

RGI SpA

- **SOCIETÀ**

Il Gruppo RGI è uno dei principali gruppi italiani specializzati nella progettazione, realizzazione, installazione e manutenzione di software informatici proprietari e servizi tecnologici specifici per il settore assicurativo. Oggi il Gruppo RGI, con 7 sedi italiane e 5 sedi estere, è il partner di riferimento nell'ambito IT per molti gruppi assicurativi in Italia grazie all'elevata specializzazione nello sviluppo e implementazione di soluzioni assicurative di Policy Administration System per tutti i canali distributivi del mercato assicurativo. Fondata nel 1987 da Paolo Benini, la società è stata quotata alla Borsa Italiana nel segmento Expandi dal 2004 al 2009, quando è stata delistata per intraprendere un percorso di sviluppo industriale che ha consentito al gruppo di vantare tra i suoi clienti 8 delle prime 10 compagnie assicurative italiane e circa 400 broker di assicurazione.

- **INVESTIMENTO (2009)**

Durante il periodo dell'investimento, realizzato nel 2009 da 21 Investimenti e Quadrivio Capital, la società ha visto accrescere il proprio valore, grazie ad un percorso di espansione sul mercato sia domestico (tramite la creazione di contatti per l'ampliamento del portafoglio clienti) sia estero, con l'apertura di due filiali in Germania e l'avvio di una joint venture in Tunisia. Grazie al lavoro congiunto svolto si è riusciti a: consolidare la propria posizione di leadership sul mercato assicurativo italiano, completare due build up in Italia per allargare la gamma di servizi offerti, incrementare la propria attività di cross selling di prodotti e servizi all'interno delle compagnie assicurative, completare installazioni dei propri applicativi presso le più grandi compagnie assicurative italiane, aprire nuovi mercati esteri.

- **DISINVESTIMENTO (2014)**

Il disinvestimento è avvenuto tramite la vendita del 100% del capitale al fondo di private equity Ardian.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

21 Investimenti II è il fondo di investimento italiano di 21 Partners, che investe in società mid-size per aiutarle a sviluppare il loro potenziale. Forte di un team di oltre 50 investment professionals, il Gruppo investe in società con un valore compreso tra 50 e 500 milioni di euro, con un particolare focus su aziende che rientrano nell'intervallo tra i 50 e i 300 milioni di euro.

Quadrivio, con oltre un miliardo di euro di Asset Under Management e più di 60 professionisti, è tra i principali operatori in Italia nel settore del private equity, del venture capital, del real estate e della gestione di fondi di fondi d'investimento. Quadrivio investe in società italiane leader di una nicchia o di un settore, con l'obiettivo di supportarle nella crescita internazionale e/o di rafforzarne la struttura manageriale e la posizione competitiva nel mercato di riferimento.

PIXARTPRINTING SpA
Vincitore Categoria Buy Out

• **SOCIETÀ**

Fondata nel 1994 dall'imprenditore Matteo Rigamonti, come service bureau di tipografie tradizionali, nel 2000 Pixartprinting ha visto lo switch dall'offline all'online con l'applicazione di un nuovo modello di business interamente incentrato sull'e-commerce e orientato all'internazionalizzazione. Pixartprinting oggi è leader indiscusso in Italia e tra i cinque "web to print" più grandi d'Europa e si propone al mercato europeo come realtà multinazionale, in grado di "parlare la lingua" dei singoli paesi, con la creazione di "negozi virtuali" con flussi di lavoro personalizzati e shop online disponibile attualmente in 10 lingue.

• **INVESTIMENTO (2011)**

Le motivazioni che hanno portato Alcedo Sgr all'investimento sono da individuarsi nelle ottime prestazioni storiche della Società, superiori rispetto al settore di riferimento e nelle prospettive di crescita future. Gli obiettivi dell'investimento erano stati individuati nella crescita del fatturato, internazionalizzazione e creazione di una struttura manageriale autonoma e indipendente dalla società.

• **DISINVESTIMENTO (2014)**

Il disinvestimento è avvenuto tramite la cessione del 97% ad un operatore del settore, leader mondiale del printing online, quotato al NASDAQ di New York.

