

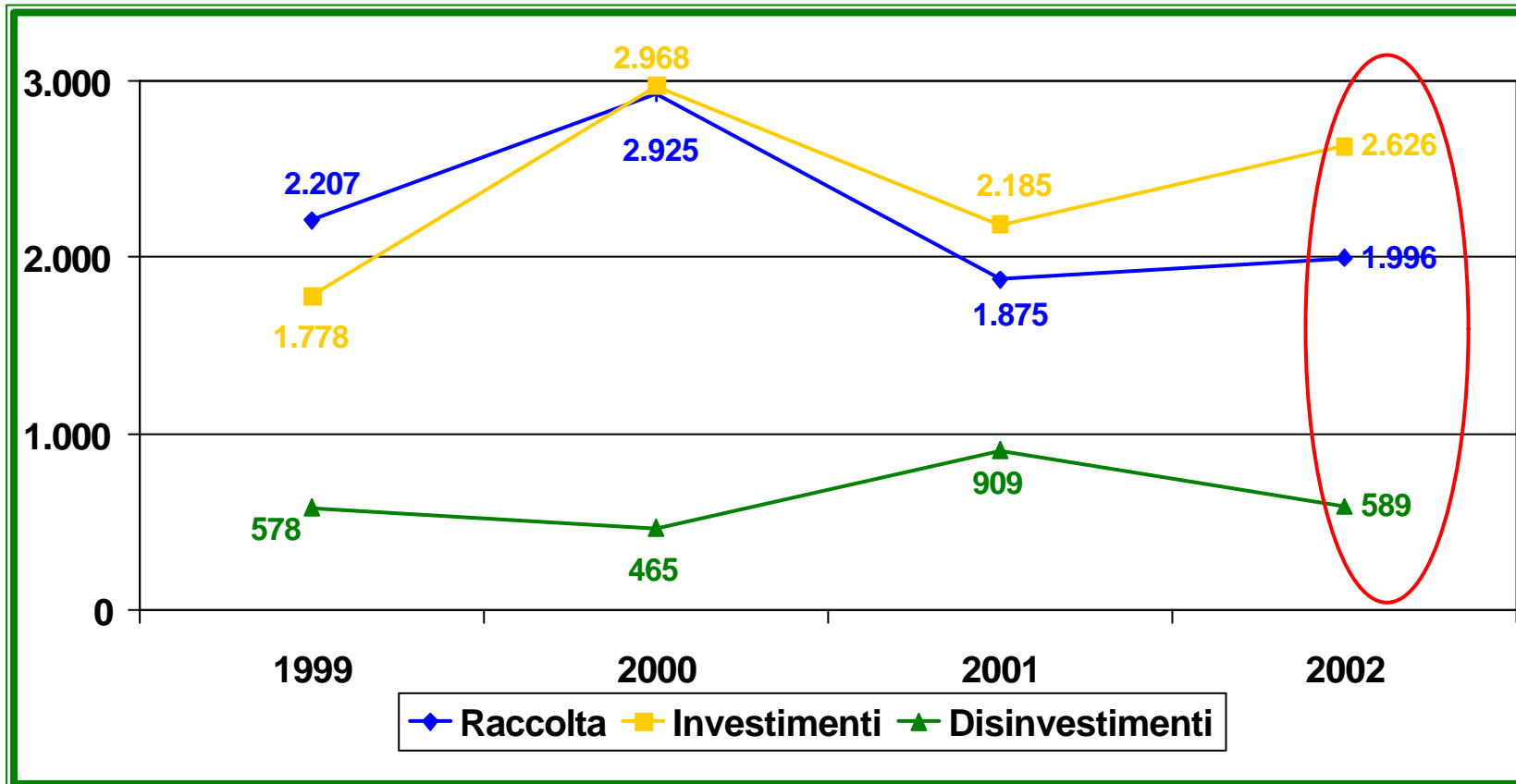
Associazione Italiana degli Investitori Istituzionali  
nel Capitale di Rischio

# Il Mercato Italiano del Private Equity e Venture Capital nel 2002

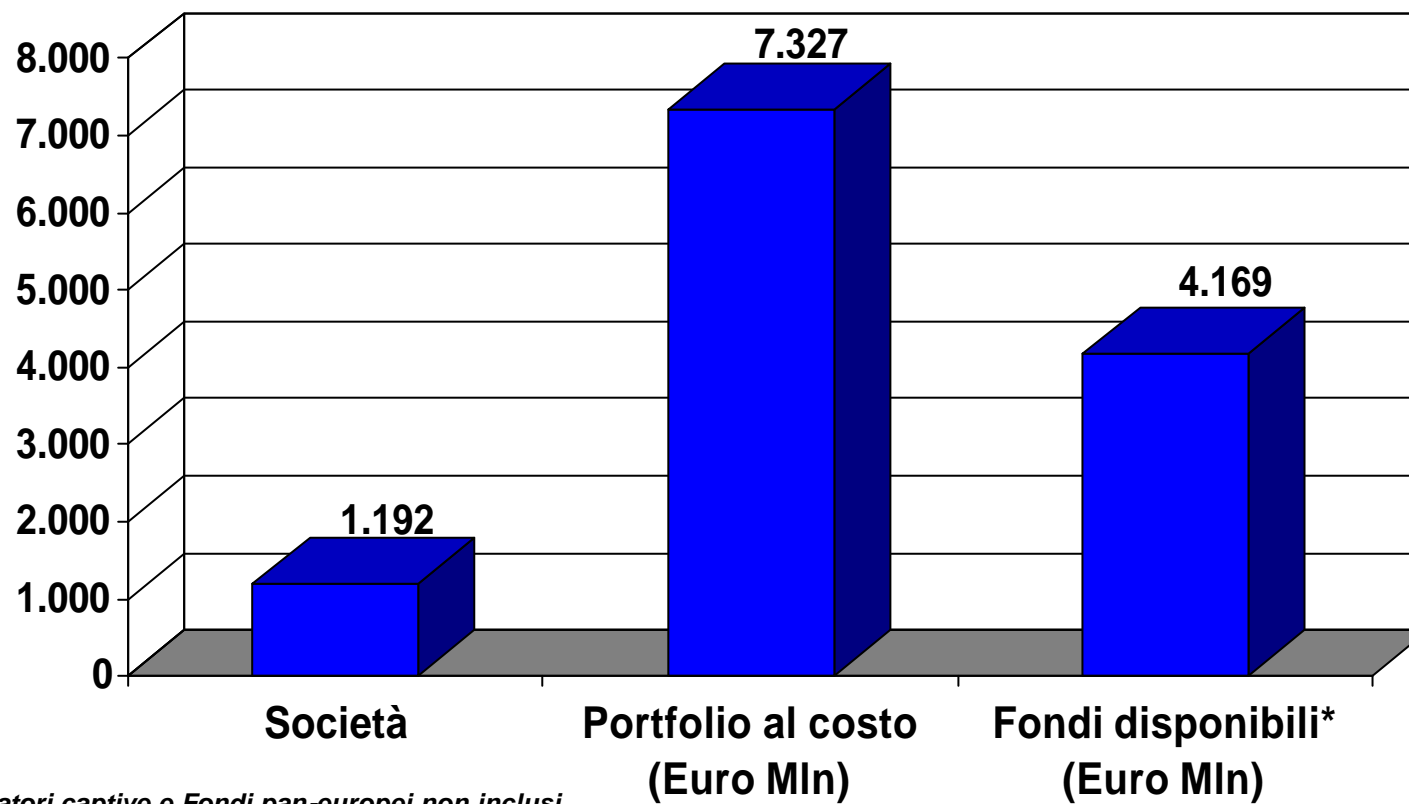
Anna Gervasoni

*Milano, 14 aprile 2003*

## Raccolta, Investimenti e Disinvestimenti a confronto (Euro Mln)

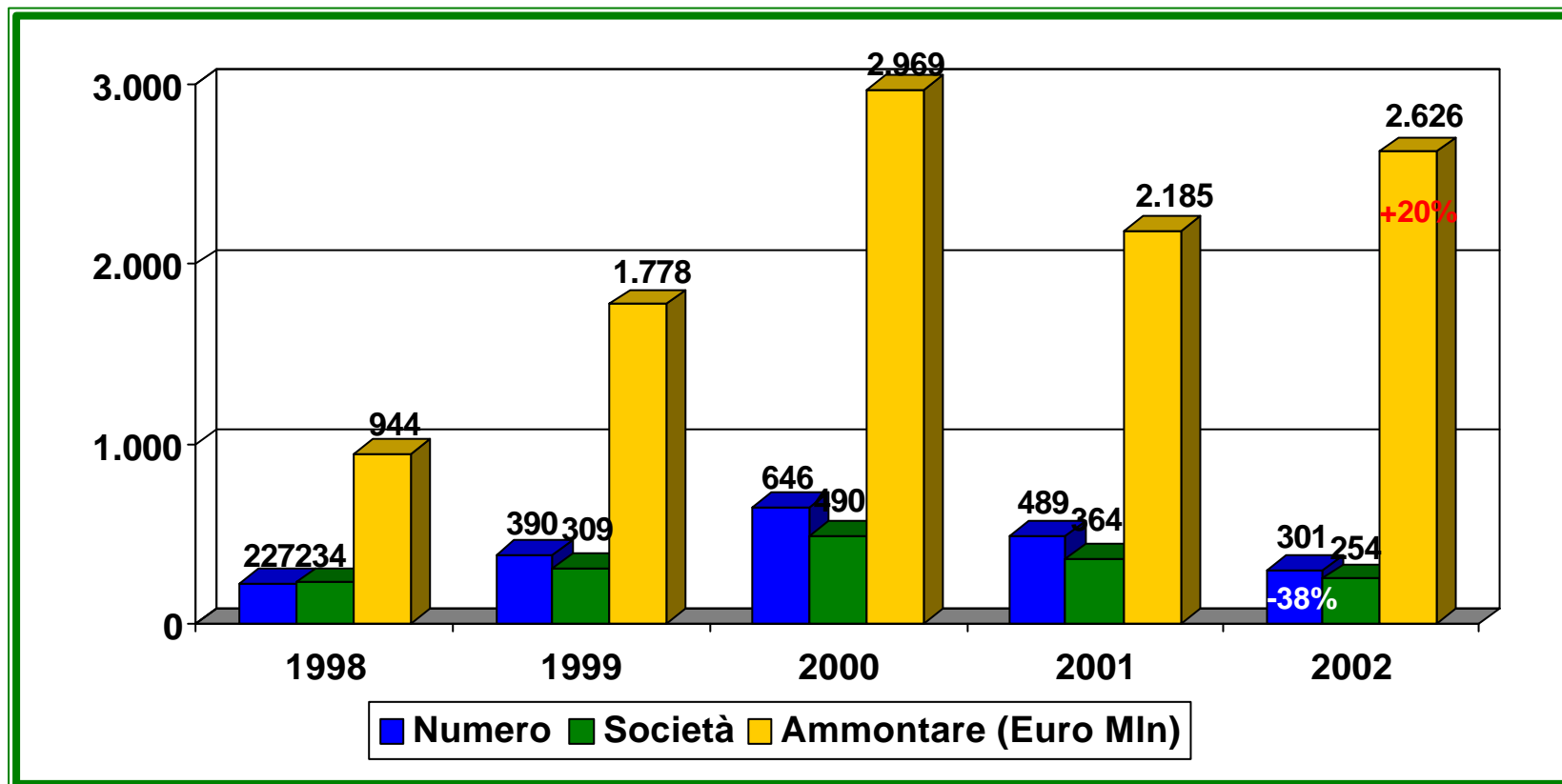


## Portafoglio e fondi disponibili al 31 Dicembre 2002

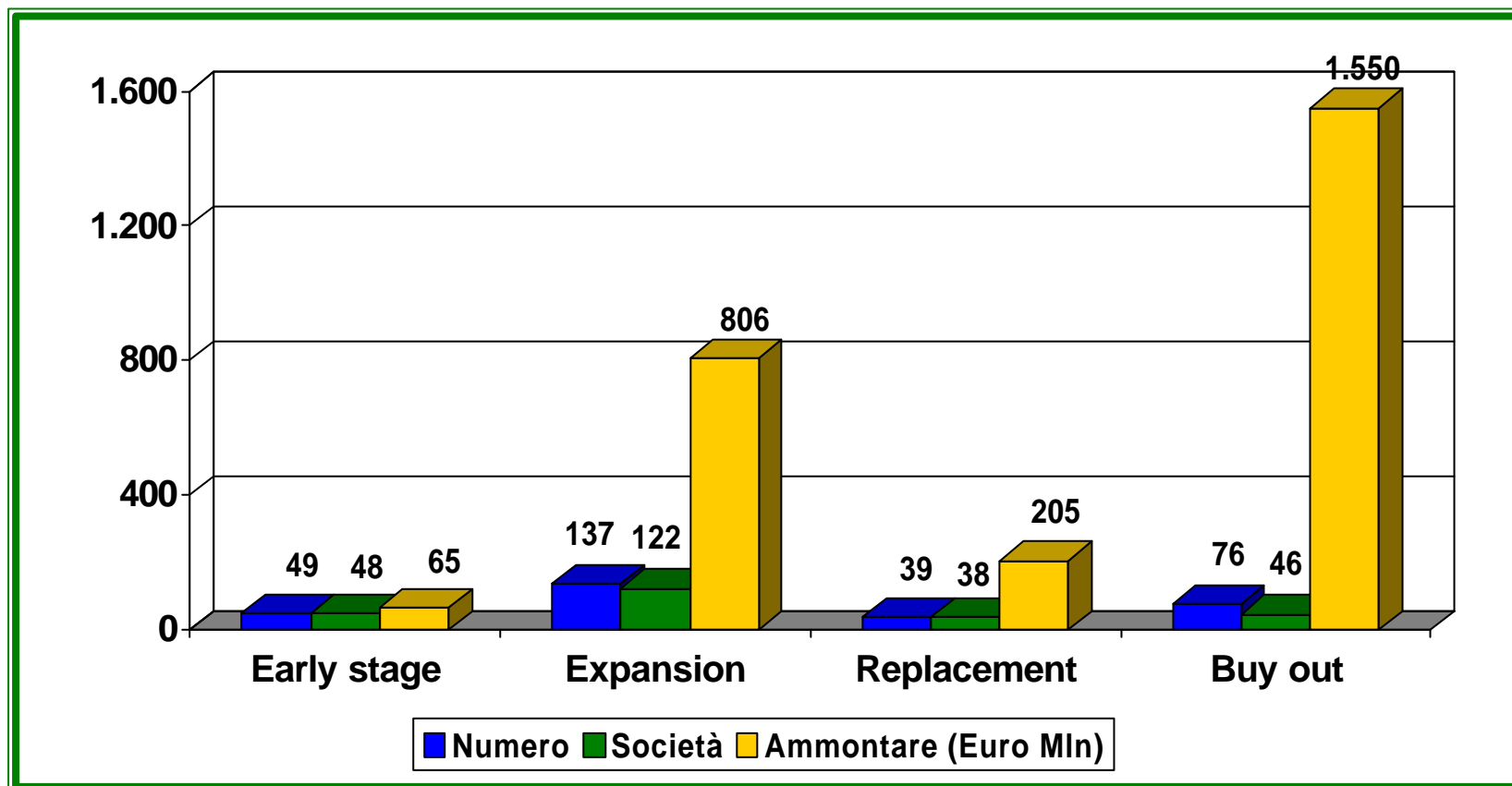


\* Operatori captive e Fondi pan-europei non inclusi.

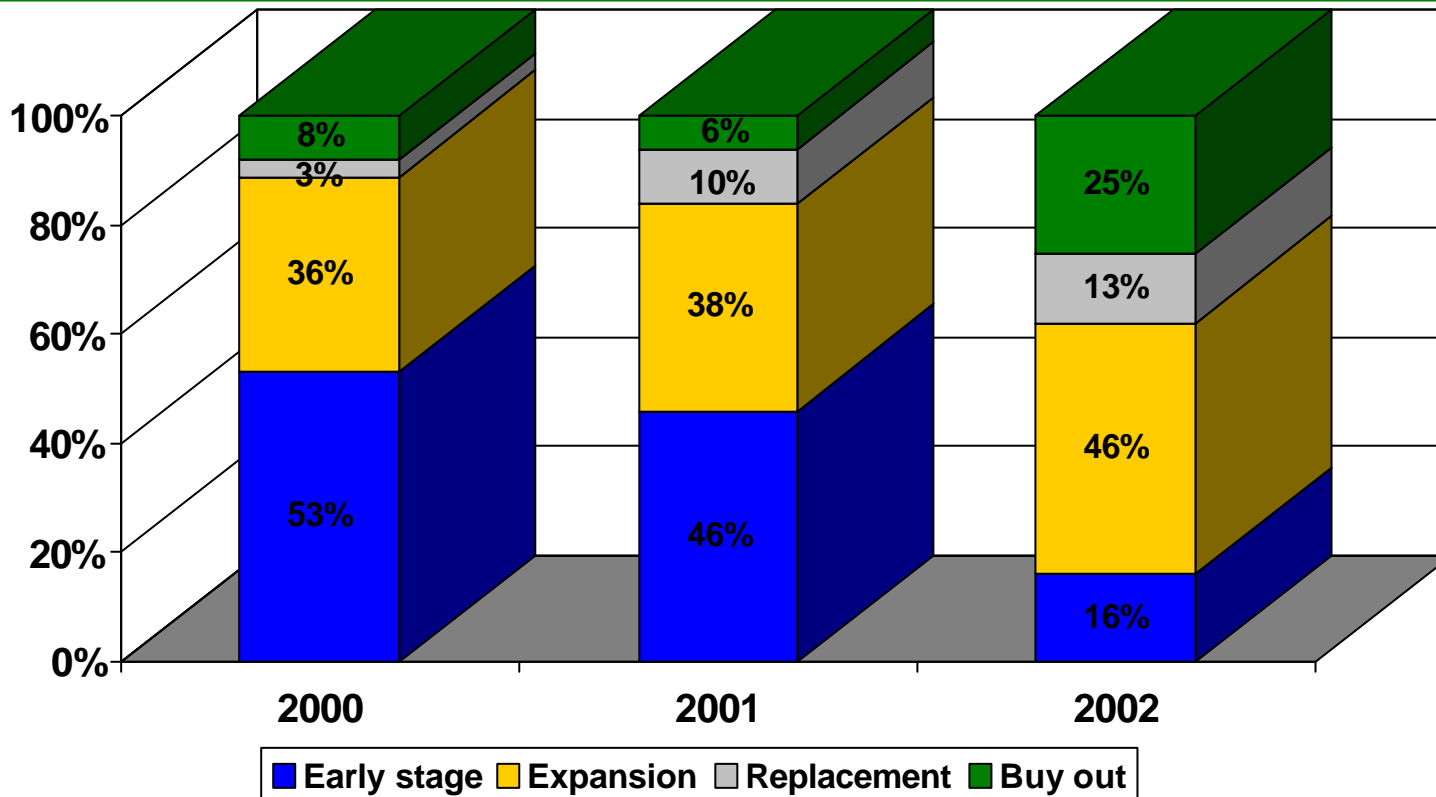
## Investimenti annuali per numero, imprese e ammontare



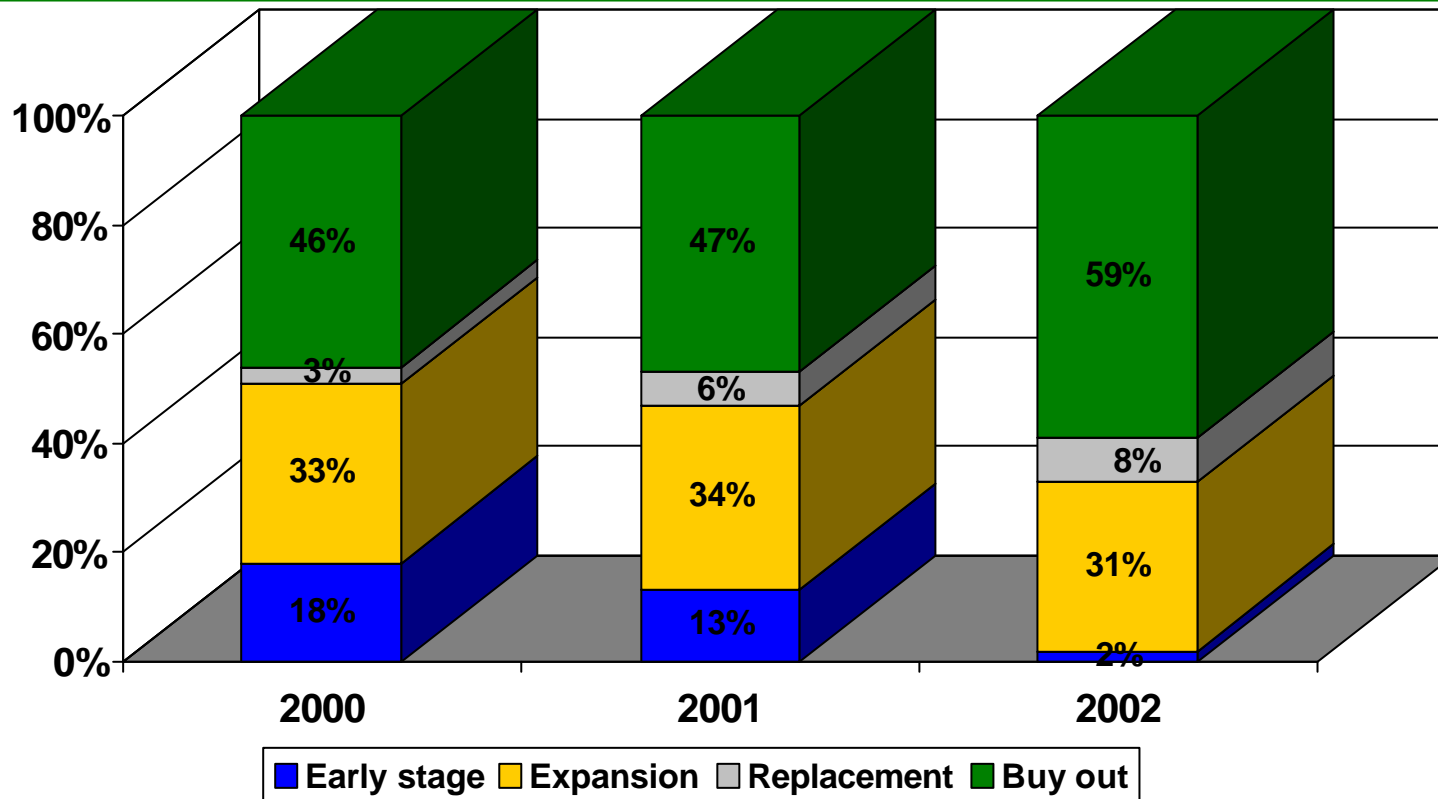
## 2002: Distribuzione degli investimenti per tipologia



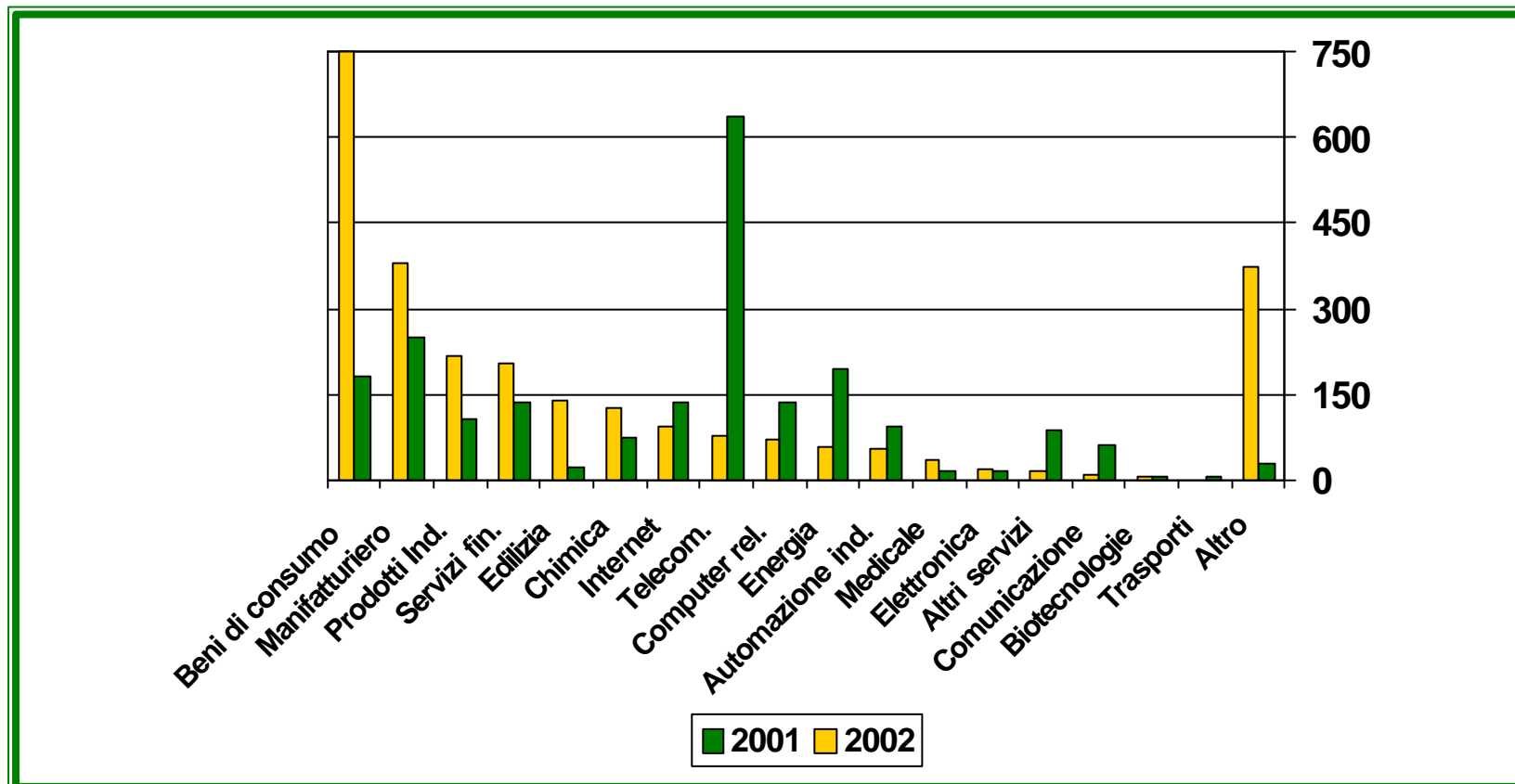
## Distribuzione percentuale degli investimenti per tipologia (numero)



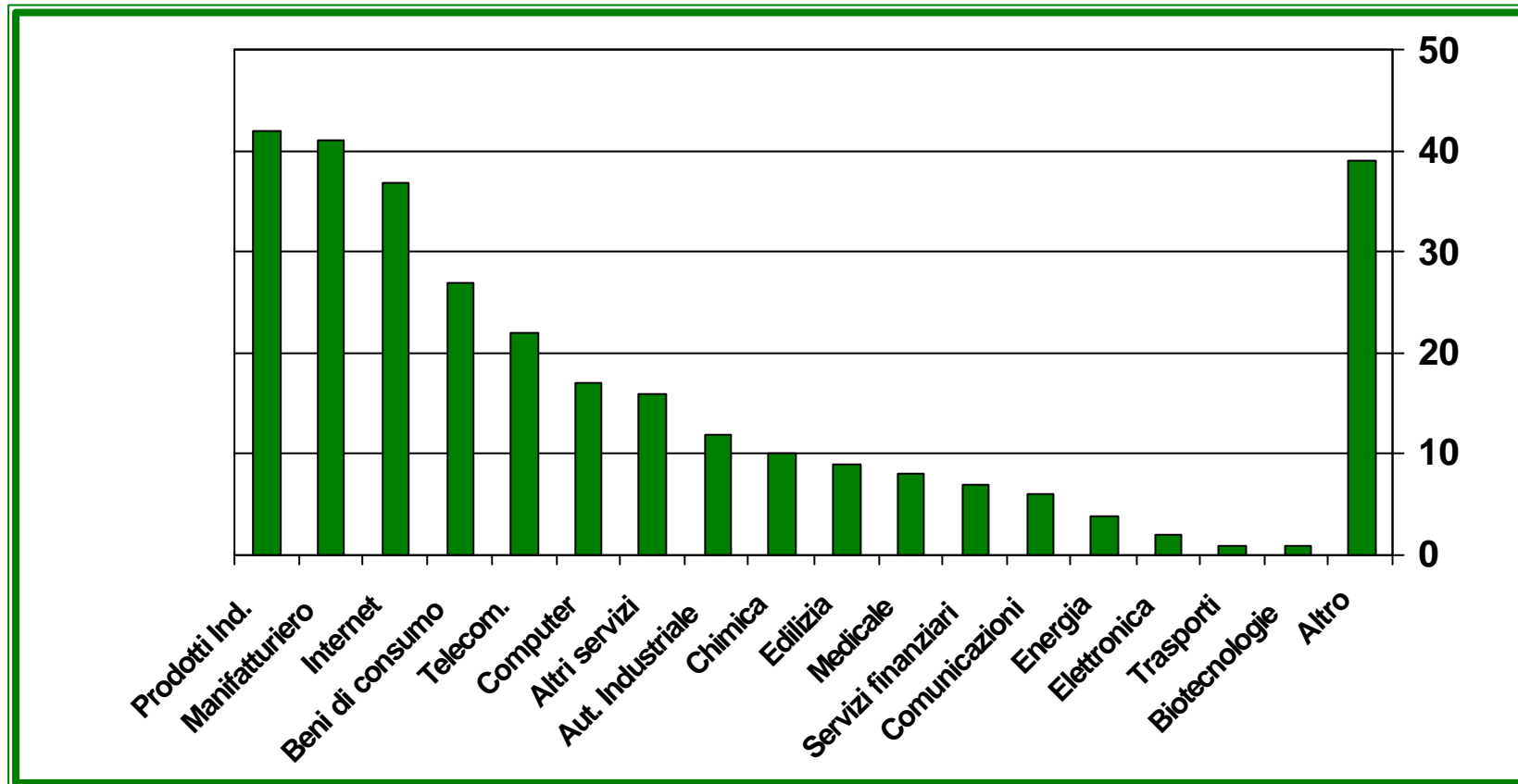
## Distribuzione percentuale degli investimenti per tipologia (ammontare investito)



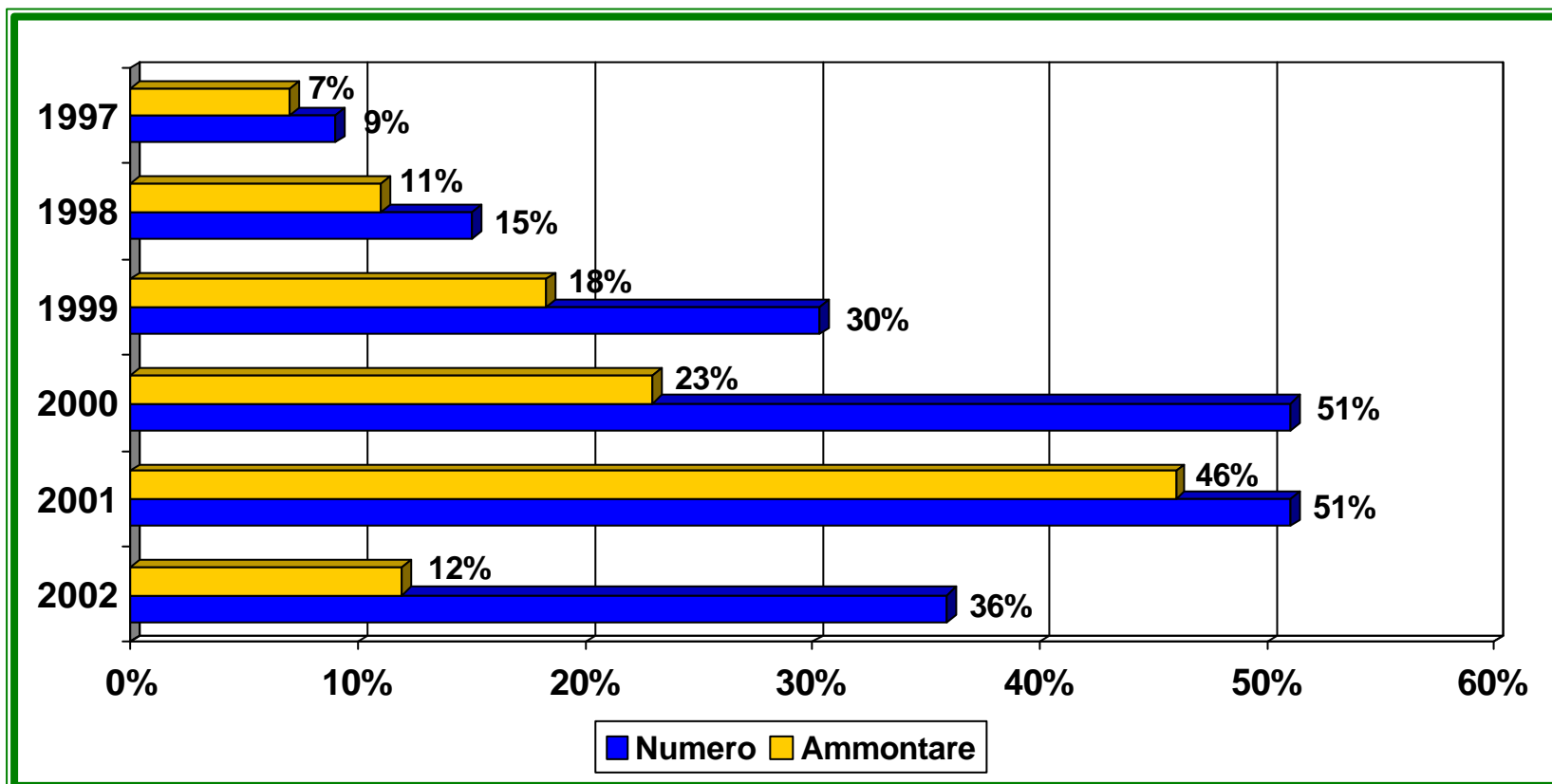
## Distribuzione dell'ammontare investito per settore di appartenenza delle target (Euro Mln)



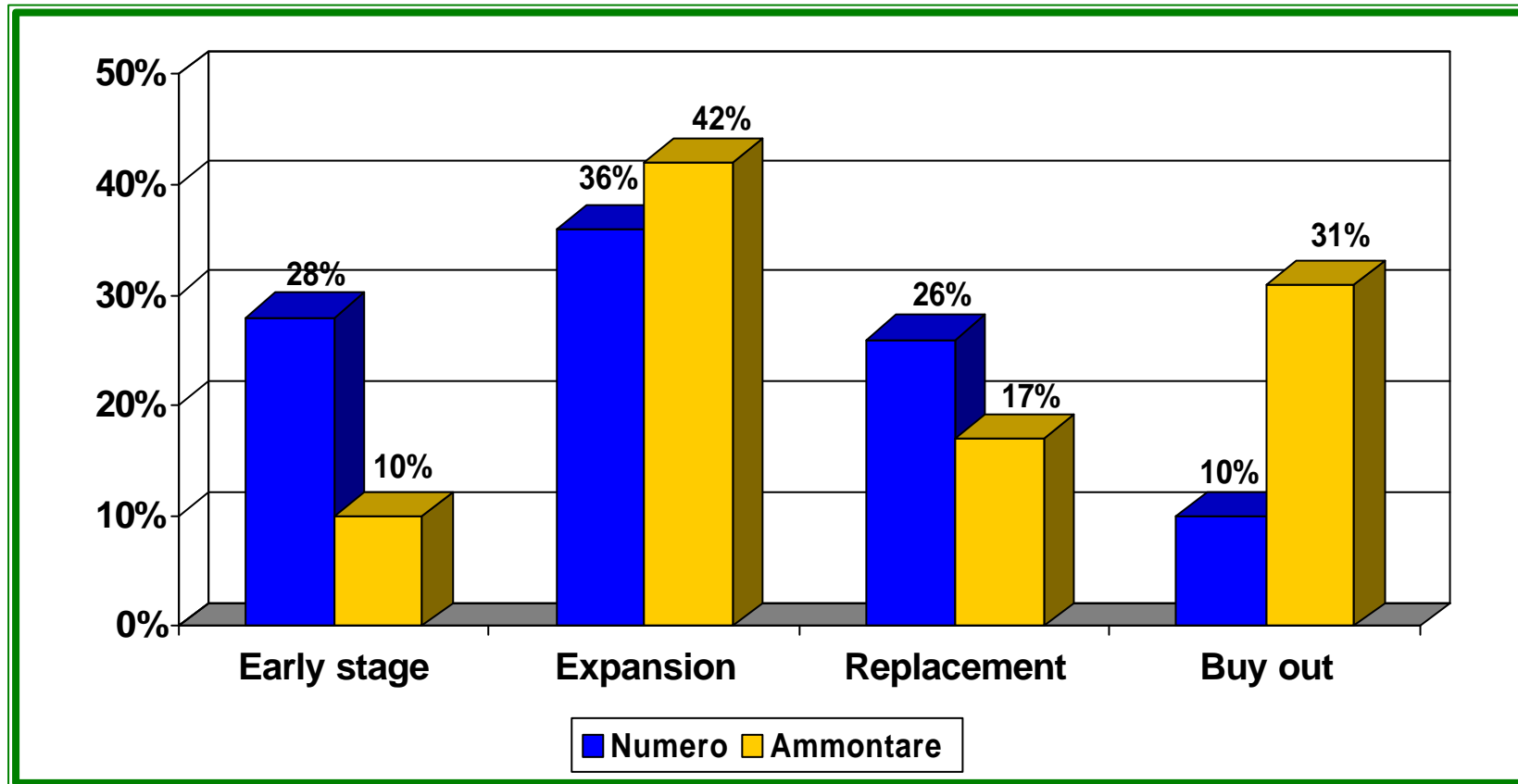
## 2002: Distribuzione degli investimenti per settore di appartenenza delle target



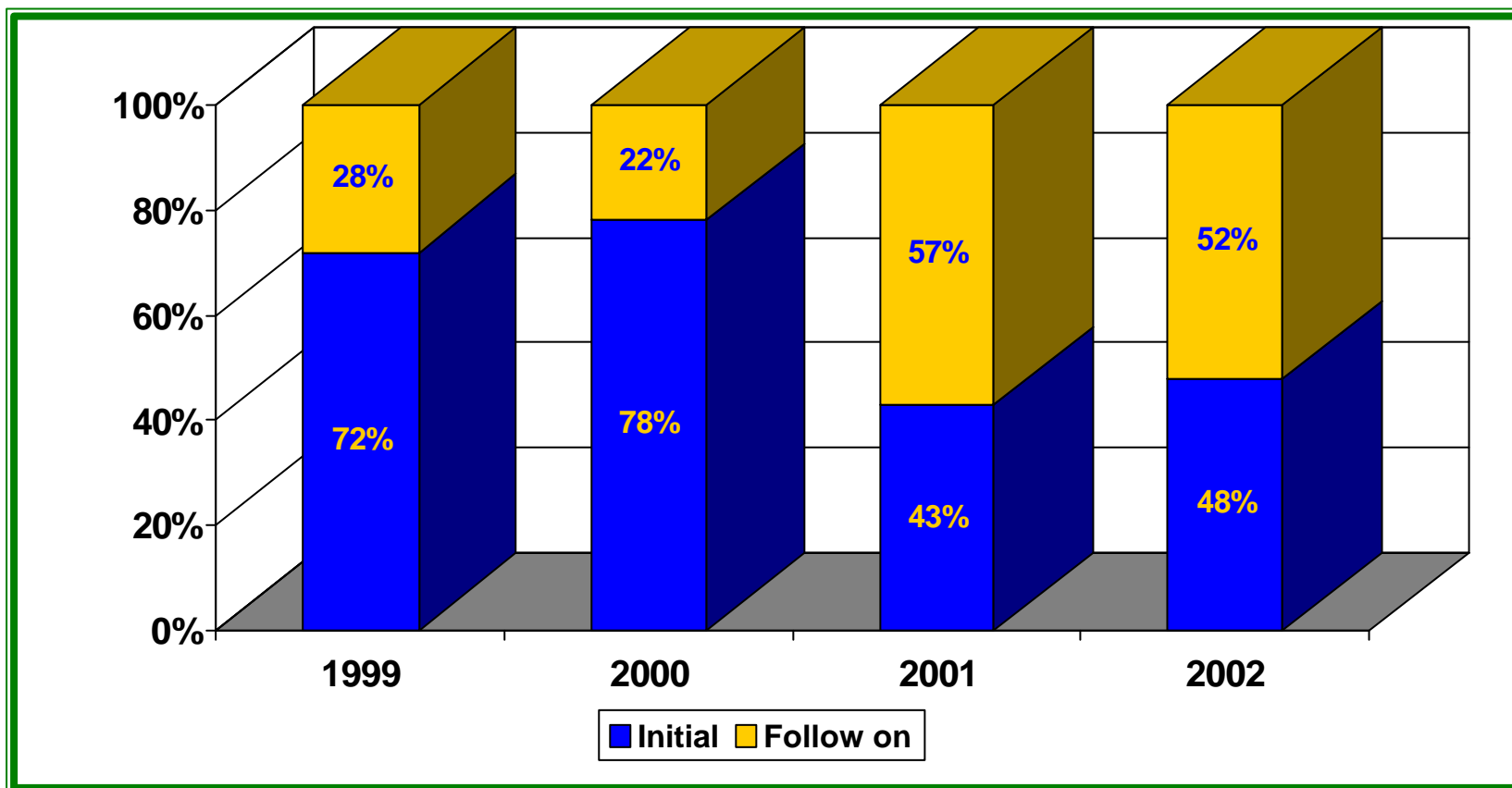
## Peso degli investimenti in imprese high tech (%)



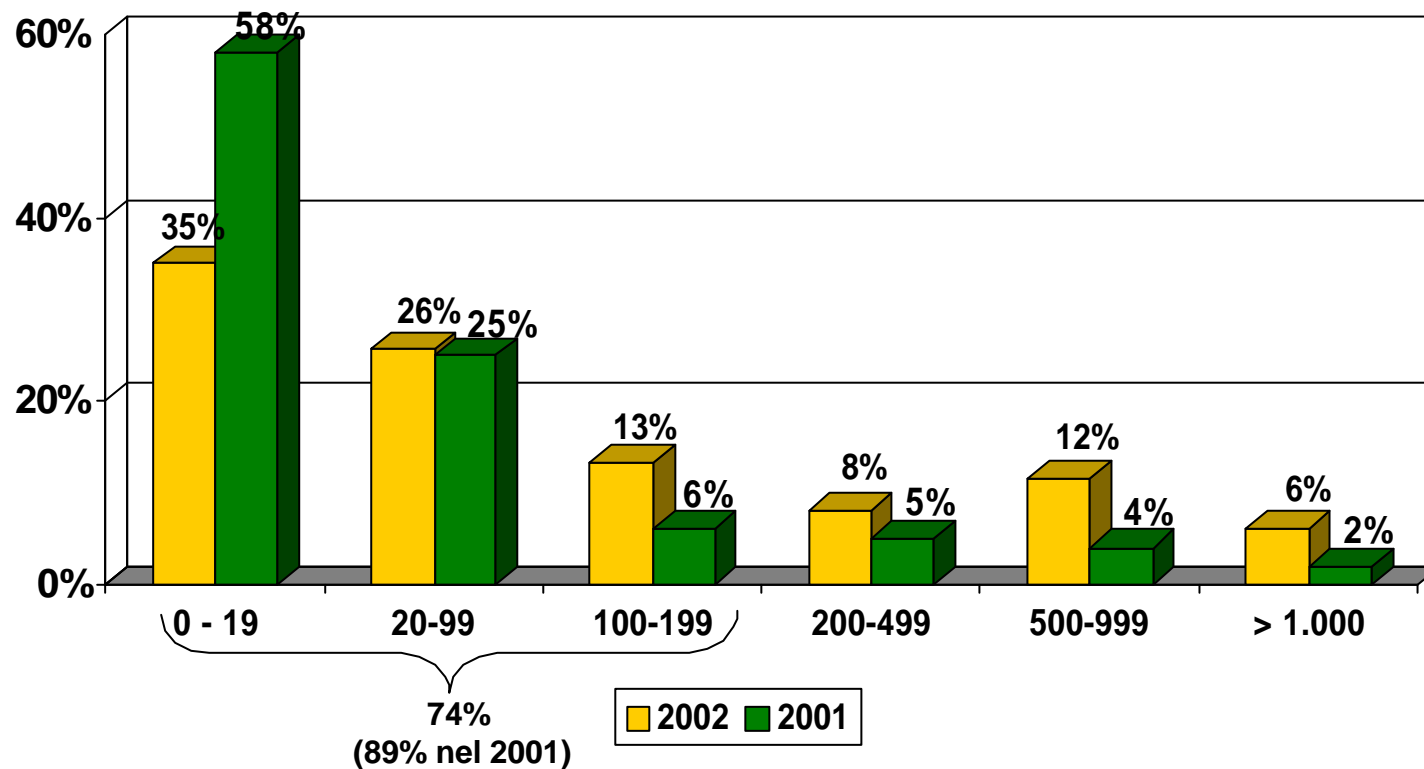
## 2002: Distribuzione degli investimenti in imprese high tech per tipologia (%)



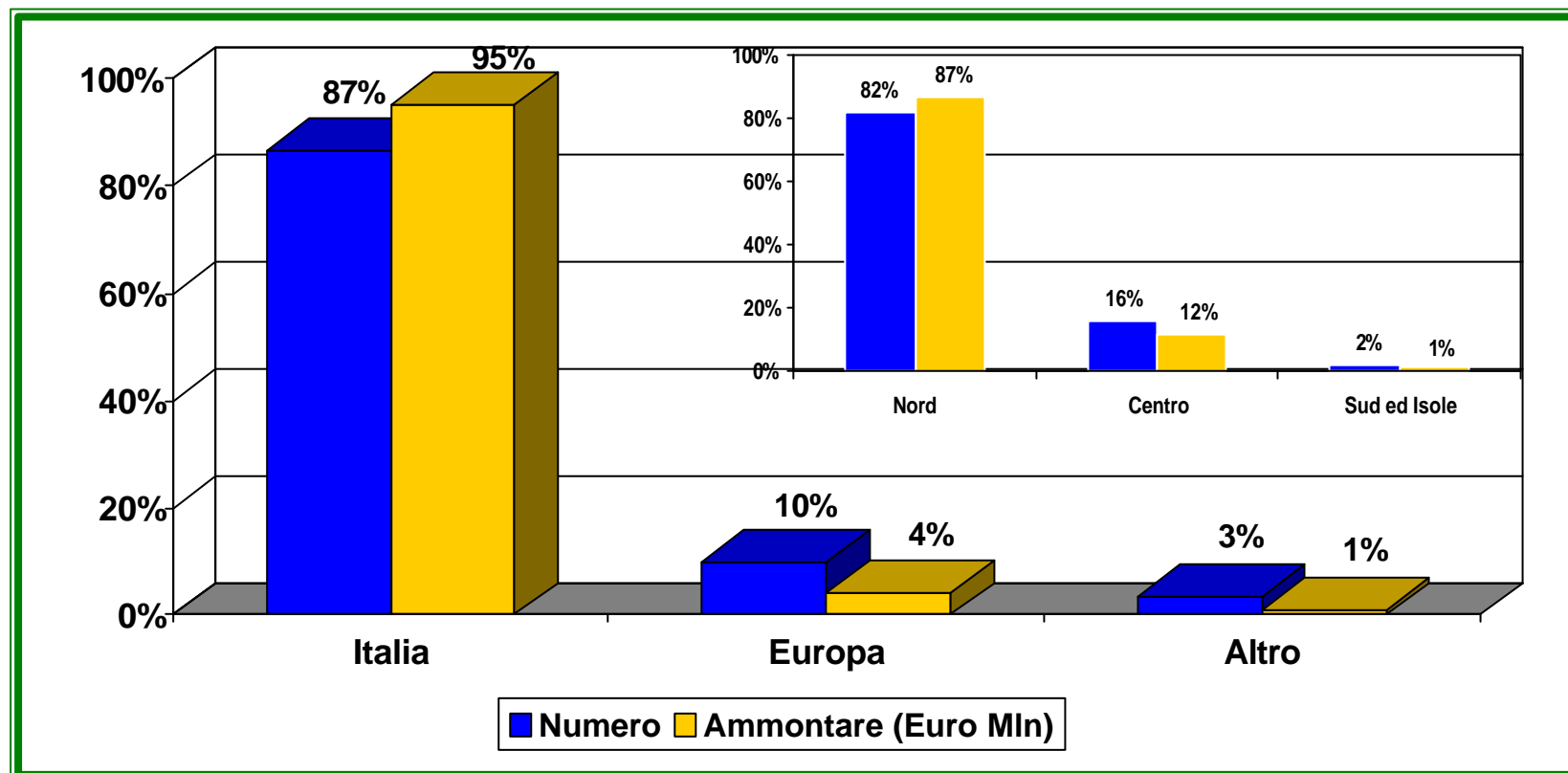
## Confronto numero Investimenti iniziali vs Follow on



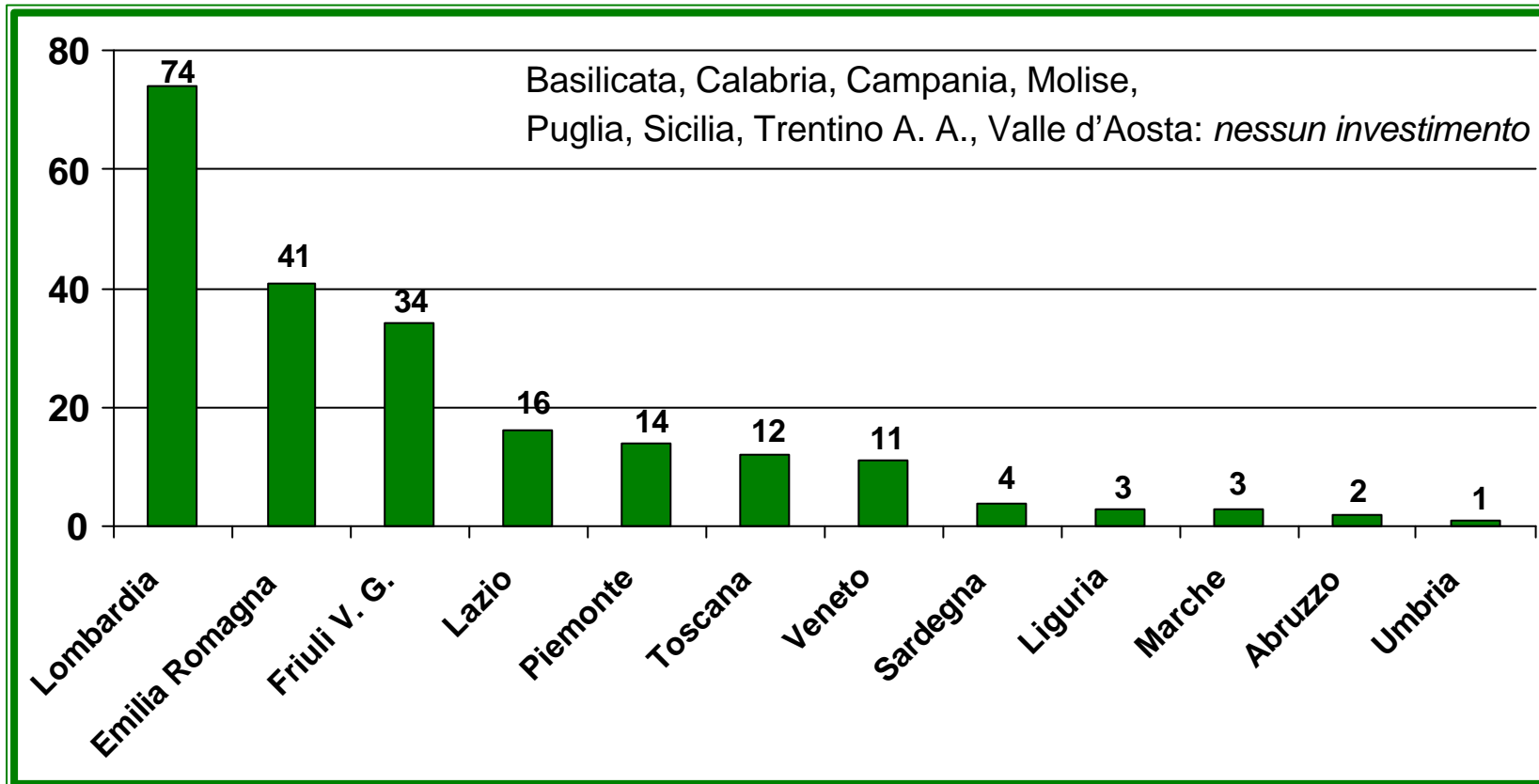
## Distribuzione del numero degli investimenti per numero di dipendenti delle aziende target (%)



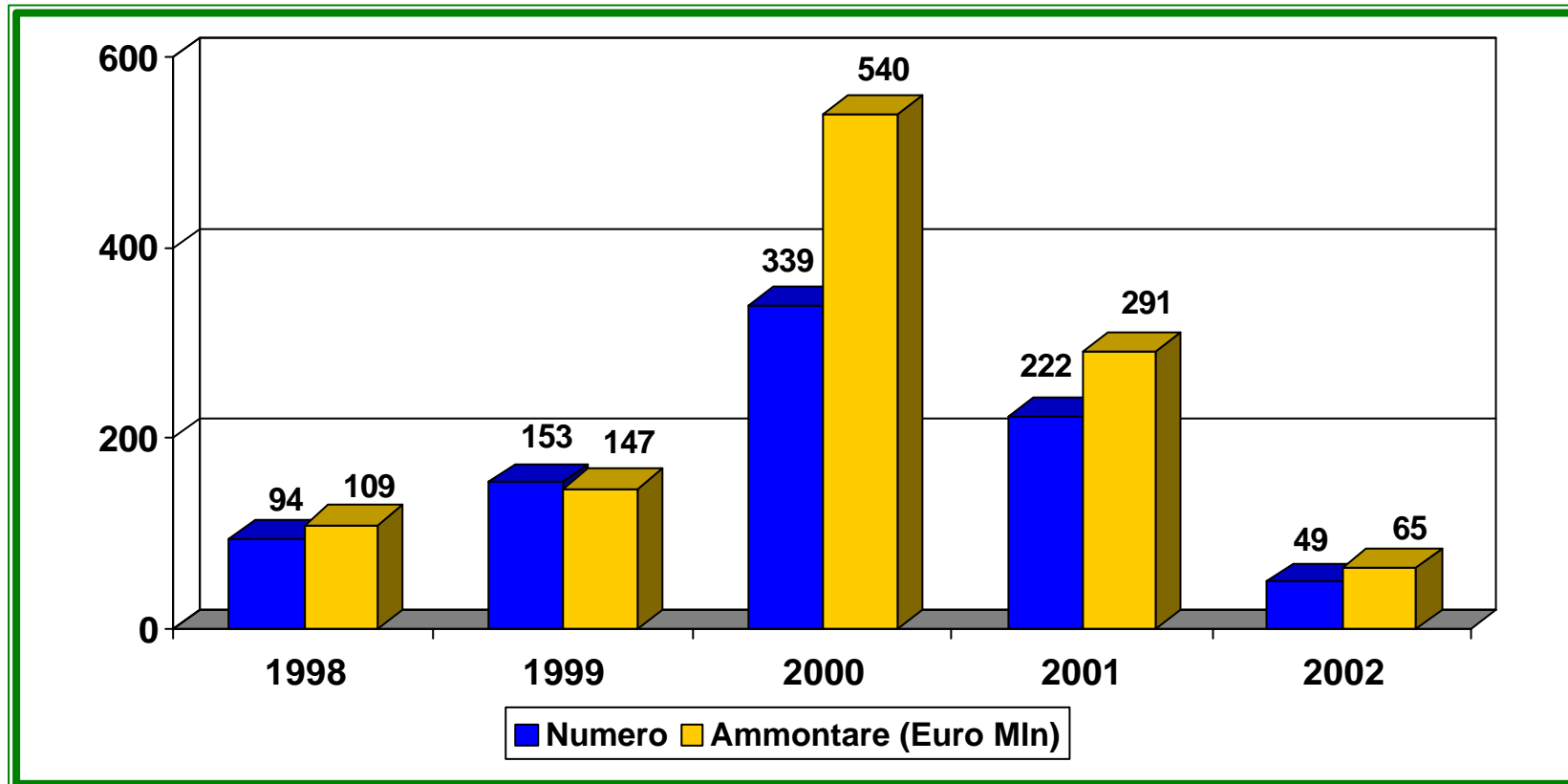
## 2002: Distribuzione geografica degli investimenti (%)



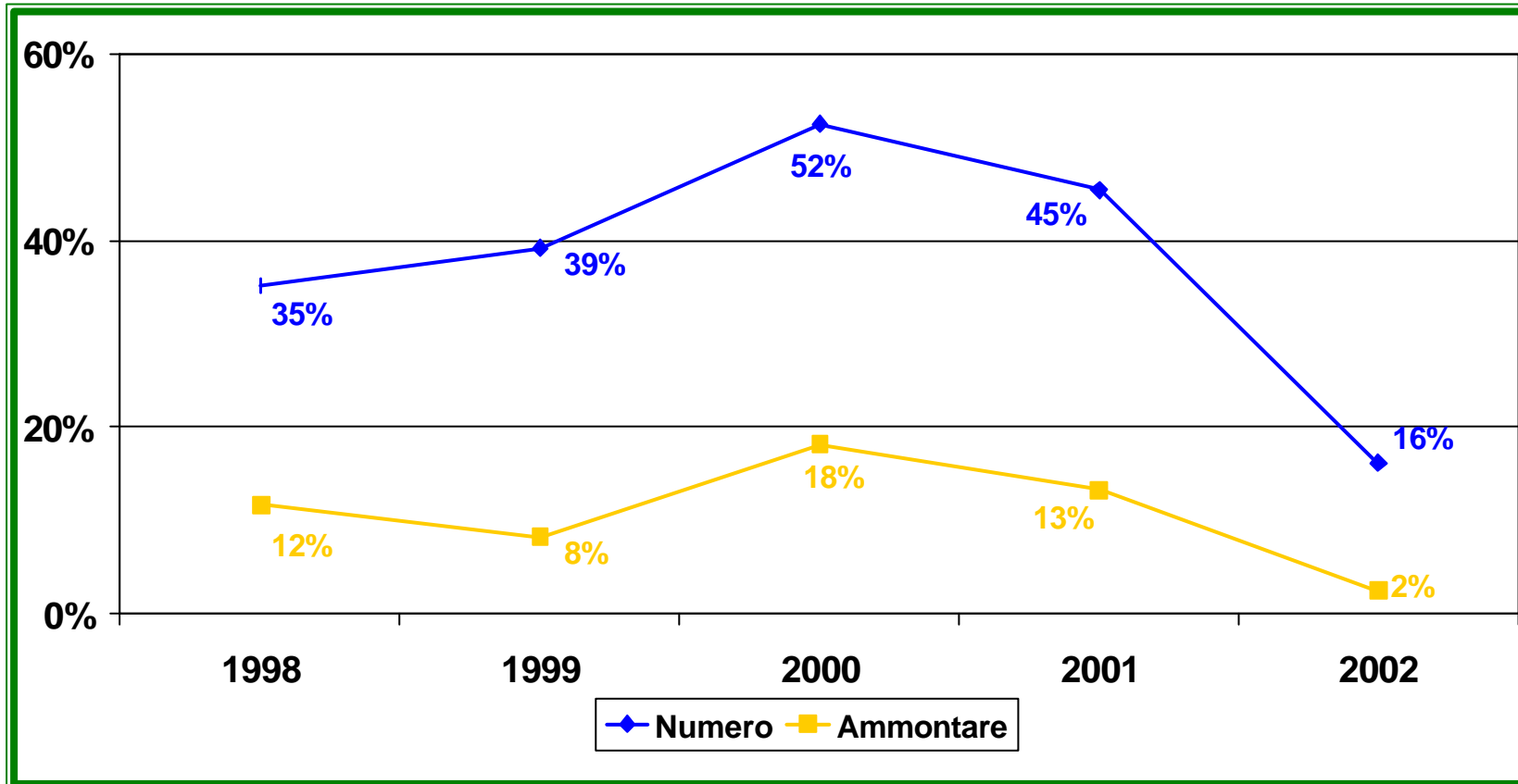
## 2002 - Italia: Distribuzione delle aziende target per regione



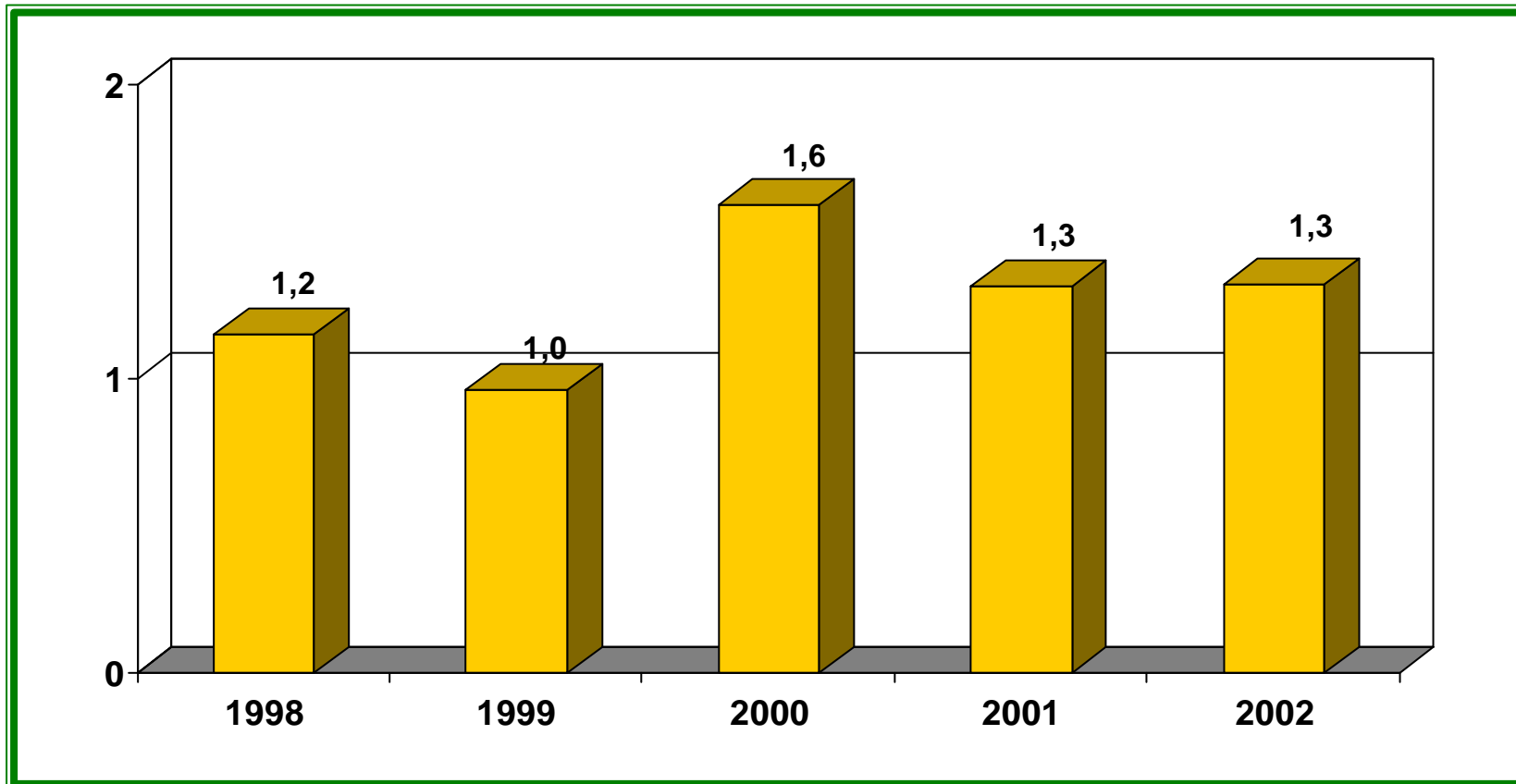
## Focus early stage: Trend storico



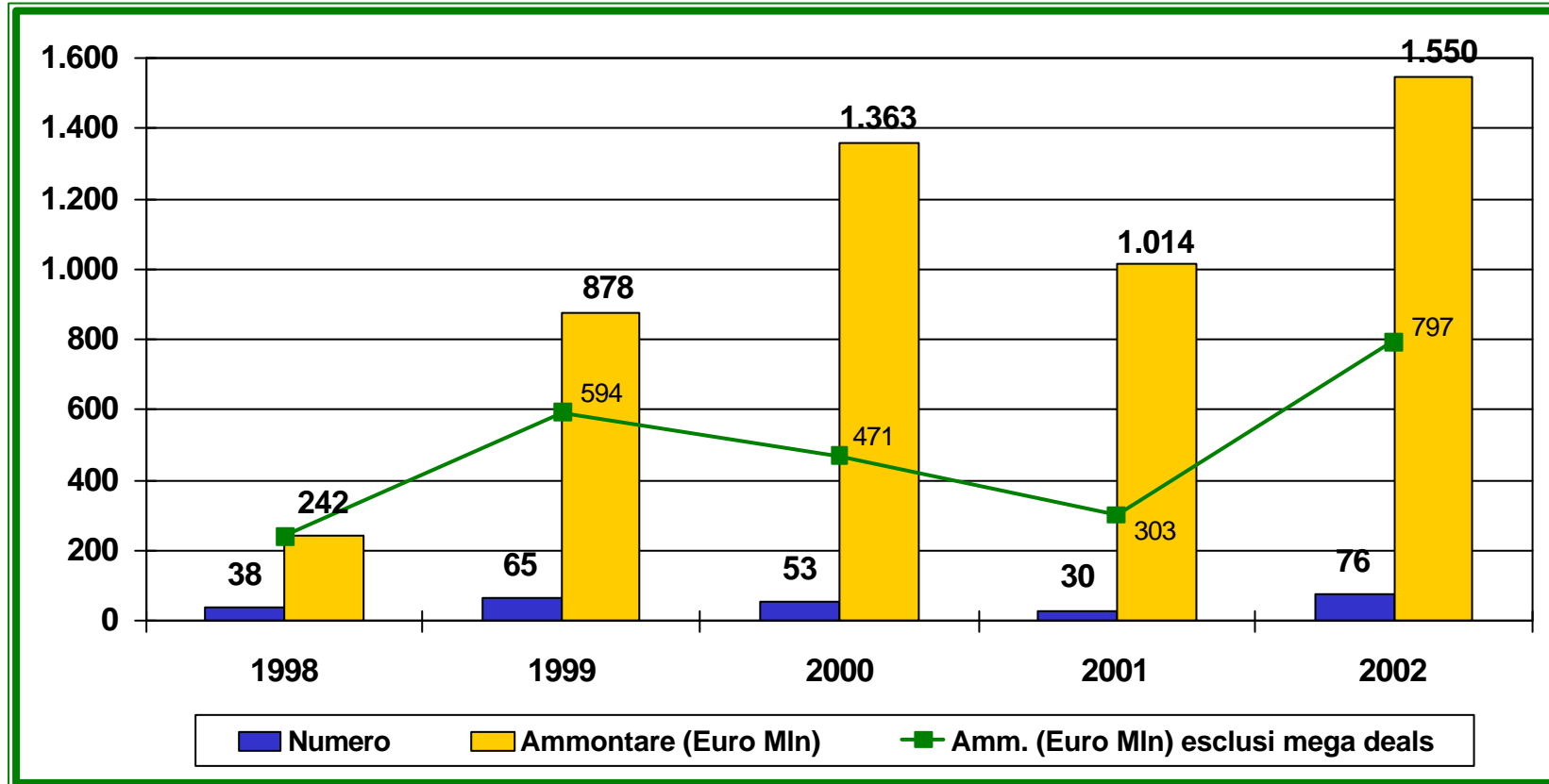
## Focus early stage: Peso % su totale investito



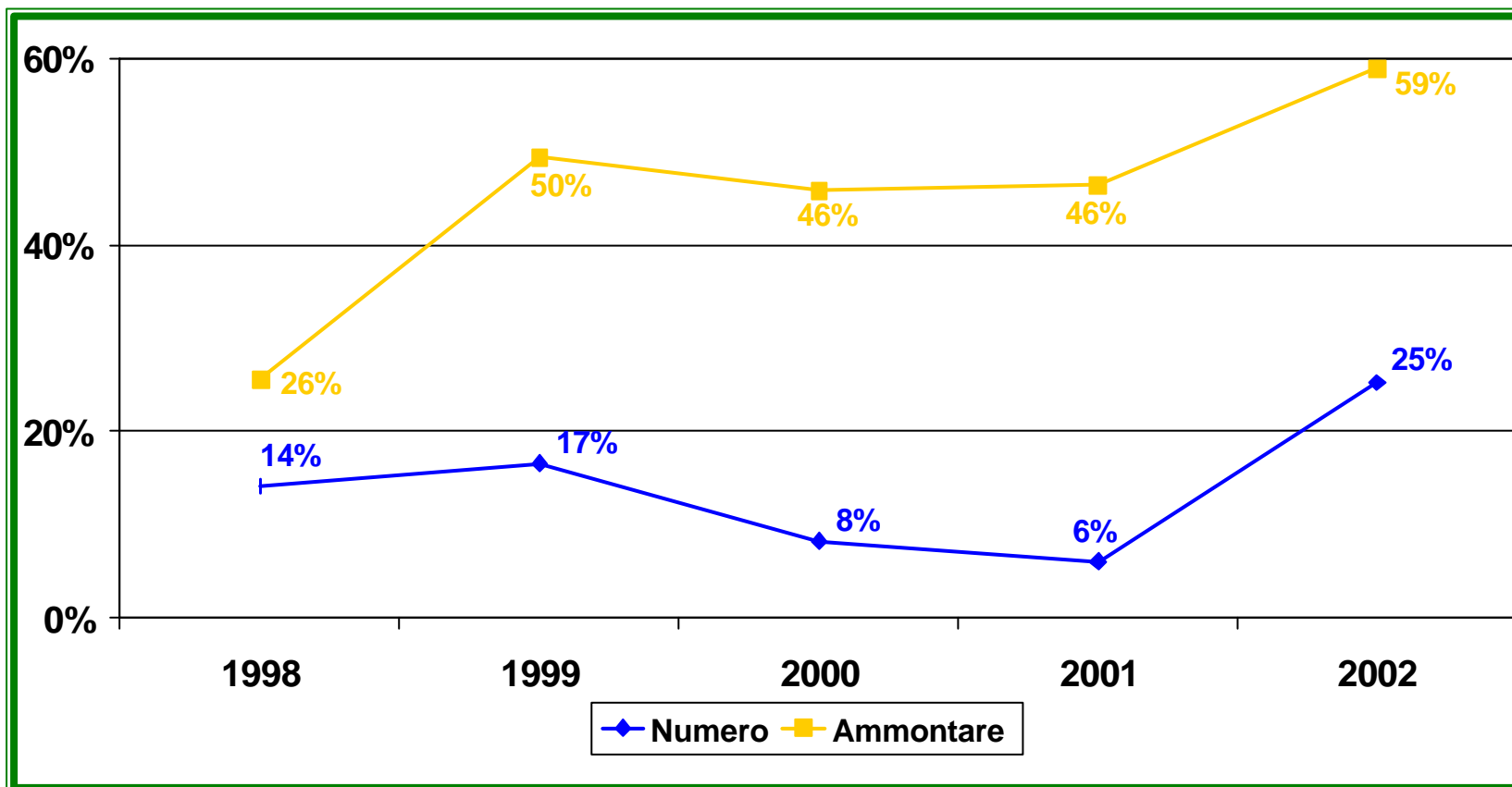
**Focus early stage: Dimensione media degli investimenti (Euro Mln)**



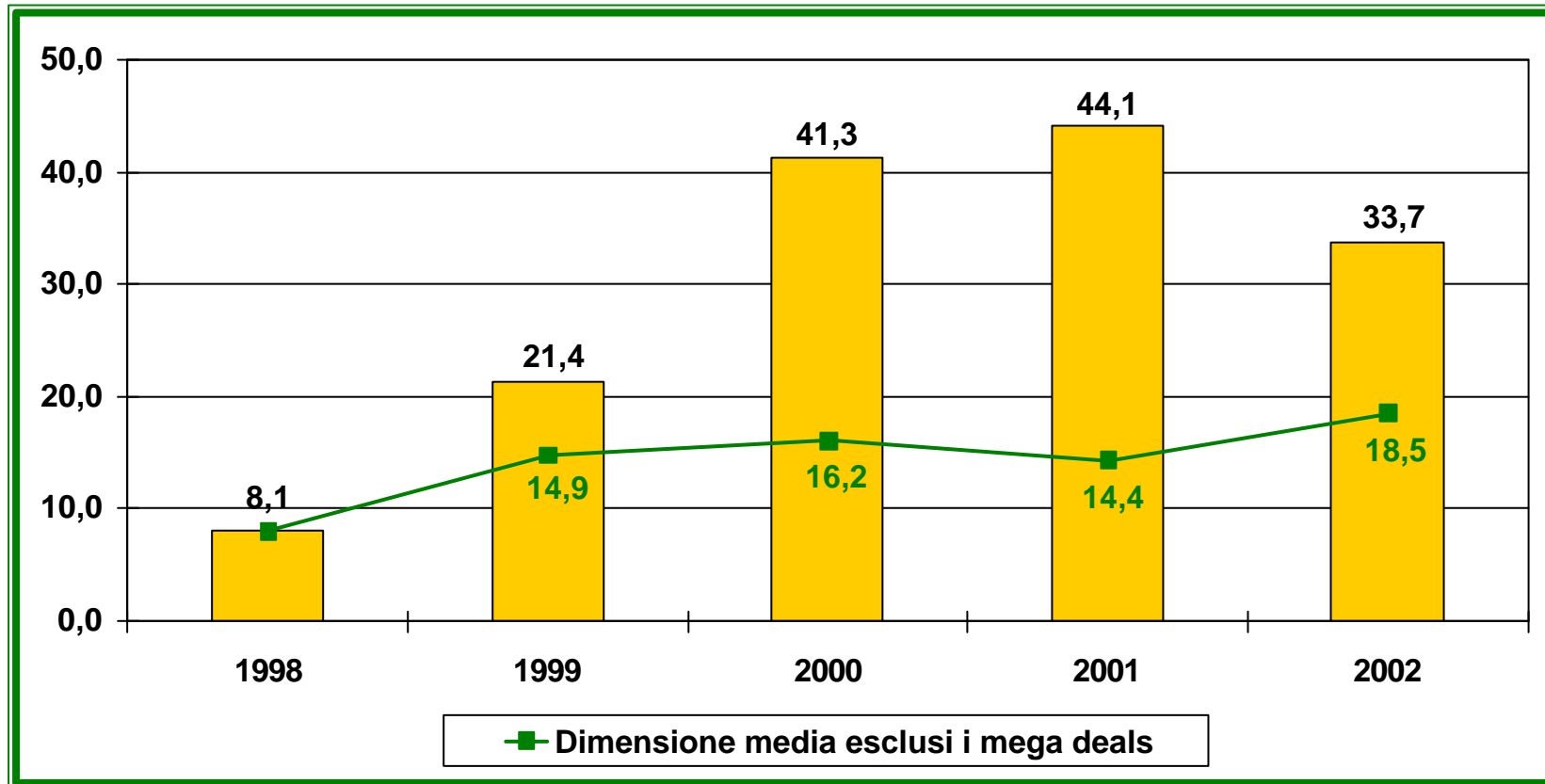
## Focus buy out: Trend storico



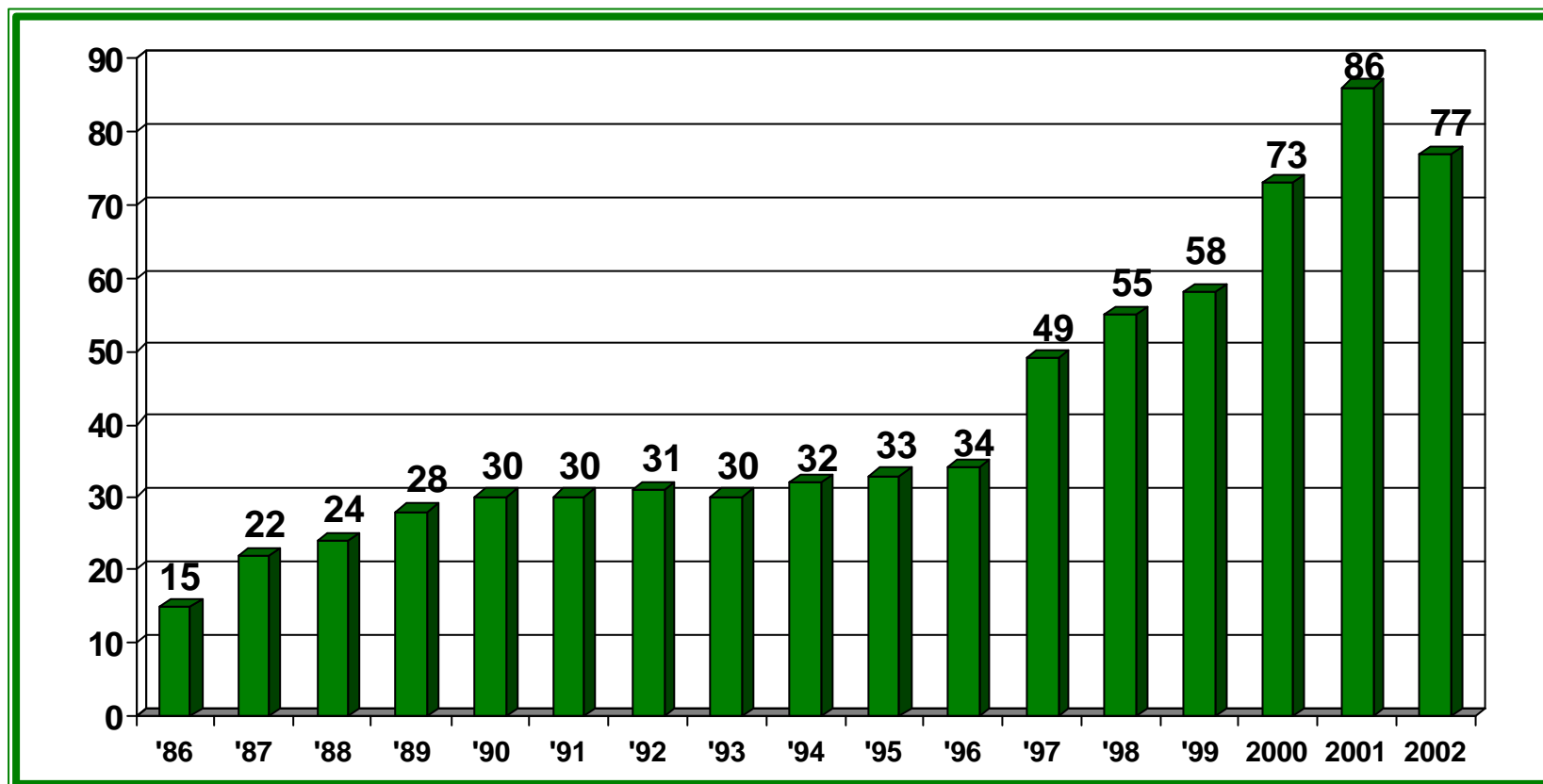
## Focus buy out: Peso % su totale investito



## Focus buy out: Dimensione media degli investimenti (Euro Mln)

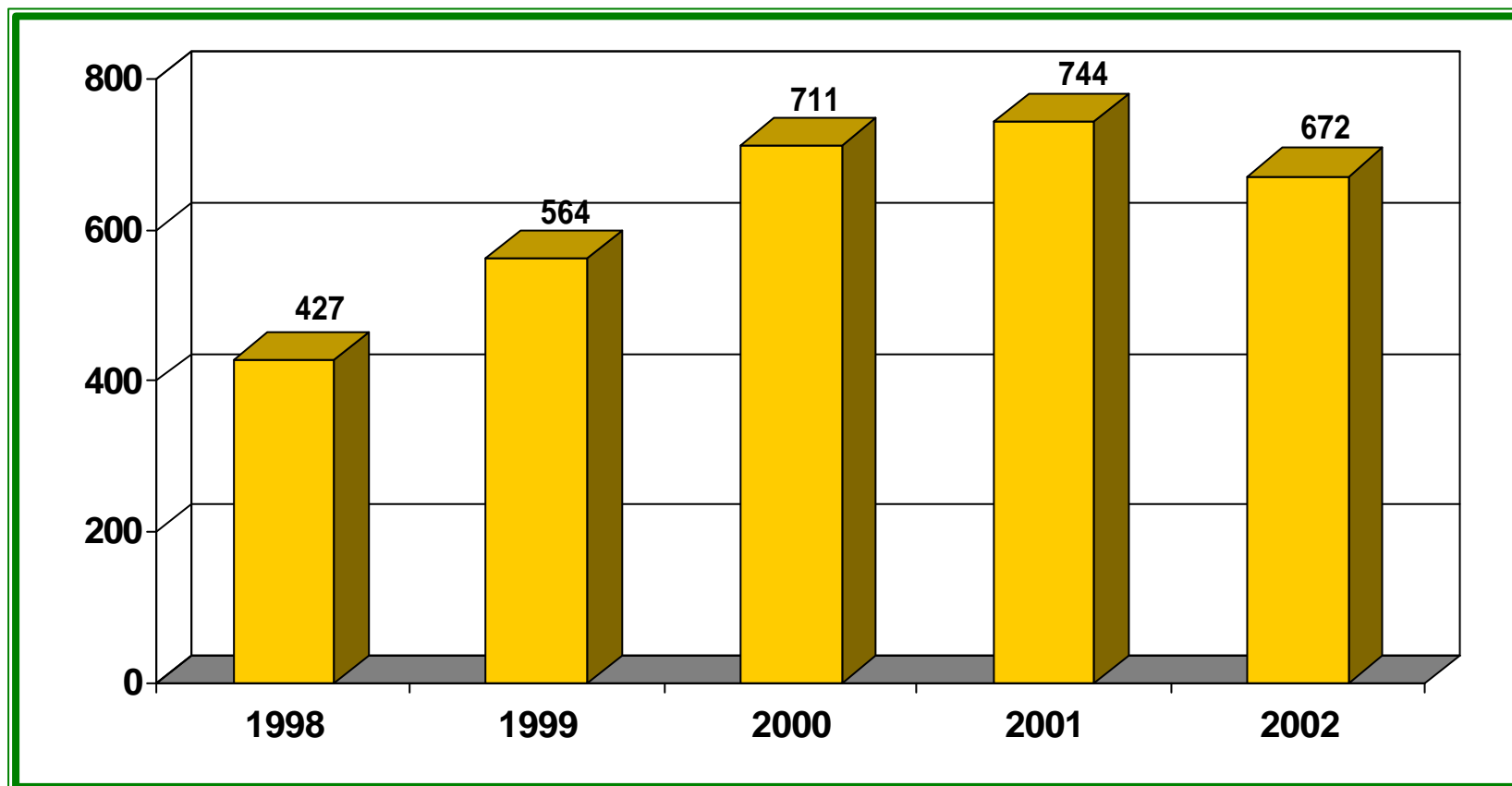


## Evoluzione degli Associati A.I.F.I. (al 31 dicembre)

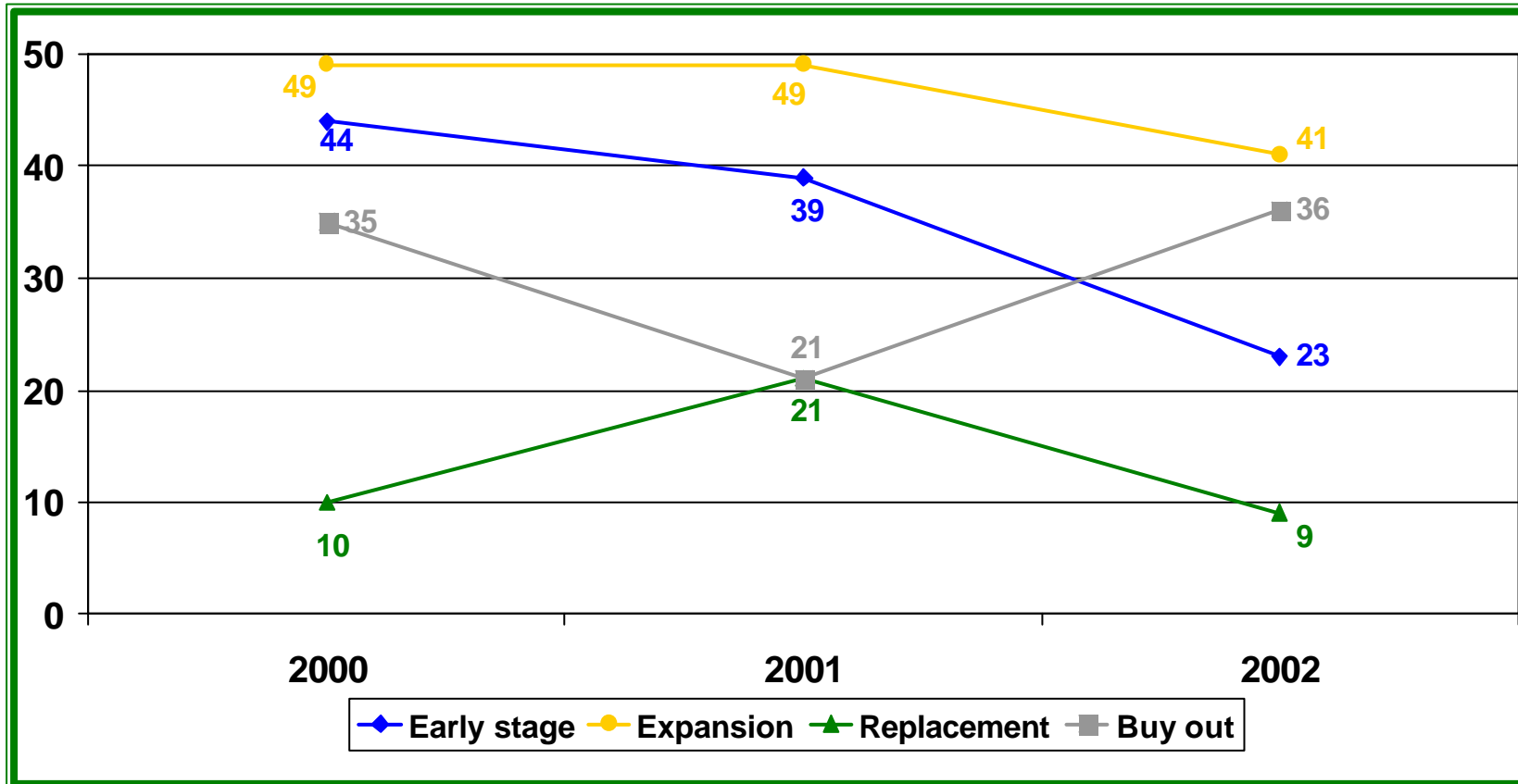


**A.I.F.I.**

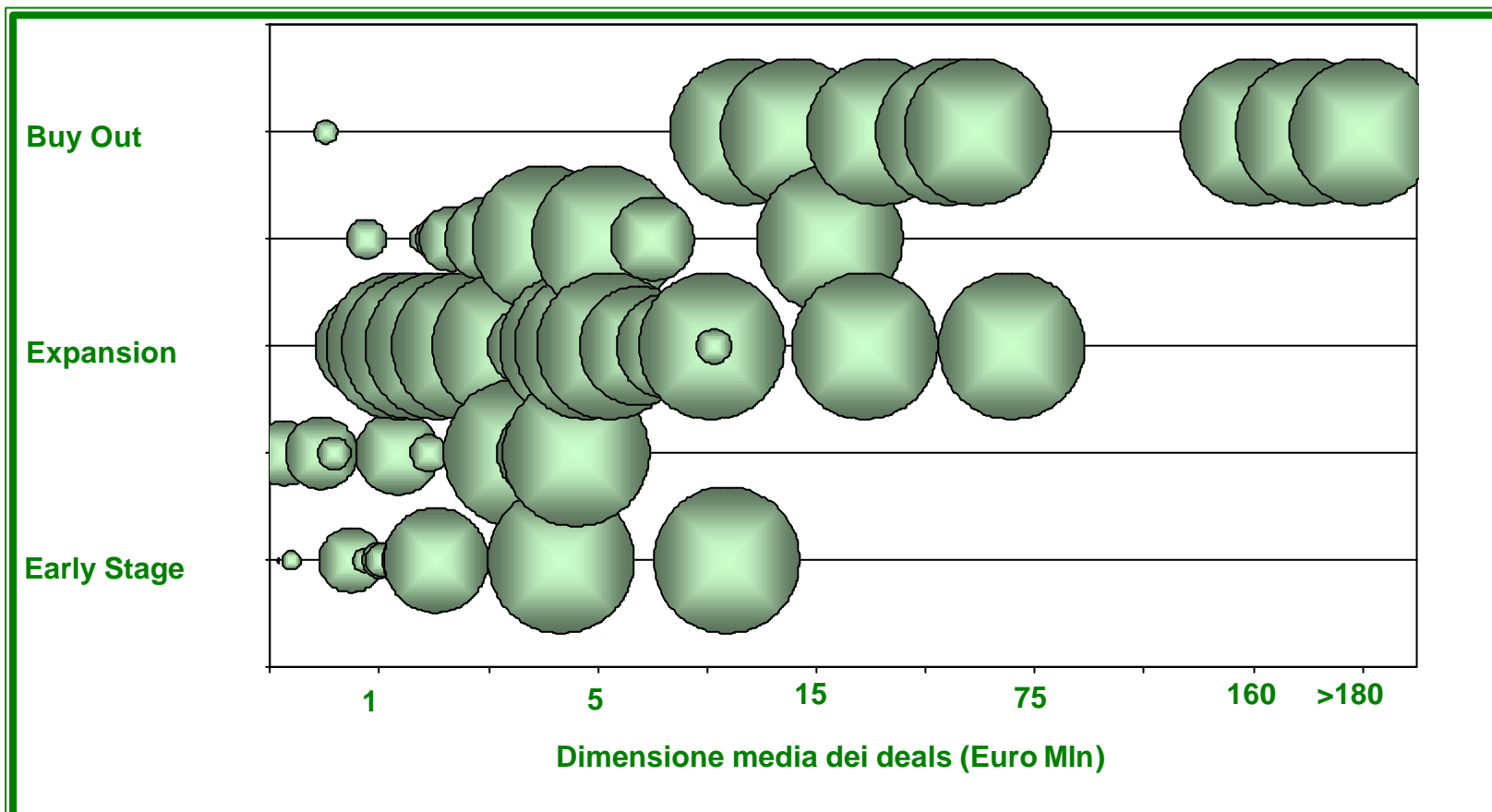
## Risorse umane operanti nel settore al 31 dicembre



## Operatori attivi nei diversi segmenti

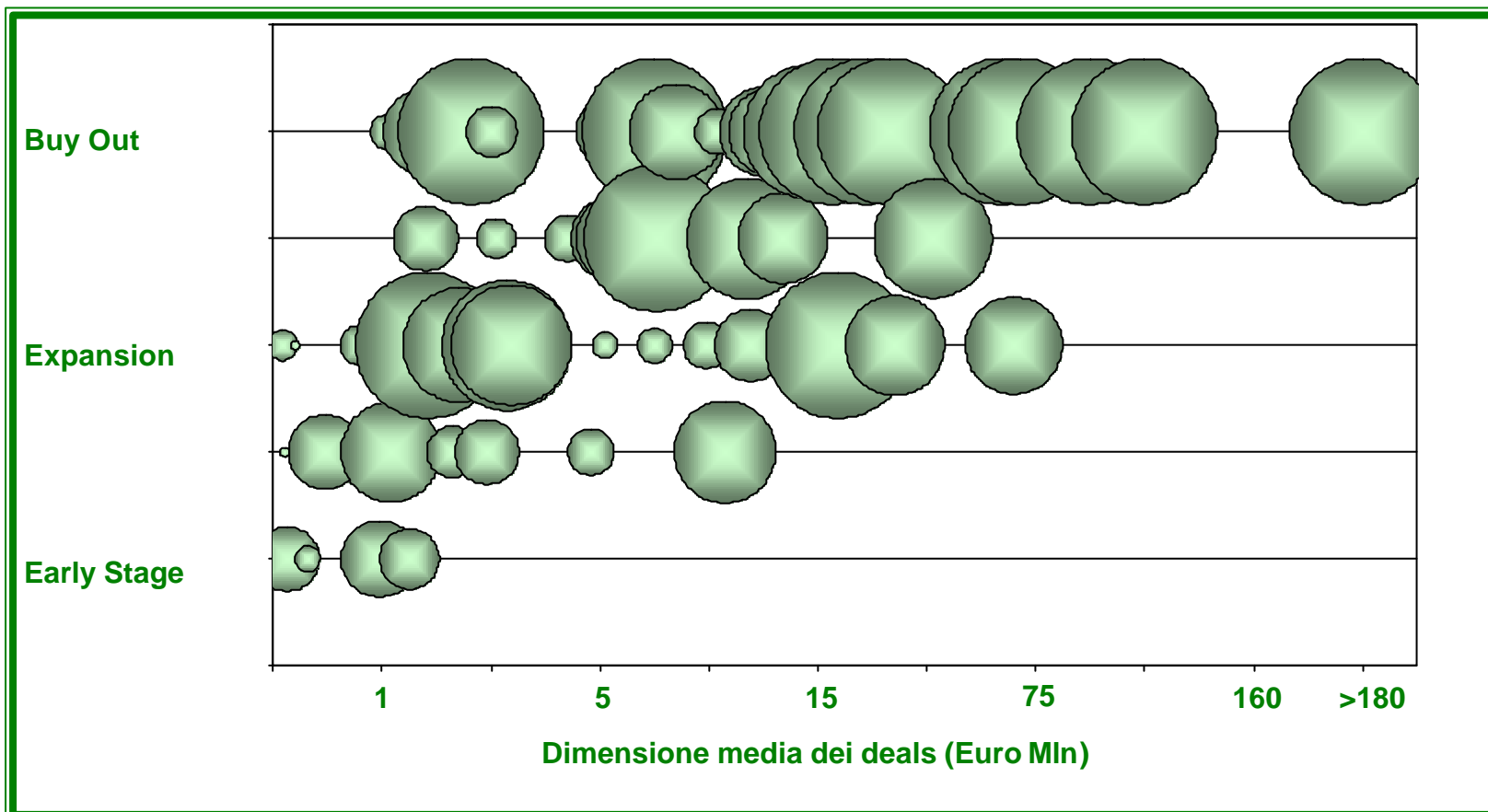


## 2000: Analisi del posizionamento degli operatori



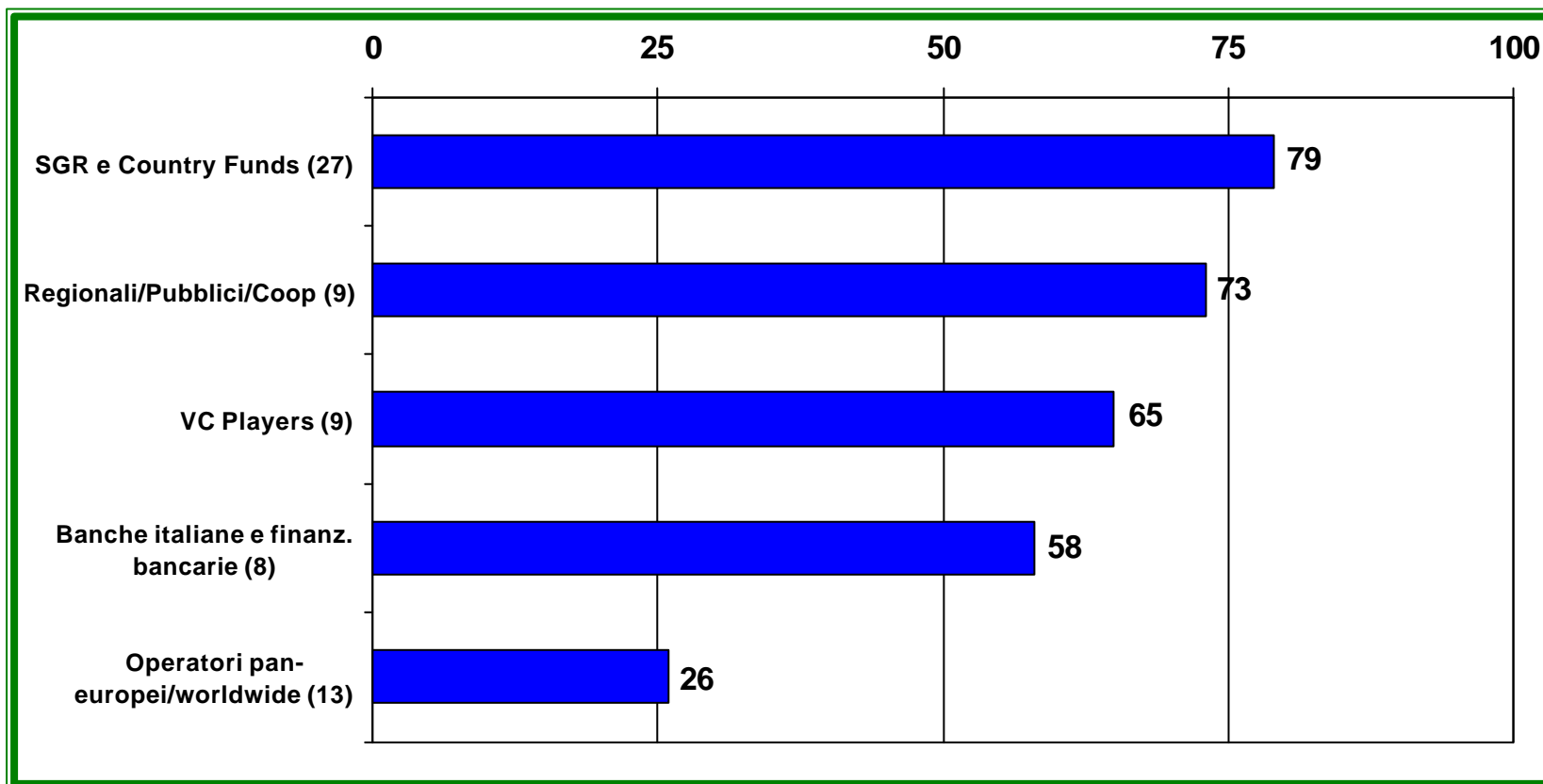
\*La dimensione delle sfere rappresenta il volume delle risorse gestite/disponibili

## 2002: Analisi del posizionamento degli operatori

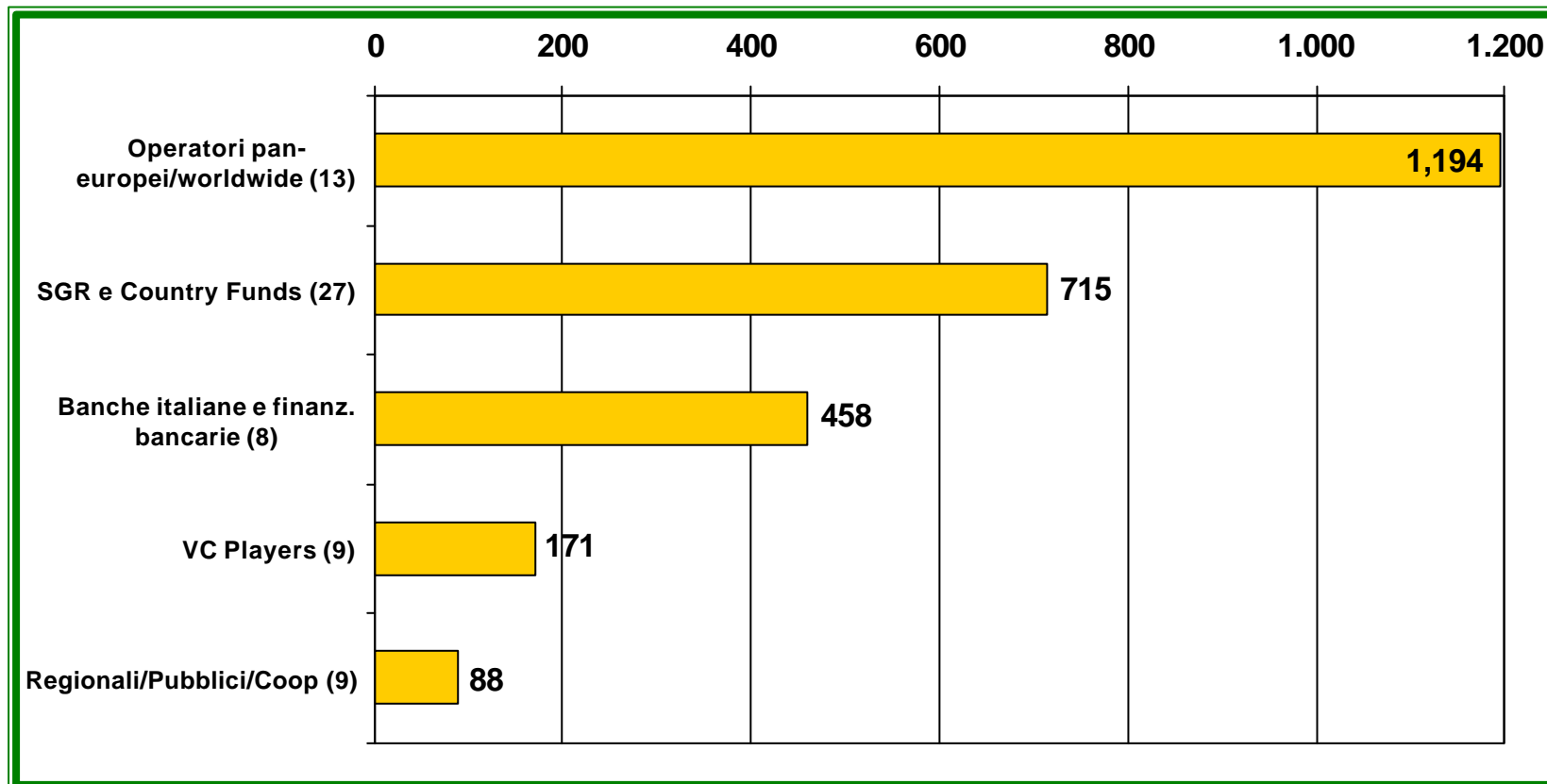


\*La dimensione delle sfere rappresenta il volume delle risorse gestite/disponibili

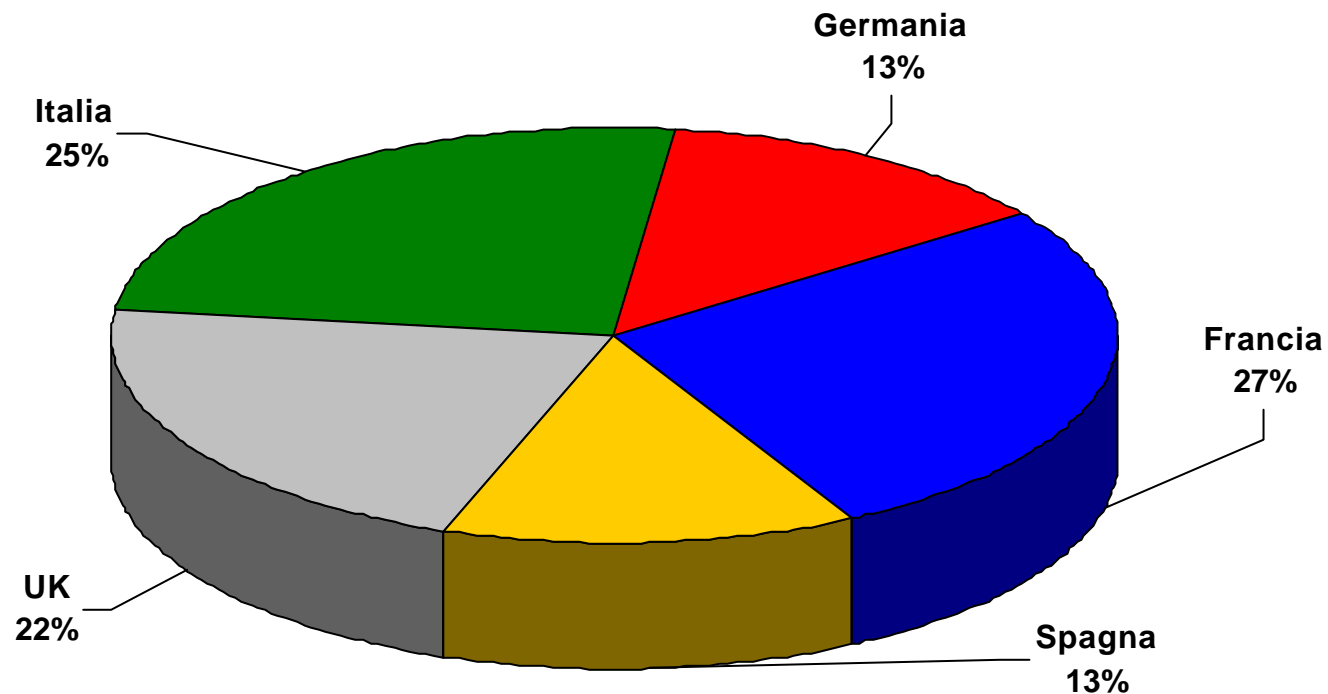
## 2002: Numero di investimenti per categorie di investitori



## 2002: Ammontare investito per categorie di investitori (Euro Mln)

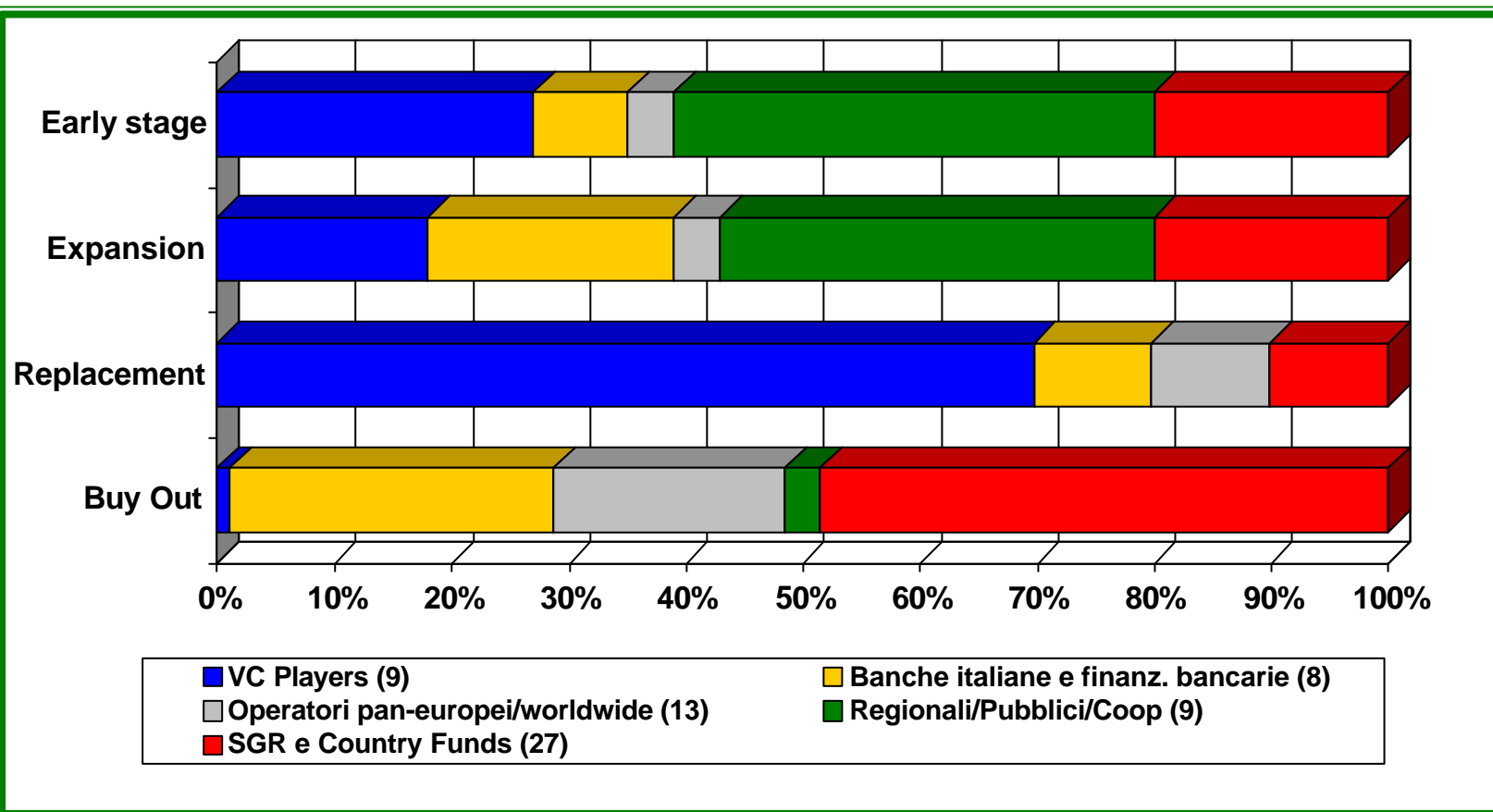


## 2002: Distribuzione geografica dell'ammontare investito dai fondi Pan Europei\*

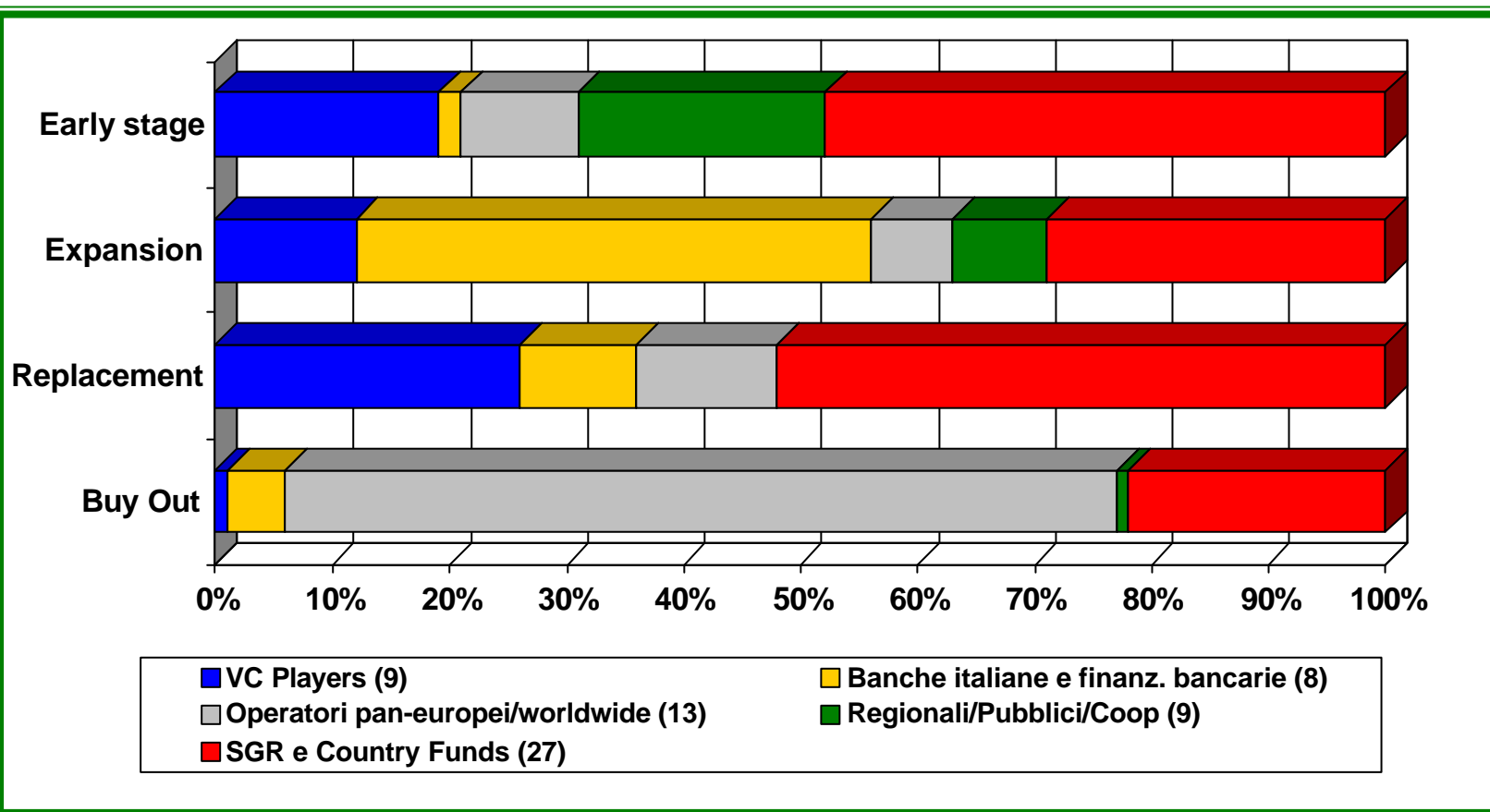


\*Advent Int., Apax Partners, Argos Sodic, Bc Partners, Bridgepoint Capital, Carlyle Group, CVC, Doughty Hanson, HSBC Private Equity, Permira, Vestar Capital Partners, 3i.

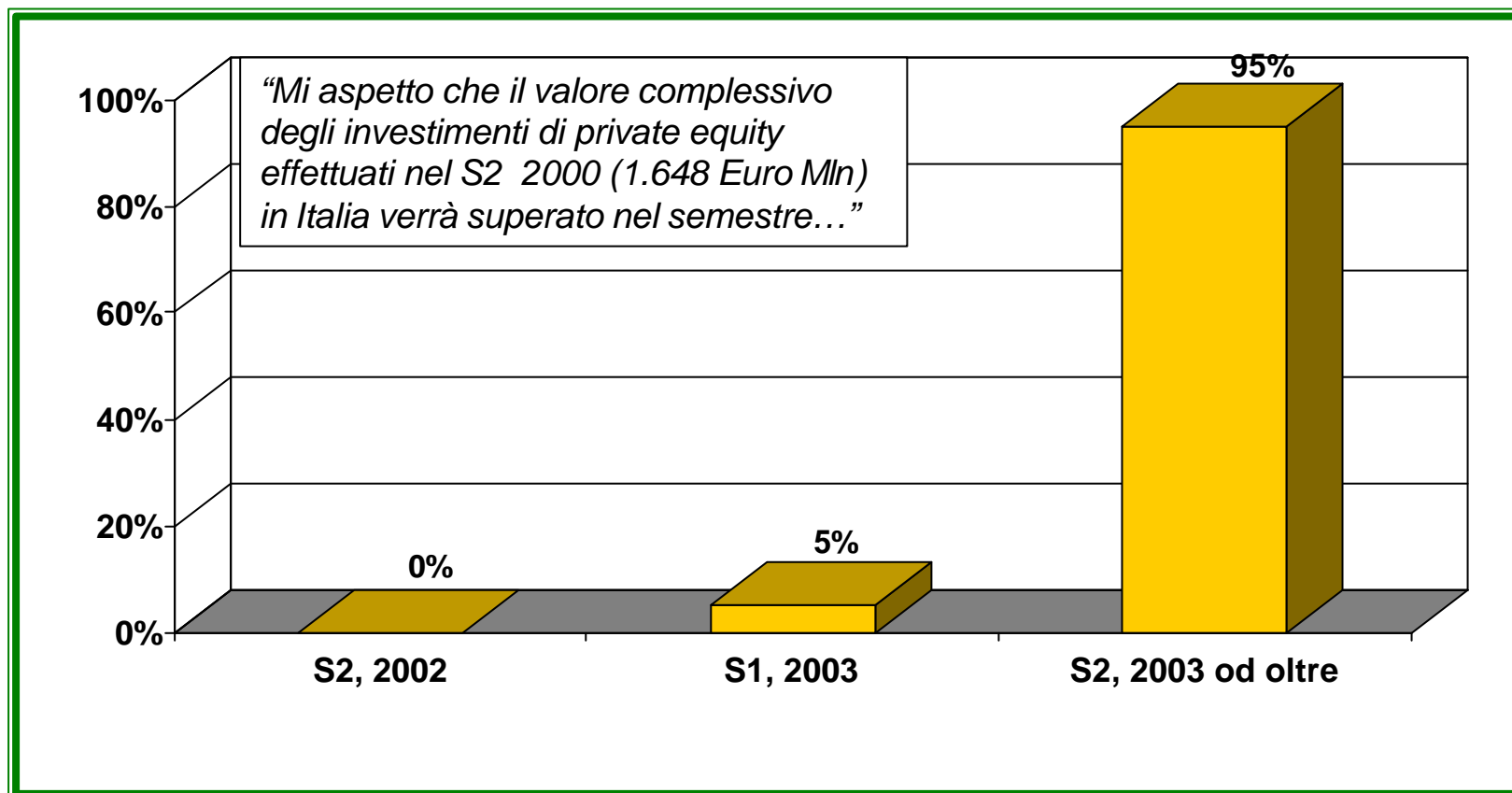
## 2002: Distribuzione degli investimenti in numero per tipologia e categorie di investitori



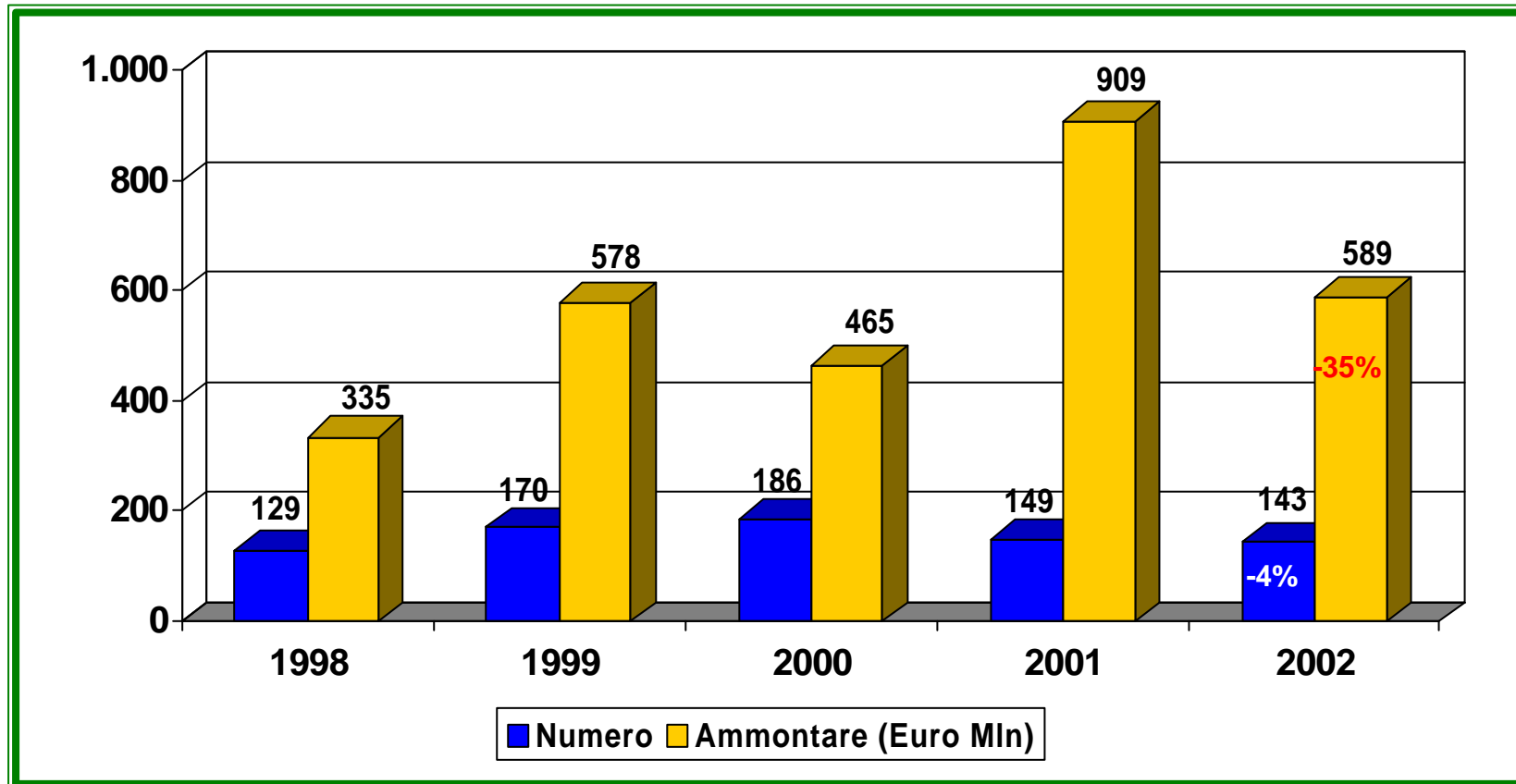
## 2002: Distribuzione degli investimenti in ammontare per tipologia e categorie di investitori



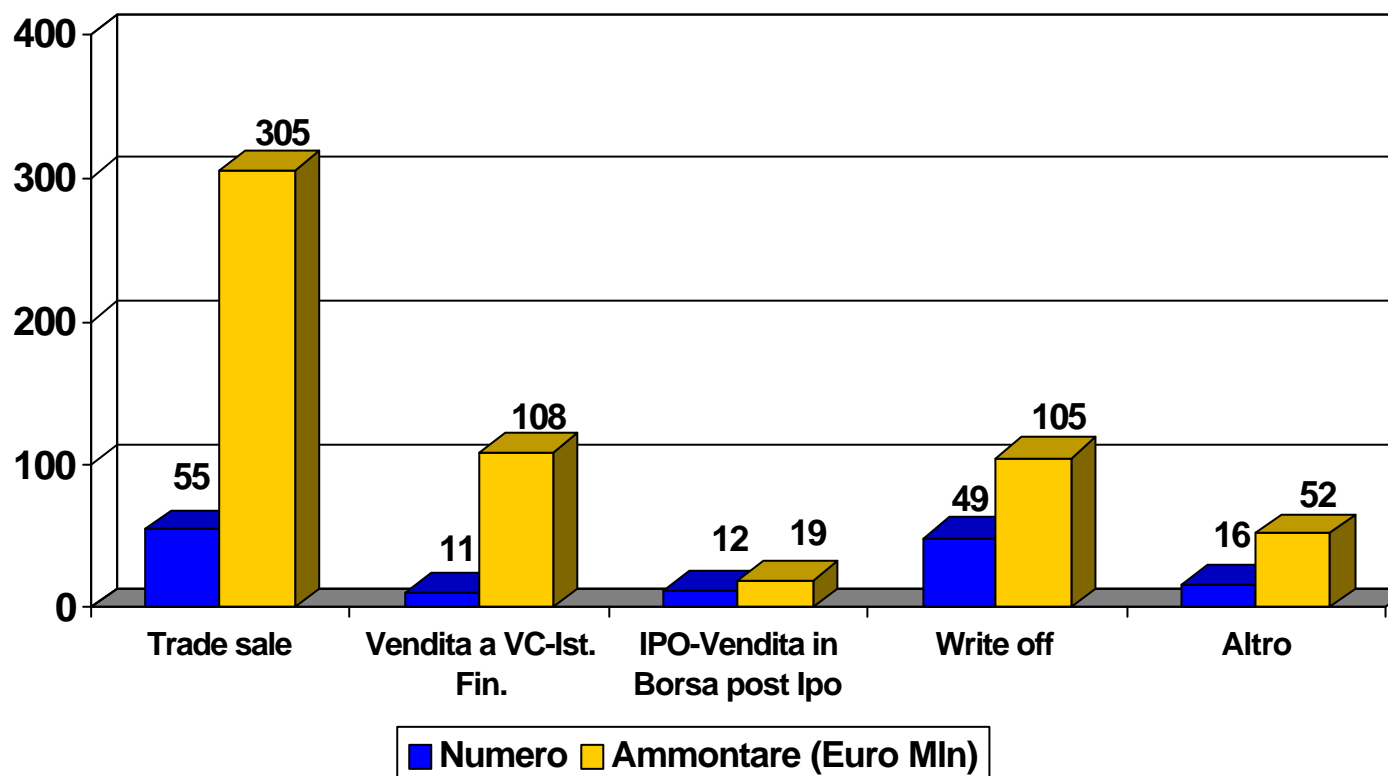
## Le aspettative degli investitori



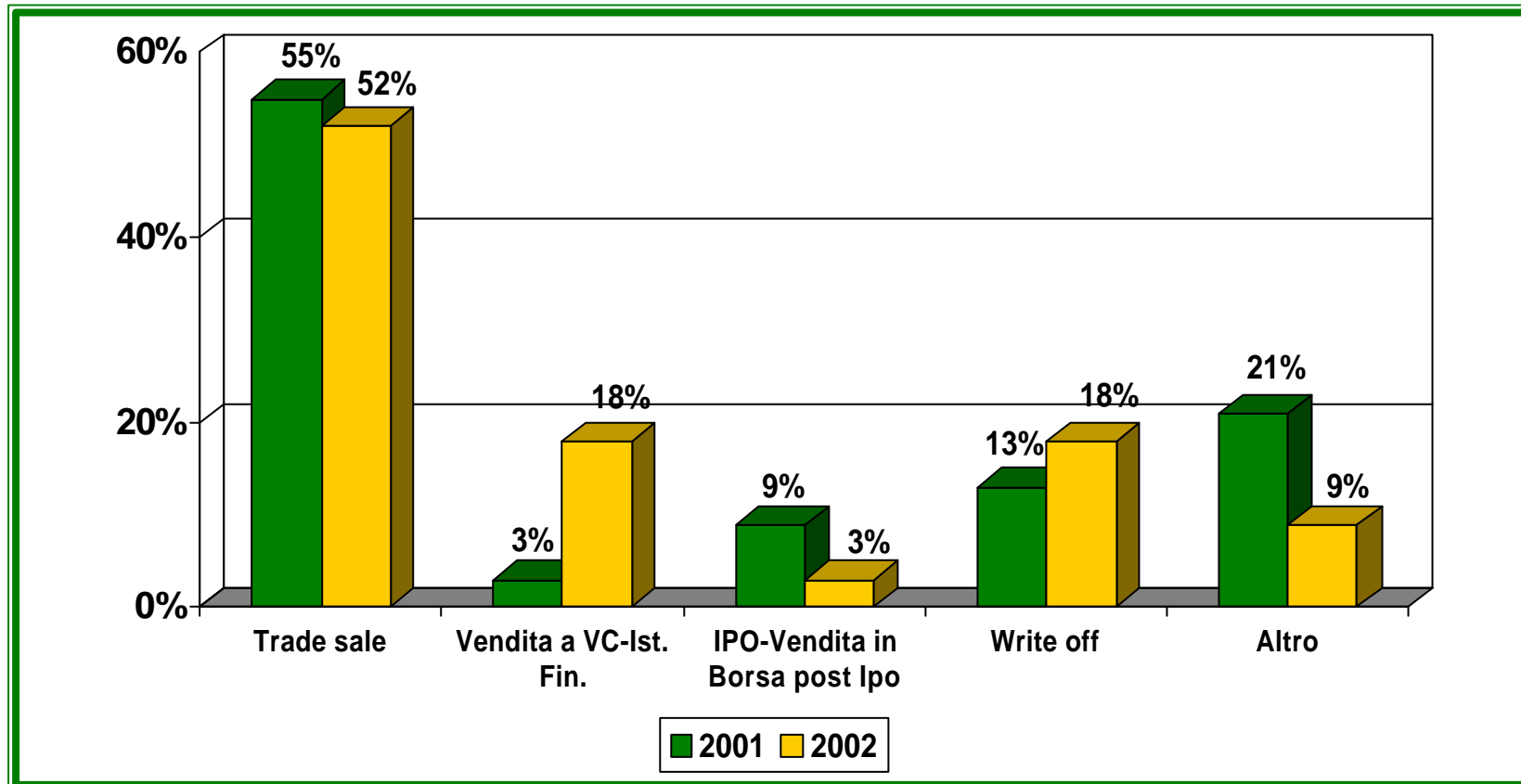
## Disinvestimenti annuali per numero e ammontare (al costo)



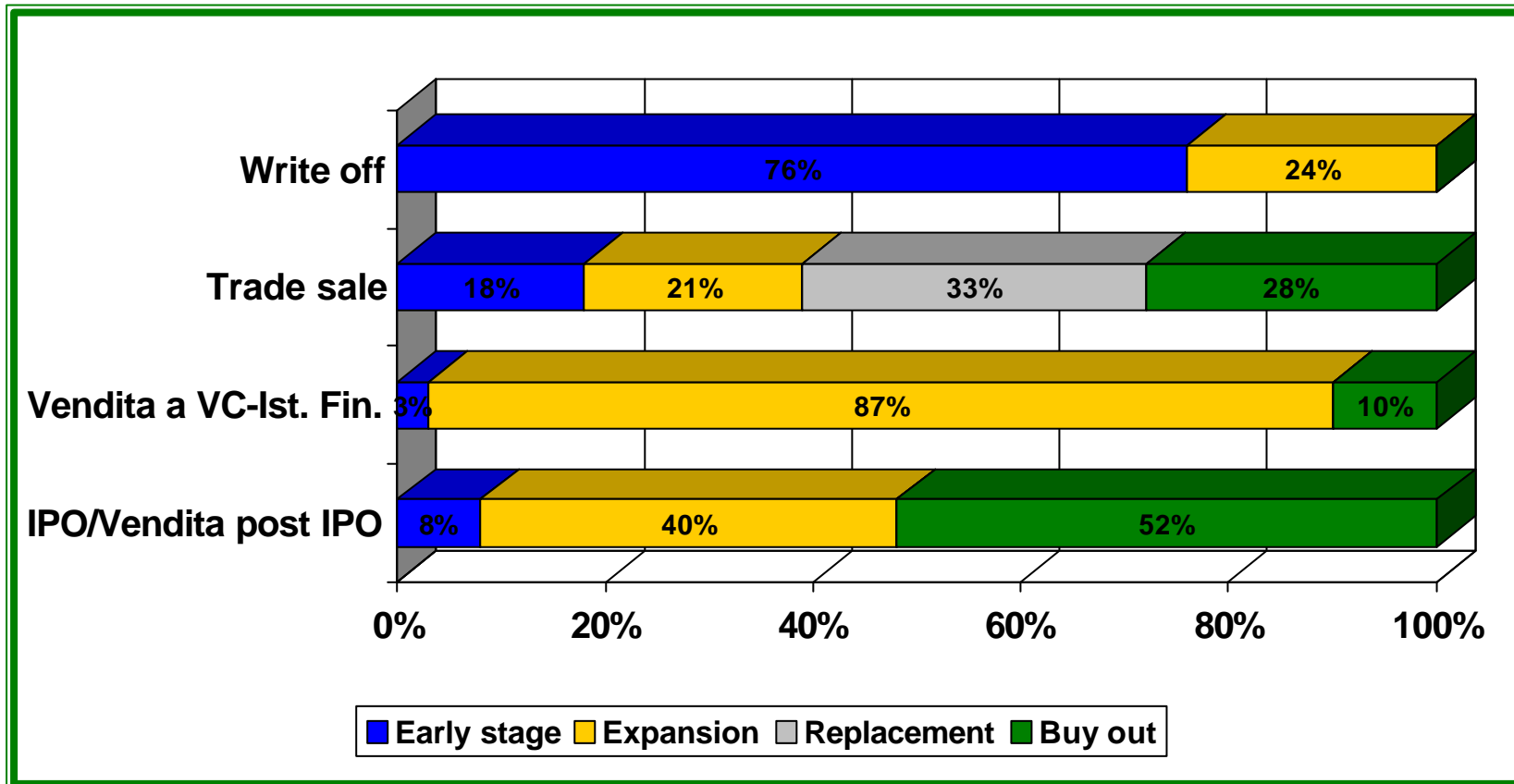
## 2002: Distribuzione dei disinvestimenti per tipologia



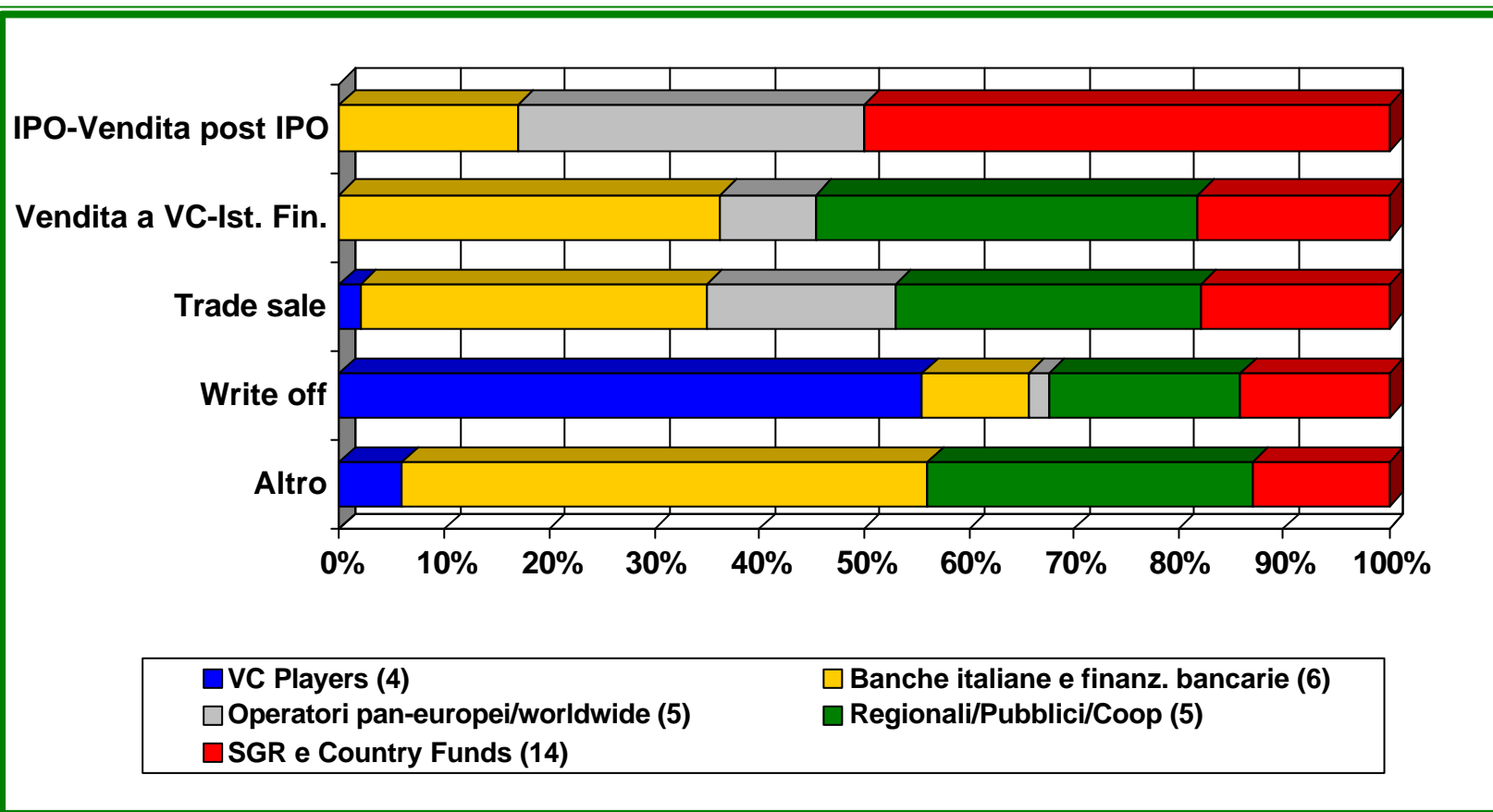
## 2001 – 2002: Distribuzione del numero dei disinvestimenti per tipologia (%)



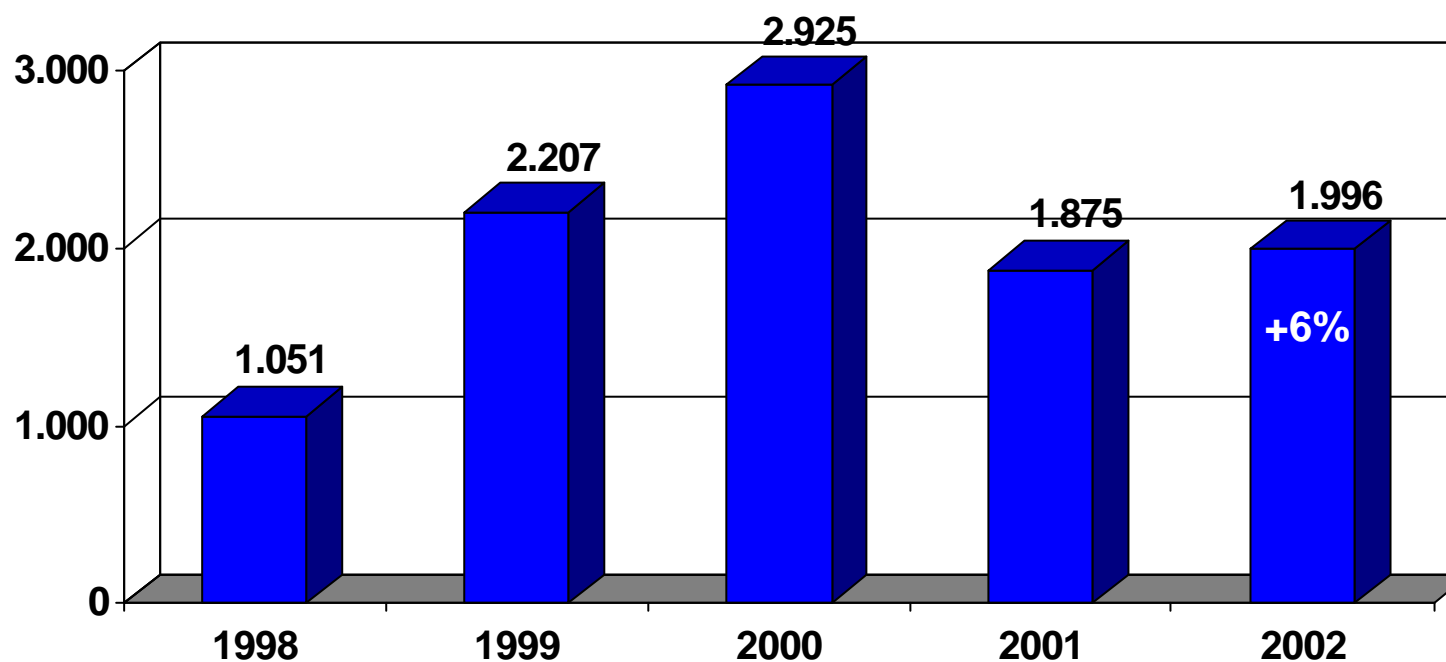
## 2002: Distribuzione dei disinvestimenti per tipologia di investimento iniziale



## 2002: Distribuzione del numero dei disinvestimenti per tipologia e categorie di investitori

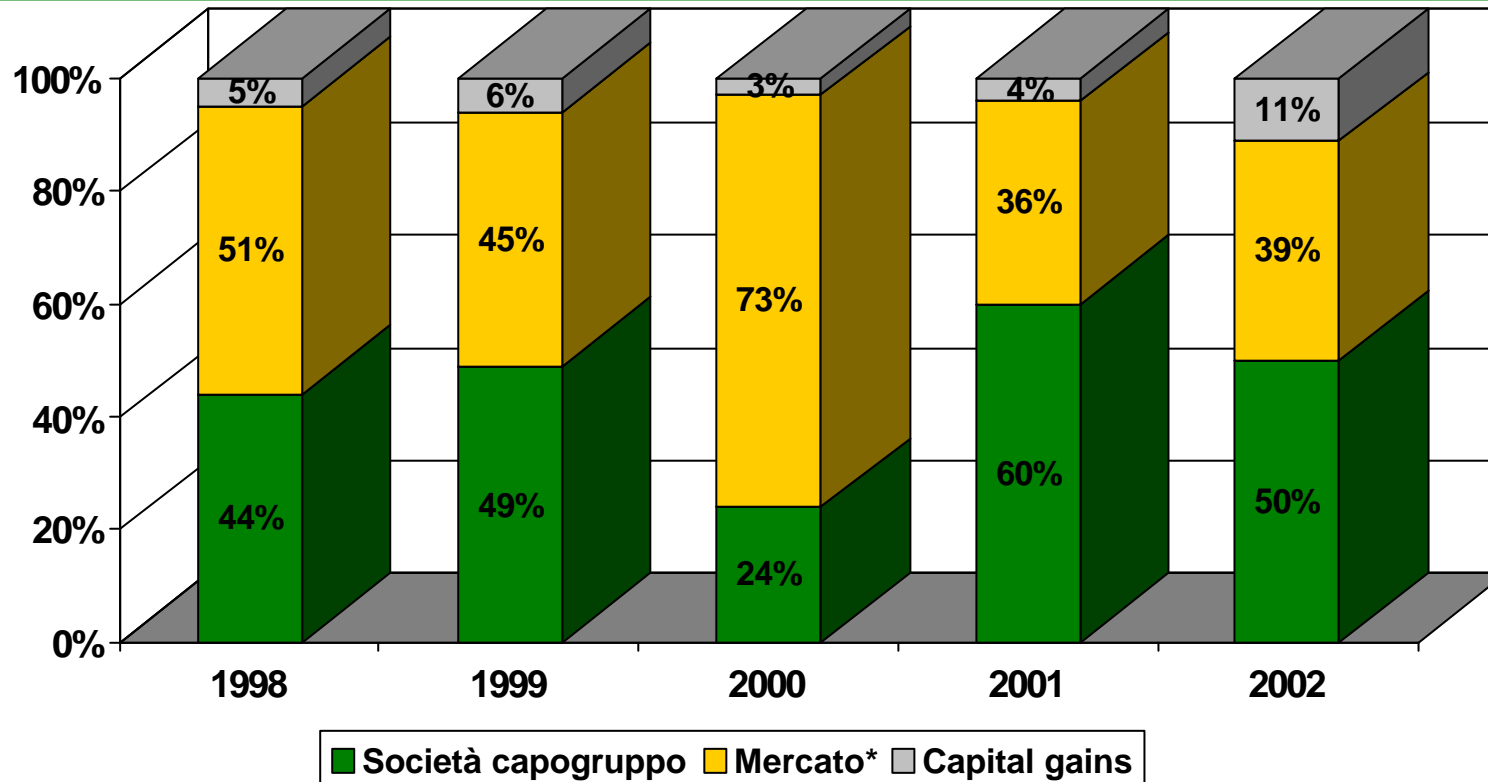


## Capitali raccolti durante l'anno (Euro Mln)\*



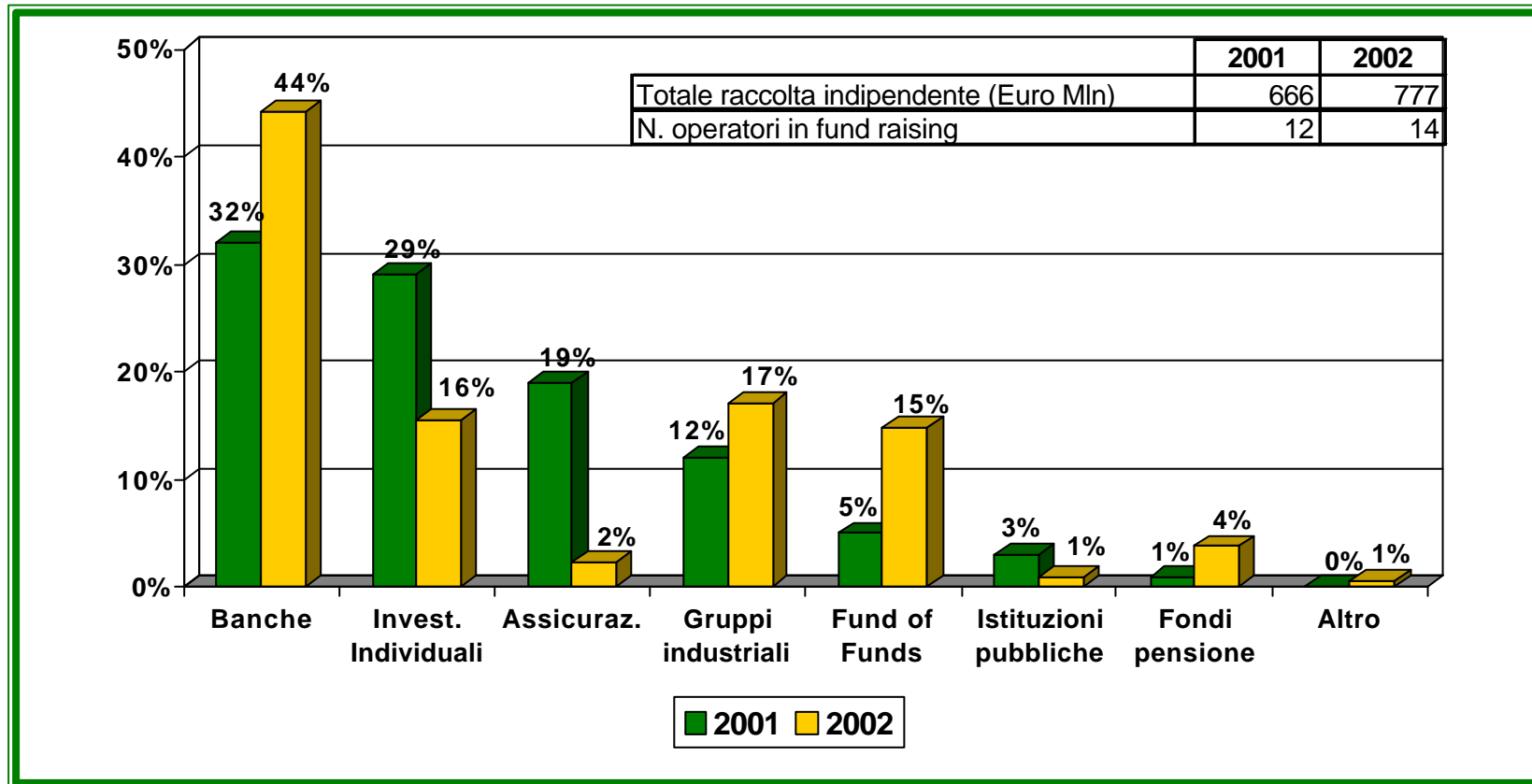
\* Esclusa la raccolta dei Fondi pan-europei

## Provenienza dei capitali raccolti

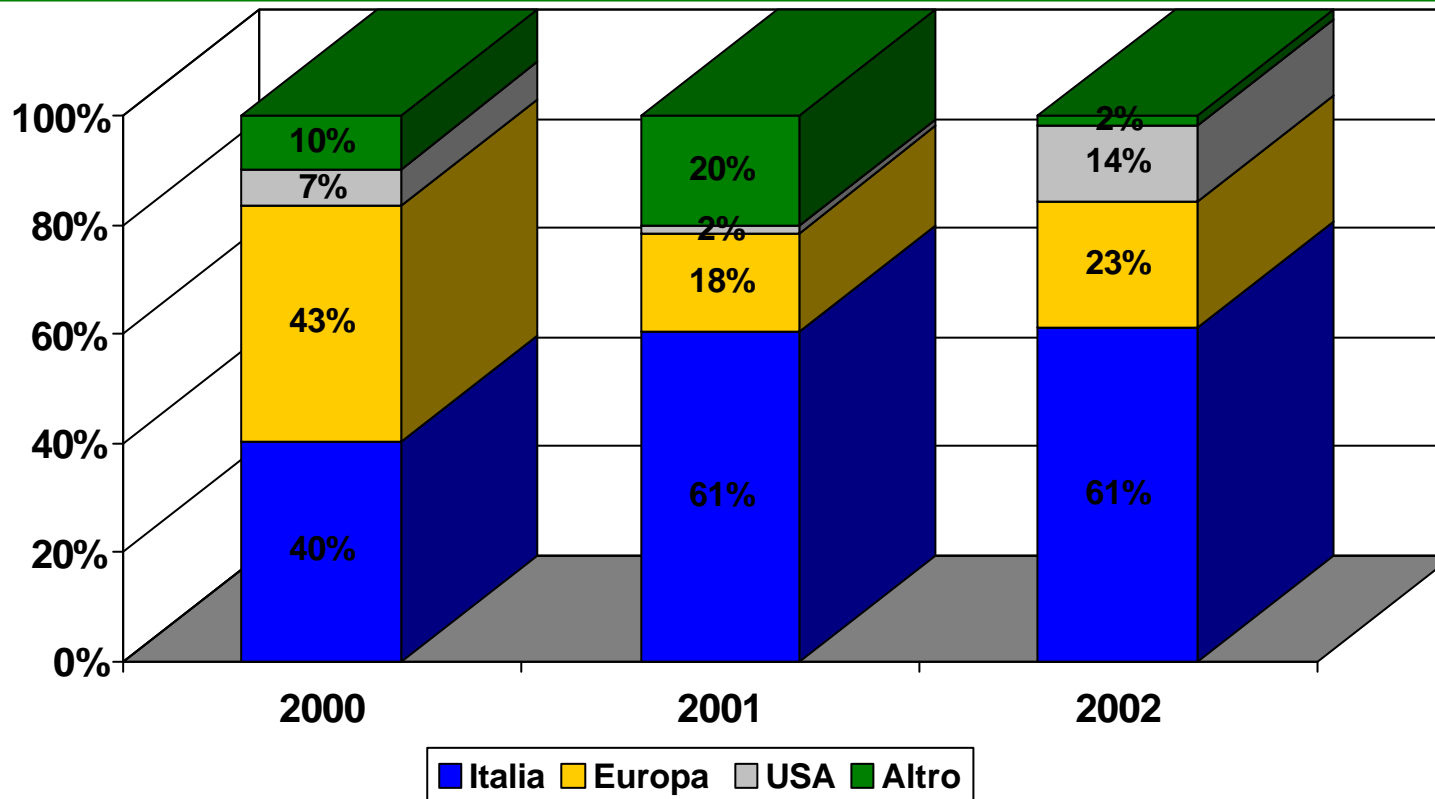


\* Nuovi fondi raccolti dagli operatori locali.

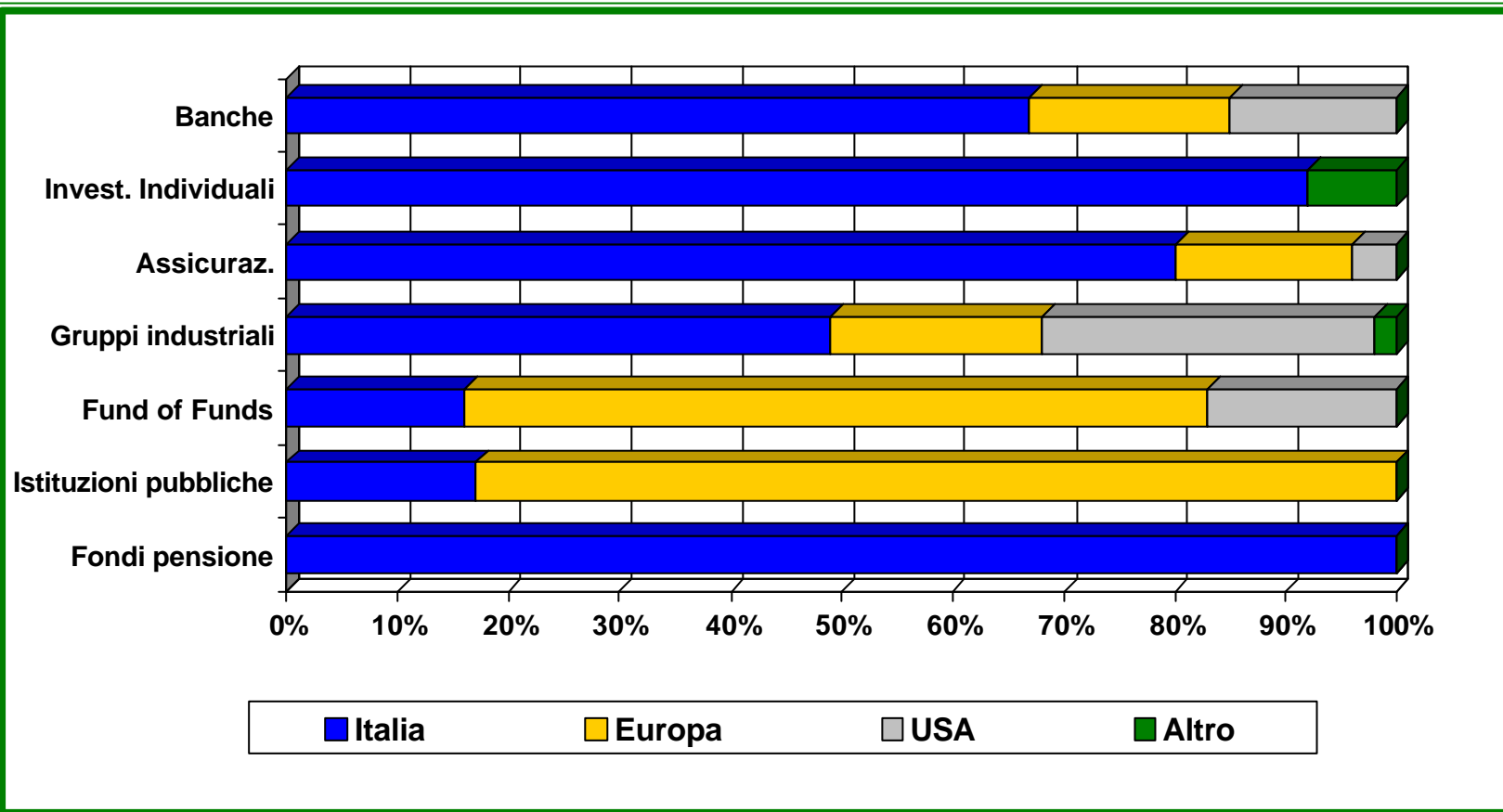
## 2001 – 2002: Provenienza dei capitali raccolti sul mercato



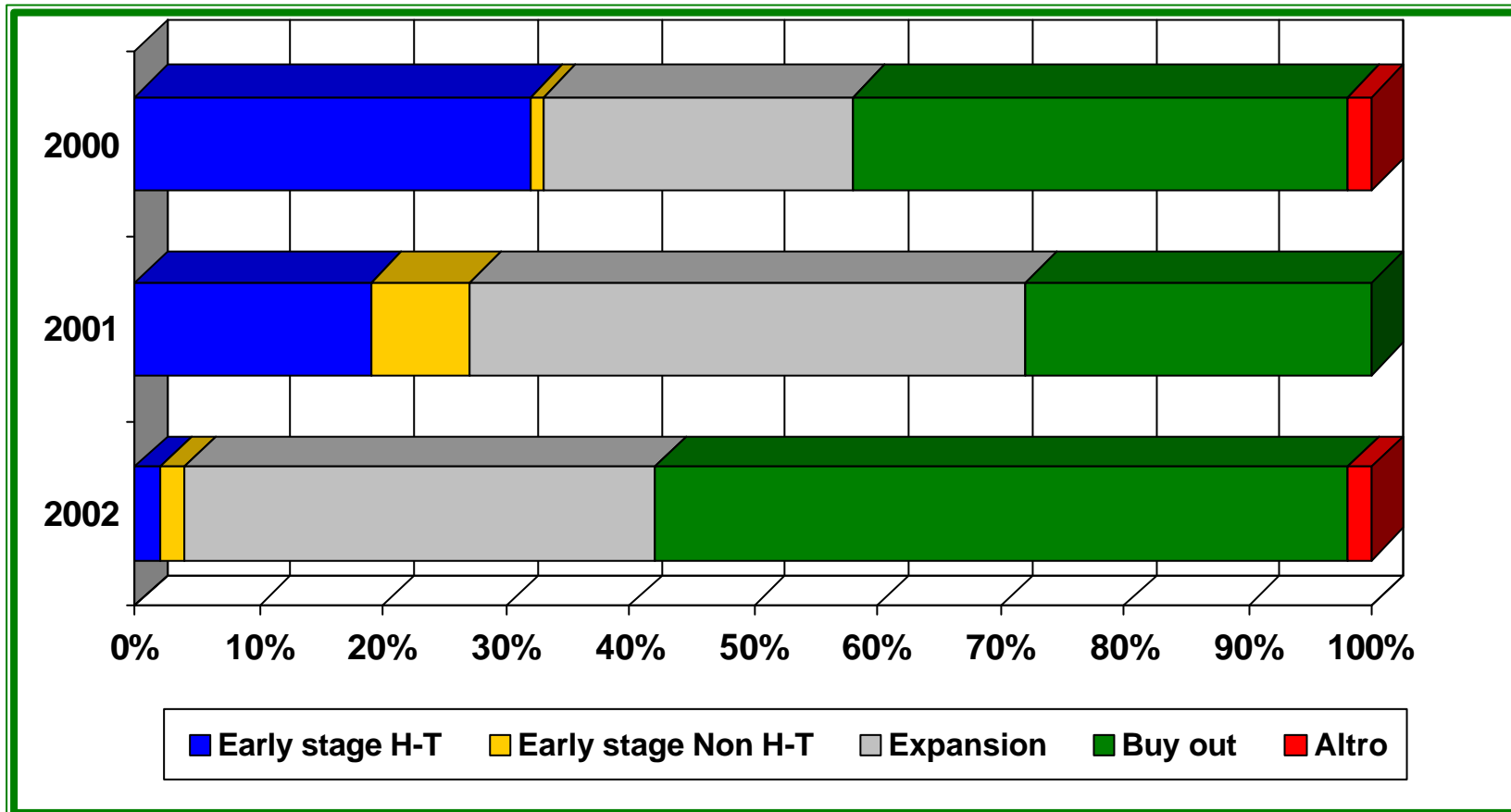
## Distribuzione per area geografica della raccolta proveniente dal mercato



## 2002: Distribuzione per fonte e per provenienza della raccolta



## Distribuzione della raccolta per tipologia di investimento target



## La performance del settore: la metodologia di calcolo

### **Gross IRR on Realised Investments (1° livello EVCA)**

- ✓ È il Rendimento medio annuo (IRR);
- ✓ calcolato sugli ammontari investiti e disinvestiti senza considerare tasse, fee e carried interest (Gross);
- ✓ relativo alle sole operazioni disinvestite per almeno il 30% della quota posseduta e per almeno l'80% del valore di carico in caso di write off (Realised Investments).

Il campione considerato non comprende operatori pubblici.

**La performance:**  
**IRR medio lordo per anno di disinvestimento**

	2002	2001	2000	1999	1998
Numero di operazioni	62	69	78	58	51
IRR lordo	34,9%	34,2%	47,1%	36,2%	30,1%

**A.I.F.I.**

ABCD

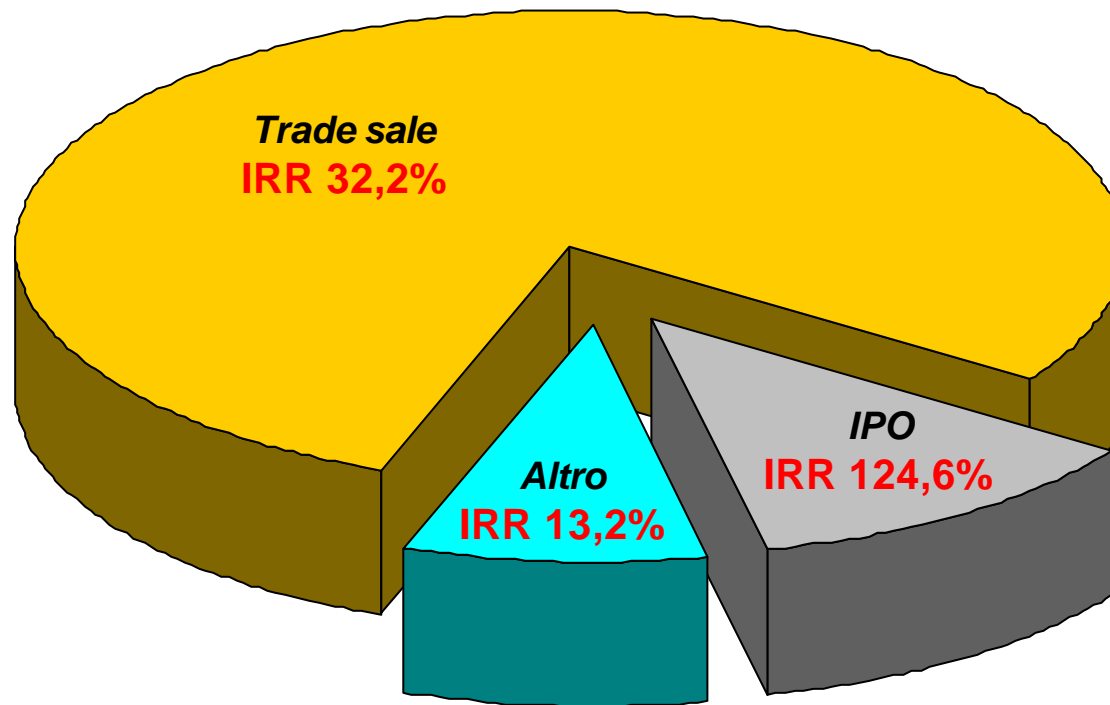
**La performance:**  
**Distribuzione per livello di IRR lordo**

	2002		2001	
	Numero	%	Numero	%
Write offs	12	19,4%	17	24,6%
0%-10%	16	25,8%	20	29,0%
10%-30%	17	27,4%	11	15,9%
30%-50%	6	9,7%	7	10,1%
50%-100%	4	6,5%	6	8,7%
100%-500%	5	8,1%	4	5,8%
>500%	2	3,2%	4	5,8%
<b>Totale</b>	<b>62</b>	<b>100,0%</b>	<b>69</b>	<b>100,0%</b>

**A.I.F.I.**

ABCD

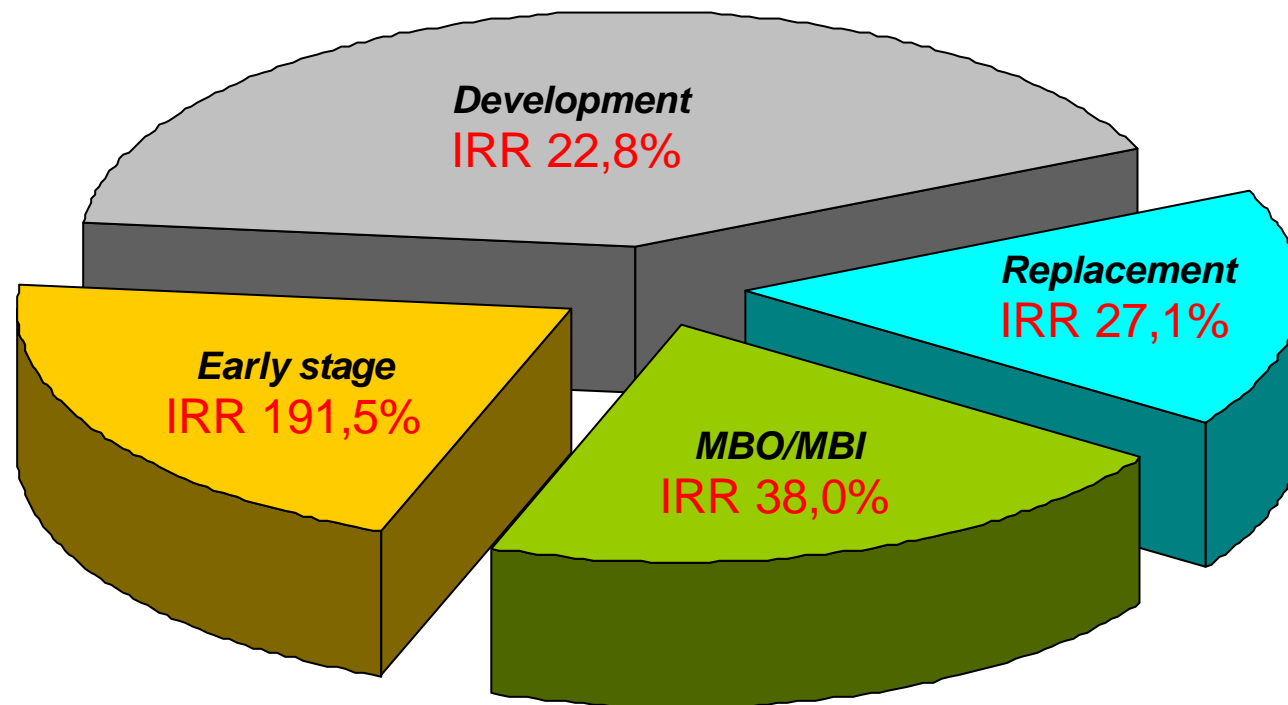
**La performance:**  
**IRR Lordo 2002 per tipologia di way out**



**A.I.F.I.**

ABCD

**La performance:**  
**IRR Lordo 2002 per tipologia di investimento**



**A.I.F.I.**

ABCD

## La performance dal 1986 ad oggi

	1986 - 2002
N. di società che hanno effettuato un disinvestimento	37
N. di disinvestimenti	450
Dimensione media di investimento (Euro Mln)	3,5
Cash out totale (Euro Mln)	1.596
Cash in totale (Euro Mln)	3.642
<b>IRR lordo</b>	<b>31,5%</b>

**A.I.F.I.**

ABCD