



AIFI

*Il mercato italiano del Private
Equity e Venture Capital
nel I semestre 2009*

Giampio Bracchi
Presidente AIFI

Milano, 8 Ottobre 2009

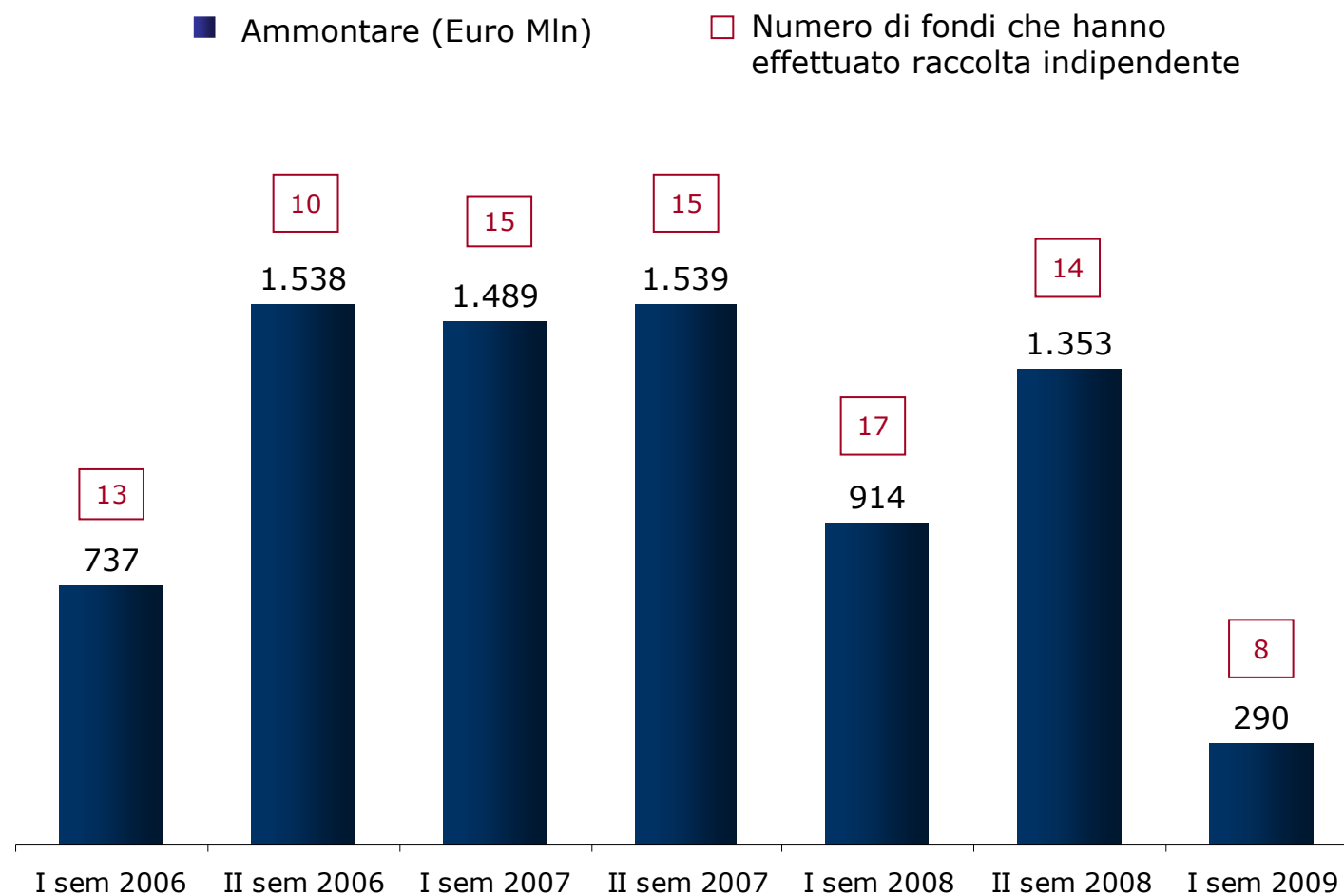
Agenda

- Raccolta
- Investimenti
- Disinvestimenti
- Conclusioni

Agenda

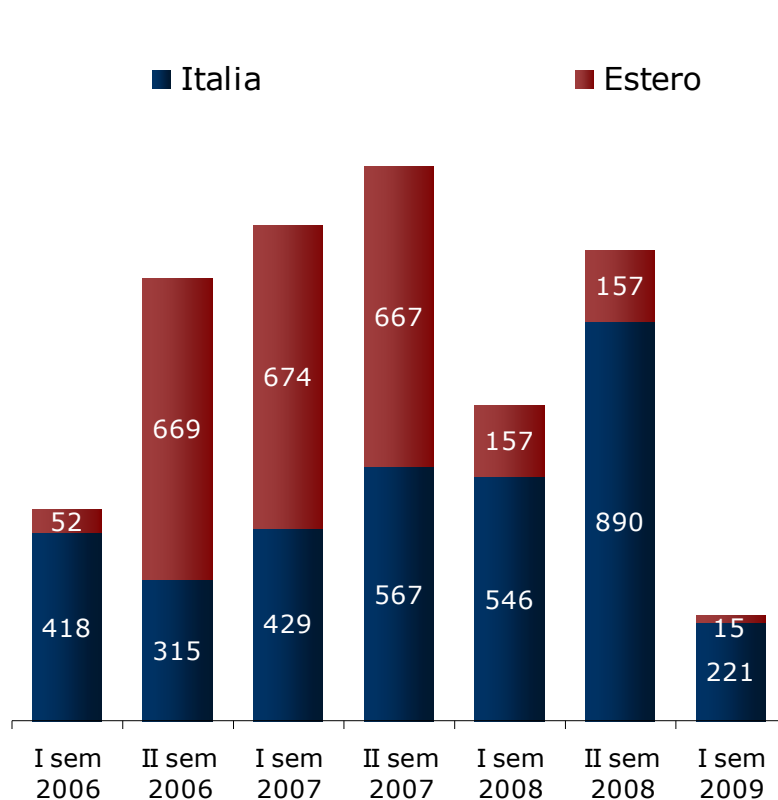
- Raccolta
- Investimenti
- Disinvestimenti
- Conclusioni

La crisi frena l'attività di raccolta



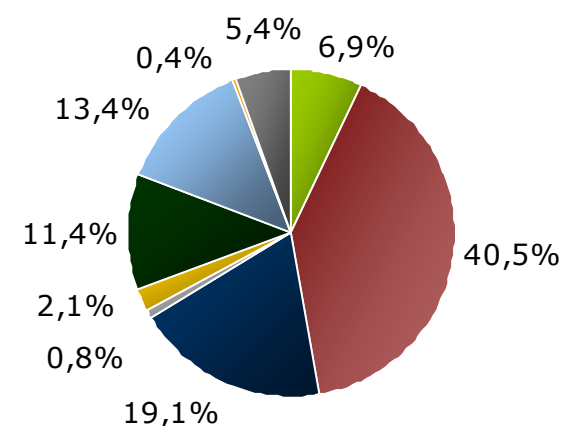
I maggiori problemi vengono dal fronte internazionale

Evoluzione della raccolta indipendente (Euro Mln)



Distribuzione della raccolta indipendente

- Banche
- Assicurazioni
- Gruppi Industriali
- Settore Pubblico
- Altro
- Casse previdenziali
- Fondi di Fondi
- Investitori Individuali
- Fondazioni



