

2ª EDIZIONE
di un evento
di grande successo:
21 Relatori
12 Case Study

"Relatori di alto livello e notevole esperienza"

Merchant Banking - Impresa & Finanza, Banca Popolare Friuladria -
Partecipante alla scorsa edizione, gen. 08

Iscrivendoti
entro il
19 novembre
risparmi
200 Euro!!!

Il private equity piace agli investitori italiani:

la raccolta del 2008 ha superato nel primo semestre i **2 miliardi di euro**,
raggiungendo una soglia di **150 operazioni**

(Fonte: Aifi, settembre 2008)

Private Equity Conference

**Come investire oggi in Italia: opportunità (e rischi)
del mercato e case study di successo**

28 e 29 Gennaio 2009 - Milano, Starhotel Ritz

Con il prezioso contributo di

Anna Gervasoni
Direttore Generale Aifi
Docente
LIUC - Università Carlo
Cattaneo

Roberto Del Giudice
Responsabile Private Equity Monitor
PEM
LIUC - Università Carlo
Cattaneo

Elena Goos
Italy & Continental Europe Primary
Markets
Borsa Italiana

Marco De Benedetti
Managing Director
The Carlyle Group

Emanuele Cairo
Managing Director e Membro
del comitato di investimento
dei fondi pan-europei gestiti da BPE
Barclays Private Equity

Marco Fumagalli
Partner e Amministratore Delegato
3i

Marco Pinciroli
Amministratore Delegato
Innogest Sgr

Antonio Corbani
Amministratore Delegato
ABN AMRO Capital

Enrico Duranti
Amministratore Delegato
BCC Private Equity SGRpa

Matteo Carloti
Partner
Argos Sodic Italia

Mauro Roversi
Partner
Ambienta Sgr

Carlo Mammola
Managing Partner
Argan Capital

Alberto Franzone
Consigliere Delegato
Management & Capitali

Gian Maurizio Agenziano
Partner
Mid Industry Capital

Paolo Mariani
Partner
Ver Capital Sgr

Alessandro Falconi
Head of European Institutional Sales
IBS Securities Limited

Lorenzo Parrini
Partner
Deloitte Financial Advisory
Services S.p.A.

Stefano Valerio
Partner
D'Urso Gatti & Associati
Studio Legale

Paolo Ludovici
Partner
Studio Maisto e Associati

Domenico Fanuele
Partner
Shearman & Sterling

Eugenio Romita
Partner
Di Tanno e Associati
Studio Legale Tributario

Un momento indispensabile di confronto per aggiornarsi su:

- Processo di **valutazione** e **due diligence** delle portfolio company
- Problematiche organizzative e di corporate governance della target
- Operazioni di **buyout**, **venture capital** e **turnaround**
- **Incentivazione** ai manager
- Rapporto private equity e Istituti di Credito
- **Investment company**, **SPAC** e **fondi di mezzanino**
- Modifiche **Art. 2358** del codice civile
- Profili fiscali dell'acquisition finance
- **Opportunità** di investimento
- Exit strategy e ruolo di **Borsa Italiana** nell'attività di Private Equity

Workshop post-convegno

**Investire nelle imprese in crisi:
situazione attuale
e prospettive del turnaround**

a cura di

Luca Annibaletti, Partner,
Ernst & Young Financial Business Advisors

30 Gennaio 2009

Media Partner:

Bluerating
Funds & Investments

FondiOnline.it

HEDGE

ILNUOVOMERCATO

if Informazione
Finanziaria

SentimentCharis
L'analisi del sentiment finanziario

TM



Istituto Internazionale di Ricerca
Know how to achieve

In collaborazione con:

PEM
PRIVATE EQUITY MONITOR
www.privateequitymonitor.it

Trasmettere a:

Responsabile Investimenti di Sgr, Sim, Sicav e Banche
Amministratore Delegato/Direttore Generale
Istituzioni finanziarie attive nel Private Equity
Consulenti finanziari • Analisti finanziari
Studi legali • Studi commerciali

Informazioni e iscrizioni: tel. 02/83847.627, fax 02/83847.262, e-mail: conferenze@iir-italy.it, www.iir-italy.it

Chairman della prima giornata:

Anna Gervasoni

Direttore Generale

Aifi

Dottore Commercialista e Revisore Contabile presso l'Università Carlo Cattaneo di Castellanza - LIUC, è Professore Associato di Economia e Gestione delle Imprese nonché Direttore del Master Universitario in Merchant Banking e Direttore del Centro di Ricerca sul Management del Trasporti e delle Infrastrutture. È Direttore Generale di AIFI, Associazione Italiana del Private Equity e Venture Capital.



