

## **MOLESKINE**

### **Vincitore Categoria Buy Out**

- **SOCIETÀ**

Moleskine, la cui sede principale è a Milano, nasce come marca nel 1997. Oggi il nome Moleskine identifica una famiglia di oggetti di design, tra cui taccuini, quaderni, agende, guide di viaggio per le città, adatti ad essere utilizzati per molteplici occasioni di comunicazione. I prodotti del gruppo sono organizzati su collezione paper, writing e travelling. La società li distribuisce in più di 90 paesi nel mondo grazie a 190 dipendenti e una vasta rete di partner.

- **INVESTIMENTO (2006)**

Moleskine rappresentava una straordinaria opportunità di investimento in funzione della unicità del brand e delle sue prospettive di crescita, redditività e generazione di cassa. La tesi di investimento si fondava in particolare sulla possibilità, investendo in organizzazione, brand e marketing, di espandere il business attraverso l'incremento della brand awareness, l'internazionalizzazione e l'allargamento di prodotti e canali.

- **DISINVESTIMENTO (2013)**

Il disinvestimento è avvenuto tramite l'ingresso di un socio di minoranza al 15% e contestuale operazione di refinancing nel dicembre 2010. Grazie ad una IPO nell'aprile 2013 è avvenuto l'approdo a Borsa Italiana. Nel 2013 il fondo ha disinvestito il 46% delle quote.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Syntegra Capital, fondata nel 1997 con nome SGCE, ha avuto inizialmente come sponsor Société Générale. Si tratta di una società di private equity indipendente con target di investimento società di medie dimensioni, che opera in Italia, Francia e Germania. Syntegra opera attraverso un team di investimento con uffici a Francoforte, Milano, Londra e Parigi che ad oggi hanno concluso 35 investimenti nei vari settori.

## **CERVED**

### **Vincitore Categoria Big Buy Out**

- **SOCIETÀ**

Cerved Group è una società risultante dall'integrazione di due realtà leader del settore in Italia: Cerved Business Information (storica azienda italiana operante nel settore) e Lince (precedentemente detenuta da Bain Capital, co-investitore di Clessidra nell'operazione). Cerved Group è oggi l'operatore leader nel settore del business information in Italia con una quota di mercato del 30% circa. Il Gruppo offre alle principali banche italiane e ad altre aziende servizi e prodotti ad alto valore aggiunto per valutare solvibilità e struttura economico-finanziaria di un'impresa.

- **INVESTIMENTO (2009)**

La scelta di investimento nasce dall'analisi del mercato: il Gruppo Cerved, infatti, opera in un settore di grande interesse, stabile e resistente al ciclo economico. Nello specifico, il Gruppo, già leader di mercato indiscusso nel segmento banche, presentava ancora una significativa capacità di sviluppo del segmento "corporate" ed un'ottima marginalità e generazione di cassa grazie alla fusione con Lince. Sotto la guida di Clessidra e Bain Capital la società ha fatto molto lavoro per l'integrazione di Lince, la definizione di nuovi prodotti per aggredire il mercato corporate e lo sviluppo di ulteriori linee di prodotto.

- **DISINVESTIMENTO (2013)**

Il disinvestimento è avvenuto tramite la cessione a un altro fondo di private equity (CVC Capital Partners) in un processo nel quale gli azionisti hanno considerato sia offerte da fondi che l'opzione di un rifinanziamento con distribuzione di dividendo.

- **OPERATORI DI PRIVATE EQUITY**

Bain Capital è un operatore leader a livello mondiale nel settore degli investimenti alternativi con oltre 70 miliardi di dollari di attività in gestione, che si propone come partner a valore aggiunto del management team per supportarlo nell'implementazione di progetti di trasformazione del business.

Clessidra SGR S.p.A. è una società italiana indipendente di gestione di fondi chiusi che gestisce Clessidra Capital Partners (dotazione €800 milioni) e Clessidra Capital Partners II (dotazione €1.1 miliardi). Vanta una base di investitori istituzionali che comprende le principali fondazioni bancarie, assicurazioni ed istituti di credito in Italia, nonché primari operatori finanziari ed investitori istituzionali internazionali ed un'esperienza maturata nell'ambito di operazioni di investimento e di gestione industriale.

