

COMUNICATO STAMPA**Alcedo con FVS, Clessidra e Friulia investe in PA A.B.S. e PA Expertise, società leader nei servizi evoluti di *system integration***

Il pool di investitori finanziari entra nel settore dei servizi di system integration e soluzioni applicative in ambito IT, settore previsto in forte crescita.

Milano, 13 giugno 2024 - Alcedo SGR, attraverso il Fondo Alcedo V, **acquisisce il controllo delle società PA A.B.S. S.r.l. e PA Expertise S.r.l. (congiuntamente, "Gruppo PA") dal gruppo Retelit**, tra i principali operatori TLC italiani, interamente focalizzato sul mercato B2B. PA ABS e PA Expertise sono specializzate nell'implementazione di soluzioni applicative e servizi evoluti di *system integration* rispettivamente in ambito SAP e Microsoft. L'operazione di acquisizione è stata realizzata assieme ad un *pool* di investitori finanziari guidato da Alcedo e composto da FVS SGR, Friulia S.p.A. e Clessidra Capital Credit SGR.

Gli investitori finanziari sono stati affiancati e supportati da alcuni manager del Gruppo PA, guidati da Mariano Thiella (AD di PA ABS) e Fabio Scagliarini (AD di PA Expertise), che hanno complessivamente rilevato una quota di circa il 10% di PA Group S.p.A., società costituita dagli investitori finanziari come *holding* e capofila del progetto. Mariano Thiella e Fabio Scagliarini manterranno inoltre un pieno coinvolgimento nella gestione delle società operative con il ruolo di Amministratori Delegati, affiancando gli investitori finanziari nella realizzazione di un ambizioso progetto di crescita.

Con sede a Udine ma con una presenza capillare nelle principali città del Nord e Centro Italia, il Gruppo PA è stato fondato nel 1998 e, dopo un primo percorso di crescita, nel 2020 è entrato a far parte di Retelit. Il Gruppo PA è attivo nel settore dei servizi di **consulenza e implementazione informatica e nello sviluppo di soluzioni *software*** personalizzate per aziende, istituzioni finanziarie ed enti pubblici e opera tramite 5 Business Units: Microsoft, SAP, Software Development, Finance e Pubblica Amministrazione, caratterizzate da un know-how specifico e competenze distintive nei singoli segmenti. Il Gruppo PA fin dalla sua fondazione ha dimostrato una forte capacità di crescita anche tramite mirate acquisizioni e **nel 2023 ha registrato un fatturato di circa 60 milioni di Euro, con oltre 500 professionals.**

I maggiori punti di forza di PA ABS e PA Expertise risiedono nella **consolidata esperienza e reputazione del *management team***, nel rapporto consolidato con i principali *vendor* (Microsoft e SAP) e nell'**elevato know-how verticale** sviluppato in specifici settori, fra cui *fashion*, industriale, finanziario, *healthcare* e Pubblica Amministrazione, sia centrale che locale.

Grazie all'acquisizione del Gruppo PA, Alcedo, insieme al *pool* di investitori finanziari, entra nel settore delle soluzioni di *system integration* IT ad elevato valore aggiunto, caratterizzato da interessanti prospettive di sviluppo. Il settore è atteso in forte crescita grazie ad alcuni *trend* globali, tra cui il processo di digitalizzazione delle imprese, la diffusione dell'*internet of things*, lo sviluppo dell'intelligenza artificiale e dei servizi di *cyber security* in ambito *corporate* e gli investimenti pubblici sempre maggiori in ambito IT.

