



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20061-10-2020	Data/Ora Ricezione 02 Marzo 2020 17:40:11	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : Italian Wine Brands S.p.A.

Identificativo : 128192

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : IWBN03 - x

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 02 Marzo 2020 17:40:11

Data/Ora Inizio : 02 Marzo 2020 17:40:12

Diffusione presunta

Oggetto : 2020 03 02 - Italian Wine Brands
acquisisce il 100% di Raphael Dal Bo AG
(RDB) - Italian Wine Brands acquires 100%
of Raphael Dal Bo AG

Testo del comunicato

Vedi allegato.



ITALIAN WINE BRANDS ACQUISISCE IL 100% DI RAPHAEL DAL BO AG

RAPHAEL DAL BO AG E' UN PRODUTTORE DI RIFERIMENTO DI ORGANIC SPARKLING WINES CON MARCHI PROPRI AFFERMATI NEL MERCATO AD ELEVATO VALORE AGGIUNTO - "AFFORDABLE PREMIUM" - SUL TERRITORIO ELVETICO E MITTELEUROPEO

- **IWB DIVENTA ESPORTATORE ITALIANO DI RIFERIMENTO IN SVIZZERA, QUARTO MERCATO MONDIALE A VALORE PER I VINI ITALIANI**
- **IWB INTEGRA NUOVI MARCHI, NUOVE COMPETENZE E NUOVI CLIENTI NEL SEGMENTO DEI VINI BIOLOGICI IN CONTINUA CRESCITA SUI MERCATI INTERNAZIONALI, SEMPRE PIU' ATTENTI ALLA SOSTENIBILITA'**

Milano, 2 marzo 2020. Italian Wine Brands S.p.A. (IWB), *public company* del segmento AIM di Borsa Italiana S.p.A., uno dei principali *player* attivi nella produzione, distribuzione e vendita di vini italiani di elevata qualità a marchio proprio sui mercati internazionali, annuncia l'acquisto del 100% della società svizzera Raphael Dal Bo AG, che controlla Raphael Dal Bo S.r.l. di Valdobbiadene (congiuntamente "RDB"), avvenuto in data odierna tramite la propria controllata al 100% Provinco Italia S.p.A..

L'acquisizione da parte di Provinco delle azioni RDB, detenute al 90% dal signor Raphael Dal Bo e al 10% dal signor Giuseppe Geronazzo, è avvenuta sulla base di un valore d'azienda (*Enterprise Value*) pari a un massimo di circa CHF 13,4 milioni, corrispondente a un multiplo di valutazione dell'Ebitda sostanzialmente in linea con quello che IWB tratta attualmente sul mercato. Ai fini della determinazione del prezzo delle azioni (*Equity Value*), si è aggiunta al valore d'azienda di cui sopra la cassa attiva presente in RDB al *closing*, pari a circa a CHF 1,0 milione.

Secondo gli accordi contrattuali, in data odierna, Provinco Italia S.p.A. ha corrisposto ai venditori un ammontare di CHF 12,4 milioni pari all'86% circa del prezzo di vendita complessivo convenuto tra le parti e il Signor Raphael Dal Bo ha acquistato da IWB n. 210.289 azioni proprie per complessivi CHF 2,9 milioni, divenendo azionista di IWB con una quota del 2,84%. Le azioni IWB acquistate dal Signor Raphael Dal Bo sono soggette a un *lock up period* di 36 mesi dalla data odierna e determinano una forte fidelizzazione e allineamento di interessi del nuovo azionista con il mercato.

Il restante 14% circa del prezzo complessivo, pari a massimi CHF 2,0 milioni, sarà liquidato entro il 31 marzo 2021 sulla base del riscontro della continuità dei risultati 2020 di RDB. Tale importo sarà liquidato a fronte del contestuale impegno del signor Raphael Dal Bo ad acquistare da IWB azioni proprie in portafoglio per un

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale Viale Abruzzi 94, 20131 Milano
t +39 02 30516516 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 879.853,70
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



ammontare pari al 30% del prezzo da quest'ultimo ricevuto. Anche tali azioni saranno soggette a un *lock up period* di 36 mesi dalla data di acquisto.

