



Il Mercato dell'M&A per le PMI

Trend delle operazioni di M&A in Italia e driver strategici

Elio Milantoni

Head of Corporate Finance Advisory | Deloitte Financial Advisory

Piccola Industria Confindustria Abruzzo | December 10, 2021



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**
since 1845

Trend delle operazioni di M&A in Italia

La ripresa del mercato M&A nei primi 9 mesi del 2021 e andamento settoriale

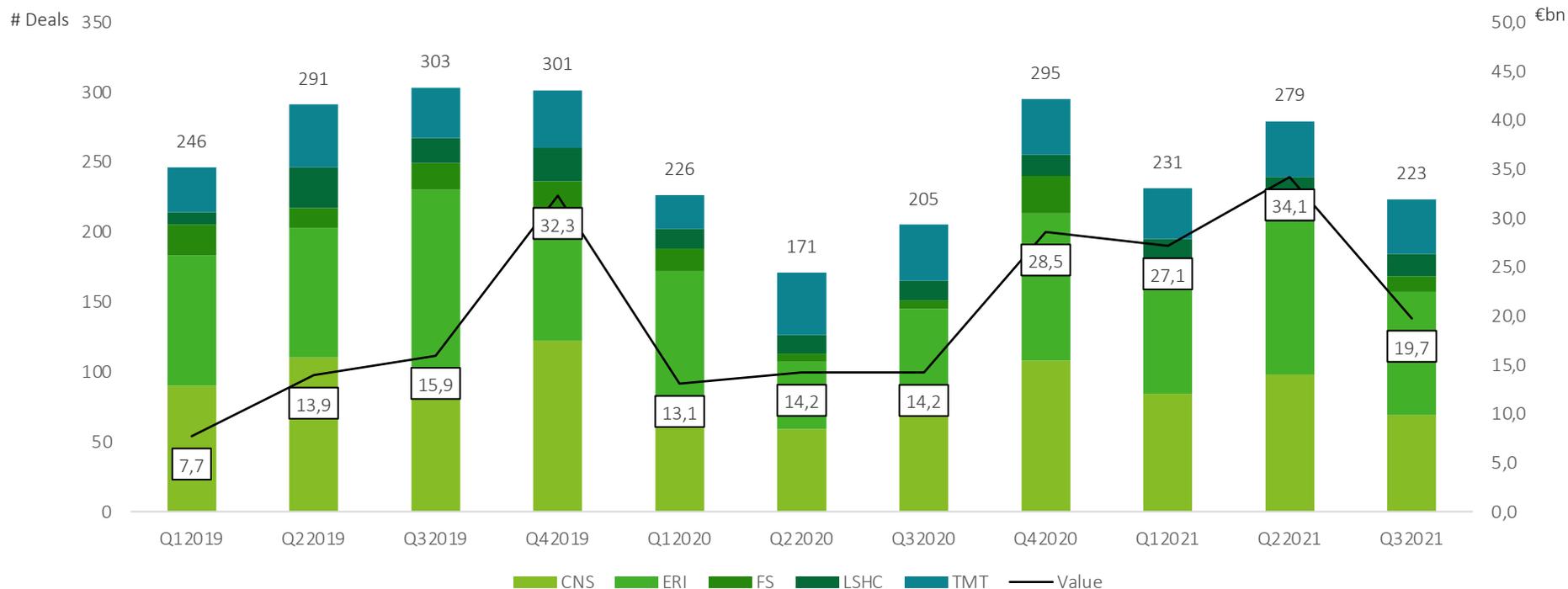
La ripresa spinge il mercato M&A nei primi 9 mesi del 2021, che cresce di oltre il 20% a volume rispetto allo scorso anno. Esplode il valore delle operazioni +95% per effetto di alcune operazioni (sia *inbound* che *outbound*)

| 2019 | | | 2020 | | | 2021 | |
|-----------|------|-------|-----------|------|------|-----------|------|
| | 9M | 12M | | 9M | 12M | 9M | YoY% |
| # Deals | 840 | 1.140 | # Deals | 602 | 897 | # Deals | +22% |
| Value €bn | 37,5 | 50,7 | Value €bn | 41,4 | 70,0 | Value €bn | +95% |