• **OPERATORI DI PRIVATE EQUITY**

Alcedo Sgr, fondata nel 2000, è un operatore di private equity specializzato nella gestione di Fondi Chiusi di Investimento Mobiliare riservati ad Investitori Qualificati, avente focus d'investimento le piccole e medie imprese ubicate nel Nord e Centro Italia. Il team d'investimento di Alcedo Sgr ha sviluppato un approccio unico all'investimento di capitale per la crescita, basato non solo sull'apporto finanziario, ma anche sulla propria capacità d'instaurare stretti rapporti di partnership con imprenditori e manager.

CAMINETTI MONTEGRAPPA SpA

• SOCIETÀ

Caminetti Montegrappa è uno dei principali produttori europei di caminetti e stufe, sia a legna che a pellet. Fondata da un gruppo di imprenditori nel 1976 a Pove del Grappa in provincia di Vicenza, la società si è progressivamente affermata sul mercato per la qualità e l'affidabilità tecnica dei suoi prodotti, oltre che per la notorietà del marchio. Negli ultimi anni, la società ha saputo sfruttare l'importante crescita del mercato delle stufe a pellet, potendo contare su una struttura produttiva flessibile ed efficiente, basata sulla progettazione e l'assemblaggio, ed una gamma di prodotti ampia e con una elevata componente di design.

• INVESTIMENTO (2007)

Le principali motivazioni alla base dell'investimento di Alto Partners Sgr sono state le seguenti: qualità dei prodotti in termini di rendimento termico e di affidabilità, fondamentali economico/patrimoniali interessanti, buon posizionamento competitivo in un mercato europeo dove gli operatori italiani sono leader, in particolare nel segmento del pellet, mercato in crescita dei prodotti a legna e notevole potenziale di sviluppo dei prodotti a pellet, opportunità di crescita sui mercati esteri tramite allargamento della gamma prodotti e miglioramento dell'estetica degli stessi, opportunità di passare da una gestione familiare ad una gestione manageriale.

Il processo di managerializzazione dell'azienda, portato avanti in parallelo con quello di radicale cambiamento dell'assetto produttivo, ha consentito di produrre a prezzi competitivi mantenendo un elevato standard qualitativo. La società è cresciuta in modo significativo sfruttando la forte domanda (sia in Italia che all'estero) dei prodotti a pellet, ha migliorato la sua visibilità sul mercato ed ha aumentato in modo importante la redditività e la generazione di cassa.

• DISINVESTIMENTO (2014)

Caminetti Montegrappa è stata ceduta, nell'aprile 2014, al gruppo industriale francese Invicta SA, fra i primi operatori europei nella produzione di stufe a legna.

• OPERATORI DI PRIVATE EQUITY

Alto Partners è uno dei principali operatori indipendenti attivo nel segmento degli investimenti nel capitale di rischio di piccole e medie imprese italiane. La strategia di investimento si concentra su aziende con fatturati indicativamente compresi fra 20 e 50 milioni di Euro, e con focus geografico principalmente nelle regioni del centro-nord. La tipologia di operazioni effettuate riguarda sia operazioni di maggioranza, a supporto del passaggio generazionale, sia di minoranza, a supporto dei progetti di crescita. I settori privilegiati di intervento sono quelli della meccanica ed elettromeccanica, alimentare, design lusso ed abbigliamento e servizi.

IPE Srl

- **SOCIETÀ**

IPE opera da più di 55 anni nel segmento dell'arredamento: dai primi, rivoluzionari sedili in poliuretano per le automobili Lancia con cui la IPE nacque nel 1959 per intuizione dei fratelli Pompeo e Vittorio Cavalli fino all'attuale collezione Visionnaire che propone soluzioni di arredo di lusso per case, ville, club, hotel, yacht e jet. Il brand Visionnaire è sinonimo di stile distintivo, esclusività, eccellenza e Made-in-Italy e compete con i rinomati marchi della moda che sono entrati nel settore dell'arredamento. Visionnaire è presente in più di 50 paesi tra cui mercati strategici come la Cina, la Russia ed il Medio Oriente.

