

# Premios al Capital Privado en España 2025



**Deloitte.**





**Premios al Capital  
Privado en España 2025**

EDICIÓN/*Edition* 2025



**Premios al Capital Privado  
en España 2025**

**Deloitte.**



**SPAINCAP**





**Premios al Capital  
Privado en España 2025**

EDICIÓN/Edition 2025

# Índice

## Index

<b>9</b>	PREMIO A LA MEJOR OPERACIÓN DE VENTURE CAPITAL AWARD FOR THE BEST VENTURE CAPITAL TRANSACTION
<b>11</b>	PREMIO A LA MEJOR OPERACIÓN DE DIRECT LENDING AWARD FOR THE BEST DIRECT LENDING TRANSACTION
<b>13</b>	PREMIO A LA MEJOR GRAN OPERACIÓN AWARD FOR THE BEST MAJOR TRANSACTION
<b>15</b>	PREMIO A LA MEJOR OPERACIÓN DE CAPITAL EXPANSIÓN AWARD FOR BEST EXPANSION CAPITAL TRANSACTION
<b>17</b>	PREMIO A LA MEJOR OPERACIÓN DE MIDDLE MARKET AWARD FOR THE BEST MIDDLE MARKET TRANSACTION
<b>19</b>	PREMIO A LA MEJOR INICIATIVA DE ESG AWARD FOR THE BEST ESG INITIATIVE
<b>21</b>	PREMIO A LA MEJOR OPERACIÓN DE IMPACTO AWARD FOR THE BEST IMPACT TRANSACTION
<b>23</b>	PREMIO DE HONOR HONORARY AWARD



**Premios al Capital  
Privado en España 2025**

EDICIÓN/Edition 2025

Atresmedia, Ares Management, EQT, Nexxus Iberia, Buenavista Equity Partners, ABE Capital, Suma Capital y COFIDES han sido los ganadores de la 18ª Edición de los Premios al Capital Privado en España, organizada por SpainCap, Deloitte e IESE Business School. Estos galardones confirman la contribución de la industria de Venture Capital & Private Equity a la dinamización de las pymes españolas.

Elena Rico, presidenta de SpainCap, Senén Touza, socio responsable de Strategy, Risk y Transactions de Deloitte y Juan Roure, profesor de IESE Business School, dieron la bienvenida a los asistentes antes de la ceremonia de entrega de los premios.

El jurado responsable de seleccionar a los galardonados está compuesto por un prestigioso panel de expertos: Guido Stein (Profesor de IESE Business School), María José Osuna (Responsable de Private Equity de Casa Grande de Cartagena), José Martí Pellón (Profesor de Economía Financiera de la Universidad Complutense de Madrid y fundador de Webcapitalriesgo), Miguel Zurita (Managing Partner y CO-CIO de Altamar Private Equity), Guillermo Jiménez (Director General de Axis), José Antonio Morales (Director de Inversiones en Mutua Madrileña), José Luis García Muelas (CIO de Loreto Inversiones), María Sanz (Managing Partner de Yielco), José Luis del Río (Consejero Delegado de Arcano) y Martín Corredera (Investment Manager de European Investment Fund).

Se premia en distintas categorías a aquellas entidades de Capital Privado, radicadas en España y miembros de SpainCap, que hayan desinvertido alguna de sus participaciones en empresas entre el 1 de abril de 2024 y el 31 de marzo de 2025, cuando dichas operaciones han tenido éxito por la rentabilidad financiera para los inversores o por los retos alcanzados (crecimiento de las ventas, del empleo, salida hacia nuevos mercados, mayor innovación...).

Los detalles de cada premiado figuran a continuación.

Atresmedia, Ares Management, EQT, Nexxus Iberia, Buenavista Equity Partners, ABE Capital, Suma Capital, and COFIDES were the winners of the 18th Edition of the Private Equity Awards in Spain, organized by SpainCap, Deloitte, and IESE Business School. These awards highlight the contribution of the Venture Capital & Private Equity industry to boosting Spanish SMEs.

Elena Rico, President of SpainCap, Senén Touza, Partner in charge of Strategy, Risk, and Transactions at Deloitte, and Juan Roure, Professor at IESE Business School, welcomed attendees before the awards ceremony.

The jury responsible for selecting the winners was made up of a prestigious panel of experts: Guido Stein (Professor at IESE Business School), María José Osuna (Head of Private Equity at Casa Grande de Cartagena), José Martí Pellón (Professor of Financial Economics at the Complutense University of Madrid and founder of Webcapitalriesgo), Miguel Zurita (Managing Partner and Co-CIO of Altamar Private Equity), Guillermo Jiménez (Managing Director of Axis), José Antonio Morales (Investment Director at Mutua Madrileña), José Luis García Muelas (CIO of Loreto Inversiones), María Sanz (Managing Partner at Yielco), José Luis del Río (CEO of Arcano), and Martín Corredera (Investment Manager at the European Investment Fund).

