



# Private Equity Monitor 2011



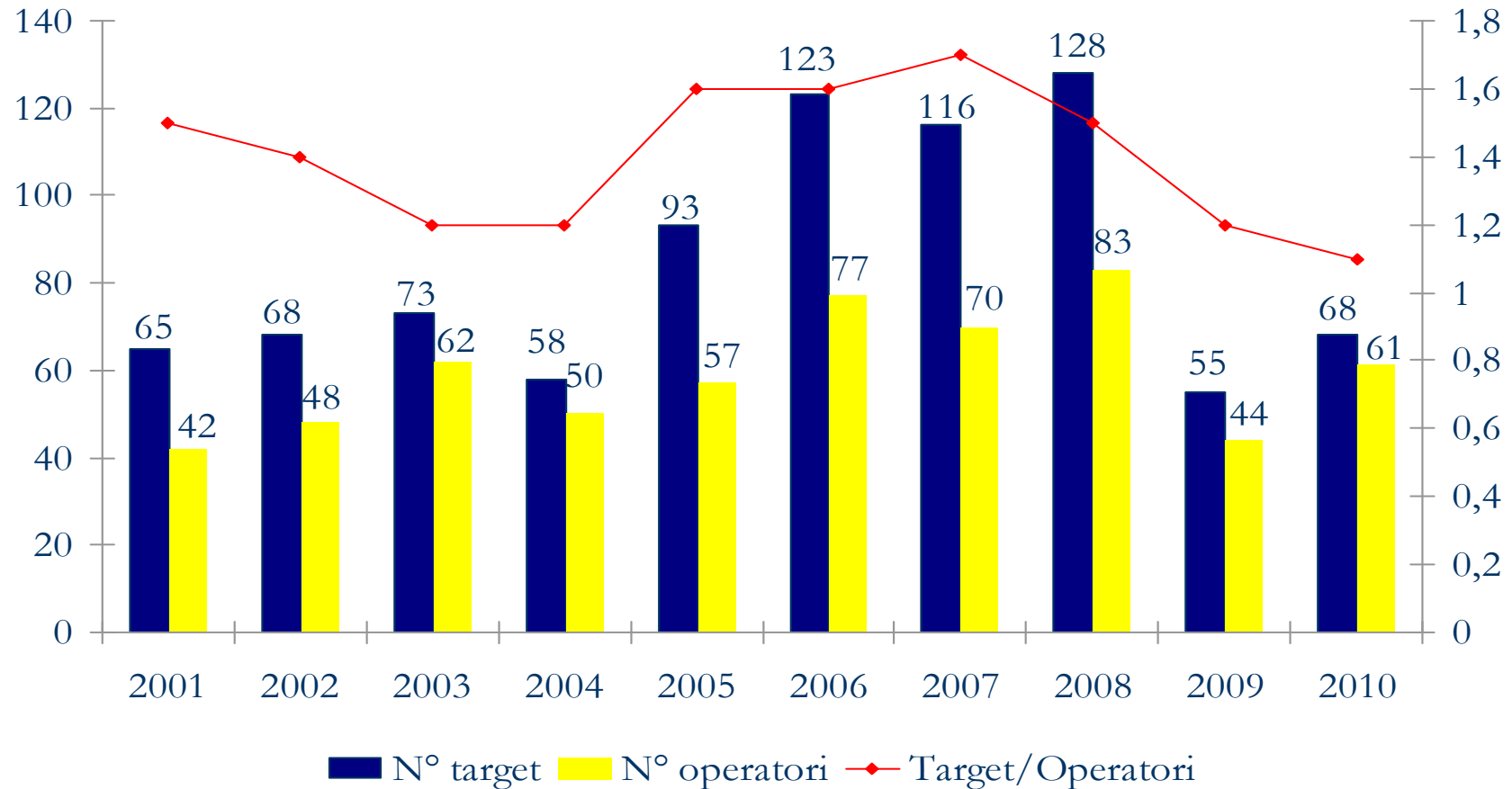
## 10 anni di private equity in Italia Presentazione Rapporto PEM® Italia 2010