- **INVESTIMENTO (2010)**

Il fondo Alto Capital II, gestito da Alto Partners SGR, acquisisce nel Febbraio 2010 una quota di maggioranza di IPE Srl. Leopoldo Cavazzi, socio di IPE, e Daniele Selleri, imprenditore nel settore della moda, hanno reinvestito nell'ambito di un'operazione di LBO. Le principali motivazioni alla base dell'investimento sono state le seguenti: mercato dell'arredamento di lusso in crescita, marchio riconosciuto e particolarmente apprezzato nei paesi a forte crescita come Russia e Medio Oriente, struttura dei costi flessibile e possibilità di proporre soluzioni di arredamento personalizzate grazie a una rete capillare di fornitori, significativa generazione di cassa, grazie a un modello di business basato sulla produzione su commessa, imprenditore giovane e motivato. La transizione da azienda familiare ad azienda manageriale era uno dei primari obiettivi dell'investimento, fornendo le basi per la crescita futura. Con l'ingresso del PE, la società ha adottato una strategia chiara incentrata sul marchio Visionnaire e sulla possibilità di realizzare progetti tailor-made.

- **DISINVESTIMENTO (2014)**

Nell'aprile 2014, IPE è stata ceduta a Ergon Capital Partners III, fondo pan-europeo con significativa esperienza nel mondo del lusso. La vendita è avvenuta nell'ambito di un processo d'asta competitivo.

- **OPERATORI DI PRIVATE EQUITY**

Alto Partners è uno dei principali operatori indipendenti attivo nel segmento degli investimenti nel capitale di rischio di piccole e medie imprese italiane. La strategia di investimento si concentra su aziende con fatturati indicativamente compresi fra 20 e 50 milioni di Euro, e con focus geografico principalmente nelle regioni del centro-nord. La tipologia di operazioni effettuate riguardano sia operazioni di maggioranza, a supporto del passaggio generazionale, sia di minoranza, a supporto dei progetti di crescita. I settori privilegiati di intervento sono quelli della meccanica ed elettromeccanica, alimentare, design lusso ed abbigliamento e servizi.

ROLLON SpA

- **SOCIETÀ**

Il Gruppo Rollon, fondato nel 1975 da Marco Sacheli, ha sede e stabilimento a Vimercate e a Ratingen (Germania) e filiali commerciali negli Stati Uniti, in Francia, in Olanda e in Repubblica Ceca. Il Gruppo Rollon, insieme con la sua controllata Elmore, è leader di mercato nella progettazione, produzione e commercializzazione di componenti per il mercato della movimentazione lineare industriale per applicazioni di media precisione. I prodotti sviluppati dal Gruppo si rivolgono principalmente ai settori della meccanica, del trasporto, del packaging, medicale, nautico e dove si presenta la necessità di muovere, con minimo attrito, parti in movimento relativo fra loro. Nei segmenti della media precisione e delle guide telescopiche, Rollon detiene una posizione di leadership di mercato e tecnologia che si traduce in un'elevata affidabilità riconosciuta dai clienti e un ottimo rapporto qualità/prezzo.

- **INVESTIMENTO (2010)**

Nel 2010 Ardian ha acquisito la maggioranza del Gruppo Rollon. L'operazione aveva come obiettivi: sviluppo delle vendite in USA, perseguire l'espansione in termini geografici, condivisione dei contatti e cross-selling tra le varie filiali e integrazione della rete di filiali. In seguito all'investimento di Ardian, la società ha implementato il "Cross Selling Applications Project", realizzato la diversificazione dei fornitori, introdotto due nuove figure manageriali ed effettuato un elevato deleverage. Nel 2011 Rollon ha acquisito il 100% di Elmore con lo scopo di estendere la gamma di prodotti offerta.

- **DISINVESTIMENTO (2013)**

Nel novembre 2013 è stata ceduta a IGI/Chequers la quota di maggioranza detenuta in Rollon, attraverso una procedura competitiva limitata a fondi di PE.

