



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2083-3-2019	Data/Ora Ricezione 21 Marzo 2019 19:40:20	MIV - Azioni
---	---	--------------

Societa' : NB AURORA SA SICAF-RAIF

Identificativo : 115548

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : NBAURORAN03 - FRANCESCO MOGLIA

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 21 Marzo 2019 19:40:20

Data/Ora Inizio : 21 Marzo 2019 19:40:21

Diffusione presunta

Oggetto : CS NB Aurora risultato 31 dicembre 2018

Testo del comunicato

Vedi allegato.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR THE UNITED STATES

This announcement is not for publication or distribution, directly or indirectly, in or into the United States of America. This announcement is not an offer of securities for sale into the United States. The securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and may not be offered or sold in the United States, except pursuant to an applicable exemption from registration. No public offering of securities is being made in the United States.

The investment or investment activity related to the Company is available only to persons falling within the category of professional investors under the MIFID (the "Exempted Persons") and will be engaged in only with the Exempted Persons.

Investors should not subscribe for any securities referred to in this document except on the basis of information contained in the prospectus.

In any EEA Member State that has implemented the Prospectus Directive, this communication is only addressed to and is only directed at qualified investors in that Member State within the meaning of the Prospectus Directive. The expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including Directive 2010/73/EU, to the extent implemented in any relevant Member State) and includes any relevant implementing measure in the relevant Member State.

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA AL 31 DICEMBRE 2018

- Risultato netto al 31 dicembre 2018 pari a Euro 52,7 milioni
- Il NAV cresce di circa il 30,7% rispetto all'ammontare raccolto in quotazione (4 maggio 2018) a circa Euro 198,0 milioni (dopo aver assorbito i costi di quotazione) di cui circa Euro 100,1 milioni rappresentati dalle quote di FII e dalla quota in Club del Sole e circa Euro 97,9 milioni di cassa netta.
- L'Adjusted Cost Value (cassa disponibile + partecipazioni iscritte al loro valore di acquisto) sale a 170,4 milioni
- Le 11 aziende attualmente in portafoglio (direttamente o attraverso Fondo Italiano) esprimono un fatturato di circa Euro 1,1 miliardi, un Ebitda di circa Euro 135 milioni ed un Indebitamento Netto pari a circa 1,7x Ebitda (ultimi dati pubblici al 31 Dicembre 2017).
- Nel corso del secondo semestre sono state perfezionate con plusvalenze le cessioni delle partecipazioni detenute in Megadyne, Mesgo e in GMM
- E' stato perfezionato il primo investimento con l'acquisizione di una quota di minoranza in Club del Sole
- Il Cda ha proposto all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo ordinario complessivo pari a Euro 18,9 milioni (corrispondenti a Euro 1,06 per ogni azione quotata)

Lussemburgo, 21 marzo 2019

Il Consiglio di Amministrazione della società di diritto lussemburghese NB Aurora S.A. SICAF-RAIF (“NB Aurora”), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2018.

NB Aurora, primo veicolo di *permanent capital* quotato in Italia sul mercato MIV – Segmento Professionale (“MIV”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. – è stato costituito in data 14 settembre 2017 su iniziativa di Neuberger Berman con l’obiettivo di acquisire partecipazioni di minoranza in PMI italiane di eccellenza non quotate, per supportarne la crescita e il processo di internazionalizzazione investendo con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo e sostenendo gli imprenditori, in qualità di loro partner, nelle scelte strategiche e gestionali. In particolare, NB Aurora si propone quale investitore attivo che può aiutare lo sviluppo di aziende leader nei propri mercati di riferimento, anche grazie al network internazionale di Neuberger Berman che ha più di 30 uffici in tutto il mondo e oltre \$ 300 miliardi in gestione. NB Aurora si propone di creare valore supportando le società in portafoglio lungo le seguenti direttrici di sviluppo:

- internazionalizzazione;
- consolidamento di nicchie e mercati frammentati;
- inserimento, in accordo con l’azionista di maggioranza, di nuove figure manageriali, eventualmente utili per facilitare il passaggio generazionale;
- semplificazione di strutture azionarie complesse.

NB Aurora solitamente non fa ricorso alla leva finanziaria e ricerca imprenditori visionari cui affiancarsi nella realizzazione dei loro progetti.