*Jonathan Donadonibus*

*Milano, 5 maggio 2011*

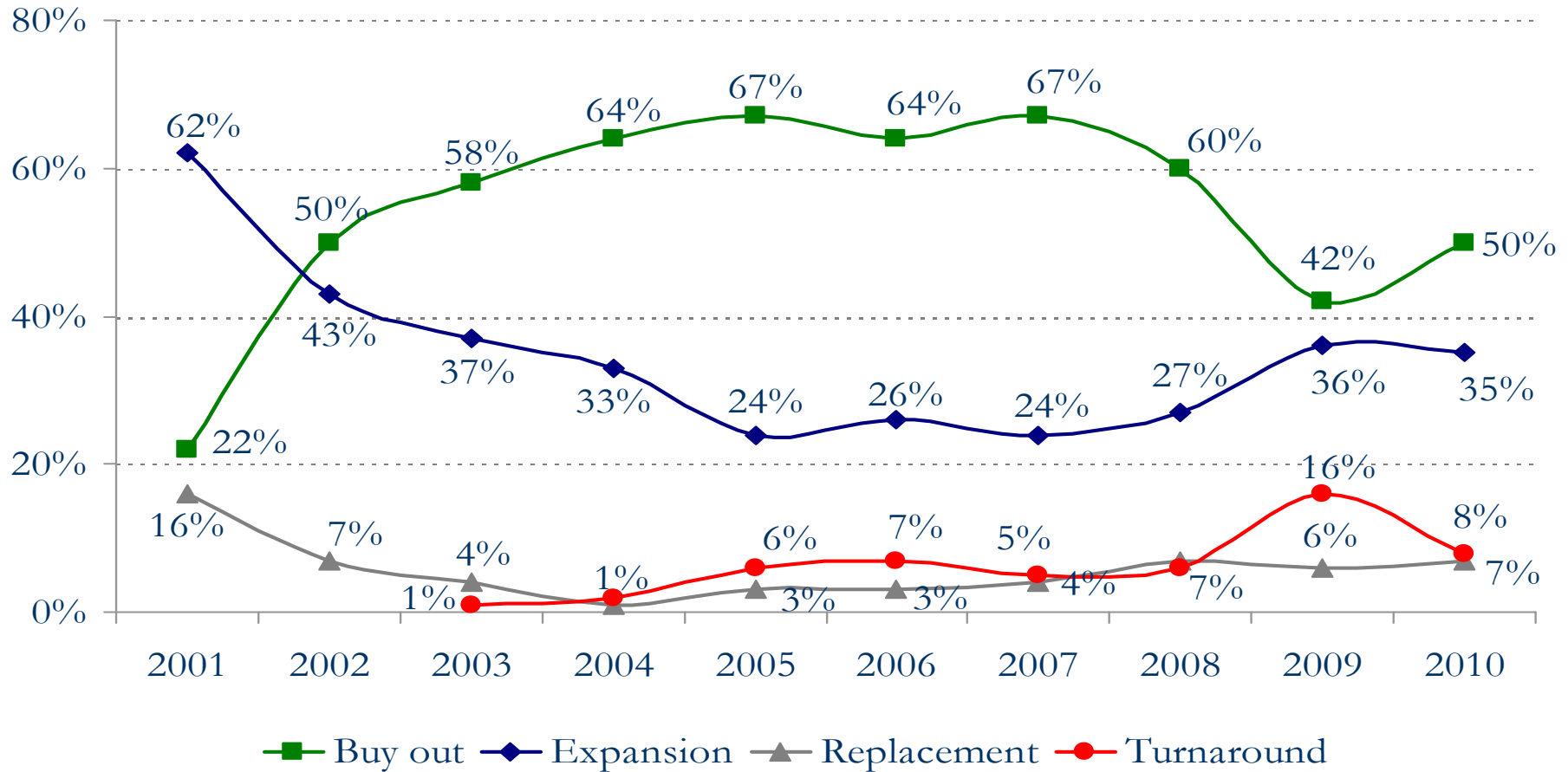


# L'evoluzione dell'attività d'investimento





# Le tipologie di investimento





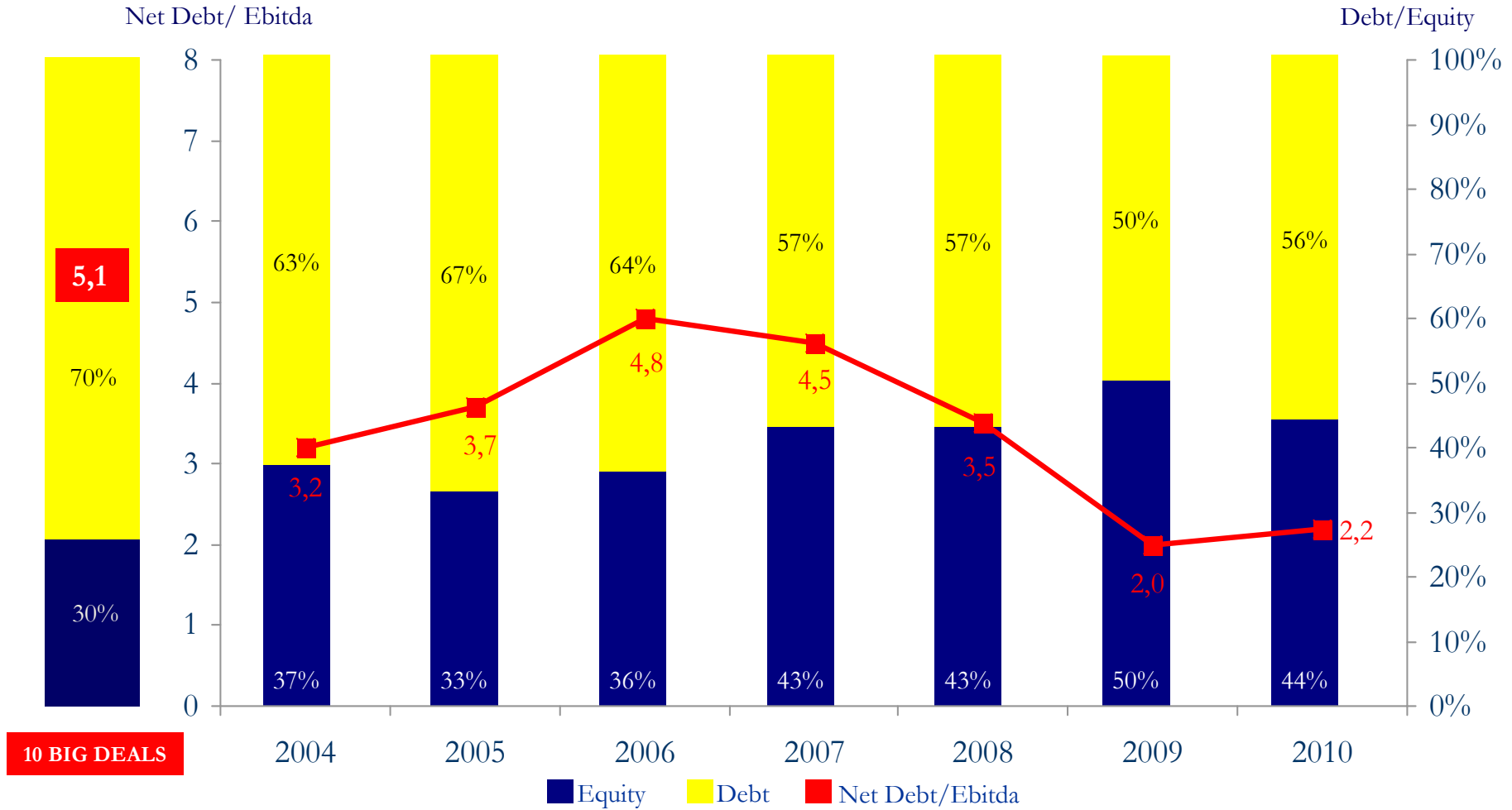
# Ranking Buy Out: i primi 10 deals per Enterprise Value