Si raccoglie per investire in infrastrutture e in operazioni di expansion

Distribuzione della raccolta per tipologia di investimento previsto

Anno 2008

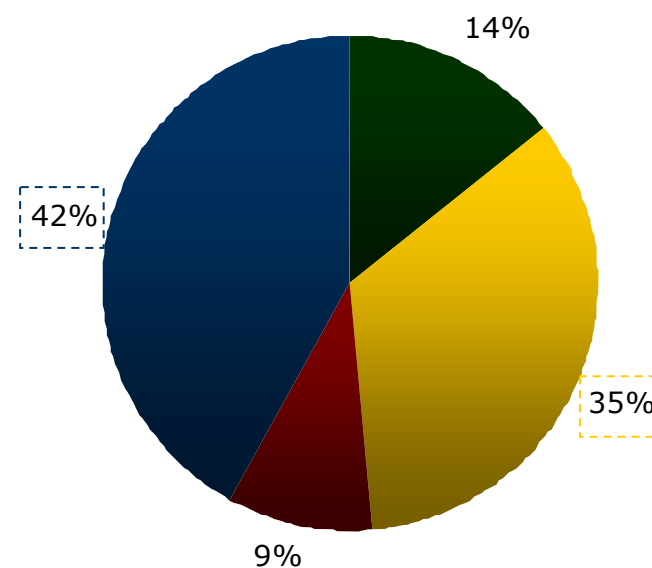
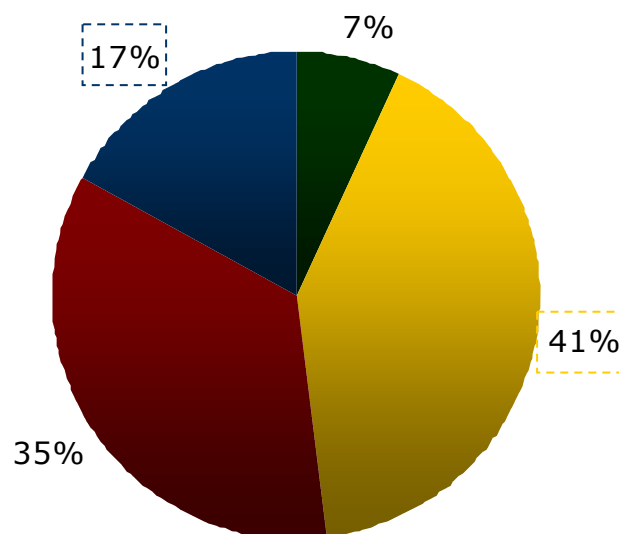
I sem 2009

