

PEM: ad agosto sono 16 i nuovi investimenti annunciati

259 i deal mappati nei primi otto mesi dell'anno, perfettamente in linea con il 2022

Castellanza, 12 settembre 2023 – Il private equity rallenta il ritmo nel corso del mese di agosto appena concluso, segnalando una contrazione del livello di attività rispetto ai trend più recenti. L'Osservatorio PEM® di LIUC – Università Cattaneo, operante nell'ambito delle attività della LIUC Business School, ha registrato nel corso del mese recentemente conclusosi 16 nuovi investimenti rispetto ai 27 dello stesso periodo, monitorati nel 2022.

I primi otto mesi dell'anno registrano, nonostante tale evidenza, un trend perfettamente in linea rispetto al 2022 con 259 operazioni annunciate.

Un singolo dato mensile non pare sufficiente per avviare una riflessione su un possibile momento di “crisi” dell'industry, semmai può essere un segnale del possibile rallentamento a lungo paventato, dopo tre anni di crescita a doppie cifre. L'Osservatorio ritiene prudenzialmente di sospendere il giudizio al riguardo dopo aver atteso almeno l'andamento del mese di settembre, anche considerando la forte componente di stagionalità insita nel mese di agosto.

Ad agosto, le operazioni di buy out hanno rappresentato il 63% dei deals totali; gli add on (operazioni di aggregazione aziendale) hanno rappresentato solo il 6%. Quest'ultimo appare essere un dato in controtendenza rispetto all'ultimo triennio e costituisce certamente elemento di nuova linfa al mercato, in quanto determina l'ingresso nel circuito diretto del private equity di nuove imprese da guidare lungo processi di crescita e sviluppo.

Il Nord Italia costituisce sempre il principale polo catalizzatore, con Lombardia, Piemonte e Veneto sugli scudi, ma interessante il contributo proveniente da Umbria e Marche; prodotti per l'industria, ICT, terziario e medicale sono i settori maggiormente oggetto di operazioni, suddividendosi equamente il mercato. L'attività di investimento degli operatori internazionali nelle imprese del nostro Paese ha rappresentato il 31% delle operazioni concluse, in calo rispetto ai trend più recenti.

A margine, per quanto concerne l'attività all'estero, si segnala che l'Osservatorio PEM® ha mappato due operazioni di investimento diretto realizzata da players italiani e tre add on perfezionati da imprese italiane sotto la regia di un operatore di private equity.

Le operazioni mese per mese

	2021	2022	2023
Gennaio	21	32	24
Febbraio	24	28	27
Marzo	27	31	32
Aprile	16	29	39
Maggio	33	34	42
Giugno	48	34	30
Luglio	45	44	49
Agosto	25	27	16
Totale	239	259	259

Fonte: Private Equity Monitor – PEM

In allegato, si riporta una tabella con i deals mappati dall'Osservatorio PEM® di LIUC – Università Cattaneo nel mese di agosto, 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, Di Luccia & Partners, Fondo Italiano di Investimento SGR, McDermott Will&Emery e Value Italy SGR.

L'Osservatorio sviluppa da oltre 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

Agosto 2023

Target Company	Platform	Lead Investor (GP)	Co-investors	Acquired stake (%)	Sector 1° level
Altea SpA		Chequers Capital		>50%	ICT
Snaidero Rino SpA		AMCO	DeA Capital Alternative Funds SGR; Invitalia	<50%	Consumer goods
Cofimco Srl		Px3 Partners		100%	Industrial products
Regi Srl		The Equity Club		<50%	Consumer goods
Fibraweb SpA		Equiter SpA	Ersel Asset Management SGR	>50%	ICT
TMCI Padovan SpA	Omnia Technologies Srl	Investindustrial		100%	Industrial products
Kintek Holding Srl		Aksia Group SGR		>50%	Industrial products
RINA SpA		Fondo Italiano d'Investimento SGR	Arca Fondi SGR; Banor Sim	33%	Other professional and social services
Mondeox SpA		Eulero Capital	Newseed GmbH	>50%	Consumer goods
Tecnofer SpA		Eurizon Capital SGR	Ersel Asset Management SGR	90%	Other professional and social services
Cesare Fiorucci SpA		Navigator Group	White Park Capital	100%	Food and beverage
Photovoltaic plants (600 MW)		Green Arrow Capital SGR		100%	Cleantech
TeamSystem SpA		Abu Dhabi Investment Authority	CapitalG	<50%	ICT
Technoplast Srl		DeA Capital Alternative Funds SGR		>50%	Consumer goods
Nice SpA		FSI		<50%	Consumer goods
Kolinpharma SpA		Hyle Capital Partners SGR		89%	Pharmaceutical and biopharmaceutical industry