The awards recognize, in different categories, those Private Equity entities based in Spain and members of SpainCap that have divested some of their holdings in companies between April 1, 2024, and March 31, 2025, when such operations have been successful either for their financial returns to investors or for the achievements reached (growth in sales, employment, expansion into new markets, greater innovation, etc.).

The details of each awardee are listed below.



Para la entidad

**Awarded to**

Atresmedia

Por su participación en

**For its investment in**

Fever Labs

Entrega el premio

**Presented by**

Andrés Dancausa

Vicepresidente de SpainCap

Deputy chair of SpainCap

Recoge el premio

**Award received by**

Javier Nucho

Director General de Atresmedia

Diversificación

Founding Partner de Kibo Ventures

## Fever Labs

**Actividad participada:** Fever Labs ha desarrollado una plataforma tecnológica líder mundial en el sector de descubrimiento de experiencias de ocio y entretenimiento en vivo. La compañía democratiza el acceso a la cultura y el entretenimiento mientras ayuda a organizadores de eventos a llegar a nuevas audiencias. Fever opera como prescriptor de planes de ocio utilizando tecnología propia y análisis de datos para ofrecer recomendaciones personalizadas de eventos y generar contenidos online a través de su red de medios digitales. La plataforma tiene presencia en más de 80 ciudades de Europa, América, Asia y Oceanía.

**Año de entrada:** 2014

**Inversión:** Atresmedia comenzó su colaboración con Fever en 2013 a través de una inversión inicial en formato media for equity. En el año 2018, Atresmedia lideró una ronda de 20 millones de dólares.

Como principal accionista, Atresmedia amplió su participación en 2019 en el marco de las Series D, de 35 millones de dólares, liderada por Rakuten, y siguió apoyando financieramente a la compañía durante el COVID. Finalmente, Atresmedia participó en la ronda liderada por Goldman Sachs en 2022, que convertía a Fever en unicornio.

El apoyo por parte de Atresmedia ha sido tanto financiero (liderando distintas rondas) como estratégico, colaborando en proyectos exitosos como el Escape Room de La Casa de Papel con gran impacto internacional y que ayudó a abrir las puertas para trabajar con otros estudios de Hollywood con importantes IPs.

**Desinversión:** En 2024, Atresmedia ejecutó una desinversión parcial mediante operaciones de venta en secundario. La operación de venta tuvo 3 compradores distintos (todos fondos de inversión, ningún industrial). Uno de estos fondos a los que vendimos ya era, previamente, accionista de la compañía.

El importe total de la venta fue de 59 millones de euros, generando una plusvalía neta de 50 millones de euros y un retorno sobre la inversión de más de 7 veces la inversión inicial y una TIR del 46%.

A pesar de las desinversiones parciales, Atresmedia mantiene una participación superior al 5% en Fever, conservando su posición como inversor de referencia en la compañía.

## Fever Labs

**Investee's line of business:** Fever Labs has developed a leading global live-entertainment discovery tech platform. The company democratizes access to culture and entertainment while helping event organisers to reach new audiences. Fever recommends leisure plans using proprietary technology and data analysis to offer users personalised suggestions for events, and generates online content on its digital media network. The platform has a presence in more than 80 cities in Europe, America, Asia and Oceania.

**Date of investment:** 2014

**Investment:** Atresmedia's collaboration with Fever began in 2013 through an initial investment under the media for equity model. In 2018, Atresmedia led a round of USD 20 million.

As the main shareholder, Atresmedia increased its stake in 2019 in the Series D round of USD 35 million, led by Rakuten, and continued to provide financial backing to the company during COVID. Lastly, Atresmedia participated in the round led by Goldman Sachs in 2022, which resulted in Fever acquiring unicorn status.

Atresmedia has provided both financial backing (leading various funding rounds) and strategic support, collaborating in successful projects with a major international impact, such as the Money Heist Escape Room, and helping to open the door to working with other Hollywood studios with significant IPs.

**Divestment:** In 2024, Atresmedia executed a partial divestment through sales on the secondary market. The sale involved three buyers (all investment funds, no industrial funds). One of the funds Atresmedia sold to was previously a company shareholder.

The sale amounted to a total of EUR 59 million, giving rise to a net gain of EUR 50 million and a return on investment more than seven times the original investment and an IRR of 46%.

Despite the partial divestments, Atresmedia retains a stake of more than 5% in Fever and its position as a reference investor in the company.



