

PEM: a marzo sono 36 i nuovi investimenti annunciati, indice PEM-I del primo trimestre a 867 punti

*Nello stesso periodo del 2023, i deals erano 32, mentre erano stati 31 nel 2022
Migliori primi tre mesi dell'anno nella ventennale storia dell'Osservatorio*

Castellanza, 8 aprile 2024 – Il mercato del private equity accelera ulteriormente in questo avvio di 2024 e registra 104 nuovi investimenti nel primo trimestre dell'anno. Dopo i 68 deals conclusi tra gennaio e febbraio, il mese di marzo subisce un'ulteriore accelerazione con l'annuncio di 36 operazioni finalizzate (furono 32 nel 2023), sembrando quasi non risentire delle tensioni che caratterizzano, di contro, numerosi comparti dell'economia e della finanza.

Nel medesimo periodo del biennio precedente, che si era in entrambi i casi concluso con evidenze da record, l'Osservatorio PEM® aveva mappato 83 investimenti nel 2023 e 91 nel 2022. Dunque, il mercato italiano, nonostante le tensioni sui mercati finanziari, le difficoltà attraversate dall'economia reale a fronte di problematiche di varia natura, nonché il perdurare di condizioni di incertezza a livello politico sullo scenario internazionale, riesce a concludere il primo trimestre con un livello di attività di grande impatto, in controtendenza rispetto a numerose industry.

Anzi, come evidenziato nel prosieguo, si tratta della migliore performance registrata dall'Osservatorio nella prima porzione di anno, nel corso di venti anni di studio e mappatura del settore. La sfida sarà, dunque, quella di affrontare il prosieguo del 2024 cercando di preservare e valorizzare gli investimenti in portafoglio e, se possibile, mantenere l'approccio fortemente proattivo al mercato che ha caratterizzato il settore nell'ultima fase storica.

“Dopo un 2023 in rallentamento, il 2024 si è aperto con grande dinamicità che ha interessato sia il mid-market, che negli ultimi anni ha mostrato una significativa resilienza, che i large buy-out, favoriti anche da una maggiore disponibilità di leva finanziaria” dichiara **Roberto Travaglini Senior partner Responsabile Commerciale, Investor Relations e ESG Fondo Italiano d'Investimento** “Per i large buy-out si registra spesso anche la presenza di operatori internazionali che supportano le imprese nella ulteriore fase di crescita, iniziata spesso grazie all'intervento di operatori locali. Altra conferma è la rilevanza delle operazioni di add-on, che continuano a rivelarsi come uno dei principali elementi di creazione di valore delle società controllate perseguita dai fondi di private equity”.

Sulla base dei valori enunciati, l'Indice trimestrale **Private Equity Monitor Index – PEM®I**, elaborato dai ricercatori dell'Osservatorio PEM® attivo presso la Business School di LIUC – Università Cattaneo, si è attestato così a quota **867 punti base**, valore record per il primo trimestre e nella “top ten” delle performance trimestrali a livello complessivo. Non è chiaramente significativo un confronto con il trimestre precedente, quello a conclusione del 2023, essenzialmente per motivi di stagionalità.

