

LOVATO GAS S.p.A.
Vincitore Categoria Buy Out

SOCIETÀ

Fondata nel 1958 a Vicenza, Lovato Gas SpA è il terzo player mondiale nella progettazione, assemblaggio, testing e vendita di sistemi di alimentazione a gas per autoveicoli, con una quota stimata di circa il 10% del mercato mondiale. Vende i suoi prodotti in più di 70 paesi del mondo. Il vantaggio competitivo di Lovato è dato dall'elevata riconoscibilità del marchio, dal business model flessibile, dalla tecnologia d'avanguardia, dall'ampia gamma dei prodotti offerti, dal focus R&S, dall'ampio network di distributori/clienti con consolidate relazioni e dalla limitata concentrazione della base clienti/paese.

INVESTIMENTO (2006)

Aletti Private Equity SGR ha acquisito tramite il Fondo "Dimensione Network" il 70% della Società nel luglio 2006 attraverso un'operazione di "leveraged buy out".

Alla base dell'investimento vi è stata l'opportunità di supportare la società in un percorso di crescita e managerializzazione con l'obiettivo di introdurre sistemi più complessi a maggiore valore aggiunto, sistemi di conversione per il metano, di entrare nel segmento OEM e di migliorare la copertura commerciale di alcuni mercati e sviluppo dell'America Latina, India e Italia. Nei due anni di permanenza del Fondo la Lovato Gas ha consolidato il proprio posizionamento competitivo nei mercati chiave, completato lo sviluppo della gamma di prodotti necessari a garantire il mantenimento del posizionamento tecnologico ed è entrata nel segmento OEM in diversi paesi del mondo.

Tali azioni si sono tradotte in una crescita di fatturato e profittabilità e in una elevata capacità di generazione di cassa.

DISINVESTIMENTO (2008)

Aletti ha ceduto la Lovato Gas a Landi Renzo, leader mondiale del settore e quotato al segmento STAR di Borsa Italiana. L'operazione ha consentito a Lovato Gas di trarre beneficio dall'integrazione in termini di ulteriore sviluppo del marchio, della tecnologia e della propria componente industriale. Il valore dell'operazione è stato di 63 milioni di Euro

OPERATORE DI PRIVATE EQUITY

Aletti Private Equity SGR (oggi Assietta Private Equity SGR SpA) è la management del Fondo Dimensione Impresa che è dotato di un capitale iniziale di 50 mln di Euro e effettua investimenti principalmente in PMI e del Fondo Dimensione Network che ha capitale iniziale di 43 mln di Euro effettua investimenti soprattutto in PMI.

MONCLER S.r.l.
Vincitore Categoria BUY OUT/TURNAROUND

SOCIETÀ

Il Gruppo Moncler opera nel settore dell'abbigliamento e in particolare del segmento casual wear/sport wear. Il marchio Moncler nasce in Francia e vanta un'ultracinquantenaria tradizione nell'ambito dell'abbigliamento sportivo invernale da montagna, con particolare riferimento ai capi in piuma d'oca. Con un volume d'affari atteso per il 2009 di circa 350 milioni di Euro, il gruppo opera in circa ottanta mercati.

INVESTIMENTO (2005)

L'intervento è avvenuto nel marzo 2005 quando il veicolo finanziario Brands Partner SpA, controllato da Mittel SpA, dal Fondo Progressio Investimenti, dall'Istituto Atesiono SpA e dal signor Remo Ruffini acquistò la maggioranza di Moncler SpA, proprietaria del marchio omonimo, da Ruffini e dai suoi soci.

L'attività degli investitori istituzionali Mittel e Progressio Investimenti, che hanno gestito i rapporti con il sistema bancario e che grazie alla loro credibilità sono riusciti in tempi molto ridotti a ripristinare e ad incrementare il sostegno finanziario da parte degli istituti di credito, ha permesso al gruppo non solo di evitare una procedura concorsuale ma bensì di sfruttare adeguatamente le potenzialità dei propri marchi realizzando tra il 2005 e il 2008 una crescita del fatturato da 187 milioni a 300 milioni di Euro e dell'EBITDA da 15 milioni a 55 milioni di Euro, oltre a salvare 900 posti di lavoro.

