

PEM: a maggio sono 30 i nuovi investimenti annunciati

Lo scorso anno, i deals erano stati 42: nei primi cinque mesi del 2024 sono state concluse 158 operazioni

Castellanza, giugno 2024 – Dopo quattro mesi da record, il mercato del private equity tira il fiato nel corso del mese di maggio, facendo registrare comunque 30 nuovi investimenti. Lo scorso anno, nel medesimo periodo, l'Osservatorio PEM® di LIUC – Università Cattaneo, attivo nell'ambito delle attività della LIUC Business School, aveva mappato 42 investimenti (34 a maggio dell'anno precedente).

Dopo i primi cinque mesi dell'anno, ci troviamo di fronte al secondo miglior risultato di sempre nella più che ventennale storia dell'Osservatorio PEM, con complessive 158 operazioni concluse e censite, performance inferiore unicamente a quella del 2023, come evidenziato nella tabella sottostante.

Le operazioni mese per mese nel triennio 2022-2024

	2022	2023	2024
Gennaio	32	24	34
Febbraio	28	27	34
Marzo	31	32	36
Aprile	29	39	24
Maggio	34	42	30
Totale	154	164	158

Fonte: Private Equity Monitor – PEM

“Dopo un primo trimestre molto vivace in cui si sono chiuse molte operazioni generate nel 2023, nel secondo trimestre si vede qualche segnale di rallentamento, non preoccupante in quanto dovuto prevalentemente all'allungamento generalizzato dei tempi di esecuzione delle operazioni. Il mercato continua ad essere molto vivace e quindi rimaniamo ottimisti per la seconda parte dell'anno” dichiara **Filippo Guicciardi CEO di Equita Mid Cap Advisory.**

A maggio, le operazioni di buy out hanno rappresentato ben l'87% dei deals totali, lasciando alle altre tipologie di intervento un ruolo davvero residuale; gli add on (operazioni di aggregazione aziendale) hanno rappresentato il 57%, segnale che gli operatori continuano a perseguire il potenziamento e la crescita per linee esterne delle proprie portfolio companies. Il Nord Italia costituisce sempre il principale polo

catalizzatore, con la Lombardia sugli scudi, da sottolineare una buona frequenza di operazioni anche in Toscana e nel Lazio; prodotti per l'industria, ICT e terziario sono i settori maggiormente oggetto di operazioni, con i primi due comparti che costituiscono la metà dell'intera industry. L'attività di investimento degli operatori internazionali nelle imprese del nostro Paese ha rappresentato il 57% delle operazioni concluse, dato che si mantiene su livelli superiori rispetto alla già ormai consueta elevata quota degli ultimi anni.

A margine, per quanto concerne l'attività all'estero, si segnala che l'Osservatorio PEM® ha mappato due operazioni di acquisizione diretta in Europa (Francia e Danimarca) concluse da operatori domestici e tre add-on aventi quali target company aziende europee (Francia, Grecia e Germania).

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

Maggio 2024

Target Company	Platform	Lead Investor (GP)	Co-investors	Invested amount (€ mln)	Acquired stake (%)	Sector 1 st level
Assistudio Srl	Wide Group Srl	Pollen Street Capital			100%	Financial services
Eurosirel SpA		Alto Partners SGR	Arca Fondi SGR		100%	Health care and social services
CremonaUfficio Srl	Typos Holding SpA	Star Capital SGR			80%	ICT
General Dynamics Mission Systems - Italy Srl (Page Europe)	Maticmind SpA	CVC Capital Partners	CDP Equity		100%	Other professional and social services
Cromoplastica C.M.C. Srl		Gradiente SGR			70%	Industrial products
Recrytera Srl	Maticmind SpA	CVC Capital Partners	CDP Equity		55%	ICT
Miorelli Service SpA		Xenon Private Equity			60%	Other professional and social services
La Bottega SpA		Three Hills Capital Partners		115	49%	Consumer goods
FB Srl	Gens Aurea SpA	Springwater Capital			>50%	Consumer goods
FC Internazionale Milano SpA		Oaktree Capital Management			>50%	Leisure
Magel Srl		DeA Capital Alternative Funds SGR			59%	Industrial products
Officine S. Giacomo Srl		Progressio SGR			100%	Industrial products
7 biomethane plants	Verdalia Bioenergy SL	Goldman Sachs Capital Partners			100%	Cleantech
Concessioni Investimenti Infrastrutturali Srl	HISI Srl	F2i SGR			>50%	Construction
Velocar Srl	Safety21 SpA	Bregal Unternehmerkaptal			100%	ICT
Aspisec Srl	Abissi Srl	Metrika SGR			>50%	ICT
Openeconomics Srl		Algebris			40%	Other professional and social services
CRM SpA		Wise Equity SGR			60%	Food and beverage
Retex SpA		FSI		100	80%	ICT
6 biomethane plants		SWEN Capital Partners			100%	Cleantech
Netsens Srl	Diagram SpA	Nextalia SGR			>50%	Industrial products
RPM Garantie SpA	ConformGest SpA	VAM Investments			>50%	Other professional and social services
Medical Center Srl	Bianalisi SpA	Charme Capital Partners SGR	Columna Capital		100%	Health care and social services
Fragesa Srl		Alto Partners SGR			76%	Food and beverage
ACMI SpA	Omnia Technologies SpA	Investindustrial			>50%	Industrial products
Sacmi Imola Sc (Beverage and Labelling divisions)	Omnia Technologies SpA	Investindustrial			100%	Industrial products
TOD's SpA		L Catterton			<50%	Consumer goods
Engine SpA	Maticmind SpA	CVC Capital Partners	CDP Equity		100%	ICT
Solaris & Puliemme SpA	Service Key SpA	EMK Capital			100%	Other professional and social services
Dal Colle SpA	Balconi SpA	Bain Capital			100%	Food and beverage