La gestione del portafoglio di investimenti è affidata a un team di dieci professionisti di Neuberger Berman, in gran parte provenienti dal Fondo Italiano di Investimento e che da oltre sette anni lavorano insieme nella selezione dei target e conseguente gestione del portafoglio.

Acquisto di un portafoglio di 17 investimenti di minoranza

Successivamente all’avvio delle negoziazioni delle azioni ordinarie di Classe A di NB Aurora sul MIV (avvenuto in data 4 maggio 2018), a seguito della pubblicazione del prospetto informativo disponibile sul sito internet di NB Aurora, il veicolo ha completato l’acquisto del 44,55% delle quote di Fondo Italiano di Investimento, gestito da Neuberger Berman AIFM Limited, essendosi verificate le condizioni previste dall’accordo di co-investimento stipulato con NB SOF IV Holdings LP nel novembre 2017, come successivamente modificato. Attraverso l’acquisizione delle quote di FII, NB Aurora ha avuto accesso ad un portafoglio di 17 partecipazioni di minoranza in piccole-medie aziende italiane con grande potenziale di sviluppo, anche a livello internazionale. Il prezzo pagato da NB

Aurora per la transazione è stato ridotto a Euro 75,4 milioni a seguito delle distribuzioni effettuate da FII prima dell'acquisto da parte di NB Aurora, susseguenti ai disinvestimenti totali da Surgital, Brugola, Labomar, Bat, Turbocoating, Geico Lender e parziali da DbA e Ien.

Rispetto all'ammontare raccolto in quotazione (4 maggio 2018) pari a Euro 151,6 milioni (di cui Euro 150 milioni di azioni di classe A ed Euro 1,6 milioni di classe B e speciali), il NAV è cresciuto di circa il 30,7% a circa Euro 198,0 (dopo aver assorbito i costi di quotazione) di cui circa Euro 67,0 rappresentati dalle quote di FII, ed Euro 33,2 milioni dalla quota in Club del Sole e circa Euro 97,9 milioni di cassa netta.

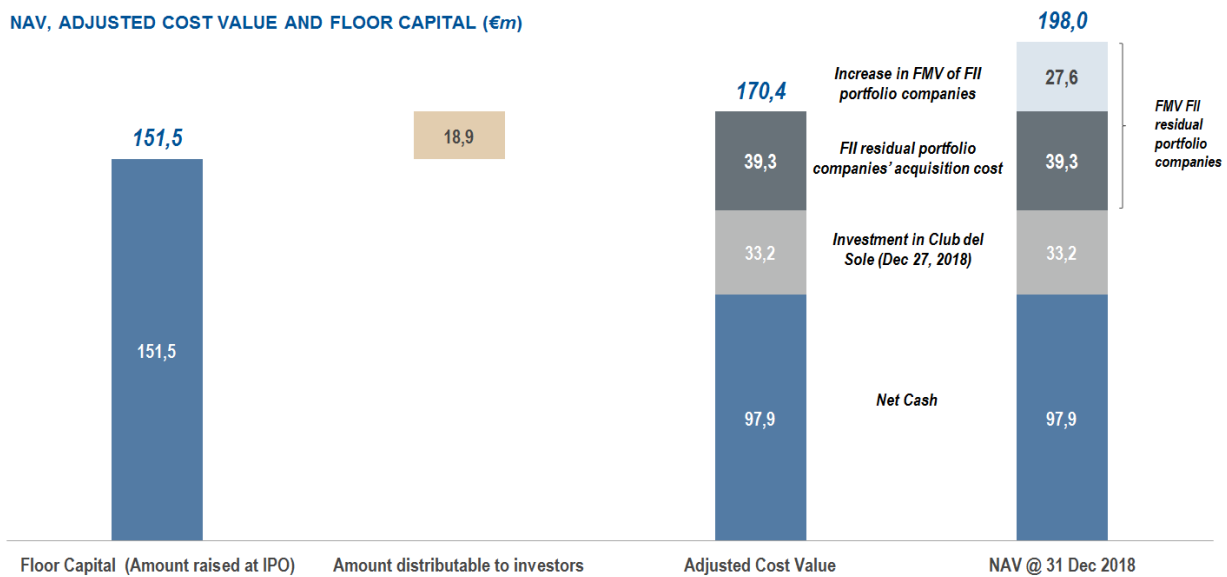
Il veicolo di *permanent capital* ha chiuso l'esercizio 2018 con un risultato netto pari a Euro 52,7 milioni.