L'elevato **controvalore** delle operazioni nei **primi sei mesi del 2021** è stato in particolare influenzato dall'operazione **Autostrade per l'Italia** (17€b), l'acquisizione di **SIA** da parte di Nexi, l'acquisizione di **SACE** dal MEF, l'OPA su **ASTM** di Gavio ed Ardian, e altre operazioni quali **Cerved e Cedacri** (acquisite da ION) e **Cattolica Assicurazioni** (maggioranza acquisita da Generali)

Nel corso 2021, la **ripartizione dei deal per settore della società target** è stata in linea con gli anni precedenti

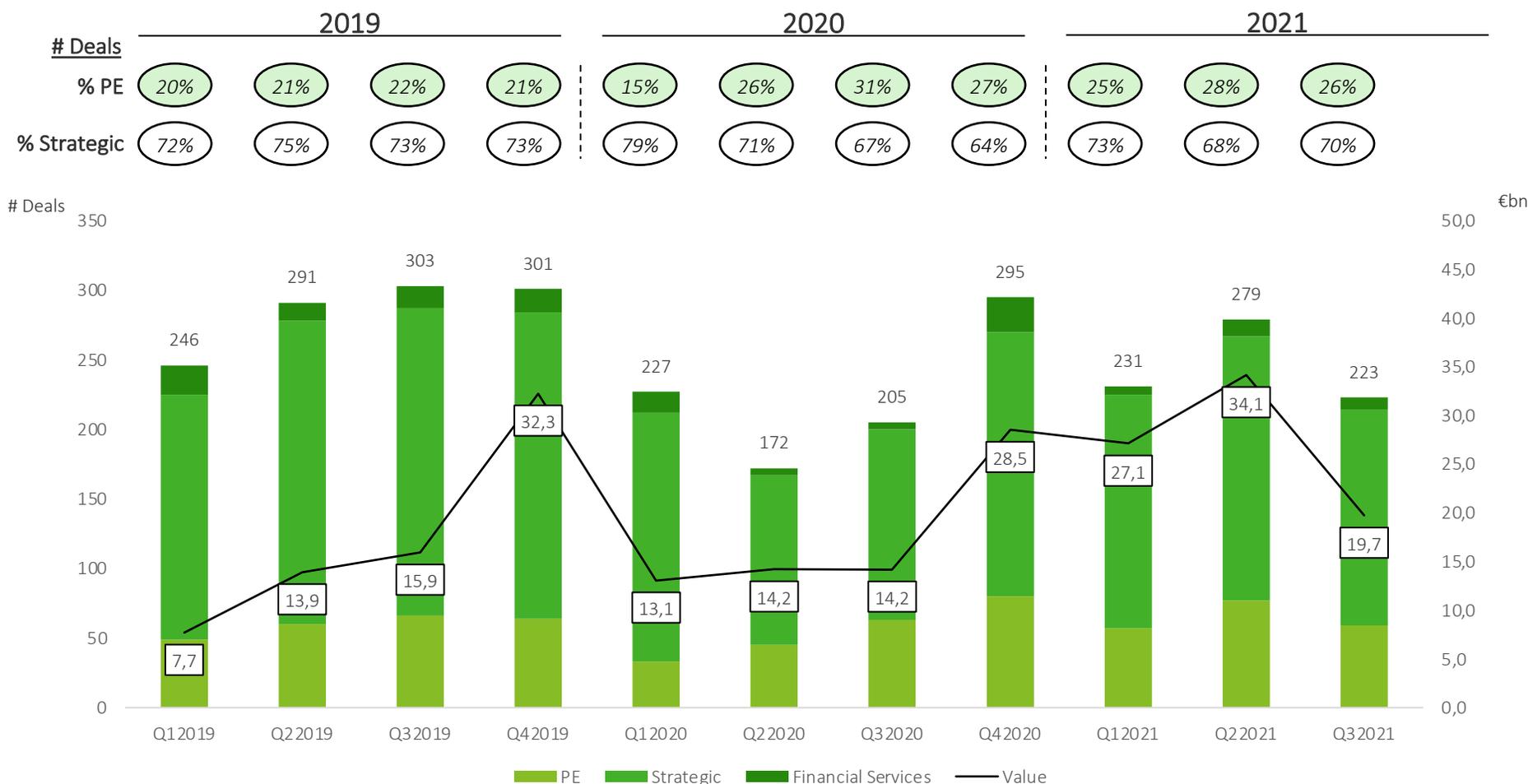
CNS e ERI contano per **oltre il 70%**
TMT per **circa 16%**
 Il restante è ripartito tra **LSHC (7%)**
FS (6%)