- **OPERATORI DI PRIVATE EQUITY**

Fondata nel 1996, Ardian è una società d'investimento privata indipendente di primo piano con asset pari a 5 miliardi di USD in gestione, amministrati in Europa, Nord America e Asia. La società detenuta in maggioranza dai propri dipendenti, può contare su una vera e propria rete globale, con oltre 330 dipendenti in 10 uffici a Pechino, Francoforte, Jersey, Londra, Lussemburgo, Milano, New York, Parigi, Singapore e Zurigo. La società offre a 255 investitori un'ampia scelta di fondi che coprono l'intera gamma d'investimenti in private equity.

MILLEFIORI Srl

- **SOCIETÀ**

Millefiori è stata fondata nel 1995 da Alessandro Rolandi, ed oggi si colloca al primo posto in Italia e al quinto nel mondo all'interno del mercato della produzione di fragranze d'ambiente "high-end". Millefiori sviluppa sui mercati esteri oltre il 50% del fatturato e vanta una presenza internazionale in oltre 60 paesi.

- **INVESTIMENTO (2011)**

I fattori chiave che hanno determinato la decisione d'investimento da parte di APE Sgr nella società Millefiori sono state: l'appartenenza ad un settore nuovo che era previsto in crescita, la forte presenza sui mercati internazionali a differenza dei principali competitors italiani, un business model snello e scalabile, un prodotto con forte connotazione di design italiano. Obiettivi d'investimento: diventare il primo player in Italia nel mercato high-end, sviluppare le vendite sui mercati esteri, ampliare la gamma dei prodotti.

- **DISINVESTIMENTO (2014)**

Millefiori è stata ceduta a Jarden Corporation, uno dei principali player mondiali attivo nei Consumer Goods, quotata al NYSE ed appartenente al Fortune 500.

- **OPERATORI DI PRIVATE EQUITY**

APE Sgr, già Aletti Private Equity, è una società di gestione di fondi di private equity dedicati alla piccola e media impresa italiana. Nel mese di giugno 2013, APE Sgr ha acquisito il 100% di Intermonte BCC Private Equity Sgr. APE Sgr è una società indipendente controllata dal management team e partecipata da 3 importanti istituzioni finanziarie. Attualmente APE Sgr ha lanciato un nuovo fondo: APE III, la cui strategia d'investimento prevede l'acquisizione di maggioranza in PMI italiane.

ANIMA HOLDING SpA

Premio Speciale IPO

- **SOCIETÀ**

Anima Holding è il più grande player indipendente del risparmio gestito italiano con oltre 55 Mld Euro di masse gestite. La società è nata dall'iniziativa di Clessidra del 2009 ed è il risultato di una serie di aggregazioni di SGR originariamente appartenenti a gruppi bancari di MPS, BPM e Creval.

- **INVESTIMENTO (2009)**

L'operazione è nata dal convincimento che il settore del risparmio gestito in Italia sarebbe andato incontro ad alcuni fenomeni fra cui: un significativo consolidamento, tenuto conto che il settore si presentava molto frammentato con tante SGR appartenenti ai vari gruppi bancari poco efficienti e poco performanti dal lato della gestione dei prodotti, e un trend che vedeva la separazione fra la gestione e la distribuzione dei prodotti accelerato anche dal fatto che le banche avevano necessità di vendere asset non core. L'obiettivo dell'investimento era di creare un champion italiano indipendente del risparmio gestito anche attraverso possibili acquisizioni di altre Sgr captive e di quotare il nuovo gruppo nell'arco di 3-5 anni.

- **DISINVESTIMENTO (2014)**

Nell'Aprile 2014 è stata realizzata la quotazione di Anima Holding nell'ambito della quale il fondo Clessidra ha venduto circa l'80% della quota detenuta. La capitalizzazione della società per l'IPO è stata di 1,3 Mld Euro qualificandosi come la più grande IPO italiana dal 2010 e la seconda più grande IPO europea nell'asset management degli ultimi 5 anni.

