



## Ardian acquisisce la maggioranza di Vista Vision: gli studi coinvolti

CORPORATE M&amp;A

11 ottobre 2024

3 minutes read

Ardian, una delle principali società d'investimento di private equity al mondo, ha acquisito la maggioranza di Vista Vision, azienda leader in Italia nella fornitura di servizi sanitari specializzati in chirurgia oftalmica e refrattiva.

A seguito dell'operazione, i due fondatori e manager della società, Mario Salmeri (Presidente e CEO) e Stefano Zanchi (CEO), reinvestiranno in minoranza insieme ad Ardian, oltre a Credem Private Equity, già socio di Vista Vision dal 2020.

PedersoliGattai ha assistito Ardian con un team guidato dal partner **Stefano Catenacci**, coadiuvato dalla counsel **Maria Persichetti**, e composto dagli associate **Tomaso Morino** e **Giuseppe Accogli**.

Gli aspetti di due diligence sono stati gestiti dal senior counsel **Nicola Martegani**, coadiuvato dalla senior associate **Clara Balboni**, mentre per i profili antitrust hanno agito la senior counsel **Fabiana Campopiano** con le associate **Ludovica Cesari** e **Letizia Sartori**.

PedersoliGattai ha altresì assistito Vista Vision con un team guidato dal partner **Alessandro Marena** e composto dal senior associate **Alessandro Passanisi** e dall'associate **Amedeo Volpi**.

Gitti & Partners ha assistito Ardian sugli aspetti tax M&A e sulla strutturazione dell'operazione con un team guidato dal partner **Diego De Francesco**, coadiuvato dal counsel **Andrea Tognon**.

Russo De Rosa e Associati ha assistito i venditori in riferimento ai profili fiscali dell'operazione con i soci **Fabrizio Cavallaro** e **Leo De Rosa**.



Home &gt; Private Equity

# Ardian rileva la maggioranza di Vista Vision (cliniche oculistiche). L'operazione vale 150 mln

La conferma della notizia anticipata da BeBeez a settembre in una nota delle società coinvolte. I due fondatori, Salmeri e Zanchi, reinvestiranno in una minoranza con il già socio Credem Private Equity.



by redazionebebeez — 11 Ottobre 2024 in Private Equity, Servizi, Società



Share on Facebook



Share on Twitter



COOKIES?

E' ora arrivata la **conferma**, con una **nota ufficiale congiunta** delle **società coinvolte** nell'operazione, del passaggio al fondo di **private equity** francese **Ardian** della **maggioranza** di **Vista Vision**, market leader in Italia nell'erogazione di **prestazioni sanitarie** di **alto livello** nel settore della **chirurgia**

**oculare e refrattiva** (si veda [qui il comunicato stampa](#)). L'operazione era stata anticipata da BeBeez lo scorso settembre, dopo che il **Bollettino dell'Antitrust** aveva riportato i dettagli dell'operazione alla quale l'**AGCM** aveva dato il via libera (si veda [altro articolo di BeBeez](#)). Secondo quanto riportato dal *Corriere*, il **valore** di Vista Vision si aggirerebbe intorno ai **150 milioni di euro**.

I **due fondatori e manager**, che sino ad ora ne controllavano il **33,5% ciascuno** mediante le rispettive holding, **Mario Salmeri** (presidente, tramite **Mario Salmeri Holding srl**) e **Stefano Zanchi** (ad, attraverso **Vista Uno Holding srl**), reinvestiranno per mantenere una quota di **minoranza** della società accanto a **Credem Private Equity**, già socio di Vista Vision dal 2020 con una quota del **31,2% circa**, che a sua volta reinvestirà. Del reinvestimento dei fondi Credem non si faceva parola nei documenti dell'Antitrust, mentre veniva spiegato che l'**acquisizione del controllo congiunto indiretto** di Vista Vision **avverrà** da un lato da parte della newco **Calel spa, direttamente controllata al 100% da Ardian Expansion VI Fund** e, dall'altro, **dai due manager tramite** un apposito veicolo, **Cripto spa**, che **acquisirà il 100%** del capitale sociale di Vista Vision.