■ Early stage

■ Expansion

■ Buy out

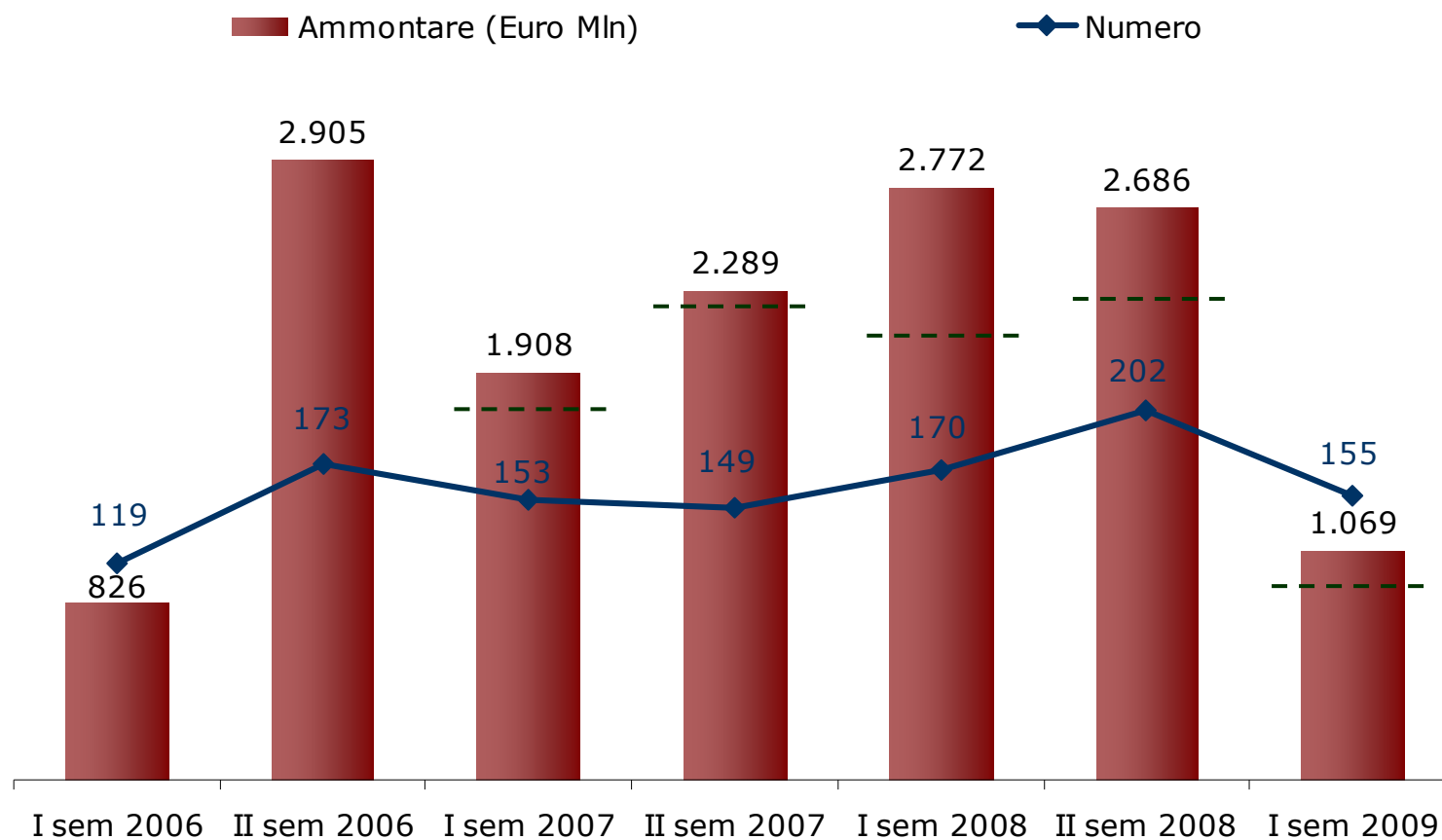
■ Infrastrutture



Agenda

- Raccolta
- **Investimenti**
- Disinvestimenti
- Conclusioni

Diminuisce l'ammontare investito, ma tiene il numero di operazioni

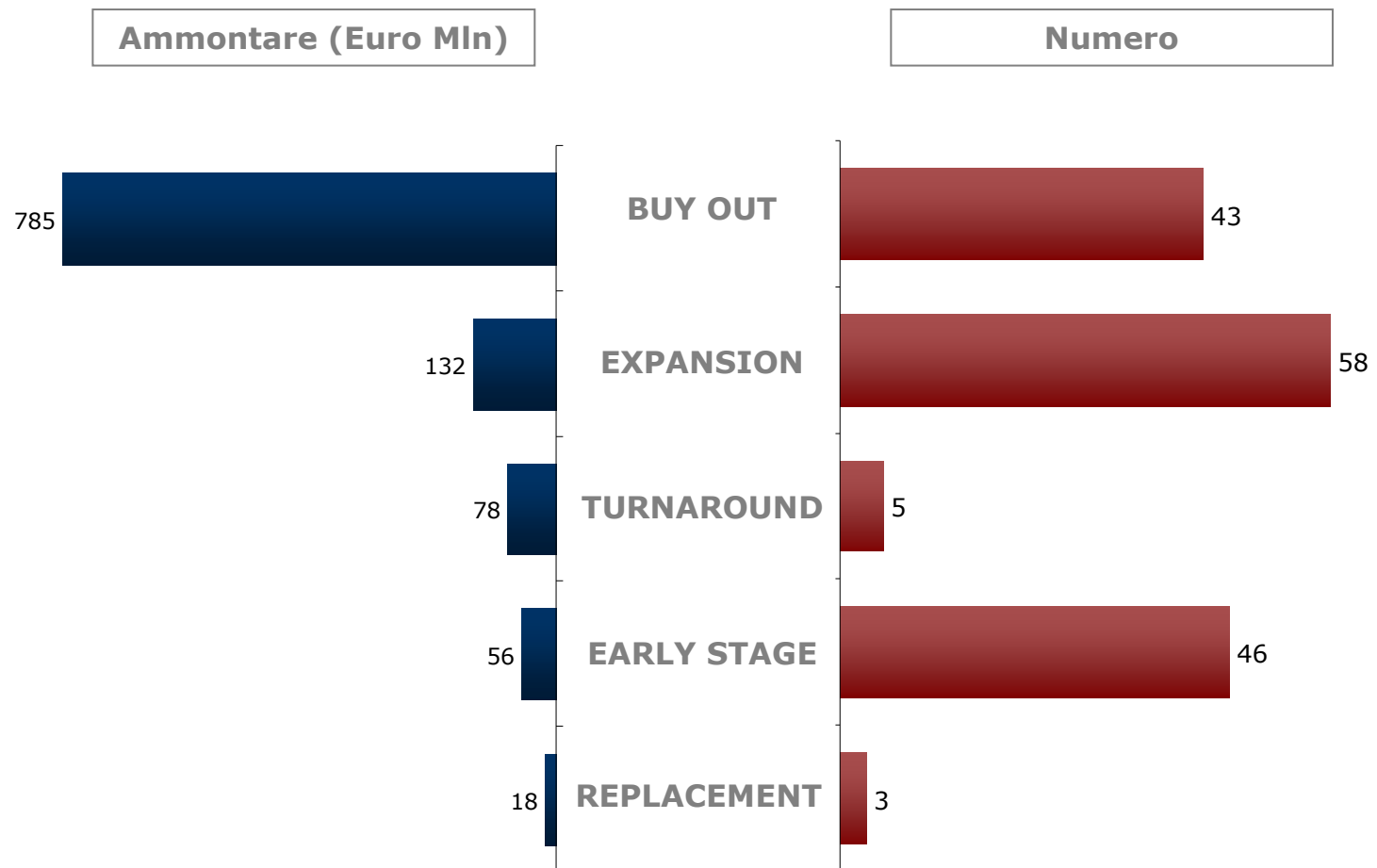


Nota: il dato relativo all'ammontare investito comprende (sopra la linea tratteggiata) l'attività di operatori non aventi advisor formale sul territorio italiano

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

AIFI

Buy out ed expansion si riconfermano le principali tipologie di investimento



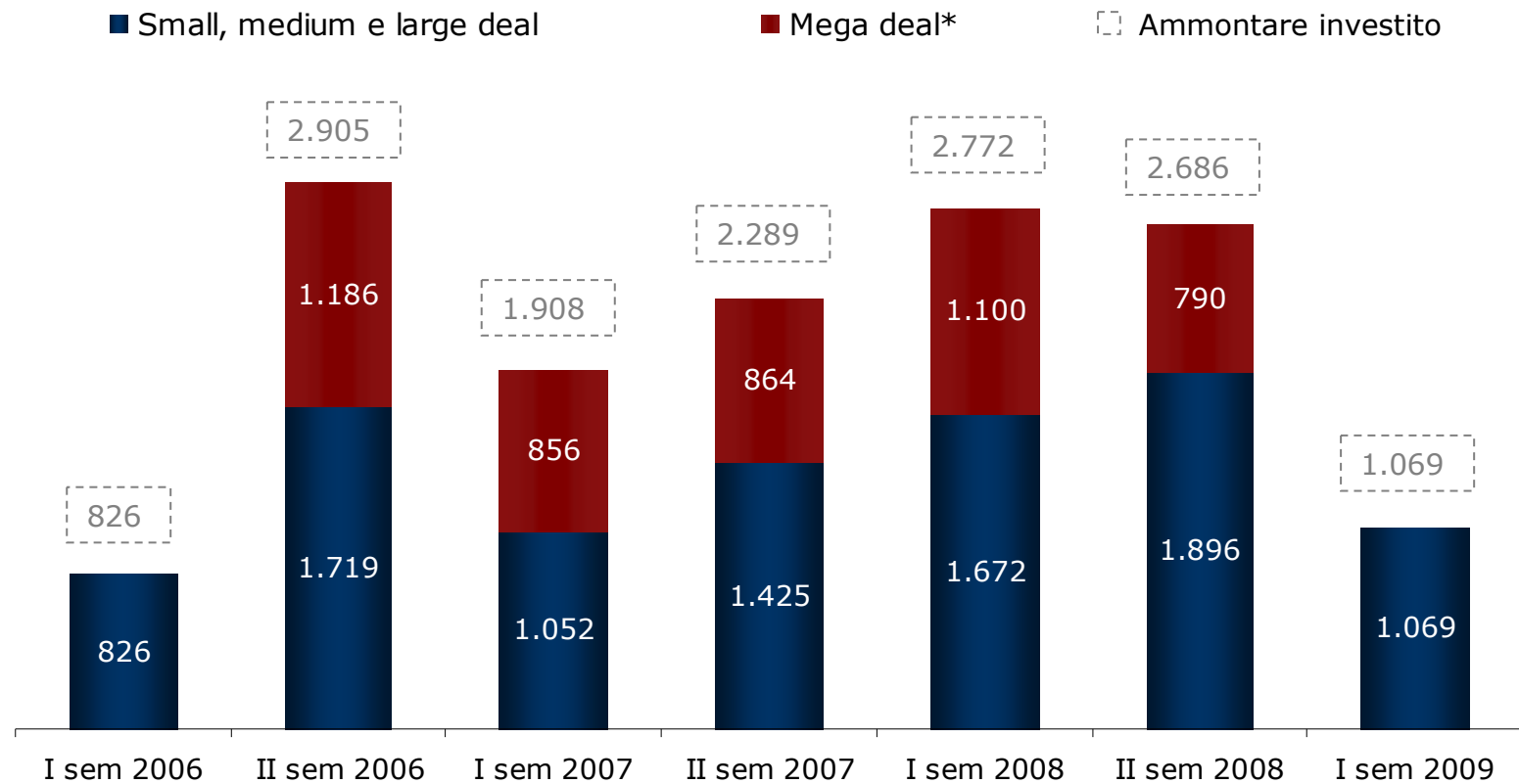
Cos'è successo nel corso del semestre

- Assenza di mega operazioni
- Investimenti di minori dimensioni
- Minor ricorso alla leva finanziaria
- Sostegno allo sviluppo di nuove imprese
- Sostegno alle imprese in portafoglio
- Aiuto alle imprese in difficoltà

Nessun mega deal nella prima metà dell'anno

Assenza di mega operazioni

Evoluzione dell'ammontare investito per dimensione dell'operazione (Euro Mln)

