



PEM[®]

PRIVATE EQUITY MONITOR

Si ringrazia:

Deloitte.

E O S
THE INVESTMENT

IM
MANAGER

**FONDO ITALIANO
D'INVESTIMENTO**

**McDermott
Will & Emery**

UniCredit
CORPORATE & FINANCIAL SERVICES

VALUE ITALY
500
HIGH-MARKET PRIVATE EQUITY

In collaborazione con:

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital & Private Debt

ANCHE AD AGOSTO IL PRIVATE EQUITY TIENE IL RITMO: ANNUNCIATI 25 NUOVI INVESTIMENTI

Castellanza, 6 settembre 2021 – Il mercato del private equity non conosce sosta e mantiene un più che soddisfacente livello di attività anche in un mese storicamente caratterizzato da una bassissima stagionalità, facendo registrare ben 25 nuovi investimenti nel corso del mese di agosto. Lo scorso anno, nel medesimo periodo, l'Osservatorio PEM[®] di LIUC – Università Cattaneo, attivo nell'ambito delle attività della LIUC Business School, aveva mappato 15 investimenti, un dato già estremamente positivo e mediamente pari al doppio degli anni precedenti.

Così, il 2021 procede a livelli da primato e andrà con ogni probabilità a migliorare i dati record dello scorso anno. Infatti, dopo otto mesi, il settore ha già “messo in cascina” ben 238 operazioni, un dato davvero imponente se si riflette sul fatto che l'Osservatorio ne aveva mappate 146 nel medesimo periodo dello scorso anno, che già aveva fatto registrare numeri record (quest'anno, a fine agosto, siamo già prossimi ai 252 deals complessivi del 2020).

Nel corso del mese di agosto, le operazioni di buy out si confermano predominanti sul mercato, pur riducendo la frequenza rispetto al più recente mese di luglio (64% vs 78%), mentre le operazioni afferenti al comparto delle infrastrutture, che da quest'anno l'Osservatorio PEM[®] mappa come categoria distinta, si attestano all'16%. In leggera ripresa il capitale per lo sviluppo, che vede concludersi un paio di operazioni

(8%), così come il segmento delle ristrutturazioni aziendali. Si registra, inoltre, la presenza di una operazione di replacement (4%).

Dal punto di vista geografico, il settore conferma una decisamente polarizzazione (oltre 70%) nel Nord del nostro Paese: a conferma di ciò, nove operazioni sono state realizzate in Lombardia (36%), quattro in Emilia Romagna (16%) e tre in Veneto (12%). Buono il contributo di Liguria, Toscana e Lazio, che contano due operazioni ciascuna (8%).

In ottica settoriale, invece, i prodotti per l'industria (28%) e il cleantech (16%) risultano ai vertici nelle preferenze degli operatori, insieme al comparto alimentare (16%). A seguire, si posiziona il tradizionale aggregato dei beni di consumo (8%).

Si conferma e si amplifica, da ultimo, anche in questo mese di agosto, l'elevato interesse ed attenzione dedicati dagli investitori internazionali alle imprese del nostro Paese: addirittura il 60% delle operazioni concluse sono a loro riconducibili.

In tale contesto, si segnalano le acquisizioni di Scigno ad opera di PAI Partners e di Demetra Holding da parte di Astorg, nonché l'ingresso nel capitale di OMB Saleri effettuato da DeA Capital per quanto concerne gli investimenti in capitale per lo sviluppo. Degno di nota anche il turnaround di Quattro R su Consorzio casalasco del Pomodoro, con un investimento in equity di 100 milioni di Euro.

A margine, si ricorda che l'Osservatorio PEM[®] ha avviato nel 2021, in parallelo, anche la mappatura delle operazioni concluse all'estero da operatori di private equity italiani, nonché delle acquisizioni di target estere realizzate da imprese italiane, con la "regia" di un operatore di risk capital.

A tale riguardo, si rileva come, nel corso del mese di agosto, siano state censite due operazioni di add-on aventi quali target company aziende estere, in Spagna e in Olanda, condotti da Morato Pane e Unigasket, rispettivamente sotto la regia di Aliante Equity Investments e Palladio Finanziaria.

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, EOS Investment Management, Fondo Italiano di Investimento SGR, McDermott Will&Emery, Value Italy SGR e UniCredit.

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).

Per ulteriori informazioni:

Francesco Bollazzi

Osservatorio Private Equity Monitor – PEM®

Tel. +39.0331.572.208

E-mail: pem@liuc.it

Agosto 2021

Target Company	Lead Investor/Advisor	Co-investors	Invested amount (€ mln)	Acquired stake (%)	Investment stage	Sector 1° level
Burke & Burke	Innova Club 1	-	-	65%	Buy Out	Health care and social services
Natural Way Laboratories (via Naturalia Tantum)	Assietta Private Equity SGR	-	-	100%	Buy Out	Food and beverage
Farmo	NB Aurora	-	-	47%	Expansion	Food and beverage
Officine Metallurgiche Ventura (via Profiltubi)	Auctus Capital Partners	-	-	100%	Buy Out	Industrial products
OMB Saleri	DeA Capital	-	-	<50%	Expansion	Industrial products
Scrigno	PAI Partners	-	-	100%	Buy Out	Industrial products
Terranova Web Systems (via Bee2link)	Bridgepoint Development Capital	-	-	100%	Buy Out	ICT
Marini Impianti Industriali SpA	Oaktree Capital	-	-	>50%	Buy Out	Industrial products
Reply Srl	VeNetWork	-	-	>50%	Buy Out	Industrial products
Pipeline di 160 MW per 14 progetti fotovoltaici (via Reden Solar Sas)	Infravia Capital Partners	Eurazeo	-	-	Infrastructure	Cleantech
Gruppo Golmar	Piattaforma di J.Hirsch&Co	-	-	>50%	Buy Out	Retail and wholesale trade
Albert Srl	Fondo Agroalimentare Italiano	Azimut Libera Impresa	-	>50%	Buy Out	Food and beverage
2MW di centrali a biogas	Helios Energy Investments	-	-	100%	Infrastructure	Cleantech
Consorzio Casalasco del Pomodoro	QuattroR	-	100,0	49%	Turnaround	Food and beverage
ReLife Group	F2i SGR	-	-	70%	Buy Out	Other professional and social services
Demetra Holding SpA	Astorg	-	-	>50%	Buy Out	Pharmaceutical and biopharmaceutical industry
Calciomercato.com (via Footballco)	TPG Capital	-	-	100%	Buy Out	Other professional and social services
Induplast	Armònia SGR	Azimut Libera Impresa	-	100%	Buy Out	Industrial products
Ital Gas Storage	F2i SGR	-	-	51%	Infrastructure	Utilities
Pagani Automonili SpA	Public Investment Fund	-	-	30%	Replacement	Consumer goods
6 photovoltaic developing projects (greenfield) for 119MW	Blue Elephant Energy	-	-	100%	Infrastructure	Cleantech
Spin off di Tecnoform (via Fedrigoni)	Bain Capital	-	-	70%	Buy Out	Industrial products
Finklos srl - Kyklos Group (via Remira)	Elvaston Capital Management	-	-	100%	Buy Out	ICT
Ramo d'azienda di Slam	Vam Investments	-	-	90%	Turnaround	Consumer goods
Itelyum	Stirling Square Capital Partners	Deutsche Beteiligungs AG	-	>50%	Buy Out	Cleantech