

PEM: ad ottobre subito la “reazione” del mercato, con 42 nuovi investimenti annunciati

327 i deal mappati nei primi dieci mesi dell'anno, erano 342 nel 2022

Castellanza, novembre 2023 – Il private equity risponde subito ai segnali di rallentamento emersi nell'ultimo bimestre, evidenziando un ottimo livello di attività nel mese di ottobre. L'Osservatorio PEM® di LIUC – Università Cattaneo, operante nell'ambito delle attività della LIUC Business School, ha registrato nel corso del mese recentemente conclusosi 42 nuovi investimenti rispetto ai 36 dello stesso periodo, monitorati nel 2022.

I primi dieci mesi dell'anno registrano un trend sostanzialmente in linea rispetto al 2022, con 327 operazioni annunciate (erano 342 lo scorso anno), ma i segnali che giungono dal mese di ottobre sono certamente confortanti, dopo una faticosa conclusione del terzo trimestre. Permane una sostanziale assenza di deals di grandi dimensioni, ma il mercato è certamente dinamico e attento alle opportunità che provengono dal mid market.

“Nonostante il periodo di incertezza il mercato del private equity italiano si dimostra ancora molto attivo; i gestori continuano ad affiancare gli imprenditori in progetti di crescita, spesso tramite processi di acquisizione, favorendo anche i necessari processi di transizione ambientale, energetica e digitale” dichiara **Roberto Travaglino, Senior Partner di Fondo Italiano d'Investimento SGR.**

Ad ottobre, le operazioni di buy out hanno rappresentato addirittura l'88% dei deals totali; gli add on (operazioni di aggregazione aziendale) ammontano a ben il 60%. Il residuo del mercato è equamente diviso tra operazioni in capitale per lo sviluppo ed investimenti in infrastrutture.

Il Nord Italia costituisce sempre il principale polo catalizzatore, con Lombardia, Piemonte e Veneto sugli scusi, ma interessante il contributo proveniente da Toscana e Marche; prodotti per l'industria, ICT e terziario sono i settori maggiormente oggetto di operazioni, con i primi due comparti che vanno a costituire pressoché la metà del mercato. L'attività degli operatori internazionali è sempre ben radicata nel nostro Paese, da loro infatti proviene il 52% dell'attività di investimento.

A margine, per quanto concerne l'attività all'estero, si segnala che l'Osservatorio PEM® ha mappato un'operazione di investimento diretto realizzata da player italiano e quattro 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
Settembre	28	47	26
Ottobre	33	36	42
Totale	300	342	327

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 ottobre, 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

Ottobre 2023

Target Company	Platform	Lead Investor (GP)	Co-investors	Acquired stake (%)	Sector 1° level
CIAM Srl		QCapital		35%	Food and beverage
LTM Srl	MinervaHub SpA	San Quirico		100%	Industrial products
Comesvil SpA		Auctus Capital Partners		65%	ICT
CTR Srl		White Bridge Investments		100%	Other professional and social services
2 impianti fotovoltaici per 170 MW		Capital Dynamics		100%	Cleantech
Wide Care Services Srl	Howden Group Holdings Limited	General Atlantic		100%	Financial services
Scatolificio De.Le.S. S.p.A.	ReLife SpA	F2i SGR	Xenon Private Equity	100%	Cleantech
3Fast Srl	Berardi Bullonerie Srl	HIG Capital		>50%	Retail and wholesale trade
Vega Srl	OTK Kart Group Srl	QCapital		>50%	Industrial products
Mecvel Srl		Nordstjeman		>50%	Industrial products
Galvanotecnica Salvatori Bologna Srl	Argos Srl	Gradiente SGR		100%	Industrial products
Florenradica Srl	MTW Holding SpA	Deutsche Beteiligungs		>50%	Industrial products
Tecnosicurezza SpA	Gunnebo Safe Storage	Altor Equity Partners	Stena Adactum	>50%	Industrial products
Abbrevia SpA		Innovative-RFK		>50%	Other professional and social services
Ramo d'azienda di illuminazione pubblica	City Green Light Srl	Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica SGR	Marguerite; BEI	100%	Utilities
Teknomabel Srl	MinervaHub SpA	San Quirico		100%	Industrial products
Estro - Lab Srl	MinervaHub SpA	San Quirico		100%	Other professional and social services
Goretti Srl	MinervaHub SpA	San Quirico		100%	Industrial products
ABK Group Industrie Ceramiche S.p.A.		Cleon Capital Advisors		<50%	Industrial products
CMed Aesthetics Srl		IPO Club	Azimut	<50%	Pharmaceutical and biopharmaceutical industry
Cooder Srl	Impresoft SpA	Clessidra SGR		100%	ICT
Webformat Srl	Impresoft SpA	Clessidra SGR		100%	ICT
Site Greenplant Srl	Ottima Srl	Patrizia		>50%	Utilities
P. & P. Italia Srl		Augusta Capital Partners		>50%	Media and communication
9 progetti fotovoltaici (26,5 MW)		Nexta Capital Partners		100%	Cleantech

Ottobre 2023 (continua)

Target Company	Platform	Lead Investor (GP)	Co-investors	Acquired stake (%)	Sector 1° level
Savini Tartufi Srl		AVM Gestioni SGR		80%	Food and beverage
Abaco SpA	IBF Servizi SpA	Nexta Capital Partners		100%	ICT
Trust4Value Srl	Intellera Consulting SpA	Gyrus Capital		>50%	ICT
VIP Air Empowerment Srl	Multi-Wing Group A/S	Altor Equity Partners		100%	Industrial products
Gedec Srl	Microtest SpA	Xenon Private Equity		>50%	Industrial products
KEP Italia Srl		Arcadia SGR		75%	Consumer goods
European Sud Srl		AVM Gestioni SGR	Amundi SGR	70%	Food and beverage
Vetriere Riunite SpA		Teak Capital	Tangor Capital	>50%	Industrial products
Borromini Srl		Teak Capital	Tangor Capital	>50%	Industrial products
S.G.I. SpA	ReLife SpA	F2i SGR	Xenon Private Equity	>50%	Industrial products
Fiorini Industries Srl		Mindful Capital Partners		>50%	Industrial products
Mypetclinic Srl	Agrifarma SpA	Cinven		100%	Other professional and social services
Mysocialpet Srl	Agrifarma SpA	Cinven		>50%	Other professional and social services
La Commerciale Borgonovo Srl	AI4Labels Global Packaging Group	Triton Capital		100%	Industrial products
Imatex SpA	Rino Mastrotto Group SpA	NB Renaissance Partners		>50%	Consumer goods
Facci s.a.s.	Sipral Padana Srl	Bravo Capital Partners		100%	Food and beverage
Deadema Srl	MinervaHub SpA	San Quirico		100%	Industrial products