L'operazione ha l'**obiettivo di dare ulteriore spinta al percorso di crescita del Gruppo PA**, affiancando e supportando i manager nel progetto di sviluppo che si basa in particolare sia su una crescita organica delle società, da perseguire tramite il consolidamento dei mercati esistenti con un particolare *focus* sul mondo delle medie imprese, della Pubblica Amministrazione e dell'*healthcare*, lo sviluppo di soluzioni ad alto valore aggiunto in ambito di *artificial intelligence* e *cyber security*, l'ulteriore sviluppo della divisione di *software* proprietari e il *recruitment* e la valorizzazione di risorse specializzate. Il progetto prevede inoltre una importante crescita tramite **selezione di**

acquisizioni di aziende complementari e sinergiche al Gruppo PA con l'obiettivo di creare un *player* di riferimento nel settore.

Nell'ambito dell'operazione è stata concordato un accordo di partnership commerciale tra Retelit e le aziende PA ABS e PA Expertise. La partnership prevede di realizzare progetti congiunti che integrano la rete, i data center e il cloud di Retelit con le soluzioni basate su Microsoft Azure, Dynamics, Teams, MS365 e SAP delle due aziende, allo scopo di offrire un portafoglio servizi completo e innovativo per la trasformazione digitale di grandi aziende e piccole e medie imprese.

Per Alcedo si tratta del sesto investimento con il Fondo *Alcedo V*, avente una dotazione di 238 milioni di Euro.

“Siamo molto felici di avviare un nuovo progetto di sviluppo e aggregazione in ambito IT e system integration” spiega **Alessandro Zanet** Investment Director di Alcedo. *“Crediamo molto nelle prospettive di crescita dei servizi evoluti in ambito IT, settore che dimostra un costante trend di crescita e un nuovo impulso grazie sia alla crescente attenzione ai processi di digitalizzazione delle imprese sia allo sviluppo delle nuove tecnologie, in particolare in ambito di artificial intelligence, che avranno sempre più un ruolo dirompente e trasversale in tutti i processi aziendali. Riteniamo che il gruppo PA grazie alla consolidata esperienza nel settore ed al forte commitment dimostrato del management team possa ulteriormente rafforzarsi nel futuro ed essere la base di partenza per un polo di servizi evoluti in ambito IT aperto all'aggregazione di realtà complementare e sinergiche.”*

Mariano Thiella, Amministratore Delegato di PA ABS, dichiara: *“Il nuovo Gruppo vuole rappresentare un importante punto di riferimento per il mercato, essere riconoscibile per l'ampia offerta di soluzioni di business, per la qualità dei prodotti e dei servizi e per la capacità di accompagnare i Clienti nell'importante percorso di costante innovazione tecnologica e nella strategia digitale. Perciò, il principale obiettivo condiviso con i nostri Partner investitori è di far crescere il Gruppo con uno sguardo sempre attento al futuro della tecnologia per scrivere insieme ai nostri Clienti tanti nuovi capitoli di storie di successo.”*

Fabio Scagliarini, Amministratore Delegato di PA Expertise, aggiunge: *“L'operazione prevede un coinvolgimento molto ampio dei manager del Gruppo PA con oltre 20 persone che hanno deciso di investire nel progetto. Ritengo questo elemento di grande valore considerando l'importanza del capitale umano per le caratteristiche del business. Sono inoltre convinto che questo modello contribuirà in maniera determinante al piano di crescita e di sviluppo del Gruppo PA, e sarà la chiave per realizzare il percorso di aggregazione di aziende sinergiche che vogliamo intraprendere nell'ambito del piano per potenziare la nostra offerta di servizi rivolta alla trasformazione digitale nel mercato italiano”*.

