



## COMUNICATO STAMPA

### PRIVATE EQUITY

#### **Seconda exit del fondo Hat Technology Fund 4: HAT cede la MedTech italiana Burke & Burke a Palex Medical (Fremman Capital) e realizza un IRR del 55%**

- *A soli due anni dall'investimento, HAT realizza un ritorno pari a 2.5x volte il capitale investito. Hat Technology Fund 4 aveva acquisito la maggioranza di Burke & Burke nel mese di luglio 2021 insieme al club deal Innova Club1.*
- *Attualmente il fondo Hat Technology Fund 4 ha in portafoglio 6 società - Huma Therapeutics (AI digital health), Luisa Via Roma (e-commerce), Marval (meccatronica), Platum (e-mobility), Primat (technological solutions per automotive) e Safety21 (software provider per smart mobility) - e ne ha cedute 2 con ottimi rendimenti - Advice Group (martech) e Burke & Burke (medtech).*

Milano, 8 novembre 2023 - **HAT sgr**, società di gestione del risparmio indipendente guidata da Ignazio Castiglioni e presieduta da Nino Attanasio, annuncia **la cessione a Palex Medical** del 100% del capitale detenuto insieme al club deal Innova Club1 nella MedTech italiana **Burke & Burke S.p.A.**, azienda leader in Italia nella distribuzione di soluzioni tecnologiche per l'area critica (reparti di terapia intensiva neonatale e adulti, sub-intensiva), la pneumologia, la fisiopatologia respiratoria e l'anestesia di ospedali pubblici e privati.

L'operazione rappresenta la **seconda exit** del fondo **Hat Technology Fund 4** (in precedenza denominato fondo Hat Technology & Innovation), attraverso cui HAT aveva investito nella società a luglio 2021. Dopo aver affiancato il management in un percorso di crescita volto a rafforzare il posizionamento dell'azienda e a supportarne i piani di sviluppo, in poco più di due anni HAT realizza un **IRR del 55%** e un ritorno per i suoi investitori pari a **2.5x volte il capitale investito**.

In particolare, l'operazione si realizza attraverso la cessione del 100% di Burke & Burke a **Gada S.p.A.**, società italiana di soluzioni per il trattamento di patologie cardiovascolari, controllata da Palex Medical, il principale fornitore indipendente nel Sud Europa di apparecchiature e soluzioni di tecnologia medica ad alto valore aggiunto (MedTech) per ospedali e laboratori pubblici e privati in Spagna, Portogallo e Italia. Palex Medical è controllata dal fondo di private equity Fremman Capital, a cui si è aggiunto il fondo Apax Partners a seguito di un accordo raggiunto nel mese di luglio 2023.

Hat Technology Fund 4 aveva investito in Burke & Burke nel 2021 con una quota di controllo, in qualità di *lead investor*, insieme al club deal Innova Club1, promosso da Paolo Ferrario, Marco Costaguta e Francesco Gianni, che vede tra i suoi investitori importanti family office tra cui PFC (Notarbartolo), RadiciFin (Radici), Nuova Sipaf (Giol), Paolo Astaldi e Francesco Conte.

**Burke & Burke**, basata ad Assago (Milano), è stata fondata nel 1976 da un gruppo di professionisti operanti nel settore della pneumologia e della fisiopatologia respiratoria e opera nel settore della fornitura di dispositivi biomedicali e soluzioni di healthcare dedicati alla diagnosi e al trattamento di pazienti in area critica. In particolare, la società si focalizza su soluzioni innovative e

tecnologicamente avanzate per il monitoraggio e il trattamento dei pazienti adulti e neonati in terapia intensiva e sub-intensiva. Dall'ingresso di HAT, Burke & Burke si è costantemente impegnata nello sviluppo di nuovi prodotti e partnership a livello internazionale. Con ricavi pari a Euro 26 milioni e un Ebitda margin di circa il 30%, una base installata di più di 3.350 macchine nell'area critica adulti, più di 1.250 in quella neonatale e più di 400 ospedali pubblici e cliniche private servite, Burke & Burke è leader in Italia nel suo settore.

**Ignazio Castiglioni, co-fondatore e CEO di HAT sgr**, commenta: *"I risultati della exit - la seconda del fondo Hat Technology Fund 4 – confermano la nostra convinzione che la tecnologia rappresenti oggi il più potente megatrend d'investimento. Siamo orgogliosi di aver contribuito alla crescita di Burke & Burke e siamo certi che con Palex Medical continuerà il percorso intrapreso. Nell'era post Covid, il medtech rappresenta un settore chiave che non ha ancora espresso tutto il suo potenziale".* **Nino Attanasio, Presidente di HAT sgr**, conclude: *"La presenza di HAT a Londra, con la recente apertura di una sede nel cuore di Mayfair, ci sta consentendo di consolidare il network di rapporti professionali con i principali fondi di investimento globali che guardano con forte interesse allo sviluppo del frammentato settore tecnologico italiano e riconoscono in HAT un partner primario per individuare imprese tecnologiche ad alto potenziale di crescita".*

