

PRIVATE EQUITY MONITOR - PEM®

PEM
PRIVATE EQUITY MONITOR®



Francesco Bollazzi

Verona, 6 luglio 2022

PRIVATE EQUITY MONITOR – PEM®

- Il Private Equity Monitor - PEM® è l'Osservatorio con la storia più lunga della LIUC Università Cattaneo e nasce nel corso del 2000.
- È un Osservatorio attivo nell'ambito delle attività della LIUC Business School, grazie al contributo di Deloitte, EOS Investment Management Group, Fondo Italiano di Investimento SGR, McDermott Will&Emery, UniCredit e Value Italy SGR.
- L'Osservatorio sviluppa da venti anni un'attività di monitoraggio permanente sugli investimenti in capitale di rischio realizzati nel nostro Paese. Il PEM® si concentra sulle operazioni finalizzate alla crescita aziendale (expansion) o alla sostituzione parziale o totale del precedente azionariato da parte di investitori istituzionali (replacement, buy out e turnaround), nonché relative alle infrastrutture.
- A livello metodologico, il PEM® utilizza storicamente solo fonti pubbliche di dati, elemento che consente di fornire una panoramica del mercato italiano non solo a livello aggregato, ma anche a livello disaggregato, in tal modo mappando «deal by deal» il settore.

LA MAPPATURA DEI DATI

- a) Caratteristiche del deal, nell'ambito delle quali si è distinto tra: il nome dell'impresa target; il principale investitore istituzionale o lead investor; l'ammontare di equity investito e la quota di capitale direttamente o indirettamente acquisita; gli eventuali coinvestitori; la tipologia dell'operazione; l'origine del deal.

 - a) Caratteristiche dell'impresa target, nell'ambito delle quali si è distinto tra: la localizzazione geografica; il settore industriale; la descrizione di dettaglio dell'attività svolta; il numero dei dipendenti; il fatturato (Sales), per il quale viene calcolato anche il tasso di crescita annuo composto (Compound Annual Growth Rate, CAGR) per i tre esercizi precedenti al deal; l'EBITDA; l'EBIT; il rapporto EBITDA/Fatturato; l'Enterprise Value (EV), determinato considerando il valore attribuito al 100% dell'azienda al momento immediatamente precedente all'acquisizione; i multipli: EV/Sales, EV/EBITDA.
- 3
- a) Dal 2021, è stata introdotta la mappatura delle attività del private equity italiano all'estero.

IL PORTALE SUL SITO «LIUC BS»



CHI SIAMO

OFFERTA

PROGETTI SPECIALI

FACULTY

NEWS

MONDO LIUC



CENTRO SULLA FINANZA PER LO SVILUPPO E L'INNOVAZIONE

Si ringrazia:

PRIVATE EQUITY MONITOR - PEM®

In collaborazione con:

Deloitte.

EOS

IM

FONDO ITALIANO
D'INVESTIMENTO

McDermott
Will & Emery

UniCredit

VALUE ITALY SGR
MID-MARKET PRIVATE EQUITY

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

HOME

HIGHLIGHTS

TEAM

PUBBLICAZIONI

OSSERVATORI E CLUB

Liuc Business School > Ricerca e Servizi per le Imprese > Centro sulla Finanza per lo Sviluppo e l'Innovazione > Osservatori e club > PRIVATE EQUITY MONITOR - PEM®



OSSERVATORIO

HIGHLIGHTS

RISULTATI DI RICERCA

GOVERNANCE

ADESIONI

CONTATTI

PRIVATE EQUITY MONITOR - PEM®

Il Private Equity Monitor - PEM è un Osservatorio attivo dal 2000 presso la LIUC Business School, grazie al contributo di Deloitte, EOS Investment Management, Fondo Italiano di Investimento SGR, McDermott Will & Emery, UniCredit e Value Italy 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 e si è affermato quale primaria fonte informativa nel settore.

IL PORTALE «PROPRIETARIO»

IL DATABASE RISULTA AGGIORNATO AL 21 APRILE 2022

PEM
PRIVATE EQUITY MONITOR

Home Chi siamo Il database Contatti

Accedi al database ?

Nome utente
Password

Innovativa
modalità di fruizione dei database

Ricerca (free) Pay per Data

Scarica in formato excel i dati di circa 3.000 operazioni di private equity realizzate in Italia tra il 1998 e oggi.

