

BasicNet S.p.A.

Largo Maurizio Vitale, 1
10152 Torino
Italy
phone +39 011 2617 1
fax +39 011 2617 595
e-mail: someone@basic.net
pec: basicnet@legalmail.it
www.basic.net



BasicNet S.p.A. - Permira, fondo globale di private equity, entra nel capitale di K-Way S.p.A.

Torino, 25 ottobre 2024 - BasicNet e Permira, fondo globale di private equity, hanno siglato oggi un accordo concernente l'ingresso di Permira, nel capitale di K-Way S.p.A., attualmente interamente partecipata da BasicNet.

L'operazione prevede che BasicNet mantenga una partecipazione di circa il 60% in K-Way e Permira - tramite il suo fondo Permira Growth Opportunities II - ne acquisisca circa il 40%.

K-Way®, nato a Parigi nel 1965, si è affermato come un marchio antipioggia per eccellenza: classico, contemporaneo, tecnologico, funzionale e colorato, creando una nuova categoria prodotti. È riconoscibile per la giacca impermeabile richiudibile, con la sua iconica zip colorata e il logo ispirato alla bandiera francese. Noto per i suoi caratteristici giubbotti antivento, i prodotti di moda lifestyle e abbigliamento sportivo.

Nell'ultimo decennio BasicNet ha sviluppato con successo il marchio K-Way® attraverso un'ampia rete di negozi, con un'attenzione particolare al design e alla qualità dei prodotti. K-Way® si è affermato come leader nel mercato dell'abbigliamento outdoor, sfruttando le caratteristiche colorate e inclusive del marchio.

La Società nel 2023 ha conseguito un fatturato consolidato (per vendite dirette, royalties e sourcing commission) di 147,7 milioni di euro e un EBITDA di 44,7 milioni di euro.

Nell'ambito dell'operazione, K-Way viene valutata ad un *enterprise value*, inclusivo dell'IFRS 16, pari a 505 milioni di euro.

Fermi gli aggiustamenti standard sulla base del calcolo finale della posizione finanziaria netta e del capitale circolante netto al *closing*, il corrispettivo incassato alla data di perfezionamento dell'operazione sarà compreso approssimativamente tra 180 e 190 milioni di Euro. Nell'ambito dell'operazione BasicNet garantirà al Gruppo K-Way un *vendor loan* di 65 milioni.

Marco Boglione, Presidente e Fondatore di BasicNet ha dichiarato: *"Considero questo momento importante come solo altri due lo sono stati prima nella storia della BasicNet: l'acquisizione del Maglificio Calzificio Torinese nel 1994 e la quotazione in borsa nel 1999. Abbiamo fortemente voluto questa operazione strategica e diamo il benvenuto a Permira, uno degli investitori più prestigiosi e specializzati al mondo nel nostro settore."*

Alessandro e Lorenzo Boglione Vicepresidenti esecutivi di BasicNet e Amministratori delegati di K-Way hanno commentato: *"Diamo il benvenuto al team di Permira, con loro entriamo in una nuova fase dell'entusiasmante percorso di crescita di K-Way. Negli ultimi anni, abbiamo compiuto passi significativi nell'espansione del marchio; la partnership con Permira rafforzerà le risorse e l'esperienza necessarie per accelerare i piani di sviluppo."*

Francesco Pascalizi, Partner e Amministratore Delegato di Permira Italia ha dichiarato: *"K-Way è un brand che ammiriamo molto, e siamo entusiasti delle prospettive future dell'azienda e della possibilità di collaborare con BasicNet e con la famiglia Boglione"*

Sebastien Floch, Principal e responsabile per la Francia di Permira, ha commentato: *"Siamo felici di poter lavorare al fianco della famiglia Boglione e del team K-Way. Abbiamo seguito l'azienda per un lungo periodo, e siamo convinti che K-Way rispecchi alla perfezione le caratteristiche che Permira ricerca nell'ambito della propria strategia di investimenti consumer: un brand e prodotto iconici, una forte storia unita a un DNA riconoscibile, una platea di consumatori trasversale e un posizionamento distintivo. Siamo impazienti di incominciare a supportare la storia di successo di K-Way e la sua espansione globale con la nostra esperienza e le nostre risorse."*

BasicNet nell'operazione è stata assistita da Mediobanca come advisor finanziario esclusivo, Pavesio e Associati With Negri-Clementi come studio legale e STS Deloitte per gli aspetti fiscali.