TARGET	ANNO	OPERATORI	ATTIVITÀ	EV*
Seat P.G.	2003	BC Partners, CVC Capital Partner, Permira, Investitori Associati SGR	Editoria	5.650
Valentino	2007	Permira	Alta moda	2.600
Fiat Avio	2006	Cinven	Produzione di componentistica aereo-spaziale	2.550
Ferretti	2006	Candover	Progettazione e realizzazione yachts	1.700
Fiat Avio	2003	Carlyle Group	Produzione di componentistica aereo-spaziale	1.500
Marazzi Group	2008	Permira, Private Equity Partners SGR	Produzione piastrelle di ceramica	1.387
Pirelli Cavi	2005	Goldman Sachs Capital Partners	Produzione cavi e fibra ottica per il settore comunicazioni	1.330
Enel Rete Gas	2009	F2i, Axa Private Equity	Distribuzione gas	1.200
Galbani	2002	BC Partners, Investitori Associati SGR	Produzione alimentare	1.015
Sisal	2006	Apax Partners, Permira, Clessidra SGR	Gaming e scommesse	900

\* Euro Mln



# La leva in Italia



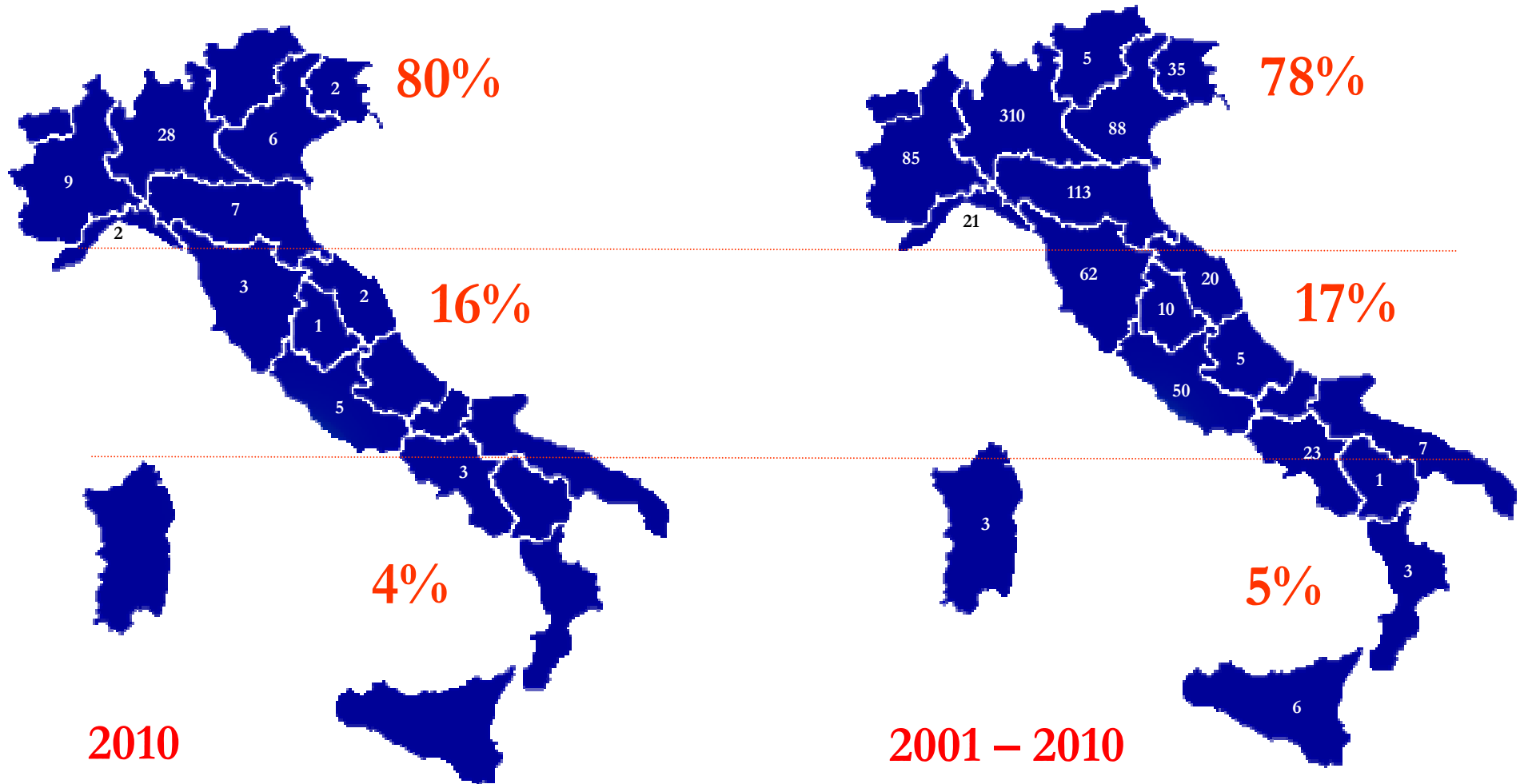


# Il profilo medio dei Buy Out: pre e post crisi vs. big deals

	2001-2007	2008-2010	10 BIG DEALS
<b>Quota media acquisita</b>	75%	80%	91%
<b>Fatturato (Euro Mln)</b>	46	33	1.107
<b>Dipendenti</b>	200	125	4.500
<b>EV (Euro Mln)</b>	55	45	1.415
<b>EV/Sales</b>	1,0x	1,1x	1,5x
<b>EV/Ebitda</b>	6,3x	6,6x	8,8x
<b>Grado di leva (D/E)</b>	1,9	1,3	2,5
<b>Net Debt/Ebitda</b>	3,9	3,1	5,1

