



Il mercato M&A 2021, trend 2022 e deal pipeline

M&A 2022 – KPMG per AIFI

—

Milano, 27 gennaio 2022

Agenda Workshop M&A 2022 – AIFI

Il mercato M&A 2021, trend 2022 e deal pipeline

Mercato M&A nel 2021

- Trend Mercato M&A Mondo e Italia 2012-2021
- M&A 2021 in Italia
 - I principali dati
 - I Settori Target 2021 vs 2020
 - Le principali operazioni

Le aspettative per il 2022

- Deal pipeline
- Conclusioni

Trend Mercato M&A Mondo e Italia 2012-2021

M&A surges to record

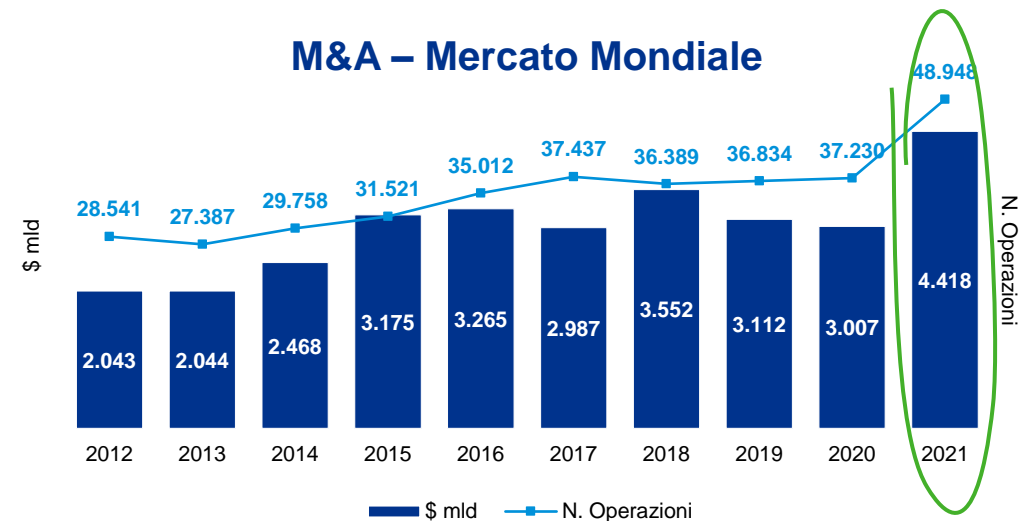
- Il mercato globale M&A, ha chiuso il 2021 facendo registrare incrementi a doppia cifra (+47% in termini di controvalore e +31% in volumi rispetto all'anno precedente); con **\$4.418 miliardi** generati a fronte di **48.948 operazioni** completate ha segnato i **nuovi massimi storici**. (\$3.833 mld nel 2007; deal 37.437 nel 2017)

FUSIONI E ACQUISIZIONI

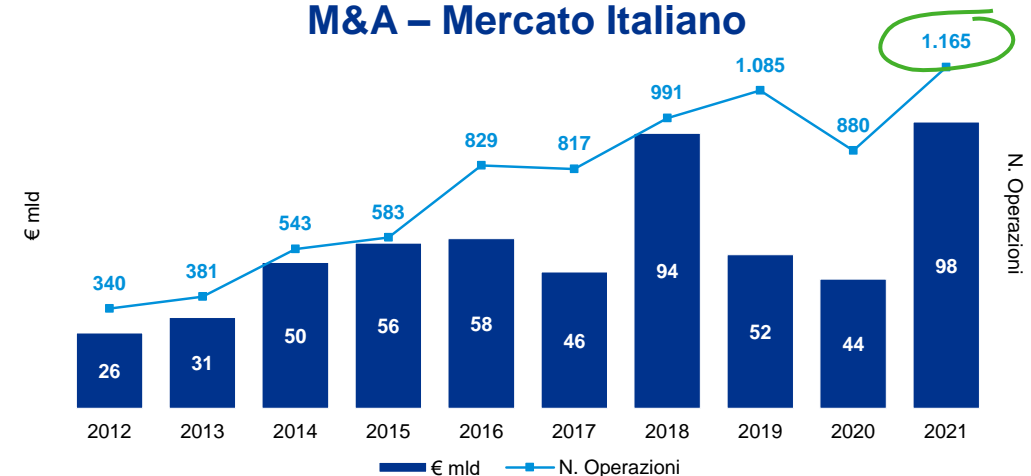
M&A, anno record in Italia

- Il mercato italiano M&A chiude un anno particolarmente positivo sia in termini di numero di operazioni che di controvalori. Nel 2021 sono state chiuse **1.165 operazioni** per un controvalore pari a circa 98 miliardi di euro. Si tratta dell'anno migliore dopo la crisi finanziaria del 2008 in termini di controvalore e il **record assoluto in termini di volumi**