* * *

Termini e tempistica dell'operazione

L'operazione è condizionata unicamente al rilascio del nulla osta dell'autorità antitrust competente e, una volta ricevuto lo stesso, si prevede che sarà completata nel primo trimestre del 2025.

Gli accordi relativi all'operazione prevedono la costituzione di una società (TopCo) – direttamente partecipata da BasicNet, Permira e alcuni *key manager* di K-Way – e di ulteriori due società direttamente (MidCo) e indirettamente (BidCo) detenute da TopCo. BidCo deterrà l'intero capitale sociale di K-Way. BidCo e K-Way saranno oggetto di fusione successivamente al completamento dell'operazione.

È previsto che – con effetto dalla data di completamento dell'operazione:

- BasicNet conceda a BidCo un "Vendor Loan" pari a euro 65 milioni della durata di 90 mesi, rifinanziabile, rimborsabile in un'unica rata alla scadenza e remunerato con il pagamento, su base trimestrale, di un interesse pari al 7,21 % p.a.;
- BasicNet, Permira, i *key manager*, TopCo, MidCo e BidCo stipolino un accordo parasociale concernente la gestione e gli assetti proprietari in K-Way e nei veicoli societari che detengono direttamente e indirettamente l'intero capitale di K-Way ("Accordo tra Soci").

Detto accordo parasociale prevede un impegno di lock-up delle parti di due anni con riferimento alle partecipazioni rispettivamente detenute in TopCo, nonché i diritti di *exit* di Permira, compreso quello di chiedere che BasicNet trasferisca tutte le proprie partecipazioni in K-Way nell'ambito dell'eventuale vendita dell'intera partecipazione di Permira e ai medesimi termini e condizioni.

L'accordo parasociale prevede inoltre che, qualora l'ammontare dei diritti di voto complessivi detenuti direttamente o indirettamente da Marco Boglione e dai suoi discendenti in BasicNet scendano al di sotto del 40%, Permira avrà il diritto di cedere l'intera sua partecipazione a BasicNet, che sarà obbligata ad acquistarla, al *fair market value*, su base proporzionale. In ogni ipotesi di disinvestimento della propria partecipazione (vendita a una terza parte, vendita a BasicNet o IPO), Permira avrà il diritto di ricevere, senza alcun esborso, un numero di azioni tale da garantire che il proprio investimento raggiunga un tasso di rendimento interno (*IRR*) minimo concordato, a condizione che la partecipazione di Basicnet in K-Way non scenda in nessun caso al di sotto del 51%.

Inoltre, nel caso in cui Permira dovesse cedere la propria partecipazione, è previsto, a beneficio di BasicNet, un *earn-out* di 10 milioni di euro, subordinato al raggiungimento da parte di Permira di un moltiplicatore minimo del capitale investito.

Le operazioni societarie che conducono all'assetto finale della struttura, come sopra descritta, costituiscono operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza in relazione alle quali BasicNet si avvale dell'esenzione prevista dalla propria "Procedura per operazioni con Parti Correlate".

Di seguito la definizione degli indicatori usati nel presente comunicato:

Fatturato consolidato	si tratta della somma delle royalties attive, delle sourcing commission, delle vendite realizzate dalle Società del Gruppo BasicNet e dei ricavi immobiliari da terzi.
EBITDA	"risultato operativo" ante "ammortamenti".
Posizione finanziaria netta	è data dalla somma dei debiti finanziari a breve e a medio e lungo termine, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e di altre attività finanziarie correnti.
Capitale Circolante Netto	La somma di crediti commerciali, debiti commerciali, rimanenze di magazzino e altre attività e passività correnti non incluse nella posizione finanziaria netta.
Enterprise Value	valore dell'azienda espresso come multiplo del suo EBITDA
Enterprise Value post IFRS 16	Enterprise value incrementato del valore dei debiti per l'applicazione dell'IFRS 16

Contatti:
BasicNet

Investor Relator 0112617206
affarisocietari@basic.net

BasicNet S.p.A.