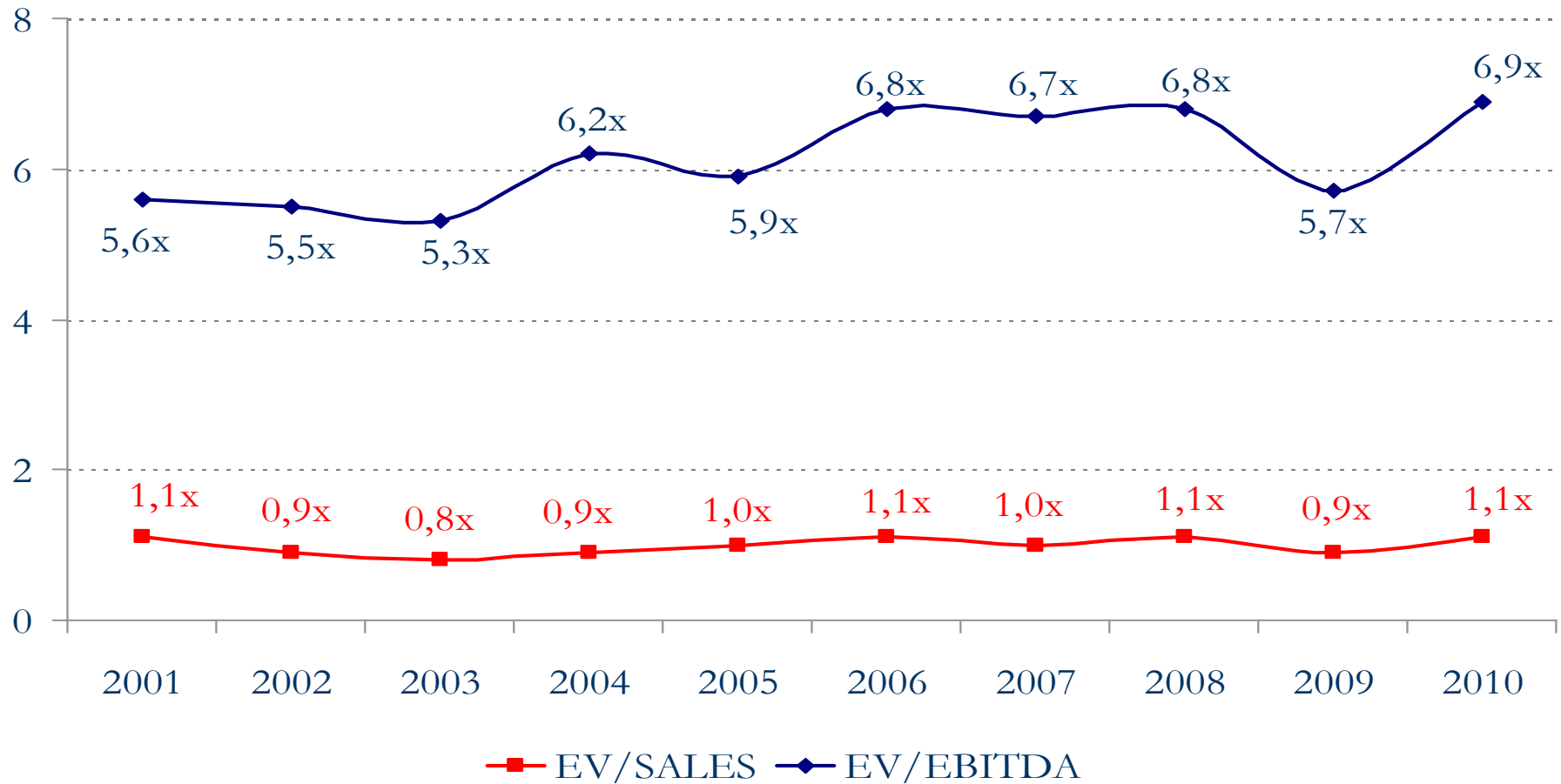


# La geografia del mercato





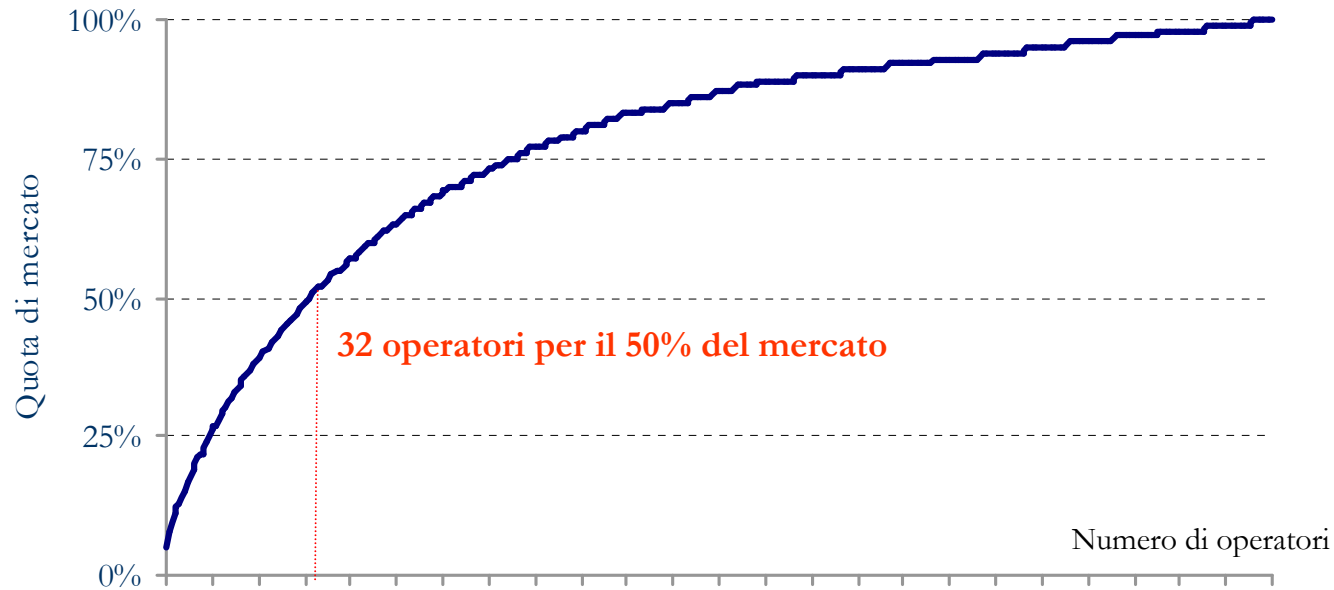
# I prezzi pagati



# Gli operatori

## Il livello di concentrazione del mercato (2001-2010)

	2001-2010
Totale Investitori (lead e coinvestor)	241
Totale target	847
Totale investimenti	981
% investimenti sindacati	15%





# Gli operatori

## Ranking per numero di operazioni concluse (2001-2010)

	Investitori	Totale investimenti	2001-2004	2005-2007	2008-210
1	Cape-Natixis SGR	48	23%	46%	31%
2	MPS Venture SGR	33	30%	37%	33%
3	BS Private Equity SGR	27	67%	26%	7%
4	IGI SGR	23	48%	43%	9%
5	Imi Fondi Chiusi SGR	22	12%	50%	38%
6	3i	20	55%	40%	5%
7	Investitori Associati SGR	20	40%	55%	5%
8	Wise Venture SGR	17	29%	53%	18%