## VALENTINO Menzione Speciale

- **SOCIETÀ**

Costituita nel 1960 dal leggendario stilista Valentino Garavani e dal suo socio Giancarlo Giammetti, Valentino ha festeggiato di recente un traguardo significativo - il 50° anniversario - che ne consacra ulteriormente la tradizione e la storia di successo. Il marchio, tra i più rinomati al mondo, propone un ampio range di prodotti di lusso. Il brand è presente in oltre 70 paesi grazie a più di 100 negozi Valentino gestiti direttamente nelle più eleganti vie internazionali dello shopping e più di 1.250 punti vendita wholesale.

- **INVESTIMENTO (2008)**

L'investimento di Permira, datato aprile 2008, è stato ispirato dalla volontà di rilanciare e sfruttare il potenziale di uno dei marchi più esclusivi nel panorama mondiale del fashion. L'investment thesis sviluppata da Permira è stata incentrata sullo sviluppo dello sfruttamento della percezione del brand, sull'espansione del canale di vendita diretto, sull'attuazione di un piano di brand extension e di internazionalizzazione, soprattutto verso l'Asia. Gli obiettivi fissati, già di per sé ambiziosi, si inserivano in un contesto sfidante, che nel 2007 si caratterizzava per un'elevata frammentazione dell'azionariato fra diversi membri della famiglia Marzotto e per una delicata fase di transizione avviata dall'uscita del fondatore Valentino Garavani. Se il primo tema è stato indirizzato attraverso la costituzione di un'alleanza con una parte della famiglia Marzotto, per il secondo si è deciso di affidare la Direzione Creativa a Maria Grazia Chiuri e Pier Paolo Piccioli e di creare un modello di business.

- **DISINVESTIMENTO (2012)**

Nel luglio 2012, Mayhoola for Investments S.P.C., società partecipata da un primario investitore del Qatar, ha concluso un contratto d'acquisto con Red & Black Lux S.a.r.l. (indirettamente controllata dal fondo Permira insieme alla famiglia Marzotto) per l'intera partecipazione di Valentino Fashion Group.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Fondato nel 1985, Permira è un fondo europeo di private equity operante a livello globale i cui investitori sono principalmente fondi pensione. Negli ultimi dieci anni ha investito a livello mondiale (Europa, Asia, Usa). Nel 1996, i team inglese, francese, tedesco e italiano si sono uniti per creare Schroder Ventures Europa e nel 1997 è stato costituito il primo fondo Pan Europeo. Nel 2001, la società è stata rinominata Permira. I passi successivi sono stati l'apertura di uffici in Asia e sulla costa occidentale degli Usa. Da sottolineare l'operato dell'ufficio italiano che ha realizzato 50 operazioni sul territorio.

## DIPLOMATIC OLEODINAMICA

### Menzione della Giuria

- **SOCIETÀ**

Diplomatic Oleodinamica, fondata nel 1952 dal sig. Girola, con sede a Parabiago (MI), produce componenti oleodinamici (valvole, pompe, cilindri) destinate a settori legati a macchine utensili, macchine per l'industria edile, macchine per l'agricoltura e l'energia. Compete direttamente con i grandi player del settore (es. Bosch Rexroth, Parker Hannifin), contando su un'offerta "full-line" della gamma, su una maggiore flessibilità/capacità di personalizzazione e su tempi di consegna più rapidi. La società, insieme con la sua controllata Continental Hydraulics (USA), vende i suoi prodotti soprattutto all'estero.

- **INVESTIMENTO (2008)**

Nel gennaio 2008 Ardian (nuovo nome di AXA Private Equity) ha acquisito, insieme al management, il 100% del gruppo Idroma, composto da: Diplomatic Oleodinamica, Delta 2, Diplomatic Automazione e Diplomatic Shanghai Trading. L'operazione aveva come obiettivi: rilevare il gruppo dagli eredi del fondatore, il sig. Girola, non attivi in azienda, consentire al management team l'ingresso nel capitale del gruppo, cedere le società attive nell'automazione e concentrare gli sforzi del management sul ramo oleodinamico, perseguire uno sviluppo in termini geografici e di allargamento della gamma prodotti. Il ramo automazione è stato ceduto nel 2009 ad un altro fondo di private equity, mentre Delta 2 è stata ceduta al suo azionista di minoranza. Da quel momento l'attenzione del management si è concentrata sul rafforzamento dell'attività oleodinamica. È stata lanciata una nuova gamma di valvole, assunto un direttore commerciale estero ed è stato effettuato il trasferimento in un nuovo stabilimento, beneficiando di più spazio e di una maggiore visibilità. Nel 2011 è stato acquisito il 100% di Continental Hydraulics (spin-off di Continental Machines), con lo scopo di penetrare il mercato americano.