Raphael Dal Bo AG, con sede a Riedikon (Zurigo) e filiale a Valdobbiadene (TV), vanta una posizione rilevante in Svizzera nel segmento dei vini spumanti e frizzanti biologici, con i marchi di proprietà "Raphael Dal Bo", "La vita è bella" e "Raffaello". La società dispone di un'ampia gamma di prodotti caratterizzati da un'elevatissima riconoscibilità dei *brand* e posizionamento nei segmenti di mercato a più alto valore aggiunto (cd. "*affordable premium*"). I prodotti sono distribuiti da un'importante base di clienti internazionali, costituita sia da primarie catene della grande distribuzione organizzata che da importanti catene di negozi specializzati. Nel 2019 RDB ha realizzato vendite consolidate per complessivi CHF 10,7 milioni (+10,4% rispetto alle vendite consolidate del 2018).

Grazie a quest'acquisizione Italian Wine Brands si afferma come uno degli esportatori di riferimento sul mercato Svizzero, quarto mercato mondiale per i vini italiani con un valore complessivo nel 2019 pari a Euro 350 milioni. (Fonte: I Numeri del Vino, su dati UN Comtrade, riferiti ai prodotti imbottigliati, escluso il vino sfuso).

IWB è una public company nata con la *mission* imprenditoriale di aggregare società nel mondo del vino, settore altamente frammentato in Italia: nella stessa sono già confluite Provinco Italia S.p.A., che opera con marchi propri nel canale *wholesale*, Giordano Vini S.p.A. e Svinando S.r.l., entrambe attive nel canale *direct selling* e *on line*. Grazie all'acquisizione di RDB, da oggi IWB annovera un nuovo, brillante player dai solidi presidi di mercato ed amplia numero e qualità dei *brand* proprietari in portafoglio nel settore degli *organic sparkling wines*.

Tra le immediate sinergie di ricavo generate dall'operazione, Raphael Dal Bo AG potrà sicuramente giovare della distribuzione ai propri clienti di nuove referenze di vini fermi biologici, realizzati in particolare in Puglia e in Piemonte, dove IWB possiede le proprie cantine di produzione, così come IWB proporrà i prodotti bio RDB sui mercati internazionali presidiati tramite il proprio network commerciale. Quanto alle sinergie di costo, verranno esplorate possibilità di riduzione dei prezzi di acquisto della materia prima, legate ai maggiori volumi di acquisto realizzati a livello di gruppo.

A seguito dell'acquisizione, i risultati economico-finanziari di RDB si andranno integralmente a consolidare con quelli di IWB; in particolare, per il 2019, il fatturato aggregato pro-forma viene stimato indicativamente in circa Euro 168 milioni (dato aggregato non sottoposto a revisione contabile). I risultati consolidati 2019 del gruppo IWB verranno comunicati a valle del Consiglio di Amministrazione della stessa, che si terrà il prossimo 18 marzo 2020, come da calendario finanziario.

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale Viale Abruzzi 94, 20131 Milano
t +39 02 30516516 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 879.853,70
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



Il sig. Raphael Dal Bo mantiene la carica di Amministratore Delegato di RDB, con l'obiettivo definito di sviluppare ulteriormente la presenza del gruppo in Svizzera e centro Europa e, contemporaneamente, entra oggi a far parte del Consiglio di Amministrazione di Provinco Italia S.p.A., consolidata del gruppo IWB che annovera marchi proprietari particolarmente apprezzati sul mercato internazionale ed orientati al canale delle catene di distribuzione organizzata (tra i principali: Ronco di Sassi, Grande Alberone, Oroperla, Old World).

L'operazione non si qualifica come operazione rilevante ai sensi del Regolamento Emittenti e non coinvolge parti correlate.

