

<p style="text-align: center;">MICROTECNICA SRL Vincitore Categoria Buy Out</p>

- **SOCIETÀ**

Fondata a Torino nel 1929, Microtecnica progetta, sviluppa e produce sistemi e componenti per il settore aerospaziale, configurandosi come uno dei principali fornitori di sistemi di attuazione e di controllo termico per questo settore, con capacità tecniche frutto di competenze maturate in oltre 80 anni di storia.

- **INVESTIMENTO (2008)**

Nel luglio 2008 Stirling Square Capital Partners ha acquisito la maggioranza della società, lavorando a fianco di un management di qualità e con una chiara visione dei cambiamenti necessari. Durante questo periodo sono stati introdotti cambiamenti a livello operativo che hanno determinato il miglioramento delle performance e un aumento dei margini. L'operatore, inoltre, ha supportato un rilevante incremento degli investimenti e della spesa in Ricerca & Sviluppo, garantendo l'introduzione di prodotti innovativi e, di conseguenza, nuovi ricavi.

- **DISINVESTIMENTO (2011)**

Dopo aver raggiunto con anticipo i principali obiettivi fissati al momento dell'acquisto, nel 2011 il management e l'operatore hanno deciso di procedere all'exit, cedendo la società ad un player internazionale attivo nel settore della difesa e dell'aerospazio.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Stirling Square Capital Partners è un fondo pan-europeo che realizza tipicamente acquisizioni di maggioranza di società di medie dimensioni. La grande eterogeneità del team, composto da persone di sette differenti nazionalità, assicura la copertura di tutti i principali mercati.

FAVINI SRL
Vincitore Categoria Buy Out - Premio Turnaround

- **SOCIETÀ**

Favini ha iniziato la propria attività a metà del '700, attraverso la conversione di un mulino per la produzione di carta partendo dagli stracci. Oggi la sua attività si articola in tre divisioni: carte grafiche speciali, carte industriali casting release e cartotecnica. In un settore molto maturo come quello cartario, Favini si è posizionata al vertice della piramide, con prodotti ad alto valore aggiunto, investendo in flessibilità produttiva, qualità del servizio, innovazione di prodotto e diversificazione geografica.

- **INVESTIMENTO (2008)**

L'investimento di Orlando si è realizzato attraverso l'acquisto dalla procedura di concordato preventivo nel 2008, dopo che la società si era trovata ad affrontare una crisi senza precedenti nella storia. Il progetto dell'operatore si è basato su tre pilastri: rifocalizzare l'attività intorno alle due cartiere italiane, chiudendo quelle olandesi in tempi rapidi e in modo efficiente, ridurre drasticamente l'indebitamento e concentrarsi sui prodotti ad alto valore aggiunto. Grazie a queste attività i principali indicatori economico-finanziari della società sono tornati a crescere.

- **DISINVESTIMENTO (2011)**

Nel febbraio del 2011 Favini è stata oggetto di un LBO che ha consentito l'uscita della vecchia compagine azionaria, con un risultato di circa 2,5x l'investimento iniziale. Nell'operazione il management ha affiancato Credit Agricole Private Equity, Mare Holding e Orlando stessa, che ha reinvestito parte dell'upside nel nuovo progetto di sviluppo.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Orlando Italy è un fondo di private equity dedicato agli investimenti in aziende in situazioni speciali. Il fondo è amministrato da Orlando Italy Management SA e da un team di professionisti e manager industriali e finanziari in possesso di una grande esperienza nella soluzione di situazioni complesse. Orlando Italy Management SA dispone di 200 milioni di Euro per investimenti in Italia.

WIND TELECOM SPA

- **SOCIETÀ**

Wind Telecom, precedentemente nota come Weather Investments, è la società che controlla un gruppo di operatori telefonici, di rete mobile e fissa, operanti nel Sud Europa, Nord Africa e Asia. Il gruppo si è costituito nel 2005, quando Naguib Sawiris, imprenditore di origine egiziana, ha acquistato l'intero pacchetto di controllo di Wind Italia da Enel. A seguito di questa acquisizione, tutte le società già precedentemente controllate dall'imprenditore sono state riorganizzate sotto la capogruppo Wind Telecom.

- **INVESTIMENTO (2008)**

Nel giugno 2008 Apax Partners ha acquistato, insieme ad altri due operatori di private equity, Madison Dearborn Partners e TA Associates, azioni privilegiate per una quota totale di circa il 20% del capitale. Nel corso del periodo di investimento, i ricavi del gruppo e l'EBITDA sono cresciuti ad un CAGR rispettivamente del 4% e del 7%. Apax ha supportato il gruppo in una serie di scelte strategiche, sia con riferimento all'ingresso in nuovi mercati (Canada e Nord Corea), sia con riferimento al rifinanziamento di diversi strumenti di capitale, partecipando anche ad un aumento di capitale in Orascom Telecom.

