

INTEK GROUP

DOMANDE PERVENUTE A INTEK GROUP S.P.A. DA PARTE DI UN AZIONISTA PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DI INTEK GROUP DEL 7/8 GIUGNO 2021 E RISPOSTE DELLA SOCIETÀ, AI SENSI DELL'ART. 127-TER DEL D.LGS. N. 58/1998 (“TESTO UNICO DELLA FINANZA” O “TUF”)

Milano, 3 giugno 2021

Il presente documento riporta le domande pervenute a Intek Group S.p.A. (di seguito “**Intek**” o la “**Società**”) a mezzo PEC, in data 31 maggio 2021, così come formulate dall’Azionista Andrea Santarelli, con indicazione, per ciascuna domanda, della relativa risposta della Società ai sensi dell’art. 127-ter del Testo Unico della Finanza.

Le risposte della Società sono riportate in carattere ***corsivo e grassetto***.

Copia delle medesime verrà pubblicata sul sito internet della Società nonché allegata al verbale di assemblea.

* * * * *

1) Nel comunicato relativo all'approvazione del progetto di bilancio 2020 di Intek Group SpA viene indicato quanto segue:

A partire dal 1° luglio 2020 si è provveduto alla separazione giuridica delle attività “Speciali” e “Copper” all'interno della società KME Germany GmbH & Co. KG. Le due realtà fanno adesso capo rispettivamente a KME Special Products GmbH & Co. KG e KME Germany GmbH (entrambe direttamente controllate da KME SE).

La separazione giuridica dei due business, oltre a consentire una migliore gestione operativa e ad incrementare la focalizzazione del management, permetterà anche di perseguire sentieri di valorizzazione individuali e soluzioni strategiche differenziate.

>> Si chiede di avere maggiori informazioni in relazione a tale operazione.

Cosa si intende esattamente per “sentieri di valorizzazione individuali e soluzioni strategiche differenziate”?

Alla luce di quanto sopra può essere corretto ritenere che il management stia valutando modalità per “valorizzare” maggiormente alcune attività di KME con l'obiettivo di cedere tali attività ottenendo importanti plusvalenze?

(Personalmente ritengo che sarebbe un'ottima strategia, dato che questo consentirebbe di ottenere nuove risorse, che potrebbero essere utilizzate per diversificare gli investimenti e/o per ridurre l'indebitamento).

Per effetto della separazione giuridica le due attività possono essere amministrate come due diverse partecipazioni, sia per quanto attiene la gestione ordinaria, che per quanto relativo alla gestione straordinaria, attraverso singole operazioni di valorizzazione.

Si rimanda a quanto indicato nella domanda 2.

* * * * *

2) Come noto le azioni INTEK GROUP hanno una capitalizzazione in borsa pari a circa 170 milioni, ossia molto inferiore rispetto al patrimonio netto (pari a 507,180 milioni stando all'ultima relazione semestrale). La differenza è decisamente consistente.

Molti investitori ritengono che ciò sia dovuto alla difficoltà nel valorizzare le attività di KME.

A riguardo è noto che la società abbia lanciato alcune valide iniziative come un piano di buyback e lo stacco dei warrants per gli azionisti.

Tuttavia si chiede se il management abbia pensato anche ad altri approcci più radicali, ad esempio se abbia in mente di cedere una parte delle attività (in linea a quanto già fatto in passato, penso ad esempio alla cessione di Cobra Automotive Technologies S.p.A.) per ottenere nuove risorse.

Si ritiene che una simile mossa strategica consentirebbe in ultima analisi di poter valorizzare maggiormente l'azione Intek. In particolare sarebbe possibile:

- Diminuire ulteriormente l'indebitamento.
- Ridurre l'incertezza sulla valorizzazione del patrimonio netto.
- Incrementare la portata del piano di Buyback.
- Incrementare la probabilità che i warrants che saranno staccati a breve vadano “in the money”, acquistando contestualmente azioni a forte sconto rispetto al patrimonio netto.
- Erogare dividendi, anche di piccola entità, cosa che attirerebbe investitori stabili interessati a ricevere dei flussi di cassa periodici

- Staccare un dividendo straordinario (a seconda dell'entità delle eventuali cessioni)
- Ridurre la concentrazione degli investimenti in alcuni settori, nonché il rischio, attirando contestualmente nuovi investitori (anche mediante la sottoscrizione dei warrants)

Come indicato anche nella Relazione sulla gestione, obiettivo prioritario della Società è la gestione dinamica delle partecipazioni e degli altri asset detenuti, con una accentuata focalizzazione sulla loro capacità di generazione di cassa e di accrescimento del valore nel tempo. La generazione di cassa può avvenire, oltre che attraverso il flusso i dividendi, con la realizzazione di operazioni straordinarie sulle controllate. E' indubbio che, qualora venissero realizzate delle dismissioni, potrebbero realizzarsi alcuni degli effetti da lei elencati.