Trend delle operazioni di M&A in Italia

Operazioni strategiche vs Private Equity

Gli investitori finanziari e fondi di Private Equity si confermano quali attori di primaria rilevanza nel panorama M&A italiano, la cui importanza relativa è in continua crescita negli ultimi anni



Le operazioni concluse da PE sono **cresciute significativamente nei primi 9 mesi del 2021: +38% a volume e +130% a valore** rispetto ai primi mesi del 2020

In termini di volume inoltre hanno **raggiunto e superato (+10%) le operazioni concluse nei primi 9 mesi del 2019** segnando quindi una forte ripresa delle attività

A **volume**, i settori maggiormente coinvolti in operazioni con PE nei primi mesi del 2021 sono **CNS (~45%), e ERI (~36%),** seguiti da **TMT (~16%) e LSHC (~4%)**

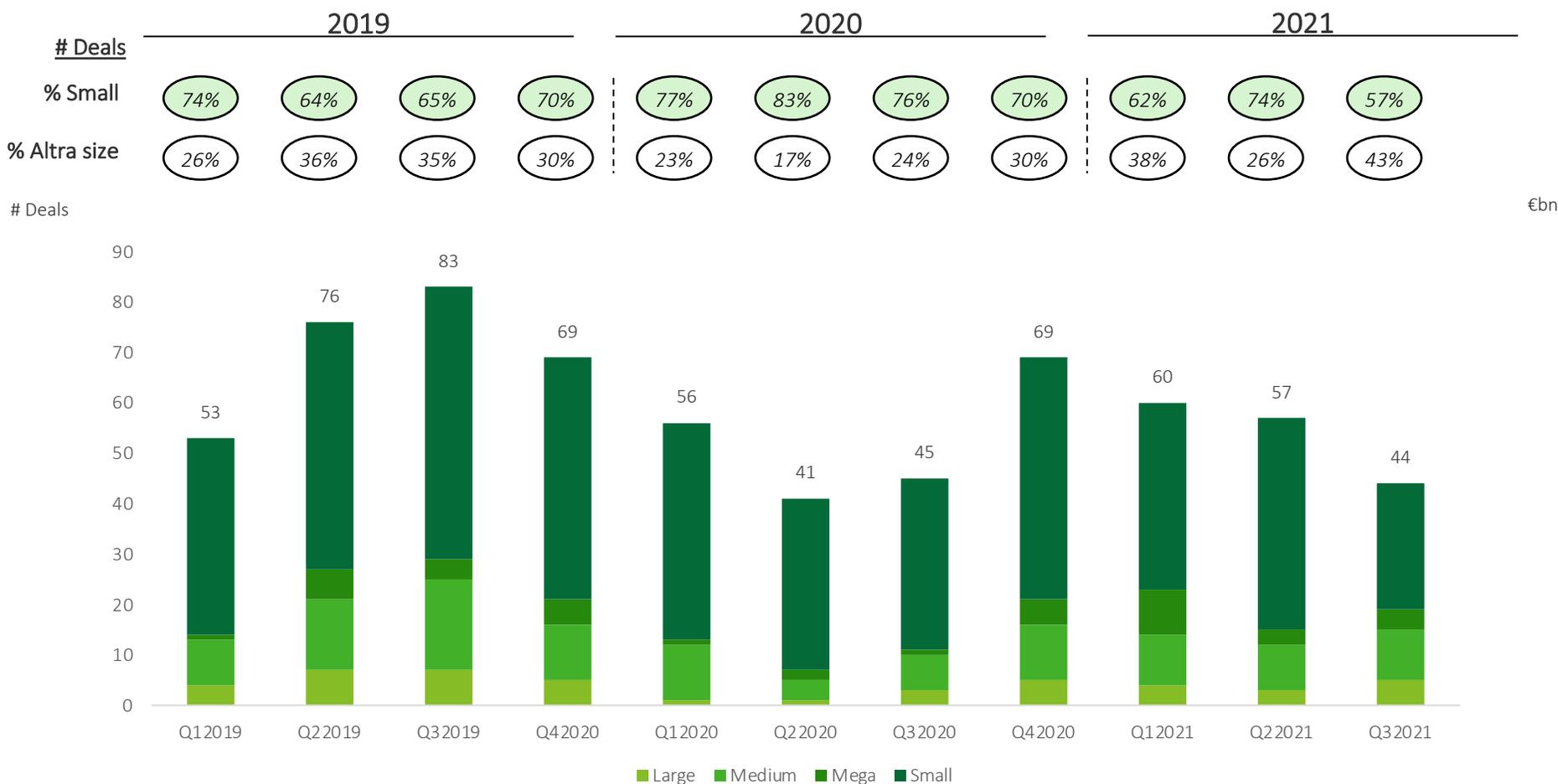
Questa composizione è rimasta stabile nel corso degli anni

