Professione e Mercato

Caiazzo, Donnini, Pappalardo & Associati e Gitti and Partners nell'acquisizione di Eustema da parte di Lutech

Lutech sostenuta dai Fondi Apax, ha perfezionato l'acquisizione di Eustema SpA e della sua controllata SoftJam SpA

17 Gennaio 2024

Stefano Roncoroni, Roberto Donnini

Lutech, azienda leader per la digital transformation di aziende e istituzioni, sostenuta dai **Fondi Apax**, ha perfezionato l'acquisizione di Eustema SpA, società di consulenza e ingegneria del software, e della sua controllata SoftJam SpA, storico partner Microsoft e società attiva nel panorama italiano dell'Information & Communication Technology (ICT), specializzata nella progettazione, realizzazione e commercializzazione di soluzioni tecnologiche innovative volte a supportare i propri clienti nei processi di digital transformation. Lutech, azienda leader per la digital transformation di aziende e istituzioni, sostenuta dai Fondi Apax, ha perfezionato l'acquisizione di Eustema SpA, società di consulenza e ingegneria del software, e della sua controllata SoftJam SpA, storico partner Microsoft e società attiva nel panorama italiano dell'Information & Communication Technology (ICT), specializzata nella progettazione, realizzazione e commercializzazione di soluzioni tecnologiche innovative volte a supportare i propri clienti nei processi di digital transformation.

Eustema, specializzata in consulenza e sviluppo IT, Cloud, Big Data e AI, con un Centro R&D che segue importanti progetti di Ricerca a livello nazionale ed europeo, e SoftJam, con competenze chiave in Microsoft Cloud Integration, Modern Workplace, Data&Artificial Intelligence e Cyber Resilience, rappresentano una perfetta integrazione nel portfolio di Lutech. Con un team di circa 700 professionisti altamente qualificati distribuiti su tutto il territorio nazionale, le due società supportano la crescita delle imprese in vari settori industriali, con particolare focus sulla Pubblica Amministrazione.

Lo studio Caiazzo, Donnini, Pappalardo & Associati ha assistito Lutech come advisor legale con un team composto da **Roberto Donnini** (in foto a destra), **Alessandro F. Pilarsk**i ed **Arianna Cipollone** per gli aspetti di diritto societario, **Enrico Di Tomaso** per gli aspetti di diritto della concorrenza, **Francesco Savo Amodio**, per gli aspetti di diritto amministrativo, **Vittorio Torazzi** e **Stefano Resta** (Pavesio e Associati) per gli aspetti di diritto del lavoro e **Francesco Mazzocchi** (ADVANT Nctm) per gli aspetti relativi all'autorizzazione "*Golden Power*".

Lo studio Gitti and Partners ha assistito Eustema in qualità di advisor legale con un team composto dal managing partner Stefano Roncoroni (in foto a sinistra), dal partner Jessica Fiorani, dal senior associate **Valeria Pistoni**, dall'associate Francesca Annibale e dal junior associate **Martina Maltese**, nonché dal partner **Riccardo Sciaudone** per gli aspetti di diritto della concorrenza e per quelli relativi all'autorizzazione "*Golden Power*".

Per questa operazione Lutech è stata assistita da Clearwater International come advisor finanziario e da PwC per le attività di due diligence finanziaria e fiscale.

Eustema è stata assistita da BNP Paribas in qualità di advisor finanziario, nonché dallo Studio Commerciale e Tributario Associato **Fusi Bastoni** per le attività di due diligence fiscale.

CAIAZZO DONNINI PAPPALARDO E GITTI & PARTNERS NELL'ACQUISIZIONE DI EUSTEMA DA PARTE DI LUTECH

Category: Corporate M&A

Lutech, azienda attiva nella digital transformation di aziende e istituzioni sostenuta dai Fondi Apax, ha perfezionato l'acquisizione di Eustema SpA, società di consulenza e ingegneria del software, e della sua controllata SoftJam SpA, storico partner Microsoft (ICT).

