



Il mercato M&A nel 2022, la pipeline per il 2023

M&A 2023 – KPMG per AIFI

—

Milano, 26 gennaio 2023



Agenda Workshop M&A 2023 – AIFI

Mercato M&A nel 2022

- Trend Mercato M&A Mondo e Italia 2013-2022
- M&A 2022 in Italia
 - 2022 in pillole
 - I Settori Target 2022 vs 2021

Le aspettative per il 2023

- Deal pipeline
- Conclusioni

Trend Mercato M&A Mondo e Italia 2013-2022

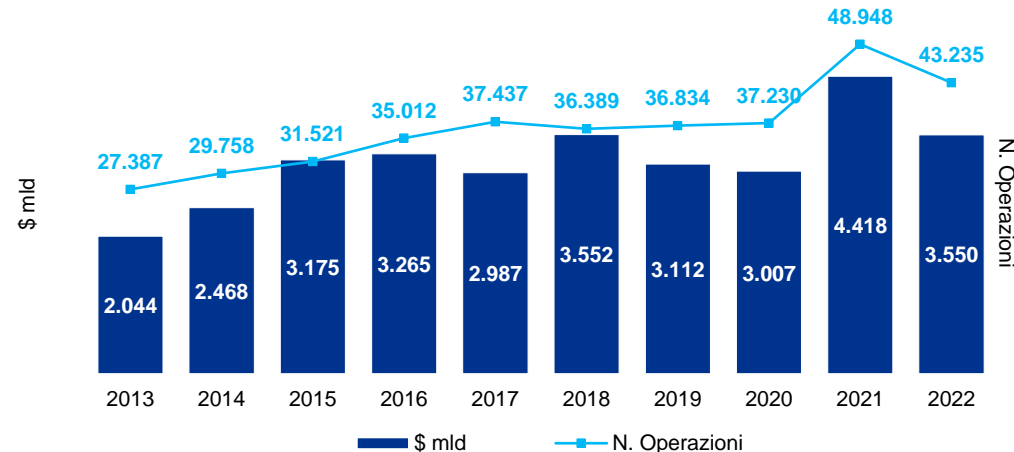
Takeovers drop

- Nel 2022, il mercato M&A mondiale è in calo; ha chiuso l'anno facendo registrare un -20% in termini di controvalore e -12% in volumi rispetto all'anno precedente. Si sono concluse **43.235 operazioni** per un controvalore complessivo di **\$3.550 miliardi**

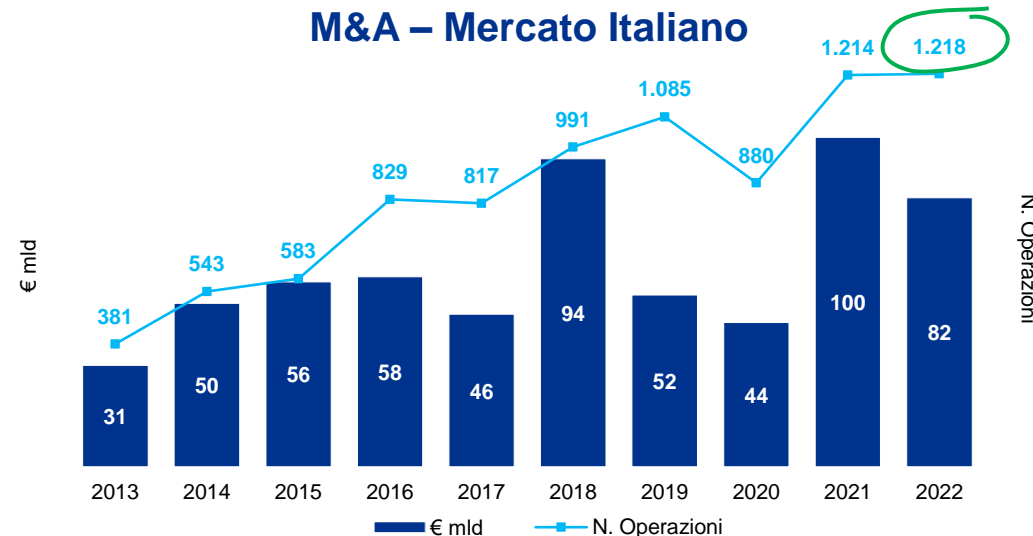
M&A, il 2022 batte le attese

- Il mercato italiano M&A, ha dimostrato un notevole grado di resilienza. Nel 2022, si sono concluse **1.218 operazioni** (+0,3% rispetto alle 1.214 operazioni dell'anno precedente), che rappresentano un nuovo record in termini di volumi, per un controvalore di oltre **82 miliardi di euro**, rispetto ai 100 miliardi del 2021 (su cui incideva però la conclusione dell'operazione Stellantis per quasi 20 miliardi di euro)