Abbonati al Database

Ricerca nei database

Display numero risultati

Download dei risultati per Excel

Sponsor:

Deloitte.

UniCredit

McDermott Will & Emery

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

EOS IM
YOUR INVESTMENT MANAGER

VALUE ITALY SGR
MID-MARKET PRIVATE EQUITY

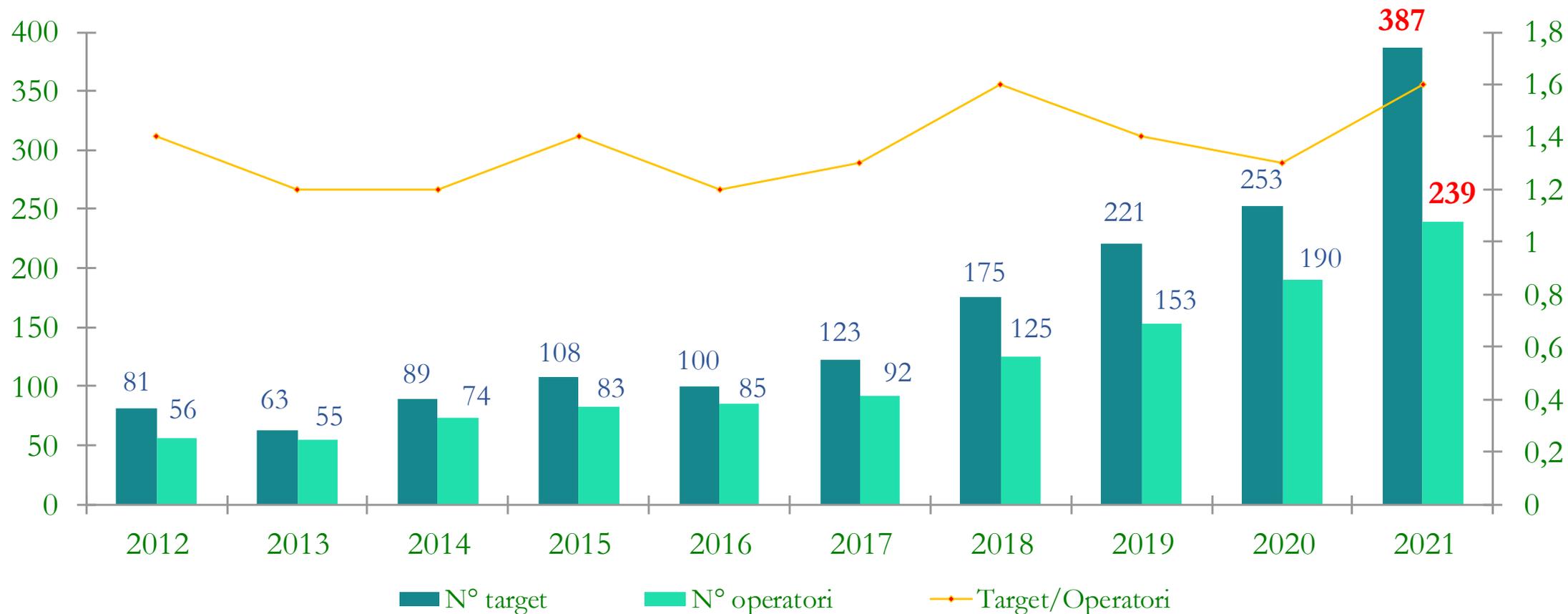
Con il sostegno di:

AIFI

Riservato a sponsors e abbonati per l'accesso al database proprietario online

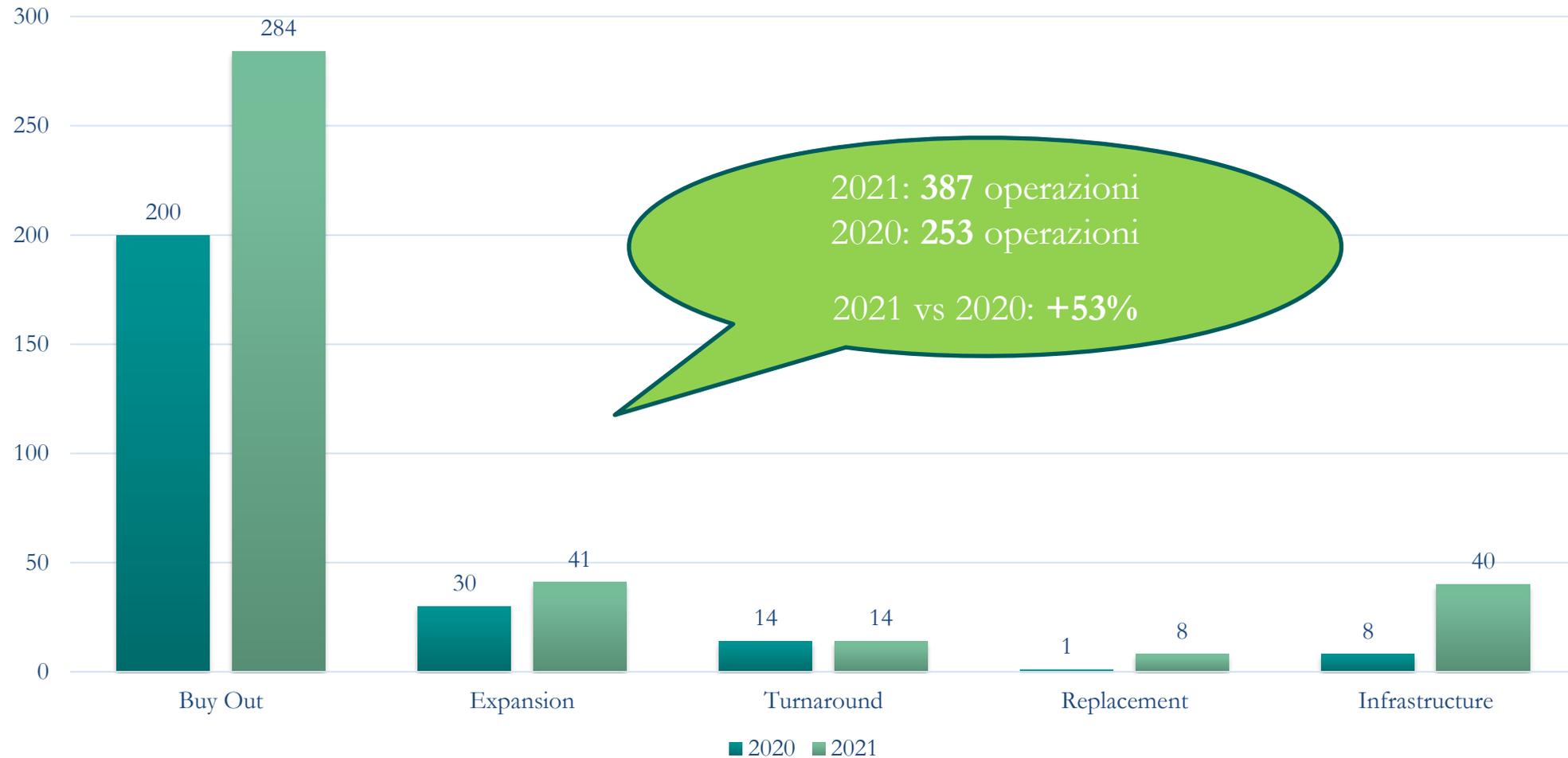
ITALIA 2012-2021

ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO



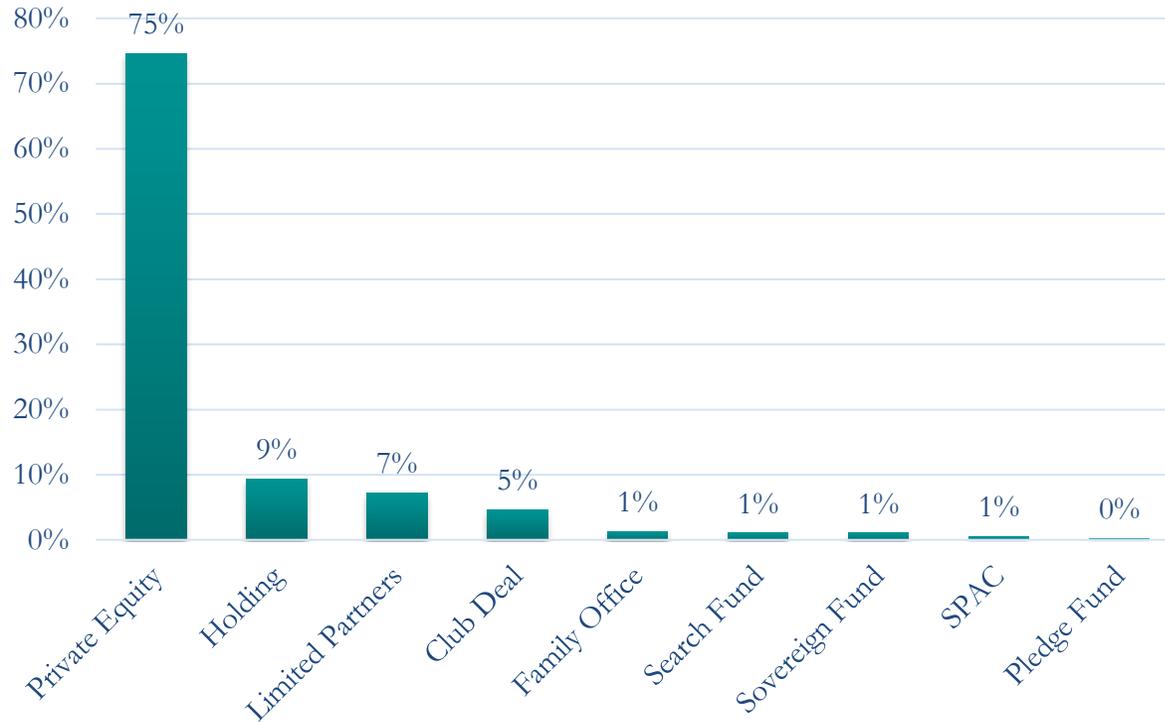
ITALIA 2021 vs 2020