DISINVESTIMENTO (2008)

Nell'ottobre 2008 il Gruppo Moncler è stato oggetto di un'operazione di buy out nell'ambito della quale è entrato nel capitale un investitore istituzionale in veste di un nuovo azionista di maggioranza relativa. Mittel Private Equity e Progressio Investimenti hanno mantenuto una ridotta presenza nel capitale con una quota di minoranza pari complessivamente all'11,5%.

OPERATORE DI PRIVATE EQUITY

Mittel Private Equity Spa è una holding controllata da Mittel Spa, partecipata e gestita da Guido de Vivo, che opera in qualità di investitore nel settore del private equity. La società si avvale del team di Progressio SGR Spa e opera come co-investitore dei fondi gestiti da quest'ultima.

Progressio è una Società di Gestione del Risparmio che gestisce esclusivamente fondi chiusi specializzati nel private equity. Le aziende a cui si rivolge Mittel sono orientativamente di piccole e medie dimensioni.

PUBLIMETHOD S.p.A.

SOCIETÀ

Il Gruppo Publimethod è il leader italiano nel media bartering ed è stato fondato negli anni '90 dalla famiglia Cavalli. Publimethod SpA gestisce rapporti sia con le concessionarie che con gli inserzionisti. Promo Club è la società del Gruppo dedicata alla gestione dei 6 outlet attraverso cui vengono venduti i beni materiali, mentre Publi Club 2 è specializzata nella vendita di beni immateriali.

INVESTIMENTO (2006)

Il Gruppo Publimethod dopo circa 10 anni di attività ha deciso di cedere il controllo della società favorendo l'ingresso di soci finanziari nel capitale della stessa al fine di diversificare gli investimenti e far beneficiare la società della presenza di azionisti che potessero contribuire a renderla istituzionale. Progressio e Mittel con l'investimento in Publimethod hanno colto l'opportunità di entrare in una società di servizi leader nel suo segmento di mercato contribuendo in maniera significativa alla crescita dei risultati del gruppo che, tra il 2005 e il 2008, ha visto un aumento dell'EBITDA di circa 2 milioni di Euro.

DISINVESTIMENTO (2009)

Nel giugno 2009 il Gruppo Publimethod è stato oggetto di un'operazione di buy out nell'ambito della quale è entrato nel capitale di un altro investitore istituzionale, Mittel Private Equity è uscita dall'azionariato, Progressio Investimenti ha, invece, mantenuto la sua presenza nel capitale diluendo la propria partecipazione al 32%.

OPERATORE DI PRIVATE EQUITY

Mittel Private Equity Spa è una holding controllata da Mittel Spa, partecipata e gestita da Guido de Vivo, che opera in qualità di investitore nel settore del private equity. La società si avvale del team di Progressio SGR Spa e opera come co-investitore dei fondi gestiti da quest'ultima.

Progressio è una Società di Gestione del Risparmio che gestisce esclusivamente fondi chiusi specializzati nel private equity. Le aziende a cui si rivolge Mittel sono orientativamente di piccole e medie dimensioni.

MONVISO S.p.A.

SOCIETÀ

La società è nata nel 1936 a Torino come azienda alimentare artigianale specializzata in prodotti per l'alimentazione dei bambini e dei diabetici. Nel 1972 la produzione di Monviso assume una configurazione industriale ampliando la propria offerta anche a prodotti non dietetici. Oggi la società con il marchio Panmonviso è tra i leader del settore dei sostituti del pane.

INVESTIMENTO (2005)

Nel luglio 2005 3i ha acquisito il 75% di Monviso dal socio fondatore Franco Gribaldi.