- **OPERATORI DI PRIVATE EQUITY**

Clessidra Sgr SpA, è una società italiana indipendente di gestione dei fondi chiusi d'investimento nata su iniziativa di un team di professionisti con una significativa esperienza nei settori del private equity, dell'investment banking e della gestione di complessi portafogli industriali ed è interamente posseduta dai suoi partners. Clessidra gestisce due fondi, per una raccolta complessiva di circa 2 mld di Euro, e sta raccogliendo un terzo fondo, Clessidra Capital Partners 3. Clessidra vanta una base d'investitori istituzionali unica per qualità e diversificazione che comprende le principali fondazioni bancarie, assicurazioni ed istituti di credito in Italia, nonché primari operatori finanziari internazionali.

V.I.C. VITERIE ITALIA CENTRALE Srl

- **SOCIETÀ**

V.I.C. Viterie Italia Centrale Srl, fondata nel 1964, si è specializzata nella progettazione, produzione, ingegnerizzazione di viti autofilettanti e autoformanti, realizzate su specifiche del cliente o ingegnerizzate per adattarsi ai requisiti di applicazioni speciali, diventando leader europeo nei sistemi di fissaggio per l'industria White Goods. La Società ha anche sviluppato un servizio di logistica integrato presso il cliente finale che consente di ridurre i costi totali di approvvigionamento arrivando, nel 2009, a gestire 9 sistemi di Vendor Managed Inventory in tutta Europa. VIC ha avviato inoltre un'attenta attività di protezione dello sviluppo delle soluzioni di fissaggio mediante brevettazione.

- **INVESTIMENTO (2008)**

Nel giugno 2008 il fondo DGPA Capital ha acquistato una quota di maggioranza del capitale di V.I.C. tramite un'operazione di LBO. L'operazione aveva come obiettivo l'ampliamento della base e della penetrazione clienti nel settore White Goods, lo sviluppo in nuovi settori di applicazione e in nuove aree geografiche. La strategia commerciale perseguita è stata quella di offrire ai clienti storici un ampliamento della linea di prodotti e di servizi di supporto e soluzioni di fissaggio personalizzate e di alta qualità oltre all'ampliamento dei rapporti di fornitura principalmente negli Stati Uniti e nell'Est Europa. È stato acquisito un nuovo importante cliente nel settore White Goods con forniture agli stabilimenti in Estremo Oriente, India e altri Paesi emergenti e sono iniziate collaborazioni con primarie aziende fornitrici dell'industria automotive.

- **DISINVESTIMENTO (2014)**

Cessione integrale della partecipazione detenuta dal Fondo DGPA Capital e dall'azionista di minoranza in V.I.C. Viterie Italia Centrale Srl a Trifast Plc, società quotata al London Stock Exchange con sede nel Regno Unito.

- **OPERATORI DI PRIVATE EQUITY**

DGPA SGR Spa è attiva nella gestione di fondi chiusi di private equity riservati ad investitori qualificati per complessivi 105 mln di euro investiti principalmente in piccole-medie imprese italiane. La strategia di investimento non prevede nessuna specializzazione settoriale, tuttavia oggetto di particolare interesse sono aziende operanti in settori tipici del "Made in Italy" e aventi come carattere distintivo stile, design e qualità di prodotto. DGPA SGR Spa, per conto dei fondi in gestione, effettua principalmente due tipologie di interventi: acquisizioni con utilizzo della leva finanziaria (LBO) e investimenti di capitale per lo sviluppo (Development Capital), con un orizzonte temporale medio di 3-6 anni.

F.I.L.A. SpA

- **SOCIETÀ**

F.I.L.A. opera nel settore degli articoli da cancelleria ed in particolare nei prodotti per la scuola con marchi molto affermati quali Tratto, Giotto, Fila, Pongo, Das, Lyra in Europa e Ticonderoga, Dixon, Prang e Vinci negli Stati Uniti e in Centro America. Attraverso un forte processo di internazionalizzazione grazie all'acquisizione del gruppo americano Dixon Ticonderoga nel 2005, della tedesca Lyra nel 2008 e alle recenti acquisizioni in India e Brasile, F.I.L.A. è presente a livello globale ed è il primo produttore al mondo di matite in legno con importanti insediamenti industriali in Italia, Francia, Germania e soprattutto Messico e Cina. La solidità del posizionamento competitivo sul quale poggia la capacità del gruppo di esprimere tassi di crescita sostenibili è data dalla combinazione di marchi forti e riconosciuti, integrazione verticale e presenza commerciale globale.