I partner ed i professionisti dell'operazione - Per Alcedo l'operazione è stata condotta dai Partner Maurizio Tiveron e Filippo Nalon, dall'Investment Director Alessandro Zanet e dell'Investment Analyst Filippo Gumirato per FVS dal Direttore Generale Diego Tognetti e dall'Investment Director Luca Briotto e dal Senior Investment Analyst Enrico Neri, per Friulia dal Direttore Generale Marco Signori, dalla Senior Investment Officer Roberta Terpin e dall'Investment Analyst Stefano Zonch, per Clessidra dal Managing Director e Head dell'Investment Team Roberto Ippolito, dal Managing Director Chiara Maisano, dal Vice President Guido Maria Dania e dall'Investment Analyst Luca Ceroni. Gli investitori finanziari sono stati assistiti dallo studio legale ADVANT Nctm, che ha svolto anche le attività di *Due Diligence* legale e di strutturazione dell'operazione, con un team guidato da Lucia Corradi per la parte M&A, da Francesca Pittau per la parte giuslavoristica; dal team guidato da Giovanni de' Capitani di Vimercate per la parte di *financing* e da Manfredi Luongo per la parte di *tax structuring*. Le attività di *due diligence* sono state svolte da PwC (finanziaria e fiscale) con un team guidato da Alessandro Curri, Daniela Zagolin e Lara Guiotto; e da Franco Ferri di Analysys Mason per la *due diligence* di *business*.

Gli investitori finanziari e i manager sono stati supportati finanziariamente da Clessidra Capital Credit per conto del fondo di *private debt* Clessidra Private Debt Fund, che ha sottoscritto un finanziamento mezzanino - avendo anche identificato precisi obiettivi di sostenibilità - e supportato l'acquisizione in qualità di azionista.

Clessidra è stata assistita dallo studio Simmons&Simmons guidato dall'avvocato Davide D'Affronto con gli associati Alessandra Belmonte e Fabrizio Nebuloni. L'operazione di acquisizione è stata inoltre finanziata, da Banco BPM, che è stato assistito dallo studio legale Dentons nelle figure dell'avvocato Alessandro Fosco Fagotto con gli associati Franco Gialloreti e Giorgio Peli. Il gruppo di investitori manager è stato assistito dallo studio legale Osborne Clarke con un team composto dagli avvocati Federico Banti e Alessandro Villa.

RNJ Capital ha agito in qualità di arranger dell'operazione e advisor finanziario dei manager e del pool di investitori finanziari.

Gruppo PA

Il gruppo, con sede a Udine ma con una presenza capillare nelle principali città del Nord e Centro Italia, è stata fondata nel 2012 e, dopo un primo percorso di crescita l'2020 è entrata a far parte di Retelit. Il gruppo è attivo nel settore dei servizi di consulenza e implementazione informatica e nello sviluppo di soluzioni *software* personalizzate per aziende, istituzioni finanziarie e enti pubblici. Il gruppo opera tramite 5 *Business Units*: Microsoft, SAP, Software Development, Finance e Pubblica Amministrazione, caratterizzate da un *know-how* specifico e competenze distintive nei singoli segmenti. Il gruppo fin dalla sua fondazione ha dimostrato una forte capacità di crescita anche tramite mirate acquisizioni e nel 2023 ha registrato un fatturato di circa 60 milioni e con oltre 500 *professionals*.

Alcedo SGR

Alcedo SGR è uno dei principali operatori nel *private equity* in Italia ed è specializzata nella gestione di Fondi di Investimento Alternativo Mobiliare di Tipo Chiuso Riservato. La società ha sede a Treviso e da oltre 30 anni si dedica ad attività di investimento nelle eccellenze italiane, con un focus prevalente sulle piccole e medie imprese del Nord e Centro Italia. Il Team di Investimento di Alcedo ha sviluppato un approccio unico all'investimento in Capitale per la Crescita ("*Growth Capital*"), basato non solo sull'apporto finanziario ma anche e soprattutto sulla capacità di instaurare stretti rapporti di partnership con gli imprenditori e i manager, finalizzati ad alimentare il processo di crescita delle aziende oggetto dell'investimento, secondo piani e prospettive condivise con i soggetti medesimi, mettendo a servizio le esperienze maturate e le eventuali sinergie derivanti dalle diverse esperienze partecipative. Alcedo ha recentemente chiuso la raccolta del Fondo Alcedo V ad un importo di 238 milioni di Euro ed ha completato sei acquisizioni.

