

Convegno Annuale AIFI
Milano, 20 marzo 2023

L'attività di private capital in Italia

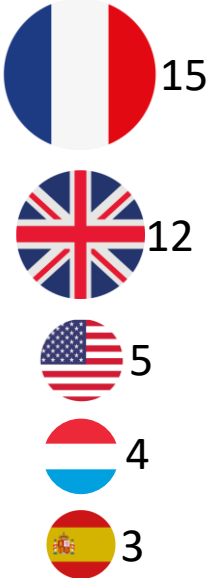
Anna Gervasoni
Direttore Generale AIFI

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

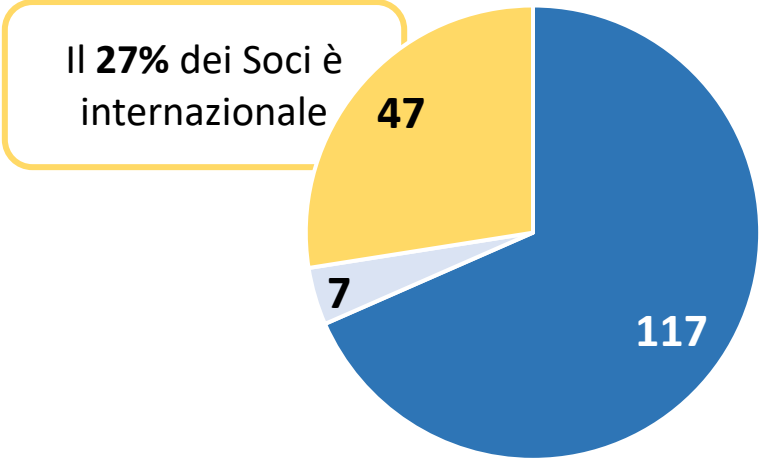
Numero Associati (marzo 2023)

Headquarter dei Soci internazionali



171

- Operatori domestici
- Operatori domestici con orizzonte internazionale
- Operatori internazionali