A **valore** incide maggiormente **ERI (~55%),** mentre gli altri settori sono spesso **influenzati da operazioni specifiche**

Trend delle operazioni di M&A in Italia

Focus corporate: deal size

Analizzando la dimensione media dei deal promossi da sponsor strategici/industriali, emerge come il settore mid-market (in particolare deal Small con size inferiore a 50€m) sia in forte attività nonostante gli anni della pandemia



€bn

In media circa il 70% dei deal promossi da acquirenti strategici /corporate sono rappresentati dal "Small Deals", il cui deal value è inferiore a 50€m, sia con riferimento alle operazioni nazionali che rispetto alle operazioni cross border

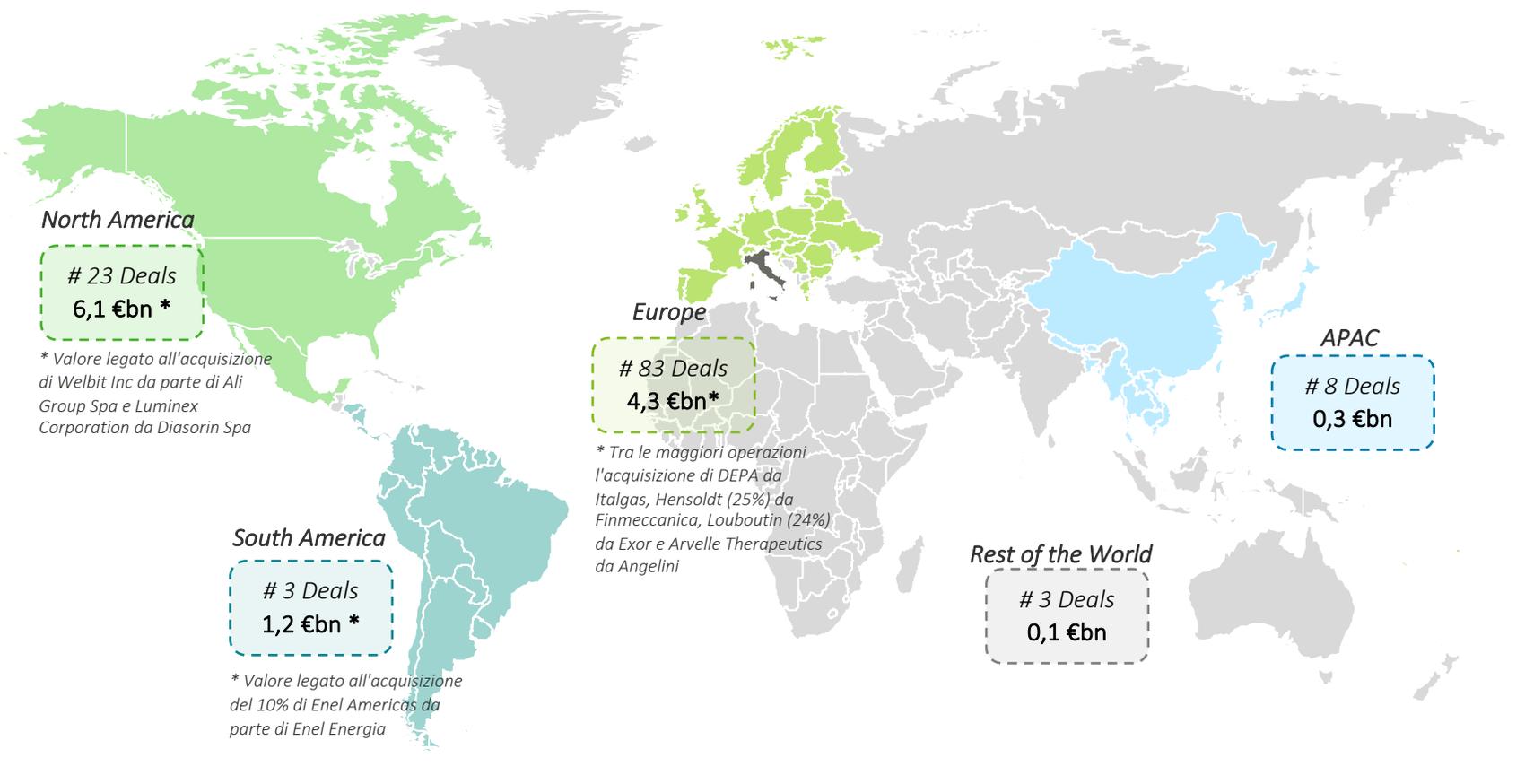
L'elevata incidenza dei deal small si è mantenuta stabile nell'ultimo periodo, a dimostrazione del persistente interesse per operatori corporate a crescere tramite aggregazione di imprese anche medio-piccole

Trend delle operazioni di M&A in Italia

Investimenti promossi da sponsor italiani all'estero (operazioni *outbound*)

Nei primi mesi del 2021 sono state concluse 120 acquisizioni da parte di società italiane di gruppi o società con sede all'estero, in forte crescita rispetto al 2020 (+40%) ma anche rispetto al 2019 (+15%) segnalando quindi un deciso interesse verso questa opportunità di sviluppo. Oltre il 50% sono deal con valore < 50€m in media.

Sintesi delle principali operazioni *outbound* nei primi mesi del 2021



I principali settori target sono rappresentati da ERI (circa 42%), CNS (circa 30%) e TMT (circa 18%)