Advisor dell'operazione sono stati Mediobanca (M&A), PedersoliGattai e Russo De Rosa Associati (legali), LEK (business due diligence), KPMG (financial due diligence), Gitti&Partners (tax due diligence), Assist Digital (AI & Digital due diligence), Serma Group (IT & Cyber) e, infine, Gruppo 2A (F2A), per l'ESG due diligence.

In seguito all'operazione e in esecuzione degli accordi stipulati tra le parti, Calel e i Salmeri-Zanchi eserciteranno il **controllo congiunto** sulla società. Da un lato Calel avrà **diritto di nominare la maggioranza** dei membri del **consiglio di amministrazione**, dall'altro i manager saranno nominati **amministratori delegati** e gli saranno attribuiti **diritti di veto** che consentiranno loro, almeno fino a quando uno dei due rivestirà questa carica, di esercitare un'**influenza determinante** sulle **decisioni strategiche** della società. Inoltre, nell'ambito dell'accordo sono previsti dei patti di non concorrenza per i due manager, di cui però il già menzionato Bollettino dell'AGCM non ha fornito i dettagli.

Vista Vision, come accennato, è un **network di cliniche oculistiche private** specializzato nella **prevenzione, diagnostica e correzione** dei difetti visivi e nella cura delle principali patologie oculari, che è stato fondato nel 2003 da Salmeri e Zanchi. Il gruppo è cresciuto negli anni con l'apertura di nuove cliniche, in **Italia e Romania**, arrivando a gestirne oggi 15. Con **oltre 170** tra dipendenti e collaboratori e una diffusa presenza sul territorio nazionale, lo scorso anno la società è stata in grado di effettuare **oltre 30.000 interventi** e prevede di **chiudere il 2024** con un **fatturato superiore ai 65 milioni** di euro, quindi in crescita dai **54 milioni del 2023**, anno in cui l'**ebitda** generato era stato di **6,7 milioni** e i **debiti netti** pari a **12,7 milioni** (si veda [qui il report di Leanus](#), dopo essersi registrati gratuitamente).

**Salmeri e Zanchi** hanno commentato: “Siamo **entusiasti** di cominciare a **collaborare** con il team di **professionisti** di Ardian con il quale è stato **delineato** un **piano strategico** di **crescita** sia **organica** sia per **acquisizioni**. Abbiamo già intrapreso un **importante percorso** di sviluppo grazie all'ingresso nel **2020** di Credem Private Equity che ringraziamo per il supporto fondamentale che ci ha permesso di arrivare ad essere **leader** nel settore in **Italia**. Con Ardian **continueremo** questo **viaggio** con ancora più **ambizioni**, con l'obiettivo di consolidare la nostra presenza in **Italia** e di avviare la penetrazione in **altri mercati europei**”.

**Marco Molteni**, managing director di Ardian, ha aggiunto: “Siamo felici di **iniziare** la nostra **partnership** con Vista Vision. Mario e Stefano sono stati lungimiranti avviando poco più di 20 anni fa un **modello innovativo** e offrendo un **servizio** di **eccellenza**. Siamo sicuri che la società, chiaro leader sul mercato italiano, sia **ben posizionata** per **guidare** il **consolidamento** in un **settore** ancora **frammentato**. La nostra strategia sarà focalizzata sullo sviluppo del network in Italia e sull'espansione internazionale”.

**Daniele Molinaro**, amministratore delegato di Credem Private Equity, ha concluso: “A 4 anni dal nostro investimento, Vista Vision ha realizzato una crescita che l'ha portata a più che **triplicare** il **fatturato** e a **diventare** un player primario in Italia e in Romania nella cura dei difetti visivi. Nei **prossimi anni**, la crescita sui **mercati internazionali** sarà ancora più importante e per questa nuova fase di crescita, Ardian rappresenta un interlocutore primario per competenze e risorse finanziarie”.

Ed effettivamente, a partire dal 2021, grazie anche all'**aumento** di **capitale sottoscritto** da Credem Private Equity, la società ha accelerato la strategia sia di crescita organica (anche grazie all'apertura di tre nuove cliniche) sia per **linee esterne (con sette acquisizioni)** ed ha attualmente una pipeline, in Italia, di altre otto società target.

