

# **Il mercato italiano del Private Equity e Venture Capital nel 2004**

Anna Gervasoni

Milano, 4 aprile 2005

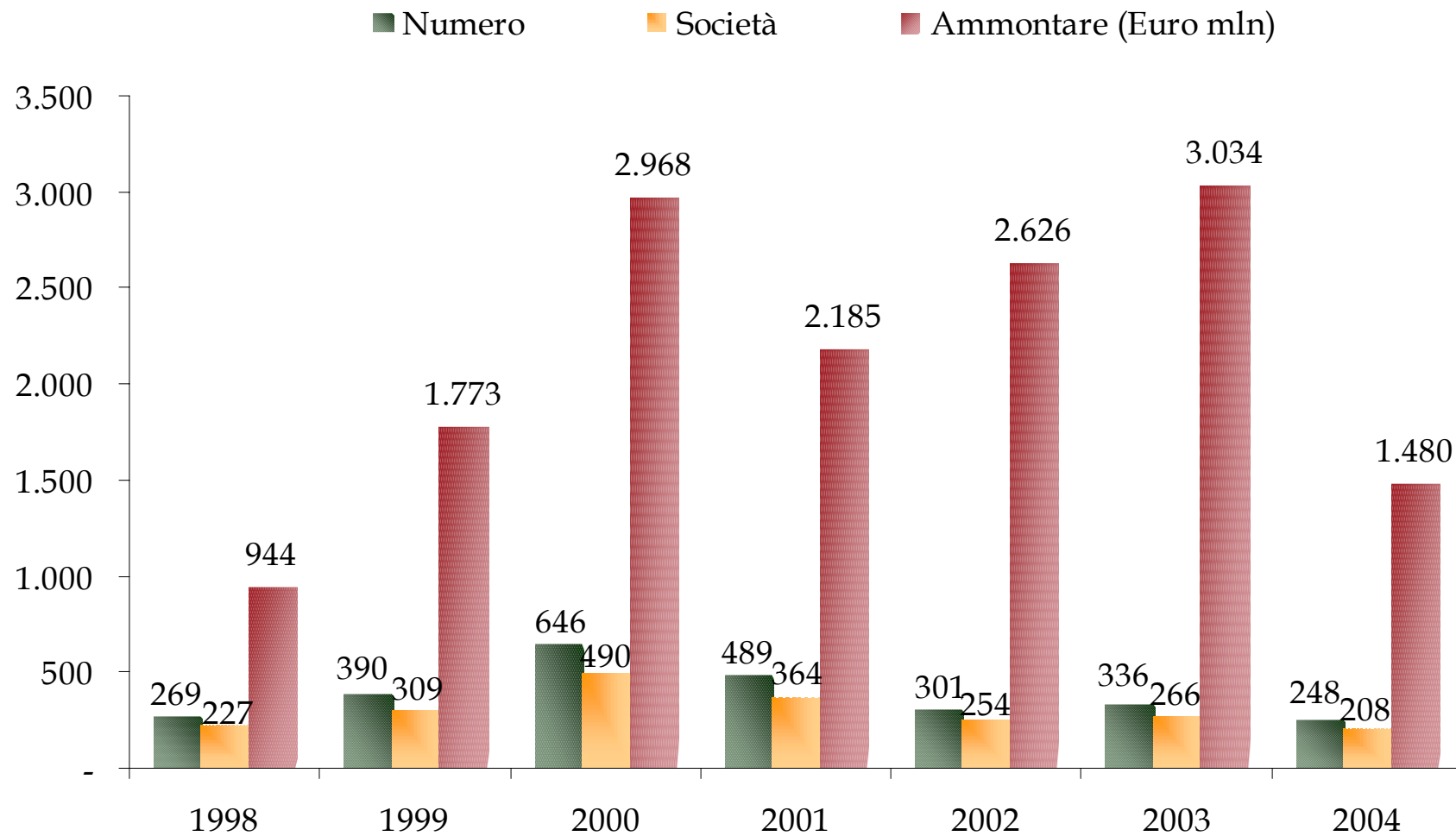
# Il mercato italiano del Private Equity e Venture Capital nel 2004

- Gli investimenti
- I disinvestimenti
- La raccolta
- La performance
- Il contesto europeo

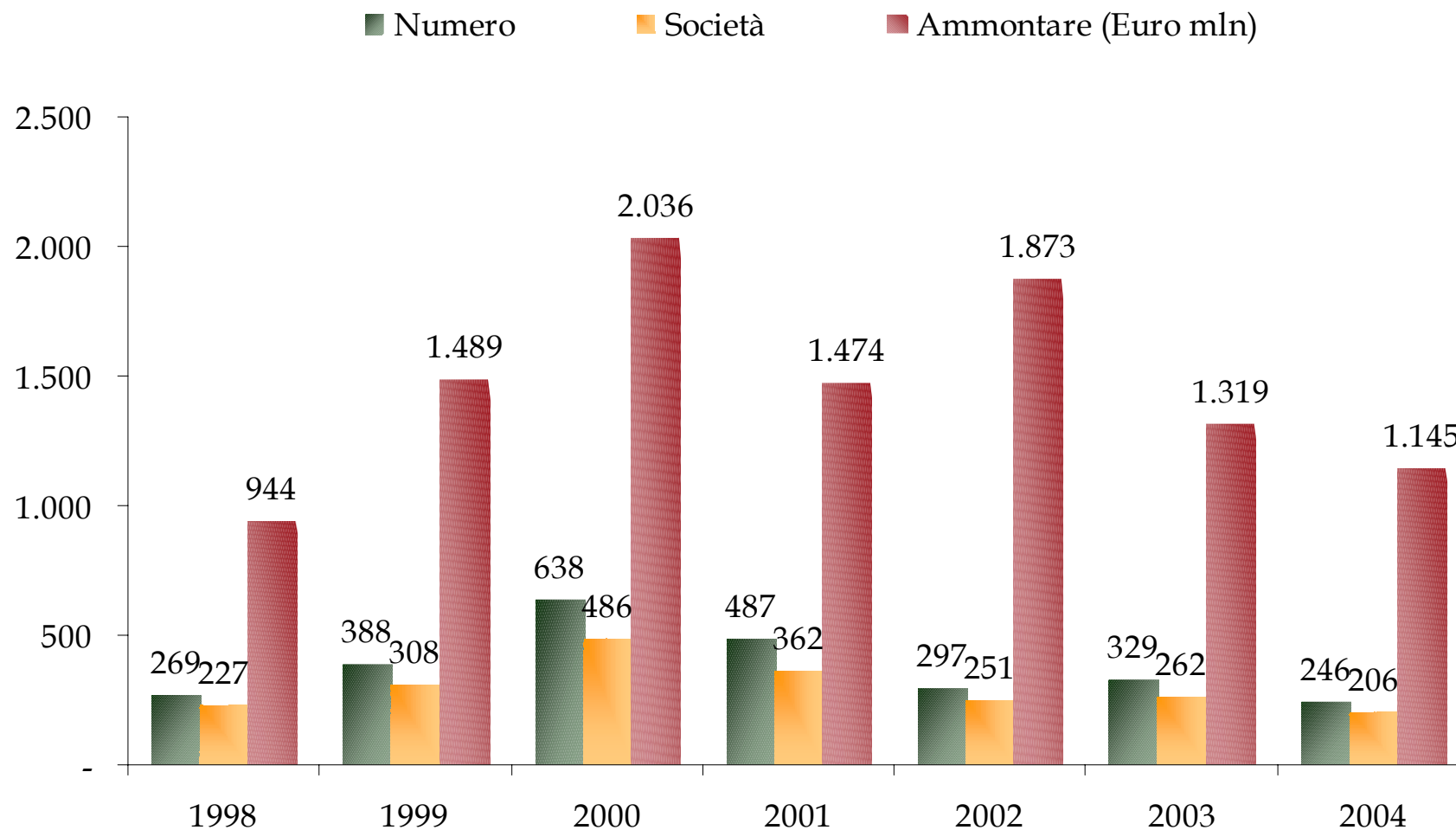
# Il mercato italiano del Private Equity e Venture Capital nel 2004

- **Gli investimenti**
- I disinvestimenti
- La raccolta
- La performance
- Il contesto europeo