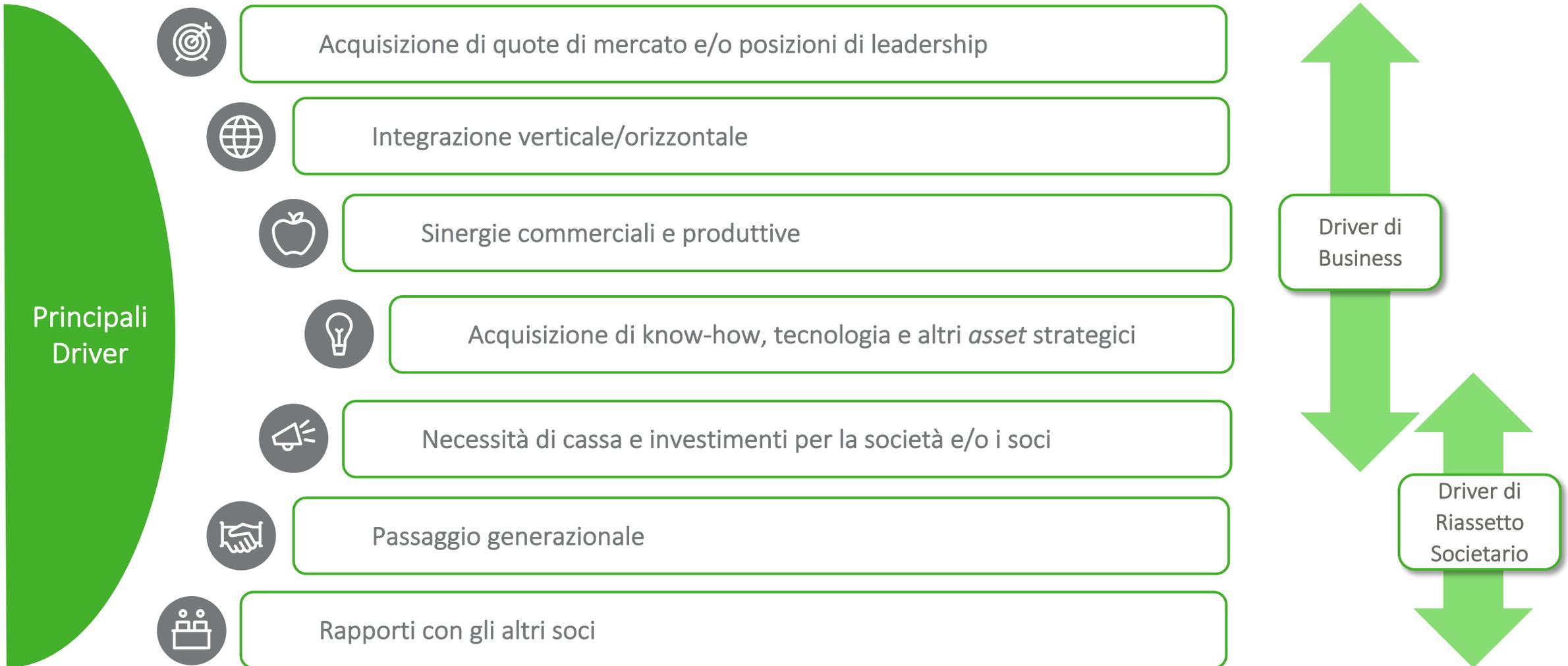
I principali promotori delle operazioni *outbound* sono soggetti corporate/stategici (>85% delle operazioni a volume; > 90% delle operazioni a valore)

Di questi, circa il 50% in media sono "Small Deal" (valore deal < 50€m)

Storicamente, le operazioni *outbound* chiuse da aziende italiane con Valore della Produzione compreso tra 0-200€m sono state oltre l'80% del totale, trend che sembra rinforzarsi nel 2021 in seguito alla ripresa post-Covid