Fra le ultime acquisizioni ricordiamo quelle di **ISPRES – Istituto di Medicina Oftalmica srl** e di **Ultralaser Genova srl**, (si veda [altro articolo di BeBeez](#)), a febbraio 2023, che si sono aggiunte a quelle di **Laser Vision** di **Bologna**, **Borgo Wuhrer** di **Brescia** e **Primavista** di **Roma**, realizzate negli due anni precedenti.



**Ardian, Credem Private Equity sgr e Vista Vision**  
sono monitorati da **BeBeez Private Data**,  
il database del private capital di *BeBeez*, supportato dal **fondo FSI**

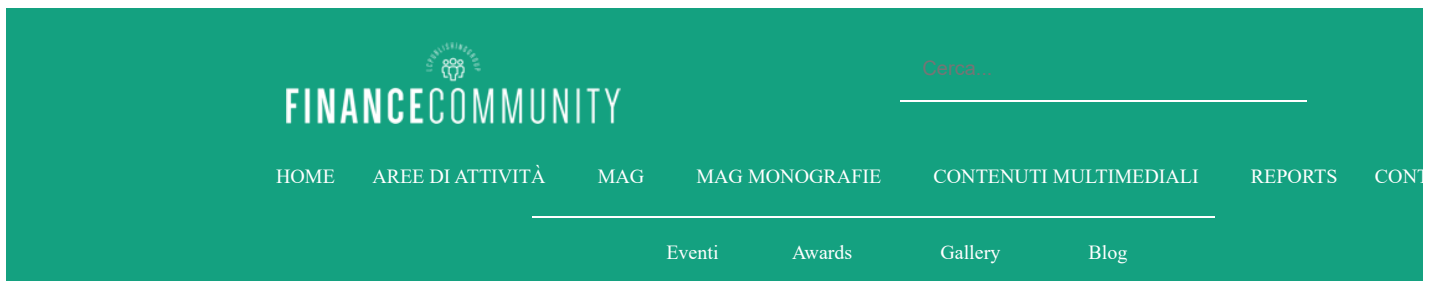
[AZIONI](#) [ETF](#) [ETC E ETN](#) [FONDI](#) [DERIVATI](#) [CW E CERTIFICATI](#) [OBBLIGAZIONI](#) [FINANZA SOSTENIBILE](#) [NOTIZIE E FORMAZIONE](#)Sei in: [Home page](#) > [Notizie e Formazione](#) > [Radiocor](#) > Economia**Investire in un mondo che cambia**

## ARDIAN: RILEVA MAGGIORANZA NETWORK CLINICHE CHIRURGIA OCULARE VISTA VISION

**Il Sole  
24 ORE  
Radiocor**

(Il Sole 24 Ore Radiocor) - Milano, 10 ott - Ardian, società d'investimento di private equity, ha acquisito una quota di maggioranza di Vista Vision, market leader in Italia nell'erogazione di prestazioni sanitarie di alto livello nel settore della chirurgia oculare e refrattiva. I due fondatori e manager della società, Mario Salmeri (presidente e Ceo) e Stefano Zanchi (Ceo), reinvestono in minoranza insieme ad Ardian, oltre a Credem Private Equity, già socio di Vista Vision dal 2020. Fondata nel 2003 a Milano, Vista Vision ha un network di 12 cliniche in Italia e 5 in Romania e si concentra principalmente sulla chirurgia laser per la correzione dei difetti visivi e sugli interventi di cataratta. "Siamo sicuri che la società, chiaro leader sul mercato italiano, sia ben posizionata per guidare il consolidamento in un settore ancora frammentato. La nostra strategia sarà focalizzata sullo sviluppo del network in Italia e sull'espansione internazionale", ha detto Marco Molteni, managing director di Ardian. La domanda di prestazioni oculistiche registra tassi di crescita costanti all'interno di un settore ancora molto frammentato, che quindi offre significative opportunità di investimento volte ad un suo ulteriore consolidamento per il quale Vista Vision svolgerà un ruolo fondamentale. A partire dal 2021, grazie anche all'aumento di capitale sottoscritto da Credem Private Equity, la società ha accelerato la strategia sia di crescita organica (anche grazie all'apertura di tre nuove cliniche) sia per linee esterne (con 7 acquisizioni) ed ha attualmente una pipeline, in Italia, di altre 8 società target. Con Ardian "è stato delineato un piano strategico di crescita sia organica sia per acquisizioni", hanno detto Salmeri e Zanchi, sottolineando che "abbiamo già intrapreso un importante percorso di sviluppo grazie all'ingresso nel 2020 di Credem Private Equity che ringraziamo per il supporto fondamentale che ci ha permesso di arrivare a essere leader nel settore in Italia". Mediobanca è stato financial advisor lato sell side, PedersoliGattai e Russo De Rosa Associati advisor legali, Lek advisor per la business due diligence, Kpmg per la financial due diligence e Gitti&Partners per la tax due diligence.



