

FIPE

RISTORAZIONE
INTRATTENIMENTO
TURISMO

Conf
com



40 AIFI
— 1986-2026 — ITALIAN PRIVATE CAPITAL

14 Luglio 2026

PRIVATE EQUITY & RISTORAZIONE

Stato dell'arte e prospettive future



FIPE-CONFCOMMERCIO è la **Federazione Italiana dei Pubblici Esercizi**. Fondata nel 1945, rappresenta oltre 330 mila piccole imprese della ristorazione, del turismo e dell'intrattenimento, dando

voce ad una realtà diffusa in ogni regione in modo capillare e con una grande diversificazione di format commerciali (bar, ristoranti, pizzerie, gelaterie, pasticcerie, discoteche, stabilimenti balneari, ma anche aziende di ristorazione collettiva, grandi catene di ristorazione multilocalizzata, società emettitrici di buoni pasto, sale gioco, buffet di stazione, aziende di catering e banqueting). FIPE è firmataria, insieme alle Organizzazioni Sindacali italiane maggiormente rappresentative, del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro dei dipendenti delle aziende dei pubblici esercizi, della ristorazione collettiva e commerciale e del turismo.



AIFI è l'**Associazione Italiana del Private Equity, Venture**

Capital e Private Debt, nata nel 1986 per sviluppare, coordinare e rappresentare, in sede istituzionale, i soggetti attivi sul mercato italiano. AIFI associa istituzioni finanziarie che, stabilmente e professionalmente, effettuano investimenti in imprese non quotate, con un attivo coinvolgimento nello sviluppo delle medesime o offrono strumenti di debito flessibili e adattabili in relazione alle esigenze delle singole società. L'Associazione raduna, inoltre, un importante network di istituzioni, investitori istituzionali e professionisti che sono interessati allo sviluppo dell'industry. Oltre a rappresentare i propri associati ed essere un punto di riferimento per le principali analisi e ricerche in tema di investimenti alternativi, AIFI svolge un importante ruolo di diffusione culturale in materia di mercati finanziari.

L'Agenda

STRUTTURA E OBIETTIVI DELL'ANALISI SVOLTA

01

Stato dell'arte

Mappatura di 61 operazioni di PE realizzate in Italia tra il 2010 e il 2026

- I NUMERI DEL MERCATO ITALIANO
- GLI INVESTIMENTI
- LE CARATTERISTICHE DELLE OPERAZIONI
- IL PROFILO DEGLI OPERATORI
- LE CARATTERISTICHE DELLE SOCIETÀ
- L'IMPATTO ECONOMICO ALL'EXIT

02

Prospettive future

Survey su 21 M&A Advisor per cogliere il sentiment di mercato

- L'ATTRATTIVITÀ PER IL PRIVATE EQUITY
- LE OPPORTUNITÀ DI INVESTIMENTO
- LE DECISIONI DI INVESTIMENTO
- LA CREAZIONE DI VALORE
- I FATTORI DI RISCHIO
- LE OPERAZIONI DI M&A
- COSA ASPETTARSI NEI PROSSIMI ANNI
- LE PRINCIPALI TENDENZE FUTURE



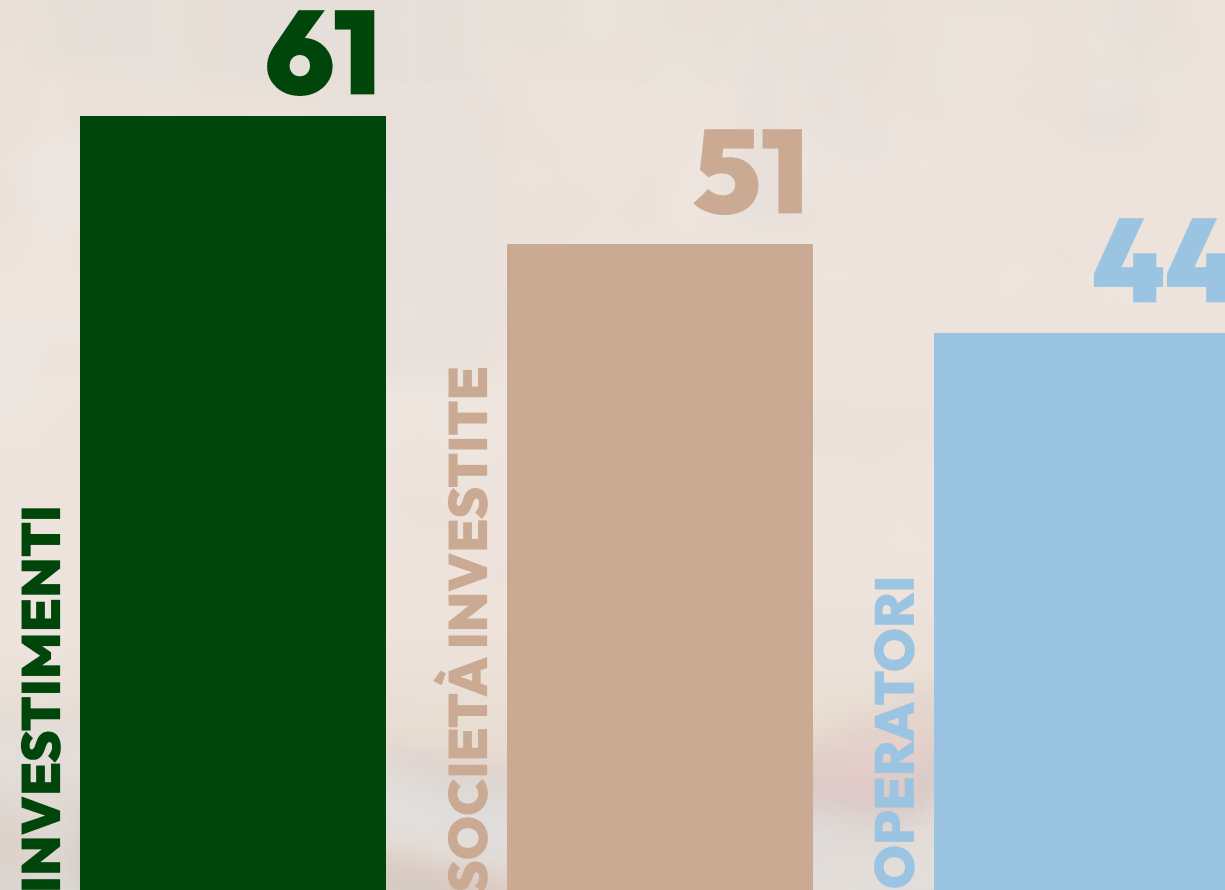
SEZIONE 01

STATO DELL'ARTE

L'andamento dell'attività di Private Equity e Venture Capital nel settore della ristorazione tra il 2010 e il 2026 nel mercato italiano