Largo Maurizio Vitale, 1
10152 Torino
Italy
phone +39 011 2617 1
fax +39 011 2617 595
e-mail: someone@basic.net
pec: basicnet@legalmail.it
www.basic.net



BasicNet S.p.A. - Permira, fondo globale di private equity, entra nel capitale di K-Way S.p.A.

Torino, 25 ottobre 2024 - BasicNet e Permira, fondo globale di private equity, hanno siglato oggi un accordo concernente l'ingresso di Permira, nel capitale di K-Way S.p.A., attualmente interamente partecipata da BasicNet.

L'operazione prevede che BasicNet mantenga una partecipazione di circa il 60% in K-Way e Permira - tramite il suo fondo Permira Growth Opportunities II - ne acquisisca circa il 40%.

K-Way®, nato a Parigi nel 1965, si è affermato come un marchio antipioggia per eccellenza: classico, contemporaneo, tecnologico, funzionale e colorato, creando una nuova categoria prodotti. È riconoscibile per la giacca impermeabile richiudibile, con la sua iconica zip colorata e il logo ispirato alla bandiera francese. Noto per i suoi caratteristici giubbotti antivento, i prodotti di moda lifestyle e abbigliamento sportivo.

Nell'ultimo decennio BasicNet ha sviluppato con successo il marchio K-Way® attraverso un'ampia rete di negozi, con un'attenzione particolare al design e alla qualità dei prodotti. K-Way® si è affermato come leader nel mercato dell'abbigliamento outdoor, sfruttando le caratteristiche colorate e inclusive del marchio.

La Società nel 2023 ha conseguito un fatturato consolidato (per vendite dirette, royalties e sourcing commission) di 147,7 milioni di euro e un EBITDA di 44,7 milioni di euro.

Nell'ambito dell'operazione, K-Way viene valutata ad un *enterprise value*, inclusivo dell'IFRS 16, pari a 505 milioni di euro.

Fermi gli aggiustamenti standard sulla base del calcolo finale della posizione finanziaria netta e del capitale circolante netto al *closing*, il corrispettivo incassato alla data di perfezionamento dell'operazione sarà compreso approssimativamente tra 180 e 190 milioni di Euro. Nell'ambito dell'operazione BasicNet garantirà al Gruppo K-Way un *vendor loan* di 65 milioni.

Marco Boglione, Presidente e Fondatore di BasicNet ha dichiarato: *"Considero questo momento importante come solo altri due lo sono stati prima nella storia della BasicNet: l'acquisizione del Maglificio Calzificio Torinese nel 1994 e la quotazione in borsa nel 1999. Abbiamo fortemente voluto questa operazione strategica e diamo il benvenuto a Permira, uno degli investitori più prestigiosi e specializzati al mondo nel nostro settore."*

Alessandro e Lorenzo Boglione Vicepresidenti esecutivi di BasicNet e Amministratori delegati di K-Way hanno commentato: *"Diamo il benvenuto al team di Permira, con loro entriamo in una nuova fase dell'entusiasmante percorso di crescita di K-Way. Negli ultimi anni, abbiamo compiuto passi significativi nell'espansione del marchio. La partnership con Permira rafforzerà le risorse e l'esperienza necessarie per accelerare i piani di sviluppo."*

Francesco Pascalizi, Partner e Amministratore Delegato di Permira Italia ha dichiarato: *"K-Way è un brand che ammiriamo molto, e siamo entusiasti delle prospettive future dell'azienda e della possibilità di collaborare con BasicNet e con la famiglia Boglione"*

