

PEM: gennaio da record con 34 nuovi investimenti annunciati

Dopo un anno caratterizzato da luci ed ombre, che da un lato ha visto il settore confermarsi su livelli di attività rilevanti ma dall'altro ha evidenziato un rallentamento rispetto al 2022, il mercato del private equity riparte nel 2024 subito con numeri importanti: sono ben 34 i nuovi investimenti annunciati nel corso del mese di gennaio appena concluso. Lo scorso anno, nel medesimo periodo, l'Osservatorio PEM® di LIUC – Università Cattaneo, attivo nell'ambito delle attività della LIUC Business School, aveva mappato 24 investimenti (32 a gennaio dell'anno precedente).

Oltre al numero di operazioni, appare di buon auspicio per il prosieguo dell'anno anche la presenza di alcuni deals di dimensioni significative, su tutti l'acquisizione di La Piadineria completata da CVC Capital Partners.

Confronto relativo al mese di gennaio nel triennio 2022-2024

| | 2022 | 2023 | 2024 |
|---------|------|------|------|
| Gennaio | 32 | 24 | |

Fonte: Private Equity Monitor – PEM

“Difficile fare previsioni per il 2024 ma è ragionevole aspettarsi una significativa attività d'investimenti e disinvestimenti soprattutto nell'area *mid-market* che offre maggiori opportunità di consolidamento e incremento del valore nelle *target* e garantisce altresì diverse soluzioni di *exit*. Sempre più spesso assistiamo a operazioni laddove operatori di *private equity* di maggiori dimensioni (spesso di matrice internazionale) subentrano ai gestori italiani che hanno avviato una prima fase di sviluppo e crescita delle PMI italiane. In tal caso, obiettivo principale di sviluppo è l'internazionalizzazione delle eccellenze italiane”. Dichiaro **Emidio Cacciapuoti, socio dello studio Advant-Nctm.**

A gennaio, le operazioni di buy out hanno rappresentato il 76% dei deals totali; gli add on (operazioni di aggregazione aziendale) hanno rappresentato il 38%, segnale che gli operatori si sono concentrati maggiormente sulla ricerca di nuove realtà per “arricchire” il proprio portafoglio, più che sul potenziamento e la crescita per linee esterne delle proprie portfolio companies, evidenza tipica dello scorso anno. Il Nord Italia costituisce sempre il principale polo catalizzatore, con Lombardia e Veneto sugli scudi, da segnalare la buona performance della Toscana; prodotti industriali, ICT e cleantech sono i settori maggiormente oggetto di operazioni, con i primi due comparti che costituiscono da soli oltre la metà dell'intera industry. L'attività di investimento degli operatori internazionali nelle imprese del nostro Paese ha rappresentato il 44% delle operazioni concluse, in leggero calo 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 Europa realizzata da player domestico, nel dettaglio in Olanda da Ambienta SGR, nonché una operazione di add-on avente quale target company un'azienda straniera, in

particolare l'acquisizione in Brasile di Alcolina condotta da Italmatch Chemicals sotto la regia di Bain Capital.

In allegato, si riporta una tabella con i deals mappati dall'Osservatorio PEM® di LIUC Business School nel mese di gennaio, con alcune informazioni di dettaglio a supporto.

Gennaio 2024

| Target Company | Platform | Lead Investor (GP) | Co-investors | Acquired stake (%) | Sector 1° level |
|--|----------------------------|------------------------------------|--|--------------------|---|
| Armes SpA | | FVS SGR | | 45% | Industrial products |
| Ciemme Alimentari Srl | | Hyle Capital Partners SGR | | >50% | Food and beverage |
| Holding IT Srl | Luisa Via Roma SpA | Style Capital SGR | | >50% | ICT |
| La Saponaria Srl | The Organic Consumer Group | Damier Group | | >50% | Consumer goods |
| Æsculapius Farmaceutici Srl | Ceres Pharma NV | Naxicap | | 100% | Pharmaceutical and biopharmaceutical industry |
| Tecno-Soft Srl | Impresoft SpA | Clessidra SGR | | >50% | ICT |
| Cup Solidale Srl | Covisian SpA | Aksia Group SGR | Five Arrows; Schroder and Crown Europe | <50% | ICT |
| LifeBee Srl | Groupe ProductLife S.A. | 21 Invest | | 100% | ICT |
| Gastronomia Toscana SpA | | Sviluppo Imprese Centro Italia SGR | | <50% | Food and beverage |
| at Work Studio Consulenti del Lavoro Associati | F2A SpA | Ardian | | >50% | Other professional and social services |
| Walking World Srl | Tre Zeta Group SpA | Koinos Capital | | 100% | Industrial products |
| Tecnomaster SpA | | Entangled Capital SGR | | 70% | Industrial products |
| Kettydo+ Srl | | Xenon Private Equity | | >50% | ICT |
| Hic Mobile Srl | | Xenon Private Equity | | >50% | ICT |
| UrbiStat Srl | | Xenon Private Equity | | >50% | ICT |
| Femo Gas SpA | | BNL Gestioni SGR | Club deal di investitori | <50% | Cleantech |
| Powertech Engineering Srl | Gamma Technologies LLC | TA Associates | Cove Hill Partners; Insight Partners | >50% | Other professional and social services |
| Emmetierre Srl | | Hind | | 100% | Consumer goods |
| Fassi Gru SpA | | Investindustrial | | >50% | Industrial products |
| Eelectron SpA | Bemsiq | Investment AB Latour | | 51% | ICT |
| M.E.P. Macchine Elettroniche Piegatrici SpA | | Wise Equity SGR | | >50% | Industrial products |
| Gruppo Servizi Trieste Srl | Midolini F.lli SpA | Smart Capital SpA | VSL Club | >50% | Transportation |
| ESAPRO Srl | | Algebris | | 100% | Other professional and social services |
| Photovoltaic plants (12 MW) | | Obton | | 100% | Cleantech |
| Frigoveneta SpA | | Ambienta SGR | | >50% | Industrial products |
| Frigoveneta Service Srl | | Ambienta SGR | | >50% | Industrial products |

Gennaio 2024 (continua)

| Target Company | Platform | Lead Investor (GP) | Co-investors | Acquired stake (%) | Sector 1° level |
|--------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------|---------------------|
| Massimo Zero Srl | Morato Pane SpA | Aliante Partners SpA | | >50% | Food and beverage |
| OMEGA PHARMA Srl | | Investindustrial | | 75% | Consumer goods |
| Novaref SpA | | Credem Private Equity SGR | | 90% | Industrial products |
| CH4T Srl | | Suma Capital | | 100% | Cleantech |
| Noberasco SpA | | Illimity SGR | | <50% | Food and beverage |
| Akellas Srl | Candy Factory SpA | FVS SGR | Clessidra Capital Credit SGR | >50% | Food and beverage |
| Gruppo La Piadineria SpA | | CVC Capital Partners | | 100% | Food and beverage |
| Solar projects (294MW) | | EOS Investment Management Group | | 100% | Cleantech |