- **DISINVESTIMENTO (2013)**

Nell'aprile 2013 Ardian ha ceduto a Progressio SGR la quota di maggioranza (88%) detenuta in Diplomatic Oleodinamica. Il capitale è stato aperto a più manager e il management team detiene ora complessivamente una partecipazione pari ad oltre il 14%.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Fondata nel 1996 e guidata da Dominique Senequier, Ardian è una società d'investimento privata indipendente con asset pari a 36 miliardi di USD in gestione o amministrati in Europa, Nord America e Asia. La società, detenuta in maggioranza dai propri dipendenti, può contare su una vera rete globale, con oltre 300 dipendenti in 10 uffici nel mondo. Offre a 255 investitori una ampia scelta di fondi che coprono l'intera gamma di investimenti in private equity inclusi Fondi di Fondi, Fondi Diretti, Mid e Small Market Enterprise Capital, Infrastrutture, Innovazione e Crescita, Co-investimenti e Private Debt.

## FPZ

### • SOCIETÀ

Il Gruppo FPZ, con sede a Concorezzo (MB), è stato costituito nel 1975 dal Sig. Celso Ferigo, padre dell'attuale presidente e amministratore delegato. Il Gruppo, composto da FPZ SpA (FPZ) e FPZ USA Inc., opera nella produzione e distribuzione di macchine pneumatiche per la movimentazione dell'aria e di gas diversi, conta circa 70 dipendenti e nel 2012 ha fatturato 20 mln €, di cui oltre il 70% nei mercati esteri (USA, Germania, UK, Francia e Spagna).

### • INVESTIMENTO (2007)

Nel mese di novembre 2007 Intermonte BCC Private Equity SGRpa ("IBCC") ha supportato l'attuale presidente e amministratore delegato del Gruppo, Ing. Sergio Ferigo, che già deteneva il 20% circa del capitale della società, nell'acquisto del 100% delle azioni di FPZ tramite un'operazione di family buy out, in cui IBCC, per conto del fondo BCC Private Equity 1 ("BCC PE 1"), ha sottoscritto una quota della Newco pari al 49%. La maggioranza del capitale della Newco è stata sottoscritta dall'Ing. Ferigo, che in seguito all'operazione ha assunto il ruolo di presidente e amministratore delegato. Le principali motivazioni che hanno portato alla realizzazione dell'operazione da parte di IBCC sono state: forte propensione all'esportazione della target nell'ambito commerciale, potenzialità parzialmente inesprese, prodotto di elevato contenuto tecnico ed elevata qualità, disponibilità di un amministratore delegato altamente preparato e posizione della target tra i leader al mondo nella propria nicchia di riferimento. Successivamente è avvenuta la riorganizzazione della struttura commerciale di Gruppo mediante una semplificazione, anche tramite l'accorpamento di alcune filiali commerciali, e una centralizzazione del magazzino.

### • DISINVESTIMENTO (2012)

Nel luglio 2012 e gennaio 2013, IBCC ha ceduto, in due tranche, 216.000 azioni di FPZ (su 294.000 complessivamente possedute) alla stessa società, tramite un'operazione di acquisto di azioni proprie, rimanendo tuttavia azionista della società con una quota del 13% che, in seguito all'annullamento delle azioni proprie, corrisponde a oggi ad una partecipazione pari al 20% circa.

### • OPERATORE DI PRIVATE EQUITY

IBCC nasce originariamente come BCC Private Equity SGR, società del Gruppo Bancario Iccrea delegata alla gestione di fondi d'investimento mobiliari chiusi, fondata nel 2005 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, leader nell'intermediazione azionaria per investitori istituzionali, con l'obiettivo di dare continuità alla gestione di fondi chiusi di investimento dedicati alla PMI. Ad oggi IBCC gestisce tre fondi chiusi: BCC Private Equity 1, MC2 Impresa e Dominato Leonense. Dalla sua costituzione IBCC ha investito in 18 PMI italiane, di cui 10 sono attualmente in portafoglio.