Sebastien Floch, Principal e responsabile per la Francia di Permira, ha commentato: *"Siamo felici di poter lavorare al fianco della famiglia Boglione e del team K-Way. Abbiamo seguito l'azienda per un lungo periodo, e siamo convinti che K-Way rispecchi alla perfezione le caratteristiche che Permira ricerca nell'ambito della propria strategia di investimenti consumer: un brand e prodotto iconici, una forte storia unita a un DNA riconoscibile, una platea di consumatori trasversale e un posizionamento distintivo. Siamo impazienti di incominciare a supportare la storia di successo di K-Way e la sua espansione globale con la nostra esperienza e le nostre risorse."*

BasicNet nell'operazione è stata assistita da Mediobanca come advisor finanziario esclusivo, Pavesio e Associati With Negri-Clementi come studio legale e STS Deloitte per gli aspetti fiscali.

* * *

Di seguito la definizione degli indicatori usati nel presente comunicato:

Fatturato consolidato	si tratta della somma delle royalties attive, delle sourcing commission, delle vendite realizzate dalle Società del Gruppo BasicNet e dei ricavi immobiliari da terzi.
EBITDA	“risultato operativo” ante “ammortamenti”.
Posizione finanziaria netta	è data dalla somma dei debiti finanziari a breve e a medio e lungo termine, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e di altre attività finanziarie correnti.
Capitale Circolante Netto	La somma di crediti commerciali, debiti commerciali, rimanenze di magazzino e altre attività e passività correnti non incluse nella posizione finanziaria netta.
Enterprise Value	valore dell'azienda espresso come multiplo del suo EBITDA
Enterprise Value post IFRS 16	Enterprise value incrementato del valore dei debiti per l'applicazione dell'IFRS 16

Contatti :
BasicNet

Investor Relator 0112617206
affarisocietari@basic.net



Permira Announces Strategic Investment in K-Way

- *Permira to partner with BasicNet and the Boglione family to support K-Way in its next phase of growth*
- *K-Way to benefit from Permira's global presence and proven track record in supporting iconic consumer brands*

MILAN – 25th October 2024 – Permira Growth Opportunities II, a fund advised by global investment firm Permira, today announced it has entered into an agreement to acquire a significant minority stake in K-Way, the renowned French premium outerwear brand, from BasicNet SpA, led by the Boglione family.

Founded in 1965 in Paris, K-Way has firmly established itself as a fast-growing, outdoor-inspired lifestyle brand with a unique identity. The brand is the creator of the category-defining waterproof packable jacket, the "Claude", with its distinctive colourful zip and logo inspired by the French flag. Renowned for its signature windbreakers, lifestyle fashion and sportswear products, K-Way has cultivated a loyal following that resonates with its iconic, timeless and universal appeal.

K-Way's diverse customer base is drawn to its exceptional craftsmanship and innovative designs, which seamlessly blend functionality and style, setting new standards in the fashion industry. With a rich heritage rooted in craftsmanship, the company has solidified its strong brand reputation of creating premium products.

BasicNet and the Boglione family have successfully elevated the K-Way brand over the past decade by revamping stores, enhancing the customer experience and improving the design and quality of products. Under the BasicNet ownership, K-Way has established itself as a leader in the outerwear market, leveraging the playful, colourful and inclusive characteristics of the brand.

Permira, with its strong track record of partnering with global consumer brands, is well-positioned to support K-Way's growth across its channels, with a particular emphasis on direct-to-consumer avenues. Together, Permira and K-Way will focus on: reinforcing K-Way's brand leadership in France and Italy; opening new stores; expanding its product range; and, international growth. Permira's consumer team has deployed over €15 billion to collaborate with more than 40 companies globally, including some of the world's most iconic brands. Notable investments from Permira funds in the sector include Golden Goose, Reformation, Gruppo Florence, Hugo Boss, Valentino, La Piadineria, Dr. Martens and BestSecret.