# Evoluzione dell'attività di investimento

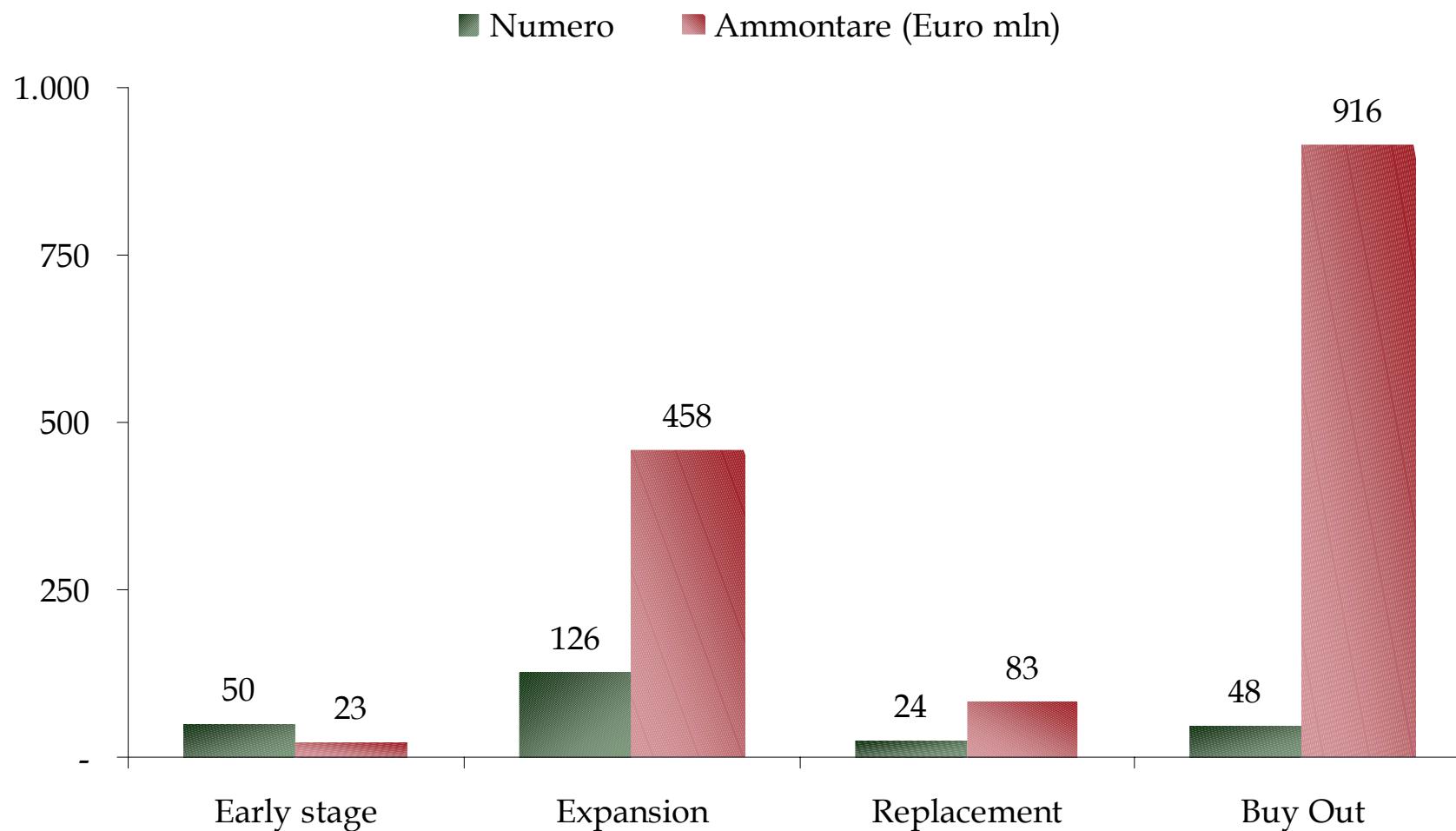


# Il mercato italiano esclusi i mega deals\*

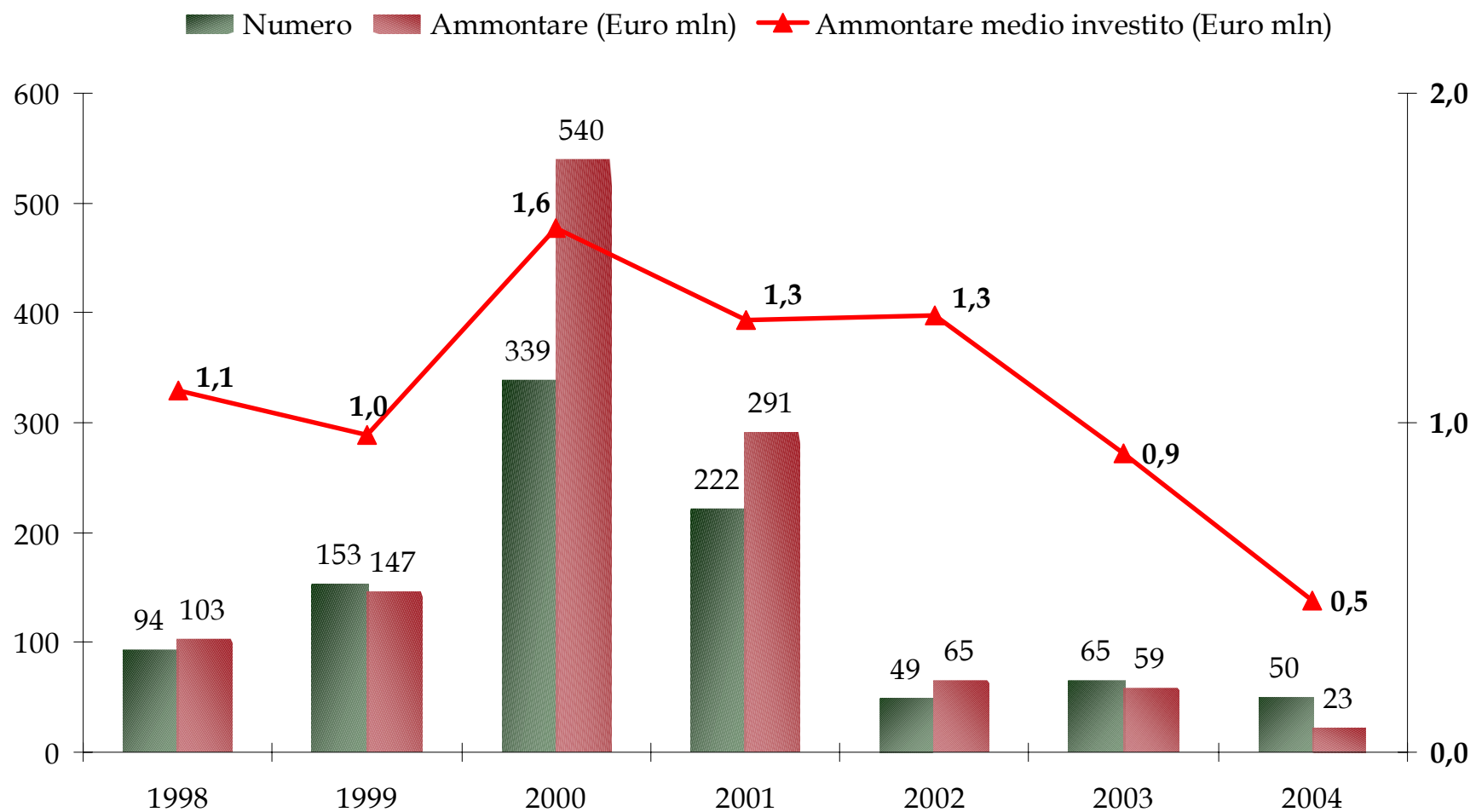


\* Investimenti il cui equity investito dagli operatori finanziari è maggiore o uguale a 150 milioni di Euro.

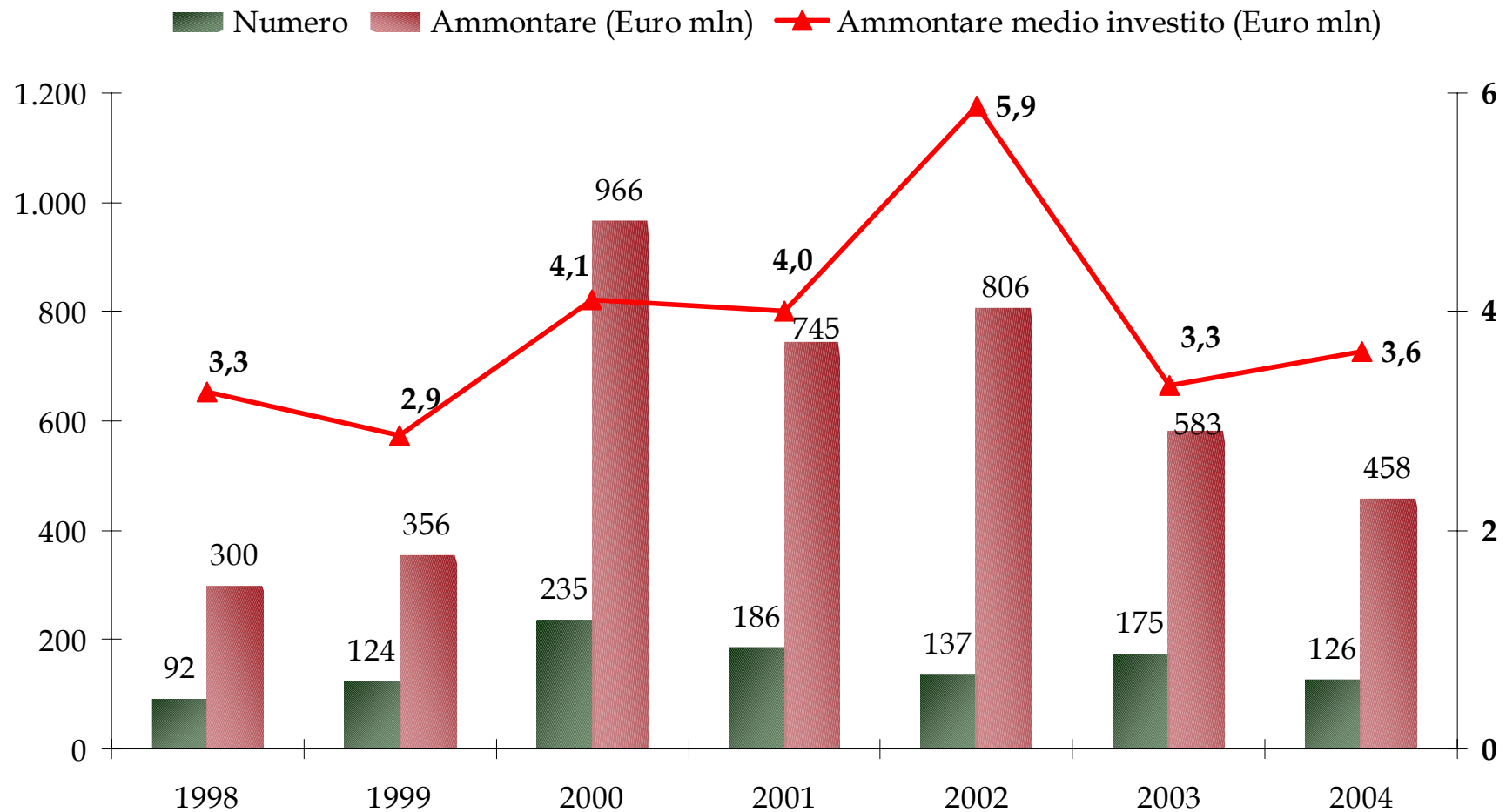
# Distribuzione degli investimenti 2004 per tipologia