- **DISINVESTIMENTO (2011)**

Nell'aprile 2011, l'operatore di telefonia russa VimpelCom ha finalizzato gli accordi per la fusione con Wind Telecom Spa. Nell'ottica di tale operazione, Apax, Madison Dearborn Partners e TA Associates hanno venduto le proprie quote in Wind Telecom a Sawiris, realizzando un IRR di circa il 10%.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Apax Partners è uno dei principali operatori di private equity a livello mondiale, con uffici in Europa (Italia, Spagna, Germania, UK e Israele), Asia (India e Cina) e Stati Uniti d'America. Attualmente, Apax gestisce fondi per un valore totale di circa 40 miliardi di Dollari. Apax investe in cinque settori: Tech & Telecom, Retail & Consumer, Media, Healthcare e Financial & Business Services.

GRUPPO COIN SPA

- **SOCIETÀ**

Gruppo Coin, leader nel mercato italiano dell'abbigliamento, conta 797 negozi, a cui si aggiungono 86 punti vendita all'estero. La società opera principalmente attraverso tre brand: OVS industry, punto di riferimento nel fashion retail, Coin, il più grande department store italiano dedicato al mondo dell'abbigliamento, home decoration, accessori e bellezza, e UPIM.

- **INVESTIMENTO (2005)**

Nel maggio 2005 Pai Partners ha acquisito la quota di controllo di Gruppo Coin, detenuta dalla famiglia Coin, che in seguito ha reinvestito come socio di minoranza. I principali interventi realizzati dall'operatore sono stati il riposizionamento dei brand in portafoglio, l'incremento dell'efficienza operativa e lo sviluppo della rete con il consolidamento del mercato, attraverso le acquisizioni di Melablu, DEM, UPIM e Magnolia. Grazie a questi interventi, durante i sei anni di investimento, il fatturato è cresciuto del 54%, mentre la quota di mercato è passata dal 3,9% al 6,2%.

- **DISINVESTIMENTO (2011)**

A giugno 2011, Financière Tintoretto S.A., veicolo lussemburghese controllato dai fondi gestiti da Pai, ha venduto il 100% del capitale azionario di Giorgione Investimenti Spa, holding italiana controllante il 69,3% di Gruppo Coin, al fondo di private equity BC Partners.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Pai Partners è un operatore di private equity leader in Europa, basato a Parigi e con uffici a Copenaghen, Londra, Lussemburgo, Madrid, Milano e Monaco. Pai gestisce fondi di private equity dedicati per un ammontare complessivo di 6 miliardi di Euro e dal 1998 ha realizzato 39 operazioni di leveraged buy out in 9 diversi Paesi europei, per un valore di transazione complessivo di 36 miliardi.

ARBO SRL

- **SOCIETÀ**

Arbo (Accessori e Ricambi Bonazzoli) nasce nel 1968 come un piccolo negozio di idrotermosanitari a Fano (PU). Oggi Arbo è l'azienda leader in Italia nella distribuzione di ricambi, componenti ed accessori per il riscaldamento ed il condizionamento. Il core business si incentra sui ricambi e accessori per il riscaldamento, mentre il condizionamento e la nuova linea di business del solare contribuiscono a completare il catalogo ed incrementare la "share of wallet" nel canale distributivo in cui è leader. Arbo copre l'intero territorio nazionale tramite 14 punti vendita in gestione diretta presenti nel centro-nord Italia ed una capillare rete di agenzie.

- **INVESTIMENTO (2007)**

Il rationale dell'investimento in Arbo è stato basato sul posizionamento strategico di leadership di canale e sulle forti potenzialità di crescita. Tale crescita è stata realizzata sia a livello territoriale, con nuove store in gestione diretta, sia tramite una forte accelerazione dell'utilizzo del web come strumento di vendita. È stato implementato, inoltre, un processo di managerializzazione sia nei processi che nei ruoli chiave. Queste attività hanno consentito di raddoppiare il fatturato, con una crescita dei principali indicatori di redditività.

- **DISINVESTIMENTO (2011)**

Il processo di exit è stato gestito internamente a Quadrivio, coinvolgendo 2 operatori industriali e 4 operatori istituzionali, e ha portato alla cessione a luglio 2011 al Fondo Ersel, con il quale hanno reinvestito i 2 imprenditori ed il management con una quota pari a circa il 16%.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Quadrivio è una SGR di private equity indipendente che investe in società italiane leader nel loro settore con l'obiettivo di supportarle nella crescita internazionale e di rafforzarne ulteriormente la posizione competitiva. Quadrivio è gestita da un team di 15 professionisti con una significativa esperienza nel private equity e gestisce attualmente due fondi, Q1 e Q2, con oltre 250 milioni di Euro di assets under management.

BYTE SOFTWARE HOUSE SPA

- **SOCIETÀ**

Byte Software House è uno dei principali operatori italiani nell'ambito delle soluzioni software e dei servizi di outsourcing dedicati all'area dell'amministrazione e gestione del personale per aziende di dimensioni medio-grandi in Italia. Con oltre 600 dipendenti e uffici in Milano, Torino, Roma, Bologna, Firenze e Padova, Byte ha più di 600 clienti che rappresentano circa 1.500.000 cedolini gestiti.

