

Suavitas, controlada por Valcapital, compra dos centros Be Attractive

Suavitas, controlada por Valcapital, ha adquirido dos centros propiedad de Be Attractive con lo que aumenta su presencia en Valencia y refuerza esta actividad, que actualmente supone el 90% de su facturación. Suavitas cuenta ya con quince establecimientos, seis en Valencia, cuatro en Madrid, dos en Barcelona, dos en Murcia y uno más en Zaragoza.

El plan de expansión de Suavitas tiene como objetivo que las ventas se tripliquen desde los €4M previstos para este ejercicio hasta los €12M dentro de dos años. El objetivo es ganar tamaño a gran velocidad para competir en todo el territorio nacional en un negocio muy fragmentado, con un modelo de clínicas que, al mismo tiempo, son centros médicos. Valcapital espera abrir 40 nuevas clínicas de Suavitas hasta 2011, siempre en ciudades con una población superior a los 80.000 habitantes. Algunas de ellas serán adquiridas a distintos competidores y, otras, promovidas por la propia compañía. Alrededor de una cuarta parte de las nuevas oficinas se abrirán en el norte de España, donde la sociedad no tiene presencia.

Recientemente, Valcapital alcanzaba el 100% de Suavitas, tras hacerse con el 55% que no controlaba (C&C N°103). Desde 2006, la gestora de capital riesgo era propietaria del 45% de la compañía de depilación médica láser (C&C N°77).

Valcapital es la primera firma gestora con sede en la Comunidad Valenciana dedicada al capital riesgo que dirige sus inversiones a pymes de Valencia y Murcia, cuya facturación oscila entre los €6M y €15M. Creada en 2004 (C&C N°51), la firma tiene oficinas en Valencia y Alicante, y actualmente cuenta cinco participadas: Río Verde Cartón (C&C N°65), Domoelite (C&C N°85), Asas Systems (C&C N°88), Ecopirólisis (C&C N°102) y Suavitas. □

Megamcapital, un nuevo fondo para impulsar el lujo español

Megamcapital busca inversores para tomar participaciones sustanciales en empresas familiares españolas que fabriquen productos de alta gama. María Eugenia Girón y Ana Muñoz Beraza, socias fundadoras de la nueva sociedad de capital riesgo, pretén captar entre €50M y €65M procedentes de familiares y fondos de fondos. Su objetivo es dirigir a pymes con sistemas de gobernanza que no estén bien

Megamcapital, un nuevo fondo para impulsar el lujo español

Megamcapital busca inversores para tomar participaciones sustanciales en empresas familiares españolas que fabriquen productos de alta gama. María Eugenia Girón y Ana Muñoz Beraza, socias fundadoras de la nueva sociedad de capital riesgo, pretén captar entre €50M y €65M procedentes de familiares y fondos de fondos. Su objetivo es dirigir a pymes con sistemas de gobernanza que no estén bien

empresas objetivo pueden doblar sus ventas en dos años o través del impulso, entre otras cosas, de su expansión internacional hacia el mercado asiático, India y el Golfo Pérsico, mediante el desarrollo de las marcas junto a inversores locales.

María Eugenia Girón dirigió el proceso de compra (MBI) en 1999 de la campaña Carrera y Carrera, la empresa familiar en el sector de alta joyería (C&C N°26) y, en 2006, lideró su venta al Grupo Llodrón (C&C N°72).

Ana Muñoz, encargada de la parte financiera, ha trabajado durante 20 años en las sedes de Zurich, Ginebra y Londres de Merrill Lynch.

Megamcapital no es la única iniciativa de private equity destinada al sector de lujo en España. En 2008, la firma Capital Riesgo presentaba en sociedad el fondo Brand Capital Made in Spain (BCS), el primero de marcas españolas de moda, marraquinería, complementos, joyería y ropa de hogar, con un objetivo de inversión de €500M. □

La Fundación Creas impulsa el capital riesgo con valor social

Es una iniciativa pionera en España en la búsqueda de oportunidades de inversión socialmente responsables y, en los últimos meses, ha abierto una ronda de financiación. Su labor consiste tanto en la identificación de inversores que quieran contribuir a causas sociales, como de empresas con fines sociales que puedan ser objeto de inversión. La Fundación Creas, nacida en 2007, apuesta por proyectos empresariales con fines sociales en fase de capital semilla o start up, que emplean el capital riesgo como un instrumento de inversión, tomando participaciones temporales en empresas no cotizadas. Con los recursos captados (la inversión media por proyecto oscila entre los €20.000 y €200.000), los proyectos empresariales se desarrollan, aumentan su valor y, una vez consolidados, el inversor social se retira en un plazo de tres a seis años, obteniendo una rentabilidad mínima de entre un 8% y un 10%. En la cartera actual de Creas figuran ya tres participadas (Lonxanet, Nexos y Hub Madrid) y, además, la sociedad apoya una cuarta compañía, Fun, cuyo inversión todavía está pendiente de financiación.

Con los recursos captados (la inversión media por proyecto oscila entre los €20.000 y €200.000), los proyectos empresariales se desarrollan, aumentan su valor y, una vez consolidados, el inversor social se retira en un plazo de tres a seis años, obteniendo una rentabilidad mínima de entre un 8% y un 10%. En la cartera actual de Creas figuran ya tres participadas (Lonxanet, Nexos y Hub Madrid) y, además, la sociedad apoya una cuarta compañía, Fun, cuyo inversión todavía está pendiente de financiación.