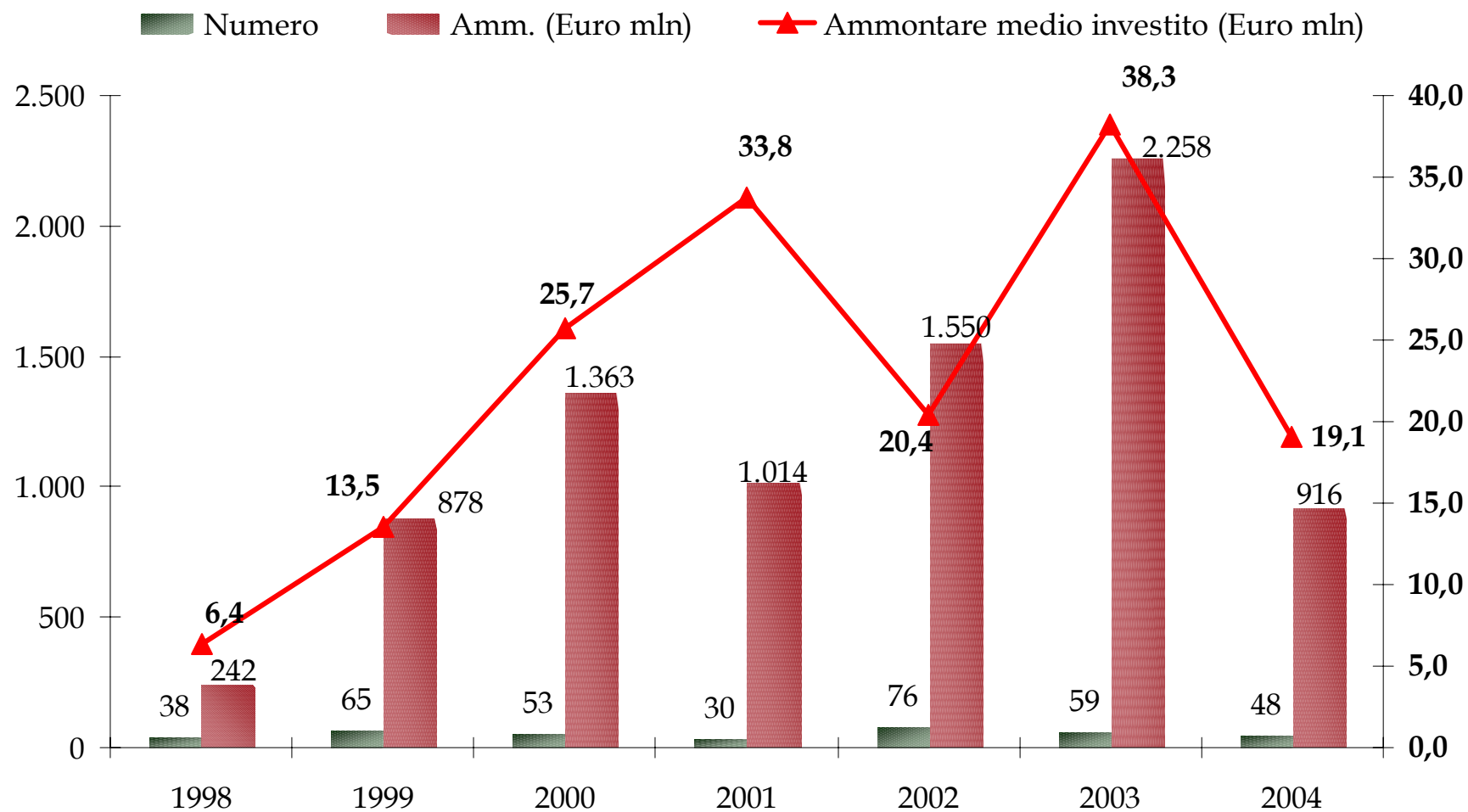
# Focus early stage: Trend storico



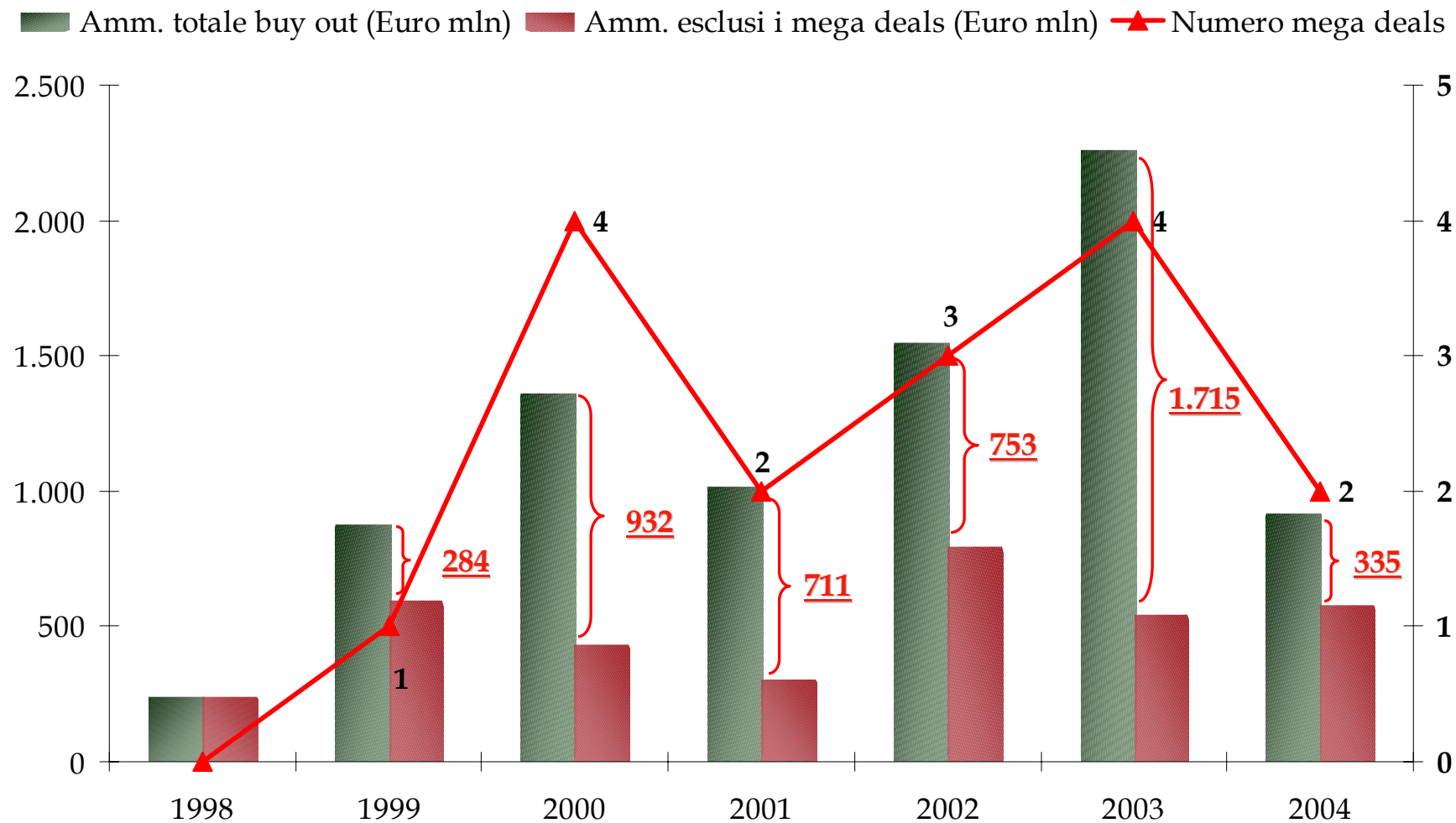
# Focus expansion : Trend storico



# Focus buy out : Trend storico

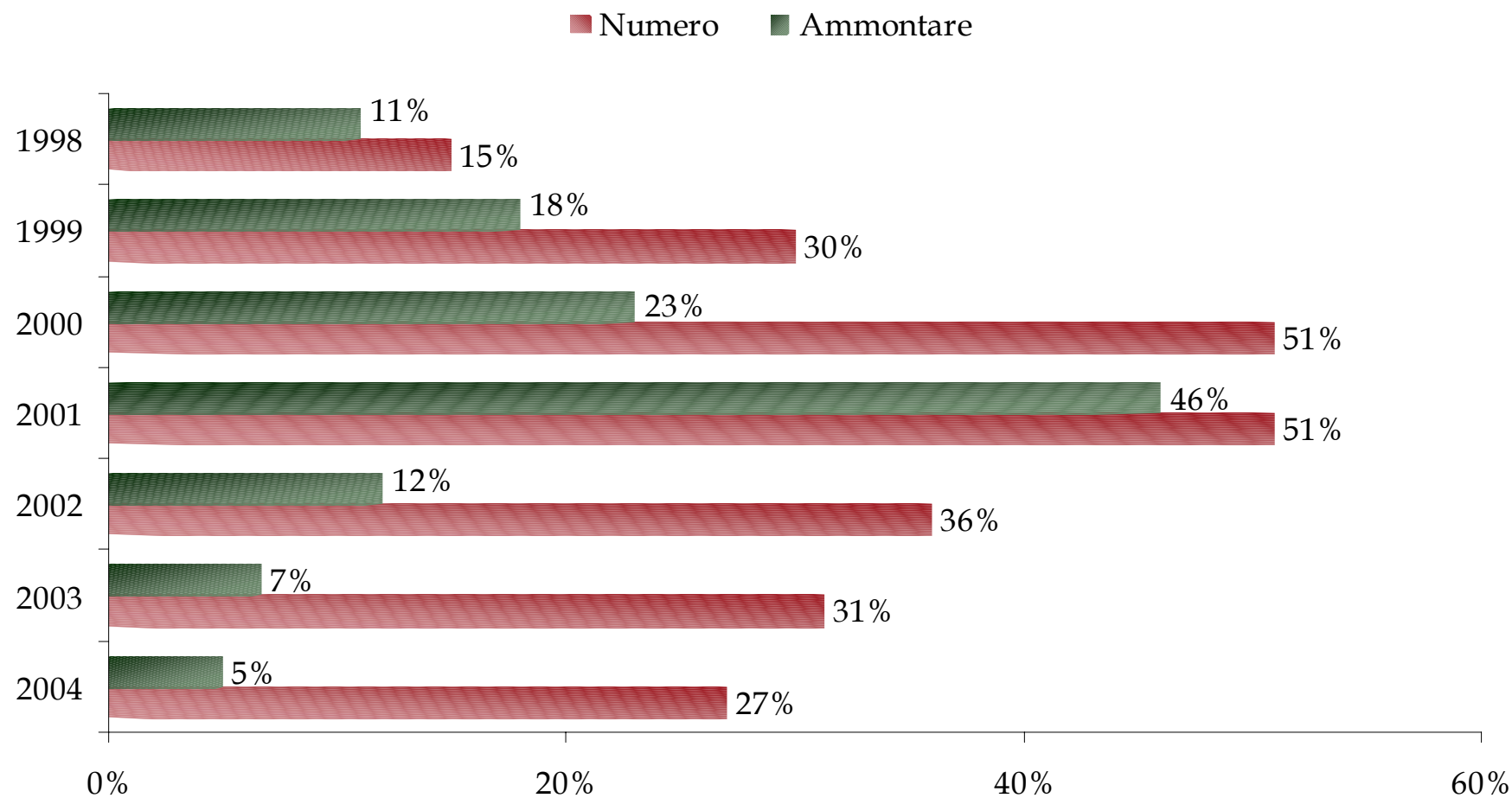


# Focus buy out: I mega deals\*

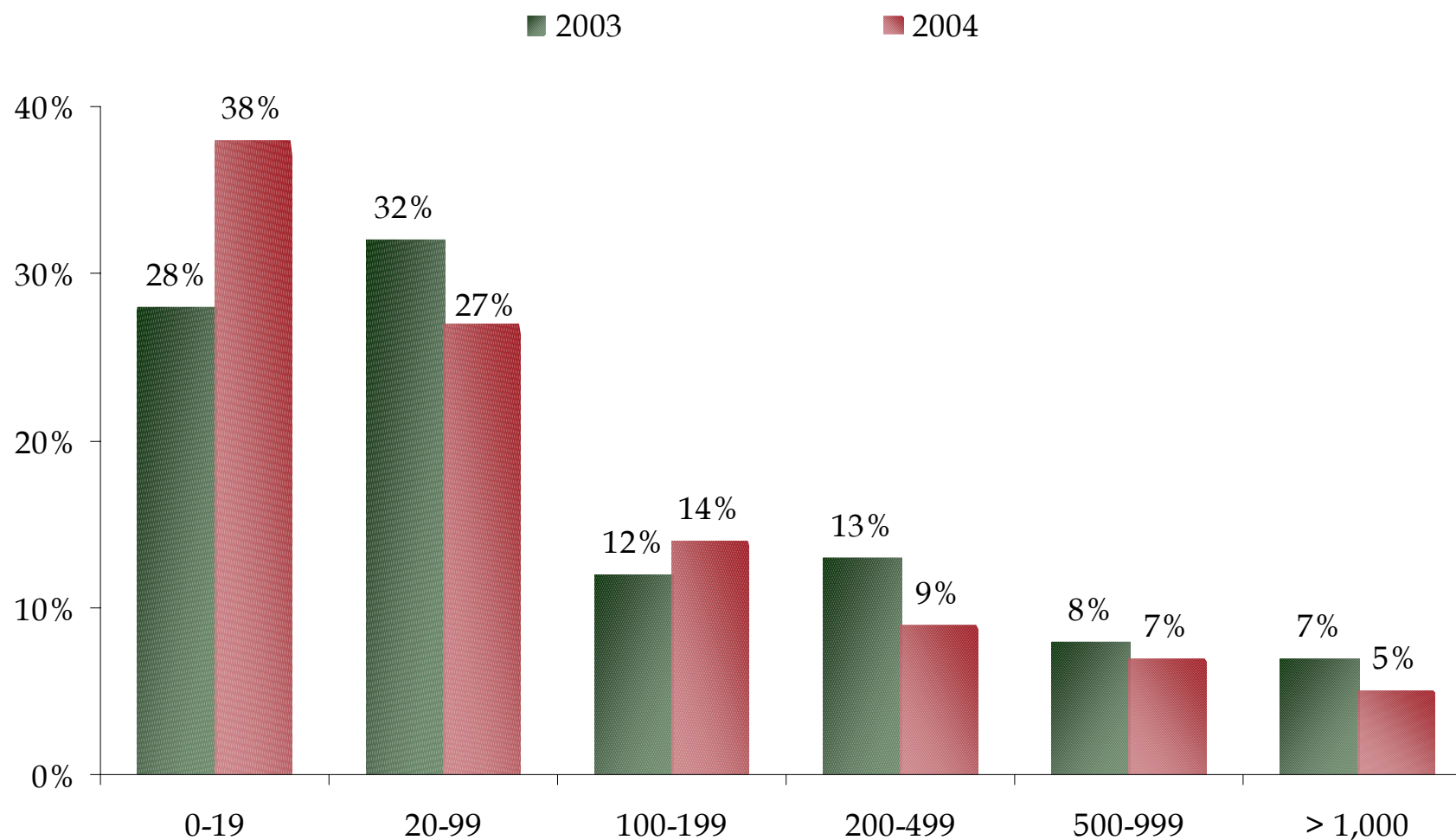


\* Investimenti il cui equity investito dagli operatori finanziari è maggiore o uguale a 150 milioni di Euro.