- **INVESTIMENTO (2010)**

Le motivazioni che hanno spinto all'ingresso di Edmond De Rothschild Investment Partners, tramite un'operazione di replacement, sono state: l'affiancamento all'imprenditore e all'investitore di private equity storico per rinnovare la spinta e la focalizzazione sullo sviluppo del gruppo, l'opportunità di acquisire un top player a livello mondiale nel settore scuola, il mercato maturo, ma resilient, il business model vincente e la presenza geografica strategica con prospettive di crescita chiaramente identificabili.

Obiettivi dell'investimento sono stati: il supporto alla società nel piano di crescita attraverso acquisizioni e insediamento in nuovi mercati quali India e Brasile, i ragionevoli ritorni sull'investimento sulla base della crescita organica dell'EBITDA, la possibilità di un IPO nei 5 anni successivi all'investimento.

- **DISINVESTIMENTO (2013)**

Cessione dell'intera partecipazione di minoranza posseduta in un'operazione di replacement con un altro fondo di private equity.

- **OPERATORI DI PRIVATE EQUITY**

Edmond de Rothschild Investment Partners è un primario operatore di private equity francese, focalizzato sugli investimenti di growth capital attraverso il fondo Winch Capital 3 che ha una dotazione complessiva di 300 mln di euro raccolti nel 2014. I suoi predecessori, Winch Capital e Winch Capital 2, sono già stati completamente investiti ciascuno in una ventina di piccole e medie imprese. Gli investimenti italiani di Edmond de Rothschild Investment Partners sono effettuati attraverso Winch Capital 3 cui si affianca Winch Italia S.p.A., holding controllata da Mast Capital Partners.

ITALMATCH CHEMICALS SpA

• SOCIETÀ

Italmatch, nata negli anni '20 come azienda produttrice di derivati del fosforo, grazie alla strategia espansiva e di internazionalizzazione adottata soprattutto negli ultimi tre anni è oggi una piccola multinazionale nel campo della chimica di specialità, i cui prodotti trovano innumerevoli applicazioni nei settori oil&lube, trattamento acque, detergenza, ritardanza di fiamma, plastica e cura della persona (cosmetica/pharma). La sede è a Genova e ha 5 impianti produttivi in Europa, 3 in Asia Pacific, con filiali operative in Belgio, Polonia, Usa, Giappone, Singapore e in Cina. I clienti sono rappresentati sia da grandi gruppi multinazionali esteri appartenenti per lo più al settore dei lubrificanti che da numerose piccole e medie aziende appartenenti a diversi settori della chimica.

• INVESTIMENTO (2010)

Le motivazioni che hanno portato Mandarin Capital Partners ad acquisire una quota di maggioranza riguardano il posizionamento (mercato di nicchia e stabile, con buoni margini, clienti solidi ed elevate barriere all'ingresso), l'elevata qualità del management, dimostratosi capace di incrementare le vendite, difendere i margini e generare cassa pure in periodi di grande turbolenza, la propensione dell'azienda all'internazionalizzazione (l'azienda era vista come un'ottima base per una efficace strategia di buy&build), la solida e costante generazione di cassa e un possibile buon arbitraggio sul multiplo di ingresso, derivante sia dalla prevista ambiziosa strategia di crescita voluta dal management e dal fondo, che dal buon prezzo di acquisto. Tra gli obiettivi che il fondo si era posto, il principale era infatti quello di espandere il business, mediante crescita interna ma soprattutto implementando una strategia mirata di buy&build che permettesse l'ottenimento di sinergie sia in senso verticale sia orizzontale. Questa strategia ha consentito all'azienda di ottenere vantaggi economici e strategici: una cospicua diversificazione delle linee di business, con conseguente riduzione del rischio imprenditoriale, un'offerta più completa di prodotti ai propri clienti, la presenza più capillare in Europa, USA e Asia.