2.100
addetti in Italia



I principali numeri del private equity e venture capital nel 2022



5,9 miliardi di Euro raccolti

+3% rispetto al 2021

49 soggetti hanno effettuato un closing



23,7 miliardi di Euro investiti

+61% rispetto al 2021

848 investimenti

+30% rispetto al 2021



4,4 miliardi di Euro disinvestiti

+63% rispetto al 2021

117 disinvestimenti

+13% rispetto al 2021

L'attività di raccolta

 Operatori domestici


Evoluzione dell'ammontare raccolto

■ Raccolta di mercato ■ Raccolta captive

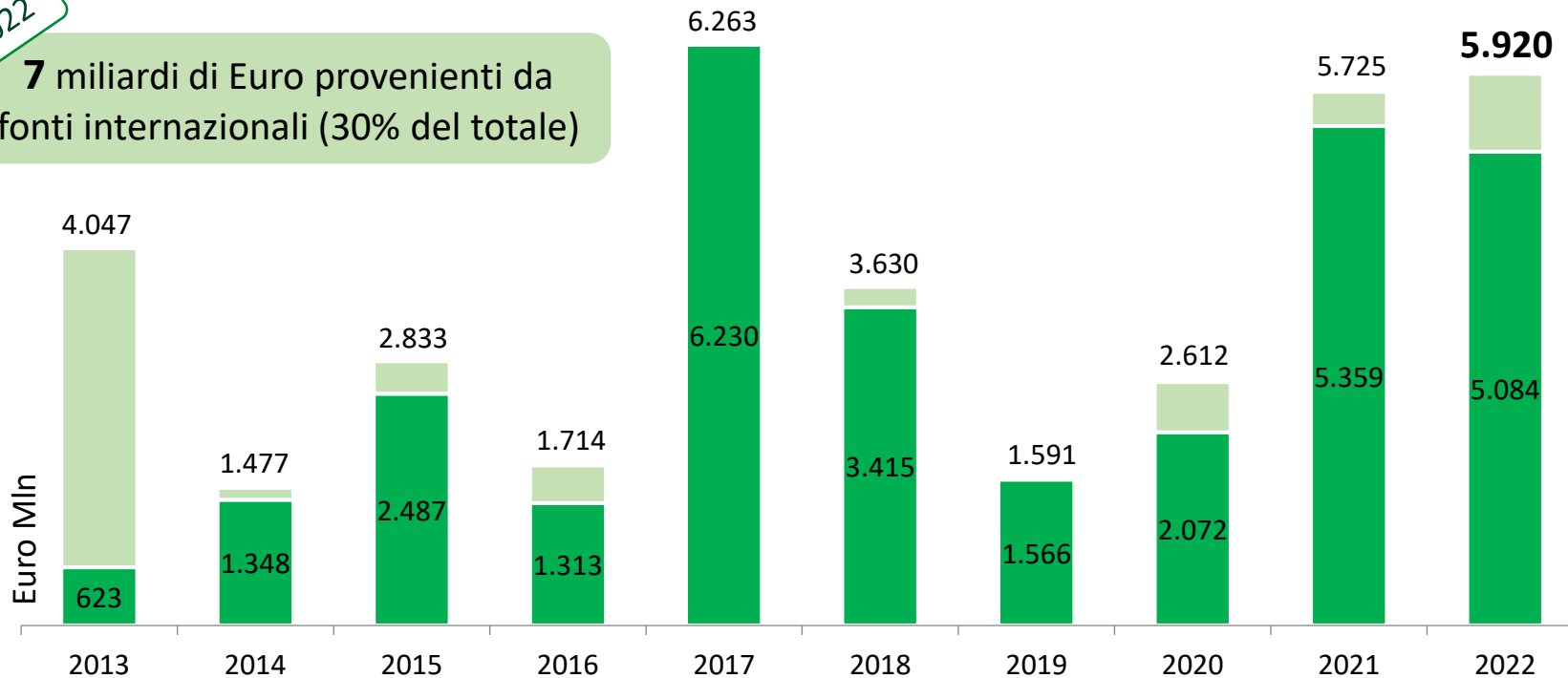
2013-2022

7 miliardi di Euro provenienti da fonti internazionali (30% del totale)

45% della raccolta di mercato proveniente da soggetti internazionali

 Operatori internazionali

Oltre **130 miliardi** di Dollari raccolti negli ultimi 2 anni da operatori internazionali Soci AIFI



Nota: analisi sull'origine geografica realizzata sulla raccolta di mercato per la quale è disponibile il dato. Per gli operatori internazionali sono state utilizzate fonti pubbliche

Le fonti della raccolta

Operatori domestici

Il **6,1%** del portafoglio di fondi pensione e casse è investito in private capital, ma una buona parte è indirizzata all'estero

Solo lo **0,6%** del portafoglio della clientela private è investito in strumenti alternativi, ma una buona parte è indirizzata all'estero