Per maggiori informazioni: www.alcedo.it

Ufficio Stampa Alcedo SGR a cura di TWIN Srl | alcedo@twin.services | Chiara Bortolato +393478533894

FVS SGR

FVS SGR, Società di Gestione del Risparmio controllata da Veneto Sviluppo, è un operatore di Private Equity Territoriale che promuove e gestisce Fondi dedicati allo sviluppo delle eccellenze imprenditoriali del Nord Est attraverso la raccolta di capitali privati e istituzionali da investire sul territorio per favorire la crescita delle PMI del Veneto, del Friuli-Venezia Giulia e del Trentino-Alto Adige. FVS raccoglie capitali istituzionali per investire in PMI del Triveneto, rafforzando le PMI nei loro processi di sviluppo attraverso un'iniezione di capitali freschi con l'obiettivo di favorire passaggi generazionali e progetti di aggregazione tra aziende sane e competitive nei rispettivi contesti di mercato. La strategia di FVS prevede investimenti orientati allo sviluppo e alla crescita dimensionale, all'espansione geografica e merceologica, al miglioramento del posizionamento di mercato a livello internazionale, anche attraverso processi di acquisizione, fusione o progetti di messa a sistema con altre società. Dopo aver interamente investito le risorse del Fondo Sviluppo PMI (50 milioni di Euro raccolti ed investiti in 8 partecipate), FVS ha lanciato a luglio 2021 il Fondo Sviluppo PMI 2 (70 Milioni di Euro di raccolta ed un portafoglio di 5 partecipate).

Per maggiori informazioni: www.fvssgr.it

Clessidra Capital Credit SGR

Clessidra Capital Credit SGR, società indipendente di gestione del risparmio, è controllata da Clessidra Holding S.p.A., detenuta al 100% da Italmobiliare S.p.A., la holding di investimenti italiana controllata dalla famiglia Pesenti. Attraverso il fondo Clessidra Private Debt, Clessidra intende sostenere e soddisfare le esigenze delle medie imprese italiane e dei loro azionisti, offrendo una vasta gamma di soluzioni che si estende dai finanziamenti (senior, junior, subordinati/mezzanino, sottoscrizione di bond) fino all'acquisto di partecipazioni societarie di minoranza. L'operazione rappresenta il nono investimento del fondo, che ad oggi ha investito ca. il 70% del capitale raccolto di €180 milioni intervenendo con investimenti da 10 a 25 milioni di euro per singola operazione e supportando tipicamente società con una crescita stabile, storica o prospettica, dei flussi di cassa, degli obiettivi ESG chiari, trasparenti e misurabili e una solida leadership aziendale, con l'obiettivo di sostenere la loro crescita organica e/o esterna.

Per maggiori informazioni: www.clessidracapitalcredit.it/

Ufficio Stampa Clessidra: Image Building – clessidra@imagebuilding.it – Tel. 0289011300

Friulia Spa

Finanziaria regionale della regione Friuli Venezia Giulia costituita nel 1967 con l'obiettivo di promuovere lo sviluppo economico del territorio. Friulia accompagna le PMI regionali assumendo partecipazioni di minoranza nel capitale di rischio per supportare la crescita delle imprese e facilitare soluzioni finanziarie per un percorso di sviluppo equilibrato. Offre supporto strategico mediante il costante confronto con i suoi

Alcedo

SGR
fvs

 FRIULIA
FINANZIARIA FVG

 CLESSIDRA
Capital Credit SGR

professionisti; alle imprese di minori dimensioni fornisce un servizio di tutorship in relazione ad aspetti economici, finanziari, organizzativi e di management. Attraverso l'adozione di una Impact Investment Strategy contribuisce a diffondere gli obiettivi dell'Agenda ONU 2030 per lo sviluppo sostenibile.

Per maggiori informazioni: www.friulia.it/it/