TIPOLOGIE DI INVESTIMENTO



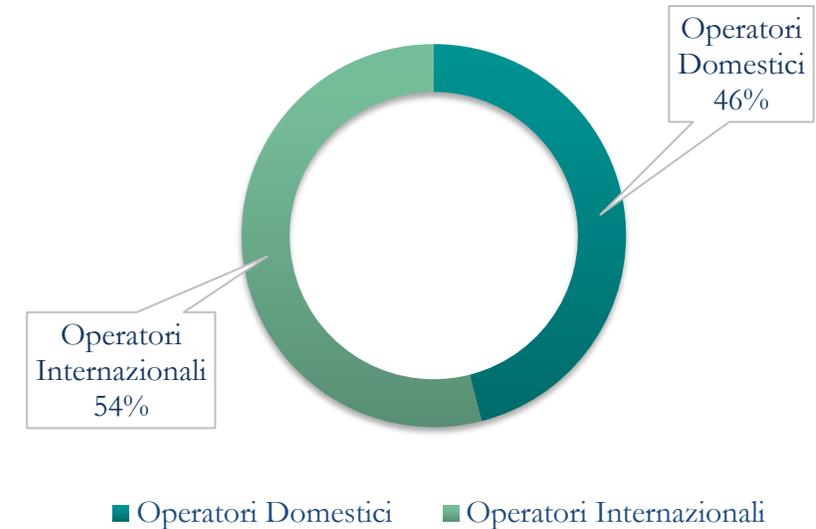
ITALIA 2021

TIPOLOGIE DI OPERATORI



239 operatori attivi nel 2021 (+26% rispetto al 2020)

Cresce l'operatività dei players internazionali sul mercato italiano, sempre più attrattivo