Para la entidad

**Awarded to**

**Ares**

Por su participación en

**For its investment in**

**VivaGym**

Entrega el premio

**Presented by**

**Juan Roure**

Profesor de IESE Business School

Professor at IESE Business School

Recogen el premio

**Award received by**

**Alonso Torre de Silva**

Managing Director de Ares Management  
España

Managing Director of Ares Management  
Spain

**Juan del Río**

CEO de Viva Gym

CEO of Viva Gym

## VivaGym

**Actividad participada:** Fundada en 2011 y con sede en Málaga, VivaGym es uno de los líderes en el mercado de gimnasios en Iberia, con más de 100 centros y más de 315,000 miembros en España y Portugal. VivaGym tiene aproximadamente 1,000 empleados y opera centros que suman más de 150,000m2. VivaGym es un líder en este mercado, diferenciándose por una oferta de servicios respaldada por instalaciones de alta calidad, un amplio repertorio de clases, horarios de apertura flexibles y opciones de suscripción asequibles.

**Año de entrada:** 2017

**Inversión:** En 2017, Ares European Direct Lending (“Ares”) apoyó a Bridges Fund Management en su adquisición de VivaGym. El paquete de financiación de Ares incluyó deuda de adquisición y una línea de CAPEX y adquisiciones. En 2019, después de una excelente evolución del negocio, Ares incrementó la financiación proporcionando un tramo adicional para financiar adquisiciones. Durante Covid, Ares apoyó el negocio proporcionando financiación adicional y apoyo cuando fue necesario. Desde entonces, VivaGym ha seguido creciendo, alcanzando más de 100 centros y más de 315,000 miembros.

**Desinversión:** En 2024, con el negocio de VivaGym recuperado del impacto de Covid, Bridges Fund Management vendió la compañía a Providence Equity Partners. Dado su compromiso a largo plazo con el negocio, Ares financió de nuevo esta operación manteniendo su posición de principal financiador de VivaGym, en una operación en la que el equipo directivo reinvertió en el negocio junto con Providence.

## VivaGym

**Investee’s line of business:** Founded in 2011 and based in Malaga, VivaGym is one of the market leaders in the gym business in Spain and Portugal with more than 315,000 members in those countries. VivaGym has around 1,000 employees and operates centres totalling 150,000m2. VivaGym is a leader in this market and stands out for its service offering supported by top-quality facilities, a wide range of classes, flexible opening times and affordable subscription options.

**Date of investment:** 2017

**Investment:** In 2017, Ares European Direct Lending (“Ares”) supported Bridges Fund Management in its acquisition of VivaGym. The financing package from Ares included acquisition debt and a CAPEX and acquisitions line. In 2019, after an excellent business performance, Ares increased the funding, providing an additional tranche to finance acquisitions. During COVID, Ares supported the business by providing additional funding and support where necessary. Since then, VivaGym has continued to grow to encompass more than 100 centres and 315,000 members.

**Divestment:** In 2024, with the VivaGym business having recovered from the impact of COVID, Bridges Fund Management sold the company to Providence Equity Partners. Given its long-term commitment to the business, Ares once again funded this transaction, maintaining its position as VivaGym’s principal financier in a transaction in which the management team reinvested in the business together with Providence.



Para la entidad

Awarded to

EQT

Por su participación en

For its investment in

Idealista

Entrega el premio

Presented by

Jaime Gómez-Pineda

Socio Responsable de Inversores  
Institucionales de Deloitte

Partner in charge of Institutional Investors at  
Deloitte

Recoge el premio

Award received by

Lucía Ruiz

Vicepresidenta de EQT  
Vicepresident of EQT

## Idealista

**Actividad participada:** Fundada en 2000 por Jesús Encinar y con sede en Madrid, idealista es el portal de anuncios inmobiliarios líder en el Sur de Europa, que ofrece a agencias y particulares la posibilidad de publicar y buscar propiedades inmobiliarias en España, Portugal e Italia. La compañía ostenta la posición de liderazgo en España y Portugal y es co-líder en el mercado italiano, dando servicio a más de 57 mil agentes y con en torno a 1,8 millones de anuncios en la plataforma. Idealista está dirigido por su equipo fundador, con más de 24 años de experiencia en el sector.

**Año de entrada:** 2020

**Inversión:** En septiembre de 2020, EQT adquirió una participación mayoritaria en idealista. Poco después, se ejecutó la compra e integración de Casa.it para afianzar la posición competitiva en Italia y se lanzó una oferta conjunta para agentes inmobiliarios. Adicionalmente, durante la inversión de EQT, Idealista reforzó su posición de liderazgo en España y Portugal, aumentó la inversión en marketing digital y experiencia de usuario, y aceleró mediante adquisiciones su oferta de servicios adyacentes como intermediación hipotecaria y de seguros, CRM para agentes y portales de alquiler de propiedades. Durante el periodo 2020–2024, la compañía experimentó un crecimiento notable de en torno al 20% tanto en ventas como EBITDA.