9	21 Investimenti	16	19%	38%	43%
10	Alto Partners	16	31%	31%	38%
11	Investindustrial	16	19%	44%	37%
12	Sviluppo Imprese Centro Italia SGR	16	56%	25%	19%

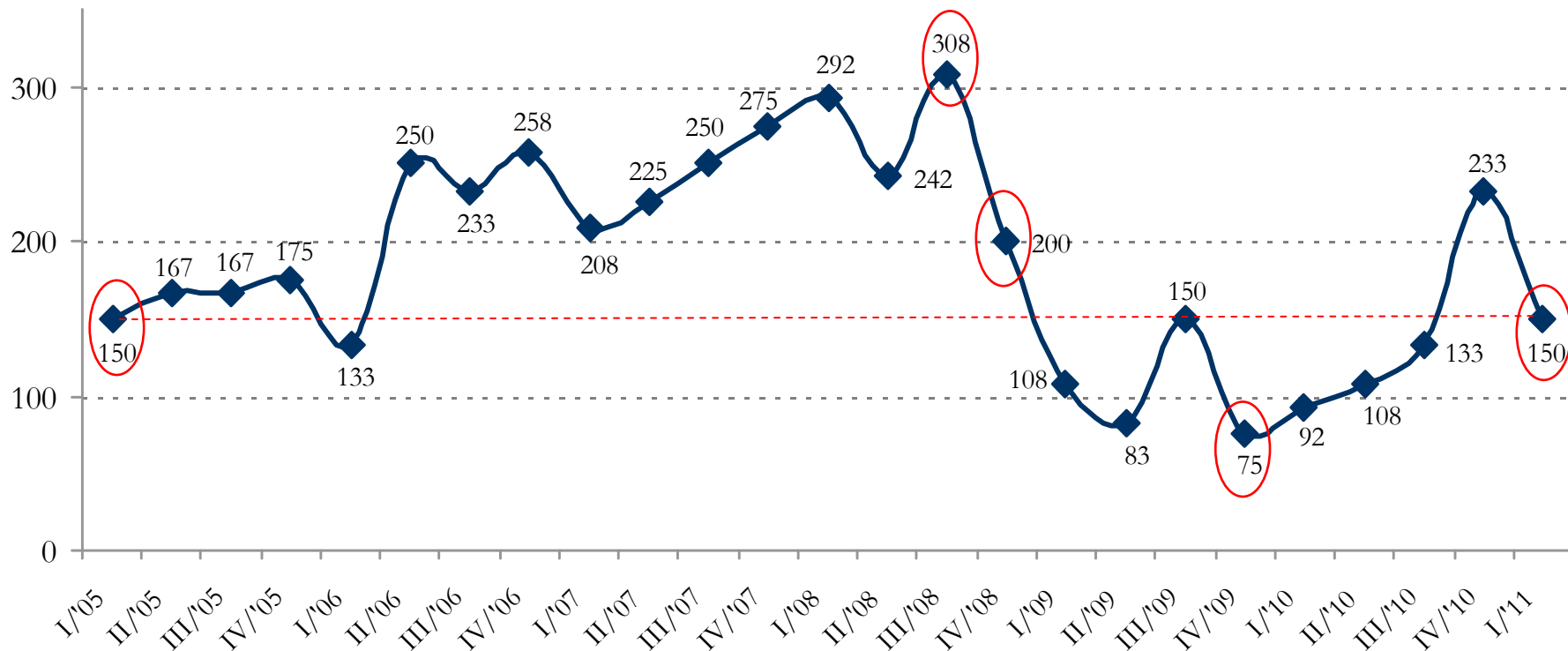


# Gli operatori

## Ranking per numero di operazioni concluse (2001-2010)

	Investitori	Buy out	Expansion	Turnaround	Replacement
1	Cape-Natixis SGR	79%	15%	0%	6%
2	MPS Venture SGR	30%	64%	3%	3%
3	BS Private Equity SGR	81%	15%	0%	4%
4	IGI SGR	17%	61%	9%	13%
5	Imi Fondi Chiusi SGR	31%	50%	0%	19%
6	3i	55%	45%	0%	0%
7	Investitori Associati SGR	85%	10%	0%	5%
8	Wise Venture SGR	94%	6%	0%	0%
9	21 Investimenti	63%	37%	0%	0%
10	Alto Partners	50%	44%	0%	6%
11	Investindustrial	88%	0%	6%	6%
12	Sviluppo Imprese Centro Italia SGR	0%	100%	0%	0%

