

Nell'ultimo trimestre 2024 sono 50 le operazioni d'investimento di famiglie e Family office italiani

Secondo i dati dell'Osservatorio promosso da BDO con Mondolnstitutional, resta elevato l'interesse nei confronti della componente private capital diretta

di Nicola Anzivino, Leonardo Valentini e Luca Cazzaniga*

IL NUMERO DELLE OPERAZIONI D'INVESTIMENTO REALIZZATE DA FAMIGLIE E FAMILY OFFICE

2018	61
2019	75
2020	79
2021	74
2022	155
2023	194
2024	186
Totale	824

Fonte: BDO.

L'Osservatorio sugli investimenti diretti e Club Deals svolti dalle famiglie e dai Family Office italiani" è un progetto promosso da BDO insieme a Mondolnstitutional con l'obiettivo di analizzare la tendenza delle famiglie imprenditoriali italiane nell'investire le proprie risorse finanziarie sempre più al servizio dell'economia reale e dell'innovazione. BDO Family Office e Mondolnstitutional, su base ricorrente, mappano tale tipologia di investimenti, riportandone le principali caratteristiche che descrivono e sintetizzano i principali elementi delle operazioni. In questo numero viene esaminato in dettaglio il trimestre ottobre/dicembre 2024 (Q4 2024). Nell'ultimo trimestre del 2024 sono state mappate 50 operazioni tra investimenti diretti e Club Deals da parte di famiglie e Family office italiani (+35% rispetto il numero dei deal registrati nel Q3 2024, pari a 37). Di seguito vengono riportate le operazioni più rilevanti:

- il Family office di Leonardo Maria Del Vecchio, LMDV Capital, ha investito in Outdoora, società attiva nell'ambito del socialARTvertising, e rilevato il Twiga e il Billionaire di Porto Cervo da Flavio Briatore;
- BeNice Holding SpA di Lauro Buoro ha acquistato la maggioranza dell'azienda di cucine di lusso Valcucine da Italian Creation Group SpA, polo dell'arredo di design lanciato nel 2013;
- Angel Capital Management di Moratti ha investito in Socie TE 23,3 srl, società cui fa capo il marchio di espadrillas Manebi;
- gli eredi di Sergio Loro Piana (Laprima Holding Srl) e Giovanni Cagnoli (Carisma SpA) hanno acquistato il 30% di Cantiere delle Marche;
- Nova Capital (famiglia Merloni) e Pellan Italia di Achille Costamagna & C. Sapa

hanno partecipato ad un round di 5 milioni di euro in BeDimensional SpA, scaleup deeptech che produce grafene e altri cristalli bidimensionali;

- Massimo Moratti Sapa (Moratti), Finice Srl (Maroli e Marinoni), Altair (Zanghieri) e DBEfin Srl (Alessandro e Andrea Dossi) hanno partecipato ad un round di investimento in Rewind Turbine;

- Ferrari Family Investments, Family office della famiglia Ferrari, ha rilevato la maggioranza di Cavallino Inc., società statunitense punto di riferimento per la comunità degli appassionati di Ferrari;

- Amedeo e Federico Moretti hanno riacquisito dal fondo Fsi il 49,9% di Lynx SpA, realtà internazionale specializzata nella progettazione e realizzazione di soluzioni software in ambito IT;

- Carlo Giacomo Archiutti ha acquisito da NB Aurora una quota di Veneta Cucine. La famiglia Archiutti era già azionista della società tramite la Veneta Cucina Holding;

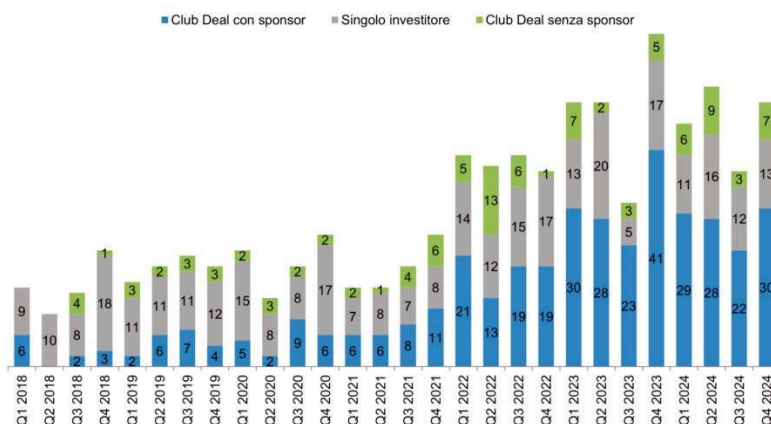
- VAM Investments ha guidato un Club Deal di investitori rilevando Orange Torino e Egosistema dando così vita a Gym Nation Italia, iniziativa di consolidamento nel settore del fitness;

- Ur-Invest, operatore specializzato nell'organizzazione di Club Deals ha perfezionato l'acquisizione del 95,6% di Safta SpA, attiva in ambito healthcare, e l'acquisizione del 68,2% dei semilavorati plastici Boianoflon;

- Smart Capital ha organizzato un Club Deal di investitori investendo 4 milioni di euro nell'Orto di Jack, realtà attiva nella distribuzione di frutta;

- LIFTT di Stefano Buono ha effettuato diverse operazioni, tra cui un round da 12 milioni di euro in Mediaire, startup attiva in ambito healthcare, e un round seed da 4,2 milioni di euro in Microlub, spin out dell'Università di Leeds. Ha inol-

L'EVOLUZIONE DELLE OPERAZIONI REALIZZATE DA INIZIO 2018



Fonte: BDO.

grafico 1

tre interamente sottoscritto un round in Composite Research, azienda torinese attiva nell'industrial automation;
- Grean Pea della famiglia Farinetti ha partecipato ad una campagna di equity crowdfunding su Mamacrowd sostenendo STS Isolamenti, azienda attiva nell'ambito dell'ingegneria acustica;
- Cherry Bay Capital Investment Club ha guidato un Club Deal di investitori che sono entrati in Groupack.