Prime fonti della raccolta di mercato



Fondi pensione e casse di previdenza **18%**
890 milioni di Euro



Assicurazioni **13%**
678 milioni di Euro



Banche **9%**
448 milioni di Euro



Settore pubblico e soggetti istituzionali **8%**
404 milioni di Euro




Investitori individuali e family office **8%**
399 milioni di Euro

Confronto Italia-Francia sull'ammontare raccolto in 5 anni

3,4 miliardi 

9,9 miliardi 

2,1 miliardi 

18,3 miliardi 

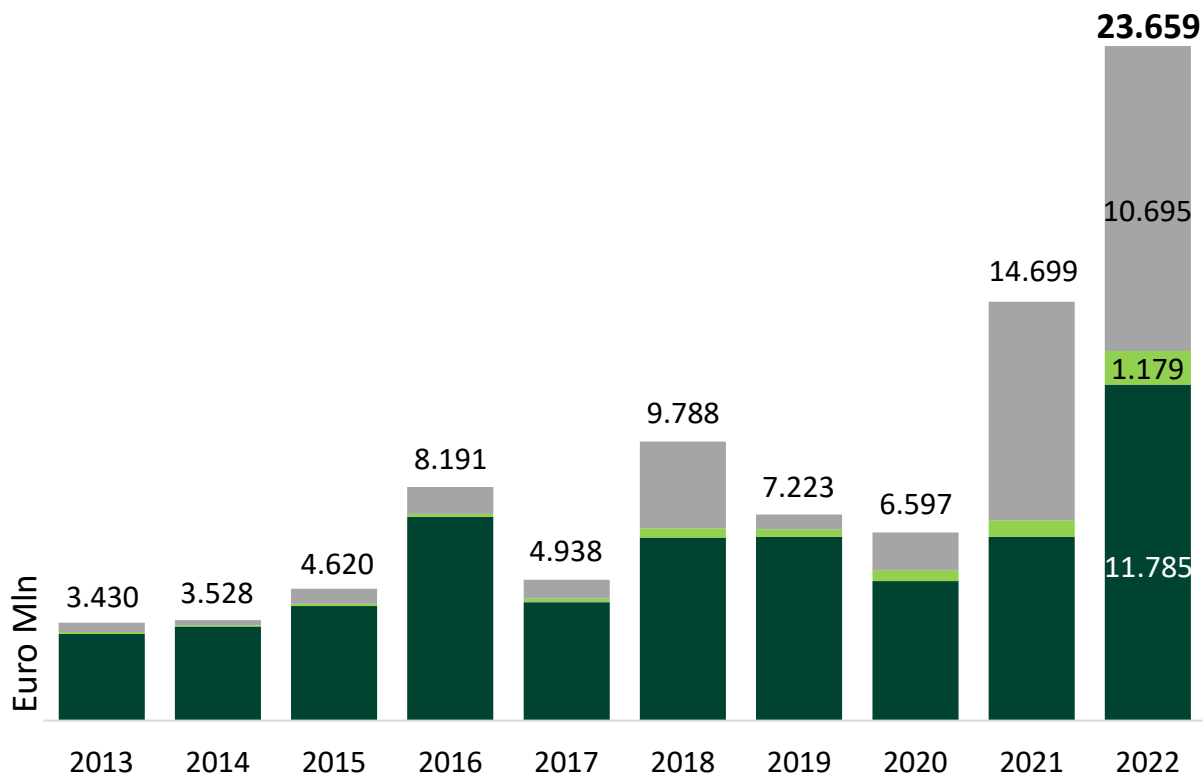
2,2 miliardi 

14,4 miliardi 

L'attività di investimento

