

## PEM: nel terzo trimestre dell'anno annunciate 111 operazioni

*Lo scorso anno i deal erano stati 91; nel mese di settembre registrati 39 investimenti*

Castellanza, ottobre 2024 – Il terzo trimestre dell'anno chiude con una decisa accelerata del mercato del private equity, con 111 operazioni concluse rispetto alle 91 registrate nello stesso periodo dell'anno precedente. Il mese di settembre segna 39 deals, in deciso aumento rispetto ai 26 del 2023, come rileva l'Osservatorio PEM<sup>®</sup> di LIUC Business School. Si conclude, così, il secondo migliore terzo trimestre nella ventennale storia del Private Equity Monitor.

### Le operazioni mese per mese nel triennio 2022-2024

|                  | 2022       | 2023       | 2024       |
|------------------|------------|------------|------------|
| <b>Gennaio</b>   | 32         | 24         | 34         |
| <b>Febbraio</b>  | 28         | 27         | 34         |
| <b>Marzo</b>     | 31         | 32         | 36         |
| <b>Aprile</b>    | 29         | 39         | 24         |
| <b>Maggio</b>    | 34         | 42         | 30         |
| <b>Giugno</b>    | 34         | 30         | 38         |
| <b>Luglio</b>    | 44         | 49         | 47         |
| <b>Agosto</b>    | 27         | 16         | 25         |
| <b>Settembre</b> | 47         | 26         | 39         |
| <b>Totale</b>    | <b>306</b> | <b>285</b> | <b>307</b> |

Fonte: Private Equity Monitor – PEM

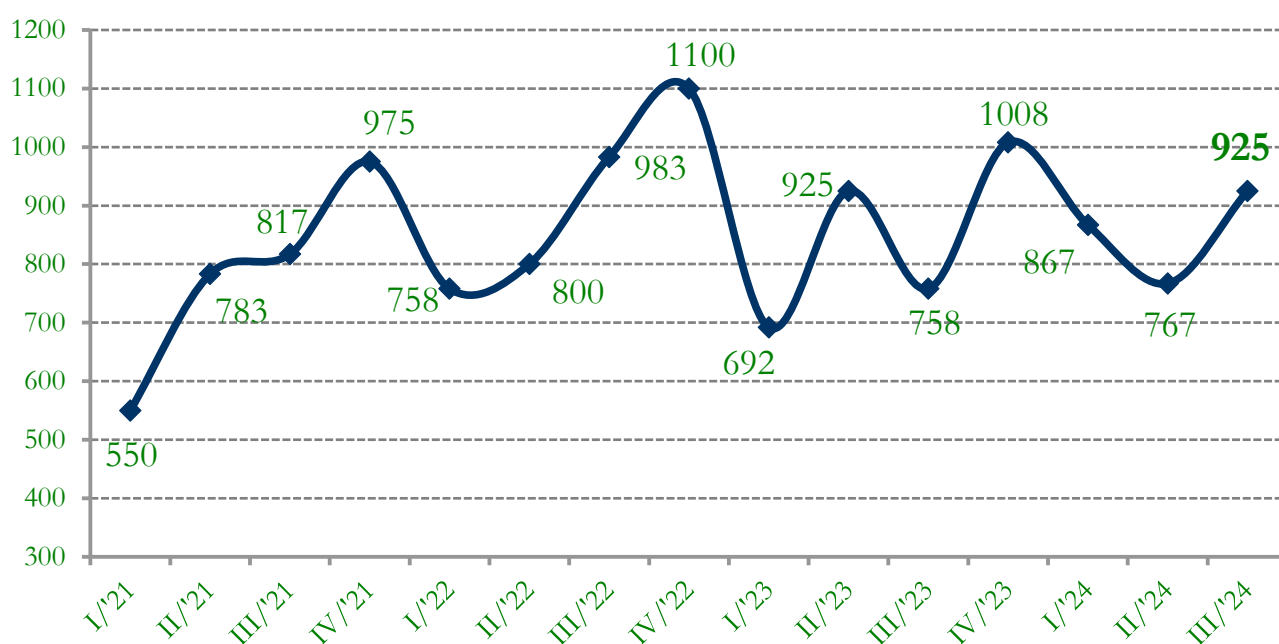
Il dato complessivo dopo nove mesi dall'inizio dell'anno parla di 307 operazioni concluse, rispetto alle 285 dello scorso anno, nuovo record per quanto concerne il numero di investimenti: il 2024 sottrae lo scettro al 2022, quando si registrarono 306 deals.

