



PEM[®]

PRIVATE EQUITY MONITOR

Si ringrazia:

Deloitte.

EOS



FONDO ITALIANO
D'INVESTIMENTO

McDermott
Will & Emery

UniCredit

VALUE ITALY^{SSR}

In collaborazione con:

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital & Private Debt

ANCHE NOVEMBRE SI CONFERMA DA RECORD PER IL PRIVATE EQUITY ITALIANO: ANNUNCIATI 44 NUOVI INVESTIMENTI

Castellanza, 13 dicembre 2021 – Il mercato del private equity non conosce sosta e accelera ulteriormente, se possibile, il suo ritmo di attività, proseguendo il quarto trimestre con un eccellente mese di novembre, che registra ben 44 nuovi investimenti. Lo scorso anno, nel medesimo periodo, l'Osservatorio PEM[®] di LIUC Business School, aveva mappato 34 operazioni.

Il 2021 procede, a fronte di tali evidenze, a livelli sempre più da primato, avendo già migliorato i dati record dello scorso anno ed essendosi posizionato già ben oltre la soglia storica dei 300 deals, mai raggiunta in oltre venti anni di mappatura del mercato. Infatti, dopo undici mesi, il settore ha già “messo in cascina” ben 343 operazioni, un dato davvero imponente se si considera che l'Osservatorio ne aveva mappate 252 nel 2020.

Nel corso del mese di novembre, le operazioni di buy out si confermano predominanti sul mercato (77%), mentre le operazioni afferenti al comparto delle infrastrutture, che da quest'anno l'Osservatorio PEM[®] mappa come categoria distinta, registrano un calo rispetto alla media del 2021 (7%). In buona ripresa il capitale per lo sviluppo, che vede concludersi sette operazioni (16%), mentre risultano assenti nel corso dell'ultimo mese casi di ristrutturazioni aziendali e di replacement.

Dal punto di vista geografico, il settore conferma una decisamente polarizzazione (oltre 65%) nel Nord del nostro Paese: a conferma di ciò, ben venti operazioni sono state realizzate in Lombardia (45%) e sette nel Veneto (16%). Buono il contributo di Lazio e Piemonte, che contano quattro operazioni ciascuno (9%), ma il dato di grande interesse è il sempre più crescente livello di penetrazione del settore: ben dodici regioni registrano almeno una operazione.

In ottica settoriale, invece, i prodotti per l'industria (32%) e il comparto ICT (18%) risultano ai vertici nelle preferenze degli operatori, insieme al terziario (14%). A seguire, si posizionano i beni di consumo e il settore alimentare (9%).

Interessante segnalare la ripresa significativa delle operazioni di add-on, addirittura venti, nell'ambito della strategia di consolidamento e sviluppo delle aziende già in portafoglio degli operatori. La creazione di cluster industriali integrati orizzontalmente e verticalmente è certamente una delle evidenze emergenti dell'ultimo triennio.

Si conferma elevato, come nel corso del precedente mese di ottobre e come in media nel 2021, l'interesse ed attenzione dedicati dagli investitori internazionali alle imprese del nostro Paese: il 48% delle operazioni concluse sono a loro riconducibili.

A margine, sempre in ottica internazionale, 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 ottobre, siano state censite cinque operazioni di add-on aventi quali target company aziende estere, in Francia, USA e Nuova Zelanda, condotti da Namirial, Isoclima Group (due acquisizioni), MBE Worldwide e Jupiter Holding, rispettivamente sotto la regia di Ambienta SGR, Stirling Square, Oaktree Capital Management e Investindustrial.

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, 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