## KIIAN

### • SOCIETÀ

Kiian, situata a Luisago (CO), da oltre 60 anni, produce e commercializza inchiostri speciali per l'industria. È leader in specifiche nicchie di mercato: quella degli inchiostri sublimatici digitali tessili per stampa su poliestere e quella degli inchiostri serigrafici. La società ha stabilimenti produttivi in Italia, Cina, USA e Spagna e distribution center in Francia, Olanda e Turchia e vende prodotti con 3 marchi proprietari: Manoukian Argon, Visprox e KFG. Il 74% del fatturato è generato all'estero in 96 paesi dei 5 continenti grazie ad un network di circa 350 distributori.

### • INVESTIMENTO (2005)

L'operazione nasce nel 2005 come spin-off della divisione inchiostri del gruppo Lechler (attivo nel settore dei prodotti vernicianti), realizzato attraverso un progetto di MBO promosso dal management operativo della divisione. Il closing è stato perfezionato nell'ottobre 2005. Sofipa ha inizialmente acquisito una partecipazione dell'80.9% ed ha successivamente incrementato fino al 100% la propria quota. La tesi dell'investimento si è basata su: valutazione positiva dei mercati di riferimento, sviluppo del business digitale, penetrazione nel mercato orientale (sviluppo della filiale di Shanghai), sfruttamento forti competenze R&D. Sofipa ha supportato il management nell'identificazione e perfezionamento di due acquisizioni, con il fine di completare la gamma di prodotti del gruppo e migliorarne l'esposizione internazionale: Gruppo Visprox, (2006), produttore franco-olandese di inchiostri serigrafici e tampografici e KFG (2007), produttore di inchiostri serigrafici e fotoemulsioni. Confrontando i dati riferibili all'esercizio 2004 con quelli dell'esercizio 2013 emerge come Sofipa ha accompagnato Kiian nel raggiungimento di importanti risultati quali l'incremento del fatturato, la crescita dell'ebitda e del numero di dipendenti.

### • DISINVESTIMENTO (2012)

Cessione del 100% della società ad un pool di investitori composto dai fondi "Wisequity III" (Wise SGR) e "Alcedo III" (Alcedo SGR) e dal management della società.

### • OPERATORE DI PRIVATE EQUITY

Sofipa nasce nel 1982 come merchant bank specializzata in operazioni di minoranza in partnership con imprenditori. Tra il 1982 e il 2001 realizza più di 120 operazioni. Nel 2001 la società si trasforma in una SGR per la gestione di fondi chiusi raccolti anche presso investitori terzi. Nel 2003 si chiude la raccolta del fondo Sofipa Equity Fund (SEF) di €105M e nel 2004 quella del fondo Sofipa Equity Fund II (SEF II) di €200mln. Nel 2007 Goldman Sachs e AXA acquisiscono in quote paritetiche rispettivamente l'83% delle quote del fondo SEF e il 77% del fondo SEF II. Nel 2008, a seguito dell'acquisizione di Capitalia da parte di Unicredit, Sofipa entra a far parte dell'omonimo gruppo bancario. Nel 2012 Sofipa viene acquisita dagli azionisti di Synergo e nel 2013 si perfeziona la fusione con quest'ultima.

## MONVISO

- **SOCIETÀ**

Nata nel 1936 a Torino, Monviso produce e commercializza prodotti da forno (fette biscottate e prodotti iposodici), sostitutivi del pane (Gioppini, mini toast e Crustini) a marchio Panmonviso (marchio proprio) e prodotti senza glutine (grissini, fette biscottate, crackers e crustini) a marchio Schär (conto terzi).

I prodotti di Monviso sono distribuiti prevalentemente in Italia nell'area nord-ovest e nel centro. L'estero interessa prevalentemente il mercato europeo, e in particolare Spagna, Svezia, Svizzera, oltre che Australia ed USA. In Italia e all'estero Monviso annovera tra i clienti le più importanti catene della GDO (Carrefour, Esselunga, Coop Italia, Rinascente/Auchan, Conad), Asda (U.K.), Carrefour (Francia, Spagna e Portogallo), Wegmans (USA), Migros (Svizzera), ICA e Coop (Svezia).