Eventi rilevanti

- In data 11 Settembre 2018 FII ha ceduto l'intera partecipazione detenuta in **Megadyne**, (quota parte di NB Aurora pari al 2,1%) per un controvalore di Euro 32,9 milioni. La plusvalenza per NB Aurora è stata pari a circa Euro 9,0 milioni;
- In data 1° Ottobre 2018 FII ha ceduto l'intera partecipazione detenuta in **Mesgo**, (quota parte di NB Aurora pari al 14,3%) per un controvalore di circa Euro 38,5 milioni. La plusvalenza per NB Aurora è stata pari a circa Euro 9,6 milioni;
- In data 15 Novembre 2018 FII ha ceduto l'intera partecipazione in **General Medical Merate (GMM)** per un controvalore di Euro 18,2 milioni. La plusvalenza per NB Aurora è stata pari a circa Euro 1,8 milioni.
- In data 27 Dicembre 2018 NB Aurora ha acquisito una quota di minoranza (circa il 26%) della **Società Club del Sole** per un investimento di circa 33,2 milioni di euro.

Il FMV delle partecipazioni residue di FII è pari a circa Euro 67,0 milioni, rispetto a un costo di acquisto residuo pari a Euro 39,3 milioni.

NAV, ADJUSTED COST VALUE AND FLOOR CAPITAL (€m)



Analisi del portafoglio di NB Aurora

Il fatturato aggregato delle 11 aziende attualmente in portafoglio, sulla base dei bilanci al 31 Dicembre 2017 (ultimi dati pubblici), ammonta a circa Euro 1,1 miliardi ed è cresciuto ad un tasso superiore al 17% rispetto al 2016; l'EBITDA aggregato è pari a circa Euro 135 milioni, in crescita di oltre il 27% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. L'indebitamento netto alla medesima data è pari a circa 1,7x l'EBITDA.

Ad oggi, il portafoglio include:

- **Forgital:** specializzata nella produzione di anelli forgiati e laminati in acciaio e altre leghe per i settori Industrial (Oil & Gas, Transmission, Power Generation e General Mechanics) e Aerospace. Il Gruppo, che ha una presenza diretta in Italia, Francia e Stati Uniti, è una delle poche aziende qualificate per la fornitura di componenti per i motori di aerei. Nel 2017, il Gruppo ha registrato un valore della produzione di Euro 419,4 milioni (+ 23,1% YoY), un EBITDA di Euro 82,7 milioni (+ 37,7% YoY) con un margine EBITDA del 20% circa. NB Aurora detiene indirettamente una partecipazione pari al 7,6%.
- **Ligabue:** è uno dei principali operatori mondiali nel settore dei servizi di catering in siti remoti come piattaforme e campi petroliferi, miniere e campi di costruzione. Il Gruppo impiega oltre 6.000 dipendenti e opera in 14 Paesi in tutto il mondo. Nel 2017, il Gruppo ha realizzato ricavi per Euro 277,2 milioni (+7,7% YoY) e un EBITDA di Euro 16,5 milioni (+16,2% YoY). NB Aurora detiene indirettamente una partecipazione pari al 13,6%.