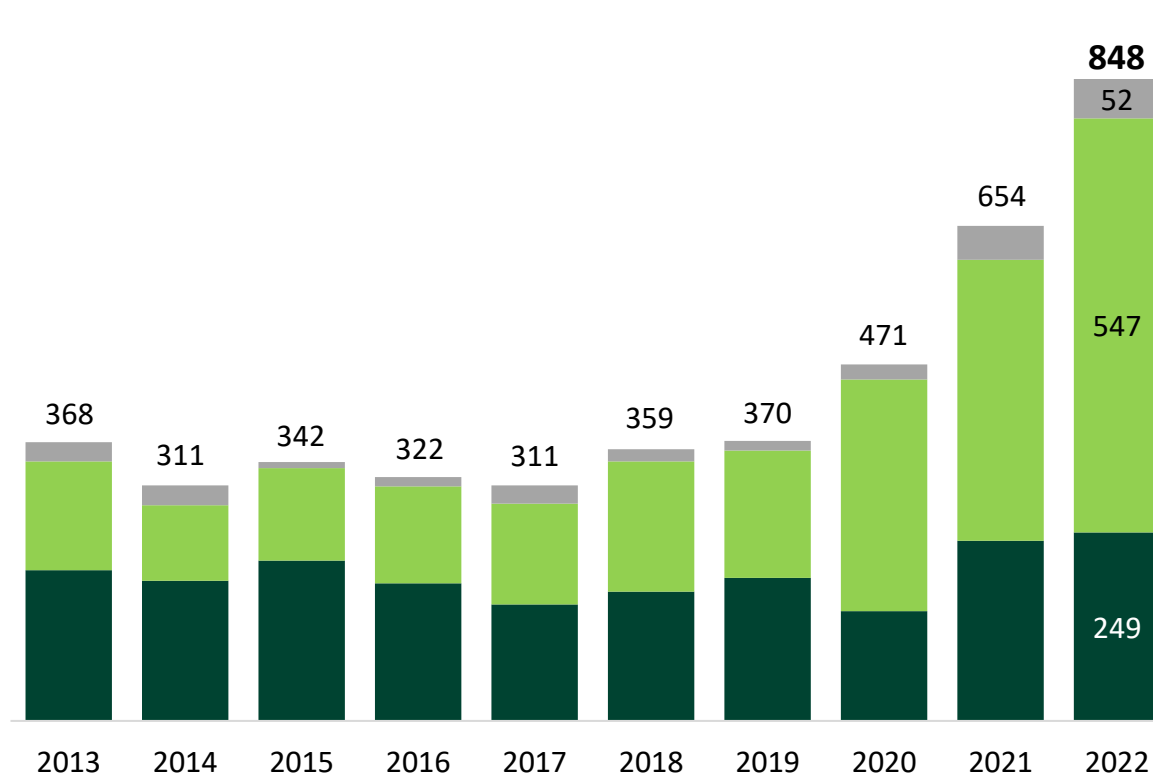
Evoluzione dell'ammontare investito (equity versato)

■ Private equity ■ Venture capital ■ Infrastrutture



Evoluzione del numero di investimenti

■ Private equity ■ Venture capital ■ Infrastrutture



Private equity e internazionalizzazione

Evoluzione dell'ammontare investito nel mercato italiano per origine geografica dell'operatore

■ Operatori internazionali ■ Operatori domestici

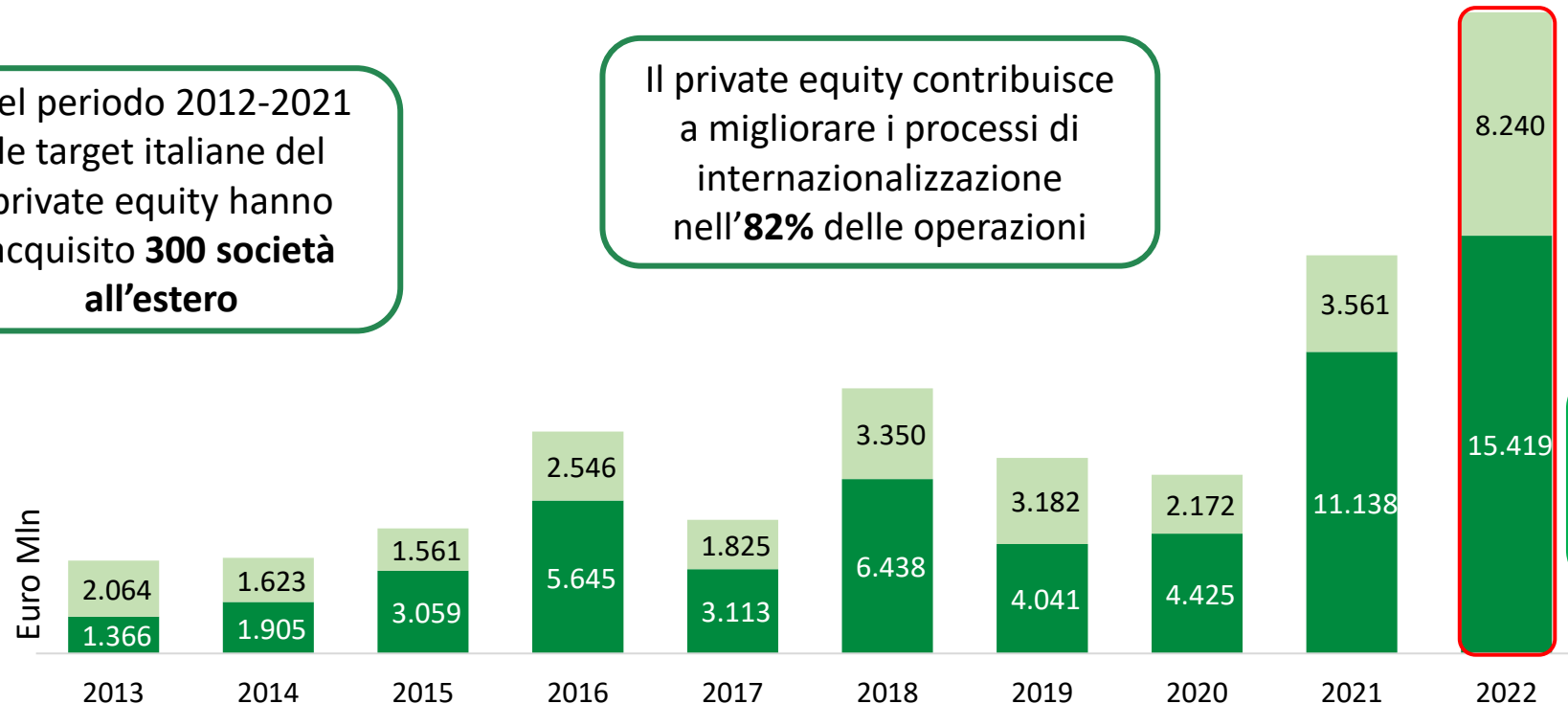
Nel periodo 2012-2021
le target italiane del
private equity hanno
acquisito **300 società**
all'estero