Lo studio Caiazzo Donnini Pappalardo & Associati ha assistito Lutech come advisor legale con un team composto da **Roberto Donnini** (in foto a destra), **Alessandro F. Pilarski** e **Arianna Cipollone** per gli aspetti di diritto societario, **Enrico Di Tomaso** per gli aspetti di diritto della concorrenza, **Francesco Savo Amodio**, per gli aspetti di diritto amministrativo, **Vittorio Torazzi** e **Stefano Resta** (Pavesio e Associati) per gli aspetti di diritto del lavoro e **Francesco Mazzocchi** (Advant Nctm) per gli aspetti relativi all'autorizzazione "Golden Power".

Lo studio Gitti and Partners ha assistito Eustema in qualità di advisor legale con un team composto dal managing partner **Stefano Roncoroni** (in foto a sinistra), dal partner **Jessica Fiorani**, dal senior associate **Valeria Pistoni**, dall'associate **Francesca Annibale** e dal junior associate **Martina Maltese**, nonché dal partner **Riccardo Sciaudone** per gli aspetti di diritto della concorrenza e per quelli relativi all'autorizzazione "Golden Power".

Per questa operazione Lutech è stata assistita da Clearwater International come advisor finanziario e da PwC per le attività di due diligence finanziaria e fiscale. Eustema è stata assistita da BNP Paribas

in qualità di advisor finanziario, nonché dallo Studio Commerciale e Tributario Associato Fusi Bastoni per le attività di due diligence fiscale.

DEALFLOWER
Financial and Legal news

CORPORATE & INVESTMENT BANKING/M&A NEWS TECH

Servizi digital: Lutech completa l'acquisizione del gruppo Eustema

Redazione 15 Gennaio 2024

Tullio Pirovano, Ceo del gruppo Lutech

L'annuncio dell'operazione risale allo scorso mese di novembre *e ve ne avevamo parlato qui.* Come previsto, la notizia del closing è arrivata nella prima parte del 2024. E così, **Lutech,** azienda attiva nella digital transformation di aziende e istituzioni, sostenuta dai **fondi Apax**, annuncia di aver completato l'acquisizione di **Eustema Spa** e della sua controllata **SoftJam Spa**, attive nel settore It. Il fondatore e principale azionista **Enrico Luciani** reinvestirà in Lutech parte dei proventi della cessione.

Il commento all'operazione

"Insieme a Eustema e SoftJam, il Gruppo Lutech accelera nuovamente la crescita e il suo percorso nella trasformazione digitale in Italia. Insieme condividiamo la stessa visione di innovazione, dettata dalle competenze consolidate in campi come l'Ai e la Cybersecurity, e da un programma di ricerca e sviluppo su aree innovative quali big data, blockchain, smart cities e agritech che permetterà di accelerare il comune impegno di guidare la trasformazione digitale della pubblica amministrazione" afferma **Tullio Pirovano,** executive chairman di Lutech.

Lutech-Eustema, gli advisor

Per questa operazione Lutech è assistita da **Clearwater International** come advisor finanziario, dallo studio **Caiazzo, Donnini, Pappalardo & Associati** come advisor legale e da **PwC** per le attività di due diligence finanziaria e fiscale. Eustema è assistita da **Bnp Paribas** in qualità di advisor finanziario, da **Gitti and Partners** in qualità di advisor legale, nonché dallo studio commerciale e tributario **Associato Fusi Bastoni** per le attività di due diligence fiscale.

Nuova acquisizione per Lutech (Apax Partners), che compra il gruppo Eustema

Il fondatore e principale azionista Enrico Luciani reinvestirà per una minoranza nel gruppo ICT

by **bebeez** — 8 Novembre 2023in **Hi-Tech**, **Private Equity**, **Società**

Share on Facebook Share on Twitter

Lutech, tra i principali gruppi italiani dell'informatica per le aziende, dal marzo 2021 [illegible]ato da **Apax Partners** (si veda altro articolo di *BeBeez*), ha annunciato ieri

COOKIES?

l'acquisizione di **Eustema spa** e della sua controllata **SoftJam spa**, specializzate in consulenza e sviluppo IT, Cloud, Big Data e AI. Il fondatore e principale azionista **Enrico Luciani** reinvestirà in Lutech parte dei proventi della cessione (si veda qui il comunicato stampa).