I numeri del mercato italiano

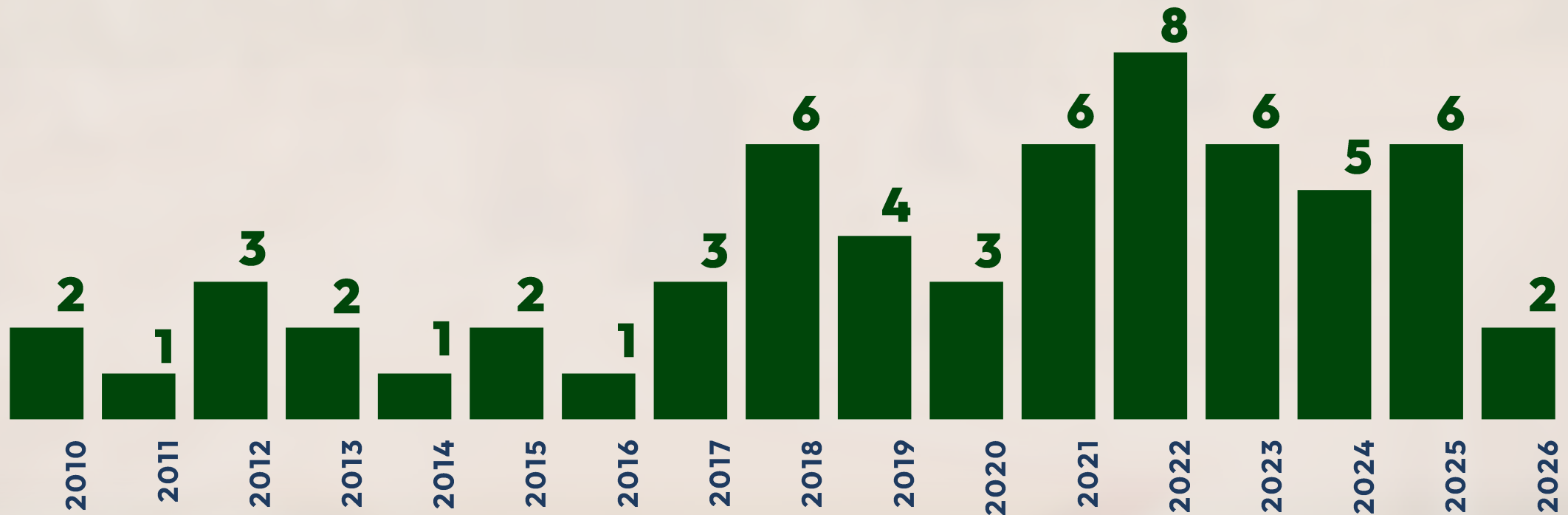
INVESTIMENTI, SOCIETÀ E OPERATORI MAPPATI TRA IL 2010 E IL 2026*



*YTD (Luglio 2026)
Fonte: AIFI-PEM

Gli investimenti

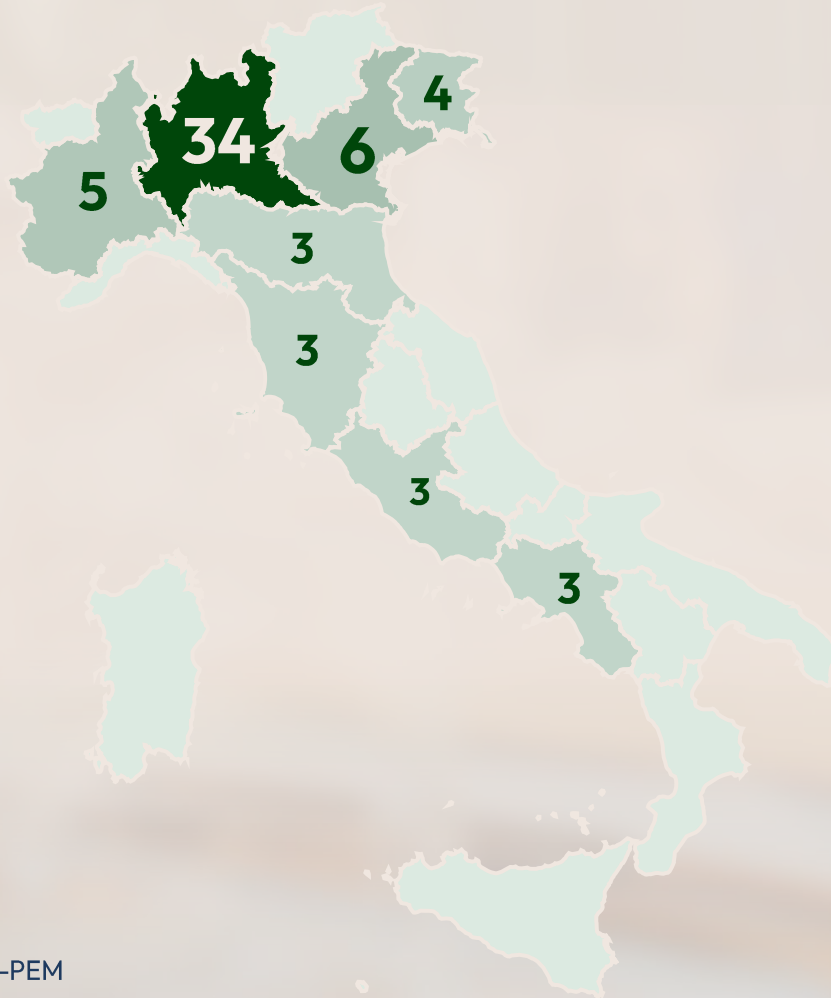
EVOLUZIONE STORICA DEL N° DI INVESTIMENTI NEL SETTORE DELLA RISTORAZIONE



Il **59%** degli investimenti è stato realizzato dopo il 2020

Gli investimenti

DISTRIBUZIONE REGIONALE E PROVINCIALE DEGLI INVESTIMENTI MAPPATI



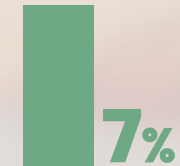
MILANO



PADOVA

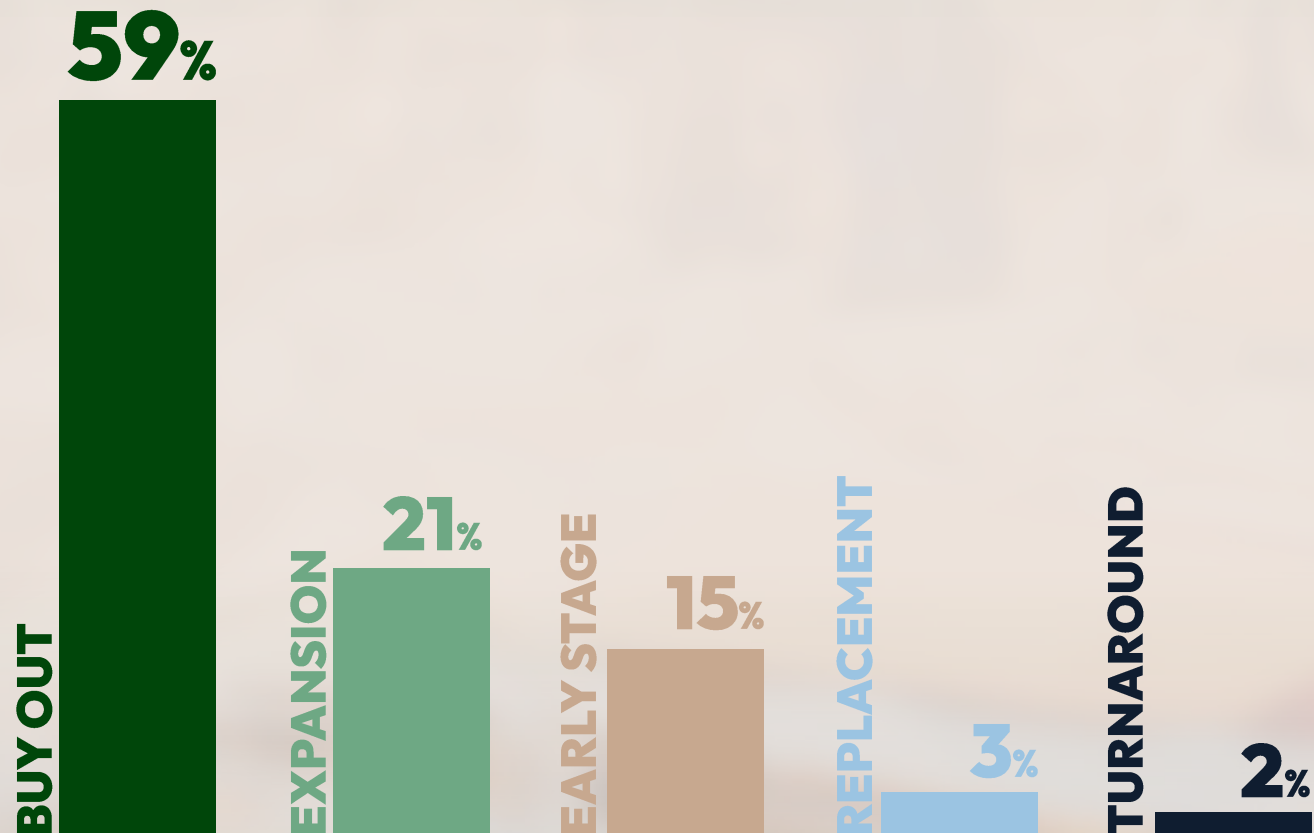