Il private equity contribuisce
a migliorare i processi di
internazionalizzazione
nell'**82%** delle operazioni

2013-2022

57 miliardi di Euro destinati
all'Italia da operatori
internazionali, di cui **27**
negli ultimi 2 anni

24 operazioni di
ammontare
superiore ai 150
milioni di Euro



Le principali evidenze del 2022

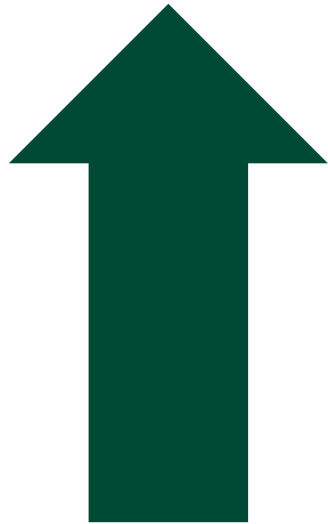


Raddoppia l'ammontare investito nel **venture capital**, che supera il **miliardo** di Euro, **547** operazioni realizzate (+47%)

Crescono le operazioni in **infrastrutture**, +39% per ammontare investito (**10,7 miliardi** di Euro), +16% per numero di operazioni (**52**)



Raddoppia l'ammontare investito in **buy out**, che si attesta a **11 miliardi** di Euro, **185** operazioni realizzate (+16%)