**Desinversión:** En junio de 2024, EQT firmó la venta de su participación mayoritaria en idealista a Cinven por una valoración de en torno a EUR 2.9bn. Tras esta operación, EQT se mantuvo como accionista minoritario

## Idealista

**Investee's line of business:** Founded in 2000 by Jesús Encinar and based in Madrid, idealista is Southern Europe's leading property listings portal, offering agencies or individuals the possibility of publishing and searching property ads in Spain, Portugal and Italy. The company is the leader in Spain and Portugal and joint leader in the Italian market, providing services to more than 57,000 agents and publishing around 1.8 million ads on the platform. Idealista is led by its founding team, who have more than 24 years' experience in the industry.

**Year of investment:** 2020

**Investment:** In September 2020, EQT acquired a majority stake in idealista. Soon afterwards, Casa.it was acquired and integrated to solidify the company's competitive position, and a joint offering was launched for property agents. In addition, with the investment from EQT, idealista reinforced its leadership position in Spain and Portugal, increased investment in digital marketing and user experience and through acquisitions accelerated its offering of adjacent services such as mortgage brokerage and insurance, CRM for agents and property rental portals. From 2020–2024, the company experienced considerable growth of around 20% in both sales and EBITDA.

**Divestment:** In June 2024, EQT concluded the sale of its majority shareholding in idealista to Cinven for a valuation of around EUR 2.9bn. Following this transaction, EQT remained as a minority shareholder.



Para la entidad

**Awarded to**

**Buenavista Equity Partners**

Por su participación en

**For its investment in**

**ENSO**

Entrega el premio

**Presented by**

**Miguel Echevarría**

Socio de Deloitte Transacciones

Partner of Deloitte Transactions

Recogen el premio

**Award received by**

**Eugenio Real**

CEO de ENSO

CEO of ENSO

**Álvaro Moraga**

Socio de Buenavista Equity Partners

Partner of Buenavista Equity Partners

## Buenavista Equity Partners

**Actividad participada:** Envases Sopladados (“ENSO”) es el líder en la península ibérica en soluciones de packaging de PET para el sector alimentario (excluyendo bebidas). La compañía, fundada en 1989, opera tres plantas productivas en España y Portugal. Su catálogo incluye envases de distintos tamaños y personalizados, preformas, tapones y formatos bag-in-box, dirigidos a sectores como aceite, miel, vinagre, cacao, café, especias y golosinas.

**Año de entrada:** 2018

**Inversión:** Durante el periodo de inversión, Buenavista Equity Partners y el equipo fundador de ENSO llevaron a cabo un ambicioso plan de creación de valor:

Crecimiento inorgánico mediante la adquisición de cuatro compañías complementarias.

- Diversificación del producto hacia soluciones de mayor valor añadido: tapones, preformas, packaging flexible y envases de boca ancha.
- Expansión a nuevos segmentos alimentarios como cacao, café y confitería, captando clientes de referencia como Ibercacao o Vidal
- Verticalización del proceso con la introducción de la fabricación interna de preformas PET, mejorando márgenes y reduciendo dependencia de terceros.
- Construcción de un nuevo centro logístico que sustituyó cinco plataformas alquiladas, con impacto directo de mejoras en el EBITDA.
- Implementación de medidas ESG como son la producción de envases con rPET desde 2020, la instalación de placas solares y lanzamiento de una gama eco-sostenible
- Consolidación de un equipo directivo profesionalizado, liderado por sus fundadores, que mantuvieron el 25% de participación como incentivo para la creación de valor.

Gracias a esta estrategia, ENSO triplicó sus ventas de €22M a más de €60M (2024) y duplicó su plantilla hasta superar los 260 empleados.

**Desinversión:** En septiembre de 2024, Buenavista completó la venta de ENSO al grupo industrial español SAMCA, propietario de Novapet. La operación se inició como un proceso competitivo con Evercore como asesor financiero, pero culminó con una oferta bilateral no solicitada por parte de SAMCA, proveedor histórico de ENSO. El múltiplo de salida fue de 9.1x BV/EBITDA LTM, con un retorno para Buenavista de 2.6x MoM y un 16% IRR.

## Buenavista Equity Partners

**Investee’s line of business:** Envases Sopladados (“ENSO”) is the leader in the Iberian Peninsula in PET packaging solutions for the food sector (excluding beverages). Founded in 1989, the company operates three production plants located in Spain and Portugal. Its product portfolio includes customized containers of different sizes, preforms, caps, and bag-in-box formats, serving sectors such as olive oil, honey, vinegar, cocoa, coffee, spices, and confectionery.