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

2022 in pillole

Dimensioni del mercato

Nel 2022 si sono concluse **1.218** operazioni M&A in linea con il 2021, per un controvalore di oltre **82 miliardi di euro** (-18% vs 2021)

1.218 operazioni rappresentano il dato più elevato dall'inizio dell'analisi KPMG (1988)

Geografia

Ripartizione per controvalore: **41%** Italia su Italia; **37%** Estero su Italia; **22%** Italia su Estero

Performance molto positiva per il mercato **M&A cross border IN** che si attesta a **circa 31 miliardi di euro**, registrando un **+78%** (rispetto ai 17 miliardi di euro dello scorso anno)

Big Deal

17 transazioni con controvalore **≥ €1 miliardo di euro** (20 nel 2021; 6 nel 2020)

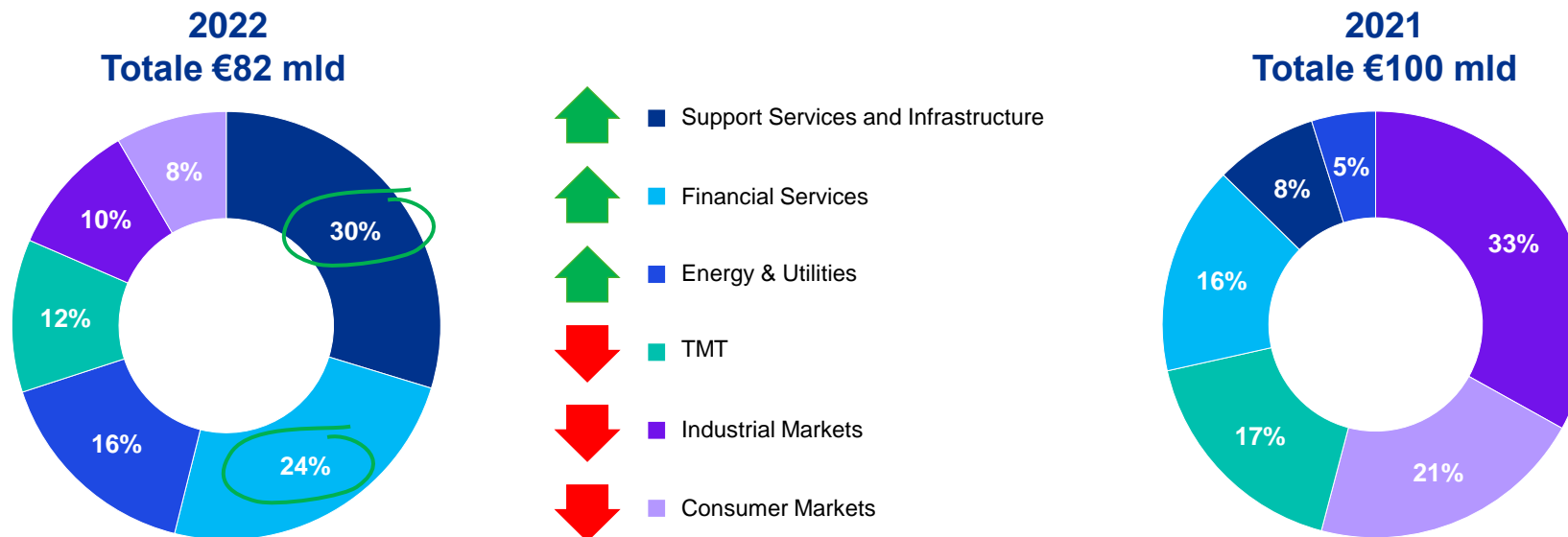
Di queste operazioni **10** con direzione Estero su Italia (circa €20 mld) e **8** (delle 17) con il coinvolgimento di Private Equity e Fondi Infrastrutturali (Ardian, Blackstone, CDP, Cinven, IFM Investors, JP Morgan Chase, KKR, Macquarie)