8.45 *Registrazione dei Partecipanti*

9.00 *Apertura dei lavori e intervento a cura del Chairman*

Analizzare il mercato italiano del private equity e del venture capital: stato dell'arte del settore ed evoluzione dei modelli di business degli operatori

- Prospettive di mercato: private equity, il nuovo protagonista della scena finanziaria
- L'attività di fundraising: provenienza dei capitali raccolti e caratteristiche dei sottoscrittori
- Scenario del private equity in Europa

9.30 **Private Equity per la moda: l'analisi del progetto Moncler**

- Overview del private equity nel settore moda
- Quali i presupposti dell'operazione: fase di valutazione dell'azienda
- Quali gli obiettivi prefissi in seguito al controllo sulla società
- Come investire in un management team competente e motivato

Marco De Benedetti

Managing Director

The Carlyle Group

Laureato in Storia ed Economia presso la Wesleyan University (Middletown, CT - US) nel 1984. Nel 1987 ha conseguito un Master in Business Administration presso la Wharton Business School (Philadelphia, PA - US). Dal luglio 1999 al luglio 2005 ha ricoperto la carica di Amministratore Delegato di TIM S.p.A., e dal luglio 2005 all'ottobre 2005 di Amministratore Delegato di Telecom Italia S.p.A. A partire da marzo 1994 fa parte del Consiglio di Amministrazione di Cofide S.p.A. Dal novembre 2005 è Managing Director del gruppo Carlyle e siede nel Consiglio di Amministrazione di Parmalat S.p.A.



10.15 **Il processo di investimento del private equity: impresa target, valutazione e due diligence**

- La fase di selezione
 - L'impresa target
 - Le diverse modalità di ingresso nel capitale dell'impresa
- La valutazione dell'impresa target
 - Tecniche di valutazione
 - I driver di creazione del valore
 - L'IRR (Internal rate of return)
- Il processo di due diligence
 - Il processo di due diligence
 - Le aree di analisi

Lorenzo Parrini

Partner

Deloitte Financial Advisory Services S.p.A.

In seguito alla Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Firenze e un primo impiego presso lo Studio Bompiani & Associati di Firenze, il Dott. Parrini ha svolto l'attività professionale presso Ernst & Young Corporate Finance Srl occupandosi di M&A, privatizzazioni, business planning, finanza agevolata e controllo di gestione. Dal luglio 2001 entra in Deloitte Financial Advisory Services S.p.A. diventandone Partner nel giugno del 2007. In Deloitte ha seguito numerosi progetti di private equity, M&A e financial advisory ed è responsabile a livello nazionale dei servizi di IPO. Dottore Commercialista, revisore contabile e professore a contratto di Finanza Straordinaria presso la Facoltà di Economia di Firenze, è docente al Master di Amministrazione Finanza e Controllo e Banche e Finanza del Sole 24 ORE, nonché autore di svariate pubblicazioni in ambito finanziario. Socio ordinario dell'AIAF ne è il coordinatore della sezione Centro Italia.



11.00 *Coffee break*

11.15 **Le problematiche organizzative e di corporate governance nelle portfolio companies**

- La corporate governance come strumento essenziale per la creazione di valore
- Il rapporto tra investitore istituzionale e management:
 - Ruoli e deleghe
 - I meccanismi di incentivazione
 - I sistemi di supervisione e controllo
- Gli strumenti di governance in caso di partecipazione di minoranza
 - I patti parasociali
 - L'"exit strategy"
- Gli strumenti di governance in caso di partecipazione di maggioranza:
 - I meccanismi decisionali
 - L'interazione con il mercato: l'importanza della comunicazione
- La centralità del fattore umano nelle operazioni di private equity

Carlo Mammola

Managing Partner

Argan Capital

Laureato, summa cum laude, in Ingegneria Meccanica presso il Politecnico di Torino, MBA, presso la Scuola di Direzione Aziendale dell'Università Bocconi e Specializzazione in Decision Analysis e Business Policy presso la Stanford Business School. Founding e Managing Partner di Argan Capital, Fondo pan-europeo di Private Equity nato dallo spin-off di Bank of America Capital Partners Europe. Managing Director di Bank of America Capital Partners Europe dal 2001 al 2006. Dal 1998 al 2000 è stato Managing Director e Partner di Paribas Affaires Industrielles, la divisione di Private Equity del Gruppo Paribas. Nello stesso periodo è stato membro del Comitato Esecutivo di Paribas Italia. In precedenza, ha svolto la propria attività per sette anni come Managing Director e Partner in Sopal, una società italiana di Private Equity e per sei anni all'interno del Gruppo Olivetti. Professore incaricato di "Economia e Gestione delle Imprese" presso l'Università Bocconi. Membro del Consiglio Direttivo di AIFI.