3i ha deciso di investire in Monviso per il potenziale dell'azienda di diventare un leader nel proprio mercato di riferimento, l'enorme potenziale per lo sviluppo di nuovi prodotti e per l'aumento della penetrazione sul mercato italiano e internazionale e per il management di eccezionale qualità e molto determinato.

Grazie al sostegno di 3i Monviso ha sviluppato nuovi prodotti, accresciuto le vendite in Italia e all'estero, rinegoziato ed esteso i contratti con i principali distributori e migliorato i processi produttivi ottenendo una riduzione dei costi di produzione. 3i ha implementato un nuovo Management Information System che ha consentito di migliorare il controllo mensile degli accadimenti aziendali.

DISINVESTIMENTO (2008)

Nell'agosto 2008 3i ha ceduto la propria partecipazione al fondo di private equity Alto Capital II, gestito da Alto Partners SGR, realizzando un IRR del 46%. Il management rimane azionista di minoranza.

OPERATORE DI PRIVATE EQUITY

3i è quotata alla Borsa Valori di Londra dal 1994 ed è tra i leader mondiali nel settore del Private Equity. Opera sul mercato dal 1945 ed è tra le prime 100 società per capitalizzazione e tra le 250 più grandi società quotate a livello europeo. Fino ad oggi ha realizzato investimenti per oltre 25 miliardi di Euro grazie ad una serie di sedi mondiali. È presente in Italia dal 1991.

MAZZONI LB S.p.A.

SOCIETÀ

Mazzoni LB SpA è l'azienda leader a livello mondiale nella progettazione e nella fabbricazione di impianti macchinari completi e per la produzione di sapone e glicerina. È stata fondata nel 1946 dalla famiglia Mazzoni che detiene una quota superiore al 60%. Perseguendo l'obiettivo di introdurre processi tecnologici innovativi, l'azienda si è affermata come punto di riferimento tecnologico e innovativo del mercato.

INVESTIMENTO (2005)

L'operazione si configura come management buy out funzionale allo spin-off della società. Arca Impresa Duemila, fondo di private equity promosso e gestito da Arca Impresa Gestioni SGR, ha supportato finanziariamente il management team nell'acquisire la proprietà dell'azienda e consentendo loro di diventare imprenditori. Obiettivo generale dell'investimento è stato il perseguimento di una logica di sviluppo attraverso il completamento della gamma di prodotto e l'ulteriore rafforzamento della leadership mondiale di settore. Nel periodo in cui è stata partecipata dal fondo, la società ha introdotto con successo importanti innovazioni tecnologiche di prodotto e nel contempo ha razionalizzato la propria struttura operativa.

DISINVESTIMENTO (2009)

Il disinvestimento della società da parte del fondo Arca Impresa Duemila è avvenuto nel mese di febbraio e si è perfezionato attraverso il trade sale alla holding industriale Sagittario SpA.

OPERATORE DI PRIVATE EQUITY

Arca Impresa Gestioni SGR SpA è attiva nel mercato del private equity italiano dal 1987. Ha recentemente lanciato un nuovo fondo di private equity denominato Arca Impresa TRE. La società gestisce altri due fondi chiusi: Arca Impresa Duemila e MelioEquityFund. Il management team di Arca Impresa Gestioni, composto da 6 professional, gestisce attualmente un portafoglio composto da 7 partecipazioni.

SELESTA INGEGNERIA S.p.A.

SOCIETÀ

Selesta Ingegneria SpA progetta, produce e distribuisce sistemi per la rilevazione delle presenze e il controllo degli accessi. È leader nel mercato italiano ed è il fornitore di riferimento per le grandi aziende come Pirelli, Telecom Italia, Fiat. Nel 2006 ha acquisito il 100% del capitale di Hugnot Automation. Dal 2006 è attiva anche in Francia.