[Home](#) [Private Equity](#) [Ardian acquisisce la...](#)

## Ardian acquisisce la maggioranza di Vista Vision. Gli advisor

PRIVATE EQUITY

10 ottobre 2024

6 minutes read

Ardian, una delle principali società d'investimento di private equity al mondo, annuncia l'acquisizione della quota di maggioranza di Vista Vision, attiva in Italia nell'erogazione di prestazioni sanitarie di alto livello nel settore della chirurgia oculare e refrattiva. I due fondatori e manager della società, **Mario Salmeri** (presidente e ceo) e **Stefano Zanchi** (ceo), reinvestono in minoranza insieme ad Ardian, oltre a Credem Private Equity, già socio di Vista Vision dal 2020.

### GLI ADVISOR E I TEAM INTERNI

Per Ardian hanno lavorato all'operazione **Marco Molteni** (nella foto a sinistra), **Giacomo Brettoni** ed **Elisabetta Bozzoni Pantaleoni**, mentre per Credem Private Equity **Daniele Molinaro**, **Ivan Gangemi**, **Luca Sidoli**.

Mediobanca ha agito come financial advisor con un team composto da **Lorenzo Astolfi** (nella foto al centro), **Stefano Cappello** (nella foto a destra) e **Magda Pellecchia**. PedersoliGattai e Russo De Rosa Associati Business hanno agito come advisor legali, mentre LEK si è occupata della due diligence.

KPMG si è occupata della financial due diligence e Gitti&Partners della tax due diligence. AI & Digital due diligence sono state seguite da Assist Digital, IT & Cyber da Serma Group, ESG due diligence da Gruppo 2A (F2A).

### I DETTAGLI

Fondata nel 2003 a Milano, Vista Vision si avvale di un network di 12 cliniche in Italia e 5 in Romania, concentrandosi principalmente sulla chirurgia laser per la correzione dei difetti visivi e sugli interventi di cataratta. Vista Vision opera in partnership con i migliori professionisti oftalmologi ai quali mette a disposizione le proprie strutture all'avanguardia, tecnologie di ultima generazione ed uno staff clinico altamente qualificato. Con oltre 170 tra dipendenti e collaboratori e una diffusa

presenza sul territorio nazionale, lo scorso anno la società è stata in grado di effettuare oltre 30mila interventi e prevede di chiudere il 2024 con un fatturato superiore ai 65 milioni di euro.

L'innovativo e flessibile modello organizzativo di Vista Vision permette di offrire un servizio efficace, efficiente e di altissima qualità. La domanda di prestazioni oculistiche registra tassi di crescita costanti all'interno di un settore ancora molto frammentato, che quindi offre significative opportunità di investimento volte ad un suo ulteriore consolidamento per il quale Vista Vision svolgerà un ruolo fondamentale. A partire dal 2021, grazie anche all'aumento di capitale sottoscritto da Credem Private Equity, la società ha accelerato la strategia sia di crescita organica (anche grazie all'apertura di tre nuove cliniche) sia per linee esterne (con 7 acquisizioni) ed ha attualmente una pipeline, in Italia, di altre 8 società target. Oltre alla strategia di consolidamento in Italia, la società ha l'obiettivo di continuare a crescere in Romania ed entrare in altri paesi europei dove sono già in fase di valutazione alcune interessanti opportunità.