- **INVESTIMENTO (2005)**

L'ingresso di Sofipa, avvenuto nel 2005, è stato ispirato dalla necessità di risolvere problemi di ricambio generazionale e di riorganizzazione dell'assetto proprietario. Sotto la proprietà di Sofipa, il gruppo Byte ha progressivamente focalizzato la propria attività sul business delle risorse umane, rafforzando ulteriormente la posizione di leadership sul mercato italiano. In particolare, il focus strategico sul business dell'outsourcing HR, con importanti investimenti in termini di struttura e di piattaforma tecnologica, ha consentito di realizzare in tale comparto tassi medi di crescita annui nell'ordine del 20%, più che duplicando così la propria dimensione originaria.

- **DISINVESTIMENTO (2010)**

Byte è stata ceduta a fine 2010 al gruppo Automatic Data Processing che, con quasi 9 miliardi di Dollari di fatturato e circa 550.000 clienti, è uno dei maggiori fornitori mondiali di soluzioni di business outsourcing.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Sofipa, società di gestione di fondi di private equity del Gruppo UniCredit, è uno degli operatori storici del mercato italiano, che da quasi trent'anni svolge attività di investimento nel capitale delle PMI. L'attuale team di investimento, che coopera da anni nella gestione dei fondi Sofipa Equity Fund e Sofipa Equity Fund II (dotazione complessiva di 305 milioni di Euro), è costituito da 8 professionisti con esperienza diretta nell'attività di private equity mediamente superiore a 10 anni e maturata nella gestione di operazioni di diversa tipologia, in settori diversificati e nel corso di cicli economici sia espansivi che recessivi.

METROWEB SPA

- **SOCIETÀ**

Metroweb è stata tra i pionieri della fibra ottica, una delle prime aziende a intuire l'importanza strategica che la diffusione di servizi internet a banda larga avrebbe avuto in futuro in Europa e nel mondo. Grazie a questa lungimiranza, oggi Metroweb è proprietaria della più grande rete di fibre ottiche di Milano e di altre aree del Nord Italia.

- **INVESTIMENTO (2006)**

Insieme con il management, Stirling Square Capital Partners ha acquisito ad ottobre 2006 una quota di maggioranza dalla società A2A, che ha mantenuto una minoranza. Con il contributo dell'operatore, Metroweb ha ulteriormente ampliato la dimensione della rete gestita, aumentando la gamma di contratti offerti, incrementando il numero di utilizzatori e realizzando delle connessioni punto-a-punto di fibra per veicolare l'offerta al mercato residenziale e small business.

- **DISINVESTIMENTO (2011)**

A giugno 2011 Stirling Square ha ceduto la società al fondo F2i - Fondi Italiani per le Infrastrutture.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Stirling Square Capital Partners è un fondo pan-europeo che realizza tipicamente acquisizioni di maggioranza di società di medie dimensioni. La grande eterogeneità del team, composto da persone di sette differenti nazionalità, assicura la copertura di tutti i principali mercati.

EURODIFARM SRL

- **SOCIETÀ**

Fondata nel 1997 in Lombardia come corriere di distribuzione di prodotti farmaceutici a temperatura controllata, Eurodifarm è cresciuta negli anni diventando l'indiscusso leader di tale mercato sul territorio nazionale, con oltre tre milioni di spedizioni annue. L'azienda ha otto filiali dirette in varie regioni italiane, che garantiscono una distribuzione capillare a farmacie e ospedali dei prodotti farmaceutici e diagnostici affidati alle aziende, in presa diretta o dai depositi farmaceutici.

- **INVESTIMENTO (2006)**

Il team di gestione di Wise ha ritenuto che l'investimento in Eurodifarm fosse di interesse per molteplici motivi: in primo luogo, le dimensioni contenute del mercato in un business di massa critica come quello del collettame spingevano necessariamente all'emersione di un leader e Eurodifarm si presentava come candidato ideale per tale posizione. Si prevedevano, inoltre, interessanti opportunità di aggregazione. Infine, l'incremento della massa critica avrebbe portato ad un miglioramento della marginalità.

- **DISINVESTIMENTO (2011)**

Raggiunti gli obiettivi prefissati, sia in termini di posizionamento che di profittabilità, Wise è entrata in negoziazione con l'operatore che da tempo e con maggiori credenziali esprimeva interesse per la società, DHL, concludendo l'operazione nel maggio 2011 con la cessione di tutte le quote detenute dal fondo e dai manager operativi.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Fondata nel 2000, Wise SGR è specializzata nella gestione di fondi chiusi di private equity che investono in società di piccole e medie dimensioni, con focus particolare sull'Italia e con operazioni di LBO e capitale per lo sviluppo. Wise è posseduta dal management, che ne detiene la maggioranza, ed è partecipata dalla Banca Popolare di Milano. Attualmente Wise gestisce i seguenti fondi: Wisequity III (2010) e Wisequity II e Macchine Italia (2005), che ha chiuso il periodo di investimento nel luglio 2010.