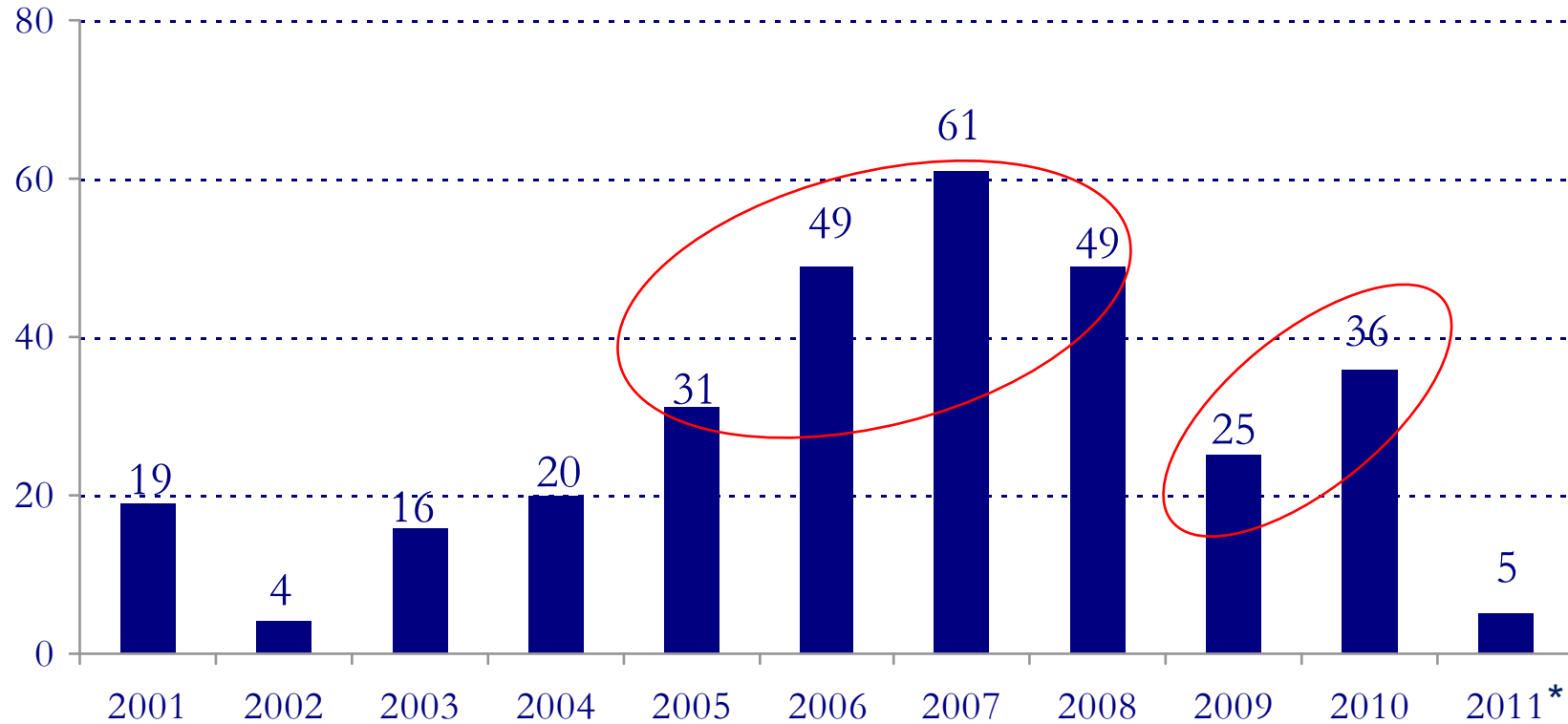
## Evoluzione del Private Equity Monitor Index



**Alla data del 30 aprile 2011 il numero di operazioni chiuse risulta pari a 20 rispetto alle 13 realizzate nel medesimo periodo del 2010 (+35%) e alle 45 del 2008**