**Year of investment:** 2018

**Investment:** During the investment period, Buenavista Equity Partners and the founding team executed an ambitious value creation plan in collaboration with, based on following pillars:

Inorganic growth through the acquisition of four complementary companies.

- Product diversification into higher value-added solutions: caps, preforms, flexible packaging, and wide-mouth containers.
- Expansion into new food segments such as cocoa, coffee, and confectionery, gaining key clients like Ibercacao and Vidal
- Vertical integration by initiating in-house PET preform manufacturing, improving margins and reducing third-party dependency.
- Construction of a new logistics center replacing five rented platforms, with a direct positive impact on EBITDA savings.
- Implementation of ESG measures: rPET bottle production since 2020; installation of solar panels; launch of an eco-sustainable packaging line
- Strengthening of a professionalized management team, led by the founders who retained a 25% stake as an incentive for long-term value creation.

Thanks to this strategy, ENSO tripled its revenues from €22M to over €60M (2024) and doubled its workforce to over 260 employees.

**Divestment:** In September 2024, Buenavista completed the sale of ENSO to the Spanish industrial group SAMCA, owner of Novapet. The transaction began as a competitive process advised by Evercore, but concluded with an unsolicited bilateral offer from SAMCA, a long-standing supplier of ENSO. The exit was completed at a 9.1x EV/EBITDA LTM multiple, delivering a 2.6x MoM and a 16% IRR for Buenavista.



Para la entidad

**Awarded to**

**Nexus Iberia**

Por su participación en

**For its investment in**

**TwentyFour Seven Group**

Entrega el premio

**Presented by**

**Ramón Sagristá**

Socio de Deloitte Transacciones

Partner of Deloitte Transactions

Recoge el premio

**Award received by**

**Javier Onieva**

Socio de Nexus Iberia

Managing Partner of Miura Partners

## TwentyFour Seven Group

**Actividad participada:** Twentyfour Seven es una empresa de servicios de producción que proporciona todos los servicios y recursos necesarios para la realización de rodajes de campañas de publicidad exterior, actuando como servicer de producción local para productoras y agencias internacionales. El equipo fundador comenzó hace más de 20 años, ejecutando proyectos para compañías publicitarias internacionales e identificó una clara oportunidad de mercado en la que España se posicionaba como un destino de producción muy atractivo por su bajo coste.

**Año de entrada:** 2019

**Inversión:** Nexus Iberia adquirió una participación mayoritaria en 2020. Junto con el equipo fundador, diseñamos un exitoso plan de creación de valor que incluyó los siguientes pilares:

- Plan de adquisiciones: adquisición e integración de varias boutiques locales e internacionales, que aportaron aproximadamente €35 millones de ventas.
- Internacionalización: apertura de 7 nuevas geografías durante el período de Nexxus.
- Estrategia de Digitalización diferencial: empresa de referencia en la industria en automatización de procesos.
- Crecimiento orgánico por encima del mercado: 30% Twentyfour Seven vs al 4-5% mercado.
- Gobierno corporativo: refuerzo de las políticas de gobierno corporativo junto con contratación de CFO, CIO y nuevos departamentos de RR. HH. y marketing.
- Creación de partnership líder, único en la industria. La estructura accionarial creció de 3 socios fundadores a más de 10 socios ejecutivos a nivel de holding y filiales, reuniendo al mejor talento disponible en la industria.

**Desinversión:** En agosto de 2024, Nexxus Iberia vendió su participación tras llegar a un acuerdo con Three Hills Capital Partners, quienes se convirtieron en accionistas minoritarios y respaldaron al equipo directivo para volver a convertirse en los socios mayoritarios del grupo. Durante la participación de Nexxus, las ventas crecieron de €30 millones a €125 millones y el EBITDA de €3 millones a aproximadamente €15 millones.

## TwentyFour Seven Group

**Investee's line of business:** Twentyfour Seven is a production services company that provides all the services and resources required for outdoor advertising shoots, acting as a local production services provider for international production companies and agencies. The founding team started out more than 20 years ago, working on projects for international advertising campaigns and identified a clear market opportunity for Spain to become a highly attractive production destination for its low costs.