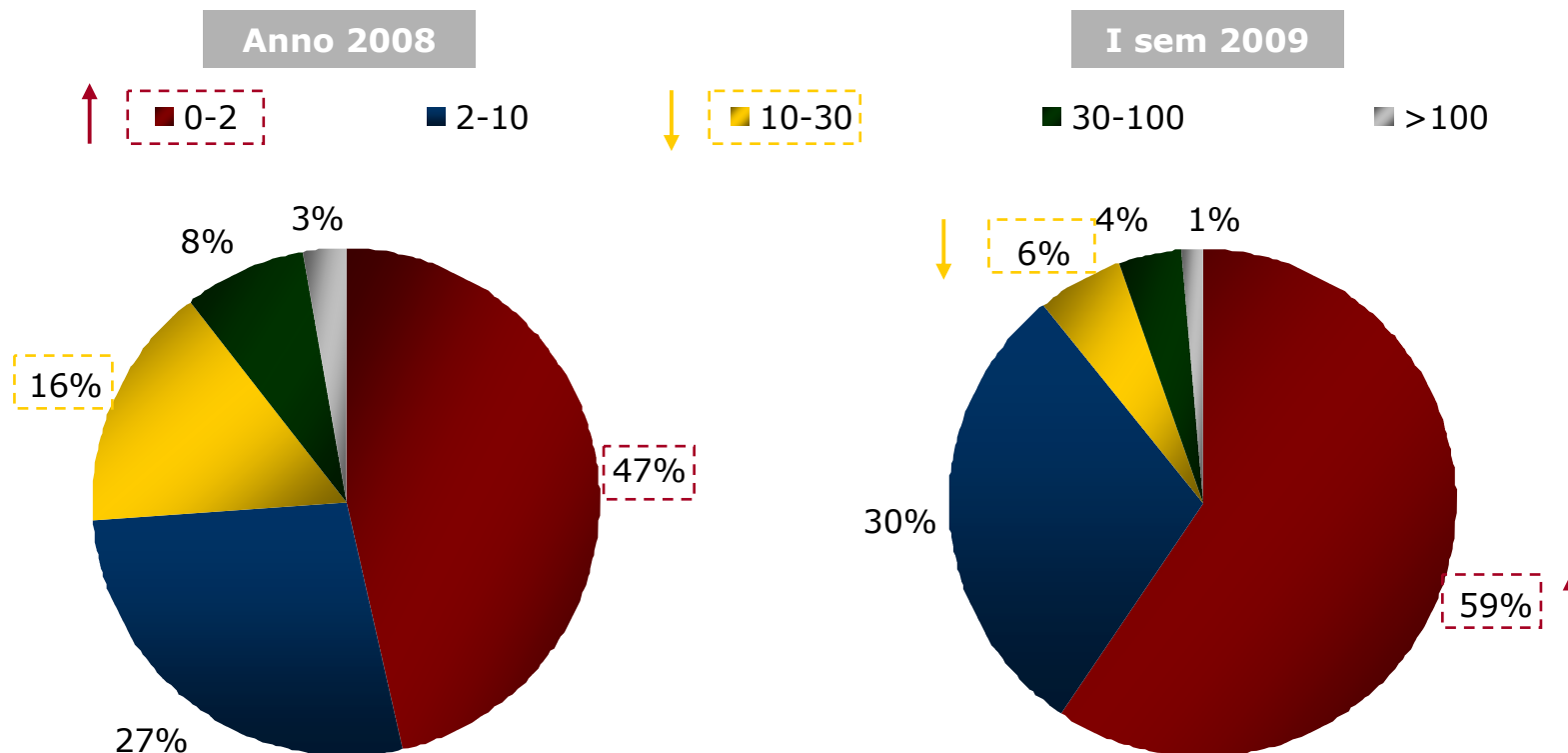


* Per mega deals si intendono investimenti con equity >300 milioni di Euro

Cresce il peso delle operazioni di piccole dimensioni

Investimenti di minori dimensioni

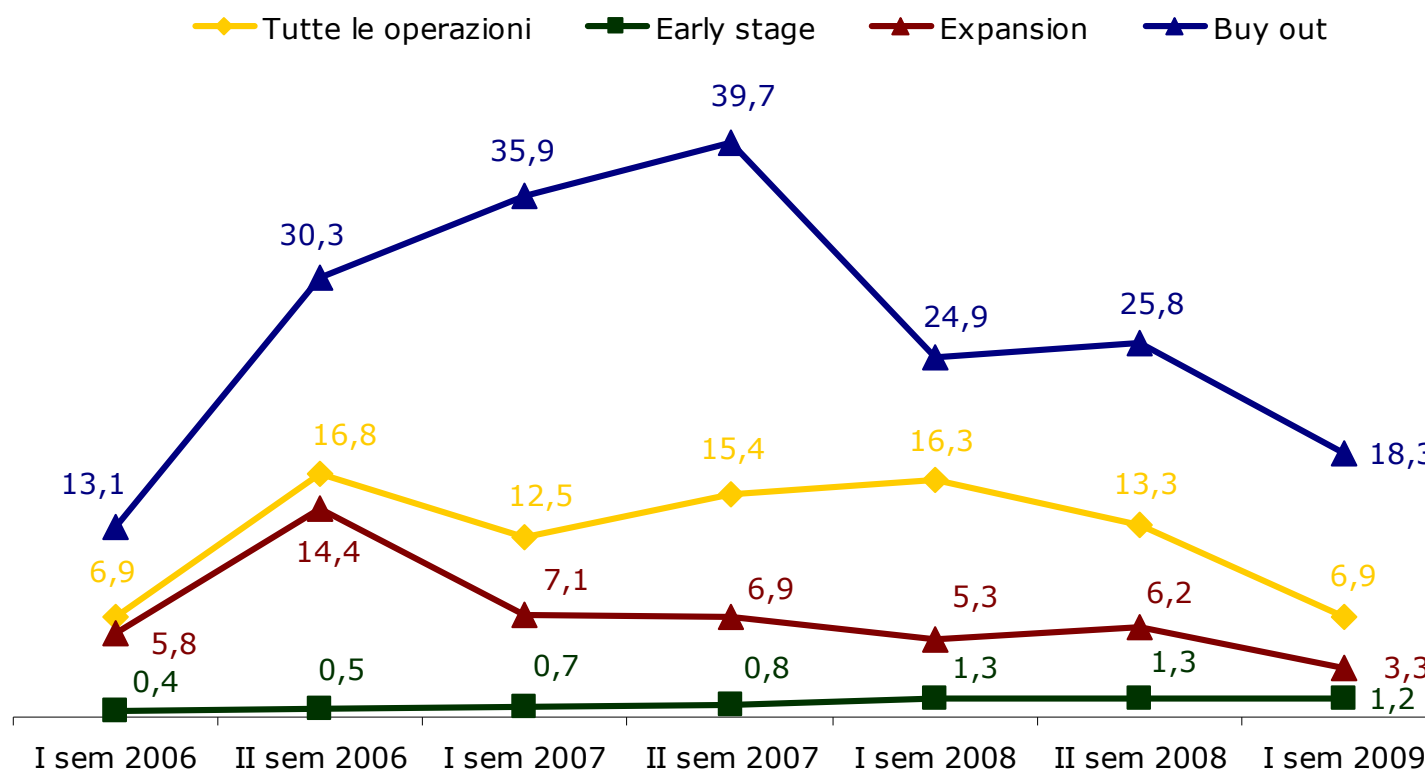
Distribuzione degli investimenti per classi di equity (Euro Mln)



Si riduce l'ammontare medio investito

Investimenti di minori dimensioni

Evoluzione dell'ammontare medio investito (Euro Mln)



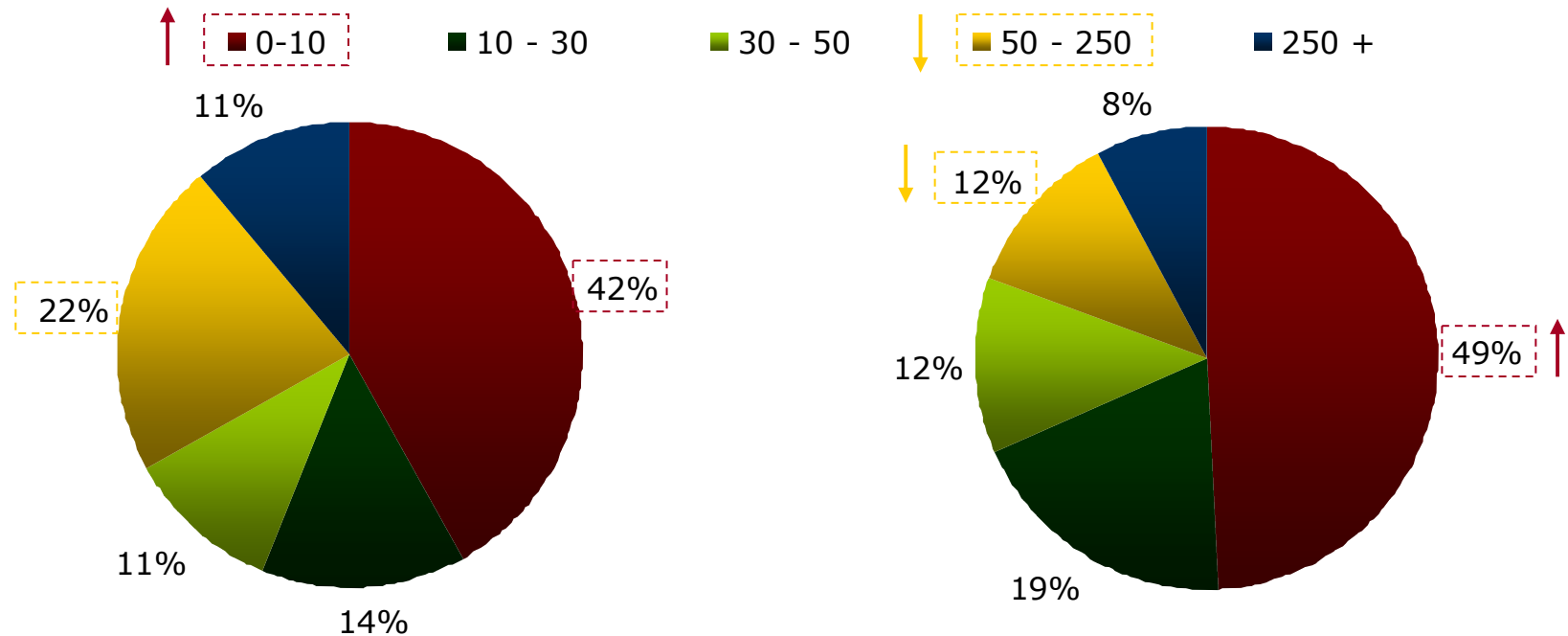
Aumenta l'attenzione verso le piccole e medie imprese

