

EUTICALS SRL

Vincitore Categoria Buy Out

- **SOCIETÀ**

Nata nel 1984 dallo spin-off delle attività chimiche dell'Istituto Chemioterapico Italiano, Euticals è una società attiva nella produzione e vendita di principi attivi farmaceutici e fornisce servizi di ricerca e sviluppo personalizzati. Il Gruppo ha una presenza globale, dispone infatti di 11 stabilimenti produttivi e circa il 90% del fatturato è realizzato all'estero.

- **INVESTIMENTO (2008)**

Nel 2008 Mandarin Advisory ha acquisito la maggioranza della società. Il principale obiettivo industriale, condiviso con il management, è stato quello di creare un *One Stop Shop* a cui le aziende farmaceutiche potessero rivolgersi per soddisfare le molteplici e crescenti esigenze produttive e di ricerca & sviluppo.

A tale fine la società target, insieme al fondo Mandarin, ha avviato un articolato processo di crescita per linee esterne, funzionale ad internazionalizzare la base industriale, entrare in mercati con forte potenziale di crescita ed espandere il portafoglio di tecnologie, brevetti e prodotti.

- **DISINVESTIMENTO (2012)**

Nel 2012 il 100% di Euticals è stato venduto ad un veicolo societario il cui azionista di maggioranza è il fondo di private equity Clessidra. Tutti i soci venditori di Euticals hanno partecipato al reinvestimento.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Mandarin Capital Partners è il fondo di private equity cross-border attivo dal 2007 sull'asse Italia-Cina e gestito dalla società Mandarin Capital Management.

L'attenzione è rivolta soprattutto al comparto industriale, ed in particolare ad aziende Italiane leader in nicchie di mercato e ad aziende cinesi con un'elevata crescita attesa.

MONCLER SRL Vincitore Categoria Buy Out - Premio Speciale Big Buy Out
--

- **SOCIETÀ**

Il Gruppo Moncler Srl nasce sulle Alpi francesi nel 1952 e viene acquisito nel 2003 dall'imprenditore Remo Ruffini, il quale, nel 2005, assieme ad alcuni investitori finanziari, rileva anche la società operativa Industries spa, che gestisce la produzione e commercializzazione del marchio Moncler e degli altri marchi del gruppo. Il gruppo, leader mondiale nel design, opera nel settore dell'abbigliamento e degli accessori di alta gamma con i marchi di proprietà Moncler, Henry Cotton's, Marina Yachting e Coast Weber Ahaus.

- **INVESTIMENTO (2008)**

L'investimento di Carlyle nel gruppo Moncler è avvenuto nell'ottobre 2008. La tesi di investimento risiedeva nelle potenzialità ancora inesprese del marchio Moncler, soprattutto sui mercati esteri, nelle possibilità di sviluppare un canale retail monomarca profittevole e adeguato al posizionamento del brand, nell'opportunità di rafforzare la struttura manageriale per gestire direttamente aree di business fino allora date in outsourcing e, non ultimo, nella capacità del management team e, in particolare, nella visione dell'imprenditore sullo sviluppo a lungo termine del marchio. Grazie a queste attività, dal 2008 al 2011, il marchio Moncler è passato da un'incidenza del fatturato del canale retail del 13% al 38% sul totale e il fatturato al di fuori dell'Italia è cresciuto del 243%.

- **DISINVESTIMENTO (2011)**

Nel 2011 il disinvestimento è avvenuto a valle di un processo di dual track in cui la società era arrivata ad ottenere il nulla osta da Consob per l'inizio del roadshow finalizzato alla quotazione sulla Borsa di Milano. Nel frattempo, il fondo aveva portato avanti dei colloqui con un partner finanziario, il fondo Eurazeo, consentendogli di firmare un contratto vincolante nel weekend precedente l'avvio del roadshow.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Il fondo Carlyle Europe Partners III è gestito dal team europeo di Carlyle specializzato in buyout. Il team è formato da 35 professionals che lavorano negli uffici di Barcellona, Londra, Milano, Monaco e Parigi. CEP III è un fondo generalista con focus geografico sui paesi dell'Europa occidentale. Gli investimenti realizzati in Italia dal team europeo di buyout sono Tecnoforge, Riello, Avio, Moncler e Twin-Set.