- **La Patria:** fornisce servizi di sicurezza in Emilia Romagna e Lombardia. Grazie al suo modello di business basato sui servizi ad alto valore aggiunto e al forte ricorso alla tecnologia, ha la marginalità più alta del settore in Italia. Dall'investimento, è stato rafforzato il management (con l'inserimento di un amministratore delegato e di un CFO) e sono state chiuse 3 acquisizioni. Nel 2017, ha realizzato fatturato ed EBITDA rispettivamente pari a Euro 30,0 milioni (+ 5,8% rispetto all'anno precedente) ed Euro 7,4 (pari al 24,8% del fatturato). NB Aurora detiene indirettamente una partecipazione pari al 14,4%.
- **Sira:** opera in due specifici settori di mercato: (i) produzione di radiatori per il riscaldamento e (ii) fornitura di pressofusioni a ciclo completo e stampi per la pressofusione in alluminio, destinati all'industria meccanica e all'automotive. Nel 2017, il fatturato è stato pari a Euro 97,5 (+12,1%), con un EBITDA pari a Euro 6,6 milioni (+18,5%). NB Aurora detiene indirettamente una partecipazione pari al 18,0%.
- **Amut:** dal 1958 costruisce impianti per la lavorazione di materie plastiche. Entrata sul mercato come produttore di estrusori, AMUT ha progressivamente continuato il suo sviluppo tecnologico fino a coprire integralmente il ciclo di vita delle materie plastiche (lavorazione della materia prima, estrusione e termoformatura del prodotto finito, processi di finitura, reintegrazione del prodotto attraverso le tecnologie di riciclaggio). Nel 2017, fatturato ed EBITDA sono cresciuti del 41,4% e 58,3% rispettivamente, raggiungendo Euro 87,5 milioni (da Euro 61,9 milioni) ed Euro 4,9 milioni (da Euro 3,1 milioni). NB Aurora detiene indirettamente una partecipazione pari al 17,7%.
- **DBA Group:** quotato sulla borsa valori di Milano, è un gruppo indipendente attivo nello sviluppo di servizi professionali, tecnici e gestionali nei settori dell'Architettura, dell'Ingegneria, del Project & Lifecycle Management e dell'Information & Communication Technologies. Nel 2017, il fatturato è stato pari a Euro 42,3 milioni, in crescita del 3,2% rispetto all'esercizio precedente. L'EBITDA era pari a Euro 4,5 milioni. NB Aurora detiene indirettamente una partecipazione pari al 4,4%.
- **Elco:** è specializzata nella produzione di circuiti stampati ad elevato contenuto tecnologico per sistemi elettronici. Nel 2017, il fatturato è stato pari a Euro 58,6 milioni, in crescita del 57,7% rispetto all'esercizio precedente. L'EBITDA era pari a circa Euro 4,0 milioni. NB Aurora detiene indirettamente una partecipazione pari al 13,3%.
- **Zeis:** produce scarpe con diversi marchi di proprietà, tra cui Cult e Dockstep. La società ha chiesto e ottenuto l'ammissione alla procedura di concordato preventivo in bianco. NB Aurora detiene indirettamente una partecipazione pari all'8,9%.
- **Club del Sole:** Con sede a Forlì, Club Del Sole oggi gestisce direttamente 13 camping in 6 regioni del Centro-Nord Italia. Club del Sole ha registrato una crescita significativa negli ultimi

anni, passando da un fatturato di circa 8 milioni di euro del 2008 a oltre 42 milioni di euro nel 2018 con un margine EBITDA pro forma superiore a 12 milioni di euro.

Dividendo

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti, subordinatamente all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, di distribuire ai sensi del prospetto, un dividendo ordinario complessivo di Euro 18,9 milioni di cui Euro 15,9 milioni ai possessori di azioni di classe A, Euro 3,0 milioni ai possessori di azioni di classe B e Euro 0,05 milioni ai possessori di azioni speciali. Ciò comporta una distribuzione per le azioni quotate di un dividendo pari a Euro 1,06 per azione. La data di stacco della cedola è il giorno 20 Maggio 2019, record date dividendo il 21 maggio 2019 e, quale data a partire dalla quale viene posto in pagamento il dividendo (*payment date*), il giorno 22 Maggio 2019.

La messa a disposizione del pubblico della relazione finanziaria al 31 dicembre 2018, unitamente al *report* della società di revisione incaricata, sarà resa nota con apposito comunicato stampa.

1. Statement of Comprehensive Income

	For the year ended 31 December 2018	From 14 September 2017 (date of incorporation) to 31 December 2017
	€	€
Income		
Realised and change in unrealised gains on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	60.253.225	-
Interest income	17.373	-
Total investment income	60.270.598	-
Expenses		
Professional fees	4.713.911	-
Management fees	1.500.473	-
Arrangement fee	315.000	-
Directors' fees	189.164	-
Administration, custody and transfer agent fees	109.477	34.000
Audit fees	65.111	35.100
Interest on term loan	54.372	-
Market authority fees	25.097	15.000
Other interest	17.895	-
Other expenses	624.405	-
Total expenses	7.614.905	84.100
Total profit/(loss) for the year/period	52.655.693	(84.100)
Other comprehensive income		
Items that will not be reclassified in P&L	-	-
Items that are or may be reclassified subsequently to P&L	-	-
Total comprehensive income/(loss) for the year/period	52.655.693	(84.100)