Investimenti di minori dimensioni

Distribuzione del numero di investimenti per classi di fatturato (Euro Mln)

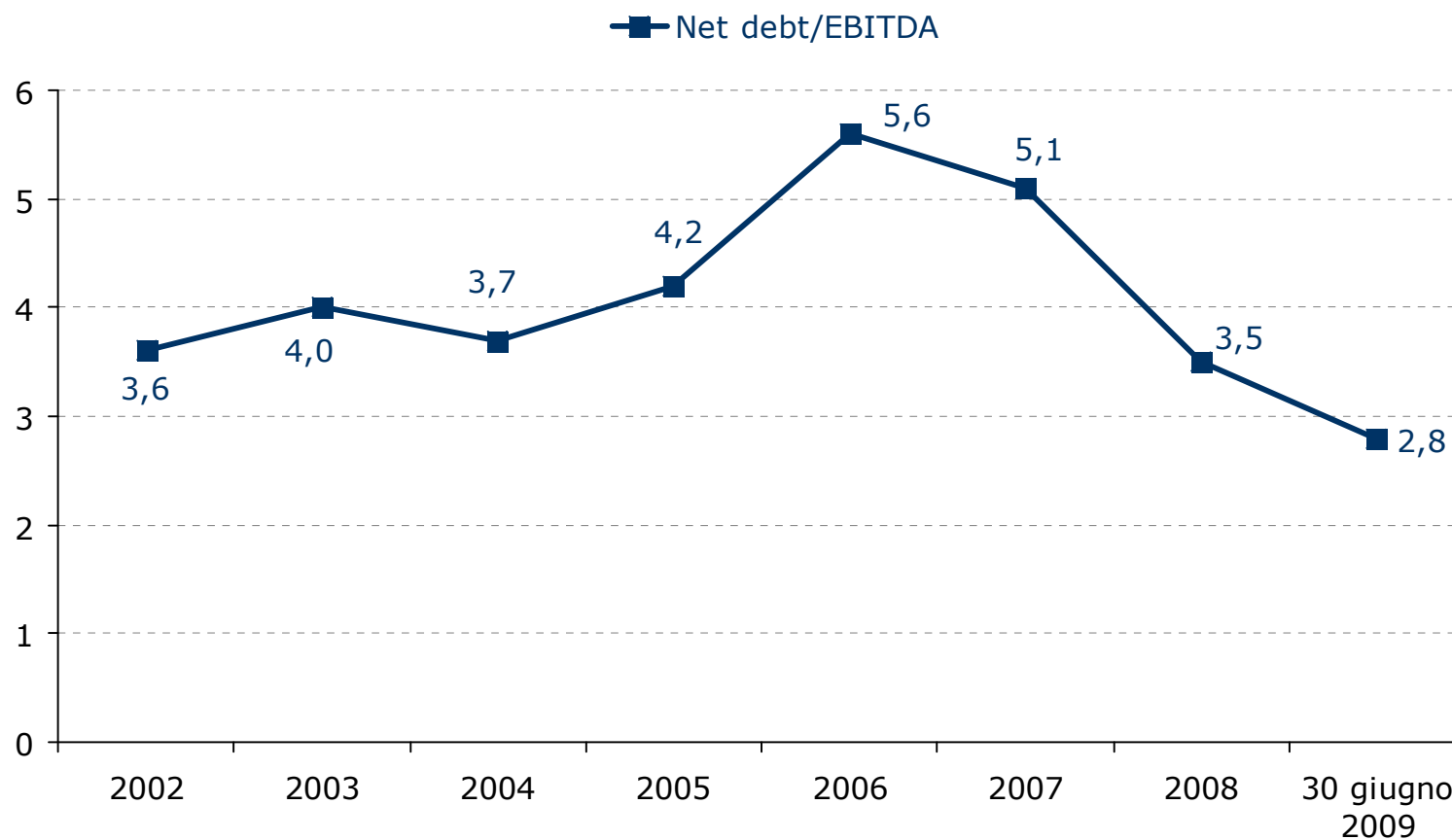
Anno 2008

I sem 2009



La contrazione del credito influisce sulla struttura dell'operazione

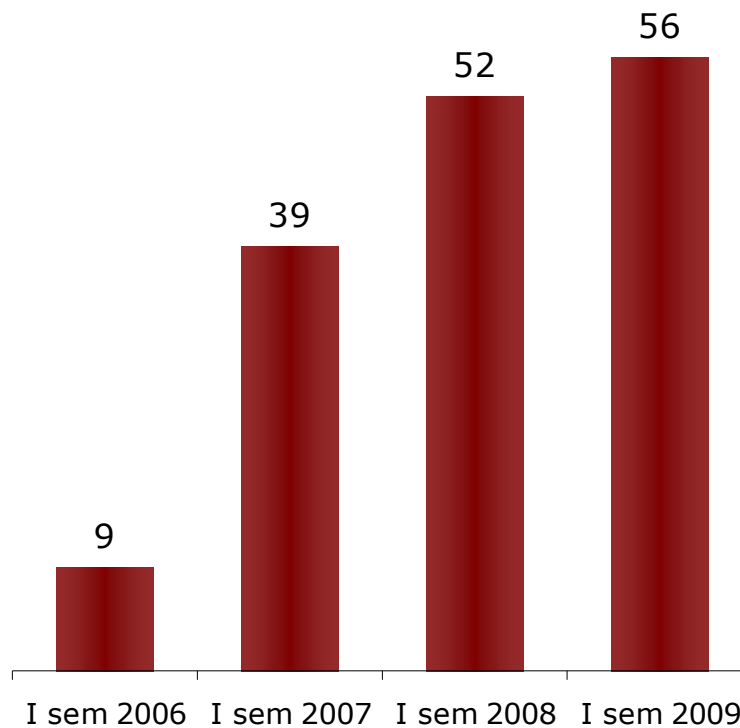
Minor ricorso alla leva finanziaria



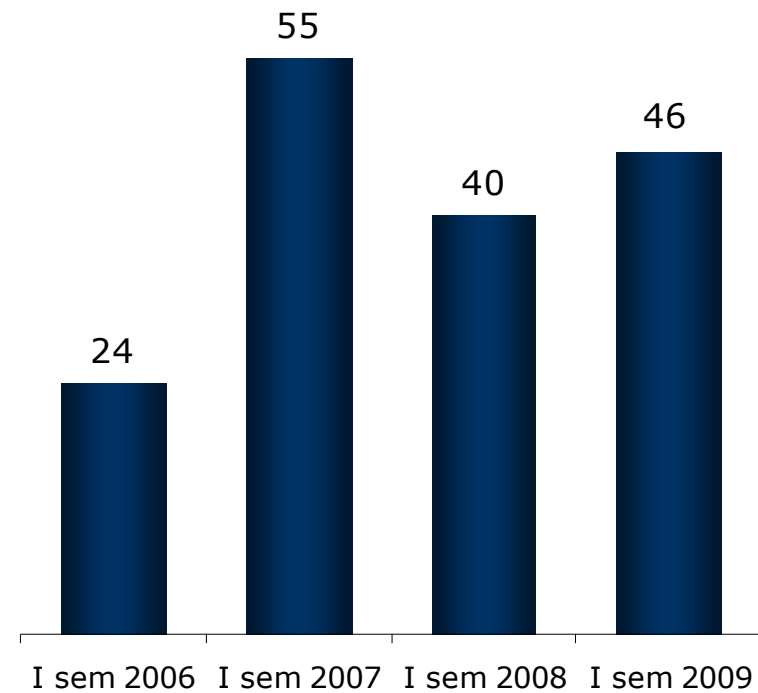
Continua la crescita degli investimenti in early stage

Sostegno allo sviluppo di nuove imprese

Evoluzione dell'ammontare investito nel segmento dell'early stage (Euro Mln)