TORINO



Le caratteristiche delle operazioni

LE DIVERSE TIPOLOGIE DI OPERAZIONI E I TEMPI MEDI DI DETENZIONE

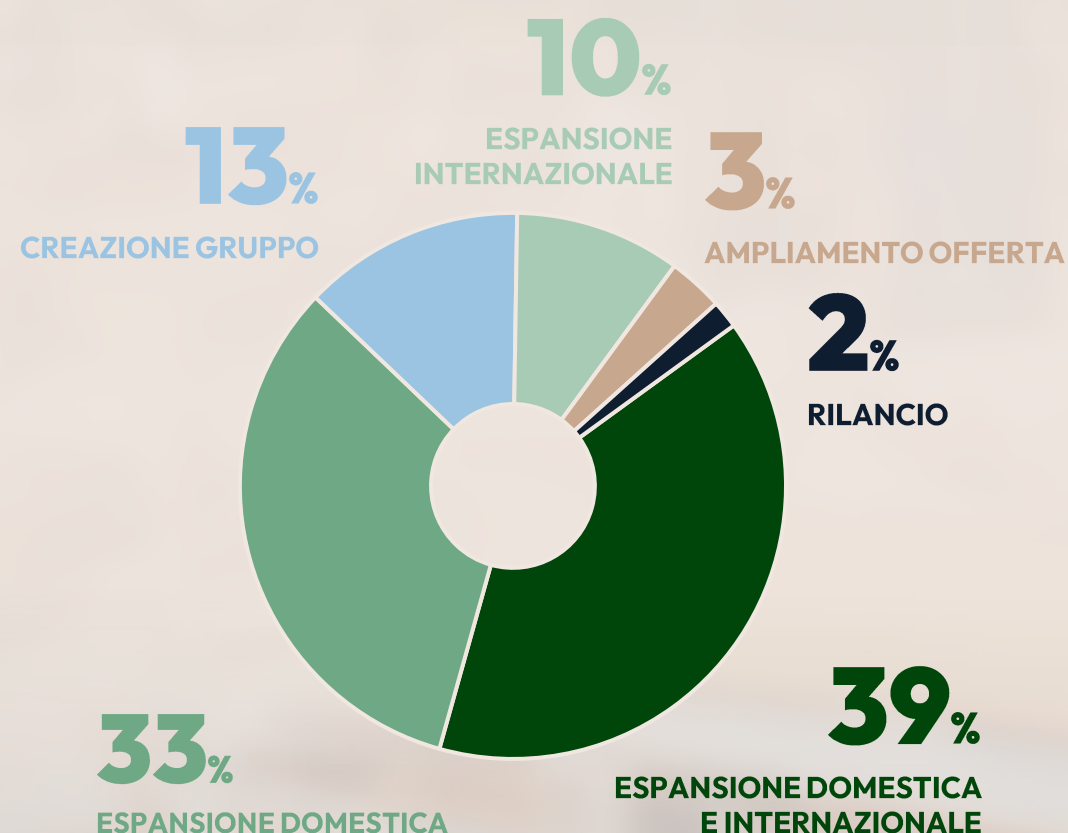


4 anni e 10 mesi

Holding period medio
all'exit dell'operatore

Le caratteristiche delle operazioni

GLI OBIETTIVI DELLE OPERAZIONI

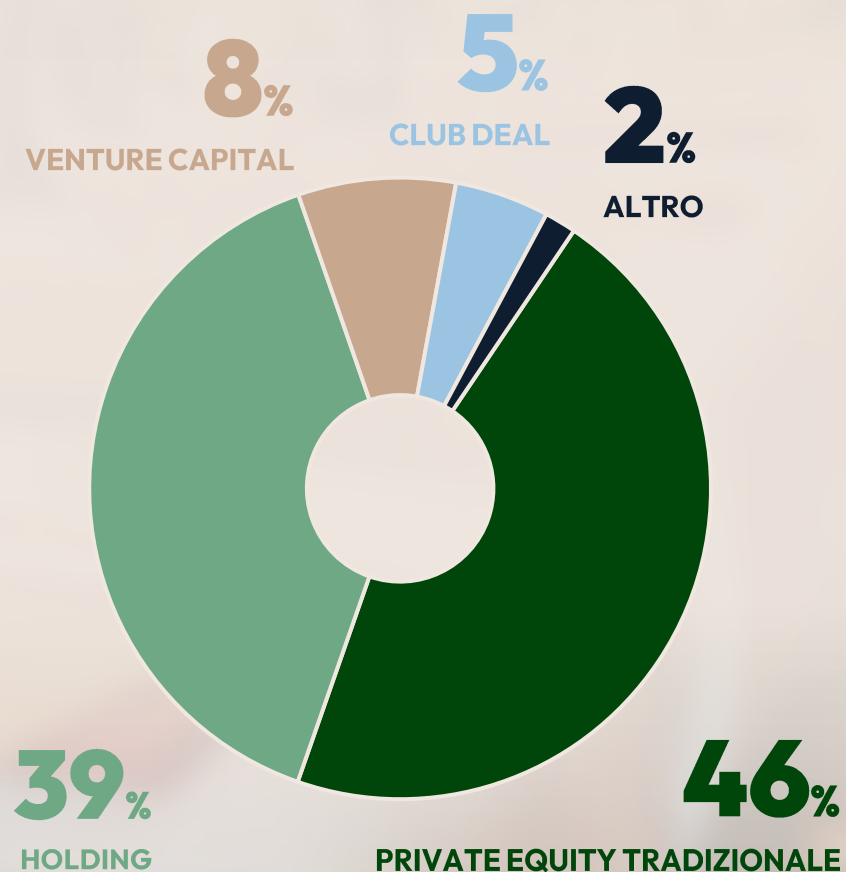
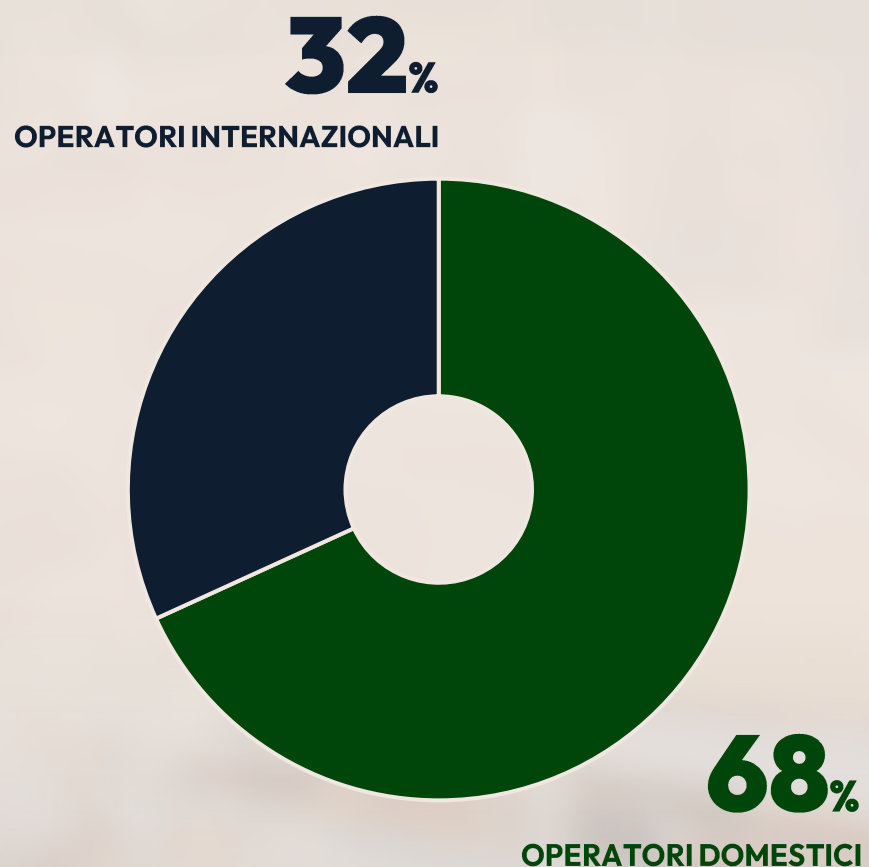


Il **16%** del campione
è rappresentato da **Add-on**

Le operazioni caratterizzate da
**percorsi di espansione
internazionale** mostrano una
maggiore concentrazione in
USA, Francia e UK

