



Il ruolo del Private Capital nella transizione digitale ed ecologica

Convegno annuale AIFI

—

11 aprile 2022



Agenda

01

Mercato M&A Globale

02

Private Equity e Investitori Finanziari

03

Mercato M&A Italia

04

Mercato italiano del Private equity e venture capital

05

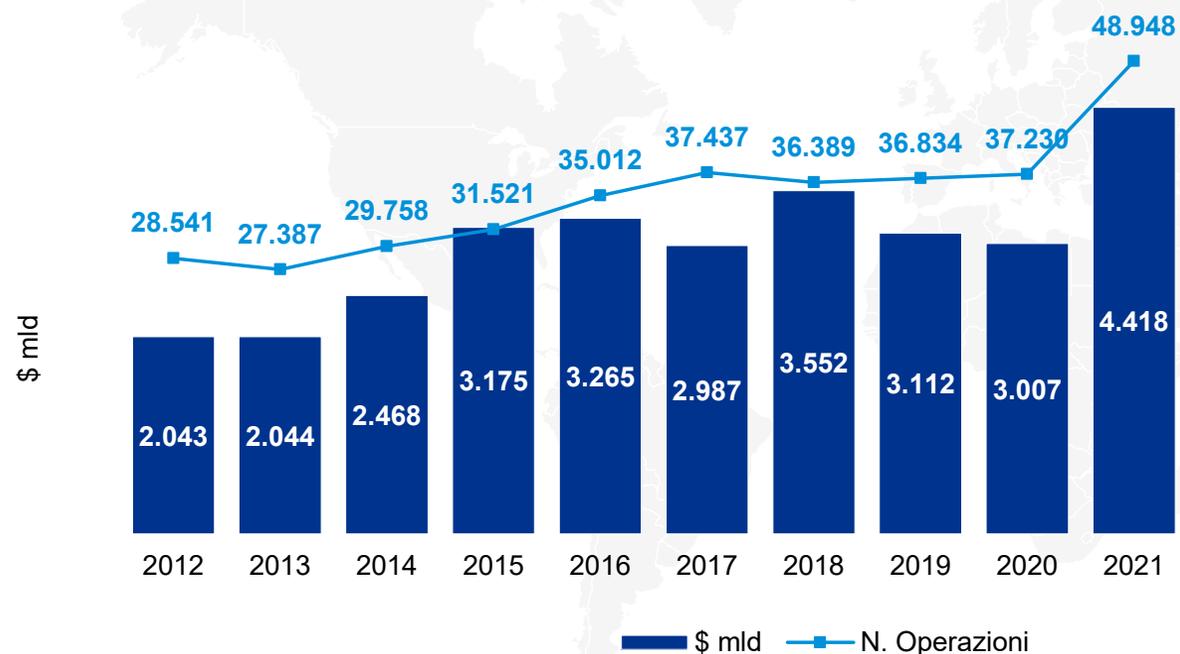
Il ruolo del Private Equity nella transizione ESG