“I risultati del trimestre rappresentano una sorpresa rispetto alle difficoltà che gli operatori stanno generalmente affrontando nel chiudere le operazioni, con particolare riferimento al disallineamento tra domanda e offerta nel concordare i corrispettivi delle medesime transazioni. Si potrebbe pertanto concludere che, in un contesto macroeconomico più favorevole, la tendenza record di operazioni del 2024 potrebbe

essere sostanzialmente più elevata, confermando come il mercato italiano del private equity abbia ulteriori margini di crescita e consolidamento”, dichiara **Emidio Cacciapuoti, Partner ADVANT Nctm**.

Sulla base dei valori enunciati, l'Indice trimestrale **Private Equity Monitor Index – PEM<sup>®</sup>I**, elaborato dai ricercatori dell'Osservatorio PEM<sup>®</sup> attivo presso la Business School di Università Carlo Cattaneo – LIUC, si è attestato così a quota **925**, indice di un eccellente livello di attività, anche in funzionalità delle elevate stagionalità del periodo in esame.

### 2021-2024: Private Equity Monitor Index – PEM<sup>®</sup>I (2003 base 100)



Fonte: PEM<sup>®</sup> - [www.privateequitymonitor.it](http://www.privateequitymonitor.it)

A settembre, le operazioni di buy out hanno rappresentato l'82% dei deals totali; gli add on (operazioni di aggregazione aziendale) hanno rappresentato ben il 62%. Quest'ultimo appare essere un dato di grande continuità nell'ultimo triennio e costituisce certamente elemento di nuova linfa al mercato, pur senza tralasciare il ruolo ormai preponderante della crescita per linee esterne tramite la costituzione di poli di cooperazione.

Il Nord Italia costituisce sempre il principale polo catalizzatore, con Lombardia, Piemonte, Emilia Romagna e Veneto sugli scudi, da sole rappresentano oltre l'80% dell'intero mercato; prodotti per l'industria, ICT, terziario, cleantech e alimentare sono i settori maggiormente oggetto di operazioni, con un peso relativo uniforme. L'attività di investimento degli operatori internazionali nelle imprese del nostro Paese ha rappresentato addirittura il 67% delle operazioni concluse, dato allineato con quanto già evidenziato nel corso del mese di agosto.

A margine, per quanto concerne l'attività all'estero, si segnala che l'Osservatorio PEM<sup>®</sup> ha mappato una acquisizione diretta all'estero di un investitore italiano e un add on perfezionato da impresa italiana sotto la regia di un operatore di private equity, rispettivamente in Francia e Spagna.

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

**Il Private Equity Monitor - PEM<sup>®</sup> 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<sup>®</sup> 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<sup>®</sup>-I**

Il Private Equity Monitor Index – PEM<sup>®</sup>-I è un indice nato nell'ambito del PEM<sup>®</sup>, Osservatorio attivo presso la Business School, 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<sup>®</sup>-I viene elaborato rapportando il numero di operazioni mappate dal PEM<sup>®</sup> 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<sup>®</sup>