**Year of investment:** 2019

**Investment:** Nexxus Iberia acquired a majority stake in 2020. Together with the founding team, we designed a successful value creation plan involving the following pillars:

- Acquisitions plan: acquisition and integration of several local and international boutiques, contributing around EUR 35 million in sales.
- Internationalisation: opening up of seven new geographical areas in the Nexxus period.
- Differential digitalisation strategy: benchmark company in the industry in terms of process automation.
- Above market-level organic growth: 30% for Twentyfour Seven vs 4-5% in the market.
- Corporate governance: reinforcement of corporate governance policies with the hiring of the CFO, CIO and new HR and marketing departments.
- Creation of a leading partnership, unique to the industry. The share ownership structure grew from including three founding shareholders to more than ten executive shareholders at the holding company and subsidiaries, bringing together the best talent available in the industry.

**Divestment:** In August 2024, Nexxus Iberia sold its stake after reaching an agreement with Three Hills Capital Partners, who became minority shareholders and backed the management team to once again become the group's majority shareholders. During the period of investment by Nexxus, sales grew from EUR 30 million to EUR 125 million and EBITDA from EUR 3 million to approximately EUR 15 million.



Para la entidad

**Awarded to**

**ABE Capital**

Por su participación en

**For its investment in**

**Fanox**

Entrega el premio

**Presented by**

**Mario Ortega**

Socio Responsable de ESG de Deloitte Transactions

Managing Partner of ESG, Deloitte Transactions

Recogen el premio

**Award received by**

**Camila Aniel-Quiroga**

General Manager de ABE Capital  
General Manager of ABE Capital

**Javier Gonzalez**

CEO de Fanox  
CEO of Fanox

**Itxaso Rodríguez**

Responsable de Calidad, Salud, Seguridad y Medio Ambiente de Fanox

Head of Quality, Health and Safety and Environment at Fanox

## Fanox

**Actividad participada:** Fanox Electronic, fundada en 1992 en Derio (Vizcaya), es una compañía líder en la fabricación de relés autoalimentados, habiendo diversificado su cartera hacia otras aplicaciones de mercado como distribución primaria y reconectores. La Compañía ha trabajado también en el lanzamiento de nuevas familias de productos relacionadas con las comunicaciones. Fanox ha experimentado un crecimiento de doble dígito desde la entrada de ABE Capital Partners en su accionariado, tanto a nivel de ingresos (CAGR21-23: 31%+) como de EBITDA (CAGR21-23: 52%+).

**Año de entrada:** 2021

**Inversión:** ABE Capital Partners adquirió una participación mayoritaria en Fanox en diciembre de 2021, en una transacción donde la familia fundadora retuvo un porcentaje minoritario, y donde se dio también entrada al equipo directivo.

- A nivel ESG, la entrada de ABE Capital Partners supuso una redefinición de los principios de responsabilidad corporativa de Fanox Electronic.
- Desde la entrada de ABE Capital Partners en 2021, la compañía ha definido un plan de acción enfocado en la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible y con la implementación de diversas iniciativas concretas en el ámbito ESG. Algunas de las iniciativas más relevantes:
  - Medio Ambiente: (i) Cálculo y reducción de la huella de carbono; (ii) Participación de una auditoría energética y reducción del consumo; (iii) Desarrollo de un plan de economía circular; o (iv) Digitalización de los reportes de testeo.
  - Social: (i) Creación de empleo y reducción de la rotación; (ii) Acciones para la mejora de la satisfacción de empleados; (iii) Desarrollo de un plan de igualdad y de conciliación; o (iv) Promoción de empleo de personas con discapacidades.
  - Gobernanza: (i) Nombramiento de un consejero independiente; (ii) Desarrollo de un Código de Conducta de proveedores; (iii) Lanzamiento del programa de compliance legal, entre otros.

**Desinversión:** ABE Capital Partners ejecutó la desinversión en Fanox en noviembre de 2024 con la venta de su participación a WABTEC, compañía industrial americana, con unos retornos para la inversión de 5x CoC.

## Fanox

**Investee's line of business:** Fanox Electronic, founded in 1992 in Derio (Vizcaya), is a leading manufacturer of powered relays, and has diversified its portfolio to include market applications, such as primary distribution and reclosers. The company has also worked on the launch of new families of products relating to communications. Fanox has also experienced double digit growth since ABE Capital Partners acquired a stake in the company, both in terms of revenue (CAGR21-23: 31%+) and EBITDA (CAGR21-23: 52%+).

**Year of investment:** 2021

**Investment:** ABE Capital Partners acquired a majority stake in Fanox in December 2021 in a transaction in which the founding family retained a minority shareholding and the management team also acquired a stake.