12.00 **Cicli economici e strategie operative per il Private Equity**

- Le Investment Company
- Quando puntare su società target quotate

Gian Maurizio Argenziano

Managing Partner

Mid Industry Capital

Gian Maurizio Argenziano, ha trascorso la maggior parte della sua carriera lavorando nel settore del private equity, dove ha realizzato e/o gestito investimenti di controllo in circa 30 imprese. Fondatore e socio di riferimento di Mid Industry Capital, Investment Company attualmente quotata presso la Borsa di Milano, Argenziano ha ricoperto cariche di Presidente o Amministratore Delegato presso primari operatori internazionali ed italiani operanti nel Private Equity tra cui: ABN AMRO Capital, Heller Financial (ora parte di General Electric), il Gruppo IMI-SIge. Laureato in Economia con lode all'Università di Pavia, Argenziano è Professore a Contratto presso il Master dell'Università di Castellanza (LIUC).



12.45 **La dimensione e la tipologia delle operazioni di buyout: dal buyout primario al secondario. Le principali differenze tra un buyout primario e un buyout secondario in relazione a:**

- ruolo del management team
- leve di creazione del valore
- strategia per "vincere" il deal
- exit strategy

Marco Fumagalli

Partner e Amministratore Delegato

3i

In 3 dal 1996, Marco ha lavorato sia presso gli uffici di Londra che quelli di Milano fino a diventare nel 2005 Partner e Amministratore Delegato di 3i in Italia. Ha diretto operazioni di buyout tra le quali AP Bags, Global Garden Products, Giochi Preziosi e Azelis. Laureato in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi di Milano e abilitato all'esercizio della professione di Dottore Commercialista, prima di arrivare in 3i, Fumagalli ha lavorato presso KPMG. Attualmente fa parte anche del Consiglio di Amministrazione di Global Garden Products e di AP Bags ed è membro del Consiglio Direttivo di AIFI.



13.30 *Colazione di lavoro*

14.30 **La creazione di valore nelle operazioni di Turnaround**

- L'impresa in crisi
- Il ruolo dell'investitore
- Le azioni necessarie
- Il contesto attuale dei mercati del credito
- Casi aziendali

Alberto Franzone

Consigliere Delegato

Management & Capitali

Laureato in Economia e Commercio presso l'Università L. Bocconi nel 1983. Dopo esperienze industriali in Pirelli e gruppo Honeywell, passa nel 1986 alla SOPAF, dove si occupa di investimenti in partecipazioni e buy-out prima e di M&A successivamente. Nel 1989 passa in Warburg (oggi UBS), dove si occupa di M&A e collocamenti azionari e obbligazionari. Nel 1996 diventa responsabile dell'Investment Banking in Italia. Sotto la sua direzione UBS diventa una delle più attive investment banks in Italia. Nel 2002, diventa Responsabile Investment Banking in Italia del gruppo Calyon (Crédit Agricole), che lascia a fine 2004. Nel 2005 ha gestito come Amministratore Delegato una media azienda del settore fashion, successivamente ad una operazione di leveraged buy-out. Da settembre 2006, è consigliere delegato di Management & Capitali, la più grande società italiana quotata di investimenti in special situations e turnaround.



15.15 **Il Private Equity e il riposizionamento di successo dell'attività aziendale. Il caso Global Garden Products: da produttore di marchi per conto terzi a consumer product company con brand propri e leader in Europa**

- Cambiare le regole del gioco per affrontare con successo un mercato sempre più complesso
- Mercato, prodotti e marchi
 - I nuovi mercati dell'Est Europa
 - Integrazione dell'offerta prodotto: ricambi e assistenza, prodotti professionali, prodotti di piccola dimensione
 - La strategia distributiva ed il posizionamento dei singoli marchi
- Investimenti ed innovazione
 - Gli investimenti in impianti produttivi
 - Gli investimenti in innovazione di prodotto
- L'approvvigionamento dei materiali critici: utilizzare il mercato cinese senza esserne travolti

Antonio Corbani

Amministratore Delegato

ABN AMRO Capital

Laureato magna cum laude in Economia e Commercio presso l'Università di Bergamo nel 1984. Nel 1988 ha conseguito un MBA presso la Scuola di Direzione Aziendale dell'Università Bocconi. Dal 1986 al 1990 è stato Treasurer delle attività italiane di Cargill Inc. multinazionale attiva nel trading e nella trasformazione primaria di materie prime agricole. È entrato nel gruppo ABN AMRO nel 1990 dove ha ricoperto diversi incarichi in Italia ed all'estero sino a diventare Country Representative con la responsabilità di coordinare tutte le attività di investment banking per l'Italia. Dal 2002 al 2007 membro del Private Equity European Investment Committee di ABN AMRO, con delega alla identificazione, strutturazione, gestione e cessione di operazioni di buy out sul mercato italiano. Nel 2008 ha rilevato il portafoglio italiano di private equity di ABN AMRO, dando vita ad un'iniziativa indipendente.



16.00 *Tea break*

16.15 **Private equity e Quotazione: un'analisi del portafogli degli investitori italiani**

- Il profilo del portafoglio investimenti in Italia
 - Caratteristiche qualitative
 - Caratteristiche quantitative
- Quali mercati di borsa per il private equity italiano?
 - L'MTA e il Mercato Expandi
 - L'AIM Italia