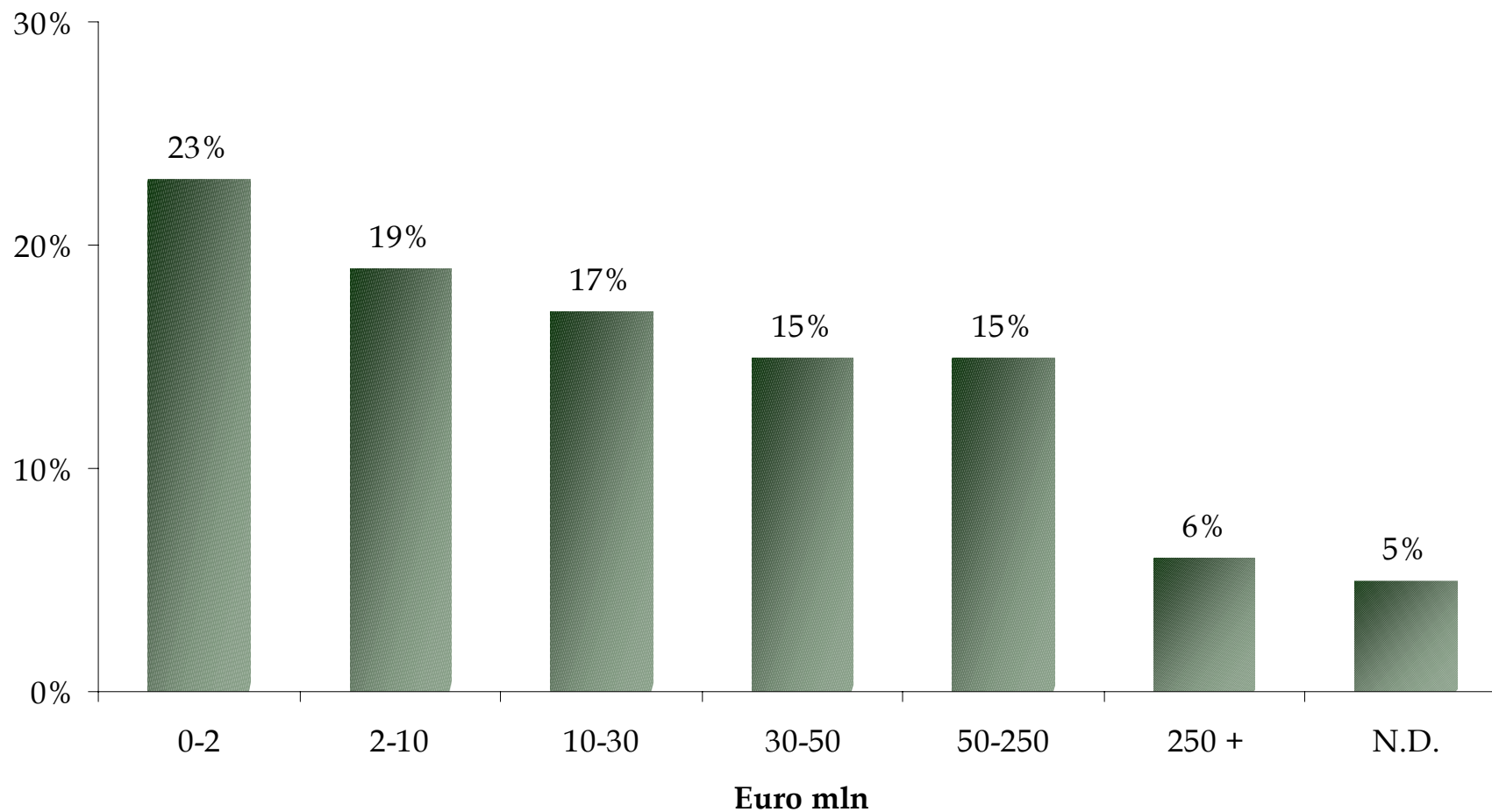
# Evoluzione del peso percentuale degli investimenti in imprese high tech



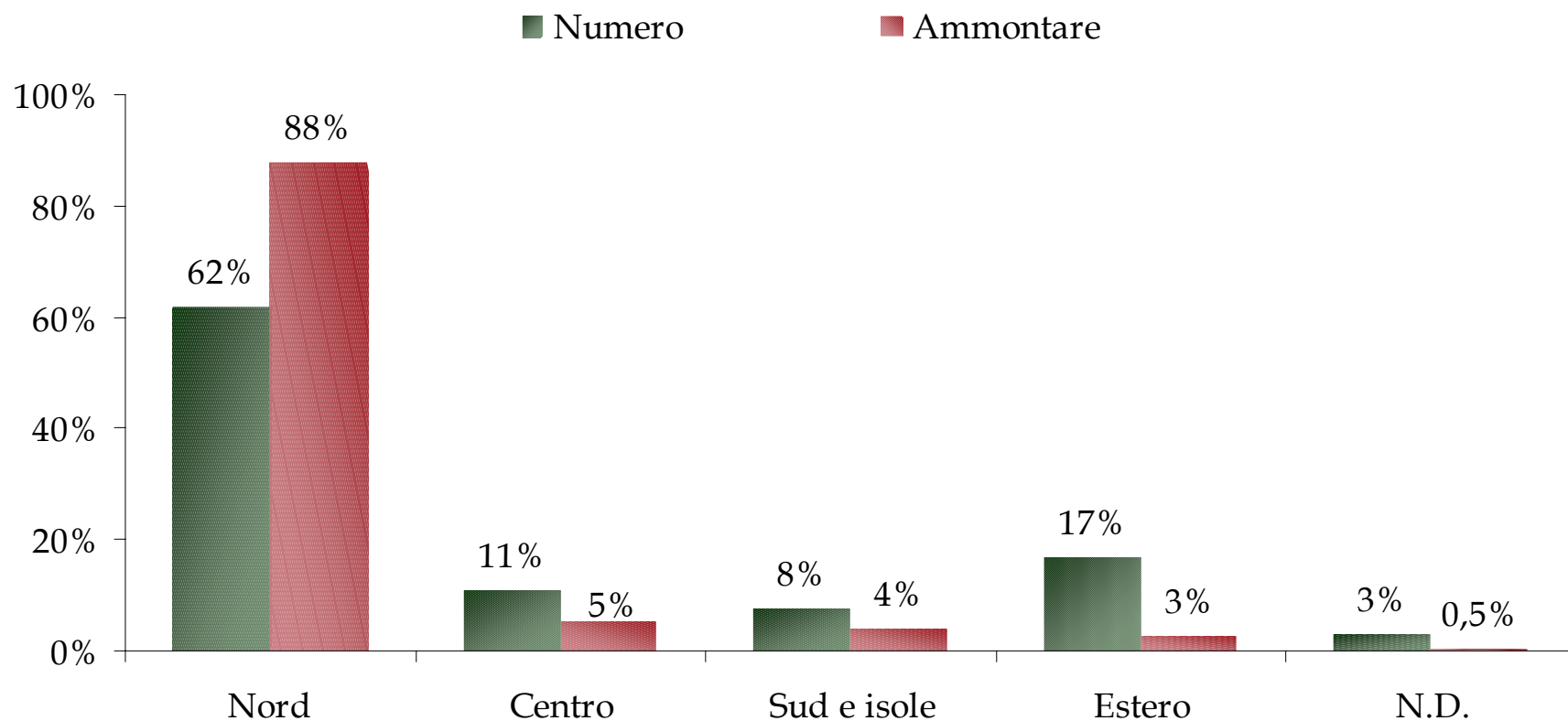
# Distribuzione % del numero per classi di dipendenti delle aziende target



# Distribuzione % del numero degli investimenti per classi di fatturato nel 2004

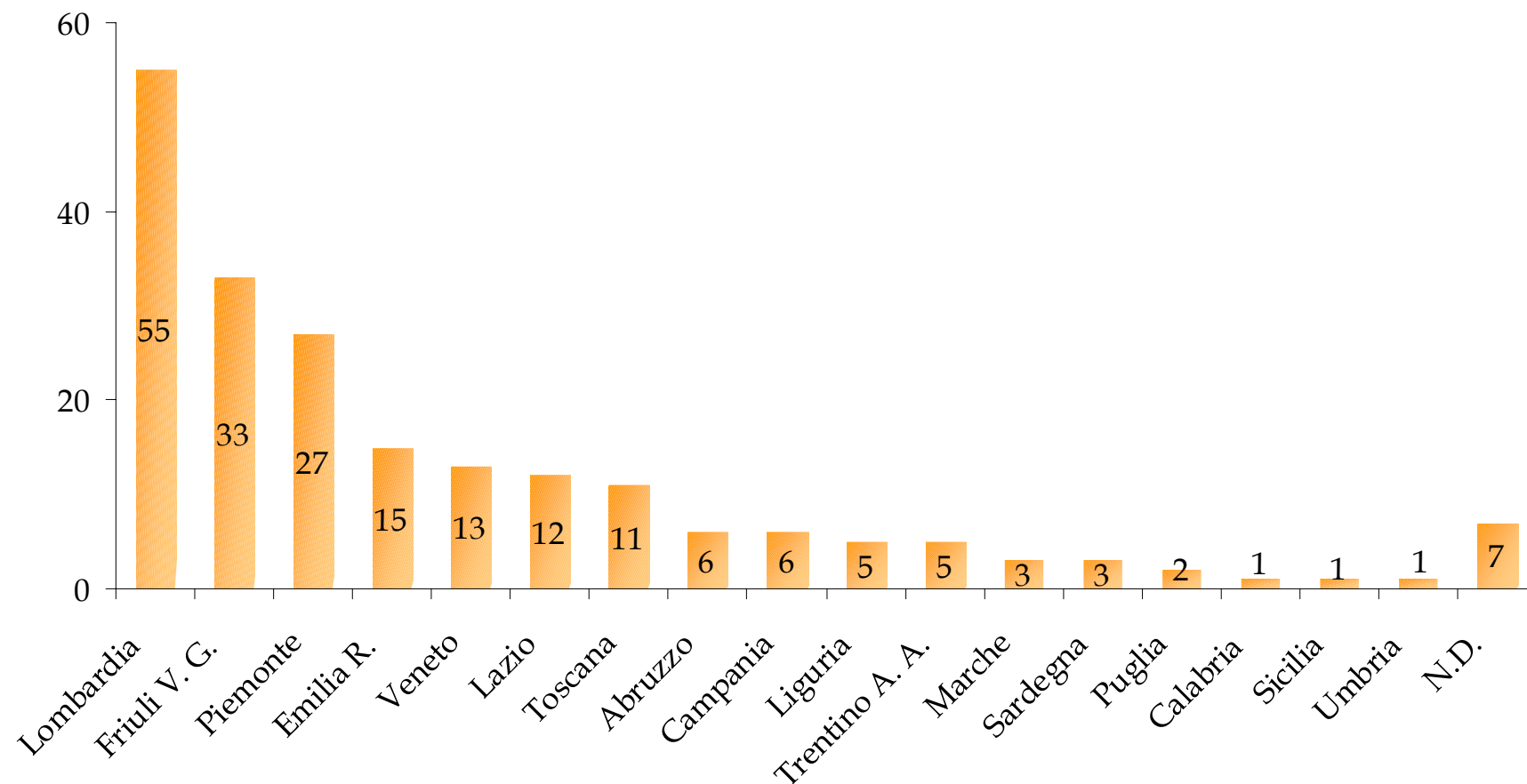


# Distribuzione geografica degli investimenti realizzati nel 2004



	Num.	Amm.
Quota % Nord su totale Italia	74%	90%
Quota % Centro su totale Italia	13%	5%
Quota % Sud ed Isole su totale Italia	9%	4%
Quota % N.D.	4%	1%