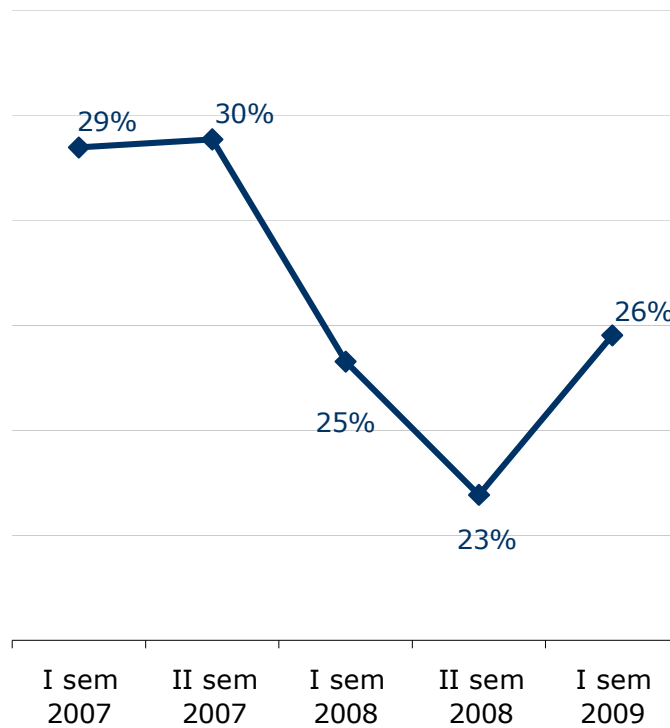
Evoluzione del numero di investimenti in early stage



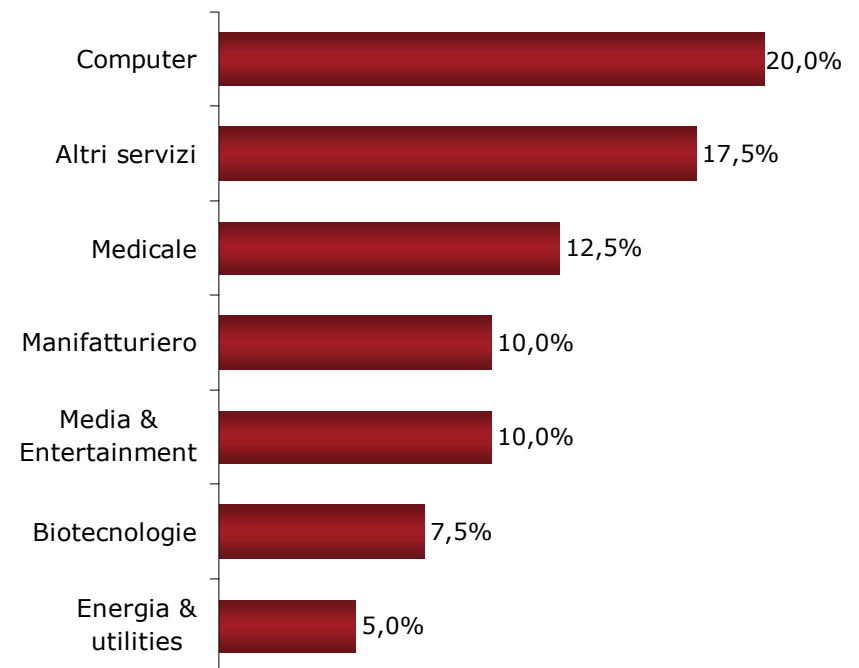
Aumenta il peso degli investimenti in imprese high tech

Sostegno allo sviluppo di nuove imprese

Evoluzione del peso % del numero di investimenti in imprese high tech



Distribuzione settoriale del numero di investimenti in imprese high tech

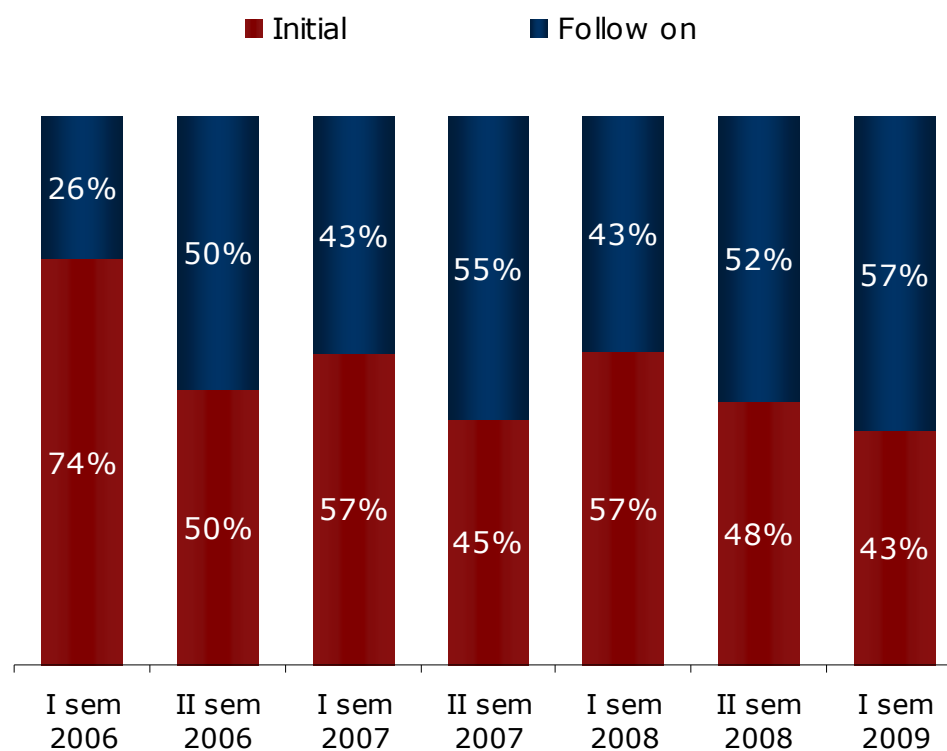


Si conferma il sostegno alle imprese in portafoglio e l'attenzione alle minoranze

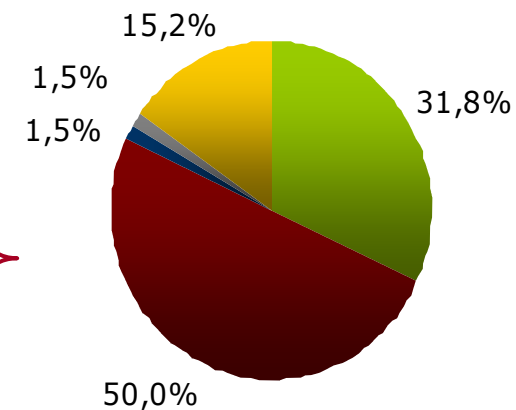
Sostegno alle imprese in portafoglio

Evoluzione della distribuzione del numero di investimenti

Distribuzione degli investimenti initial nel I sem 2009



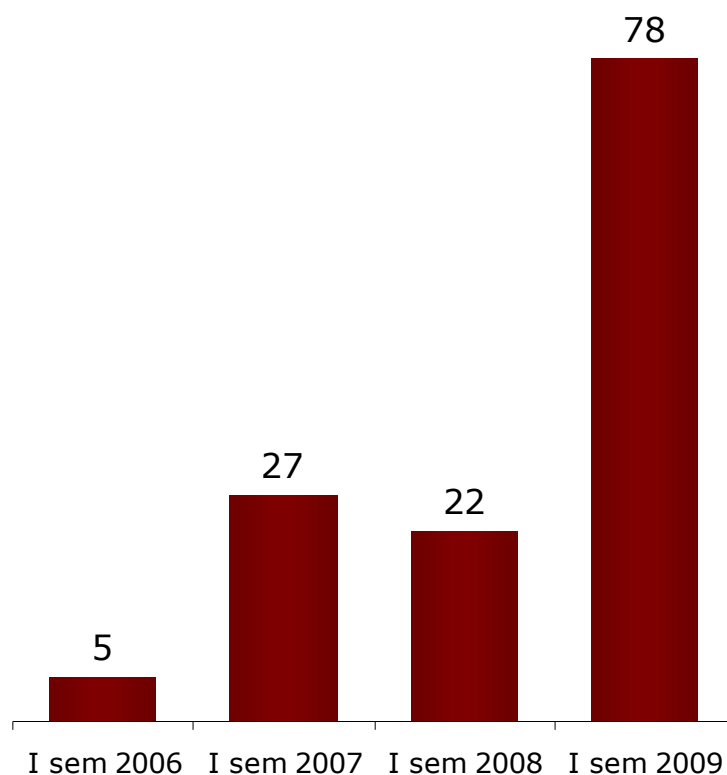
- Early stage
- Turnaround
- Buy Out
- Expansion
- Replacement



