

SUPERVALUTAZIONE

L'alta velocità di Italo agli americani per 2,5 miliardi

di **Fabio Savelli**

Italo va agli americani del fondo Global Infrastructure Partners per quasi due miliardi di euro. Il rilancio di 80 milioni, arrivato in serata, ha convinto gli azionisti della società dei treni ad accettare la proposta del più grande fondo infrastrutturale del mondo, che controlla anche gli aeroporti di Gatwick e di Edimburgo. Italo Ntv viene così valorizzata circa 2,5 miliardi di euro, comprendendo i 500 milioni di debito. Intesa Sanpaolo, Generali, Montezemolo, Della Valle, l'armatore Punzo e Flavio Cattaneo escono quindi dal capitale sociale.

a pagina 32

Treni

Via libera alla vendita Italo agli americani per 2 miliardi e mezzo

MILANO Italo passa agli americani del fondo Global Infrastructure Partners per quasi due miliardi di euro. Il rilancio di 80 milioni di euro, arrivato ieri in serata, ha convinto gli azionisti della società ferroviaria ad accettare la proposta del più grande fondo infrastrutturale del mondo. La decisione è arrivata al termine di un consiglio fiume durato sei ore ed è stata presa all'unanimità da parte tutti gli azionisti: Intesa Sanpaolo, Generali, Montezemolo, Della Valle, l'armatore Punzo, Cattaneo. Isabella Seragnoli, il patron della Brembo Bombas-

sei e il fondo Peninsula. L'offerta valorizza la società oltre 2,45 miliardi di euro, comprendendo i quasi 500 milioni di debito. Un multiplo venti volte il margine operativo lordo. Il presidente Luca Cordero di Montezemolo si dice soddisfatto per aver valorizzato al meglio la società.

Ntv rappresenta d'altronde una best practice internazionale. Un modello da poter esportare altrove nonostante ci siano voluti anni per arrivare ad una gestione in grado di produrre utili e margini in crescita non dimenticando i sacrifici economici della fase

di startup e le risorse dell'aumento di capitale del 2014 che ha evitato di portare i libri in tribunale.

Sfuma così la quotazione in Borsa. Era previsto un collocamento del 40% del gruppo guidato da Flavio Cattaneo, per il quale era atteso per domani il via libera della Consob per la pubblicazione del prospetto informativo. Ai soci ieri arrivato un dettagliato report delle banche del consorzio di collocamento: Imi, Credit Suisse, Barclays e Goldman Sachs. Per capire quanto avrebbe potuto capitalizzare Italo ai nastri di partenza di



Pendolino

Il nuovo Pendolino Italo, realizzato da Alstom per Ntv, in attività da dicembre 2017

Piazza Affari. La mancanza di un vero metro di riferimento in Europa nel trasporto ferroviario aveva complicato il lavoro degli analisti. Italo Ntv, al momento, è la prima società interamente privata ad essere entrata in un mercato che necessita di grossi investimenti nell'acquisto dei treni.

Ieri in una nota congiunta dei ministri del Tesoro, Pier Carlo Padoan, e dello Sviluppo, Carlo Calenda, il governo aveva detto preferire la via della Borsa. «Rappresenterebbe il perfetto coronamento di una storia di successo». Italo invece va agli americani.

Fabio Savelli

© RIPRODUZIONE RISERVATA