**Adriano Adriani, Investment Director di HAT sgr**, aggiunge: *"Siamo molto orgogliosi di avere supportato Burke & Burke e il suo management in questo ambizioso ed importante progetto che culmina con un'operazione di grande successo, attraendo l'interesse di uno dei maggiori operatori del settore a livello europeo".*

L'acquisizione di Burke & Burke da parte di HAT nel 2021 era stata la terza operazione del fondo Hat Technology Fund 4, oggi al sesto anno di operatività. Attualmente il fondo ha in portafogli 6 società - Huma Therapeutics (AI digital health), Luisa Via Roma (e-commerce), Marval (meccatronica), Platum (e-mobility), Primat (technological solutions per automotive) e Safety21 (software provider per smart mobility) - e ne ha cedute 2 con ottimi rendimenti - Advice Group (martech) e Burke & Burke (medtech).

\* \* \* \*

## **ADVISOR DELL'OPERAZIONE**

Nell'operazione, l'acquirente Gada (Palex Medical) è stato assistito da:

- **Studio Legale Cappelli RCCD** (Assistenza legale e contrattualistica, con un team guidato dal partner Ilaria Maria Placco)
- **PwC** (aspetti finanziari, con un team guidato da Giovanni Tinuper e Bianca Varcasia; aspetti di compliance con un team guidato da Antonio Castro)
- **Studio Gitti and Partners** (aspetti di carattere fiscale, con un team guidato da Diego De Francesco)

I soci venditori di Burke & Burle S.p.A. sono stati assistiti da:

- **Studio legale Gianni & Origoni** (aspetti legali, con un team guidato da Raimondo Premonte)
- **ADVANT Nctm** (aspetti legali, con un team guidato da Filippo Ughi)
- **Gelmetti Studio Legale Associato** (aspetti legali, con un team guidato da Pierfrancesco Gelmetti)
- **Orrick, Herrington & Sutcliffe** (aspetti legali)
- **Grant Thornton Financial Advisory Services** (aspetti finanziari, con un team guidato da Stefano Marchetti)

\* \* \* \*

## **HAT SGR S.p.A.**

Nata nel 2007, HAT SGR è una società di gestione del risparmio indipendente presieduta da Nino Attanasio e guidata dal CEO Ignazio Castiglioni, con un team esperto e consolidato di professionisti e know-how specialistico di operazioni di private equity in aziende tecnologiche. Negli anni HAT SGR si è conquistata un posizionamento unico nel mercato italiano grazie alla forte specializzazione in innovazione e tecnologia, diventando oggi il principale investitore nel crescente e dinamico mercato tecnologico italiano, con l'ottenimento di rendimenti medi pari a circa 3 volte il capitale investito, superiori al valore registrato dai peer europei. Negli ultimi sei anni HAT SGR è stata premiata per sei volte al Premio Claudio Dematté Private Equity of the Year®, manifestazione realizzata da AIFI (Associazione Italiana del Private Equity, Venture Capital e Private Debt) insieme al main partner Intesa Sanpaolo e con il supporto di EY. Con 37 operazioni di investimento completate - tra cui, ad esempio, **Assist Digital** (Digital CRM Technology, ceduta di recente a Ardian), **Burke & Burke** (med-tech), **GPI** (Health & Social Care Technology, quotata su Euronext Milan), **Huma Therapeutics** (Digital Health, vincitrice del Prix Galien Award, il premio Nobel del settore farmaceutico per aver rivoluzionato l'assistenza e la ricerca sanitaria nel mondo), **Luisa Via Roma** (Luxury & Fashion E-commerce), **Lutech** (Digital, Technology & System Integrator, ceduta di recente a Apax Partners), **SIA** (Soluzioni IT e Tecnologie per il settore bancario e finanziario, ceduta e fusa per incorporazione in Nexi), **Safety21** (Smart Mobility), **Wiit** (Cloud Computing, quotata su Euronext Star Milan) - oltre 60 add-on e 29 exit, HAT SGR continua a creare valore per tutti gli stakeholder, confermando che la trasformazione tecnologica, oggi più che mai, è la chiave per un futuro ancora migliore: un pianeta più sano, un'economia più intelligente, una comunità diversa e inclusiva e un percorso più ampio verso la prosperità. - [www.hat.it](http://www.hat.it)

\* \* \* \*

Per ulteriori informazioni

## **HAT SGR S.p.A.**

Angèlia - BC Communication  
Beatrice Cagnoni | 335 5635111  
Rita Arcuri | 333 2608159  
Paolo Frigerio | 348 5223239  
[hat@bc-communication.it](mailto:hat@bc-communication.it)