M&A – Mercato Mondiale



M&A – Mercato Italiano



Fonte: M&A – Mercato Mondiale: Elaborazione KPMG Corporate Finance su dati Refinitiv (M&A completed, target)
M&A – Mercato Italiano: Elaborazioni KPMG Corporate Finance

M&A 2021 in Italia: i principali dati

Dimensioni del mercato

Nel 2021 si sono concluse **1.165** operazioni M&A (+ 32% vs 2020) per un controvalore di circa **98 miliardi di euro** (+ 122% vs 2020)

1.165 operazioni rappresentano il dato più elevato dall'inizio della serie storica (1988)

Geografia

Ripartizione per controvalore: **25%** Italia su Italia; **57%** Italia su Estero; **17%** Estero su Italia

Ritorno del *cross-border*: €73 miliardi (75% del mercato Italiano)

Performance molto positiva per il mercato **M&A cross border OUT** che si attesta **oltre 56 miliardi di euro**, registrando un **+155%** (rispetto ai 22 miliardi di euro dello scorso anno)

Big Deal

20 transazioni con controvalore **≥ €1 miliardo di euro** (6 nel 2020; 9 nel 2019)

Di queste operazioni **9** con direzione Italia su Estero (circa €48 mld) e **5** con il coinvolgimento di Private Equity e Fondi Infrastrutturali (Ardian, Blackstone, CDP, KKR, Macquarie, Partners Group)

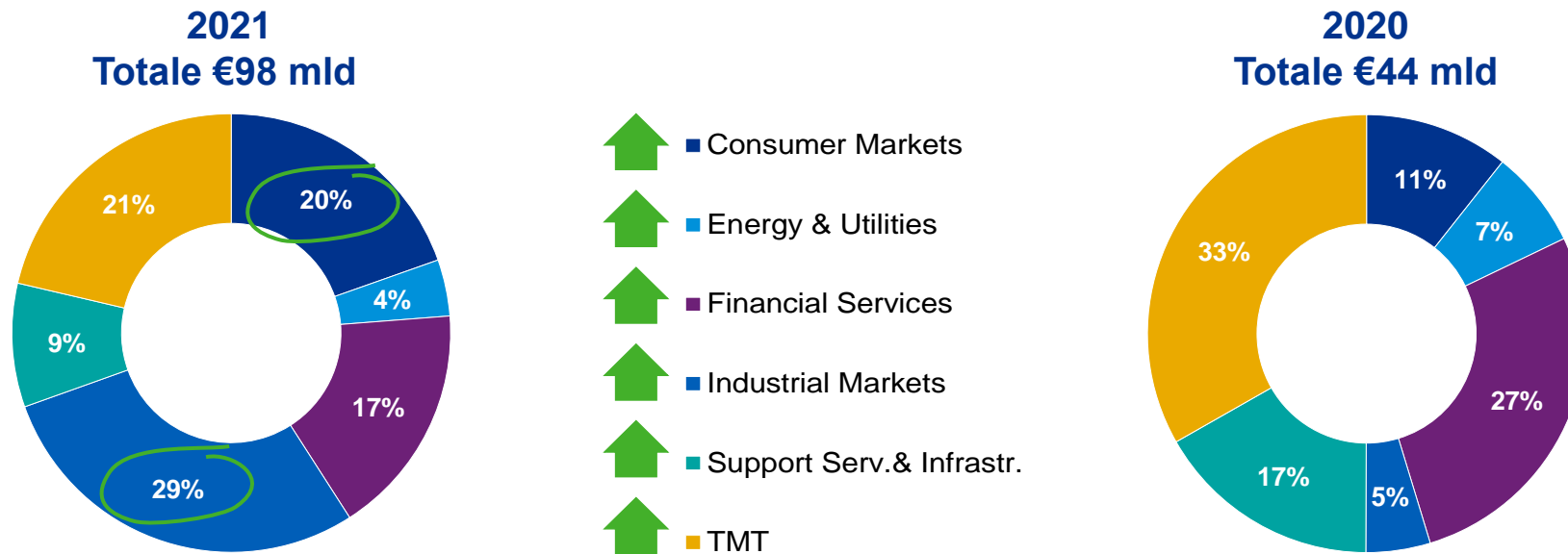
Borsa Italiana

50 ammissioni di cui:

49 IPO: 5 su MTA (Euronext) e 44 su AIM Italia; la raccolta **€2,4 mld** con le nuove quotazioni (€0,7 mld nel 2020, €2,5 mld nel 2019, €2 nel 2018)

21 OPA per un controvalore di circa **9 miliardi di euro**

Mercato M&A in Italia: i Settori Target 2021 vs 2020



- **Industrial e Consumer Markets** protagonisti del mercato M&A 2021 sia in termini di volumi con 647 deal (55% del mercato M&A) che in termini di controvalore con oltre 47 miliardi di euro (49% del mercato M&A). I mega deal del calibro di FCA/PSA, che ha visto la nascita di Stellantis e l'OPA di Luxottica sulle azioni di Grand Vision, hanno generato un controvalore di circa €27 miliardi di euro
- Nel settore **TMT** proseguono i progetti di consolidamento nel comparto delle infrastrutture per telecomunicazioni (c.d. torri di trasmissione) e gli investimenti da parte di Fondi Infrastrutturali sull' infrastruttura di rete a banda ultra larga (BUL) in fibra ottica (Macquarie/Openfiber, KKR/Fibercop). Si segnala l'ingresso di Partners Group nel capitale di Eolo S.p.A. (75%), azienda attiva nella fornitura di connettività tramite la tecnologia FWA
- I **Financial Services**, con 70 operazioni per 16,8 miliardi di euro, hanno visto il closing dell'operazione di integrazione Nexi-Nets-Sia, che ha dato vita alla principale *paytech* europea; nel comparto assicurativo si segnala il consolidamento del Gruppo Generali e il rinnovo di accordi di *bancassurance*
- **SS&I e Energy** rappresentano rispettivamente il **9%** e il **4%** del mercato in termini di controvalore con €8,9 mld (135 deal) e €4,1 mld (78 deal)

Fonte: Elaborazioni KPMG Corporate Finance

Le principali operazioni

M&A in Italia nel 2021: le prime 10 operazioni per controvalore											
	Direzione	Macro Settore T.	Target	Quotata	Naz.T	Macro Settore B.	Bidder	Quotata	Naz. B	Quota (%)	€ mld
1	I/E	Industrial Markets	PSA Peugeot-Citroen SA	si	Francia	Industrial Markets	Stellantis NV	si	Italia	100%	19,8
2	I/E	Consumer Markets	GrandVision N.V.	si	Paesi Bassi	Consumer Markets	EssilorLuxottica	si	Italia	100%	7,2
3	I/E	Financial Services	Nets A/S	si	Danimarca	Financial Services	Nexi S.p.A.	si	Italia	100%	6,0
4	I/E	TMT	Hyvory S.a.S. (10.500 torri in Francia)	no	Francia	TMT	Cellnex Telecom SA (Edizione Srl)	si	Italia	100%	5,2
5	I/I	Financial Services	Sia S.p.A.	no	Italia	Financial Services	Nexi S.p.A.	si	Italia	100%	4,5
6	I/E	TMT	CK Hutchison Networks Italia S.p.A. (9.140 torri)	si	Cina	TMT	Cellnex Telecom SA (Edizione Srl)	si	Italia	100%	3,4
7	E/I I/I	TMT	OpEn Fiber S.p.A.	no	Italia	Private Equity	Macquarie Infrastructure & Real Assets (MIRA) Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	si no	Australia Italia	40% 10%	2,7
8	E/I	TMT	FiberCop S.p.A. (newco)	no	Italia	Private Equity TMT	KKR Infrastructure (37,5%) Fastweb S.p.A. (4,5%)	si no	USA Svizzera	37,5% 4,5%	2,0
9	I/I	Support Serv.& Infrastr.	ASTM S.p.A.	si	Italia	Financial Services	Naf 2 S.p.A.	no	Italia	47,6%	1,9
10	I/E	Industrial Markets	Raven Industries INC	si	USA	Industrial Markets	CNH Industrial N.V.	si	Italia	100%	1,8
Totale Top 10 nel 2021											54,6
Totale Mercato Italia 2021											97,8
% Top 10 2021 su Totale Mercato Italia											55,8%

Fonte: Elaborazioni KPMG Corporate Finance



© 2022 KPMG Advisory S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese. Tutti i diritti riservati.