Per questa operazione Lutech è assistita da Clearwater International come advisor finanziario, dallo studio Caiazzo, Donnini, Pappalardo & Associati come advisor legale e da PwC per le attività di due diligence finanziaria e fiscale. Eustema è assistita da BNP Paribas in qualità di advisor finanziario, da Gitti and Partners in qualità di advisor legale e dallo Studio Commerciale e Tributario Associato Fusi Bastoni per le attività di due diligence fiscale.

Eustema, dotata di un Centro R&D che segue importanti progetti di ricerca a livello nazionale ed europeo, e SoftJam, con competenze chiave in Microsoft Cloud Integration, Modern Workplace, Data&Artificial Intelligence e Cyber Resilience, sono dotate di un team di circa 700 professionisti altamente qualificati distribuiti su tutto il territorio nazionale, che supportano la crescita delle imprese in vari settori industriali, con particolare focus sulla Pubblica Amministrazione.

Enrico Luciani, presidente e fondatore di Eustema, ha commentato: "Nella nostra lunga storia abbiamo sempre privilegiato scelte ed azioni che garantissero a Eustema e a Softjam una visione di lungo periodo. La cura del cliente, il rispetto dei collaboratori, etica e innovazione continua, sono solo alcuni degli ingredienti che abbiamo adottato. Valori che abbiamo ritrovato in Lutech, uniti a una complementarità di offerta e di mercati che certamente accelereranno il percorso di crescita delle due società e che mi hanno convinto a reinvestire in questo nuovo percorso".

E **Tullio Pirovano**, executive chairman del Gruppo Lutech, ha aggiunto: "Insieme a Eustema e SoftJam, il Gruppo Lutech accelera nuovamente la crescita e il suo percorso come leader nella trasformazione digitale in Italia. Insieme condividiamo la stessa visione di innovazione, dettata dalle competenze consolidate in campi come l'AI e la Cybersecurity, e da un ambizioso programma di ricerca e sviluppo su aree innovative quali Big Data, BlockChain, Smart Cities e Agritech che permetterà di accelerare il comune impegno di guidare la trasformazione digitale della Pubblica Amministrazione".

Quella del gruppo Eustema è solo l'ultima di una lunga serie di acquisizioni, nell'ambito di rtante progetto di buy&build messo a terra con il supporto prima di **One Equity**

COOKIES?

Partners, che aveva rilevato il controllo da **Enrico Magni** e da altri 16 azionisti di minoranza nel 2017 (si veda altro articolo di *BeBeez*), e poi di Apax Partners. In un'intervista a *BeBeez Magazine* n.8 del 10 giugno, Pirovano ha raccontato come da un fatturato di circa 170 milioni di euro nel 2016 il gruppo è arrivato a 800 milioni nel 2022, grazie appunto a circa 30 acquisizioni. "Con 800 milioni di fatturato abbiamo **raggiunto una dimensione che ci consente di effettuare acquisizioni importanti all'estero** in futuro, il che è essenziale per crescere oltreconfine. In Germania un'azienda da 20 milioni di fatturato ha una quota di mercato piccolissima. Occorre un target con un fatturato a tre cifre per avere una presenza significativa su quel mercato. Ovviamente a tal fine un partner finanziario del calibro di Apax è una garanzia", aveva detto, aggiungendo, per quanto riguarda il fatturato: "Vogliamo **arrivare a un miliardo di euro entro la fine del 2024**, grazie a un altro paio di acquisizioni nei settori cloud e cybersecurity, dove non abbiamo ancora fatto acquisizioni".