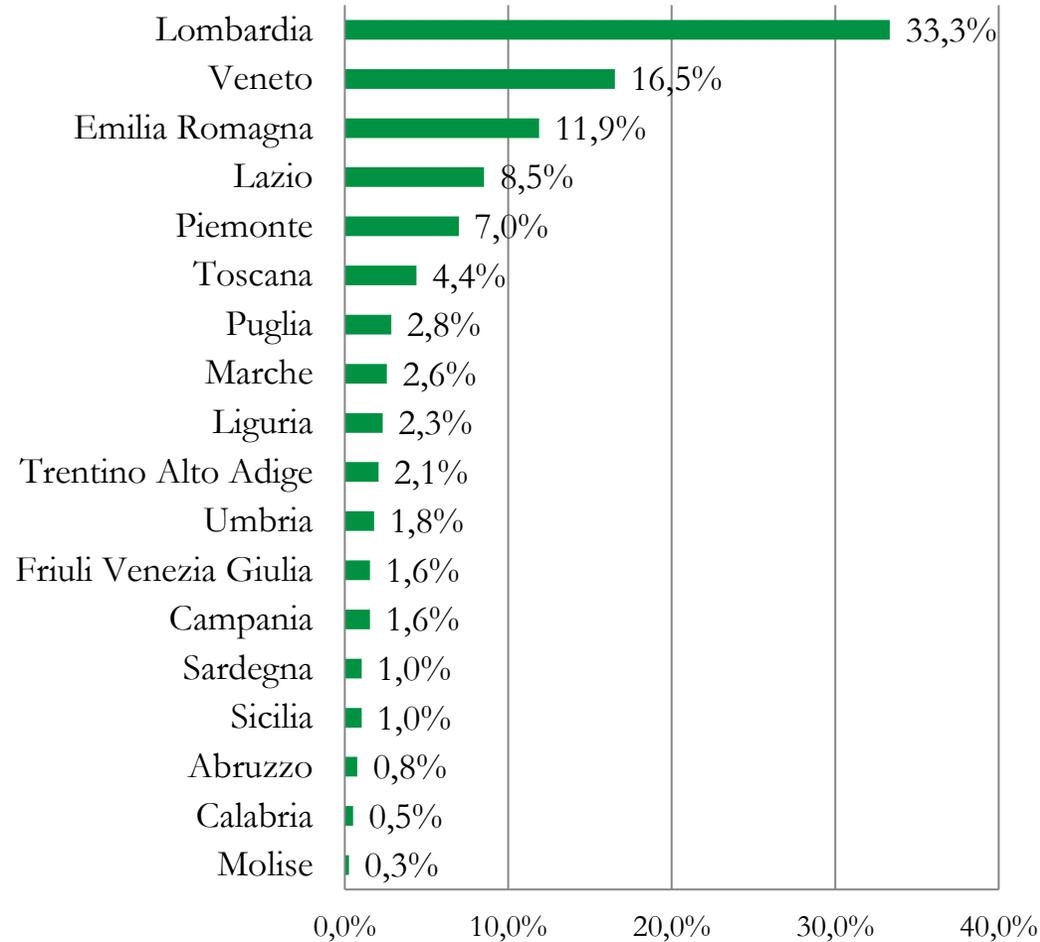
ITALIA 2021 vs 2020

DIMENSIONE DELLE TARGET PER FATTURATO



ITALIA 2021

GEOGRAFIA DEL MERCATO



2021

Lombardia	965
Emilia Romagna	368
Veneto	318
Piemonte	211
Toscana	148
Lazio	143
Friuli Venezia Giulia	89
Liguria	67
Marche	63
Campania	54
Trentino Alto Adige	34
Umbria	29
Puglia	29
Abruzzo	23
Sicilia	21
Sardegna	11
Calabria	7
Basilicata	4
Molise	4
Valle d'Aosta	1

2000 - 2021

ITALIA 2021 vs 2020

I SETTORI INDUSTRIALI



FOCUS: I PROCESSI DI AGGREGAZIONE INDUSTRIALE

145 operazioni di Add-on nel 2021 (+49% rispetto al 2020)

Le operazioni di aggregazione industriale costituiscono il 37% dell'intero mercato

