

PEM: a novembre sono 45 i nuovi investimenti annunciati

387 i deals mappati nei primi undici mesi dell'anno, +12,5% rispetto ai 344 monitorati nello stesso periodo del 2021

Castellanza, 13 dicembre 2022 – Il private equity non manifesta alcun rallentamento e, nonostante il protrarsi di un periodo caratterizzato da molteplici fattori di incertezza, sia a livello economico che politico sullo scenario internazionale ma anche domestico, anche il mese di novembre si conferma su eccellenti livelli di attività. L'Osservatorio PEM® di LIUC – Università Cattaneo, operante nell'ambito delle attività della LIUC Business School, ha registrato nel corso del mese recentemente conclusosi 45 nuovi investimenti rispetto ai 44 dello stesso periodo, monitorati nel 2021.

I primi undici mesi dell'anno registrano, così, un trend addirittura migliore rispetto al 2021 con 387 operazioni annunciate rispetto alle 344 mappate nello stesso periodo dello scorso anno (+12,5%).

Le operazioni mese per mese

	2021 (numero deals)	2022 (numero deals)
Gennaio	21	32
Febbraio	24	28
Marzo	27	31
Aprile	16	29
Maggio	33	34
Giugno	48	34
Luglio	45	44
Agosto	25	27
Settembre	28	47
Ottobre	33	36
Novembre	44	45
Totale	344	387

Fonte: Private Equity Monitor – PEM

“Gli ultimi mesi dell'anno sono storicamente caratterizzati da un'intensa attività di investimento. Con i dati di novembre, il private equity conferma per il 2022 il “rimbalzo” rispetto al 2021 con un incremento del 12,5% su base annua. Mentre

*L'attività di sourcing e identificazione di nuove operazioni rimane molto alta, ci sono evidenti segnali di una trasformazione del modello d'investimento nel private equity. Il value driver degli investimenti non è più esclusivamente basato sul rendimento economico/finanziario, ma assume sostanziale rilevanza anche la performance non finanziaria delle società in portafoglio e, in particolare, l'analisi degli impatti ambientali e sociali delle medesime società. Non si tratta di una mera classificazione ai fini ESG, ma di una prospettiva d'investimento che porterà a selezionare in modo differente le opportunità degli operatori di private equity. Il 2023 sarà fortemente influenzato da questa nuova impostazione", dichiara **Emidio Cacciapuoti, Partner di McDermott Will&Emery.***

A novembre, le operazioni di buy out hanno rappresentato l'84% dei deals totali; gli add on (operazioni di aggregazione aziendale) hanno rappresentato il 49%. Il Nord Italia costituisce sempre il principale polo catalizzatore, con Lombardia e Emilia Romagna sugli scudi, da segnalare la buona performance della Toscana, dove si registrano ben 7 deals conclusi; prodotti per l'industria, beni di consumo e ICT sono i settori maggiormente oggetto di operazioni, con i primi due comparti che costituiscono oltre la metà dell'intera industry. L'attività di investimento degli operatori internazionali nelle imprese del nostro Paese ha rappresentato il 53% delle operazioni concluse, dato ormai consolidato negli ultimi anni. A margine, per quanto concerne l'attività all'estero, si segnala che l'Osservatorio PEM® non ha mappato operazioni nel corso dell'ultimo mese recentemente conclusosi.

In allegato, si riporta una tabella con i deals mappati dall'Osservatorio PEM® di LIUC – Università Cattaneo nel mese di novembre, con alcune informazioni di dettaglio a supporto.

Il Private Equity Monitor - PEM® è un Osservatorio attivo presso la LIUC Business School, grazie al contributo di Deloitte, EOS Investment Management, Fondo Italiano di Investimento SGR, McDermott Will&Emery, UniCredit e Value Italy SGR.

L'Osservatorio sviluppa da venti anni un'attività di monitoraggio permanente sugli investimenti in capitale di rischio realizzati nel nostro Paese, al fine di offrire ad operatori, analisti, studiosi e referenti istituzionali, informazioni utili per lo svolgimento delle relative attività.

Il PEM® si concentra sulle operazioni realizzate da investitori privati e prende in considerazione soltanto gli interventi successivi a quelli cosiddetti di "start up", focalizzandosi quindi sugli investimenti finalizzati alla crescita aziendale (expansion), o alla sostituzione parziale o totale del precedente azionariato da parte di investitori istituzionali (replacement, buy out e turnaround), nonché sulle operazioni del mondo Infrastrutture.

