

**COMUNICATO STAMPA**

**TREOFAN finalizza con successo l'operazione di ristrutturazione finanziaria**

Management & Capitali S.p.A. (M&C) comunica che in data 29 settembre 2009, Treofan ha finalizzato le operazioni (i) di scambio delle obbligazioni emesse da Treofan Germany GmbH & Co. KG in azioni ordinarie di Treofan Holdings GmbH e (ii) di sottoscrizione di *profit participation rights (Genussrechte)* convertibili in azioni privilegiate di Treofan Holdings GmbH.

In particolare, sono state scambiate obbligazioni per un valore nominale di Euro 168 milioni, pari al 98,85% del totale e sono stati sottoscritti *profit participation rights* per Euro 10 milioni, di cui M&C ha versato la propria quota di Euro 4 milioni.

I termini delle obbligazioni non apportate nell'offerta di scambio sono stati oggetto di alcune modifiche, tra cui la riduzione del 90% del valore nominale, la riduzione del tasso di interesse dall'11% all'1% e l'estensione della scadenza dal 2013 al 2033.

M&C, a seguito delle descritte operazioni, risulta essere l'azionista di maggioranza relativa di Treofan Holdings GmbH con una partecipazione del 44%, che aumenterà al 46% in conseguenza delle azioni che M&C riceverà dagli altri obbligazionisti a titolo di remunerazione per aver condotto il processo di ristrutturazione; tale partecipazione potrà successivamente diluirsi al 43%, oppure al 42% oppure al 40% a seconda della tempistica di rifinanziamento del debito *senior* (ove si realizzasse rispettivamente tra il 1 gennaio e il 1 aprile 2010, ovvero tra il 1 aprile e il 1 luglio 2010 ovvero dopo il 1 luglio 2010).

Milano, 30 settembre 2009

**Management & Capitali S.p.A.**

Investor Relations

Marco Viberti

Tel. +39 02 727371

ir@management-capitali.com

[www.management-capitali.com](http://www.management-capitali.com)

Community - Consulenza nella comunicazione

Tel. + 39 02 89404231

Auro Palomba

Marco Rubino - Mob. +39 335 6509552