#### LE DICHIARAZIONI

“Siamo entusiasti di cominciare a collaborare con il team di professionisti di Ardian con il quale è stato delineato un piano strategico di crescita sia organica sia per acquisizioni. Abbiamo già intrapreso un importante percorso di sviluppo grazie all'ingresso nel 2020 di Credem Private Equity che ringraziamo per il supporto fondamentale che ci ha permesso di arrivare ad essere leader nel settore in Italia. Con Ardian continueremo questo viaggio con ancora più ambizioni, con l'obiettivo di consolidare la nostra presenza in Italia e di avviare la penetrazione in altri mercati europei”, dichiarano **Mario Salmeri** e **Stefano Zanchi**, fondatori e manager di Vista Vision.

“Siamo felici di iniziare la nostra partnership con Vista Vision. Mario e Stefano sono stati lungimiranti avviando poco più di 20 anni fa un modello innovativo e offrendo un servizio di eccellenza. Siamo sicuri che la società, chiaro leader sul mercato italiano, sia ben posizionata per guidare il consolidamento in un settore ancora frammentato. La nostra strategia sarà focalizzata sullo sviluppo del network in Italia e sull'espansione internazionale”, aggiunge **Marco Molteni**, managing director di Ardian.

“Vista Vision è una società di eccellenza in un settore in forte crescita. Questo investimento conferma l'approccio del team Expansion basato sulla partnership con imprenditori illuminati che reinvestono al nostro fianco per creare valore in segmenti di mercato ad alto potenziale”, **François Jerphagnon**, member of the executive committee, managing director Ardian France & head of expansion.

“A 4 anni dal nostro investimento, Vista Vision ha realizzato una crescita che l'ha portata a più che triplicare il fatturato e a diventare un player primario in Italia e in Romania nella cura dei difetti visivi. Nei prossimi anni, la crescita sui mercati internazionali sarà ancora più importante e per questa nuova fase di crescita, Ardian rappresenta un interlocutore primario per competenze e risorse finanziarie”, aggiunge Daniele Molinaro, amministratore delegato di Credem Private Equity Sgr.

“Anche questa operazione conferma la lunghissima tradizione ed i risultati di eccellenza espressi da Credem Private Equity per lo sviluppo delle PMI italiane; i risultati ottenuti porteranno valore a tutti i sottoscrittori dei nostri fondi di private equity Elite e CVC2”, ha detto **Paolo Magnani**, coordinatore area wealth management del Gruppo Credem.

CORPORATE & INVESTMENT  
BANKING/M&A  
HEALTHIN EVIDENZA

**Ardian acquisisce l'italiana Vista Vision,  
attiva nella chirurgia oculare e refrattiva**

Redazione 10 Ottobre 2024



*Marco Molteni, managing director di Ardian*

La società di private equity francese **Ardian**, fondata e gestita da Dominique Senequier, ha acquisito la quota di maggioranza di **Vista Vision**, attiva in Italia nell'erogazione di prestazioni sanitarie di alto livello nel settore della **chirurgia oculare e refrattiva**. I due fondatori e manager della società, **Mario Salmeri** (presidente e Ceo) e **Stefano Zanchi** (Ceo), reinvestono in minoranza insieme ad Ardian, oltre a **Credem Private Equity**, già socio di Vista Vision dal 2020.

Fondata nel 2003 a Milano, Vista Vision si avvale di un network di 12 cliniche in Italia e 5 in Romania, concentrandosi sulla chirurgia laser per la correzione dei difetti visivi e sugli interventi di cataratta. Opera in partnership con professionisti oftalmologi ai quali mette a disposizione le proprie strutture, tecnologie di ultima generazione e uno staff clinico qualificato. Con **oltre 170 tra dipendenti e collaboratori** e una diffusa presenza sul territorio nazionale, lo scorso anno la società ha effettuato oltre 30.000 interventi e prevede di chiudere il 2024 con un **fatturato superiore ai 65 milioni di euro**.

**Mercato frammentato, forte la crescita di Vista Vision tramite m&a**

La domanda di prestazioni oculistiche registra tassi di crescita costanti all'interno di un settore ancora molto frammentato, che quindi offre significative opportunità di investimento volte ad un suo ulteriore consolidamento per il quale Vista Vision svolgerà un ruolo fondamentale.

