

FOCUS FINANZA

M&A. PER L'INTERO PORTAFOGLIO

Fondo Italiano, esclusiva a Neuberger

Carlo Festa ▶ pagina 24

IPO

Fondo Italiano, ok all'offerta americana di Neuberger Berman

Carlo Festa ▶ pagina 24

Private equity. Gruppo americano preferito alla cordata Tikehau-Italmobiliare dopo una contro-offerta migliorativa

Fondo Italiano, esclusiva a Neuberger

Progetto di una newco quotata proprietaria dell'intero portafoglio di 22 partecipate

Carlo Festa
MILANO

Via libera all'offerta del gruppo finanziario americano Neuberger Berman nella partita per la conquista del portafoglio del **Fondo Italiano d'Investimento**. Ieri i quotisti del Fondo, cioè Cdp e le banche (tra cui Intesa Sanpaolo, UniCredito Mps) riuniti in assemblea, hanno deciso di concedere un periodo di esclusiva a Neuberger. Allo stesso tempo ieri c'è stato un Cda della Sgr guidata da Carlo Mammola. Neuberger Berman avrebbe prevalso quindi sull'altro contendente in gara, cioè la cordata tra la francese Tikehau e la Italmobiliare dei Pesenti, grazie all'offerta migliorativa presentata in questi ultimi giorni. Il rilancio, secondo i rumors, sarebbe superiore ai 300 milioni di euro. La vicenda ha avuto una serie di colpi di scena. Nel fine settimana la partita sembrava ormai

chiusa dopo la proposta di Tikehau e dell'alleato Italmobiliare che sembravano anche sul punto di ricevere un'esclusiva a trattare. Poi il colpo di scena, visto che l'americana Neuberger Berman avrebbe fatto un ulteriore sforzo per superare il rivale italo-francese e mettere sul pia-

to dell'advisor Credit Suisse un'offerta migliorativa. **Neuberger Berman**, primario asset manager con oltre 267 miliardi di dollari in gestione di cui circa 45 miliardi in private equity, è il promotore della prima società veicolo quotata sull'Mta per investire in aziende italiane di medie dimensioni a supporto della loro crescita ed internazionalizzazione, in linea con i requisiti di investimento dell'iniziativa Pir, ma con la particolarità di poter investire in aziende non quotate, un target potenziale di oltre 5.000 aziende. L'obiettivo dei Pir è convogliare il risparmio italia-

no verso l'economia reale e supportare quindi le aziende italiane di medie dimensioni.

La prima operazione nell'ambito del progetto sarà dunque l'acquisizione del portafoglio del Fondo Italiano d'Investimento (FII), costituito da 22 partecipazioni di minoranza in aziende italiane, a supporto di famiglie imprenditoriali. L'iniziativa di Neuberger Berman, secondo il piano dei manager del gruppo Usa, sarebbe dunque in continuità con il progetto iniziale con cui è nato il Fondo Italiano d'Investimento, per fornire capitale per lo sviluppo a supporto della crescita dell'economia reale del nostro paese. Il veicolo,

che potrebbe essere un fondo, verrà lanciato con una dotazione tra i 500 milioni e 1 miliardo. Al contrario l'offerta di Tikehau-Italmobiliare, supportata dall'advisor Leonardo & Co, prevedeva il trasferimento del

portafoglio con un impegno finanziario di 300 milioni di euro, dei quali 250 milioni per il pacchetto di aziende partecipate e 50 milioni di ulteriore commitment. Alla finestra in questa contesa sono stati gli imprenditori delle aziende partecipate dal Fondo Italiano, che anche tramite Confindustria, socio della Sgr, hanno chiesto in più occasioni che, al di là del vincitore, venga garantita "la continuità" della gestione e del team, per non dissolvere il patrimonio costruito in questi anni di appoggio del Fondo Italiano. Oggi tra le partecipate del Fondo Italiano ci sono infatti Pmi come la Ligabue, la Filmaster, fino alla Surgital e alla Megadyne. Si tratta di piccole e

chiusa dopo la proposta di Tikehau e dell'alleato Italmobiliare che sembravano anche sul punto di ricevere un'esclusiva a trattare. Poi il colpo di scena, visto che l'americana Neuberger Berman avrebbe fatto un ulteriore sforzo per superare il rivale italo-francese e mettere sul pia-



medie imprese che sono diventate leader nel loro settore di nicchia e che possono vantare una strategia globale e una forte predisposizione all'export.

© RIPRODUZIONE RISERVATA