ROBUSCHI SPA

- **SOCIETÀ**

Robuschi SpA è stata fondata a Parma nel 1941 da Giovanni Robuschi, come officina per la riparazione di pompe centrifughe. I prodotti della società vengono utilizzati in diversi settori industriali, in particolare nel trattamento delle acque, nei settori Oil & Gas, trasporto pneumatico, minerario, chimico e farmaceutico. Robuschi ha oltre 3.000 clienti in tutto il mondo (quota export 70%) ed è presente con filiali in Francia, Germania, Benelux, Danimarca, USA, Brasile e Cina. Oggi Robuschi è leader mondiale per compressori a bassa pressione (tra i primi 5 players) e pompe per il vuoto (tra i primi 15).

- **INVESTIMENTO (2007)**

Nel 2007 Aksia Group SGR ha acquisito il 70% di Robuschi tramite un'operazione di LBO e l'investimento del Sig. Robuschi e del team di managers. Il piano di acquisizione era basato sulla crescita organica di Robuschi, lo sviluppo di nuovi prodotti e di nuovi mercati geografici. Grazie ad Aksia la società ha reso più efficiente lo stabilimento di Parma, ha acquisito un player italiano per completare la gamma di prodotto nei package per il vuoto e ha realizzato lo start-up in Brasile.

- **DISINVESTIMENTO (2011)**

Nel 2011 Aksia e gli azionisti di minoranza hanno ceduto il 100% alla multinazionale USA Gardner Denver Inc. Il processo di asta competitiva è stato gestito grazie all'aiuto dell'advisor Robert W. Baird (banca di investimento USA) e di consulenti italiani ed esteri.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Aksia, fondata nel 1997, investe prevalentemente in aziende italiane, attive in diversi settori industriali, con forte esposizione sui mercati esteri. Aksia realizza operazioni di maggioranza per supportare le società nel passaggio generazionale e/o nell'internazionalizzazione, attraverso lo sbocco in nuovi mercati e realizzando anche acquisizioni successive.

BELLCO SRL

• SOCIETÀ

Nata nel 1972, Bellco è l'azienda italiana leader nel settore biomedicale, specializzata nel trattamento e nella cura dell'insufficienza renale e nei trattamenti sanguigni extra-corporei tramite brevetti e terapie innovative. Bellco ha attivi oltre 30 protocolli di ricerca, in collaborazione con la comunità medico-scientifica nazionale e internazionale.

Il fatturato realizzato è sviluppato per il 50% circa in Italia, tuttavia il gruppo è presente, attraverso una rete di vendita mondiale, in oltre 60 Paesi.

• INVESTIMENTO (2008)

Nel dicembre del 2008 i fondi di private equity Argos Soditic (58%) ed MPVenture SGR (32%), assieme a 5 manager (10%), hanno concluso l'acquisizione del Gruppo Bellco dal gruppo quotato Sorin. L'acquisto di Bellco è stato finanziato unicamente tramite equity degli investitori senza ricorrere alla leva finanziaria. Entro l'orizzonte dell'investimento Bellco ha incrementato di oltre 9 milioni il proprio fatturato, migliorando i propri margini sia in termini assoluti sia in termini relativi, è riuscita a completare con successo il carve out dal Gruppo Sorin e ha sviluppato la propria pipeline di prodotti e terapie innovative, divenendo il più importante gruppo europeo indipendente nell'emodialisi.

• DISINVESTIMENTO (2012)

Nell'aprile 2012 il 100% della società è stato venduto ad un veicolo controllato da Montezemolo & Partners SGR, società di gestione del Fondo Charme II, e partecipato significativamente dal management, con l'obiettivo di proseguire la strategia di crescita internazionale. Gli acquirenti non hanno fatto ricorso alla leva finanziaria.

• OPERATORE DI PRIVATE EQUITY

Argos Soditic, fondata nel 1989, è un investitore istituzionale indipendente e pan-europeo che opera nel settore del capitale di rischio con sedi a Parigi, Milano e Ginevra. È sempre stata una struttura indipendente, operando senza il supporto di alcun gruppo bancario e industriale. Da oltre 20 anni opera in Sud Europa e affianca il management di medie imprese (20-400 milioni di Euro di fatturato) nelle operazioni di MBI/MBO.

MPVenture SGR è stata costituita nel 2001 su iniziativa del gruppo bancario Montepaschi, che ha successivamente diluito la propria partecipazione anche attraverso l'ingresso nel capitale di nuovi investitori istituzionali. Dall'avvio degli investimenti, il patrimonio totale dei fondi gestiti è di circa 400 milioni di Euro. I fondi gestiti si sono caratterizzati per un approccio di investimento indirizzato verso le imprese del mid-market italiano, con elevate potenzialità di creazione di valore e strategie di sviluppo internazionale.