A partire dal 2021, grazie anche all'aumento di capitale sottoscritto da Credem Private Equity, la società ha accelerato **la strategia sia di crescita organica** (anche grazie all'apertura di tre nuove cliniche) **sia per linee esterne (con 7 acquisizioni)** ed ha attualmente una pipeline, in Italia, di altre 8 società target. Oltre alla strategia di consolidamento in Italia, la società ha l'obiettivo di continuare a crescere in Romania ed entrare in altri paesi europei dove sono già in fase di valutazione alcune interessanti opportunità.

**"Delineato un piano strategico di crescita organica e via acquisizioni"**

"Con il team di professionisti di Ardian è stato delineato un piano strategico di crescita sia organica sia per acquisizioni -hanno detto Mario Salmieri e Stefano Zanchi-. Abbiamo già intrapreso un importante percorso di sviluppo grazie all'ingresso nel 2020 di Credem Private Equity che ringraziamo per il supporto fondamentale che ci ha permesso di arrivare ad essere leader nel settore in Italia. Con Ardian continueremo questo viaggio con ancora più ambizioni, con l'obiettivo di consolidare la nostra presenza in Italia e di avviare la penetrazione in altri mercati europei".





#### Gli advisor

L'operazione è stata seguita dal team di Ardian composto da Marco Molteni, Giacomo Brettoni, Elisabetta Bozzoni Pantaleoni. Per Credem Private Equity il team è formato da Daniele Molinaro, Ivan Gangemi, Luca Sidoli mentre Mediobanca ha agito da financial advisor per l'M&A con **Lorenzo Astolfi, Stefano Cappello e Magda Pellecchia**. Gli aspetti legali sono stati curati da **PedersoliGattai e Russo De Rosa Associati**.

La Business due diligence è stata realizzata da **Lek** mentre **Kpmg** ha curato la financial due diligence. Lo studio legale Gitti&Partners si è occupata della tax due diligence mentre a Assist Digital IT & Cyber: Serma Group è spettata l'Ai & Digital due diligence.

PedersoliGattai ha assistito Ardian con un team guidato dal partner **Stefano Catenacci**, coadiuvato dalla counsel **Maria Persichetti**, e composto dagli associate **Tomaso Morino e Giuseppe Accogli**.

Gli aspetti di due diligence sono stati gestiti dal senior counsel **Nicola Martegani**, coadiuvato dalla senior associate **Clara Balboni**, mentre per i profili antitrust hanno agito la *senior* counsel **Fabiana Campopiano** con le associate **Ludovica Cesari e Letizia Sartori**.

PedersoliGattai ha altresì assistito Vista Vision con un team guidato dal partner **Alessandro Marena** e composto dal senior associate **Alessandro Passanisi** e dall'associate **Amedeo Volpi**.

Gitti & Partners ha assistito Ardian sugli aspetti tax m&a e sulla strutturazione dell'operazione con un team guidato dal partner **Diego De Francesco**, coadiuvato dalla counsel **Andrea Tognon**.

Russo De Rosa e Associati ha assistito i venditori in riferimento ai profili fiscali dell'operazione con i soci **Fabrizio Cavallaro e Leo De Rosa**.

ULTIME NOTIZIE  
TUTTE LE NEWS →

[Vista Vision: gli](#)

11 Ottobre 2024

[Orrick e PedersoliGattai guidano il rifinanziamento del debito di Alice Pizza](#)