- In ESG terms, the acquisition of a stake by ABE Capital Partners led to a redefinition of corporate responsibility at Fanox Electronic.
- Since ABE Capital Partners acquired its stake in 2021, the company has defined an action plan which focuses on attaining the Sustainable Development Goals and implementing specific ESG initiatives. Some of the most significant initiatives:
  - Environment: (i) Calculation and reduction of the carbon footprint; (ii) Participation in an energy audit and reduction of consumption; (iii) Development of a circular economic plan; or (iv) Digitalisation of testing reports.
  - Social: (i) Creation of employment and reduction of employee turnover; (ii) Initiatives to improve employee satisfaction; (iii) Development of an equality and work-life balance plan; or (iv) Promotion of the hiring of people with a disability.
  - Governance: (i) Appointment of an independent director; (ii) Development of a Code of Conduct for suppliers; (iii) Launch of a legal compliance programme, among others.

**Divestment:** ABE Capital Partners divested from Fanox in November 2024 with the sale of its stake to WABTEC, a US industrial company, with returns on investment of 5x CoC.



Para la entidad

Awarded to

Suma Capital

Por su participación en

For its investment in

Grupo Gestcompost

Entrega el premio

Presented by

Elena Rico

Presidenta de SpainCap

Chair of SpainCap

Recogen el premio

Award received by

Antoni Macià

Socio de Suma Capital

Partner at Suma Capital

Joan Antoni Solans

Fundador y Presidente de Grupo Gestcompost

Founder and CEO of the Gestcompost Group

## Grupo Gestcompost

**Actividad participada:** Grupo Gestcompost es la plataforma líder en España en el tratamiento y valorización de residuos orgánicos no peligrosos, especializada en la producción de biogás, biometano y fertilizantes orgánicos.

Desde la entrada de Suma Capital en 2020, la compañía ha experimentado una sólida trayectoria de alto crecimiento y profesionalización. En tan solo cuatro años ha triplicado su EBITDA, cuadruplicado su plantilla y ampliado su red de plantas de valorización, alcanzando una capacidad de tratamiento de 1,2 millones de toneladas anuales distribuidas en tres instalaciones estratégicas.

En 2025, Suma Capital estructuró un fondo de continuación de 250 millones de euros para acelerar el desarrollo y la construcción de nuevas plantas de biometano. La operación, liderada por Partners Group junto a Mercer, Blue Earth, Unigestion y AltamarCAM, representa la mayor transacción en la historia de la firma y un respaldo firme a su estrategia de inversión de impacto. El vehículo está clasificado como Artículo 9 bajo el reglamento SFDR de la Unión Europea.

Grupo Gestcompost iniciará este mismo año la producción de biometano con una previsión de 75 GWh anuales, y una cartera de proyectos que supera 1 TWh de capacidad.

**Año de entrada:** 2020

**Impacto:** La actividad de Gestcompost genera un triple impacto medible y significativo en la sociedad:

- **Medioambiental:** evita la emisión de más de 60.000 toneladas de CO2 al año mediante la producción de biometano que sustituye al gas natural fósil, y contribuye a evitar el vertido incontrolado de residuos orgánicos.
- **Social:** genera empleo estable y cualificado en entornos rurales, fomenta el desarrollo industrial descentralizado y contribuye a la inclusión territorial a través de la economía verde. Desde 2020 ha cuadruplicado su plantilla y ampliado notablemente su red de proveedores y colaboradores locales.
- **Económico:** transforma pasivos ambientales en activos circulares de alto valor, reduce la dependencia energética de fuentes fósiles importadas y opera bajo contratos a largo plazo que aportan estabilidad de ingresos y escalabilidad.

## Gestcompost Group

**Investee's line of business:** The Gestcompost Group is the leading platform in Spain for non-hazardous organic waste treatment and recovery and specialises in the production of biogas, biomethane and organic fertilisers.

Since the investment by Suma Capital in 2020, the company has experienced solid high growth and undergone a professionalisation process. In just four years it has tripled its EBITDA, quadrupled its workforce and expanded its network of recovery plants to achieve a treatment capacity of 1.2 million tonnes per year across three strategic facilities.

In 2025, Suma Capital structured a continuation fund of EUR 250 million to accelerate the development and construction of new biomethane plants. The transaction, led by Partners Group, together with Mercer, Blue Earth, Unigestion and AltamarCAM, represents the largest transaction in the firm's history and a clear commitment to its impact investment strategy. The vehicle is classified in Article 9 under the SFDR.

This year the Gestcompost Group will start production of biomethane with a projection of 75 GWh per year and a backlog of over 1 TWh of capacity.

**Year of investment:** 2020

**Impact:** The activity carried on by Gestcompost generates a three-fold impact on society:

- **Environmental:** it avoids emissions of more than 60,000 tonnes of CO2 per year through the production of biomethane to replace natural gas and helps avoid the uncontrolled dumping of organic waste.
- **Social:** it generates stable qualified employment in rural areas, fosters decentralised industrial development and contributes to territorial inclusion through the green economy. Since 2020 it has quadrupled its workforce and considerably increased its network of suppliers and local partners.
- **Economic:** it transforms environmental liabilities into circular high-value assets, reduces dependence on imported fossil fuels and operates under long-term contracts that bring stable revenue and scalability.