EUROMISURE SRL

- **SOCIETÀ**

Il gruppo Euromisure (composto da Euromisure, la controllata Eurosistemi e la partecipata Kyma), con sede a Pieve San Giacomo in provincia di Cremona, è stato costituito nel febbraio 1987 dai soci fondatori e opera principalmente nel settore Oil & Gas. In particolare, è leader in alcune nicchie di mercato, quali la progettazione e la realizzazione di misuratori di portata e di temperatura, di banchi di analisi chimica per il settore energetico e di elementi primari per ondulatori utilizzati nel settore della ricerca scientifica. Il Gruppo, che conta circa 60 dipendenti, nel 2011 ha fatturato circa 17 milioni di Euro, di cui oltre il 70% nei mercati esteri.

- **INVESTIMENTO (2008)**

Nel dicembre 2008 Intermonte BCC Private Equity SGR ha acquisito il 49% del capitale sociale di Arcati Srl, veicolo societario mediante il quale è stato acquisito il 100% di Euromisure. L'aumento di capitale dedicato è stato sottoscritto da IBCC SGR per conto dei fondi gestiti per un ammontare complessivo di circa 3,4 milioni di Euro (49%), mentre la restante quota (51%) è stata sottoscritta dai Soci Fondatori di Euromisure per un controvalore totale di circa 3,6 milioni. Nel periodo di investimento, il supporto di IBCC si è principalmente sostanziato nella definizione e implementazione della struttura del gruppo e delle regole di corporate governance, nell'implementazione di un articolato sistema di budgeting, reporting e controlling, nell'analisi e valutazione di alcune potenziali acquisizioni e nel supporto alla definizione della strategia commerciale in alcuni mercati esteri.

- **DISINVESTIMENTO (2012)**

Nel mese di febbraio 2012 i Soci Fondatori e IBCC SGR hanno ceduto il 100% delle azioni di Euromisure al gruppo WIKA Alexander Wiegand SE & Co. KG, multinazionale tedesca a proprietà familiare, leader mondiale nella produzione di sistemi di precisione per la misurazione della pressione e della temperatura.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

IBCC SGR nasce nel 2005, originariamente come BCC Private Equity SGR, società del Gruppo Bancario Iccrea delegata alla gestione di fondi d'investimento mobiliari chiusi con l'obiettivo di sviluppare la cultura del private equity all'interno del Credito Cooperativo. Nel marzo 2012 la maggioranza del capitale di BCC Private Equity viene acquistata da Intermonte Sim S.p.A., una delle principali banche d'affari nazionali, insieme a tre managing partner, con l'obiettivo di dare continuità alla gestione di fondi chiusi di investimento dedicati alla piccola media impresa italiana.

TEC.MO SRL

- **SOCIETÀ**

Tec.Mo Srl, fondata a Bologna nel 1987, produce e distribuisce torce intere e parti di consumo per il taglio laser e plasma. La società è rapidamente diventata uno dei leader mondiali specializzati nel fornire equipaggiamento in OEM e di sostituzione ai maggiori produttori mondiali di macchinari per il taglio. Gran parte della produzione è destinata all'esportazione, con una clientela internazionale sempre crescente, in particolare grazie alla continua innovazione tecnologica ed alla sua elevata capacità commerciale.

- **INVESTIMENTO (2006)**

Nel 2006 Sigefi Italia Private Equity ha acquisito una partecipazione del 50% in Tec.Mo dalla Thermadyne, affiancando il Sig. Bassi (allora direttore generale) per riprendere il controllo della società, che aveva ceduto nel 1999. L'obiettivo dell'operatore era quello di valorizzare la capacità tecnica d'innovazione e commerciale presso la clientela internazionale. Tec.Mo è diventata una referencia mondiale per questa nicchia di produzione, considerata un'eccellenza italiana a livello tecnico ancora prima che di prezzo. In vista di un'entrata in società dei suoi due figli più giovani, il Sig. Bassi ha raggiunto un accordo con Sigefi per il totale riacquisto della sua quota.

- **DISINVESTIMENTO (2011)**

Nel 2011 il disinvestimento è stato ottenuto con un accordo diretto con l'imprenditore, attraverso un pagamento cash alla firma dell'accordo. La trattativa è avvenuta con una negoziazione relativamente breve e senza necessità di due diligence o di garanzie.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Sigefi Italia Private Equity, la management company dei fondi Siparex, gestisce oltre 1,1 miliardi di Euro, con un portafoglio di oltre 200 partecipate, ripartite tra growth capital/buy out, venture capital, fondi regionali e di prossimità per piccole aziende locali in fase di sviluppo.