Le aspettative per il 2022

Deal pipeline

Il Mercato M&A nel 2022 riparte con deal annunciati per oltre 40 miliardi di euro di controvalore

L'aspettativa quindi, è che si possa confermare il trend di crescita in termini di volumi con controvalori stabili o in lieve calo. In particolare:

- attesa entro fine marzo 2022 la chiusura definitiva della cessione di **Autostrade per l'Italia**, da parte di Atlantia S.p.A. (88,06%) al Consorzio costituito da CDP Equity S.p.A., The Blackstone Group International Partners LLP e Macquarie European Infrastructure Fund 6 SCSp
- Atlantia S.p.A., inoltre reinveste nel settore dell'Intelligent Transport Systems (ITS) e delle Smart Mobility vincendo un processo competitivo avviato da Siemens aggiudicandosi il contratto per l'acquisto della società **Yunex Traffic** per un corrispettivo di 950 milioni di euro (Enterprise Value); il closing è atteso per il mese di settembre 2022
- Dopo lo stop nelle trattative nel 2020, Exor nel mese di dicembre 2021 ha sottoscritto un accordo con Covéa, primario Gruppo assicurativo francese, per la cessione della controllata americana **PartnerRe**, leader nelle riassicurazioni, per 9 miliardi di dollari (7,8 miliardi di euro); il closing è atteso per la metà del 2022
- Ali Holding S.r.l., leader a livello mondiale nelle attrezzature per il settore della ristorazione, ha annunciato l'accordo raggiunto per l'acquisizione di **Welbilt, Inc.** (quotata al NYSE) azienda che sviluppa, produce e vende primarie soluzioni per il settore delle apparecchiature per la ristorazione per un importo di \$24,00 per azione, circa 3,5 miliardi di dollari; il closing è sottoposto all'avveramento di condizioni sospensive
- diversi scenari si configurano attorno all'offerta KKR su TIM ed ai possibili sviluppi strategici del settore delle telecomunicazioni e dei servizi collegati

Fonte: Elaborazioni KPMG su comunicati stampa



© 2022 KPMG Advisory S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese. Tutti i diritti riservati.

Conclusioni

Condizioni necessarie ad una conferma del trend positivo per il Mercato M&A

Rapido dispiegamento della campagna vaccinale al fine di contenere l'emergenza sanitaria causata dal diffondersi della variante Omicron e possibili nuove varianti

Politiche di bilancio e fiscali ancora espansive, pieno utilizzo dei fondi Next Generation EU ed attuazione del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza - PNRR

Sostanziale stabilità dei tassi di interesse e/o gradualità aumenti tenuto conto delle forti pressioni in aumento nei prezzi dell'energia e delle materie prime

Stabilità politica

Mancanza di significativi shock esogeni

Mercato M&A 2022

Previsioni positive: incremento nel numero di operazioni di M&A con controvalori stabili o in lieve diminuzione

I player di medio grande dimensione e le PMI, anche in seguito agli andamenti economici del 2021 potrebbero accelerare i processi di crescita per linee esterne

L'attuale contesto può favorire i processi di passaggio generazionale

I forti investimenti necessari per fare fronte alla transizione energetica ed alla digitalizzazione possono favorire processi di concentrazione, la crescita dimensionale e la ricerca di sinergie industriali



Grazie

Contatti

Maximilian P. Fiani

Partner KPMG Corporate Finance

E: mfiani@kpmg.it



kpmg.com/socialmedia

© 2022 KPMG Advisory S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese. Tutti i diritti riservati.

Denominazione e logo KPMG sono marchi e segni distintivi utilizzati su licenza dalle entità indipendenti dell'organizzazione globale KPMG.