Novembre 2021

Target Company	Lead Investor/Advisor	Co-investors	Invested amount (€ mln)	Acquired stake (%)	Investment stage	Geographical area (by Region)
Alkeemia SpA	Blantyre Capital Limited	-	-	100%	Buy Out	Veneto
Tecnomeccanica	Club deal di investitori	-	20,0	94%	Buy Out	Piemonte
Italprotec Industries srl	Indutrade	-	-	100%	Buy Out	Lombardia
Pomini Rolling Mills (Primetals Technologies Italy Srl)	Callista	-	-	100%	Buy Out	Lombardia
Evoluzione Srl (via Gruppo Gada)	Principia III Health	-	-	100%	Buy Out	Lazio
Serbios Srl (via Erbios Srl)	Equilybra	-	-	100%	Buy Out	Lazio
Adria Ferries	ITER Capital Partners	-	-	33,3%	Infrastructure	Marche
Sant Ambroeus (via Sant'Ambroeus Hospitality Group (SAHG))	Three Hills Capital Partners	-	-	100,0%	Buy Out	Lombardia
GVA Redilco & Sigest	H14	-	-	<50%	Expansion	Lombardia
Eco Fly (via Holding Funeraria Italiana)	Augens Capital	-	-	100%	Buy Out	Lombardia
Pedretti cimiteriale (via Holding Funeraria Italiana)	Augens Capital	-	-	100%	Buy Out	Lombardia
Zanzar SpA	21 Invest	-	-	>50%	Buy Out	Puglia
Logical Soft (via TeamSystem)	Hellman&Friedman	-	-	60%	Buy Out	Lombardia
Reale Compagnia Italiana SpA	Blackstone	-	-	70%	Buy Out	Lombardia
Allegrì Cesare (via Unigasket)	Palladio Finanziaria	-	-	>50%	Buy Out	Lombardia
CrestOptics	Apposite Capital	-	-	>50%	Buy Out	Lazio
Infoedge (via Lutech)	Apax Partners	-	-	100%	Buy Out	Lombardia
Policart srl (via EOS Corrugated Group)	Capza	-	-	65%	Buy Out	Lombardia
Progetto Greenfield fotovoltaico (25MW)	Chiron Energy Capital spa	-	-	100%	Infrastructure	Lombardia
HSA Cosmetics	The Equity Club	-	-	72%	Buy Out	Lombardia
Bernardinello Engineering	Palladio Finanziaria	-	-	<50%	Expansion	Veneto
Vitella (via Fomab)	Mandarin Capital Partners	-	-	100%	Buy Out	Veneto

Novembre 2021 (continua)

Target Company	Lead Investor/Advisor	Co-investors	Invested amount (€ mln)	Acquired stake (%)	Investment stage	Geographical area (by Region)
Starmix (via Fomab)	Mandarin Capital Partners	-	-	100%	Buy Out	Veneto
Effedue (via Fomab)	Mandarin Capital Partners	-	-	100%	Buy Out	Veneto
W Group	ProA Capital	-	-	>50%	Buy Out	Lombardia
Denver Srl	Trilantic Capital	-	-	>50%	Buy Out	Piemonte
Abich Srl (via Cerba Healthcare)	EQT	-	-	100%	Buy Out	Piemonte
FIAS – Fabbria Italiana Aromi Speciali (via Nactarome)	Ambienta SGR	-	-	>50%	Buy Out	Lombardia
Mecaf Srl (via Fonderie di Montorso)	Fondo Italiano d'Investimento SGR	-	-	100%	Buy Out	Emilia Romagna
Nactarome	TA Associates	-	-	80%	Buy Out	Lombardia
Sinthera (via Project Informatica)	H.I.G. Capital	-	-	100%	Buy Out	Friuli Venezia Giulia
Cardioline SpA	Archimed	-	-	100%	Buy Out	Trentino Alto Adige
Bene Assicurazioni	Italmobiliare	-	40,0	20%	Expansion	Lombardia
Mint	Tikehau Capital	-	-	25%	Expansion	Lombardia
Progetto Greenfield fotovoltaico (60MW)	DVP Solar	-	-	100%	Infrastructure	Sardegna
Star7	Kairos Partners Sgr	-	3,0	<50%	Expansion	Piemonte
Advantage (via Lutech)	Apax Partners	-	-	100%	Buy Out	Lombardia
Bermar Srl (via Tramec)	IGI Private Equity	-	-	100%	Buy Out	Emilia Romagna
Free Time Management Group (Calcioshop) (via EPI)	Quadrivio Group	-	-	100%	Buy Out	Lombardia
Cessione dei diritti sportivi del gruppo Lotto	Oaktree Capital	-	-	100%	Buy Out	Veneto
Lynx SpA	FSI	-	-	50%	Expansion	Veneto
Selematic	Mandarin Capital Partners	-	-	63,7%	Buy Out	Campania
Lapi Gelatine	Sviluppo Imprese Centro Italia SGR Spa	-	-	<50%	Expansion	Toscana
Converge (via Project Informatica)	H.I.G. Capital	-	-	100%	Buy Out	Lazio