Para la entidad

Awarded to

COFIDES

Entrega el premio

Presented by

José Zudaire

Director General de Spaincap

Managing Director of SpainCap

Recoge el premio

Award received by

Ángela Pérez

Presidenta de COFIDES

Chairperson and CEO of COFIDES

## COFIDES

**Actividad de la sociedad:** COFIDES es una sociedad mercantil estatal que desde 1988 gestiona fondos financieros del Estado y sus recursos propios, con el objetivo de apoyar la internacionalización de la economía española, atraer inversión extranjera a sectores estratégicos en España, promover la economía de impacto en nuestro país y contribuir al desarrollo de los países en los que invierte.

Con más de 6.000 millones de euros de recursos bajo gestión, COFIDES participa activamente en el ecosistema del capital privado a través de la inversión directa en empresas y proyectos y a través de fondos. Actúa como inversor ancla, desempeñando un papel clave en el desarrollo y consolidación del mercado de capital privado tanto en España como en el ámbito internacional. Realiza sus inversiones junto al sector privado, aplicando criterios de mercado y con el objetivo de lograr un retorno financiero positivo, alineado con la consecución de sus objetivos de desarrollo e impacto.

Entre sus instrumentos destacan el Fondo para Inversiones en el Exterior (FIEX) y el Fondo para Operaciones de Inversión de la Pequeña y Mediana Empresa (FONPYME), con los que ha invertido más de 4.000 millones de euros en proyectos de internacionalización de empresas españolas.

También gestiona el Fondo de Coinversión (FOCO), dotado con 2.000 millones de euros, para atraer inversión extranjera directa en sectores clave de la economía española, contribuyendo así a la modernización del modelo productivo español.

Asimismo, COFIDES impulsa la economía de impacto mediante el Fondo de Impacto Social (FIS), dotado con 400 millones de euros, para promover el crecimiento de proyectos con rentabilidad financiera y alto impacto social o medioambiental.

Junto a Oman Investment Authority ha creado el Spain Oman Private Equity Fund, con el que ha puesto 300 millones de euros a disposición de las empresas españolas para su expansión internacional.

Su accionariado combina capital público y privado, liderado por el Estado y con la participación de Banco Santander, BBVA, Banco Sabadell y CAF - Banco de Desarrollo de América Latina.

## COFIDES

**Company activities:** COFIDES is a state-owned enterprise created in 1988 which manages government funds and its own resources to support the internationalisation of the Spanish economy, attract foreign investment to strategic sectors in Spain, promote the impact economy in the country and contribute to the development of the countries in which it invests.

With more than EUR 6,000 million in funds under management, COFIDES plays an active role in the private equity ecosystem through direct investment in companies and projects and through funds. It acts as an anchor investor, playing a key part in the development and consolidation of the private equity market in Spain and internationally. It invests together with the private sector, applying market criteria and with the aim of achieving a positive financial return, aligned with its development and impact objectives.

Its instruments include most notably the Fund for Foreign Investments (FIEX) and the Fund for Investment in SMEs (FONPYME), with which it has invested over EUR 4,000 million in internationalisation projects at Spanish companies.

It also manages the Coinvestment Fund (FOCO), allocated EUR 2,000 million, to attract direct foreign investment in key sectors for the Spanish economy, thereby contributing to the modernisation of Spain's production model.

COFIDES fosters the impact economy through the Social Impact Fund (FIS), allocated EUR 400 million, to promote the growth of financially profitable projects with a high social or environmental impact.

In conjunction with the Oman Investment Authority, it has created the Spain Oman Private Equity Fund, which has made more EUR 300 million available to Spanish companies for their international expansion.

Its shareholder structure combines public and private capital, led by the State, and with the participation of Banco Santander, BBVA, Banco Sabadell and CAF - Banco de Desarrollo de América Latina.





**Premios al Capital Privado  
en España 2025**

# Deloitte.

Plaza de Pablo Ruíz Picasso s/n  
Torre Picasso  
28020 Madrid  
Tel.: +34 91 514 50 00  
Fax: +34 91 514 51 80  
[www.deloitte.es](http://www.deloitte.es)



Príncipe de Vergara 55, 4ºD  
28006 Madrid  
Telf.: +3491 411 96 17  
[www.asci.org](http://www.asci.org)



Camino Cerro del Águila, 3  
28023 Madrid  
Telf.: +34 91 211 30 00  
Fax: 91 562 65 71  
<http://www.iese.edu/es/>