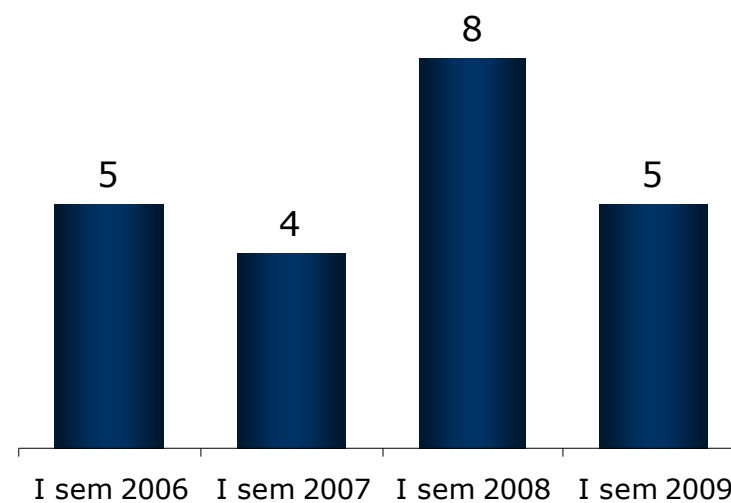
Il segmento del turnaround acquisisce maggior rilevanza

Aiuto alle imprese in difficoltà

Evoluzione dell'ammontare investito nel segmento del turnaround (Euro Mln)



Evoluzione del numero di investimenti in turnaround

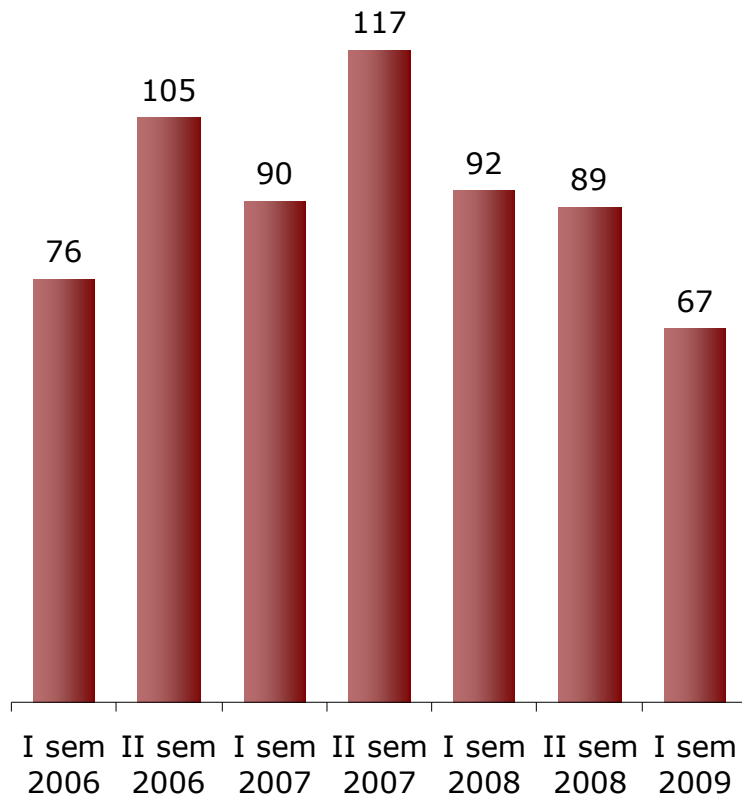


Agenda

- Raccolta
- Investimenti
- **Disinvestimenti**
- Conclusioni

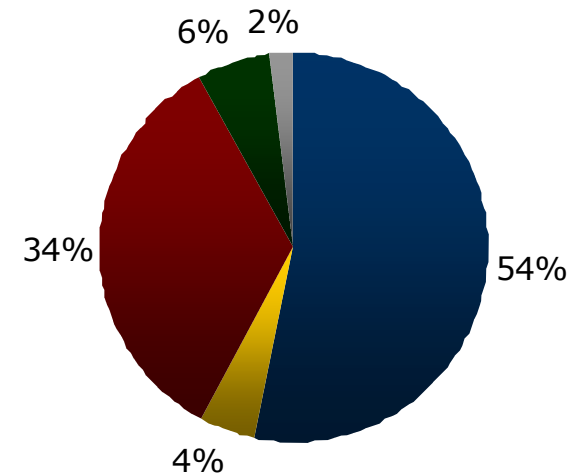
Sui disinvestimenti pesano le svalutazioni

Evoluzione del numero di disinvestimenti



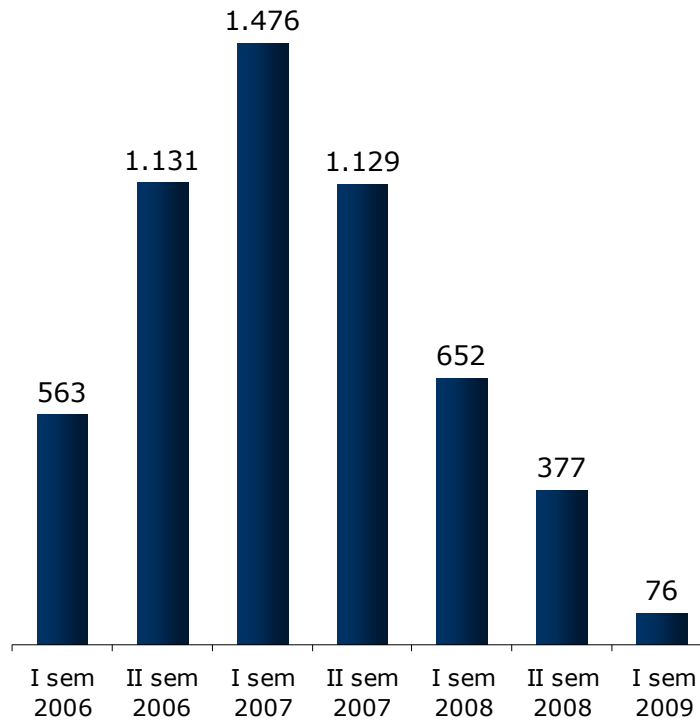
Distribuzione del numero di disinvestimenti per tipologia

- Write off
- Trade sale
- Altro
- Vendita post IPO
- Vendita ad inv. fin.