Borsa Italiana

30 ammissioni di cui:

- **1** direct listing (Iveco Group); **29 IPO: 3** su **Euronext Milan** (Industrie DeNora, Generalfinance, Civitanavi Systems) e **26** su **Euronext Milan Growth**. Raccolta complessiva per 1,5 miliardi di euro (vs 2021: 49 IPO; 2,3 mld)
- **19 OPA** per un controvalore di circa 2,94 miliardi di euro (21 nel 2021 per 6,9 mld)

Mercato M&A in Italia: i Settori Target 2022 vs 2021



- **SS&I e Financial Services** protagonisti del mercato M&A 2022 in termini di controvalore con **oltre 44 miliardi di euro** (54% del mercato M&A) per un totale di 259 deal conclusi. Il comparto SS&I (155 deal; €24,4 mld) ha registrato il closing di 2 mega deal conclusi nel segmento delle infrastrutture autostradali. Il principale deal è rappresentato dall'OPA volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Atlantia promossa da Schema Alfa S.p.A. (Edizione S.p.A. 65% e Blackstone Inc. 35%) per un controvalore complessivo di 12,7 miliardi di Euro, il secondo ha riguardato la cessione della partecipazione detenuta da Atlantia in Autostrade per l'Italia (ASPI) a favore del Consorzio formato da CDP Equity, Blackstone e Macquarie per oltre 8 miliardi di euro. I **Financial Services**, con 104 operazioni per 19,8 miliardi di euro, la principale operazione è stata l'acquisizione di PartnerRe, primario Gruppo riassicurativo globale, da parte di Covea, per oltre 8 miliardi
- Nel settore **Energy** numerose sono state le operazioni straordinarie messe in atto dai principali operatori nazionali al fine di perseguire i propri obiettivi strategici in ambito di transizione energetica. Dal delisting di Falck Renewables (oltre 2,8 mld), da parte del Fondo Infrastructure Investment Fund (JP Morgan) dedicato allo sviluppo di progetti di energia rinnovabile, alla cessione della partecipata CELG Distribuição S.A (99,9%) di Enel a Equatorial Participações e Investimentos S.A. per circa 1,5 miliardi di euro
- **TMT**, con 216 deal per 9,5 miliardi di euro, rappresenta il 12% in termini di valore. Nel 2022 il segmento IT/Software spinto dal processo di digitalizzazione in corso ha registrato 160 deal per oltre 1,8 miliardi di euro
- **IM e CM** rappresentano rispettivamente il **10%** e l'**8%** del mercato in termini di controvalore con €8,3 mld (279 deal) e €6,9 mld (372 deal)

Fonte: Elaborazioni KPMG Corporate Finance

Deal pipeline

Il Mercato M&A nel 2023 riparte con deal annunciati per oltre 40 miliardi di euro di controvalore

L'aspettativa è che si possa confermare il trend in termini di volumi, superando, le 1200 operazioni con controvalori sostanzialmente stabili o in lieve calo

I settori che saranno particolarmente attivi:



Fonte: Elaborazioni KPMG su comunicati stampa

Conclusioni

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

- Aspettative di raggiungere il picco del tasso di inflazione entro la metà dell'anno
- Stabilizzazione nei prezzi dell'energia, delle materie prime e nelle supply chain internazionali
- Riapertura del mercato cinese
- Fine del ciclo di crescita e stabilizzazione dei tassi di interesse
- Graduale risoluzione del conflitto Ucraina - Russia

Mercato M&A 2023

- Previsioni positive: incremento nel numero di operazioni di M&A, con controvalori sostanzialmente stabili
- I player di medio-grande dimensione e le PMI, anche in seguito ai migliori andamenti economici del 2023 potrebbero accelerare i processi di crescita per linee esterne
- Resilienza dei settori export-driven e del Made in Italy
- I forti investimenti necessari per fare fronte al re-shoring/friend-shoring, alla transizione energetica ed alla digitalizzazione possono favorire processi di concentrazione, di crescita dimensionale e di ricerca di sinergie industriali



Grazie

Contatti

Maximilian P. Fiani

Partner

KPMG Corporate Finance

E: mfiani@kpmg.it



kpmg.com/socialmedia

© 2023 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.