• DISINVESTIMENTO (2014)

Dopo avere vagliato tutte le possibilità, si è optato per un secondary buy-out, visti la volontà management di perseguire un'ulteriore fase di crescita per l'azienda ed i ritorni sull'investimento sostanzialmente in linea con quelli dei trade buyers.

• OPERATORI DI PRIVATE EQUITY

Mandarin Capital Partners ("MCP") è il più importante fondo di private equity cross border Sino-Europeo. Il fondo è nato nel 2007 con una dotazione di 328 mln di euro, ed allo stato attuale ha compiuto 10 investimenti, di cui 5 già disinvestiti. Il fondo ha una durata di 10 anni ed un'ottica di investimento generalista, sebbene alcuni settori siano preferiti rispetto ad altri (ad es. chimica di specialità, l'healthcare, la meccanica di precisione). Nel luglio del 2013 è avvenuto il first closing di MCP II, che rispetto a MCP ha un focus geografico esteso all'Europa.

FINE SOUNDS SpA

• SOCIETÀ

Fine Sounds, tramite le partecipate Sonus faber, McIntosh, Audio Research, Wadia e Sumiko è il principale player mondiale nel settore audio hi-end. La gamma prodotta e offerta copre l'intera "filiera" audio: dal convertitore digitale analogico, all'amplificatore alle casse acustiche. Il Gruppo Fine Sounds è stato realizzato nel tempo da Quadrivio SGR tramite una strategia di buy and build iniziata nel 2007 a seguito dell'acquisizione della società vicentina Sonus faber dal fondo italiano CAPE. A seguito del processo di aggregazione di queste realtà, Fine Sounds è oggi il principale produttore di amplificatori e preamplificatori di alta gamma, con una quota di mercato prossima al 70%. Ad oggi il Gruppo ha una presenza geografica molto diversificata, le cui vendite sono per un terzo negli USA, un terzo in Europa ed un terzo in Asia.

• INVESTIMENTO (2007)

Sonus faber, al tempo dell'investimento, rispecchiava le principali caratteristiche ricercate da Quadrivio in una società, ovvero leadership in un mercato di nicchia, forte presenza estera e opportunità di build-up. Il principale obiettivo dell'investimento era la realizzazione di un player globale in grado di offrire un'ampia gamma di prodotti audio hi-end. A questo proposito, Quadrivio, dopo aver individuato ed inserito alcune figure chiave all'interno dell'azienda, ha applicato una strategia di Buy and Build, acquisendo società operanti nel medesimo settore ma produttrici di prodotti complementari alle casse acustiche, come amplificatori e sorgenti audio. In particolare sono state acquisite Audio Research per completare la gamma di offerta e sfruttare le sinergie di cross-selling, la statunitense Wadia, allo scopo di entrare nel mercato audio digitale in forte espansione, Sumiko, distributore californiano di prodotti audio hi-end, al fine di esercitare un maggiore controllo sulla catena distributiva ed è stata rilevata McIntosh Laboratories Inc, con l'obiettivo di sfruttare le sinergie di produzione con Audio Research e consolidare il posizionamento competitivo a livello globale, diventando di fatto il principale player.

• DISINVESTIMENTO (2014)

Ceduto il 100% del capitale tramite un processo competitivo al fondo LBO France con Yarpa come co-investitore, con un reinvestimento del management del 10%.

• OPERATORI DI PRIVATE EQUITY

Quadrivio, con oltre un miliardo di Euro di Asset Under Management e più di 60 professionisti, è tra i principali operatori in Italia nel settore del private equity, del venture capital, del real estate e della gestione di fondi di investimento. Con riferimento all'area di business di Private Equity, Quadrivio investe in società italiane leader di una nicchia o di un settore, con l'obiettivo di supportarle nella crescita internazionale e/o di rafforzarne ulteriormente la struttura manageriale e la posizione competitiva nel mercato di riferimento.