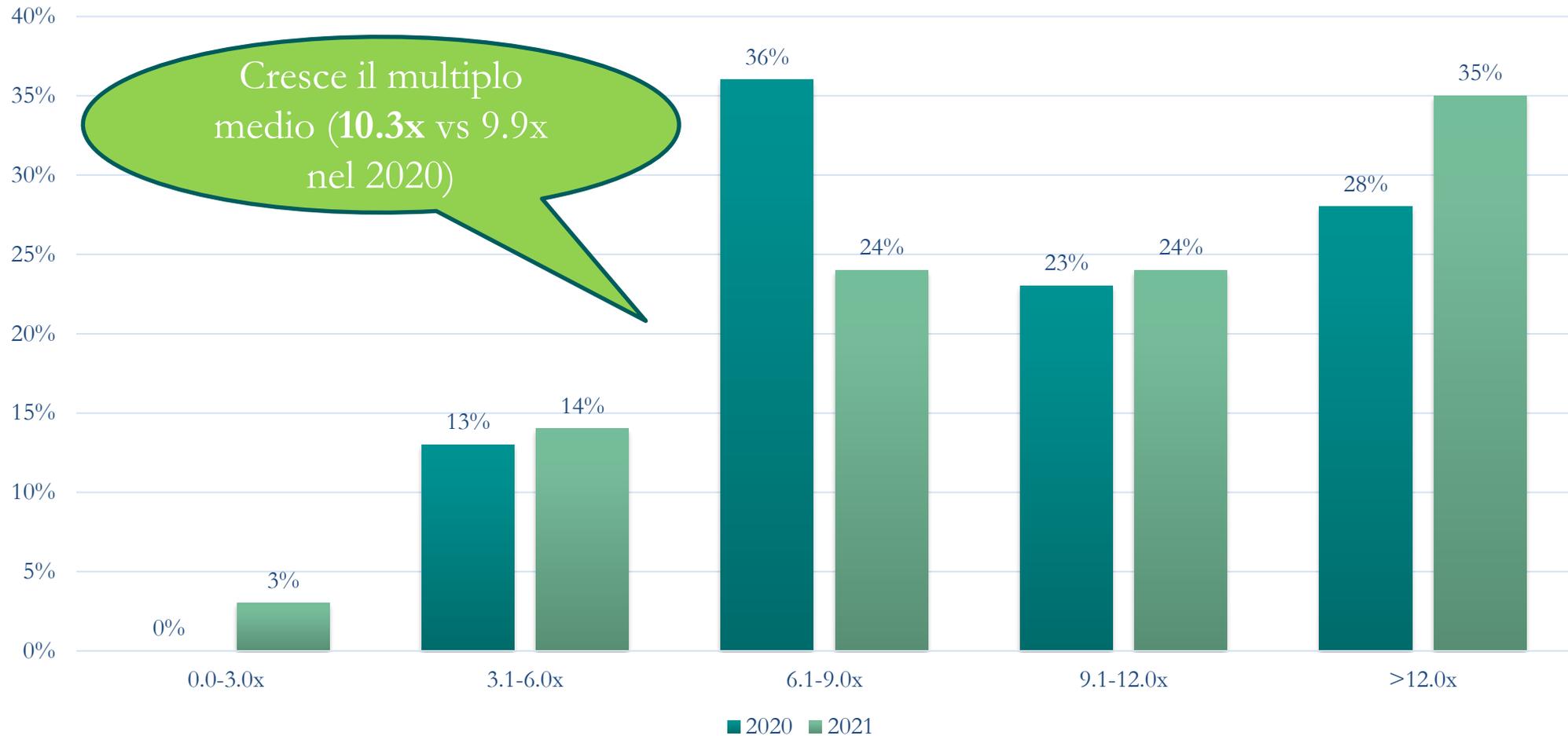
Le operazioni di aggregazione industriale rappresentano ben il 51% dei Buy Out

I comparti industriali di maggiore interesse:

1. Prodotti per l'industria (macchinari, componenti informatici, manifattura)
2. ICT
3. Servizi professionali e sociali

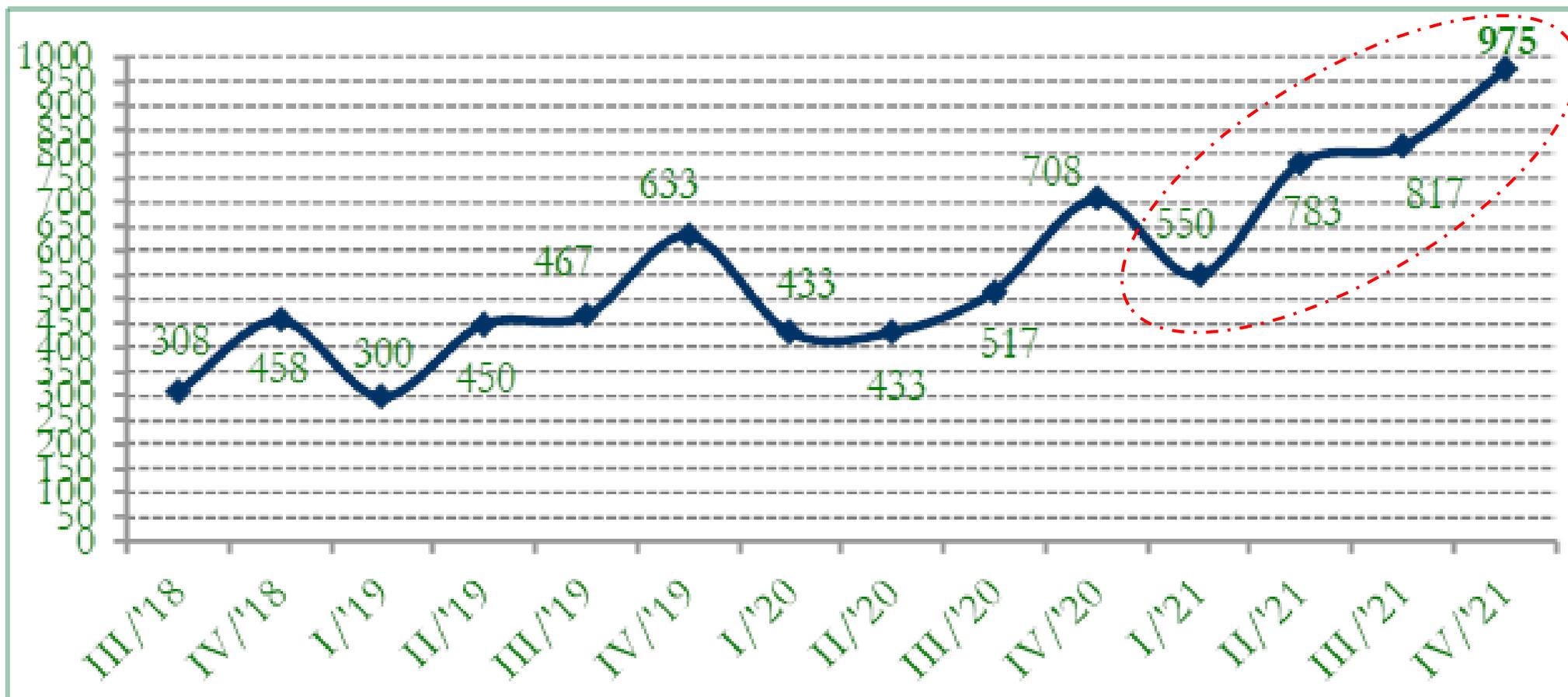
ITALIA 2021

DISTRIBUZIONE PER MULTIPLO EV/EBITDA



PEM-INDEX: TREND INFRANNUALE

Evoluzione del Private Equity Monitor Index



FOCUS: «PEM INTERNATIONAL»

7 investimenti diretti
all'estero condotti da
operatori domestici

48 Add-on all'estero
condotti da imprese
italiane in portafoglio ad
operatori di private equity

Principali mercati
geografici:

1. Spagna
2. UK e Stati Uniti
3. Germania

Dimensione media delle
target: 21,5 milioni di Euro
di fatturato e 65 addetti

ITALIA 2022 I TRIMESTRE

CONFRONTO CON IL I TRIMESTRE 2021

	I Trimestre 2022	I Trimestre 2021
Numero Deals	81	72
Tipologia Operazione	Buy out (69%) Infrastructure (13%)	Buy out (62%) Infrastructure (14%)
Add-on Deals	48%	27%
PEM-Index	675 (<i>valore record PEM-i per il I Trimestre</i>)	550
<ul style="list-style-type: none"> ✓ 56% delle operazioni realizzate da investitori internazionali ✓ Settori più frequenti: Prodotti per l'industria, ICT, Terziario e Cleantech ✓ PEM International: 14 operazioni complessive, 12 add-on all'estero effettuati da aziende italiane partecipate da operatore di private equity, 2 investimenti diretti all'estero di operatori nazionali ✓ Mese di Aprile: 22 deals conclusi (vs 16 nel 2021) 		

PRIVATE EQUITY MONITOR - PEM®

GRAZIE DELL'ATTENZIONE!

Francesco Bollazzi

Verona, 6 luglio 2022