

Sintesi Schede Tecniche Vincitori

Premio Claudio Demattè

Private Equity of the Year® 2009

Sesta Edizione

Con il patrocinio di:



Con la collaborazione di:



AIFI

ERNST & YOUNG
Quality In Everything We Do

La Giuria

Giampio Bracchi

Diana Bracco

Salvatore Bragantini

Alberto Grando

Gian Maria Gros Pietro

Alberto Meomartini

Gianni Riotta

Alastair Robertson

Enrico Romagna-Manoja

Umberto Rosa

Carlo Secchi

Guido Tabellini

Raffaello Vignali

I vincitori

Premio Claudio Demattè

Private Equity of the Year® 2009

Categoria Buy Out

Premio Buy Out:

✓ **Aletti Private Equity SGR SpA**
(ora Assietta Private Equity SGR SpA) per l'operazione **Lovato Gas SpA**

Premio Buy Out/Turnaround:

✓ **Mittel Private Equity & Progressio SGR** per l'operazione **Moncler Srl**

Categoria Venture Capital/Expansion

Menzione speciale Venture Capital/Expansion

✓ **MPS Venture SGR** per l'operazione **Angelantoni Industrie Spa**

Aletti Private Equity SGR SpA* per Lovato Gas SpA

Società target

Fondata nel 1958, Lovato Gas SpA è il terzo *player* mondiale nella progettazione, assemblaggio, testing e vendita di sistemi di alimentazione a gas (GPL e Metano) per autoveicoli. Con una branch in India e una controllata in Brasile, la Società vende i propri prodotti in più di 70 paesi nel mondo.

Fatturato (31/12/2007): 39,3 Euro Mln

N° dipendenti (31/12/2007): 103

Dati relativi all'investimento

Ammontare investito: 6,3 Euro Mln

Quota acquisita: 70% nel 2006

Disinvestimento (2008)

Trade Sale: Aletti ha ceduto la partecipazione in Lovato GAS a Landi Renzo, leader mondiale nel settore, quotato sul segmento STAR di Borsa Italiana

Iniziative per il miglioramento della gestione

Incremento presenza sui mkt esteri: rafforzamento rete distributiva in Sud America, apertura nuova sede in Brasile, sviluppo canali concessionari Italia e Germania, implementazione e sviluppo di un licensing and distribution agreement con un partner indiano, accordo di rappresentanza in Cina

Operazioni finanza straordinaria: NO

% fatturato nuovi prodotti (31/12/2007): 24,5%

% fatturato nuovi mercati (31/12/2007): 14,6%

Nuovi brevetti di prodotto o di processo: filtro GPL e metano con sensori integrati, raccordo di ingresso orientabile riduttore metano

Certificazioni di qualità: certificazione UNI EN ISO 9001:2000, ISO TS 16949:2002

Investimenti ambientali e di sicurezza: sistemi antincendio e di sicurezza

Performance economiche società target

Periodo:	Pre-Inv.	Inv.
CAGR Fatturato:	19,6%	12,6%
Δ EBITDA/Sales:	19,6%	19,2%
Quota di mercato:	n.a.	n.a.
Fatturato mkt esteri:	94,0%	95,0%
Δ CAPEX:		+122,2%
Δ R&D:	0	0,9 Euro Mln
Δ N° addetti:		+10,2%
Δ fatturato/addetto:		+93,8%

Professionalizzazione manageriale

Inserimento manager esterni: 5

Coinvolgimento azionario manager chiave: investimento nel 2% del capitale da parte dell'Amministratore Delegato

Programmi di incentivazione: schema di incentivazione del Top Management basato sui risultati di EBITDA e piano di stock options a favore dell'Amministratore Delegato

Spesa per formazione/fatturato: 0,23%

Corporate governance

Inserimento consiglieri non esecutivi e indipendenti: 1

Certificazione bilanci: post investimento

Informativa societaria: package mensile e trimestrale destinato agli azionisti, formalizzazione processo di budgeting e planning pluriennale, implementazione nuovo sistema informativo/gestionale

Adozione codici di corporate governance: NO

Miglioramento processo di trasparenza verso stakeholder: comunicazioni periodiche al sistema bancario, miglioramento dei rapporti con clienti e fornitori gestiti in ottica sistemica e meno personalistica

Mittel Private Equity & Progressio SGR per Moncler Srl

Società target

Il Gruppo Moncler opera nel settore dell'abbigliamento e in particolare nel segmento casual-sportwear, con diversi marchi di proprietà (Moncler, Henry Cotton's, Marina Yachting, Coast Weber & Ahaus) e in licenza. Il Gruppo, inizialmente focalizzato sull'abbigliamento sportivo invernale da montagna, ha poi ampliato la gamma di prodotti a capi con un utilizzo "cittadino" e alla collezione estiva. Oggi Moncler opera in circa 80 mercati.