Mercato M&A Globale

2021: Un anno da record per il mercato M&A Mondiale

+47% in termini di controvalore rispetto al 2020

+31% in volumi rispetto all'anno precedente



1° Trimestre 2022: un mercato a 2 velocità

+23% in termini di controvalore

-19% in volumi rispetto al 1° Trimestre 2021



N. Operazioni

Fonte: Elaborazioni KPMG su dati Refinitiv

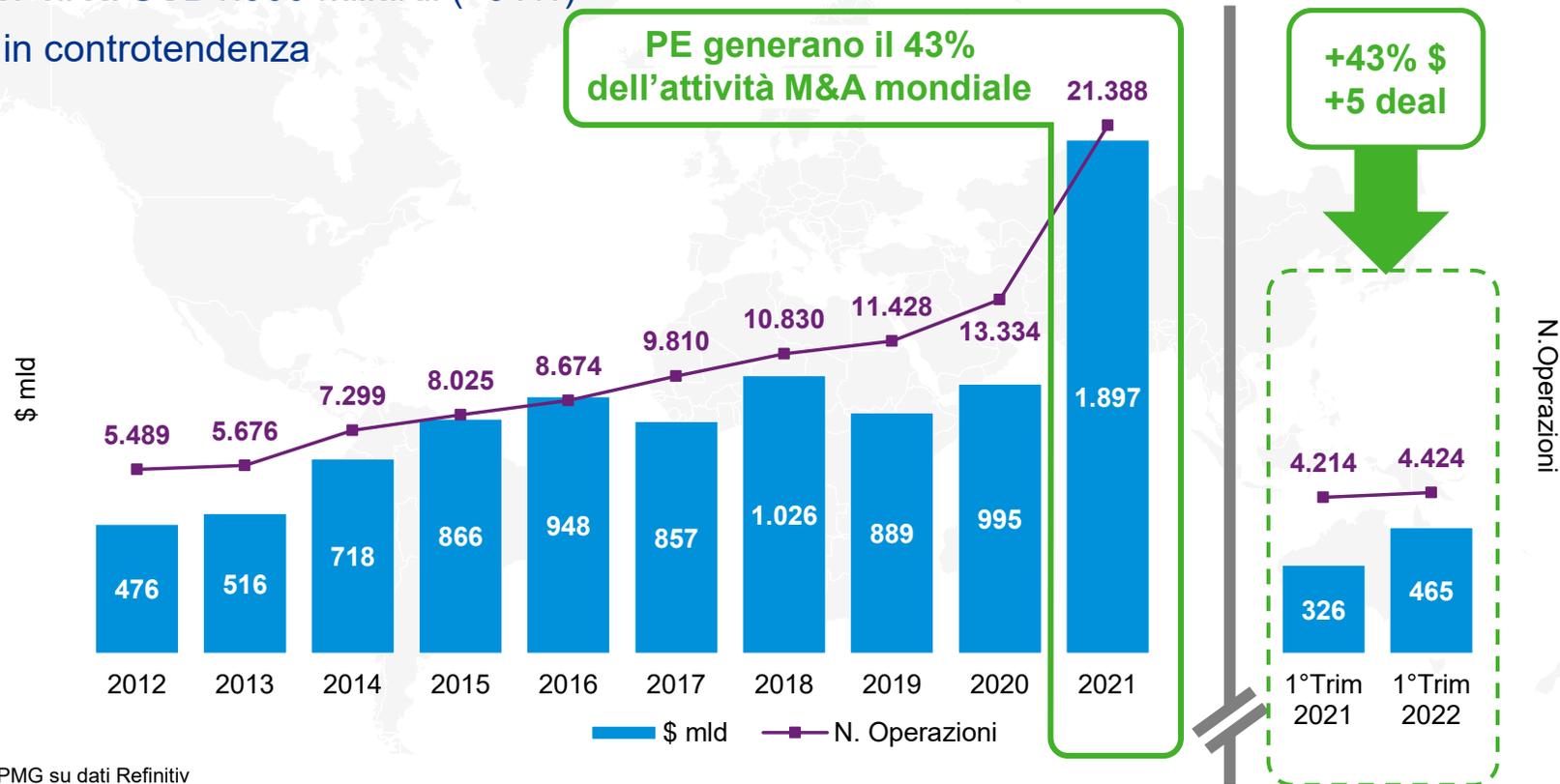
Private Equity e Investitori Finanziari

Nuovi record nel 2021 per Investitori finanziari e Private Equity

Oltre 21.300 transazioni (+60% rispetto al 2020)

Investimenti per circa USD1.900 miliardi (+91%)

Il 1°Q positivo in controtendenza

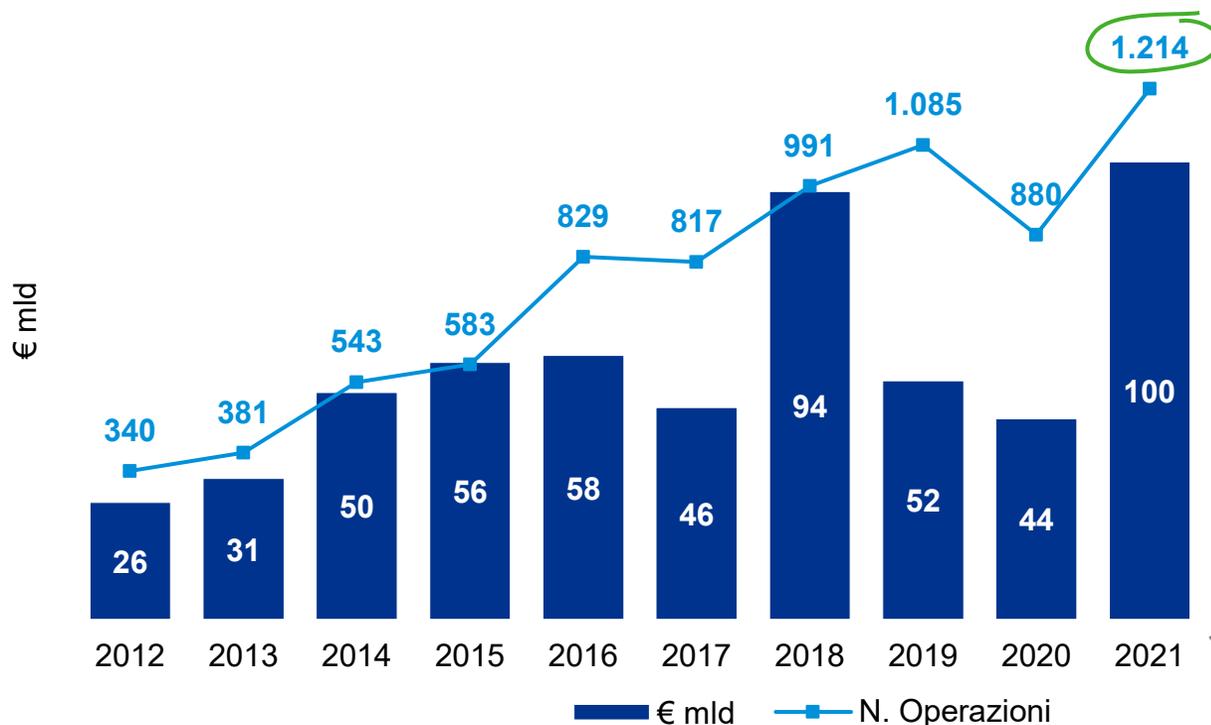


Fonte: Elaborazioni KPMG su dati Refinitiv

03 Mercato M&A in Italia

Mercato M&A in Italia nel 2021

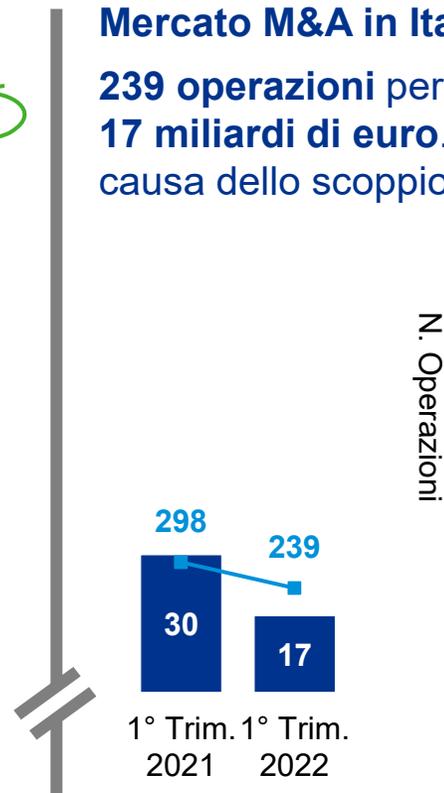
1.214 operazioni per un controvalore pari a oltre **100 miliardi di euro**. L'anno migliore dopo la crisi finanziaria del 2008 in termini di controvalore e il **record assoluto in termini di volumi**



Fonte: Elaborazioni KPMG

Mercato M&A in Italia nel 1° trimestre 2022

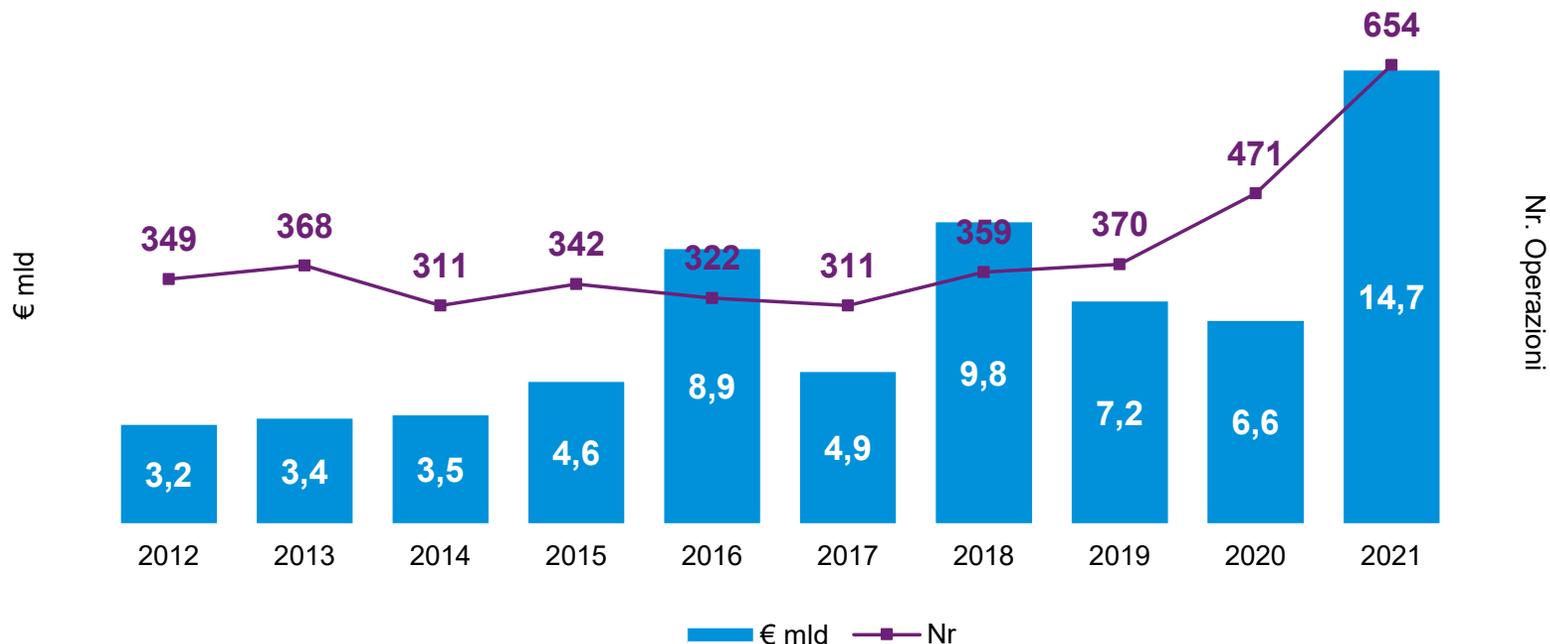
239 operazioni per un controvalore pari a circa **17 miliardi di euro**. Mercato in contrazione a causa dello scoppio della guerra in Ucraina



Mercato italiano del Private equity e venture capital

Private equity e venture capital: nel 2021 record di investimenti

Il mercato italiano del Private Equity e Venture Capital nel 2021 ha raggiunto il record di investimenti con **654** deal per **€14,7 miliardi** registrando una crescita del 123% rispetto al 2020 in termini di controvalore e +39% in termini di volumi

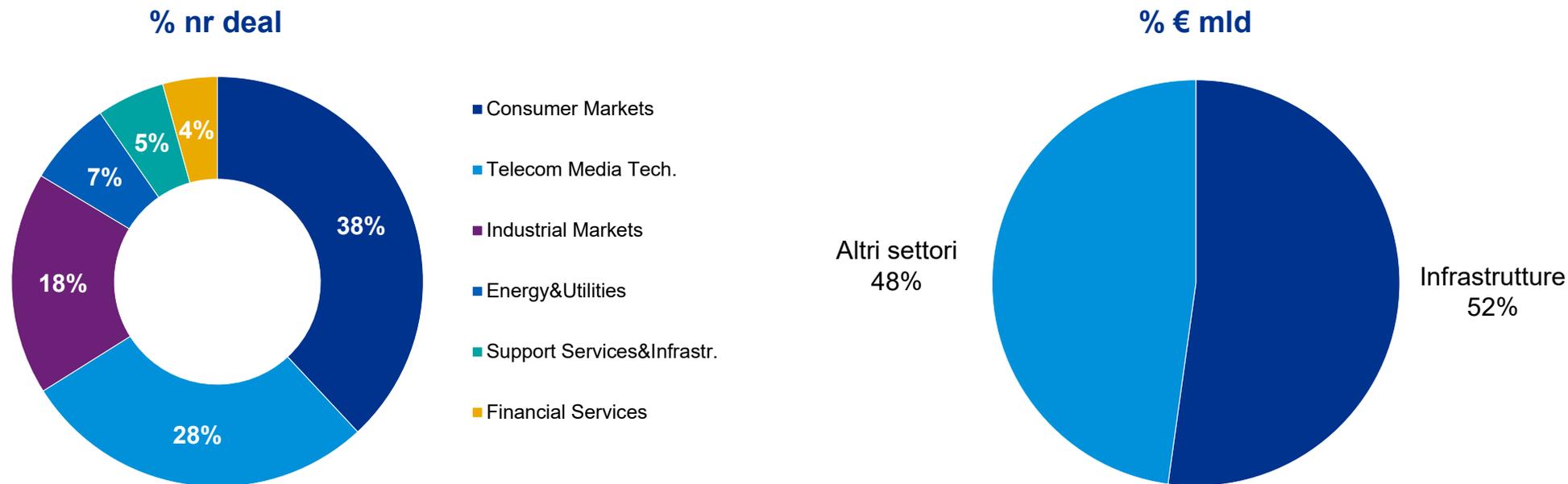


Fonte: Elaborazioni KPMG su dati AIFI

Mercato italiano del Private equity e venture capital

Distribuzione settoriale del numero degli investimenti

Il **38% degli investimenti** ha coinvolto aziende che operano nel comparto del **Consumer Markets**, seguito da 183 investimenti nel settore ICT; in termini di controvalore il comparto delle **Infrastrutture** ha registrato investimenti per **€7,67 miliardi di euro**



Fonte: Elaborazioni KPMG su dati AIFI

Il ruolo del Private Equity nella transizione ESG

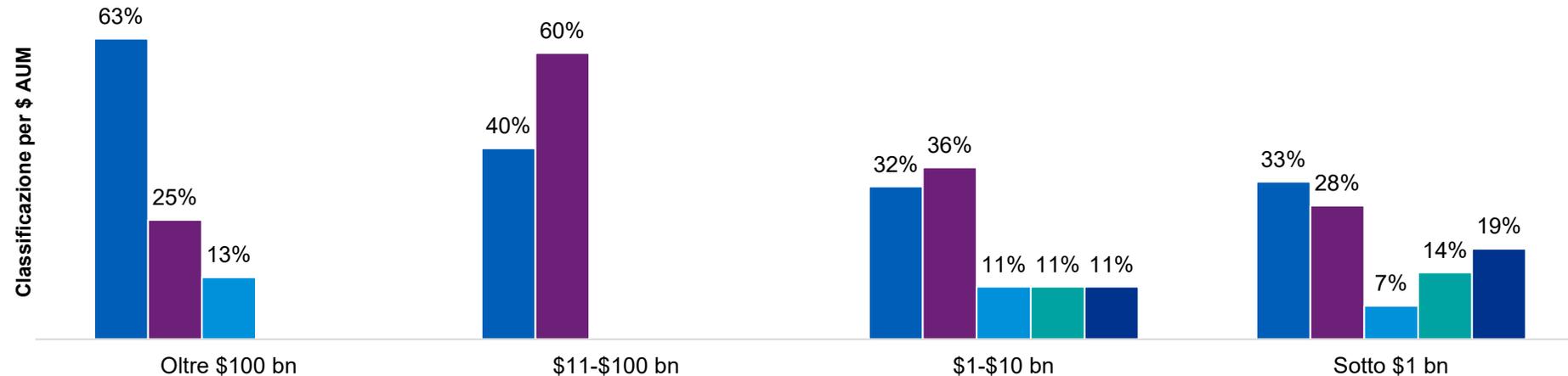
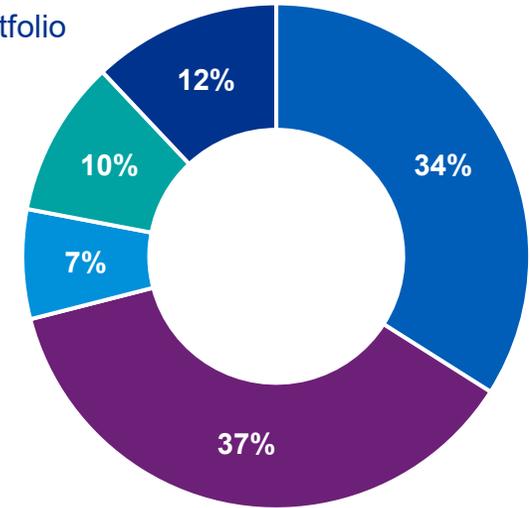
KPMG in collaborazione con **Coalition Greenwich** ha condotto una survey, intervistando 120 Private Equity e portfolio companies con sede in UK o USA, nei mesi di settembre-ottobre 2021

Sempre più consapevolezza sia da parte dei PE che da parte delle *portfolio companies*, dell'**importanza delle tematiche ESG**

- più del 70% dei PE integrano la considerazione delle tematiche ESG tra i fattori decisionali legati all'investimento e del deal in questione
- Per la maggior parte dei PE, i fattori ESG sono già valutati nel corso della *due diligence*; la percentuale dei 2/3 sale ulteriormente nel caso di coinvolgimenti di Fondi di maggiori dimensioni

Legenda

- All'inizio della valutazione dell'operazione
- Come parte integrante della due diligence e decisione di investimento
- Agli inizi dell'investimento e per i primi 100 giorni post-completion
- Come parte delle normali operazioni di business
- Non consideriamo i fattori ESG nel nostro processo di investimento



Fonte: Delivering on the promise of value creation (KPMG 2022 market Insight report)

Il ruolo del Private Equity nella transizione ESG



Abbiamo assistito ad un chiaro cambiamento: l'importanza dei fattori ESG è passata dall'essere considerata un "nice to have" ad un "must have", fino a diventare una leva fondamentale nel piano di creazione di valore di un'operazione. Si è instaurata quindi tra i fattori di maggior rilievo fin dall'inizio delle valutazioni dell'investment committee

I risultati ESG cominciano ad impattare sia gli EBITDA che i multipli dell'operazione: ciò comporta quindi una sempre maggiore preponderanza come strumento fondamentale per investitori e portfolio companies

Nathan Beaver, Partner, Head of ESG Consulting, KPMG UK



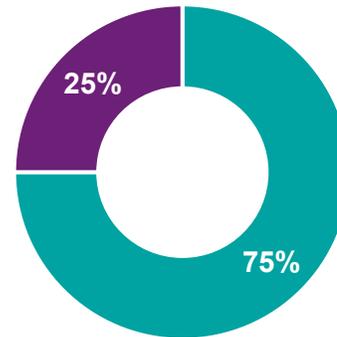
ESG Review

Abbiamo chiesto agli intervistati quanto fossero sofisticati i loro processi nel determinare l'impatto dei fattori ESG nelle loro decisioni di investimento

Sopra \$100 bn

75%

Molto sofisticati



\$1-\$100 bn

50%

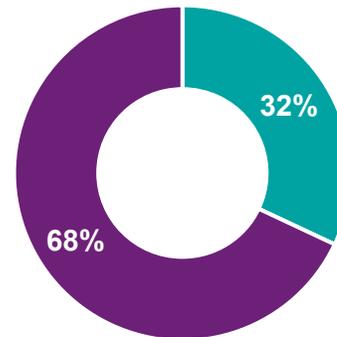
Molto sofisticati



\$1-\$10 bn

32%

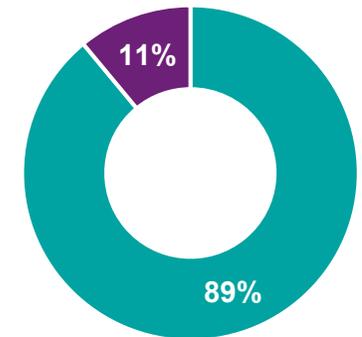
Molto sofisticati



Sotto \$10 bn

11%

Molto sofisticati



Fonte: Delivering on the promise of value creation (KPMG 2022 market Insight report)

Il ruolo del Private Equity nella transizione ESG

— I fattori ESG sono sempre più presi in considerazione nella fase di pre-deal, mentre prima erano soltanto presi in considerazione a posteriori

— Più del 90% dei PE con AUM superiori ai \$10 bn hanno rifiutato un investimento a fronte di possibili criticità nell'implementazione dei principi ESG

— I temi ESG sono sempre più importanti come leva di creazione di valore, pur non raggiungendo, ancora, l'importanza delle leve "Buy&build" e "People&talent"

Il ruolo del Private Equity nella transizione ESG





Grazie

Contatti

Stefano Cervo

Head of Private Equity - KPMG

E: scervo@kpmg.it



kpmg.com/socialmedia

© 2022 KPMG Advisory S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese. Tutti i diritti riservati.

Denominazione e logo KPMG sono marchi e segni distintivi utilizzati su licenza dalle entità indipendenti dell'organizzazione globale KPMG.