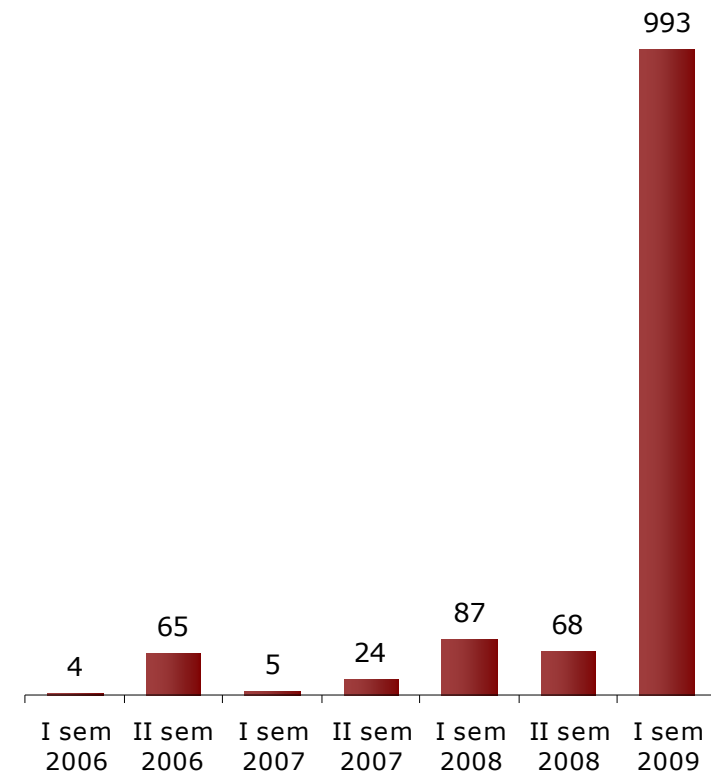


Write off a parte, le cessioni sono in forte calo

Evoluzione dell'ammontare disinvestito esclusi i write off (Euro Mln)*



Evoluzione dell'ammontare di write off (Euro Mln)*



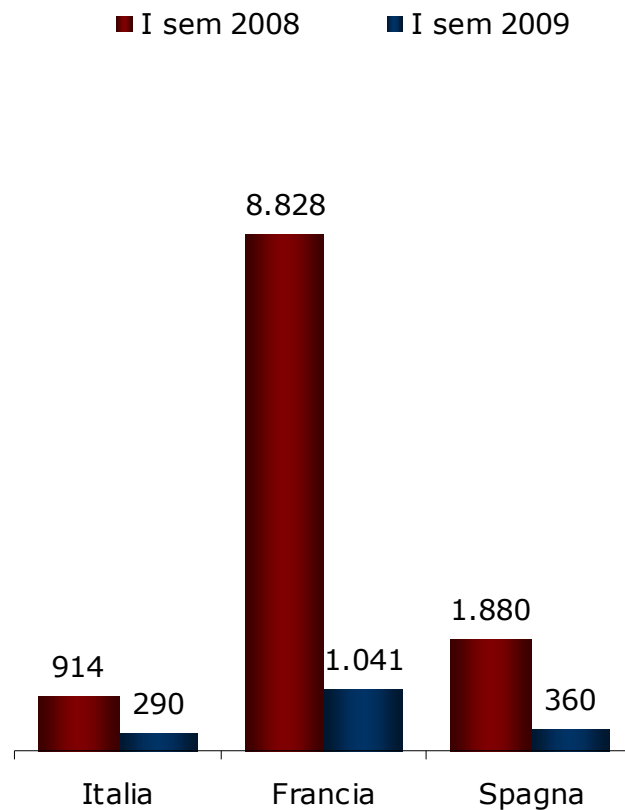
* Ammontare calcolato al costo di acquisto delle partecipazioni

Agenda

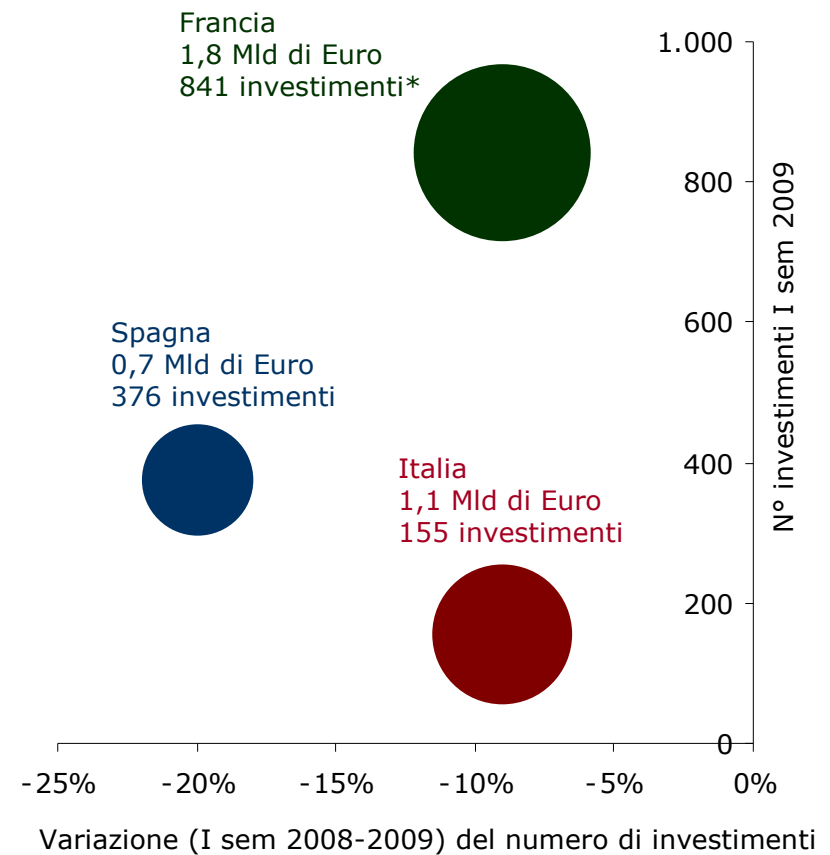
- Raccolta
- Investimenti
- Disinvestimenti
- Conclusioni

Il mercato italiano è in linea con i dati internazionali

Raccolta (Euro Mln)



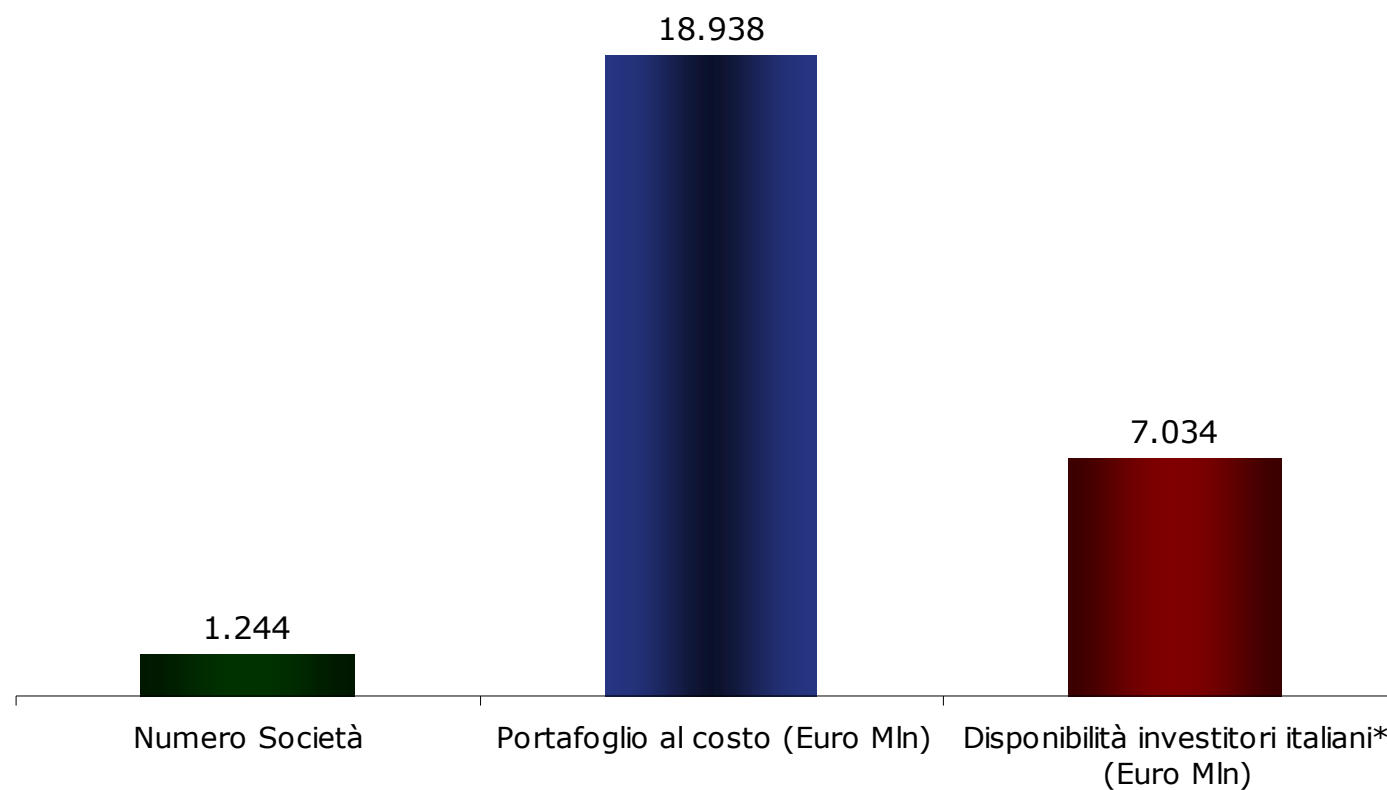
Investimenti



* Numero di società oggetto d'investimento
 La dimensione della bolla rappresenta l'ammontare investito nel corso del I sem 2009
 Fonte: Afic, Ascri, Aifi

Sono ancora molte le risorse a disposizione degli operatori

Il portafoglio degli operatori al 30 giugno 2009




* Esclusi i fondi Pan-europei e le disponibilità degli operatori captive

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

AIFI



AIFII



*Il mercato italiano del Private
Equity e Venture Capital
nel I semestre 2009*

Giampio Bracchi
Presidente AIFI

Milano, 8 Ottobre 2009