

[NEWSLETTER](#)[CAPITALE DI RISCHIO](#) ▾ [CREDITO E DEBITO](#) ▾ [IMPRESE](#) ▾[ANALISI & RUBRICHE](#) ▾ [EVENTI & STRUMENTI](#) ▾ [PREMIUM](#) ▾ [Roberta Borroni](#) ▾[ABBONATI](#)

# Di Luccia & Partners

Executive Search for Private Equity

[Home](#) > [Private Equity](#)

# Il gruppo del riciclo dei rifiuti Rinhova (Xenon Private Equity) rileva l'intero capitale della milanese dello smaltimento Il Recupero

Tikehau Capital ha finanziato il progetto fornendo un finanziamento unitranche. Rinhova (composta da 7 aziende) punta a raggiungere i 200 milioni di fatturato entro la fine dell'anno, attraverso crescita organica e nuovo m&a

by [Francesca Vercesi](#) — 4 Marzo 2026 in [Industria](#), [Private Debt](#), [Private Equity](#), [Società](#)

**Rinhova**, la piattaforma di aggregazione di aziende attive nel riciclo di rifiuti, pericolosi e non, costituita lo scorso ottobre e promossa dal **fondo VIII** di **Xenon Private Equity** (si veda [altro](#))

[CAPITALE DI RISCHIO](#) ▾ [CREDITO E DEBITO](#) ▾ [IMPRESE](#) ▾ [Roberta Borroni](#) ▾[ABBONATI](#)


 Share on Twitter


... società attiva nella raccolta, stoccaggio e smaltimento di rifiuti industriali (si veda [qui il comunicato stampa](#)).

Sinora Il Recupero apparteneva all'amministratore delegato

**Alessandro Musolino** (60%) e ai soci **Mauro e Paolo Gaburri** con il 20% ciascuno.

Musolino continuerà a guidare la società, assicurando piena continuità gestionale e mettendo a disposizione la propria esperienza manageriale e imprenditoriale per supportare e valorizzare la nuova partnership industriale con Rinovha Group.

**Tikehau Capital** ha finanziato il progetto fornendo un **finanziamento unitranche** e mettendo a disposizione ulteriori risorse finanziarie che supporteranno il gruppo in altre acquisizioni. Il deal rappresenta la **quinta operazione italiana** completata nell'ambito della recente strategia di direct lending di Tikehau Capital.

GBPL, IPG Law Firm, **Studio Giovannelli**, Pavia & Ansaldo e Gelmetti hanno agito in qualità di advisor legali, DL-Law e Labor B sono stati advisor in materia di labour law e due diligence payroll, PwC TLS ha svolto il ruolo di advisor fiscale, Deloitte Financial Advisory di advisor finanziario, Greenwich ha eseguito le due diligence ambientali, PCLX – Palumbo LexCo è stato advisor nell'operazione Marcon, Fineurop Soditic ha svolto servizi di debt advisory e OC&C ha predisposto il piano industriale e la due diligence strategica. Le operazioni sono state realizzate con il supporto dello Studio Notarile TBS di Milano.

L'azienda Il Recupero è stata fondata nel 1986 e ha sede a Bareggio (Milano). È un operatore italiano attivo da oltre 30 anni nel settore ambientale offrendo servizi integrati nella gestione dei rifiuti industriali speciali, ivi inclusi quelli pericolosi. La società copre l'intero ciclo del rifiuto, dalla raccolta e trasporto allo stoccaggio e smaltimento, affiancando analisi chimiche, noleggio di attrezzature e sistemi di deposito temporaneo in sicurezza, nonché la completa gestione degli adempimenti normativi. Il Recupero opera attraverso un impianto autorizzato di **oltre 7.500 mq** e una flotta proprietaria interamente abilitata al trasporto ADR, facendo leva su un team di circa **30 professionisti qualificati**. Grazie a un solido track record operativo e a un costante aggiornamento normativo, la società rappresenta un partner affidabile per clienti industriali attivi anche su scala internazionale.

**Gianluca Cencia**, amministratore delegato del gruppo Rinovha, ha dichiarato: "Rinovha nasce con l'obiettivo di creare un polo di eccellenza nella gestione dei rifiuti industriali pericolosi, mettendo a sistema competenze altamente specializzate e presidi territoriali complementari

[ANALISI & RUBRICHE](#) ▾ [EVENTI & STRUMENTI](#) ▾ [PREMIUM](#) ▾

dei rifiuti contenenti amianto. Questo nuovo ingresso ci permette di consolidare ulteriormente la nostra copertura territoriale nel Nord e di rafforzare la nostra presenza in tutta Italia, in particolare nella maggior parte della produzione di rifiuti industriali a livello nazionale”.

 Share on Twitter

“Questa operazione ci consente di arricchire il nostro patrimonio di competenze tecniche, tecnologie e capacità operative, rafforzando un progetto innovativo nel panorama italiano dei servizi ambientali, il cui valore è confermato dalla fiducia degli stessi imprenditori”, ha aggiunto **Gianfranco Piras**, presidente di Rinovha e partner di Xenon. “Con Il Recupero, Rinovha compie così un nuovo e importante passo nel proprio percorso di crescita, consolidando un gruppo che punta a posizionarsi tra i principali player nazionali nella gestione dei rifiuti industriali pericolosi”, ha concluso.

Il Recupero ha chiuso il **2024** con quasi **30 milioni di euro di ricavi**, 4 milioni di ebitda e 3,4 milioni di liquidità netta (si veda [qui il report di Leanus](#), dopo essersi registrati gratuitamente).

L'ingresso dell'azienda milanese, che prevede di chiudere il 2025 con un fatturato di oltre 30 milioni di euro, costituisce la **prima operazione realizzata nel 2026** da Rinovha, che punta a raggiungere **i 200 milioni di fatturato entro la fine dell'anno**, attraverso crescita organica e l'integrazione mirata di nuove imprese. Il gruppo conta oggi oltre **350 dipendenti** e più di **3.500 clienti attivi**.

Un traguardo realistico se si considera che a fine dicembre scorso Rinovha aggregava altre due aziende, **Bellatrice** e **AG7** (si veda [altro articolo di BeBeez](#)). L'ingresso delle due realtà, fino a quel momento guidate dalla **famiglia Galli**, seguiva infatti solo di qualche settimana quello delle prime quattro componenti del gruppo, cioè **Alm.Eco**, **Gamma**, **Marcon** e **Vico**. Un target m&a che le ha consentito di chiudere il 2025 con un fatturato consolidato di circa **160 milioni di euro**.

Ricordiamo infine che anche all'epoca dell'aggregazione delle prime quattro aziende, la componente debito del financial package dell'operazione era stata fornita da **Tikehau Capital** con un **prestito unitranche**, e la stessa Tikehau si era già detta impegnata nel voler mettere a disposizione ulteriori risorse finanziarie per successive acquisizioni.

[CAPITALE DI RISCHIO](#) ▾ [CREDITO E DEBITO](#) ▾ [IMPRESE](#) ▾