Marco Boglione, Chairman of BasicNet, said: "I consider this moment as crucial as only two others have been for BasicNet: the acquisition of Maglificio Calzificio Torinese in 1994 and the stock exchange listing in 1999. We worked hard for K-Way to be in this position and we are glad to welcome onboard Permira, one of the world's most prestigious and successful investors in our industry."

Alessandro and Lorenzo Boglione, Executive Vice Presidents of BasicNet and CEOs of K-Way, commented: "We welcome the Permira team on board as we embark on the next phase of K-Way's exciting growth journey. Over the past years, we have made significant strides in expanding the brand and enhancing its product offering. Permira's partnership will provide K-Way with the necessary resources, expertise and global network to accelerate its expansion plans and solidify its position as a leading player in the premium outerwear market. We look forward to working closely with Permira to capitalise on new opportunities and drive sustainable growth for the brand while maintaining its heritage and legacy."

Francesco Pascalizi, Partner and Head of Italy at Permira, said: "K-Way is a brand we truly admire, and we are really excited about the future prospects of the brand and partnering with BasicNet and the Boglione family"

Sebastien Floch, Principal and Head of France at Permira, commented: "We are thrilled to partner with the Boglione family and the team at K-Way. We have followed the business for a number of years and have found that K-Way is a brand with real scarcity value which encompasses everything the Permira Consumer team loves to back: an iconic brand and product, strong heritage and DNA, universal customer appeal and distinctive positioning. We look forward to bringing our experience and resources to the table to support K-Way's continued success and its global expansion plans."

Permira was represented by Giliberti, Triscornia e Associati (Legal), EY (Financial), Maisto e Associati (Fiscal) and Bain & Company (Commercial). The transaction is subject to customary conditions and is expected to close in the first quarter of 2025.

ENDS

About K-Way® / BasicNet

The K-Way® brand was born in Paris in 1965, on a rainy day. Clothes retailer Léon-Claude Duhamel observed people rushed by in soaking wet clothes, with uncomfortable umbrellas. And he had an insight: creating a waterproof object that could be carried all times, but which was neither an umbrella nor a raincoat. Therefore, a revolutionary jacket was born: lightweight, comfortable and completely waterproof, that could be folded in a small hip bag. Classic, modern, hi-tech, functional, and coloured, with its iconic 3-colors zipper, K-Way® has reached such a popularity that today can be defined as one of the few very well-known and legally recognised brands, included as an entry in the Italian and French dictionaries.

Created in 1994 by Marco Boglione and headquartered in Turin, Italy, BasicNet owns several international brands Kappa®, Robe di Kappa®, Jesus® Jeans, Superga®, Sabelt®, Briko®, Sebago® and K-Way®. BasicNet operates worldwide through an international network of entrepreneurs, licensees of the brands, which produce or distribute the products. BasicNet offers to its network services of research, development, industrialization of the products, and global marketing. All the company processes occur only through the Web, making BasicNet a “fully web integrated company”. BasicNet is listed on the Italian Stock Exchange since 1999.

About Permira

Permira is a global investment firm that backs successful businesses with growth ambitions. Founded in 1985, the firm advises funds across two core asset classes, private equity and credit, with total committed capital of approximately €80bn.

The Permira private equity funds make both long-term majority (Buyout) and minority (Growth Equity) investments in four key sectors: Technology, Consumer, Healthcare and Services. The Permira credit funds have provided businesses with flexible financing solutions across both Private and Liquid Credit products for nearly 20 years.

Permira is one of the world’s most active investors in the Consumer sector, having deployed over €15 billion to partner with more than 40 companies globally, including some of the world’s most iconic brands. Current and previous investments from the Permira funds in the sector include Golden Goose, Reformation, Gruppo Florence, Hugo Boss, Valentino, La Piadineria, Dr. Martens and BestSecret.

Permira employs over 500 people in 16 offices across Europe, the United States and Asia. For more information, visit www.permira.com or follow us on LinkedIn.

Media Contacts

For Permira

Nina Gilbert / James Williams
media@permira.com

For K-Way / BasicNet

Raffaella Traverso
traverso@basic.net