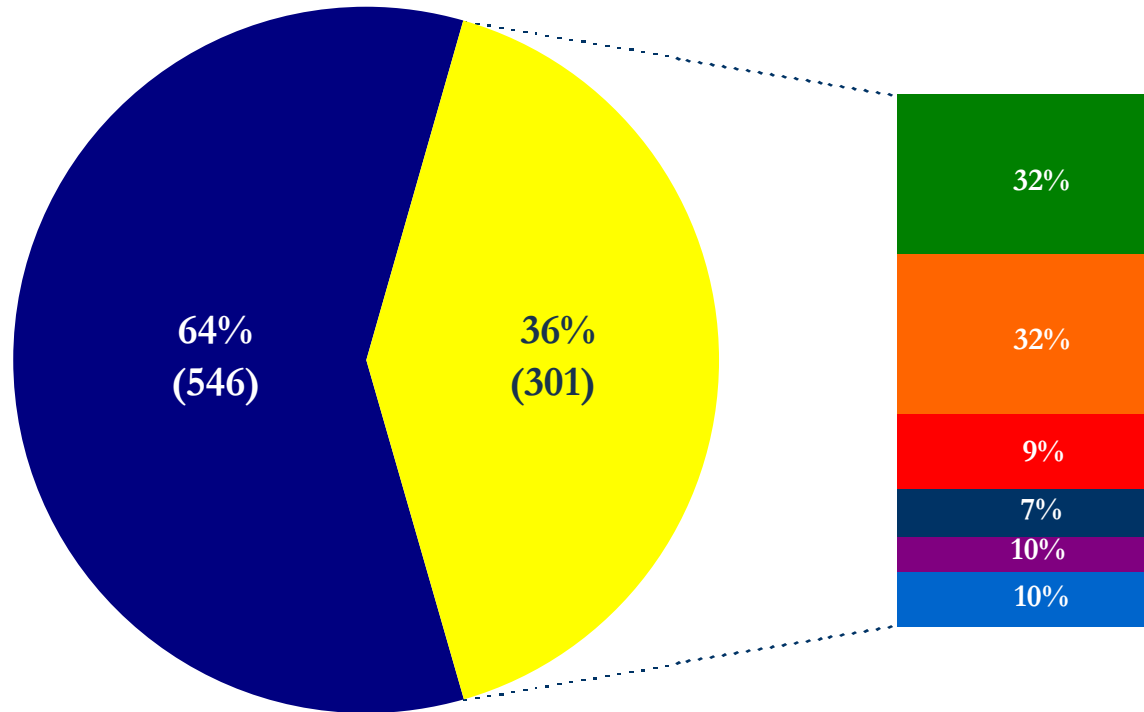
# L'evoluzione dei disinvestimenti



\* Dato al 30 aprile 2011



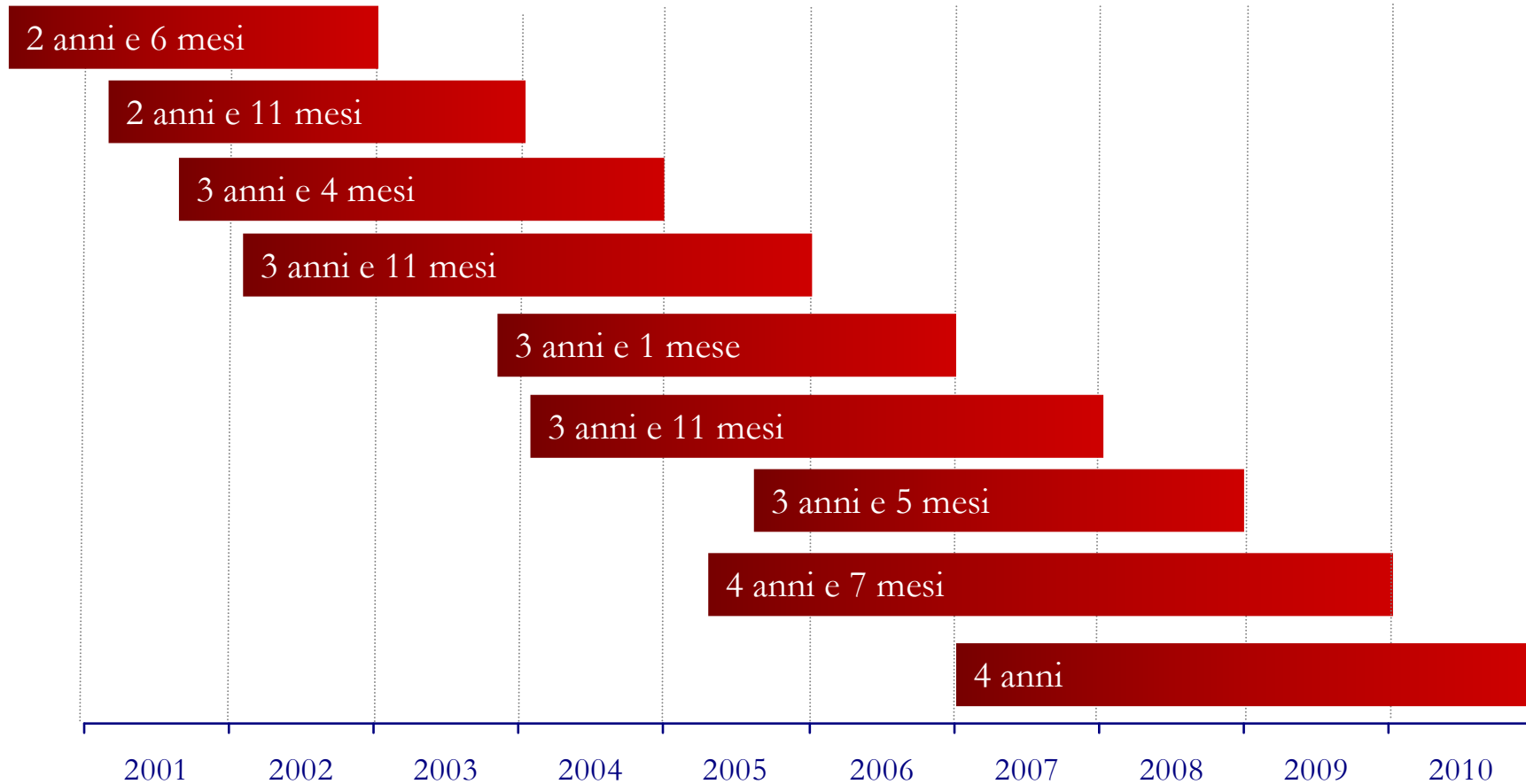
# La dinamica del portafoglio 2001-2010



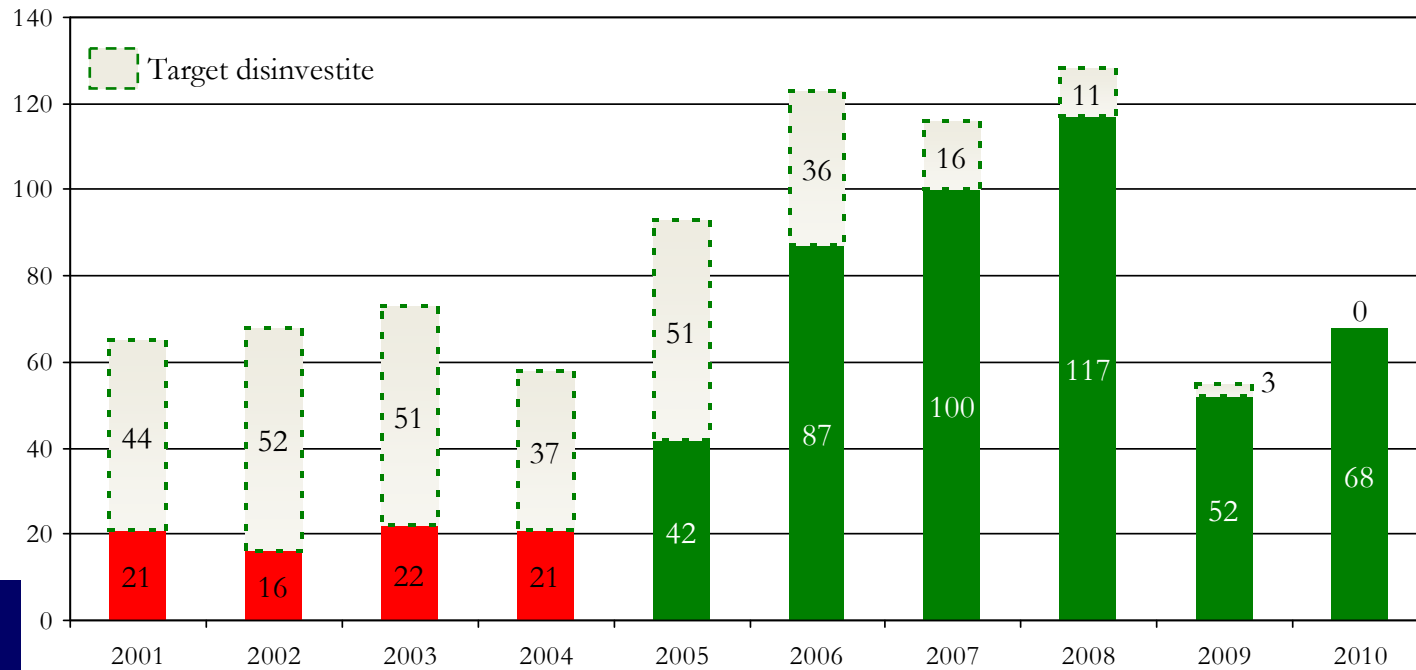
■ In portafoglio ■ Disinvestite ■ Trade sale ■ Releverage ■ IPO ■ Write off ■ Buy back ■ Altro



# L'holding period medio



# Le aziende in portafoglio



**Caratterizzazione portafoglio**

% Maggioranze	4%	40%	74%	65%	76%	63%	68%	55%	62%	56%
% Minoranze	86%	60%	26%	35%	24%	37%	32%	45%	38%	44%
MEDIA EV/EBITDA	6,9	7,0	5,5	6,4	5,0	7,6	6,7	6,8	5,7	6,9
MAX EV/EBITDA	12,5	7,7	14,0	12,5	14,6	16,0	18,5	15,0	13,6	14,8
MIN. EV/EBITDA	2,0	5,7	1,9	3,6	0,7	1,5	2,7	2,8	2,8	2,4



www.privateequitymonitor.it

IL DATABASE RISULTA AGGIORNATO AL 24 MARZO 2010

**PEM**  
PRIVATE EQUITY MONITOR

Home | Chi siamo | I database | News | Eventi | Pubblicazioni | Indice PEM-I | Link utili | Contatti

L'osservatorio permanente sul Private equity e Venture capital in Italia

Accedi al database

Nome utente  
Password

Innovativa modalità di fruizione dei database

Ricerca (free) Pay per Data

Scarica in formato excel i dati di oltre 1.000 operazioni di private equity e venture capital realizzate in Italia tra il 1998 e oggi.



Abbonati al Database

SOA applications

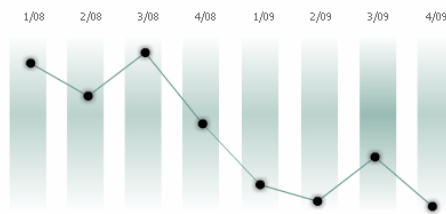
News dal mercato