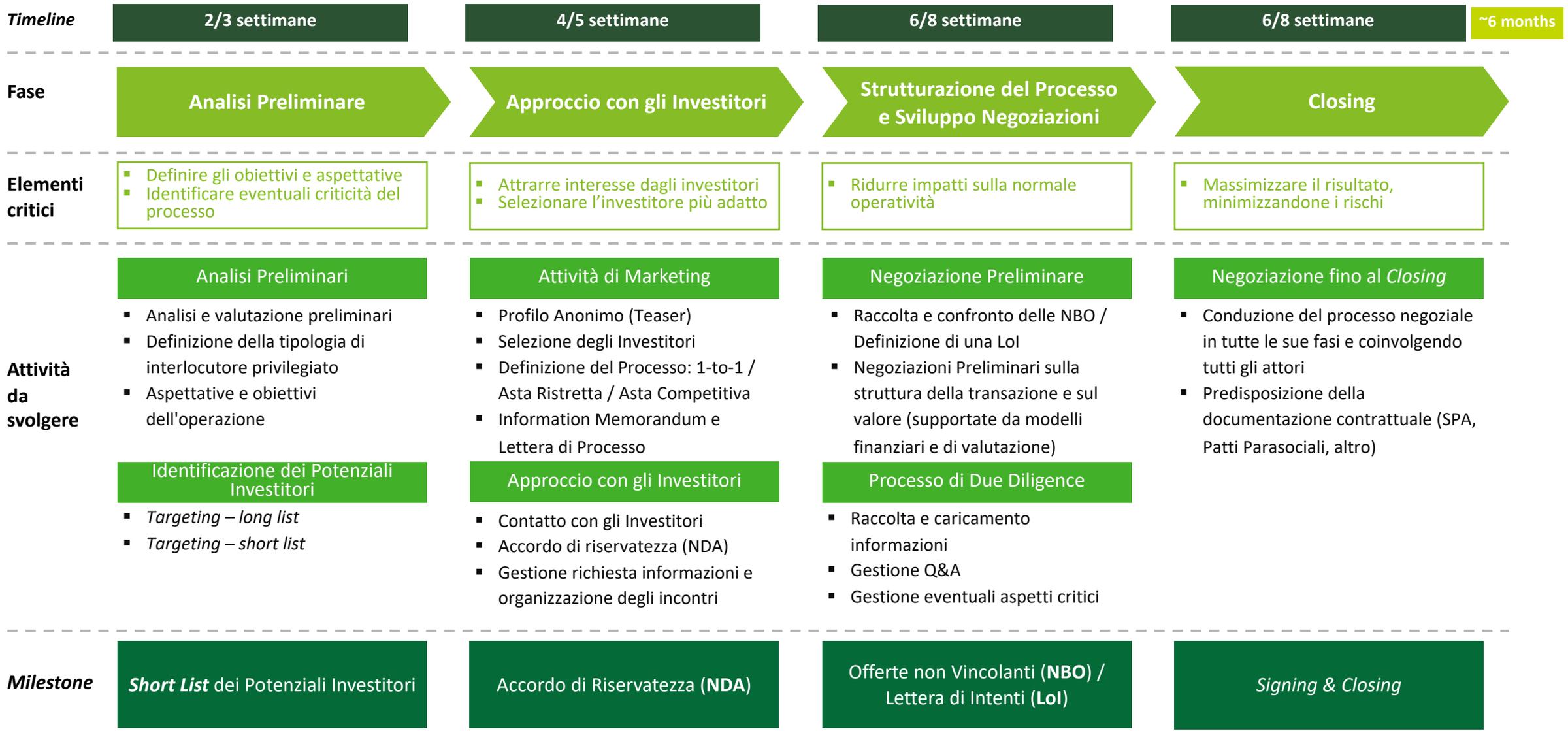
Trend delle operazioni di M&A in Italia

Considerazioni circa i principali driver strategici delle operazioni di M&A



Trend delle operazioni di M&A in Italia

Il processo di M&A: tempistiche e struttura del processo





Thank you!

Contatti:



Elio Milantoni

Partner | Head of Corporate Finance Advisory | Financial Advisory
Deloitte Financial Advisory S.r.l.

Mobile: +39 3488856686

emilantoni@deloitte.it | www.deloitte.it

Deloitte.



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**
since 1845

Deloitte Financial Advisory S.r.l., a company, registered in Italy with registered number 03644260964 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy, is an affiliate of Deloitte Central Mediterranean S.r.l., a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy.

Deloitte Central Mediterranean S.r.l. is the affiliate for the territories of Italy, Greece and Malta of Deloitte NSE LLP, a UK limited liability partnership and a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

© 2021 Deloitte Central Mediterranean. All rights reserved.