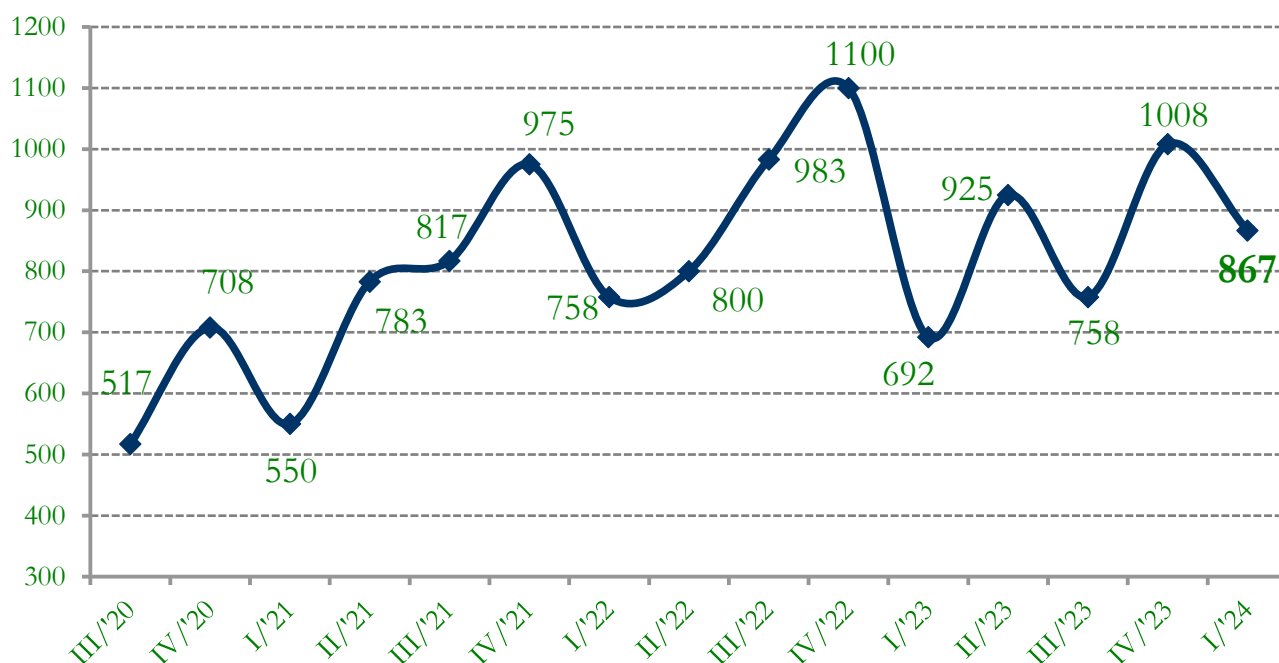
Le operazioni mese per mese nel triennio 2022-2024

	2022	2023	2024
Gennaio	32	24	34
Febbraio	28	27	34
Marzo	31	32	36
TOTALE	91	83	104

Fonte: Private Equity Monitor – PEM

Il 2024, quindi, in estrema sintesi, prende avvio con un livello di attività assolutamente soddisfacente, con il consueto focus sul mid market italiano, ma con il fondamentale “ritorno” dei deals di medio-grandi dimensioni, di fatto quasi assenti nel 2023: ne sono alcuni esempi di rilievo La Piadineria (CVC Capital Partners), Officine Maccaferri (Ambienta SGR), Autry International (Style Capital SGR), Forno d’Asolo (Investindustrial), Club del Sole (The Equity Club), Enel Libra Flexsys (Sosteneo SGR) e CBM (One Equity Partners).

2020-2024: Private Equity Monitor Index – PEM®I (2003 base 100)



Fonte: PEM® - www.privateequitymonitor.it

A marzo, le operazioni di buy out hanno rappresentato il 69% dei deals totali; gli add on (operazioni di aggregazione aziendale) hanno rappresentato il 50%, segnale che gli operatori continuano a concentrarsi anche sul potenziamento e la crescita per linee esterne delle proprie portfolio companies, ma cominciano nuovamente a ricercare nuove opportunità di investimento. Il Nord Italia costituisce sempre il principale polo catalizzatore, con Lombardia e Piemonte sugli scudi, da segnalare la buona performance del Lazio; terziario, prodotti per l'industria, cleantech e beni di consumo 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 56% delle operazioni concluse, dato sopra la media rispetto agli ultimi anni.

A margine, per quanto concerne l'attività all'estero, si segnala che l'Osservatorio PEM[®] ha mappato una operazione di acquisizione diretta in Germania realizzata da un player domestico.

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

Il Private Equity Monitor - PEM® è un Osservatorio attivo presso la LIUC Business School, in collaborazione con AIFI, grazie al contributo di Advant Nctm, Deloitte, Equita, ESW Europe, Fondo Italiano d'Investimento SGR e Riello Investimenti 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.

IL PRIVATE EQUITY MONITOR INDEX – PEM®-I

Il Private Equity Monitor Index – PEM®-I è un indice nato nell'ambito del PEM®, Osservatorio attivo presso la Business School di LIUC – Università Cattaneo, in collaborazione con AIFI, con il contributo di **Advant Nctm, Deloitte, Equita, ESW Europe, Fondo Italiano d'Investimento SGR e Riello Investimenti SGR**. Calcolato su base trimestrale a partire dal primo trimestre 2003 (Base 100), il PEM®-I viene elaborato rapportando il numero di operazioni mappate dal PEM® nel corso del trimestre di riferimento, al numero di investimenti realizzati nel trimestre utilizzato come base. In questo modo l'indice, seppur con esclusivo riferimento al numero delle operazioni, fornisce un'indicazione puntuale e tempestiva sullo stato di salute del mercato italiano del private equity, rappresentando il primo indicatore di questo tipo calcolato nel nostro Paese.