2. Statement of Financial Position

	As of 31 December 2018 €	As of 31 December 2017 €
Non-current assets		
Non Pledged Financial assets at fair value through profit or loss	100.123.821	-
Total non-current assets	100.123.821	-
Current assets		
Cash and cash equivalents	100.302.075	50.000
Total current assets	100.302.075	50.000
Total assets	200.425.896	50.000
Equity		
Share capital	145.465.956	50.000
Retained earnings/(loss)	52.571.593	(84.100)
Total equity	198.037.549	(34.100)
Current liabilities		
Accrued expenses and other payables	2.388.347	84.100
Total current liabilities	2.388.347	84.100
Total equity and liabilities	200.425.896	50.000

3. Statement of Cash Flow

	For the year ended 31 December 2018	From 14 September 2017 (date of incorporation) to 31 December 2017
	€	€
Cash flows from operating activities		
Profit/(loss) for the year/period	52.655.693	(84.100)
Adjustments for:		
Fair value of financial assets	(27.622.175)	-
Interest income	(17.373)	-
Interest charges	72.267	-
Realised gain on financial assets	(32.631.050)	-
Listing costs paid	430.186	-
	(59.768.145)	-
Changes in:		
Professional fees payable	975.778	-
IPO costs payable	668.587	-
Administration, custody and transfer agent fees payable	109.477	34.000
Audit fees payable	30.011	35.100
Directors' fees payable	169.161	-
Market authority fees payable	4.972	15.000
Accrued expenses and other payables	346.261	-
	2.304.247	84.100
Interest received	17.373	-
Interest paid	(72.267)	-
Net cash used in operating activities	(4.863.099)	-
Cash flows from investing activities		
Acquisition of investments	(108.566.696)	-
Deposit pledged	(31.500.000)	-
Reimbursement of deposit	31.500.000	-
Disposals of investments	68.696.100	-
Net cash used in investing activities	(39.870.596)	-
Cash flows from financing activities		
Proceeds from borrowings (net of commission fees)	31.500.000	-
Repayment of borrowings (net of commission fees)	(31.500.000)	-
Proceeds from issuance of shares (net of listing costs)	144.985.770	50.000
Net cash provided by financing activities	144.985.770	50.000
Net increase in cash and cash equivalents for the year/period	100.252.075	50.000
Cash and cash equivalents at the beginning of the year/period	50.000	-
Cash and cash equivalents at the end of the year/period	100.302.075	50.000

4. Statement of Change in Equity

	Share Capital	Accumulated (Losses)/Gains and other movements	Total Equity
	€	€	€
As of 14 September 2017	-	-	-
Issuance of shares	50.000	-	50.000
Loss for the period	-	(84.100)	(84.100)
As of 31 December 2017	<u>50.000</u>	<u>(84.100)</u>	<u>(34.100)</u>
Issuance of shares	151.500.000	-	151.500.000
Listing costs	(6.084.044)	-	(6.084.044)
Profit for the year	-	52.655.693	52.655.693
As of 31 December 2018	<u>145.465.956</u>	<u>52.571.593</u>	<u>198.037.549</u>

NB Aurora

NB Aurora è il primo veicolo di *permanent capital* quotato in Italia al MIV - Segmento Professionale di Borsa Italiana, segmento dedicato agli investitori professionali, che nasce con l'obiettivo di investire in PMI non quotate, convogliando risorse finanziarie a supporto della loro crescita ed internazionalizzazione, contribuendo così a sostenere l'economia reale del Paese. NB Aurora è promosso da Neuberger Berman, società di investimento privata, indipendente e controllata dai propri dipendenti, con \$304 miliardi in gestione (al 31 dicembre 2018).

Il target di investimento di NB Aurora sono PMI italiane di eccellenza, leader in nicchie di mercato ad alto potenziale di crescita, con fatturato compreso tra 30 e 300 milioni di euro e una forte propensione all'export. Il team di NB Aurora opererà con un approccio di *active minority*, in un'ottica di partnership con gli imprenditori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine.

This document is addressed to professional clients only.

Neuberger Berman Europe Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority and is registered in England and Wales, at Lansdowne House, 57 Berkeley Square, London, W1J 6ER and is also a Registered Investment Adviser with the Securities and Exchange Commission in the U.S. and regulated by the Dubai Financial Services Authority.