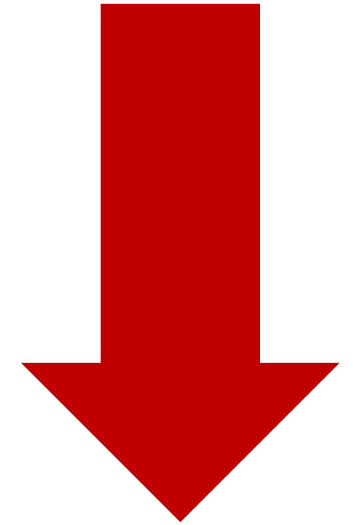


Le principali evidenze del 2022



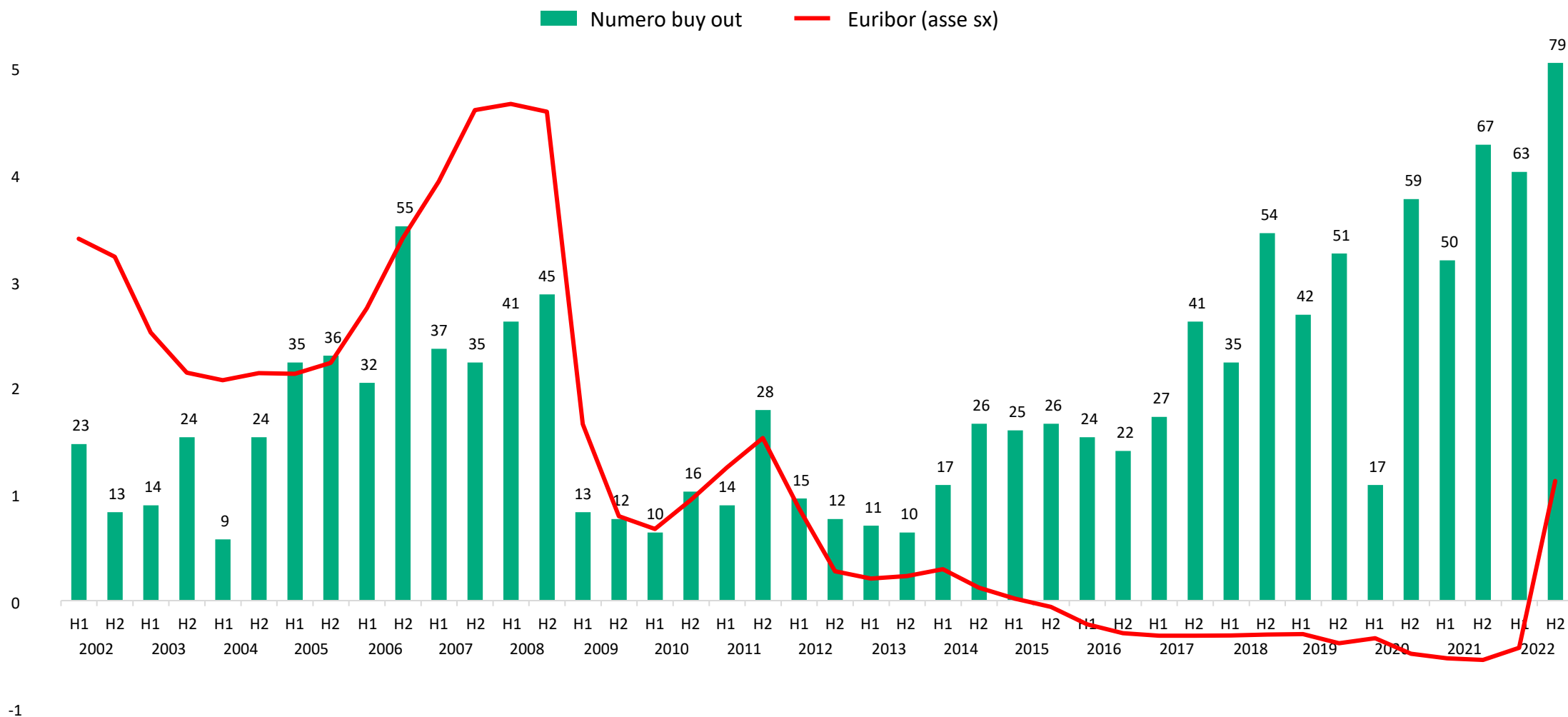
Diminuisce l'attività di **expansion**, **483 milioni** di Euro (-44%), investiti in **46** operazioni (-23%)

Solo **9** operazioni di **turnaround** realizzate in aziende in difficoltà



Solo **94** società **disinvestite**, vendita ad altri operatori di private equity prima modalità di exit per numero e ammontare