- **INVESTIMENTO (2008)**

Monviso detiene la leadership nella nicchia di mercato dei prodotti salutistici e dietetici con prodotti premium price, presidiata da pochi operatori, con un know-how specifico nel segmento dei prodotti per celiaci. Ha saputo proporre nuovi prodotti ad un consumatore fidelizzato, contando su una forte brand identity. Gli elevati standard qualitativi di processo attestati da importanti certificazioni BRC (British Retail Consortium), IFS (International Food Standard) e di prodotto, nonché l'importante esperienza nel settore alimentare del management, sono gli ulteriori motivi che hanno portato Alto Partners ad investire in Monviso.

- **DISINVESTIMENTO (2012)**

La partecipazione detenuta da Alto Capital II è stata ceduta ai fondi gestiti da PM & Partners SGR S.p.A..

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Alto Partners SGR SpA è la società di gestione di fondi indipendenti di private equity, i cui investimenti si concentrano in imprese di medie dimensioni industriali e di servizi in Piemonte, Lombardia, Emilia Romagna, Toscana e Veneto.

Oltre ad Alto Capital III, fondo che ha effettuato il final closing nel marzo 2013, Alto Partners SGR SpA gestisce anche il fondo Alto Capital II che ad oggi ha in portafoglio sette società: Caminetti Montegrappa (caminetti e stufe), Integra Document Management (servizi di archiviazione e gestione documentale), Rubinetterie Toscane Ponsi (rubinetteria di design), Diquigiovanni (infissi e serramenti in PVC), IPE Visionnare (arredamento di lusso), Drogheria e Alimentari (erbe e spezie), Trevisanalat (mozzarelle).

## TOWER LIGHT

- **SOCIETÀ**

Tower Light sviluppa e produce la più ampia gamma al mondo di torri mobili di illuminazione (o “torri faro”). La torre faro è una combinazione di un generatore, un palo telescopico e un gruppo illuminante, assemblati su un telaio semovente. Il prodotto rappresenta la soluzione più sicura, efficiente ed efficace in qualsiasi situazione richieda illuminazione temporanea di qualità. Fondata nel 1997 vicino a Pavia, Tower Light commercializza i propri prodotti in oltre 50 paesi, con una posizione di leader incontrastata in Europa ed una presenza crescente in Sud America, Medio Oriente ed Australia. L’export equivale a circa il 90% del fatturato.

- **INVESTIMENTO (2012)**

Nel febbraio del 2012, Ambienta ha acquisito una partecipazione pari all’88% delle quote in Tower Light nel contesto di una operazione di LBO che ha visto anche il re-investimento del fondatore e AD, rimasto alla guida della società. La tesi di investimento di Ambienta è stata basata su: forte posizionamento competitivo grazie alla maggiore ampiezza di gamma sul mercato e a soluzioni all’avanguardia nell’ambito dell’efficienza energetica, spesa per le infrastrutture in crescita nei mercati emergenti, contesto regolamentare favorevole e elevato valore strategico per le multinazionali del settore. Grazie alla conferma dei trend positivi e alla capacità di raggiungere rapidamente gli obiettivi strategici che miravano a consolidare la presenza in Europa, implementare i sistemi interni e rafforzare l’organizzazione e a razionalizzare la presenza nei mercati emergenti, la società ha conseguito una crescita significativa di fatturato ed EBITDA.

- **DISINVESTIMENTO (2013)**

Avendo raggiunto prima del previsto gli obiettivi strategici e quantitativi prefissati, nel luglio 2013 Ambienta e l’AD della società hanno ceduto Tower Light a Generac Power Systems, un’azienda americana quotata al NYSE, leader nella produzione di generatori e torri faro. Generac farà leva su Tower Light per avviare la propria presenza in Europa.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Ambienta SGR è il principale operatore di private equity in Europa focalizzato sul settore ambientale. Con uffici a Milano, Monaco e Londra, e un team di 15 professionisti, Ambienta investe in tutta Europa in operazioni di buy-out e growth capital, supportando aziende leader e con footprint internazionale, operanti nei settori dell’efficienza energetica, della riduzione dell’inquinamento, della gestione e del migliore utilizzo delle risorse naturali. Ambienta investe €10-30 milioni per operazione. Ambienta ha in gestione due fondi: il Fondo Ambienta I con una dotazione di €217,5 milioni, che ha completato 10 investimenti, ed il Fondo Ambienta II, in raccolta con un target di €300 milioni.