11 Ottobre 2024

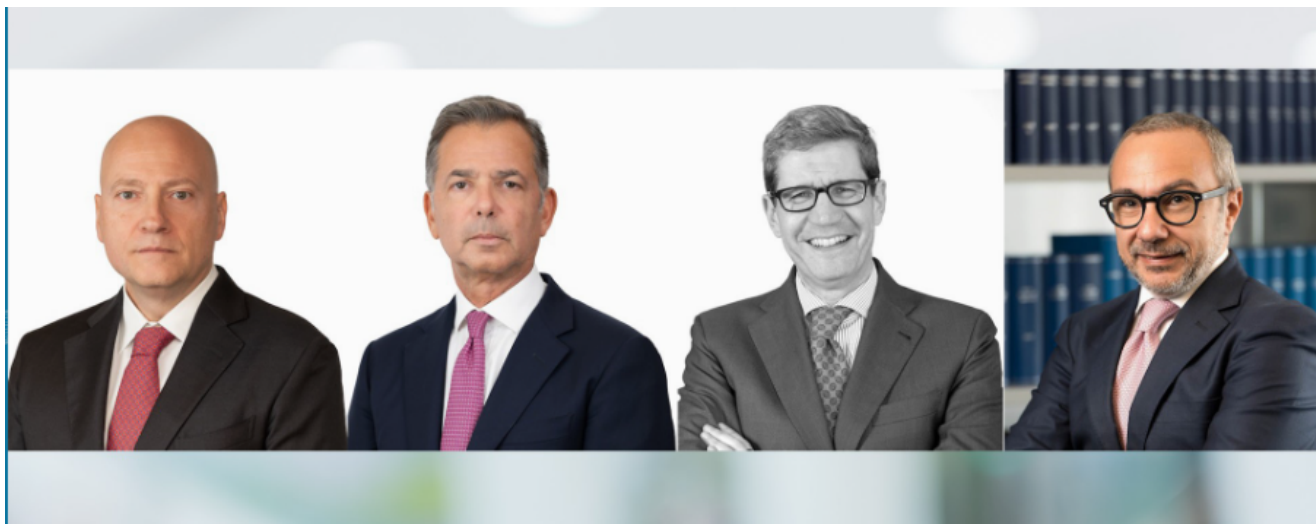
[Legance e McDermott nell'acquisizione di Hospitality da parte di La Bottega Gr](#)

11 Ottobre 2024

## Ardian acquisisce la maggioranza di Vista Vision: gli studi legali coinvolti

di Red

CONDIVIDI:    



ENGEL & VÖLKERS

Martedì 29 ottobre | ore 18:00  
**RECRUITING DAY NAZIONALE**  
Fai carriera in prima classe nel Real Estate

Ardian ha acquisito la maggioranza di Vista Vision, società italiana specializzata nella fornitura di servizi sanitari nel campo della chirurgia oftalmica e refrattiva.

A seguito dell'acquisizione, i fondatori e manager di Vista Vision, Mario Salmeri (Presidente e CEO) e Stefano Zanchi (CEO), continueranno a partecipare all'azienda come investitori di minoranza, insieme ad Ardian e a Credem Private Equity, già socio dal 2020.

Lo studio legale PedersoliGattai ha assistito Ardian con un team guidato dal partner Stefano Catenacci (a sx nella foto), supportato dalla counsel Maria Persichetti e dagli associate Tomaso Morino e Giuseppe Accogli. Gli aspetti di due diligence sono stati curati dal senior counsel Nicola Martegani, affiancato dalla senior associate Clara Balboni. Per quanto riguarda i profili antitrust, il team era composto dalla senior counsel Fabiana Campopiano e dalle associate Ludovica Cesari e Letizia Sartori.

PedersoliGattai ha inoltre fornito assistenza a Vista Vision con un team guidato dal partner Alessandro Marena (secondo da sx nella foto), insieme al senior associate Alessandro Passanisi e all'associate Amedeo Volpi.

Citti & Partners ha supportato Ardian sugli aspetti fiscali dell'operazione con un team guidato dal partner Diego De Francesco (secondo da dx nella foto) e dalla counsel Andrea Tognon.

Infine, Russo De Rosa e Associati ha assistito i venditori per quanto concerne i profili fiscali dell'operazione, con i soci Fabrizio Cavallaro (a dx nella foto) e Leo De Rosa.

- #PedersoliGattai
- #Italia
- #investimento
- #Acquisizione
- #private equity
- #sanità



### REview Web Edition 20 -26 Luglio

È online il nuovo numero di REview. Questa settimana: Castello SGR investe 135 milioni nel primo Nobu Hotel in Ital

SFOGLIA ONLINE →

## Notizie Correlate

News

11 Ottobre 2024

**Sammontana Italia conclude con successo l'emissione obbligatoria da 800 mln di euro**

Red

News