Per ulteriori informazioni:

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

Marzo 2024

Target Company	Platform	Lead Investor (GP)	Co-investors	Acquired stake (%)	Sector 1° level
Tricotex Srl	Missoni SpA	FSI		100%	Consumer goods
Public Affairs Advisors Srl	Excellera Advisory Group SpA	Xenon Private Equity		100%	Other professional and social services
Texor Srl		HAT SGR		65%	ICT
Istituto Volta Srl		Kyip Capital SGR		100%	Other professional and social services
Eurofiere SpA		Alto Partners SGR		>50%	Industrial products
Benetti Srl	Irca SpA	Advent International		>50%	Food and beverage
S.S.D. F.C. Como Women Srl		Mercury/13		>50%	Leisure
Centro Medico e Residenziale San Lorenzo Srl	Bianalisi SpA	Charme Capital Partners SGR		100%	Health care and social services
Seven biomethane production facilities (300 Sm3/h)		Green Arrow Capital SGR		100%	Cleantech
Inside 2.0 Srl	PIB Group Limited	Apax Partners	The Carlyle Group	100%	Financial services
Enel Libra Flexsys Srl		Sosteneo SGR		49%	Utilities
Sincronis Srl	Polygon SpA	HIG Capital		100%	Pharmaceutical and biopharmaceutical industry
Offshore floating wind-solar plant (540 MW)		Green Arrow Capital SGR		100%	Cleantech
Linea Bianca Group Srl	Vivaldi Group Srl	Unigrains Development		>50%	Retail and wholesale trade
Pasta Berruto SpA		Fondo Italiano d'Investimento SGR		>50%	Food and beverage
La Prensa Etichette Italia Srl		Unigrains Development	BNP Paribas BNL Equity Investments; Alexa Invest	>50%	Industrial products
Sirio Srl	Madre Holding SpA	Axiom Group Limited		100%	Cleantech
Priano Marchelli SpA	Global Transport Solutions Holding B.V.	The Jordan Company		100%	Transportation
Tecno In SpA	In Situ Srl	Bravo Capital Partners		59%	Other professional and social services
PSA Genova Prà SpA		Fair Market Value Capital Partners	TD Asset Management	28%	Transportation
Beautynova SpA		PAI Partners		>50%	Consumer goods
Osit Impresa SpA		NUO Capital		30%	Consumer goods
Magister Group Srl	W Group Holding SpA	ProA Capital		>50%	Other professional and social services
Termotecnica Sebina Srl	City Green Light Srl	Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica SGR	Marguerite; BEI	>50%	Other professional and social services

Marzo 2024 (continua)

Target Company	Platform	Lead Investor (GP)	Co-investors	Acquired stake (%)	Sector 1° level
Mediass SpA	The Ardonagh Group Limited	Madison Dearborn Partners	HPS Investment Partners; Abu Dhabi Investment Authority	100%	Financial services
OMAS Tecnosistemi SpA	I.M.A. Industria Macchine Automatiche SpA	BDT Capital Partners		>50%	Industrial products
Metalbrass Srl		C Capital		50%	Industrial products
Photovoltaic plants (6,2 MW)	GreenYellow SAS	Ardian		100%	Cleantech
Villa Brasini Beauty Clinic Srl		Red Circle Investments		51%	Leisure
Cartotecnica Rigon Srl		Alcedo SGR		100%	Consumer goods
Assileo Broker Srl	Wide Group Srl	Pollen Street Capital		>50%	Financial services
CBM SpA		One Equity Partners		<50%	Industrial products
Club Del Sole Srl		The Equity Club		29%	Leisure
GbSapri SpA		Brera Partners		70%	Financial services
Vetorex Engineering Srl	White Lab Srl	White Bridge Investments		100%	Other professional and social services
Q.I. Composites Srl	White Lab Srl	White Bridge Investments		100%	Other professional and social services