Tel. +39.0331.572.208

E-mail: pem@liuc.it

**Settembre 2023**

| Target Company               | Platform                     | Lead Investor (GP)                             | Co-investors                           | Acquired stake (%) | Sector 1° level                        |
|------------------------------|------------------------------|--|--|--------------------|--|
| Vista Vision Srl             |                              | Ardian   | -                                      | 30%                | Health care and social services        |
| Germani SpA                  |                              | Eurizon Capital SGR                            | -                                      | 100%               | Transportation                         |
| Casa della Mandorla Srl      | Sipral Padana Srl            | Bravo Capital Partners                         | -                                      | 100%               | Food and beverage                      |
| Atim Srl                     | Arturo Salice SpA            | Cobepa   | -                                      | 100%               | Consumer goods                         |
| Grivel Srl                   |                              | Midi Management                                | -                                      | >50%               | Consumer goods                         |
| Buddyfit Srl                 | 7NXT GmbH                    | Oakley Capital                                 | -                                      | 100%               | Leisure                                |
| Banca Progetto SpA           |                              | Centerbridge Partners                          | -                                      | 100%               | Financial services                     |
| Photovoltaic plants (153 MW) | Verdian Power                | Nuveen Infrastructure                          | -                                      | 100%               | Cleantech                              |
| Biometano Energy Srl         | Biogest                      | Eiffel Investment Group                        | -                                      | 85%                | Cleantech                              |
| Mateco SpA                   | Bracchi SpA                  | Argos Wityu                                    | -                                      | 100%               | Transportation                         |
| ST NEXT Srl                  | Lodestar SpA                 | Bravo Capital Partners                         | -                                      | >50%               | ICT                                    |
| EID Srl                      | Lodestar SpA                 | Bravo Capital Partners                         | -                                      | >50%               | ICT                                    |
| Intrauma SpA                 |                              | Fondo Italiano d'Investimento SGR              | -                                      | 40%                | Health care and social services        |
| Pinto Srl                    | In&Out Holding SpA           | 21 Invest                                      | -                                      | 100%               | Consumer goods                         |
| Fixi Srl                     | Berardi Bullonerie Srl       | HIG Capital                                    | -                                      | 100%               | Retail and wholesale trade             |
| Parini Srl                   | Previero Srl                 | Ambienta SGR                                   | -                                      | 100%               | Industrial products                    |
| SE.CO. Srl                   | Renewtech ApS                | Trill Impact                                   | -                                      | 100%               | Retail and wholesale trade             |
| Smart Parking Systems Srl    | City Green Light Srl         | Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica SGR | Marguerite; BEI                        | >50%               | ICT                                    |
| Giulio Barbieri Srl          | BAT SpA                      | ProA Capital                                   | -                                      | >50%               | Consumer goods                         |
| Private Broking Srl          | PIB Group                    | Apax Partners                                  | The Carlyle Group                      | 100%               | Financial services                     |
| Emmeb Broker Srl             | PIB Group                    | Apax Partners                                  | The Carlyle Group                      | 100%               | Financial services                     |
| DTI Srl                      | CEME SpA                     | Investindustrial                               | -                                      | 63%                | Industrial products                    |
| INTWIG Srl                   | Excellera Advisory Group SpA | Xenon Private Equity                           | -                                      | 100%               | ICT                                    |
| Fili Polli SpA               |                              | Platinum Equity                                | -                                      | >50%               | Food and beverage                      |
| Nexteria Srl                 | Covisian SpA                 | Aksia Group SGR                                | Five Arrows, Schroder and Crown Europe | 100%               | Other professional and social services |
| Società Agricola Halaesa Srl |                              | Fidim  | -                                      | <50%               | Food and beverage                      |
| MITA Water Technologies Srl  | Axius Water                  | KKR  | XPV Water Partners                     | 100%               | Cleantech                              |

**Settembre 2023** (*continua*)

| Target Company                 | Platform             | Lead Investor (GP)         | Co-investors            | Acquired stake (%) | Sector 1° level                        |
|--------------------------------|----------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------|--|
| Ferper Springs Srl             |                      | B4 Investimenti SGR        | -                       | >50%               | Industrial products                    |
| Mecavit Srl                    |                      | Novastone Capital Advisors | -                       | >50%               | Industrial products                    |
| Bamboom Srl                    |                      | Gradiente SGR              | -                       | 70%                | Consumer goods                         |
| Studitalia Srl                 |                      | Milano Capital             | Other private investors | 80%                | Other professional and social services |
| GM Cataforesi Srl              | Argos Srl            | Gradiente SGR              | -                       | >50%               | Industrial products                    |
| Sitep Srl                      |                      | UR-Invest                  | -                       | 100%               | Industrial products                    |
| Nutkao Srl                     |                      | Al Mada                    | -                       | >50%               | Food and beverage                      |
| Intergen SpA                   | Tedom                | Jet Investment             | -                       | 100%               | Other professional and social services |
| Innovery SpA                   | Neverhack            | The Carlyle Group          | -                       | 100%               | ICT                                    |
| ELTI Srl                       |                      | Visconti Capital           | -                       | >50%               | Other professional and social services |
| Fratelli Longo Industriale Srl | ReLife Recycling Srl | F2I SGR                    | Xenon Private Equity    | >50%               | Cleantech                              |
| Tordini Srl                    |                      | Novastone Capital Advisors | -                       | 100%               | Retail and wholesale trade             |