- 03 Maggio 2010 [Presentazione Rapporto PEM Italia 2009](#)
  - 17 Marzo 2010 [Piemontech investe in due start-up Biotech](#)
- [Altre news >>](#)

Le pubblicazioni

Scarica i rapporti

Indice PEM-I



[Vai alla pagina dell'Indice PEM-I >>](#)

Database PEM Database VEM

Società target: ACCX

Investitore: Scegli un investitore

Anno d'investimento: Scegli l'anno di investimento

Tipologia d'operazione: Scegli la tipologia di operazione

Ricerca nel database PEM

Effettua la ricerca scegliendo tra i seguenti parametri

Apertura di pem\_1268908591.csv

È stato scelto di aprire pem\_1268908591.csv che è un: csv File da: http://pem.dex.it

Che cosa deve fare Firefox con questo file?

Apirlo con Scegli...

Salva file

Da ora in avanti esegui questa azione per tutti i file di questo tipo.

Annulla OK

Il download partirà tra alcuni secondi. Ritrovate il file disponibile per il download nella sezione "Download disponibili" per 24 ore.

Comparirà una finestra con indicato il nome del file di Excel. Cliccare sul bottone OK per salvare il file.

Benvenuto Utente Test

Hai a disposizione 48 crediti

Ricerca ora

Acquista crediti

Download disponibili

Modifica account



pem@liuc.it





# Private Equity Monitor 2011



## 10 anni di private equity in Italia

### Presentazione Rapporto PEM Italia 2010

*Jonathan Donadonibus*

*Milano, 5 maggio 2011*