Resta elevato l'interesse verso il private capital diretto

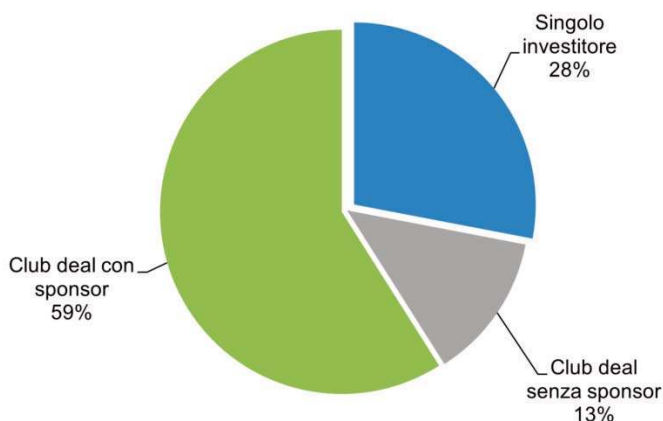
L'interesse delle famiglie nei confronti della componente private capital diretta

continua quindi nel 2024: il numero delle operazioni mappate nell'anno appena concluso è infatti pressoché in linea a quello registrato nel corso del 2023.

Ricordiamo che il 2023 è stato l'anno in cui sono state mappate più operazioni di investimento da parte di Famiglie e Family office, ben 194: +25% rispetto alle operazioni mappate nel corso del 2022.

Nel corso del 2024 le famiglie italiane hanno completato complessivamente 186 operazioni buy side, in modalità diretta come singoli investitori o in modalità Club Deal con o senza Sponsor.

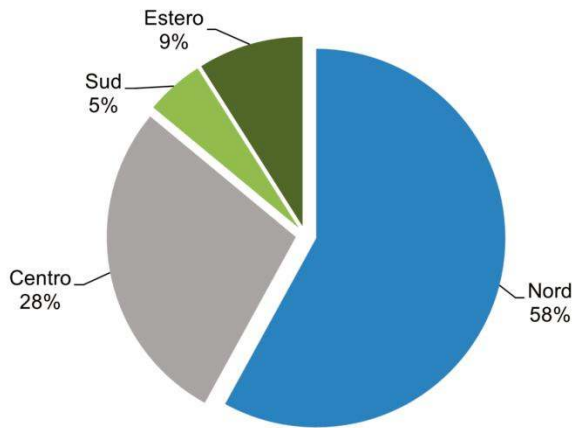
LA TIPOLOGIA DI OPERAZIONI AVVENUTE NEL 2024



Fonte: BDO.

grafico 2

LA PROVENIENZA GEOGRAFICA DELLE SOCIETÀ TARGET NEL 2024



Fonte: BDO.

grafico 3

Delle 186 operazioni, 50 si riferiscono al solo Q4 2024. Ricordiamo che le operazioni erano state 46 nel Q1 2024, 53 nel Q2 2024 e 37 nel Q3 2024.

La maggior parte delle operazioni registrate nel Q4 2024 sono state effettuate in modalità Club Deal in collaborazione con uno sponsor (30 delle 50 operazioni mappate, 60%), 13 deal in modalità singolo investitore e 7 in modalità Club Deal senza il coinvolgimento di uno sponsor industriale o finanziario.

Di seguito vengono riportate le principali caratteristiche delle operazioni avvenute

nel corso del 2024:

- tipologia operazioni: nel corso del 2024 delle 186 operazioni mappate ben 109 sono state svolte in modalità Club Deal in collaborazione con uno sponsor, 52 da un singolo investitore e 25 in modalità Club Deal senza sponsor;

- provenienza geografica target nel 2024: 67 delle società target hanno sede in Lombardia, 19 in Emilia-Romagna, 16 all'estero e 15 in Piemonte. Rispetto agli scorsi anni si nota un maggiore interesse da parte delle famiglie nei confronti delle società target con sede all'estero. A livello macro, il 58% delle operazioni ha coinvolto società target con sede nel Nord Italia, il 28% imprese nel Centro Italia, il 9% target con sede all'estero e il 5% società del Sud Italia e isole;

- settore della società target nel 2024: 39 (21%) delle società target operano nel settore Industrial, 33 (18%) nel settore Consumer/Retail, 29 (16%) nel settore dell'Information Technology e 26 (14%) nel settore dei servizi.

Nei settori più specialistici come quello dell'IT e dell'Healthcare continua ad essere apprezzata dalle famiglie la presenza di uno sponsor.

***Partner Advisory,
Family Office e
Senior Manager
Family Office di BDO**

Nota:

Le informazioni contenute nell'articolo sono una rielaborazione di dati pubblicamente disponibili.

I SETTORI DELLE SOCIETÀ TARGET NEL 2024

Settore	Nr. operazioni per Settore	% operazioni per settore	Singolo investitore	Club Deal senza Sponsor	Club Deal con Sponsor
Industrial	39	21%	33%	8%	59%
Consumer/Retail	33	18%	39%	15%	45%
Information Technology	29	16%	14%	3%	83%
Services	26	14%	15%	23%	62%
Healthcare	20	11%	10%	20%	70%
Utilities & Transportation	16	9%	38%	6%	56%
Leisure & Media	10	5%	30%	30%	40%
Other	7	4%	71%	14%	14%
Financial Services	6	3%	33%	17%	50%

Fonte: BDO.

Tabella 1