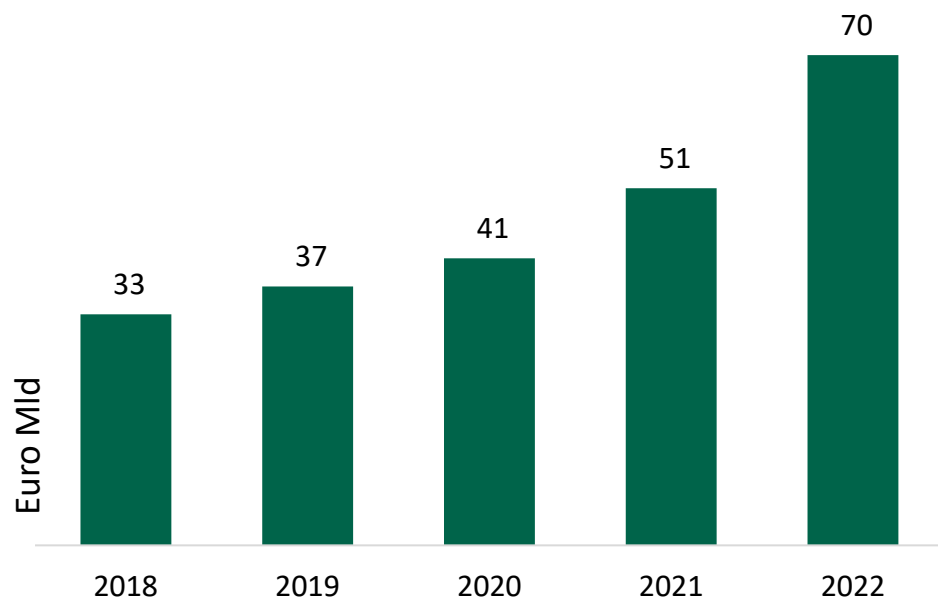
L'impatto dell'andamento dei tassi sulle operazioni di buy out



Nota: si considerano solamente gli investimenti initial per operatore
Fonte: per l'Euribor European Central Bank

Il portafoglio

Evoluzione del portafoglio al costo



2.000 società
in portafoglio

200 miliardi
di Euro di fatturato

550 mila
dipendenti

PII Portogallo

Abitanti Genova

**Fatturato settore
agroalimentare**

**Addetti
attività finanziarie
e assicurative**

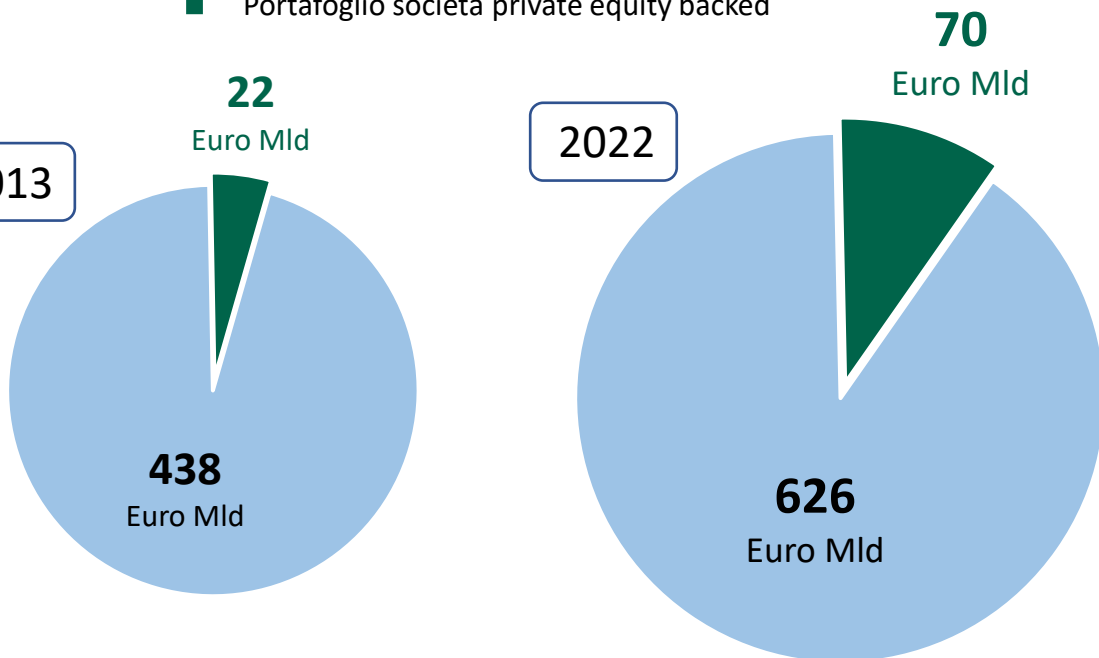
Fonte: The European House Ambrosetti,
dati al 2021