NB Aurora S.A. SICAF-RAIF is reserved alternative investment fund (RAIF) in the form of an investment company with fixed capital (société d'investissement à capital fixe capital SICAF) as per the Luxembourg law of 26 July 2016 on reserved alternative investment funds.

The information in this document does not constitute investment advice or an investment recommendation and is only a brief summary of certain key aspects of the fund.

An investment in the fund involves risks, with the potential for above average risk, and is only suitable for people who are in a position to take such risks. For more information please read the prospectus and principal fund documents.

In relation to each member state of the EEA (each a "Member State"), this document may only be distributed and shares may only be offered or placed in a Member State to the extent that: (1) the fund is permitted to be marketed to professional investors in the relevant Member State in accordance with AIFMD (as implemented into the local law/regulation of the relevant Member State); or (2) this document may otherwise be lawfully distributed and the shares may otherwise be lawfully offered or placed in that Member State (including at the initiative of the investor). In relation to each Member State of the EEA which, at the date of this document, has not implemented AIFMD, this document may only be distributed and shares may only be offered or placed to the extent that this document may be lawfully distributed and the shares may lawfully be offered or placed in that Member State (including at the initiative of the investor).

Germany: Shares of the fund may in particular not be distributed or marketed in any way to German retail or semi-professional investors if the fund is not admitted for distribution to these investor categories by the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht).

United Kingdom: This document is directed only at persons who are professional clients or eligible counterparties for the purposes of the FCA's Conduct of Business Sourcebook. The opportunity to invest in the Fund is only available to such persons in the United Kingdom and this document must not be relied or acted upon by any other persons in the United Kingdom.

Switzerland: The distribution of this fund in Switzerland will be exclusively made to, and directed at, qualified investors ("Qualified Investors"), as defined in the Swiss Collective Investment Schemes Act of 23 June 2006, as amended ("CISA") and its implementing ordinance, the Collective Investment Schemes Ordinance of 22 November 2006, as amended ("CISO"). Accordingly, the fund has not been and will not be registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"). This document and/or any other offering materials relating to the fund may be made available in Switzerland solely to Qualified Investors. The fund is domiciled in Luxembourg. The Swiss representative is FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH - 8008 Zurich and the Swiss paying agent is Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zurich. The principal fund documents may be obtained free of charge at the registered office of the Swiss representative. In respect to the shares in the fund distributed to Qualified Investors in Switzerland, the place of performance and the place of jurisdiction is at the Swiss representative's registered office.

This document is presented solely for information purposes and nothing herein constitutes investment, legal, accounting or tax advice, or a recommendation to buy, sell or hold a security.

We do not represent that this information, including any third party information, is accurate or complete and it should not be relied upon as such.

No recommendation or advice is being given as to whether any investment or strategy is suitable for a particular investor. Each recipient of this document should make such investigations as it deems necessary to arrive at an independent evaluation of any investment, and should consult its own legal counsel and financial, actuarial, accounting, regulatory and tax advisers to evaluate any such investment. It should not be assumed that any investments in securities, companies, sectors or markets identified and described were or will be profitable.

Any views or opinions expressed may not reflect those of the firm as a whole.

All information is current as of the date of this material and is subject to change without notice.

The fund described in this document may only be offered for sale or sold in jurisdictions in which or to persons to which such an offer or sale is permitted. The fund can only be promoted if such promotion is made in compliance with the applicable jurisdictional rules and regulations. This document and the information contained therein may not be distributed in the US.

Past performance is not a reliable indicator of current or future results. The value of investments may go down as well as up and investors may not get back any of the amount invested. The performance data does not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

The value of investments designated in another currency may rise and fall due to exchange rate fluctuations in respect of the relevant currencies. Adverse movements in currency exchange rates can result in a decrease in return and a loss of capital.

No part of this document may be reproduced in any manner without prior written permission of Neuberger Berman Europe Limited.

The “Neuberger Berman” name and logo are registered service marks of Neuberger Berman Group LLC.

© 2018 Neuberger Berman Group LLC. All rights reserved.

Per ulteriori informazioni su NB Aurora:

Image Building

Cristina Fossati, Luisella Murtas, Laura Filosi

Tel. +39 02 89011 300

Email nb@imagebuilding.it

IR_NBAurora@nb.com

www.nbaurora.com

Fine Comunicato n.2083-3

Numero di Pagine: 14