En el caso de Lonxanet, el apoyo se ha realizado mediante un crédito participativo de €25.000. La compañía, participada por cofrades de pescadores, es una empresa solidaria dedicada a la distribución directa de productos del mar congelado y la promoción de la pesca sostenible. El 50%

ecosocios a su código de proveedores. Se trata de lo primero en desarrollar la filosofía de la compra responsable.

Y, finalmente, su última inversión ha sido Hub Madrid, un centro de innovación social y de negocios al que Creas ha concedido un crédito participativo de €30.000, ampliable a €40.000 en el plazo de seis meses.

Fun, por su parte, se dedica a la recuperación de equipos electrónicos para su posterior reutilización, haciéndolos llegar directamente al hogar del consumidor a través de la venta online. La recuperación extiende la vida útil de los productos electrónicos, aumentando su rentabilidad económica y su sostenibilidad.

Los impulsores de Creas son profesionales procedentes del mundo empresarial, del ámbito del capital riesgo y también del tercer sector. El consejo directivo, que tiene delegada la gestión del patronato, está integrado por Ana Alcaine, Ángela Alférez, Luis Berruete, María Zapata, Mercedes Valcórce, Pedro Javier Armentia, Sandro Benbeniste y Sergio Sanz.

En declaraciones a C&C, Luis Berruete, señala: "esperamos cerrar dos inversiones más antes de final de año. Nuestro objetivo es unir el mundo de los empresarios y el de los ONGs cogiendo lo mejor de cada uno de ellos y, a la vez, apoyar proyectos innovadores desde un enfoque igualmente innovador. Buscamos proyectos que sean viables económicamente y que tengan el máximo impacto social y medioambiental posible". □

Thesan Capital dispone de €160M para nuevas compras

Thesan Capital dispone de €160M para futuras inversiones en compañías de España y Portugal. Hasta la fecha, la sociedad de capital riesgo ha inyectado €40M en sus tres participadas (Avónzit, Vértice 360 y Tiendas Aurgi). Según Santiago Corral, socio director de Nomura Investment Adviser, principal inversor de Thesan, la sociedad de capital riesgo ha estudiado más de 200 operaciones. "Actualmente", añade, "estamos centrados en dos posibles adquisiciones de aquí o finales de año. Operaciones en las que, como siempre, no seremos inversores pasivos, sino que aportaremos tanto recursos financieros como de gestión".

Actualmente, la sociedad de capital riesgo cuenta con un 9,9% de Avónzit, donde Thesan ha inyectado €30M y ha capitalizado la deuda concursal de unos €24M por capital

por lo que Thesan desembolsó €4,7M más una cantidad adicional por el stock que tienen los establecimientos. La estrategia perseguida está encaminada a mejorar su imagen de cadena de bajo coste de componentes, tras haber reducido su plantilla y haber mantenido 29 de los más de 40 locales con los que contaba la empresa.

La actividad de Thesan Capital, el fondo de capital riesgo especializada en la compra de activos en situaciones especiales (distressed), se centra en buscar oportunidades en España y Portugal en todos los sectores, excepto real estate y alta tecnología, y también en start ups. Sus objetivos son reestructuraciones financieras y operacionales, turnarounds, compañías en situaciones concursales, desinversiones de divisiones no rentables y/o estratégicas y negocios familiares con problemas de sucesión. □

La familia del Pino traspasa su 4,99% de Dinamia a otra sicav

Keeper Inversiones, un vehículo de los principales accionistas de Ferroviaria, la familia Del Pino, ha traspasado su 4,99% en el fondo Dinamia, gestionado por N+1 Private Equity, o la firma Allocation, también propiedad del Pino en una operación valorada en €6,68M. De esta forma y según indican los registros de la CNMV, los accionistas de control de Ferroviaria han movido su participación en la sociedad cotizada de capital riesgo a otro de sus sicav. La familia Del Pino se hizo con un 4,99% de Dinamia en 2006 (C&C N°60).

Los títulos de Dinamia se han revalorizado un 29% en el acumulado del año, en línea con la subida experimentada por el Ibex. Desde sus mínimos anuales, la sociedad de capital riesgo se dispara un 64%. Durante el primer trimestre del año, en media de la crisis bursátil, Allocation limitó al 2% la devaluación de sus activos, y al 4,9% en el caso de Keeper Inversiones.

Dinamia cotiza en la Bolsa de Madrid desde 1997 e invierte en pymes no cotizadas en España y Portugal, con valores de empresa de entre €50M y €300M. Hasta la fecha, la sociedad ha desinvertido de 25 compañías, generando una rentabilidad anual bruta del 28%. Recientemente, Dinamia y N+1 Private Equity vendieron el 100% de Atecsa a AC Infraestructuras y AC Riesgo se dispara un 64%. Durante el primer trimestre del año, en media de la crisis bursátil, Allocation limitó al 2% la devaluación de sus activos, y al 4,9% en el caso de Keeper Inversiones.

Dinamia cotiza en la Bolsa de Madrid desde 1997 e invierte en pymes no cotizadas en España y Portugal, con valores de empresa de entre €50M y €300M. Hasta la fecha, la sociedad ha desinvertido de 25 compañías, generando una rentabilidad anual bruta del 28%. Recientemente, Dinamia y N+1 Private Equity vendieron el 100% de Atecsa a AC Infraestructuras y AC Desarrollo, dos fondos de capital riesgo de Ahorro Corporación a €27,8M, lo que multiplica por dos la inversión realizada por ambas sociedades en 2005 (C&C N°104). En 2008, Dinamia y N+1 Private Equity Fund II se hicieron con un 76,9% de MBA Incorporado, mediante un MBO por el 100% valorado en