Fatturato (31/12/2008): 302 Euro Mln

N° dipendenti (31/12/2008): 996

Dati relativi all'investimento

Ammontare investito: 18,9 Euro Mln

Quota acquisita: 56,3% (35,1% nel 2005 e 21,2% nel 2006)

Disinvestimento (2008)

Vendita ad un altro operatore di PE, The Carlyle Group

Iniziative per il miglioramento della gestione

Incremento presenza sui mkt esteri: joint venture con operatori locali per l'apertura di nuovi punti vendita

Operazioni finanza straordinaria: NO

% fatturato nuovi prodotti (31/12/2008): 2%

% fatturato nuovi mercati (31/12/2008): 1%

Nuovi brevetti di prodotto o di processo: NO

Certificazioni di qualità: NO

Investimenti ambientali e di sicurezza: investimenti volti al miglioramento della struttura

Performance economiche società target

Periodo:	Pre-Inv.	Inv.
CAGR Fatturato:	-2,2%	18,6%
Δ EBITDA/Sales:	8,5%	17,7%
Quota di mercato:	n.a.	n.a.
Fatturato mkt esteri:	35,9%	39,6%
Δ CAPEX:		+10,2%
Δ R&D:		+37,7%
Δ N° addetti:		+18,3%
Δ fatturato/addetto:		+39,0%

Professionalizzazione manageriale

Inserimento manager esterni: 9, Amministratore Delegato e altri 8 manager nelle principali aree aziendali (es. commerciale, logistica, pianificazione)

Coinvolgimento azionario manager chiave: SI, coinvolgimento di uno dei due AD

Programmi di incentivazione: MBO con coinvolgimento della prima linea di management (7 persone)

Spesa per formazione/fatturato: 0,1%

Corporate governance

Inserimento consiglieri non esecutivi e indipendenti: NO

Certificazione bilanci: pre investimento

Informativa societaria: maggior articolazione e dettaglio di: reportistica mensile, conti economici e situazione patrimoniale trimestrale. Rafforzamento della struttura di pianificazione e budgeting

Adozione codici di corporate governance: NO

Miglioramento processo di trasparenza verso stakeholder: incontri periodici con gli istituti di credito, comunicazione a clienti e fornitori dei principali obiettivi

MPS Venture SGR per Angelantoni Industrie SpA

Società target

Fondato nel 1932 per la produzione di apparecchiature frigorifere, il Gruppo Angelantoni ha poi avviato la produzione di camere termostatiche e climatiche. Oggi produce e commercializza camere per prove ambientali simulate, strumentazione biomedicale, impianti di refrigerazione ad uso industriale, apparecchiature elettroniche e pannelli per il solare termodinamico e fotovoltaico.

Fatturato (31/12/2008): 130 Euro Mln

N° dipendenti (31/12/2008): 640

Dati relativi all'investimento

Ammontare investito: 5,99 Euro Mln

Quota acquisita: 13,6% nel 2003

Disinvestimento (2008)

Avendo la crisi impedito la quotazione, il disinvestimento è stato realizzato mediante il riacquisto della partecipazione da parte dell'azionista di maggioranza e AD del Gruppo

Iniziative per il miglioramento della gestione

Incremento presenza sui mkt esteri: acquisizioni e joint venture

Operazioni finanza straordinaria: acquisizioni di Tira, in Germania, e Bia, in Francia

% fatturato nuovi prodotti (31/12/2008): n.a.

% fatturato nuovi mercati (31/12/2008): n.a.

Nuovi brevetti di prodotto o di processo: NO

Certificazioni di qualità: non è stato necessario, erano già presenti in azienda

Investimenti ambientali e di sicurezza: NO

Performance economiche società target

Periodo:	Pre-Inv.	Inv.
CAGR Fatturato:	7,8%	13,0%
Δ EBITDA/Sales:	12,0%	8,0%
Quota di mercato:	n.a.	n.a.
Fatturato mkt esteri:	28,0%	50,0%
Δ CAPEX:		+185,7%
Δ R&D:		n.a.
Δ N° addetti:		+64,1%
Δ fatturato/addetto:		+34,4%

Professionalizzazione manageriale

Inserimento manager esterni: Direttore Generale

Coinvolgimento azionario manager chiave:

coinvolgimento dell'Amministratore Delegato

Programmi di incentivazione: bonus per AD

Spesa per formazione/fatturato: n.a.

Corporate governance

Inserimento consiglieri non esecutivi e indipendenti: già presenti prima dell'ingresso

Certificazione bilanci: post investimento

Informativa societaria: bilancio trimestrale

Adozione codici di corporate governance: Codice etico, Modello L. 231

Miglioramento processo di trasparenza verso stakeholder: n.a.