Tra le più recenti acquisizioni, ricordiamo quella dello scorso aprile di **Atos Italia spa** (si veda altro articolo di *BeBeez*), rilevata dal gruppo francese **Atos International** , colosso dei servizi informatici da **12 miliardi di euro** di fatturato e quotato all'Euronext Parigi. La nuova società ha preso il nome di **Lutech Advanced Solutions spa.**

Quanto ai conti, a fronte degli 800 milioni di euro di ricavi, nel 2022 l'**ebitda rettificato** era stato di **63,5 milioni** e un debito finanziario netto di **286,9 milioni** (si veda qui l'ultima company presentation), dove il debito include il **bond senior secured da 275 milioni di euro** della holding **Libra Group** che era servito a finanziare in parte il secondary buyout condotto da Apax Partners(si veda altro articolo di *BeBeez*). L'emissione era poi stata ampliata sino agli attuali **338 milioni. Libra Group è stata poi fusa in Lutech** a partire dallo scorso 1° ottobre, così il debito è stato portato direttamente in Lutech (si veda qui il comunicato stampa).

Il gruppo ha chiuso il **primo semestre 2023** con **342 milioni di euro di ricav**i, un **ebitda rettificato di 37,9 milioni** e un **debito finanziario netto di 404,5 milioni** (si veda qui la Relazione semestrale di Libra Group). Lo scorso agosto il gruppo ha annunciato la **vendita** di **Finwave** (divisione di software proprietari fintech e di gestione del credito) a **Fibonacci Bidco**, società interamente controllata anch'essa dai fondi guidati da Apax (si veda altro articolo di *BeBeez*). Il perimetro oggetto della cessione, oltre a Finwave spa, ha incluso anche **Artis Consulting spa** e **Lutech nl bv,** che genera **ricavi** di **50 milioni** di euro e rappresenta circa il 10% dell'**ebitda consolidato** dell'intero gruppo Lutech. Ricordiamo che Finwave era nata a luglio 2022, come risultato della **fusione** di diverse aziende che sviluppano software per le aziende finanziarie quali **Arcares**, **Liscor**, **Finance Evolution** e **CSTTech** (si veda altro articolo di *BeBeez*).

Tags: Eustema Lutech private equity SoftJam

COOKIES?

BUSINESS PEOPLE

BUSINESS

Lutech chiude l'acquisizione del Gruppo Eustema

BP 15 Gennaio 2024
Redazione

Lutech, azienda specializzata nella trasformazione digitale di aziende e istituzioni, ha annunciato di aver completato l'acquisizione di **Eustema Spa** e della sua controllata **SoftJam Spa**.
Eustema, specializzata in consulenza e sviluppo IT, Cloud, Big Data e AI, e SoftJam, con competenze chiave in Microsoft Cloud Integration, Modern Workplace, Data&Artificial Intelligence e Cyber Resilience, rappresentano una **perfetta integrazione nel portfolio di Lutech**. Con un team di circa 700 professionisti altamente qualificati distribuiti su tutto il territorio nazionale, le due società supportano la crescita delle imprese in vari settori industriali, con particolare focus sulla Pubblica Amministrazione.
"Insieme a Eustema e SoftJam, il Gruppo Lutech accelera nuovamente la crescita e il suo percorso come leader nella trasformazione digitale in Italia", ha afferma **Tullio Pirovano**, Executive Chairman del Gruppo Lutech. "Insieme condividiamo la stessa visione di innovazione, dettata dalle competenze consolidate in campi come l'AI e la cybersecurity, e da un ambizioso programma di ricerca e sviluppo su aree innovative quali Big Data, BlockChain, Smart Cities e Agritech che permetterà di accelerare il comune impegno di guidare la trasformazione digitale della Pubblica Amministrazione".
Enrico Luciani, fondatore e principale azionista di Eustema, reinvestirà in Lutech parte dei proventi della cessione. "Nella nostra lunga storia abbiamo sempre privilegiato scelte e azioni che garantissero a Eustema e a Softjam una visione di lungo periodo", ha commentato Luciani. "La cura del cliente, il rispetto dei collaboratori, etica e innovazione continua, sono solo alcuni degli ingredienti che abbiamo adottato. Valori che abbiamo ritrovato in Lutech, uniti a una complementarità di offerta e di mercati che certamente accelereranno il percorso di crescita delle due società e che mi hanno convinto a reinvestire in questo nuovo percorso. Siamo certi che con Lutech le nostre società incrementeranno la loro velocità di crescita sul mercato e la loro spinta all'innovazione, forti della diversificazione d'offerta e delle dimensioni del Gruppo".