Alessandro Mutinelli, Presidente e AD di IWB, dichiara: *“Con l’acquisizione di Raphael Dal Bo diamo continuità e consistenza alla nostra missione di aggregatore di aziende nel settore del vino, rafforzando l’attenzione su brand, quote di mercato e segmenti a più alto potenziale di crescita, come quello biologico. Raphael Dal Bo apporterà al gruppo IWB tutto questo e molte competenze tecniche e commerciali consentendoci di ampliare ulteriormente la gamma di brand proprietari riconosciuti e amati dal mercato. Da subito accresceremo il portafoglio prodotti dei marchi acquisiti in totale sinergia, realizzando i nuovi vini nelle nostre cantine, che si andranno specializzando sempre più in produzioni di alto valore aggiunto, e ne allargheremo la distribuzione a nuovi paesi dove IWB già opera”.*

PER INFORMAZIONI

Italian Wine Brands
Viale Abruzzi 94 – Milano

T. +39 02 30516516
investors@italianwinebrands.it
www.italianwinebrands.it

UBI Banca (Nomad)
Corso Europa, 16 – Milano

T. +39 02 77811
nomad@ubibanca.it

Uff. Stampa Spriano Communication & Partners
Via Monte Cervino 6, Milano

T. +39 02 83424010
mrusso@sprianocommunication.com
ctronconi@sprianocommunication.com

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale Viale Abruzzi 94, 20131 Milano
t +39 02 30516516 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 879.853,70
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



ITALIAN WINE BRANDS ACQUIRES 100% OF RAPHAEL DAL BO AG

RAPHAEL DAL BO AG IS A LEADING PRODUCER OF OWN-BRAND, ORGANIC SPARKLING WINES ON THE AFFORDABLE PREMIUM, HIGH-VALUE MARKET IN SWITZERLAND AND CENTRAL EUROPE

- ***IWB BECOMES A LEADING EXPORTER OF ITALIAN WINES IN SWITZERLAND – THE FOURTH LARGEST ITALIAN WINE MARKET IN THE WORLD***
- ***IWB INCORPORATES NEW BRANDS, SKILLS AND CUSTOMERS INTO ITS ORGANIC WINE SECTOR, WHICH IS SEEING CONTINUOUS GROWTH ON INTERNATIONAL MARKETS INCREASINGLY FOCUSED ON SUSTAINABILITY***

Milan, 2 March 2020 - ITALIAN WINE BRANDS SpA (IWB) – a public company listed on the AIM Italia stock exchange market, and a leading international producer, distributor and seller of high-quality, own-brand Italian wine labels – has announced that it has acquired 100% of the Swiss company Raphael Dal Bo AG and its Italian subsidiary Raphael Dal Bo SRL (jointly “RDB”), based in Valdobbiadene. The acquisition took place today through the Group’s wholly-owned subsidiary, Provinco Italia SpA.

Provinco’s acquisition of RDB shares – 90% of which were owned by Raphael Dal Bo and 10% of which were owned by Giuseppe Geronazzo – took place on the basis of an enterprise value equal to a maximum of 13.4 million Swiss Francs, corresponding to an EBITDA valuation multiple in line with Italian Wine Brands current market trading figures. Liquid assets held by RDB at closing, which amounted to approximately one million Swiss Francs, were added to the aforementioned enterprise value when determining the share price (equity value).

As contractually agreed, today, Provinco Italia SpA paid sellers 12.4 million Swiss Francs, equal to approximately 86% of the total sale price agreed between the parties, while Mr Raphael Dal Bo purchased 210,289 treasury shares from IWB for a total of 2.9 million Swiss Francs, becoming an IWB Group shareholder with a 2.84% stake. The IWB shares purchased by Mr Raphael Dal Bo are subject to a 36-month lock-up period starting today and demonstrate the new shareholder’s strong market loyalty and shared interests.

The remaining 14% of the total sale price (equal to a maximum of 2 million Swiss Francs) will be paid by 31 March 2021 on the basis of RDB's continued financial performance in 2020. This sum will be paid in return for Mr Raphael Dal Bo's commitment to purchasing treasury shares from IWB for an amount equal to 30% of the sum received by the latter. These shares will also be subject to a 36-month lock-up period starting on the purchase date.