INVESTIMENTO (2004)

Wise ha supportato il management nella stesura del piano industriale e ha rafforzato il team manageriale con l'introduzione di un CFO. L'acquisizione da parte di Selesta Ingegneria di Hugnot Automation ha permesso alla società di presidiare anche la fascia delle PMI. Il piano industriale redatto da Wise e dal management della società prevedeva l'espansione all'estero, cosa che si è realizzata nel 2006. Nel corso degli anni la società ha continuato il suo percorso di crescita mantenendo un'elevata redditività.

DISINVESTIMENTO (2007)

Nel 2007 Wise ha affidato l'incarico della cessione a Fineurop Soditic. Sono stati contattati operatori industriali e finanziari: il processo è stato lungo anche a causa dell'intervenuta crisi finanziaria, ma al termine la società è stata ceduta al fondo di private equity AVM & Associati.

OPERATORE DI PRIVATE EQUITY

Fondata nel 2000, Wise SGR è specializzata nella gestione di fondi chiusi di private equity che investono in PMI con focus sull'Italia. L'elevata professionalità del team unita all'eccellente qualità dei partner rendono Wise SGR in grado di contribuire proattivamente al successo di piccole e medie imprese, garantendo l'adeguato livello di operatività e di interazione con le singole realtà. Wise SGR è posseduta dal management, che ne detiene la maggioranza, ed è partecipata dalla Banca Popolare di Milano, a seguito della fusione per incorporazione di BPM Private Equity SGR e da IDeA Alternative Investments. Attualmente gestisce tre fondi: Wisequity I, Wisequity II & Machine Italia, BPM Private Equity.

GRUPPO CARTORAMA S.r.l.

SOCIETÀ

Cartorama Srl è stata fondata nel 1977 da Giorgio Mondadori con la famiglia Buzzoni. Il gruppo Cartorama è leader in Italia nell'ideazione, produzione e commercializzazione di articoli di cartoleria, prodotti per la scuola e oggettistica da regalo. Il gruppo ogni anno idea, sviluppa e distribuisce oltre 11 mila prodotti, servendo in tutte le regioni oltre 12 mila punti vendita ed esportando in tutte le principali nazioni europee.

INVESTIMENTO (2007)

Nel corso del 2006 la società è stata rilevata da un fondo gestito dal team Xenon che l'ha unita alla Galvas Srl, specializzata nell'addobbo natalizio. Nella società sono stati realizzati dei cambiamenti radicali tra cui la creazione di una filiale con oltre 30 addetti ad Hong Kong, l'upgrade dei sistemi IT per lo sviluppo prodotto nell'ambito di 4 divisioni distinte, lo sfolto del parco licenze e l'introduzione coordinata di 4 nuovi manager in posizioni chiave. I risultati sono arrivati rapidamente con una crescita dell'EBITDA da 11,3 milioni a 21,5 milioni, una evoluzione dal modello di società tradizionale commerciale a quello di gruppo orientato al marketing con due importanti sedi estere e una direzione in Lombardia, l'integrazione delle due organizzazioni aziendali, l'apertura di nuovi mercati, l'ottenimento della licenza del marchio leader in Italia Winxs.

DISINVESTIMENTO (2008)

Nell'autunno del 2008 venne deciso, di comune accordo, di favorire un'ulteriore crescita per acquisizioni facendo entrare un fondo di maggiori dimensioni: senza aprire un'asta venne perfezionato un accordo con Barclays PE che rilevò il 77% delle azioni, con Gaggio e i 2 top-manager come soci di minoranza.

OPERATORE DI PRIVATE EQUITY

Xenon Private Equity è formato da 6 partner con una ventennale esperienza nel private equity in Italia. Dopo aver gestito 4 fondi associati ad una banca estera, nel 2009 è stata creata una L.P. inglese con un capitale di 150 milioni di Euro rivolta esclusivamente ad investitori esteri. Xenon si focalizzerà su società industriali e di servizio con un EV compreso tra 20 e 50 milioni di Euro in cui applicherà un approccio effettivo dichiarato di co-gestione con gli imprenditori partner. Il fondo si prefigge di completare circa 15 operazioni con un investimento di equity idealmente compreso tra 7 e 15 milioni di Euro.