

Private Equity funds and infrastructure development - ABSTRACT

Gli ingenti investimenti necessari per l'adeguamento infrastrutturale del territorio, cui sono strettamente connessi sia la competitività dei sistemi locali sia la qualità della vita dei cittadini che vi risiedono, ripropongono costantemente il tema dell'intervento pubblico. D'altra parte, mai come in questi anni si è potuto assistere all'implementazione di prodotti e tecniche finanziarie sempre più sofisticati, anche con lo scopo di veicolare risorse a favore di infrastrutture e servizi di pubblica utilità. In particolare, uno dei fenomeni più significativi degli ultimi due anni è stato l'evoluzione dell'offerta dei fondi di private equity dedicati alle infrastrutture. La ricerca di Finlombarda S.p.A., di cui il presente elaborato rappresenta una sintesi, ne ha censiti 61 a livello mondiale, riconducibili a 37 operatori, per una dotazione finanziaria complessiva pari a circa 52 miliardi di euro. L'analisi si sofferma sui più diffusi approcci strategici perseguiti dagli operatori, evidenziando quanto il mondo dei "veicoli finanziari" per le infrastrutture sia eterogeneo, ricco di esperienze e modelli di gestione differenti. In tale ambito sono stati rappresentati numerosi aspetti, quali, a titolo esemplificativo, la dimensione, il mercato di riferimento, il grado di specializzazione settoriale e territoriale nonché le modalità di intervento. Particolare attenzione è riservata al contesto italiano per il quale viene stimata un'offerta potenziale pari a 16,5 miliardi di euro, parte della quale destinata esclusivamente alle nuove opere infrastrutturali.

Public funding is gaining more relevance due to the considerable request on investments for regional infrastructural development, crucial matter for competitive positioning and citizens' quality of life.

However in last years we witnessed the introduction of even more sophisticated tools and products for resources canalization towards infrastructures and public utilities.

In particular, in the last two years the evolution of private equity infrastructure funds became more significant. The study of Finlombarda, summarized in this report, surveyed 61 infrastructure funds worldwide, representing 37 firms and around 52 billion Euro of financial assets.

This analysis is focused on the most widespread strategic approaches, highlighting the heterogeneity of financial vehicles, with a particular attention on management models and applications. This study analyzes their size, reference market, degree of territorial and sectorial specialization, operative model. Besides this worldwide analysis, there is a focus on Italian environment, where potential funding is estimated to reach 16.5 billion Euro, some of which is aimed to be invested exclusively in new infrastructures.