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale Viale Abruzzi 94, 20131 Milano
t +39 02 30516516 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 879.853,70
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



Raphael Dal Bo AG is headquartered in Riedikon (Zurich) and has a branch in Valdobbiadene (TV), Italy. The company is a leading producer and seller of own-brand, organic sparkling wines distributed in Switzerland under the brand names 'Raphael Dal Bo', 'La vita è bella,' and 'Raffaello.' RDB sells a wide range of products, which are known for their excellent brand recognition and strong positioning on the higher value-added market (i.e., the 'affordable premium' sector). Goods are distributed by a major range of international customers, including large-scale primary retailers and specialty shops. In 2019, RDB reported consolidated sales of 10.7 million Swiss Francs (+10.4% compared to consolidated sales in 2018).

Thanks to this acquisition, Italian Wine Brands will establish itself as one of the leading exporter on the Swiss market, the fourth largest Italian wine market in the world, with an overall value of €350 million (Source: I Numeri del Vino, based on UN Comtrade data referring to bottled products and excluding bulk wine).

IWB is a public company with the corporate aim of pooling together companies working in Italy's fragmented wine sector. The Group includes Provinco Italia SpA, which sells own-brand wines to a wholesale market, Giordano Vini SpA, and Svinando SRL, both of which are active on the direct-selling and online markets. With this RDB acquisition, IWB adds yet another brilliant player with a strong market presence to its belt, thereby expanding the Group's brand portfolio in the organic sparkling wines sector.

With regard to immediate revenue benefits following the acquisition, Raphael Dal Bo AG will certainly profit from the ability to distribute new organic still wines to customers, which are produced in IWB's wine cellars in Puglia and Piedmont. In exchange, IWB will be able to offer organic RDB products to international markets overseen by its sales network. With regard to costings, the Group will be exploring the option of reducing the price of raw materials thanks to higher purchase volumes made at a Group level.

Following the acquisition, RDB's financial results will be fully consolidated with IWB. In particular, the Group's combined pro-forma turnover for 2019 is estimated to amount to approximately €168 million (aggregate data not subject to audit). The IWB Group's official 2019 consolidated results will be distributed by the Board of Directors following a meeting on 18 March 2020, as per the financial calendar.

Mr Raphael Dal Bo will remain CEO of RDB, with the aim of further developing the Group's presence in Switzerland and central Europe. Today, Mr Dal Bo will also join the Provinco Italia SpA Board of Directors. Provinco Italia SpA is a consolidated company belonging to the IWB Group, which sells leading, own-brand labels to retail chains operating on the international market (including Ronco di Sassi, Grande Alberone, Opropera and Old World).

This does not qualify as a significant transaction within the meaning of the Issuers' Regulation and does not involve related parties.

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale Viale Abruzzi 94, 20131 Milano
t +39 02 30516516 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 879.853,70
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



Alessandro Mutinelli, President and CEO of IWB, made the following statement: *“With the acquisition of Raphael Dal Bo, we are continuing our corporate mission to pool together companies operating in the wine sector. We are strengthening our focus on brands, market shares and segments with the highest growth potential, such as the organic wine sector. Raphael Dal Bo will bring all of this and more to the IWB Group, along with its extensive technical and sales expertise, allowing us to further expand our own-brand product line, which is greatly appreciated by the market at present. We will be increasing the brand’s product portfolio right off the bat by producing new wines in our cellars. As such, we hope to increasingly specialise in high value-added production, and to expand distribution to new countries, where IWB already operates.”*

FOR MORE INFORMATION

Italian Wine Brands

Viale Abruzzi 94 – Milan

T. +39 02 30516516

investors@italianwinebrands.it

www.italianwinebrands.it

UBI Banca (Nomad)

Corso Europa, 16 – Milan

T. +39 02 77811

nomad@ubibanca.it

Spriano Communication & Partners Press Office

Via Monte Cervino, 6 – Milan

T. +39 02 83424010

mrusso@sprianocommunication.com

ctronconi@sprianocommunication.com

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale Viale Abruzzi 94, 20131 Milano
t +39 02 30516516 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 879.853,70
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968

Fine Comunicato n.20061-10

Numero di Pagine: 8