# Distribuzione regionale del numero di investimenti realizzati in Italia nel 2004



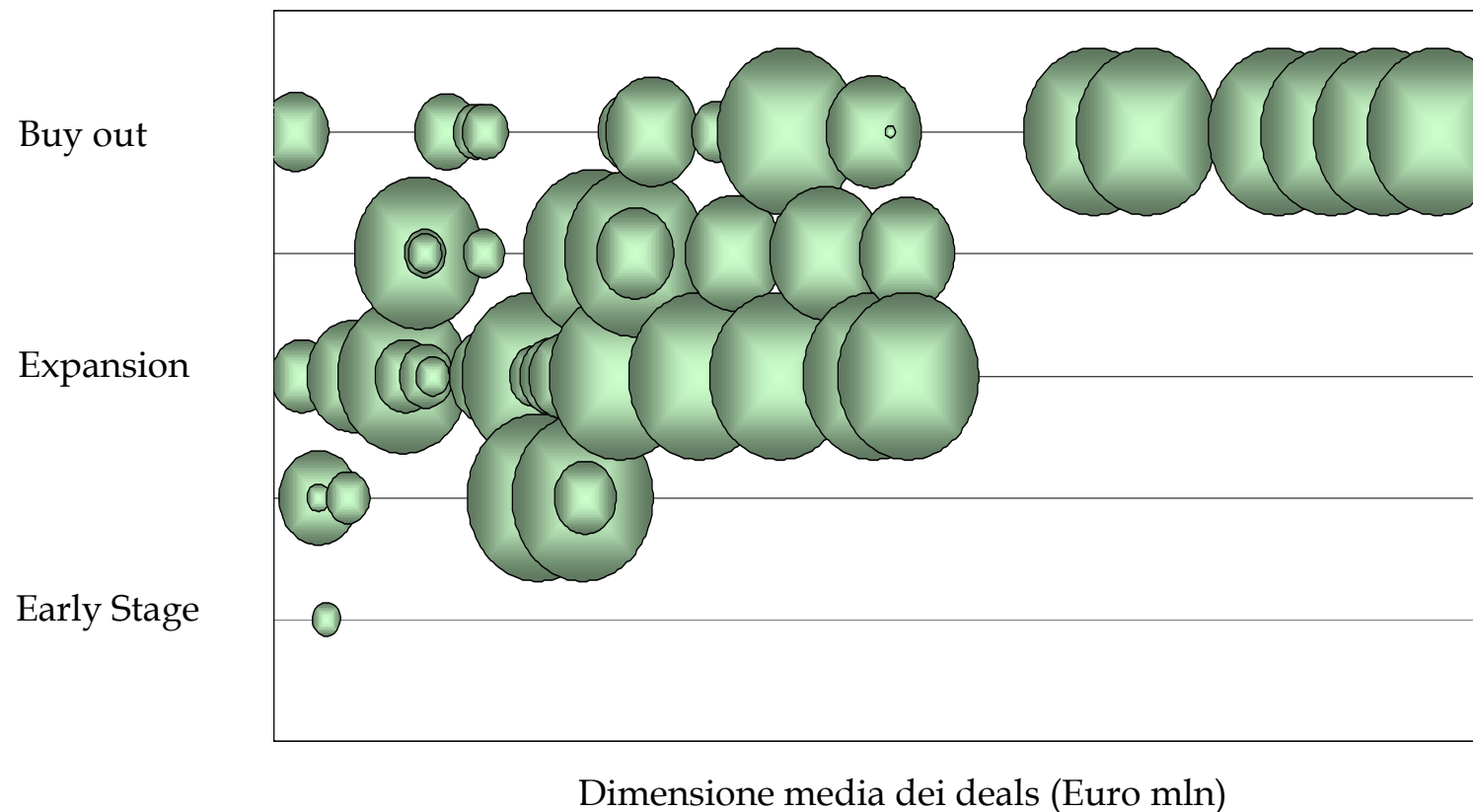
\* Regioni non presenti: Valle d'Aosta, Molise e Basilicata.

# Indice di penetrazione del private equity (per numero di imprese)



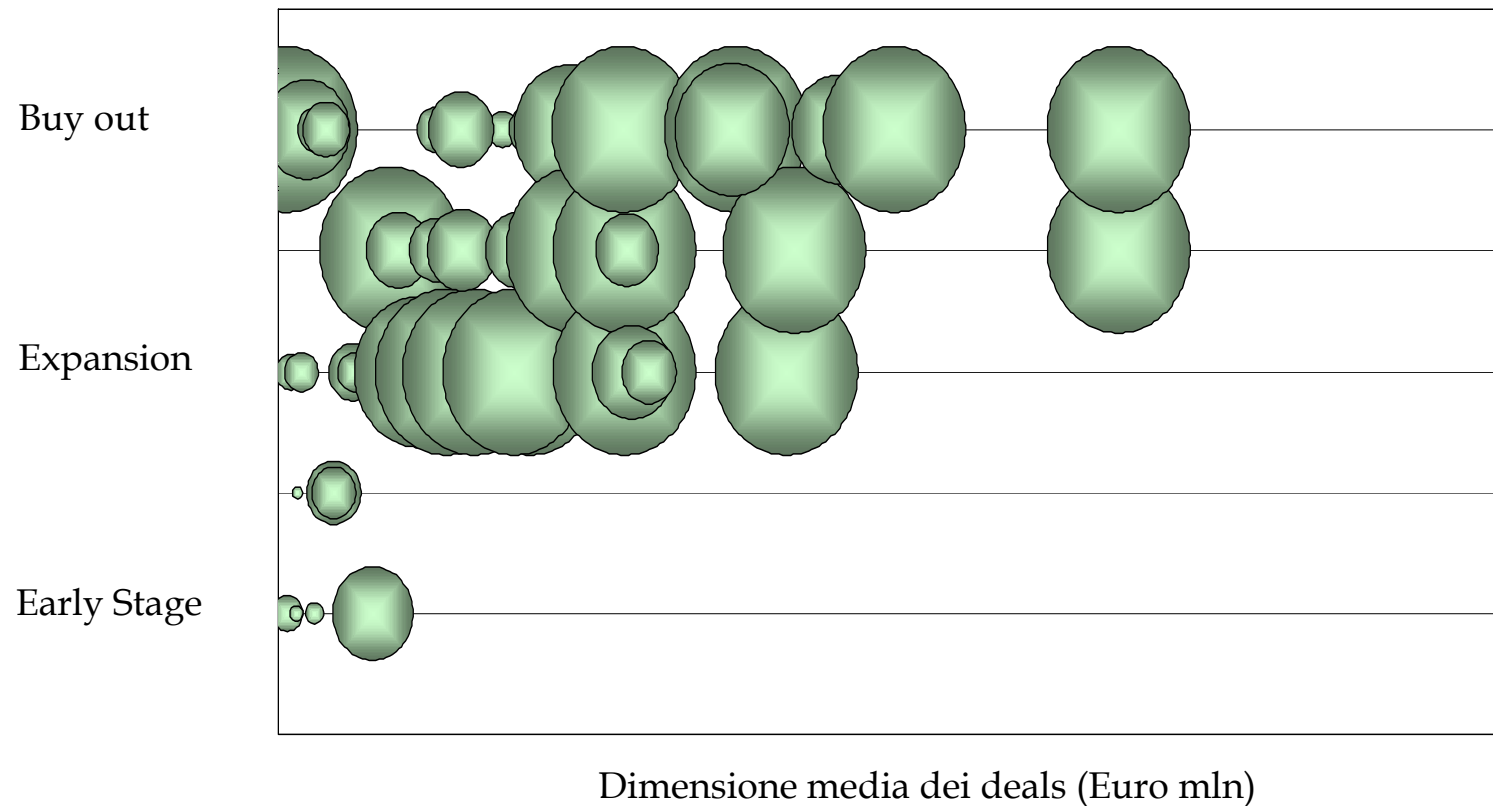
Fonte: AIFI, Mediobanca, Unioncamere.

## 2003: Analisi del posizionamento degli operatori\*



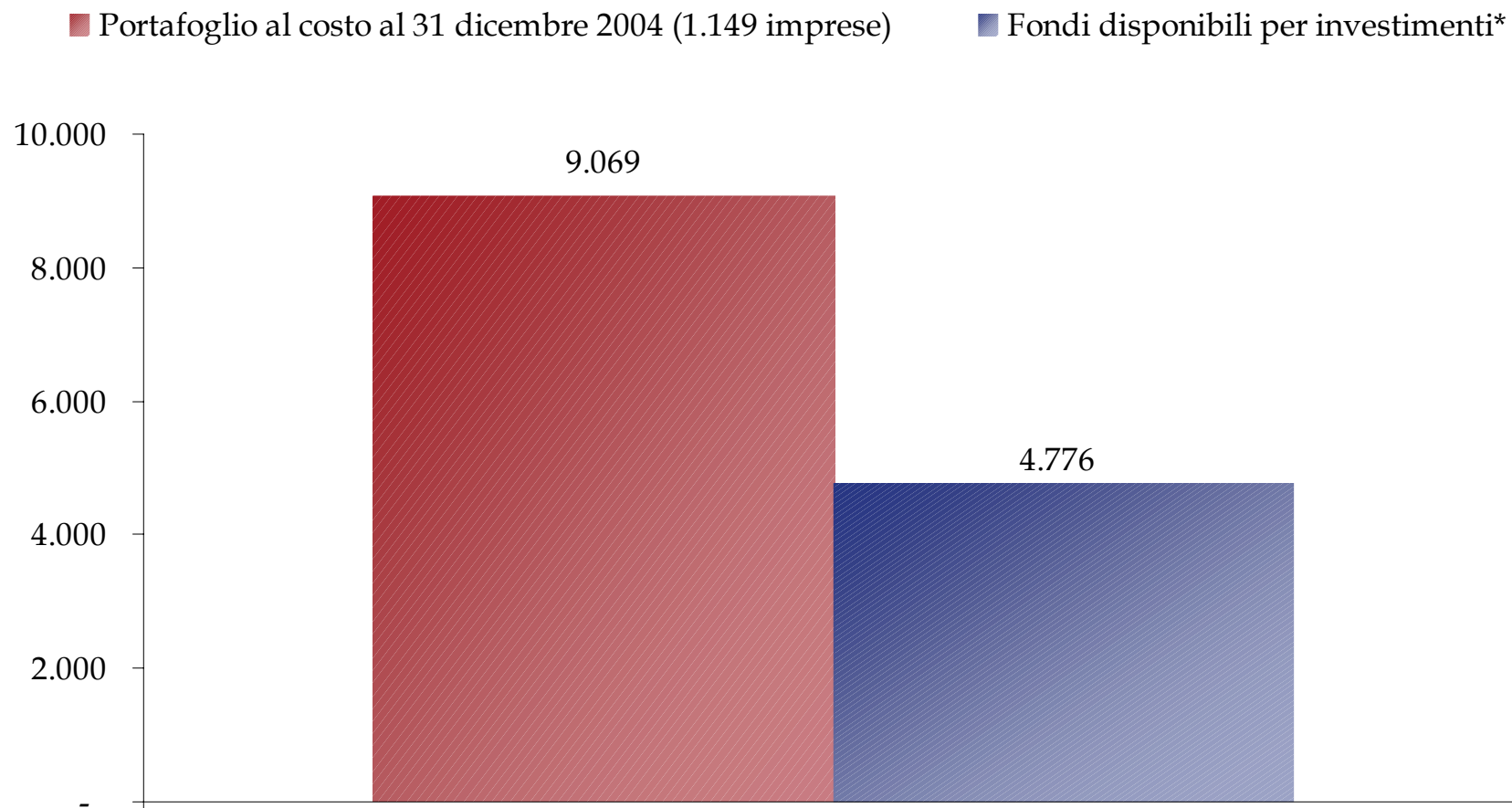
\* La dimensione delle sfere rappresenta il volume delle risorse gestite/disponibili.

# 2004: Analisi del posizionamento degli operatori\*



\* La dimensione delle sfere rappresenta il volume delle risorse gestite/disponibili.

# Il portafoglio al 31 dicembre 2004 e la liquidità del sistema

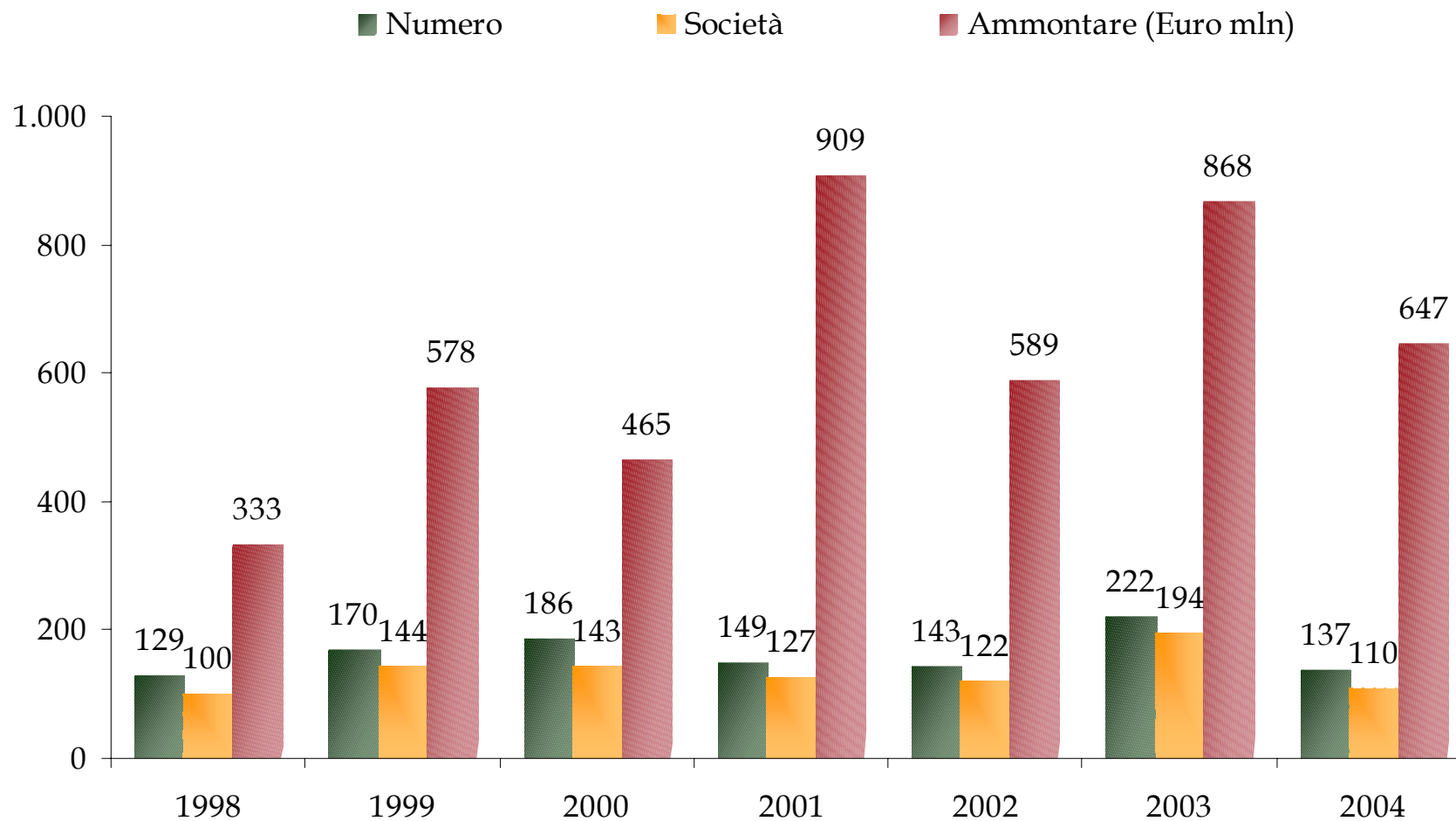


\* Escluse le risorse disponibili dei fondi pan-europei e degli investitori captive.

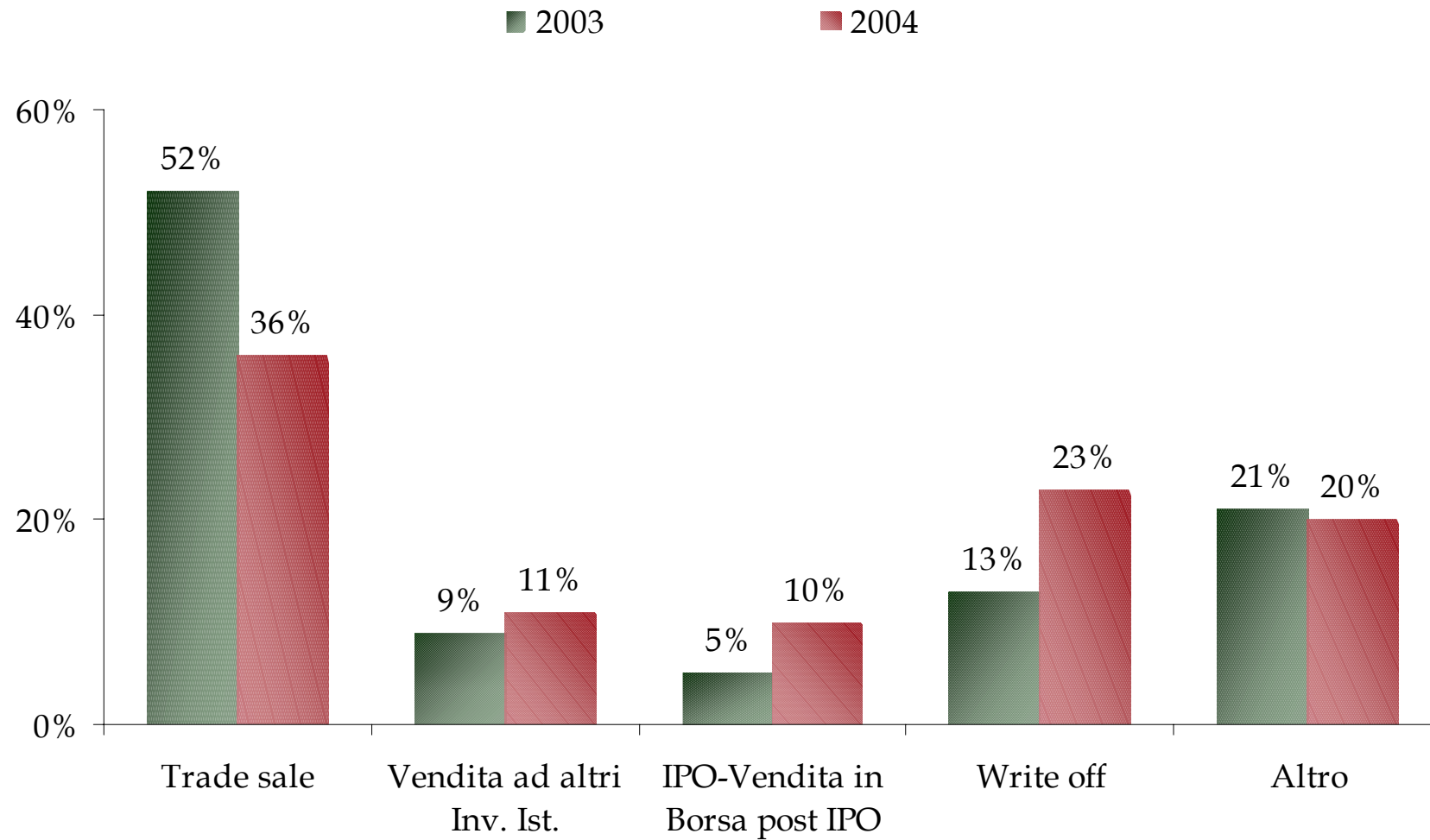
# Il mercato italiano del Private Equity e Venture Capital nel 2004

- Gli investimenti
- **I disinvestimenti**
- La raccolta
- La performance
- Il contesto europeo

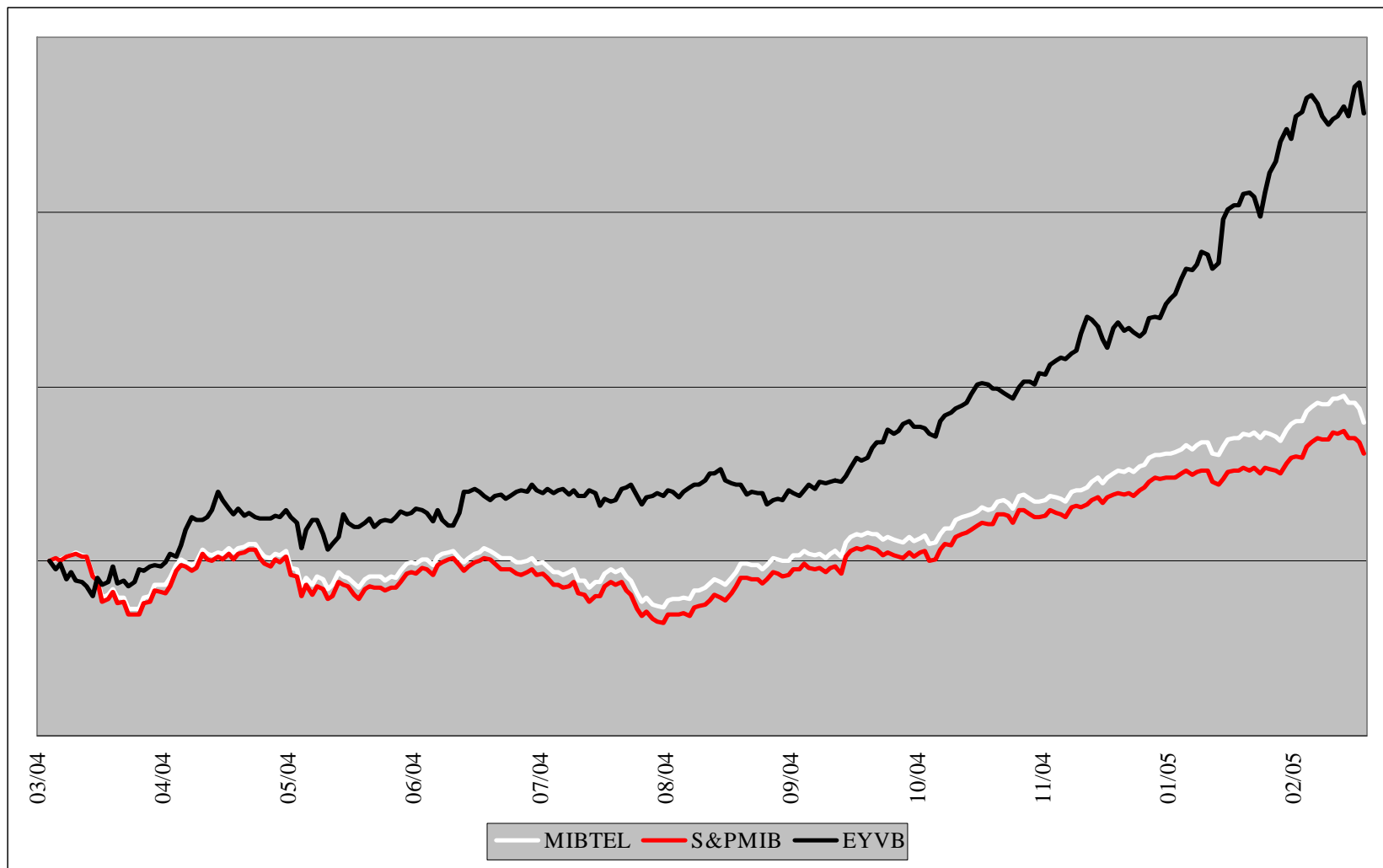
# Evoluzione dell'attività di disinvestimento



# 2003 - 2004: Distribuzione del numero dei disinvestimenti per tipologia (%)



# Performance delle società venture backed negli ultimi 12 mesi

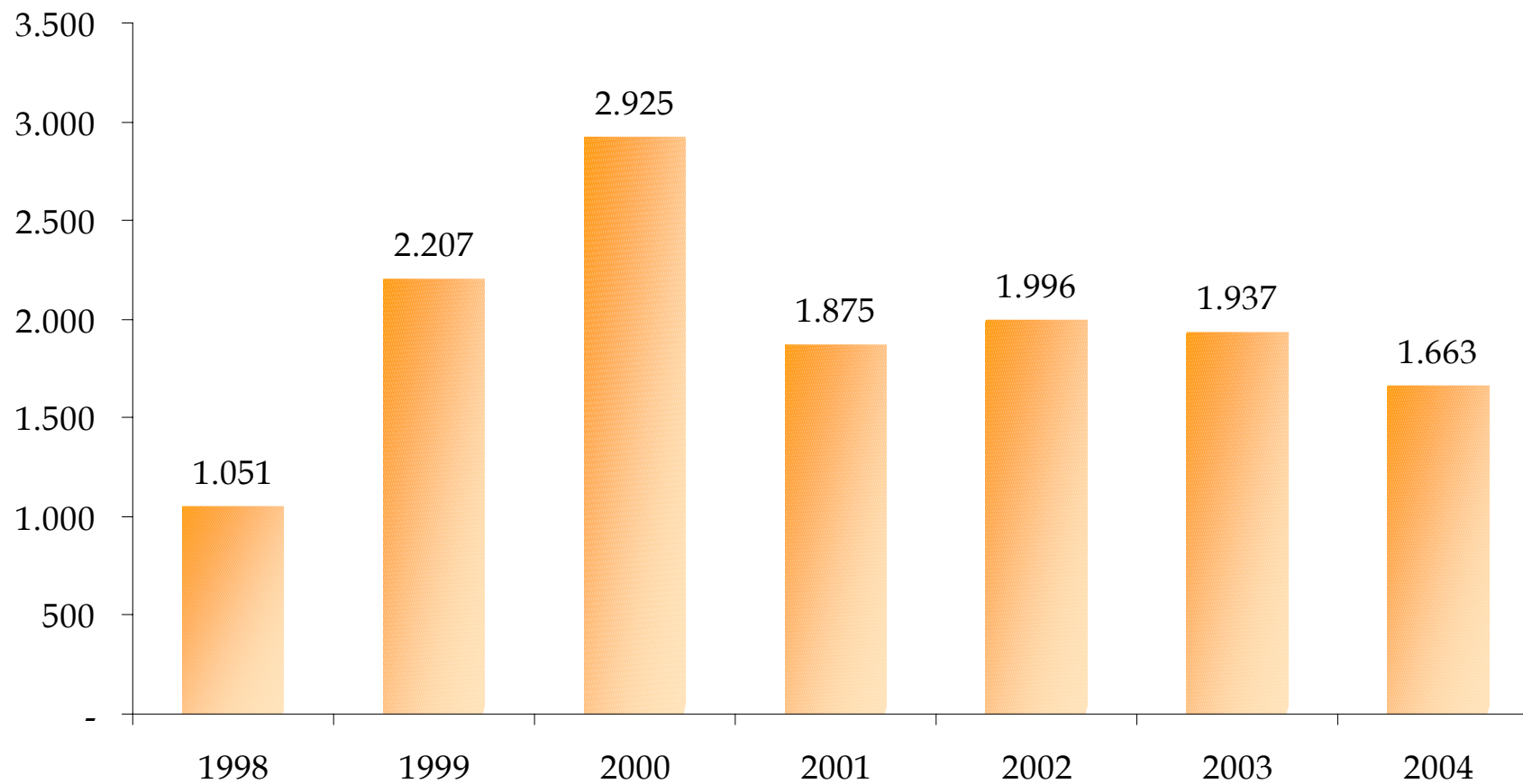


Fonte: Ernst & Young Financial-Business Advisors, Bloomberg.

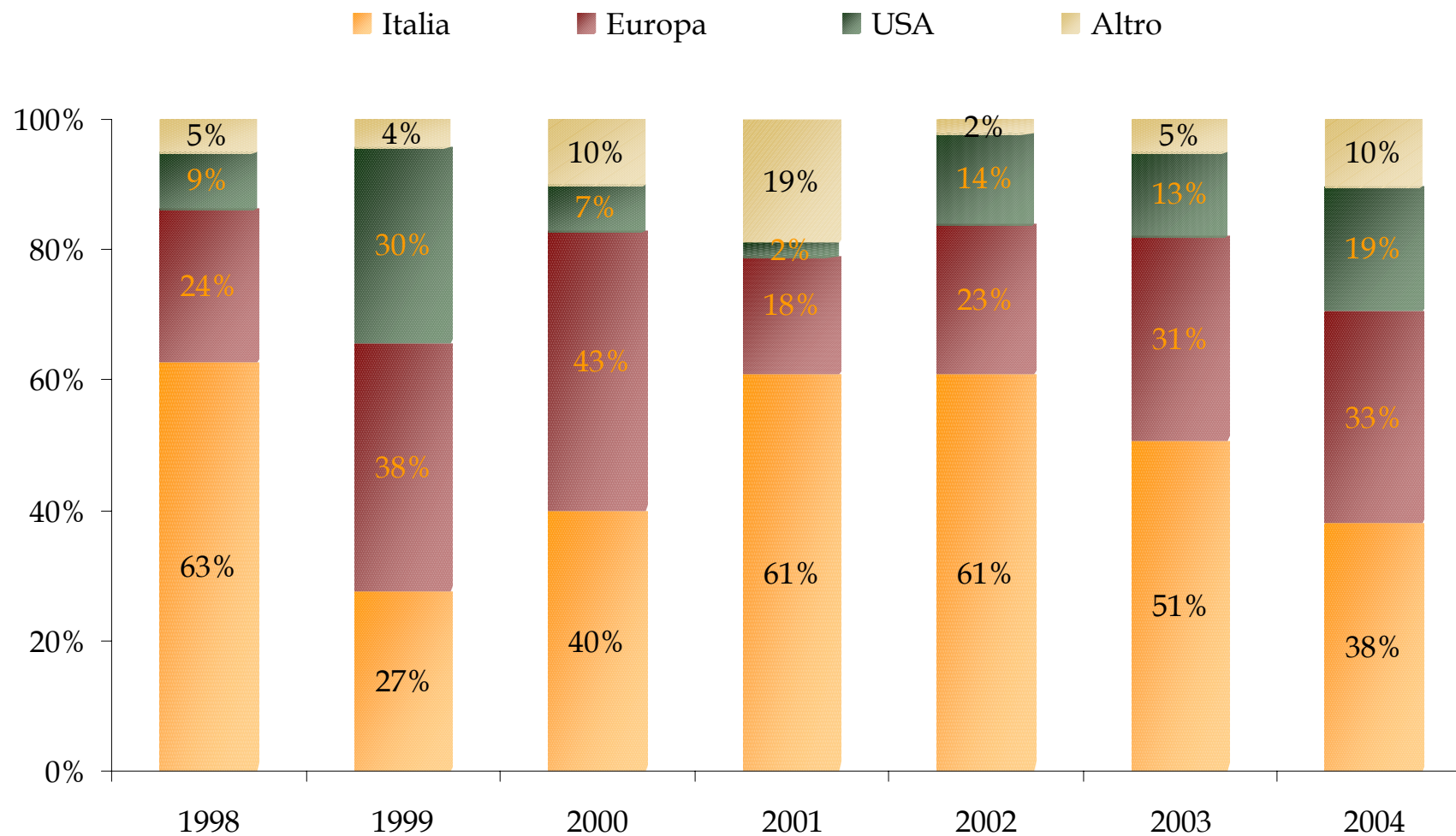
# Il mercato italiano del Private Equity e Venture Capital nel 2004

- Gli investimenti
- I disinvestimenti
- **La raccolta**
- La performance
- Il contesto europeo

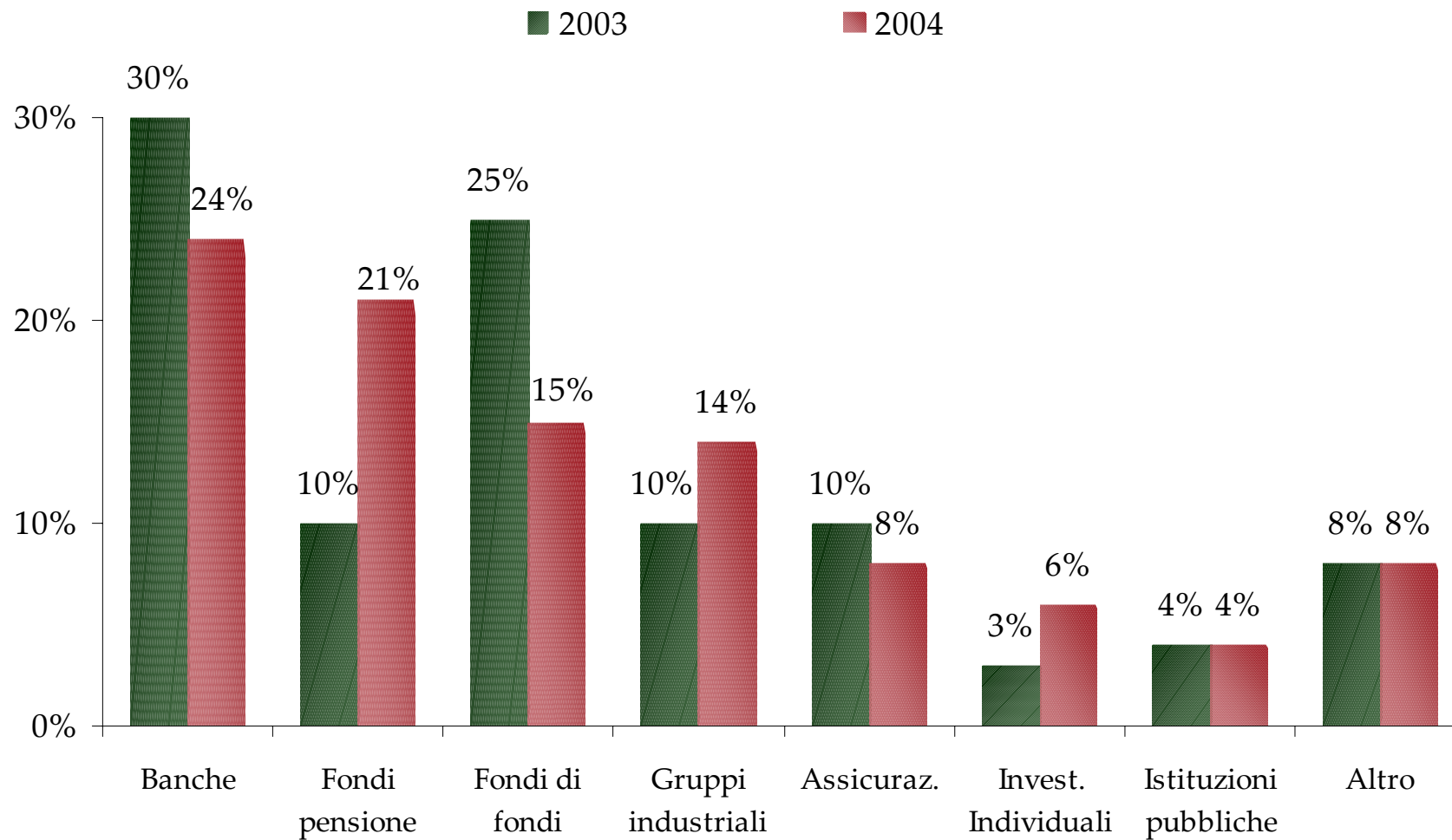
## *Evoluzione dei capitali raccolti (Euro mln)*



# Evoluzione dell'origine geografica dei capitali raccolti sul mercato



# Origine dei capitali raccolti sul mercato dagli operatori indipendenti



# Il mercato italiano del Private Equity e Venture Capital nel 2004

- Gli investimenti
- I disinvestimenti
- La raccolta
- **La performance**
- Il contesto europeo

## Performance: IRR lordo sulle operazioni disinvestite nei diversi anni

	2004	2003
N° di operatori presenti nel campione	39	41
N° di operatori attivi	21	18
N° operazioni disinvestite	69	96
Dimensione media dell'investimento (Euro Mln)	6,2	4,5
Totale ammontare investito (Euro Mln)	429	432
Totale ammontare disinvestito (Euro Mln)	883	672
<b>IRR Lordo</b>	<b>24,7%</b>	<b>17,8%</b>

**Rendimento percentuale medio annuo (IRR) netto, su base decennale al 31 dicembre 2004**

**Italia\***

**13,4%**

**Europa\*\***

**9,8%**

**USA\*\*\***

**12,5%**

\* Calcolo, basato su una stima empirica, risultante dall'applicazione di una percentuale del 60% al valore lordo.

\*\* Dati preliminari EVCA-Thomson Venture Economics al 16 marzo 2005.

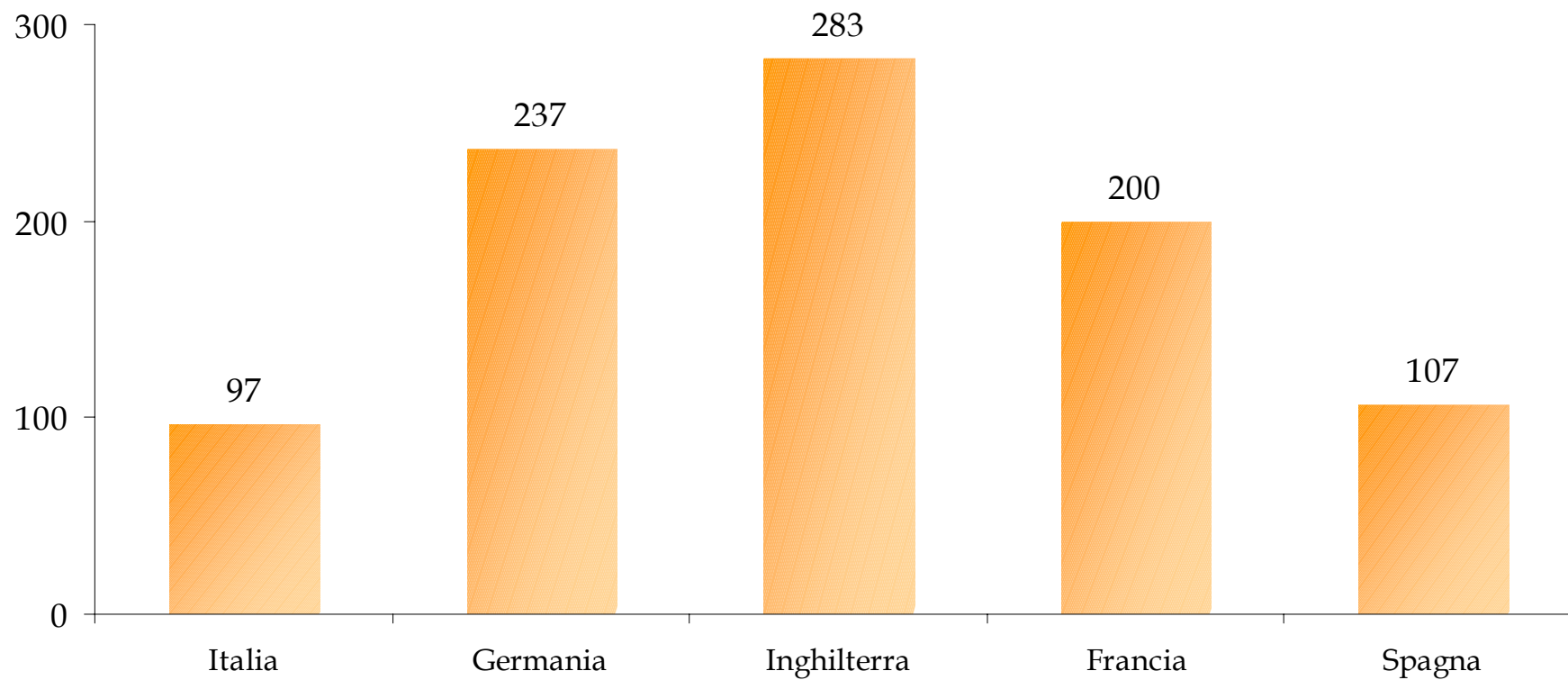
\*\*\* Dati al 30 settembre 2004.

*Fonte: AIFI, EVCA, NVCA.*

# Il mercato italiano del Private Equity e Venture Capital nel 2004

- Gli investimenti
- I disinvestimenti
- La raccolta
- La performance
- Il contesto europeo

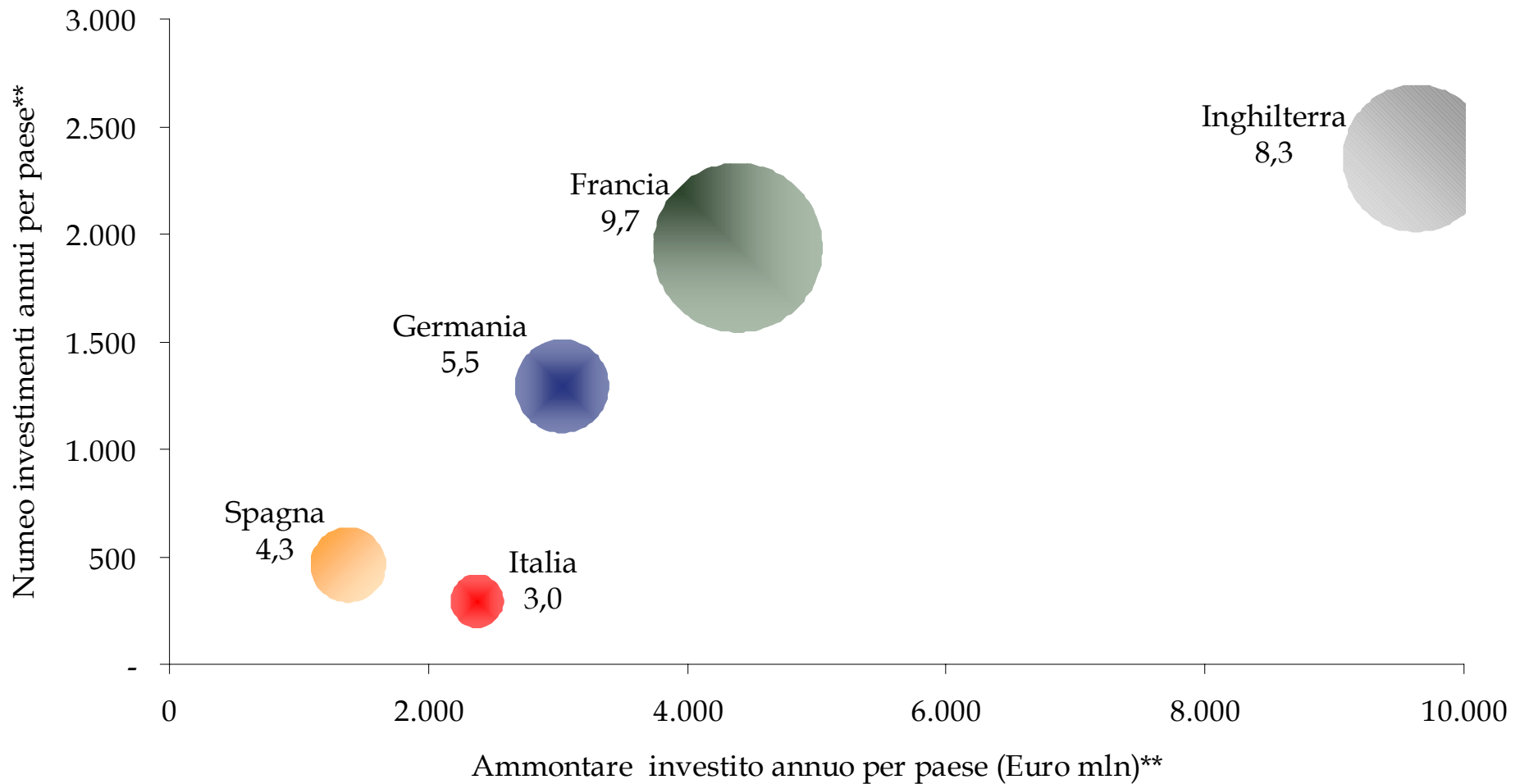
## Operatori\* presenti sui principali mercati europei



*\*La somma include sia gli operatori associati che i non associati alle diverse associazioni nazionali di categoria.*

*Fonte: AIFI, EVCA.*

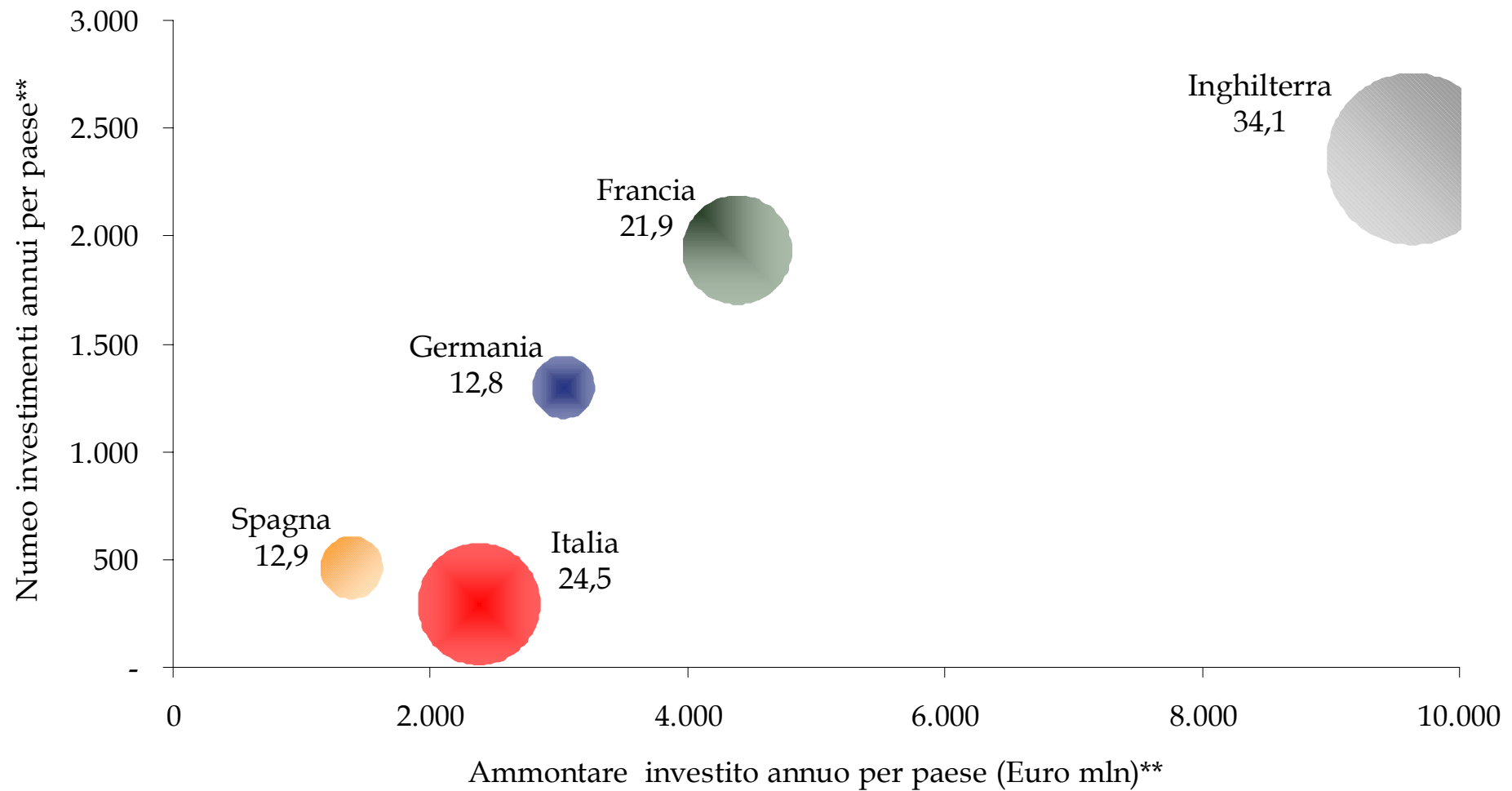
# Posizionamento dei principali mercati europei\*



\* La dimensione delle sfere è data dal numero medio di investimenti per operatore.

\*\* Media degli ultimi tre anni.

# Posizionamento dei principali mercati europei\*



\* La dimensione delle sfere è data dall'ammontare medio investito per operatore.

\*\* Media degli ultimi tre anni.

# **Il mercato italiano del Private Equity e Venture Capital nel 2004**

Anna Gervasoni

Milano, 4 aprile 2005