Fonte: ISTAT, dati aggiornati al 2020

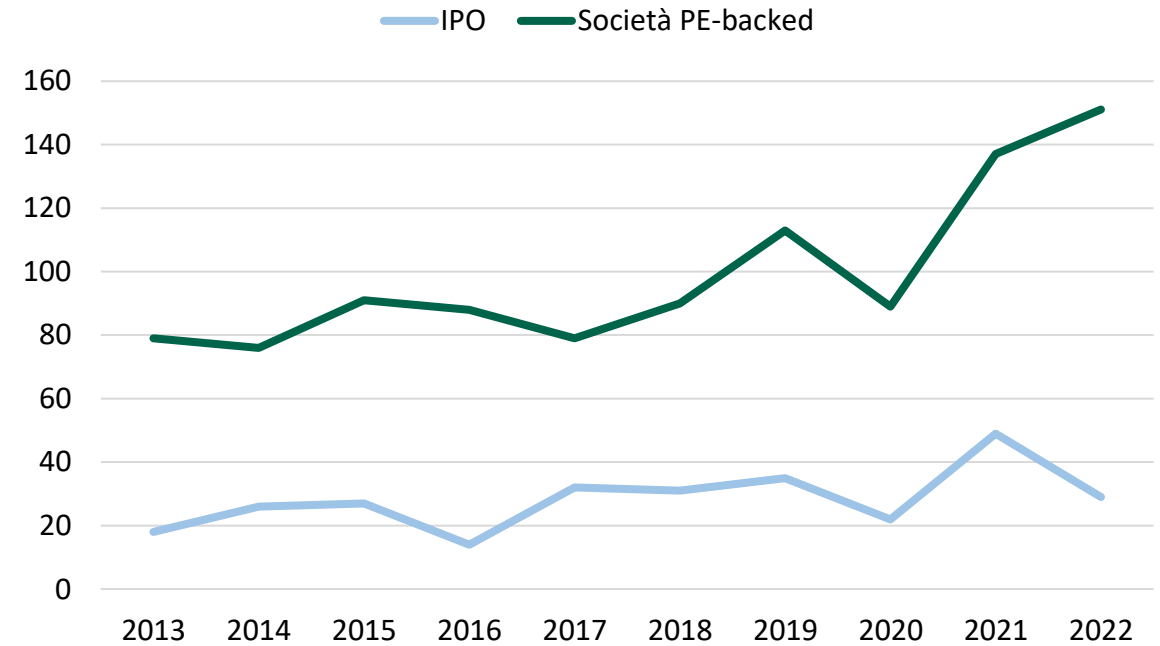
Private equity e Borsa

Dimensione mercati quotati e private equity

- Capitalizzazione società quotate (Borsa Italiana)
- Portafoglio società private equity backed



Nuove quotazioni e nuovi ingressi nel portafoglio private equity



Private capital senza frontiere



Convegno Annuale AIFI
Milano, 20 marzo 2023

L'attività di private capital in Italia

Anna Gervasoni
Direttore Generale AIFI

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt