

PEM: a febbraio sono 34 i nuovi investimenti annunciati

Nello stesso periodo del 2022, i deal erano 27, mentre erano stati 28 nel 2022

Castellanza, 12 marzo 2024 – A febbraio, il private equity italiano si conferma in grande salute e prosegue nell’ottimo avvio di 2024, facendo registrare 34 nuovi investimenti nel corso del mese 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 27 investimenti (28 a febbraio dell’anno precedente).

Il nuovo anno, dunque, si è aperto con un primo bimestre di grande intensità, che vede il settore “viaggiare” ad un ritmo decisamente superiore anche se il termine di paragone viene identificato nell’anno dei record: 68 deals nei primi due mesi contro i 60 del 2022.

Si conferma, dopo gennaio, anche il ritorno di deals di dimensioni medio-grandi, elemento che era in qualche modo mancato nel corso del 2023. Si ricordano, in tal senso, gli investimenti in Officine Maccaferri, Autry International e Forno d’Asolo.

“Non siamo più di tanto stupiti di questo ottimo avvio di anno 2024. Il mid-market era stato vivace anche durante il 2023, anno in cui però erano venute a mancare le grandi operazioni. Fin dall’inizio di gennaio si è registrata una certa ripresa del credito bancario che, unita alle aspettative di riduzione dei tassi di interesse, ha rilanciato anche il mercato large cap. La speranza è che questo trend possa addirittura rafforzarsi durante l’anno alla luce della vivacità complessiva del mercato dell’M&A in questi primi mesi del 2024” dichiara **Filippo Guicciardi di Equita Group oppure appunto CEO di Equita K Finance**

Confronto relativo al triennio 2022-2024

	2022	2023	2024
Gennaio	32	24	34
Febbraio	28	27	34
TOTALE	60	51	68

Fonte: Private Equity Monitor – PEM

A febbraio, le operazioni di buy out hanno rappresentato l’88% dei deals totali; gli add on (operazioni di aggregazione aziendale) hanno rappresentato il 59%, segnale che gli operatori, in affiancamento alla ricerca di nuove opportunità, continuano in parallelo a concentrarsi anche sul potenziamento e la crescita per linee esterne delle proprie portfolio companies. Il Nord Italia costituisce sempre il principale polo catalizzatore, con Lombardia, Veneto ed Emilia-Romagna sugli scudi, da segnalare la buona performance della Toscana; prodotti per l’industria, alimentare e cleantech sono i settori maggiormente oggetto di operazioni, con il primo comparto che costituisce circa un terzo dell’intera industry. L’attività di investimento degli operatori internazionali nelle imprese del nostro Paese ha rappresentato il 56% delle operazioni concluse, dato ormai consolidato negli ultimi anni ed in crescita rispetto agli ultimi mesi.

A margine, per quanto concerne l'attività all'estero, si segnala una più che soddisfacente intensità in tal senso: l'Osservatorio PEM® non ha mappato ben otto operazioni di add-on aventi quali target companies aziende europee.

In allegato, si riporta una tabella con i deals mappati dall'Osservatorio PEM® di LIUC – Università Cattaneo nel mese di febbraio, 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.

Per ulteriori informazioni:

Francesco Bollazzi

Osservatorio Private Equity Monitor – PEM®

Tel. +39.0331.572.208

E-mail: pem@liuc.it

Febbraio 2024

Target Company	Platform	Lead Investor (GP)	Co-investors	Acquired stake (%)	Sector 1° level
La Zootecnica Group SpA		Petplus		70%	Food and beverage
Forno d'Asolo SpA		Investindustrial	Sammontana SpA	>50%	Food and beverage
SteelNova Srl	Swegon Group AB	Investment AB Latour		>50%	Industrial products
Aurora Srl	Verbar Mottini Group Srl	Ethica Global Investments		100%	Industrial products
Eurovercos Srl	Verbar Mottini Group Srl	Ethica Global Investments		100%	Industrial products
Castellana Società Agricola Srl	Unifrutti Distribution SpA	Abu Dhabi Investment Authority		>50%	Food and beverage
Propizza Srl	Margherita Srl	Invision	Nord Holding	>50%	Food and beverage
Industrie Polieco - MPB SpA		Red Fish Group		10%	Industrial products
12 fotovoltaic projects (5,4 MWp)		Alternative Capital Partners SGR	Energred	100%	Cleantech
Atlantico SpA		Patrizia		85%	Utilities
Siena Eye Laser Srl	Lifenet Srl	Exor		55%	Health care and social services
Datek22 Srl		Algebris		>55%	Other professional and social services
Officine Maccaferri Italia Srl		Ambienta SGR		>50%	Industrial products
Artisti del Vegetariano Srl	Fedegroup Srl	Quadrivio SGR		>50%	Food and beverage
Plasta Rei Srl	Itelyum Regeneration SpA	Stirling Square Capital Partners	DBAG	>50%	Cleantech
Avantea Srl		DeA Capital Alternative Funds SGR		55%	Pharmaceutical and biopharmaceutical industry
Gotu Italia Srls	Jakala SpA SB	Ardian		>50%	Media and communication
Edea Srl		Alcedo SGR		60%	Consumer goods
Win&Tech Srl	Omnia Technologies SpA	Investindustrial		>50%	Industrial products
Euromec2 Srl	Omnia Technologies SpA	Investindustrial		>50%	Industrial products
Testing Srl	White Lab Srl	White Bridge Investments		<50%	Other professional and social services
Go Green Srl	Eco Eridania SpA	Icon Infrastructure		75%	Cleantech
Nesa Srl	Officine Maccaferri Italia Srl	Ambienta SGR		>50%	Industrial products
Sicatef SpA	Alphial Srl	Entangled Capital SGR	Capital Dynamics	>50%	Industrial products
Luxenia Umbro Tiberina Srl	Alphial Srl	Entangled Capital SGR	Capital Dynamics	>50%	Industrial products

Febbraio 2024 (continua)

Target Company	Platform	Lead Investor (GP)	Co-investors	Acquired stake (%)	Sector 1° level
Zanichelli Meccanica SpA	ProMach Inc	Leonard Green & Partners LTD	BDT Capital Partners	>50%	Industrial products
Temakinho SpA		Mutares Holding		>50%	Food and beverage
Tacchificio Pienne Srl	Tre Zeta Group SpA	Koinos Capital		100%	Industrial products
Alcapem Srl	IKOS Group	Abenex Capital		>50%	Other professional and social services
Ramo d'azienda di Giuntoli Edo SaS di Giuntoli Edo E C. (asset, impianti e marchio)	Gelato d'Italia - Indian Srl	Davidson Kempner	Afendis	100%	Food and beverage
Electro System Srl		FairCap		>50%	Industrial products
STA Società Trattamento Acque Srl		Xenon Private Equity		>50%	Cleantech
Autry International Srl		Style Capital SGR		50,1%	Consumer goods
Solana SpA		Xenon Private Equity		>50%	Food and beverage