria partecipazione – detenuta indirettamente attraverso veicoli societari – in Il Fornaio del Casale S.p.A. ("**Fornaio del Casale**" o la "**Società**"), eccellenza italiana nella produzione industriale di prodotti da forno e pasticceria, con sede a Casale sul Sile (TV).

Descrizione dell'operazione

La partecipazione oggetto di cessione è detenuta da ABC Company attraverso una catena partecipativa di tre veicoli in cascata e in trasparenza è pari a circa il 15% del capitale di Fornaio del Casale.
La transazione prevede la cessione del 100% del capitale di Cake Land S.p.A., che detiene l'intero capitale sociale di Fornaio del Casale, a una holding controllata da un primario fondo di Private Equity italiano. Con la cessione di Fornaio del Casale, ABC Company ha capitalizzato in meno di due anni l'eccezionale crescita della Società, in cui ha investito a ottobre 2023 per accelerarne lo sviluppo industriale. I risultati di Fornaio del Casale hanno superato le aspettative, anticipando di tre anni gli obiettivi previsti dal piano industriale originario.

Corrispettivo e termini economici

Il corrispettivo per ABC Company ammonta a circa Euro 10,9 milioni in caso di incasso integrale dell'earn-out. Di tale importo, Euro 10,3 milioni saranno corrisposti al closing, previsto alla fine di settembre p.v. Il saldo massimo di Euro 0,6 milioni a titolo di earn-out verrà versato previa approvazione del bilancio di esercizio di Fornaio del Casale al 31 dicembre 2025 e subordinatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di EBITDA.

Valori contabili

La partecipazione iscritta nel bilancio consolidato di ABC Company per un valore pari a Euro 4,4 milioni genererà per ABC Company una plusvalenza netta complessiva, inclusiva dell'earn-out, pari a circa Euro 6,8 milioni.

Rendimenti IRR e CoC

L'investimento in Il Fornaio del Casale si è rivelato particolarmente profittevole per ABC Company, registrando performance finanziarie superiori alle attese. Sulla base dell'analisi complessiva del ritorno economico, ABC Company otterrà un multiplo Cash-on-Cash (CoC) pari a 2,7x, tenendo conto anche dell'earn-out.
In termini di rendimento annualizzato, l'Internal Rate of Return (IRR) netto si attesta al 67%, un livello che riflette non solo la bontà dell'asset selezionato e l'efficacia del piano industriale implementato, ma anche la tempestività dell'exit, avvenuta in meno di due anni dall'investimento.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Tempistiche e condizioni

Il contratto di compravendita vincolante è stato firmato in data odierna, 31 luglio 2025. Il closing dell'operazione è previsto entro la fine del mese di settembre, subordinatamente al verificarsi di una serie di condizioni sospensive, coerenti con la prassi di mercato per operazioni di private equity di questa natura, tra cui l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni regolamentari e antitrust.

Reinvestimento

ABC Company sta valutando di reinvestire fino a un massimo di Euro 4 milioni, dei quali Euro 2 milioni saranno offerti a investitori terzi attraverso la costituzione di un club deal promosso dalla stessa ABC. Il reinvestimento consentirà alla società di mantenere una presenza qualificata nel progetto, ora sotto una nuova struttura proprietaria.

Stefano Taioli, Amministratore Delegato di ABC Company, ha dichiarato: *"La cessione di Fornaio del Casale rappresenta la prima exit per ABC Company e conferma la solidità della nostra strategia di investimento. È un'operazione che ha generato ritorni eccellenti — con un IRR del 67% e una plusvalenza superiore al 20% del patrimonio netto contabile — a testimonianza della capacità del nostro team di individuare PMI ad alto potenziale e accompagnarne lo sviluppo industriale in modo attivo, rapido ed efficace. Questa exit valida il modello delineato fin dal lancio del progetto ABC: una piattaforma stabile di capitali, competenze e persone che, dopo una selezione rigorosa delle opportunità, affianca le partecipate nei percorsi di crescita condividendo rischio e creazione di valore con un club deal selezionato di imprenditori e investitori qualificati, in un'ottica di partnership. Siamo particolarmente orgogliosi del risultato conseguito, sia per i sottoscrittori del club deal sia per i nostri azionisti, che beneficeranno di un utile netto distribuibile rilevante. Guardiamo con entusiasmo alla prosecuzione del percorso al fianco dei soci e del management di Fornaio del Casale – in particolare di Darix e Samuel Gecchele – con cui condividiamo visione, ambizione e l'impegno a scrivere il prossimo capitolo di crescita*".

About ABC Company

ABC Company S.p.A. – Società Benefit è un veicolo di permanent capital, quotata sul Segmento Professionale di Euronext Growth Milan, che investe, direttamente e/o attraverso la strutturazione di club deal, in PMI italiane, con partecipazioni di minoranza, affiancando gli imprenditori e il management nella realizzazione di progetti di crescita di medio lungo termine.

Il Business Model della società si struttura in due aree tra loro interattive e, allo stesso tempo, indipendenti: Area Investimenti: si occupa della promozione di veicoli e strumenti finanziari, Business Combination e investimenti diretti, private deals, società quotande o quotate. Area Advisory: Si occupa di fornire servizi di consulenza strategica ed industriale sia a società partecipate che a clienti terzi. ABC Company, come da vigente Statuto, è una Società Benefit: tra i numerosi obiettivi, si pone quello di diffondere attivamente la cultura finanziaria, della sostenibilità e della green economy.

Per maggiori informazioni:

Euronext Growth Advisor
EnVent Italia SIM S.p.A.
Valentina Bolelli
Tel: +39 02 22175979
Mail: vbolelli@envent.it

Investor Relations
ABC Company S.p.A. Società Benefit
Lorenzo Del Forno
Tel: +02 49785144
Mail: lorenzo.delforno@abccompany.it