Il profilo degli operatori

L'ORIGINE GEOGRAFICA E LA TIPOLOGIA DEGLI OPERATORI COINVOLTI



Le caratteristiche delle società

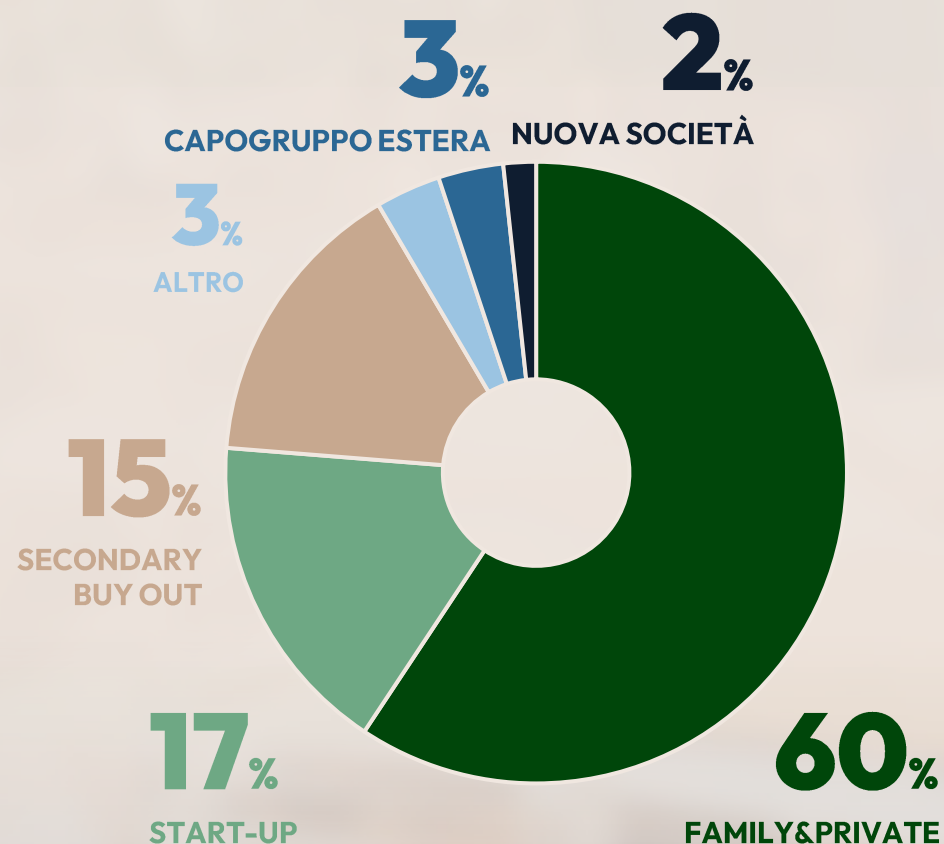
LA DISTRIBUZIONE DELLE SOCIETÀ TARGET PER SEGMENTO SETTORIALE



Il **12%** del campione è rappresentato da attività posizionate nel segmento **Luxury**

Le caratteristiche delle società

DEAL ORIGINATION E PROFILO ECONOMICO-FINANZIARIO* ALL'ENTRY DELL'OPERATORE



7.082

FATTURATO
(Euro x 1.000)

270

EBITDA
(Euro x 1.000)

0,42

PFN/EBITDA

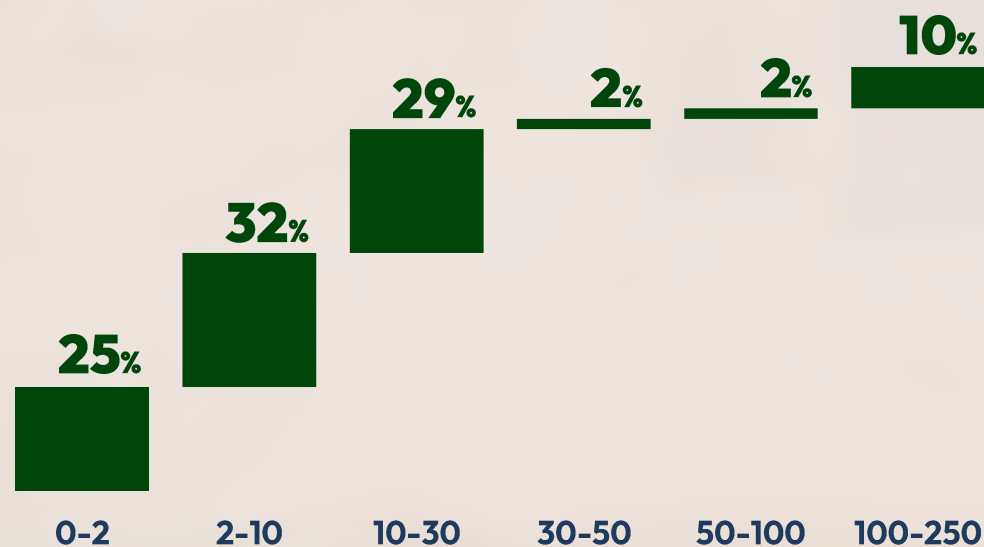
69

DIPENDENTI

Le caratteristiche delle società

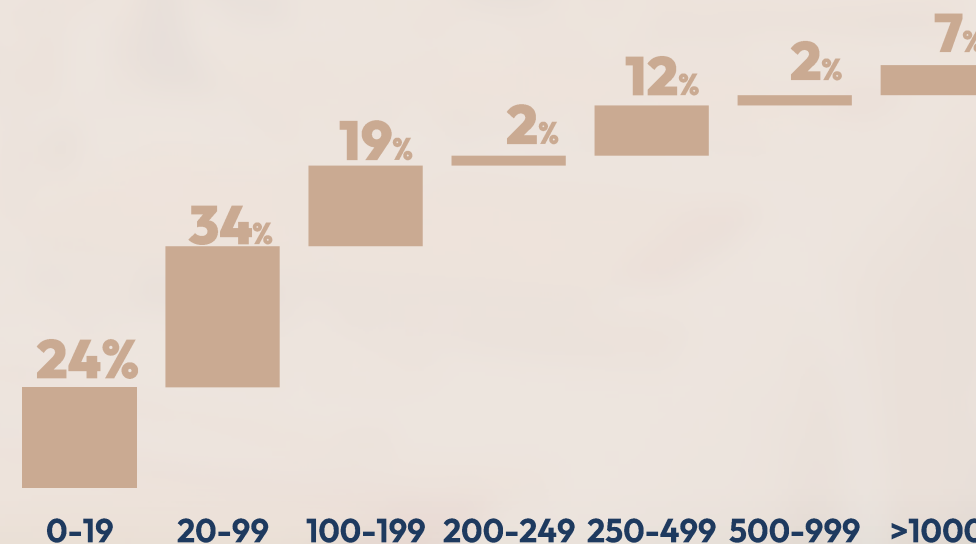
DISTRIBUZIONE PER CLASSI DI FATTURATO E N° DI DIPENDENTI ALL'ENTRY DELL'OPERATORE

CLASSI DI FATTURATO (Euro Mln)



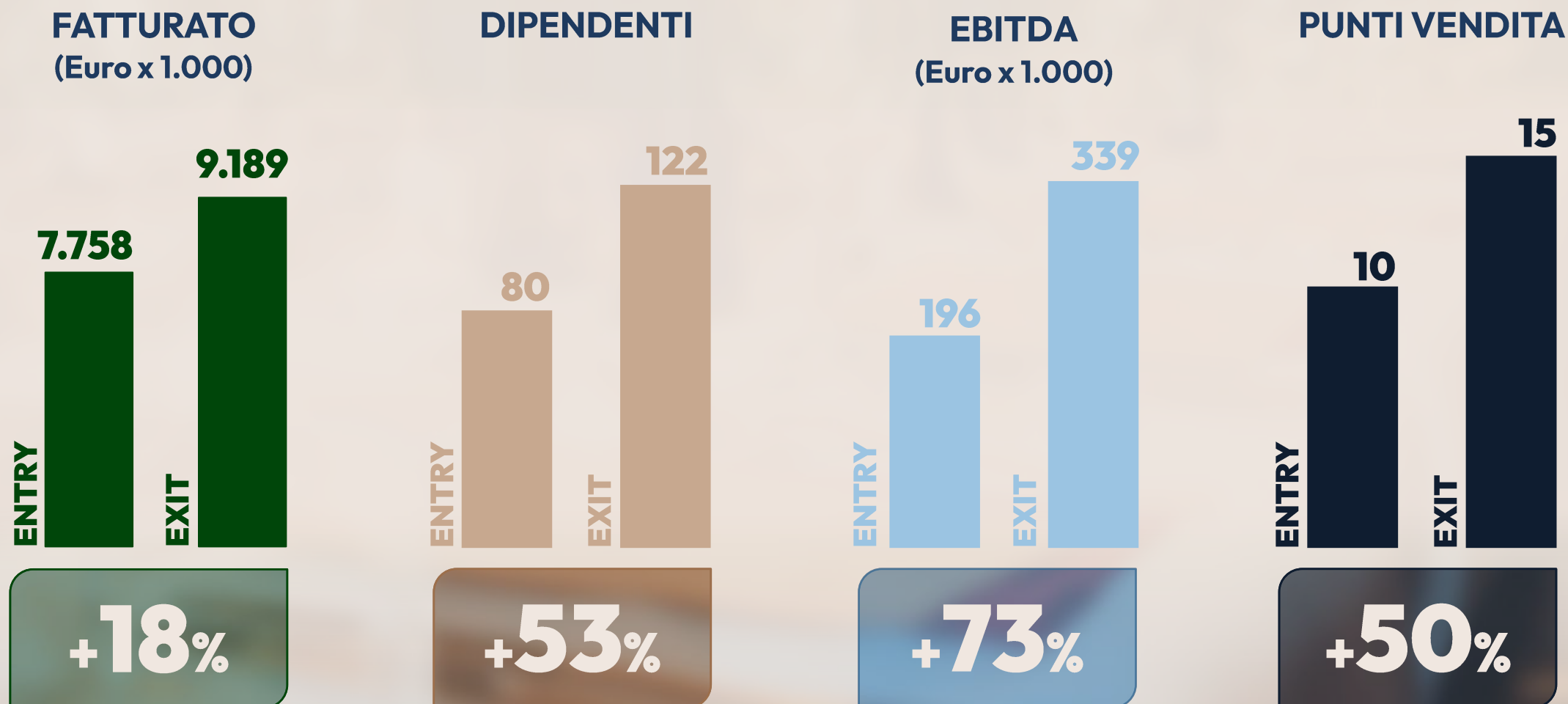
88% < 50 MLN

NUMERO DI DIPENDENTI



91% < 250 DIPENDENTI

L'impatto economico all'exit



Nota: dati espressi in termini mediani su un campione di società per le quali sono disponibili dati all'entry e all'exit dell'operatore o a tre anni dall'investimento
Fonte: AIDA



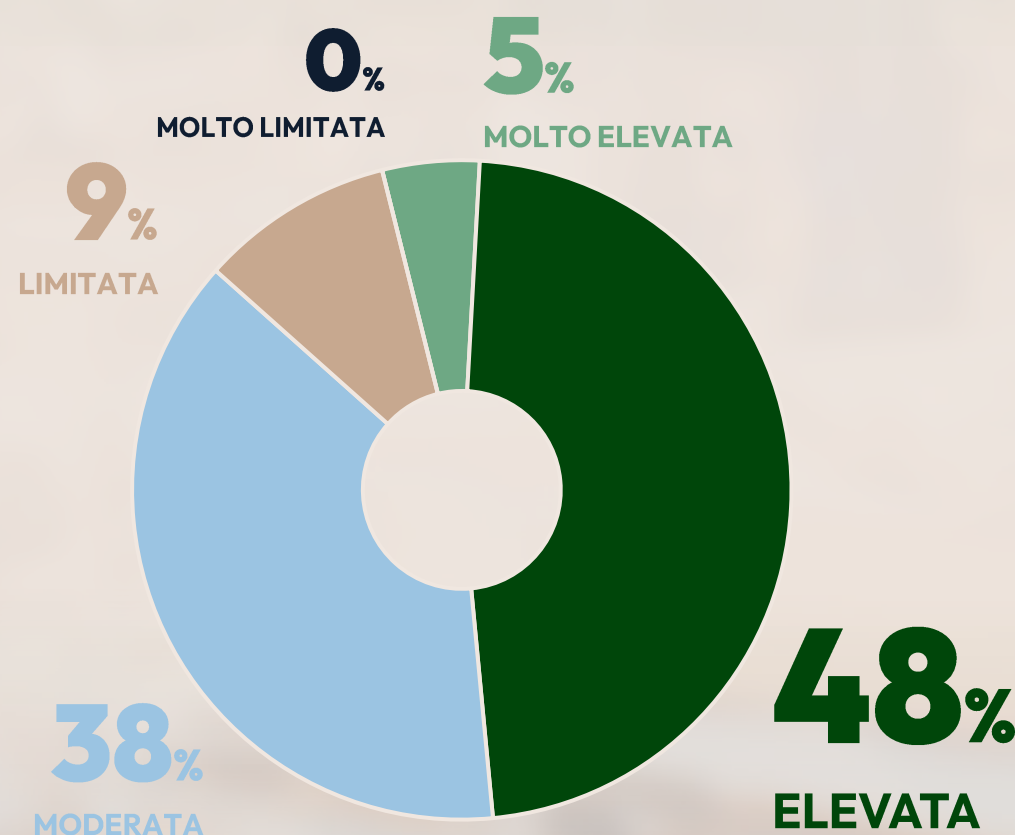
SEZIONE 02

PROSPETTIVE FUTURE

Il sentiment degli operatori di M&A Advisory circa l'attrattività e le opportunità future del settore della ristorazione in Italia

L'attrattività per il private equity

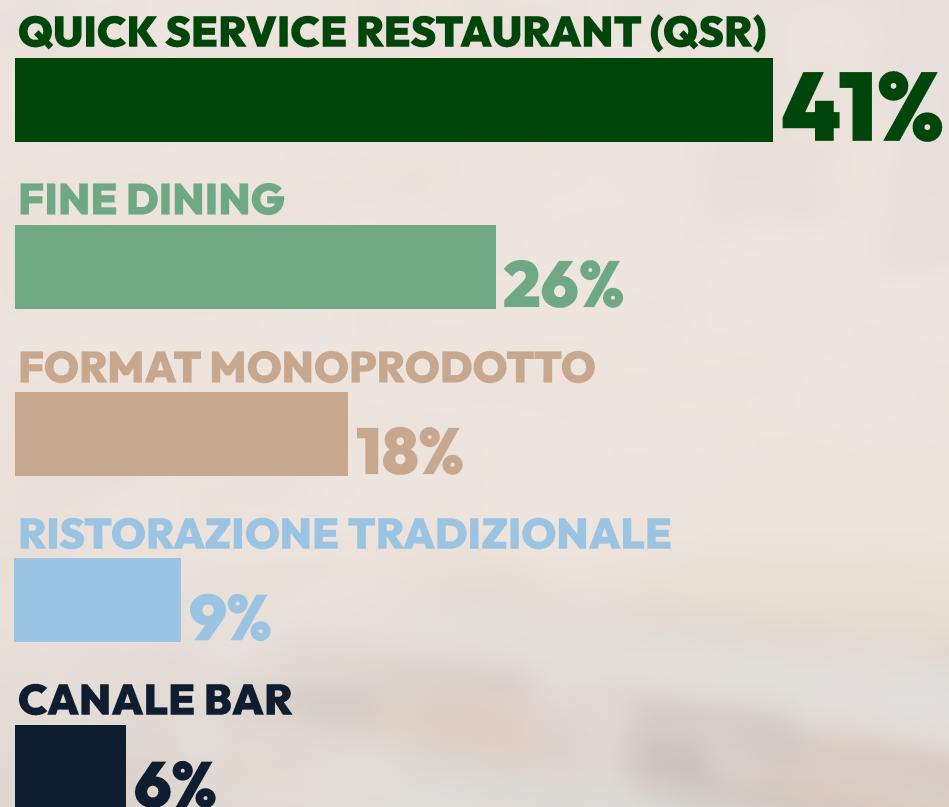
Come valutate attualmente l'attrattività del settore della ristorazione per il mercato del private equity (incluso club deal, holding, family office...)?



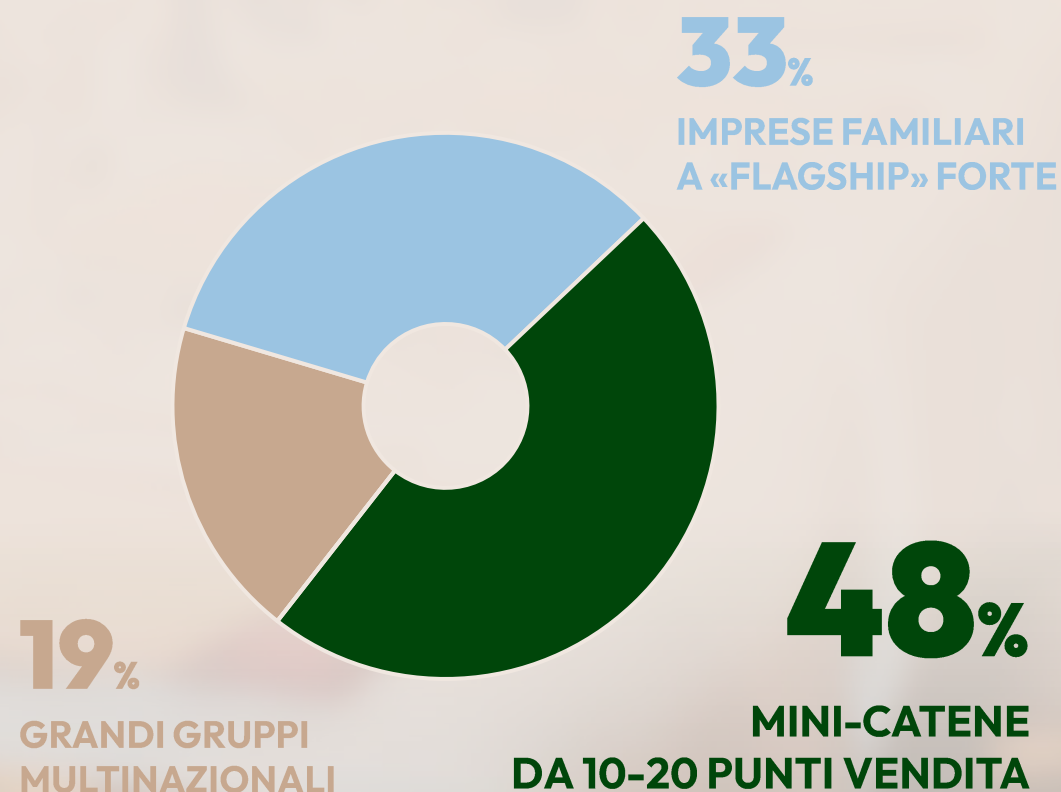
Oltre **1 OPERATORE** su **2**
giudica l'attrattività del settore
“**elevata**” o “**molto elevata**”.
Il sentiment di base è da considerarsi
solidamente positivo

Le opportunità di investimento

In quale segmento della ristorazione ritenete ci siano oggi le migliori opportunità di investimento?

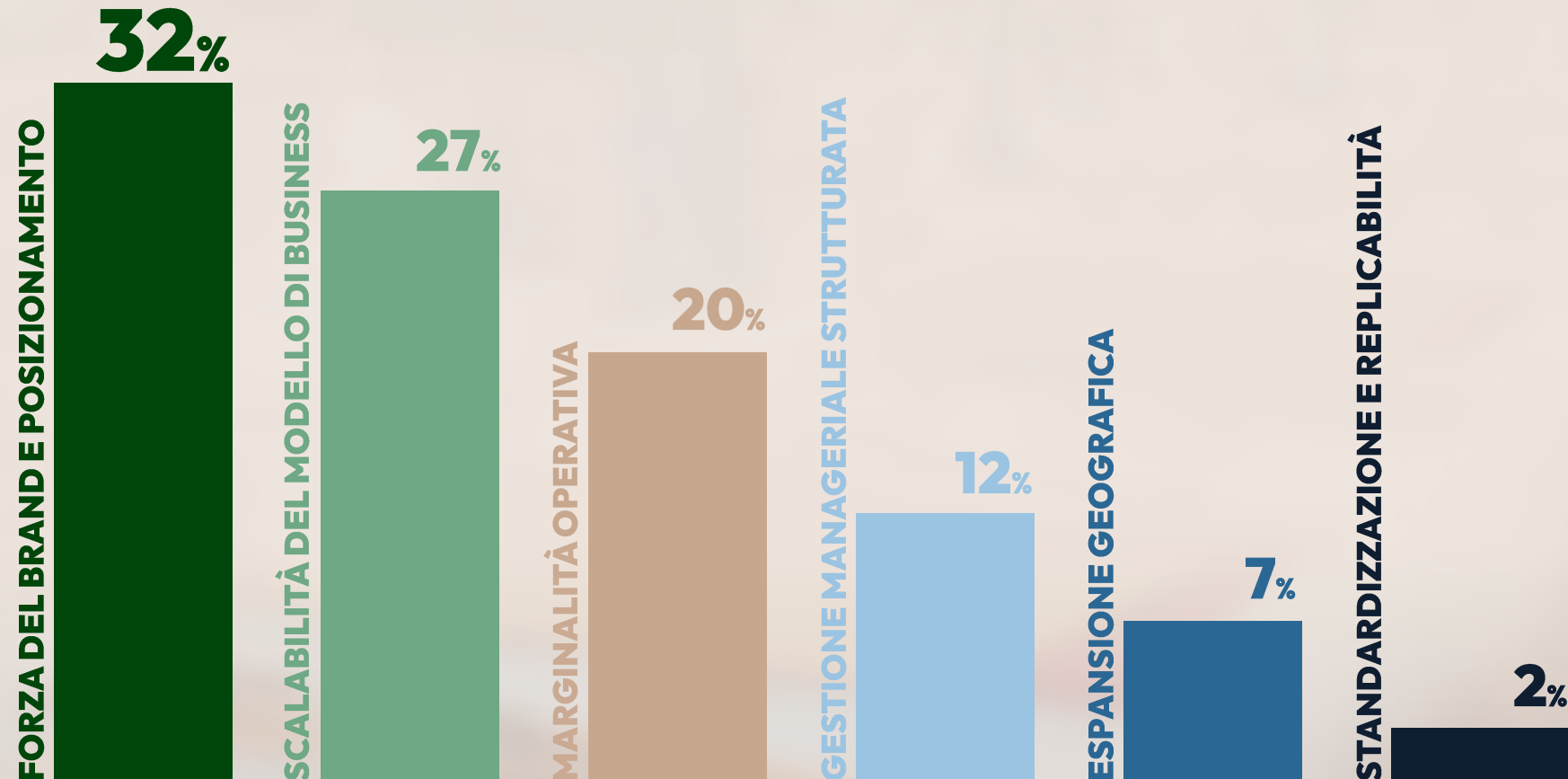


Con riferimento al modello di business, quale tipologia ritenete più attrattiva per il private equity nel contesto della ristorazione italiana?



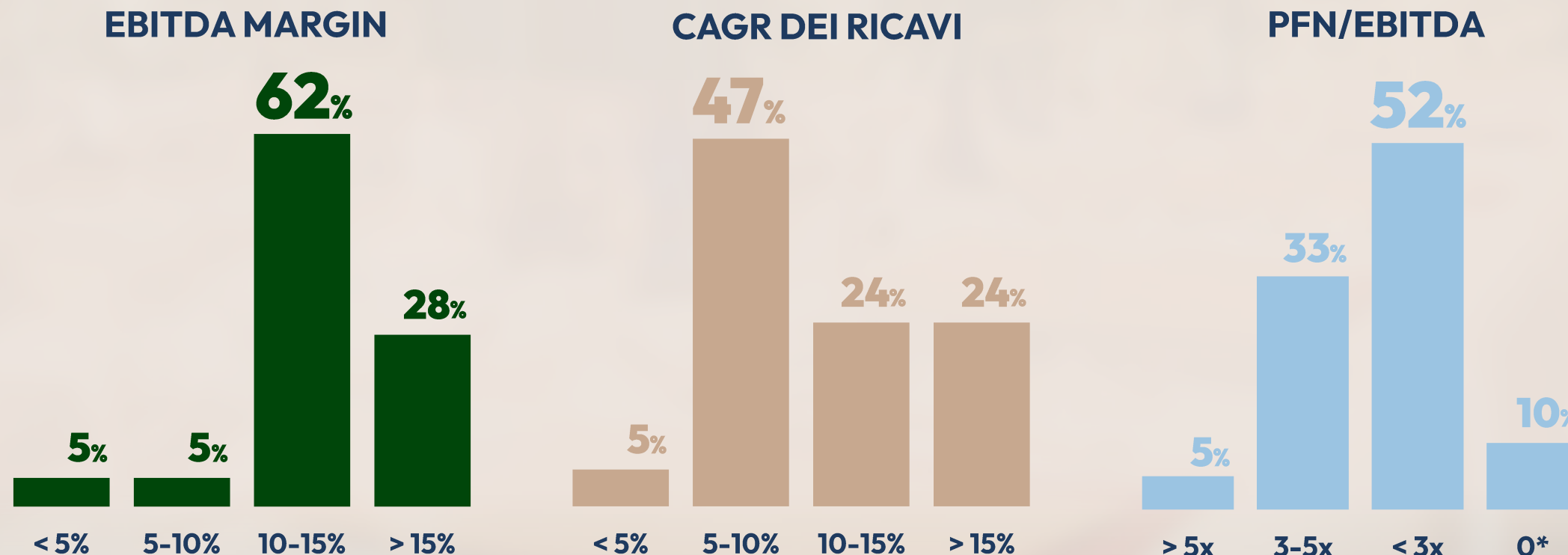
Le decisioni di investimento

Quali driver influenzano maggiormente le decisioni di investimento?



Le decisioni di investimento

Quali sono i fondamentali ricercati nelle società partecipate e come valutate i multipli EV/EBITDA?

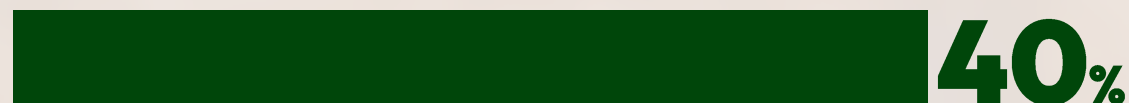


2 OPERATORI su 3 giudicano i multipli **EV/EBITDA** come **“adeguati”**

La creazione di valore

Oltre l'aspetto strettamente economico-finanziario, qual è il principale valore aggiunto che il PE può apportare al mercato della ristorazione in Italia, caratterizzato da un'elevata frammentazione?

MANAGERIALIZZAZIONE & GOVERNANCE



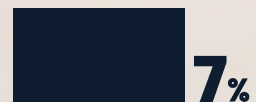
ESPANSIONE NAZIONALE E INTERNAZIONALE



DIGITALIZZAZIONE E INNOVAZIONE TECNOLOGICA



EFFICIENTAMENTO DELLA SUPPLY-CHAIN



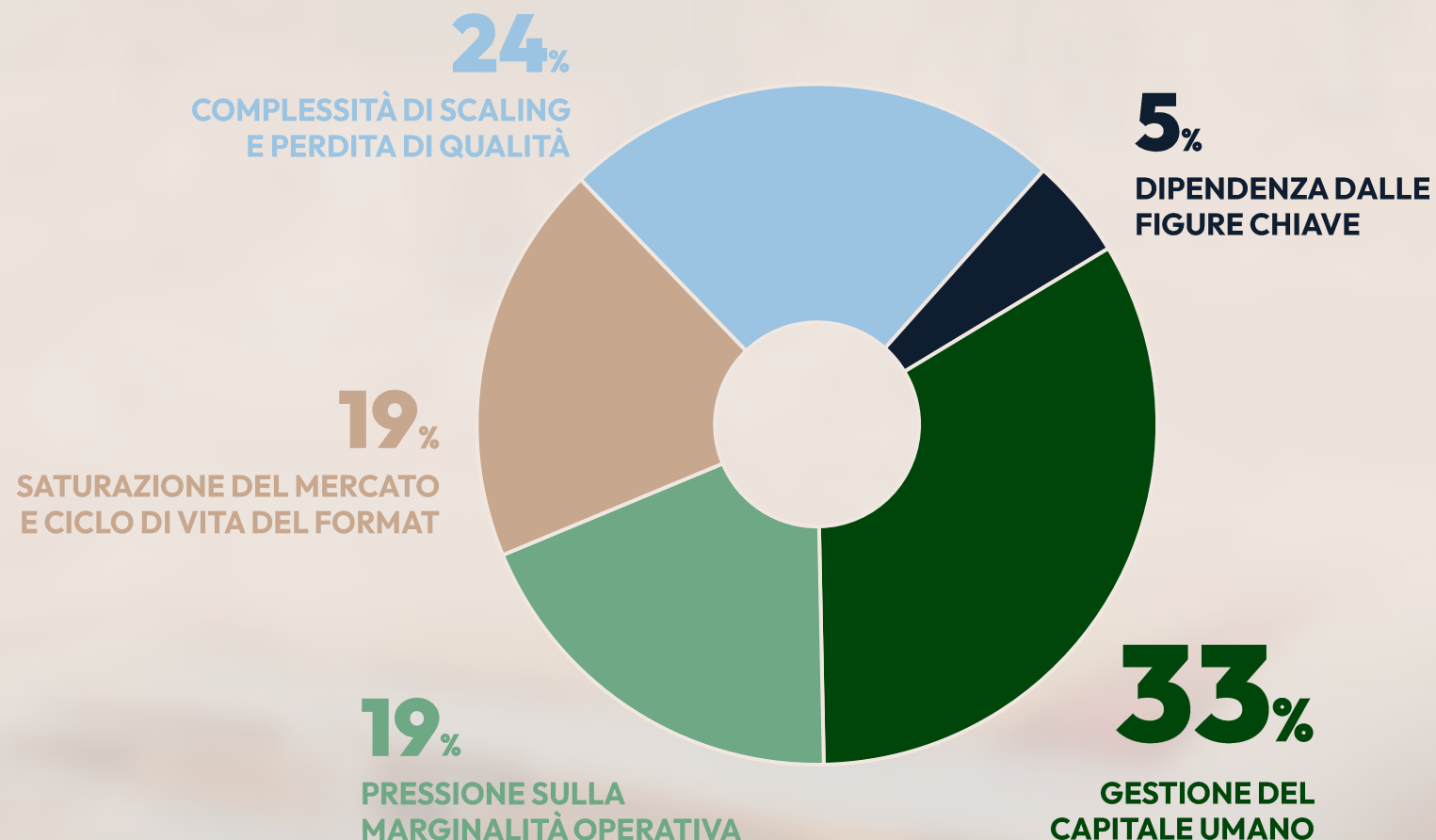
INSTITUTIONAL READINESS E OTTIMIZZAZIONE DELL'EXIT



Il **70%** degli **OPERATORI**
vede nel **ricambio**
generazionale
una **opportunità**
di creazione di valore

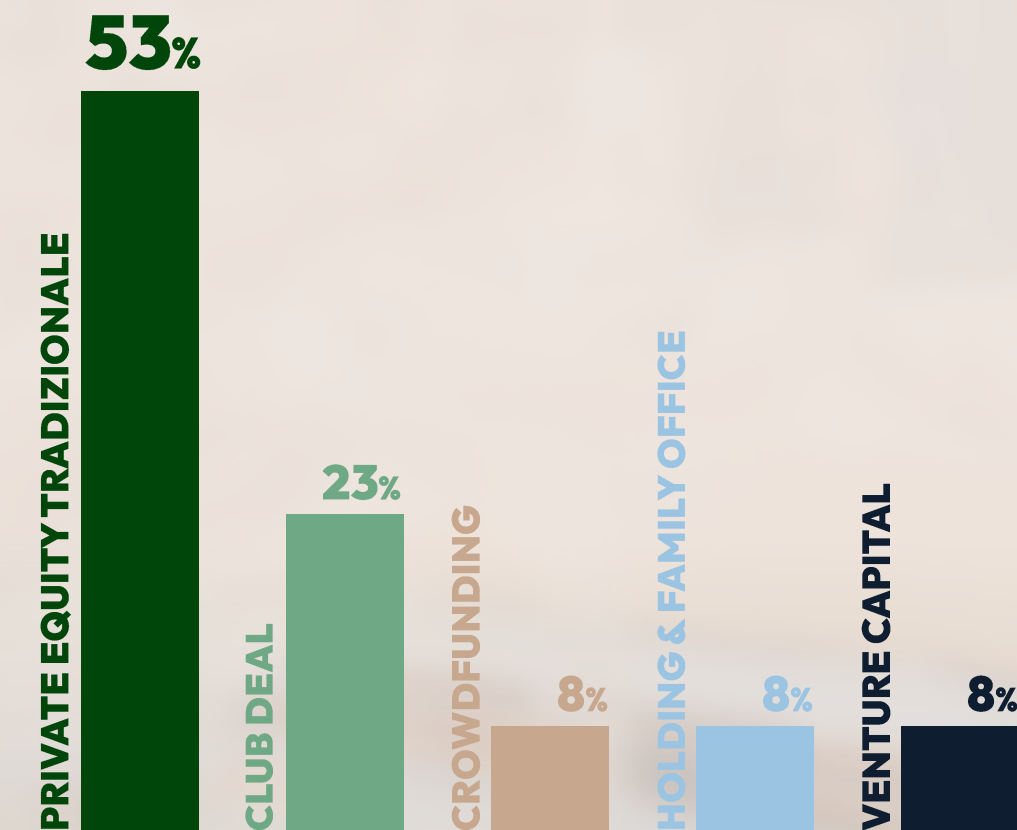
I fattori di rischio

Qual è il principale fattore di rischio degli investimenti nel settore della ristorazione?

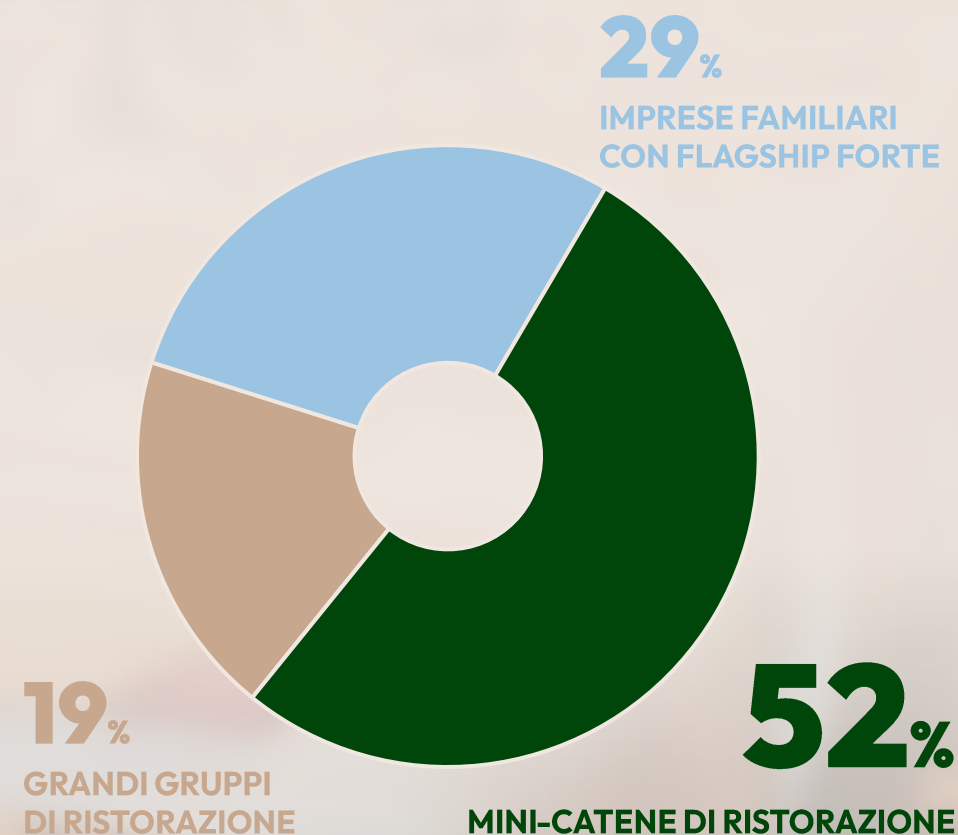


Le operazioni di M&A

Con riferimento alle operazioni di M&A nel settore della ristorazione eventualmente seguite, quale tipologia di investitore era coinvolta?

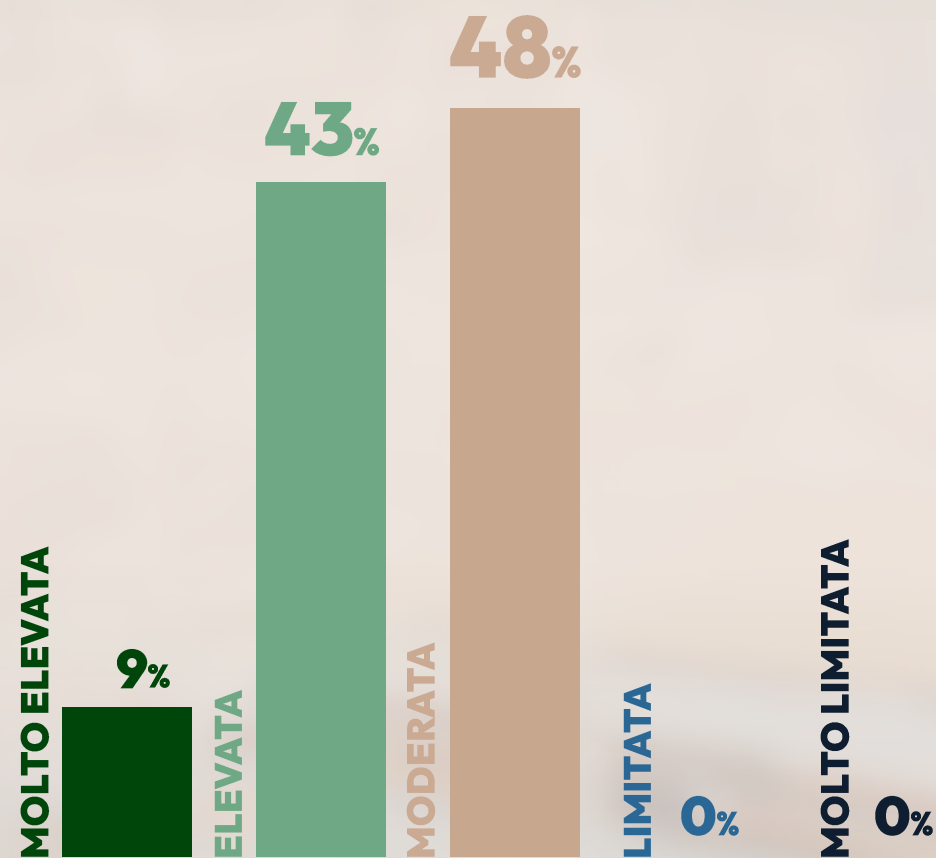


E quale modello di business era maggiormente rappresentato?

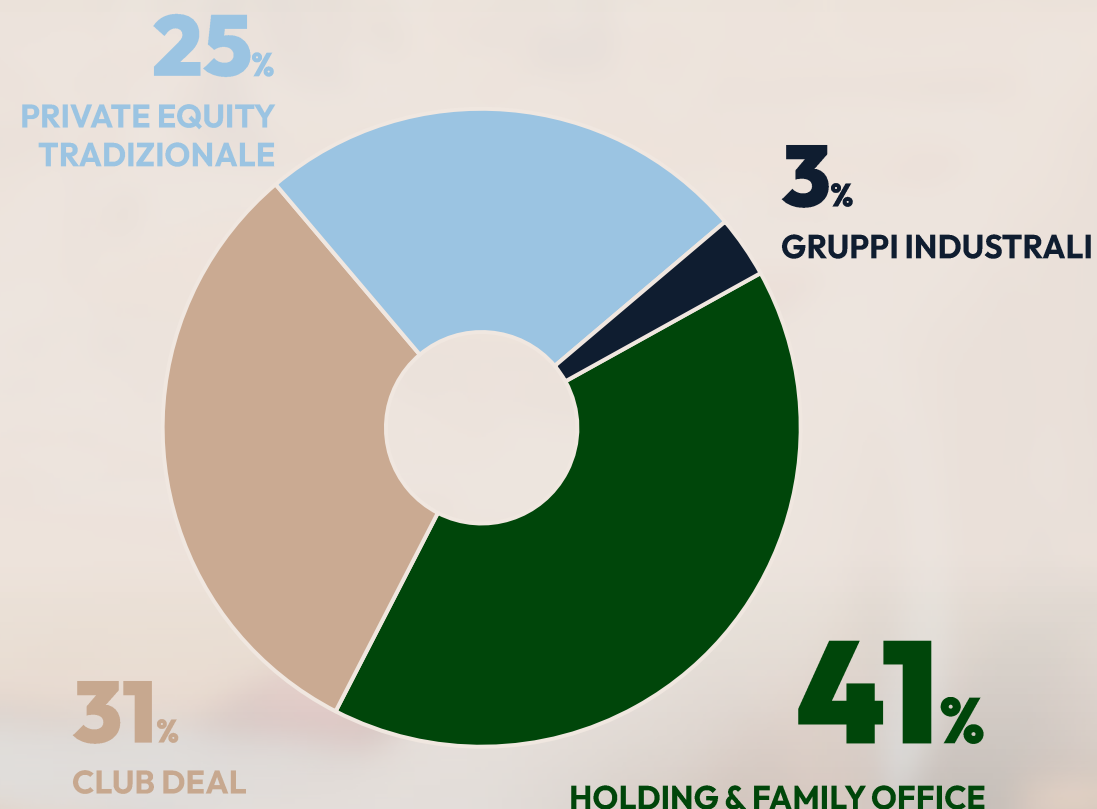


Cosa aspettarsi nei prossimi anni

Come valutate l'attrattività futura del settore della ristorazione in Italia?



Quali tipologie di operatori saranno maggiormente attratti dal settore nei prossimi anni?



Le principali tendenze future

Quali trend ritenete avranno il maggiore impatto sul settore nei prossimi 3-5 anni?



Consolidamento e M&A

AGGREGAZIONI, ACQUISIZIONI E SVILUPPO DI CATENE E FORMAT REPLICABILI



Polarizzazione dell'offerta

PREMIUM/FINE DINING E CATENE SPECIALIZZATE



Nuove scelte di consumo

MAGGIORE ATTENZIONE A QUALITÀ, SALUTISMO E BENESSERE



Efficienza operativa

PRESSIONE SUI COSTI, MARGINALITÀ, MANAGERIALIZZAZIONE E GESTIONE DELLE RISORSE UMANE



Digitalizzazione e AI

PER MIGLIORARE LA PRODUTTIVITÀ E LA PREVISIONE DELLA DOMANDA



Focus internazionale

CLIENTELA ESTERA E CONCEPT CON POTENZIALE DI ESPANSIONE OLTRE IL MERCATO DOMESTICO

FIPE

RISTORAZIONE
INTRATTENIMENTO
TURISMO

Conf
com



40 AIFI
— 1986-2026 — ITALIAN PRIVATE CAPITAL

Private equity & Ristorazione · Stato dell'arte e prospettive future

GRAZIE PER L'ATTENZIONE