Per ulteriori informazioni:

Francesco Bollazzi
Osservatorio Private Equity Monitor – PEM®
Tel. +39.0331.572.208
E-mail: pem@liuc.it

Novembre 2022

Target Company	Platform	Lead Investor (GP)	Co-investors	Invested amount (€ mln)	Acquired stake (%)	Sector 1° level
Ecologica Tredi Srl	Itelyum	Stirling Square Capital Partners	DBAG	-	100%	Cleantech
Selettra IP Srl	-	Patrizia	-	140,0	>50%	Industrial products
Taccetti Srl	Gruppo Florence	Vam Investments	Fondo Italiano d'Investimento SGR e Italmobiliare	-	100%	Consumer goods
Clas Srl	Beraldi Bullonerie	H.I.G. Capital	-	-	100%	Retail and wholesale trade
Kabo Srl	-	Investindustrial	-	-	100%	Pharmaceutical and biopharmaceutical industry
MTO Srl	-	Ocean 14 Capital Fund	-	-	-	Consumer goods
Apicoltura Vangelisti Srl (Mele Vangelisti)	-	DeA Capital Alternative Funds SGR	-	-	85%	Consumer goods
Wisycor Srl	-	Palladio Finanziaria	-	-	>50%	ICT
BID Company Srl	-	Xenon Private Equity	-	-	>50%	ICT
HEXE SpA	BID Company Srl	Xenon Private Equity	-	-	>50%	ICT
Fixo Srl	MTW Holding Spa	Deutsche Beteiligungs	Bravo Capital Partners	-	100%	Industrial products
Sefo Srl	-	Metrika SGR	-	-	>50%	Industrial products
HOFI SpA	-	Antin Infrastructure Partners	-	-	<50%	Other professional and social services
Expo Inox SpA	-	Red Fish Group	-	-	20%	Industrial products
Ideal Blue Manifatture	Gruppo Florence	Vam Investments	Fondo Italiano d'Investimento SGR e Italmobiliare	-	>50%	Consumer Goods
Casa del Dolce	Liking Spa	FVS Sgr	Clessidra SGR	-	>50%	Consumer Goods
Radici Products Srl	-	Verteq Capital	-	-	>50%	Industrial products
Sipral Padana SpA	-	Bravo Capital Partners	-	-	100%	Consumer Goods
Lanikai Srl (marchio MC2 Saint Barth)	-	Peninsula Capital	-	-	40%	Consumer Goods
Visa SpA	-	H.I.G. Capital	-	-	>50%	Industrial products
Baby Car Srl	-	Neulabs Srl	-	-	>50%	Retail and wholesale trade
Tecnomeccanica Srl	C2Mac Group Spa (Fonderie Montorso)	Fondo Italiano d'Investimento SGR	-	-	100%	Industrial products
Italforni Pesaro Srl	Waico Srl	Mindful Capital Partners	-	-	>50%	Industrial products

Novembre 2022 (continua)

Target Company	Platform	Lead Investor (GP)	Co-investors	Invested amount (€ mln)	Acquired stake (%)	Sector 1° level
Samp SpA	Swegon Group AB	Investment AB Latour	-	-	>50%	Cleantech
BioDue SpA	-	Riverside	-	-	>50%	Pharmaceutical and biopharmaceutical industry
Trime Srl	-	21 Invest	-	-	>50%	Industrial products
Atlantic Technologies SpA	Engineering	Bain Capital	NB Renaissance	-	100%	ICT
Euravia Srl	MAG (Mecaer Aviation Group)	Fondo Italiano d'Investimento SGR	Stellex Capital	-	100%	Industrial products
Hiteco SpA	Impresoft Group	Clessidra SGR	Italmobiliare; Anima Alternative	-	>50%	ICT
Elifriulia SpA	Gruppo Eliance	GED Capital	RiverRock	-	>50%	Transportation
Yda SpA	-	Apax Partners	-	-	100%	Other professional and social services
Polygon SpA (Tecnologie Sanitarie)	-	H.I.G. Capital	-	-	100%	Health care and social services
Plyform Composites Srl	-	Oriente Capital Partners	-	-	>50%	Industrial products
Ondapack Sud SpA	Carton Pack Spa	A&M Capital Europe	-	-	100%	Consumer goods
Ondapack Srl	Carton Pack Spa	A&M Capital Europe	-	-	100%	Consumer goods
Farad Insurance Broker Italia Srl (FIBI)	First Advisory Srl	Nextalia SGR	-	-	100%	Financial services
Palagina Srl	Zanzar	21 Invest	-	-	>50%	Consumer goods
Enertronica Santerno SpA	-	Oxy Capital	-	-	>50%	Cleantech
Stil Stampi Snc	Tre Zeta Group Srl	Koinos Capital	-	-	100%	Industrial products
FC Italia	Business Integration Partners SpA	CVC Capital Partners	-	-	>50%	Other professional and social services
Edicom Srl	-	Star Capital SGR	-	-	>50%	Other professional and social services
Reale Commerciale SpA	Bubbles BidCo SpA	H.I.G. Capital	-	-	100%	Retail and wholesale trade
Betflag SpA	Lottomatica SpA	Apollo Global Management	-	-	100%	Other professional and social services
Officine Maccaferri SpA	-	The Carlyle Group	Man GLG; Stellex Capital	-	100%	Industrial products
Frhome Srl	Ekaf Industria Nazionale del Caffè SpA	DeA Capital Alternative Funds SGR	-	-	>50%	Consumer goods