

Mercato del private equity e venture capital: nel primo semestre crescono raccolta (+194%), investimenti (+142%) e disinvestimenti (+76%)

- *Raccolta: 2,9 miliardi di euro, +194% rispetto al primo semestre del 2020*
- *Investimenti: ammontare a 4,5 miliardi, +142%; numero di operazioni a quota 253, +102%*
- *Focus segmenti: l'early stage segna il maggior numero di deal, 129; segue il buyout con 70 operazioni; infrastrutture prime per ammontare, 2 miliardi, seguono i buyout con 1,9 miliardi*
- *Disinvestimenti: 697 milioni di euro, +76%; numero di exit a 43, +43%*

Milano, 13 settembre 2021 – Sono stati presentati oggi i dati sul mercato italiano del private equity e venture capital nel primo semestre del 2021; i risultati dell'analisi condotta da **AIFI**, in collaborazione con **PwC Deals** mostrano che la prima parte dell'anno ha registrato una **raccolta** complessiva (sul mercato e captive, cioè proveniente dalla casa madre) pari a 2.827 milioni di euro, in aumento del 194% rispetto al primo semestre del 2020, grazie ad alcuni closing di dimensioni significative. Gli operatori che hanno effettuato un closing nel periodo sono stati 21. Le **fonti** principali della raccolta¹ sono state: fondi pensione e casse di previdenza, 35%, banche, 16%, e settore pubblico, 10%. A livello geografico, il 95% dei capitali è provenuto da investitori domestici, mentre con riferimento al target di investimento, si prevede di investire il 42% dei capitali in infrastrutture e il 41% in buyout.

“La ripresa dell'economia vede anche il contributo del private equity che con la crescita degli investimenti e delle operazioni, soprattutto di expansion, dimostra quanto sia importante il ruolo svolto dagli investitori anche in questo delicato momento”, afferma **Innocenzo Cipolletta Presidente AIFI**. “Serve però un'azione maggiore per attrarre capitali italiani e internazionali che moltiplichino così le opportunità per le nostre aziende”.

L'**ammontare investito** è stato pari a 4,5 miliardi di euro, in crescita del 142% rispetto agli 1,9 miliardi del primo semestre del 2020 e dell'81% rispetto al I semestre del 2019, precedente la pandemia. Soltanto nel 2016 era stato raggiunto un valore più alto in termini di ammontare investito nel primo semestre. Il **numero** di operazioni si è attestato a 253, in crescita del 102% rispetto alla prima parte del 2020 (125 investimenti) e del 52% rispetto al primo semestre del 2019.

Nel dettaglio, il segmento dell'**early stage** (investimenti in imprese nella prima fase di ciclo di vita, seed, startup, later stage) è cresciuto del 314% in ammontare (294 milioni di euro) e del 61% per numero di operazioni, 129. Il **buyout** (acquisizioni di quote di maggioranza o totalitarie) ha registrato un aumento del 22% per ammontare, pari a 1,9 miliardi, e del 204% per numero, pari a 70. L'**expansion** (investimenti di minoranza in aumento di capitale finalizzati alla crescita dell'azienda) ha attratto 299 milioni di euro (contro i 31 milioni del I semestre del 2020), distribuiti su 23 operazioni (+64%). Per quanto riguarda le **infrastrutture**, gli investimenti sono cresciuti in modo significativo, superando i buyout in termini di ammontare, pari a 2 miliardi di euro, mentre il numero di operazioni si è attestato a 25 (contro i 7 dello stesso periodo dell'anno precedente). Da sottolineare che nel periodo oggetto di analisi sono state realizzate 5 operazioni caratterizzate da un ammontare superiore ai 150 milioni di euro, 2 delle quali hanno riguardato il comparto delle infrastrutture.

¹ I dati sulle fonti e l'origine geografica della raccolta si riferiscono al 62% dell'ammontare per il quale era disponibile il dato. Per alcuni closing, anche di dimensione significativa, non è stato possibile reperire tali informazioni.

Evoluzione degli investimenti di private equity e venture capital

	Numero	Ammontare (milioni di euro)
Primo semestre 2017	139	1.916,1
Primo semestre 2018	160	2.857,4
Primo semestre 2019	166	2.517,9
Primo semestre 2020	125	1.880,1
Primo semestre 2021	253	4.548,9

Fonte: AIFI – PwC

“I dati del I Semestre 2021 mostrano la grande ripresa del Private Equity sia sul fronte raccolta che sul fronte investimenti dove sono stati raggiunti valori record” - ha commentato **Francesco Giordano, Partner di PwC Deals** – “Gli investimenti dei player internazionali ammontano a 3,4 miliardi di euro ossia il 74% sul totale e testimoniano come il Private Equity possa essere un importantissimo volano nell’attrarre investimenti stranieri. Si evidenzia una costante crescita delle operazioni nel settore ICT a conferma che la digitalizzazione è un tema prioritario per la crescita delle nostre imprese e del sistema paese”.

Ripartizione degli investimenti di private equity e venture capital nel primo semestre 2021

	Numero operazioni	%	Ammontare (milioni di euro)	%
Early stage	129	51,0%	294	6,5%
Expansion	23	9,1%	299	6,6%
Infrastrutture	25	9,9%	1.983	43,6%
Buy Out	70	27,7%	1.946	42,8%
Replacement e turnaround	6	2,3%	27	0,5%
Totale	253	100%	4.549	100%

Fonte: AIFI – PwC

Sempre lato investimenti, dal punto di vista delle **dimensioni delle imprese**, prevalgono ancora una volta le aziende con meno di 50 milioni di fatturato, che rappresentano il 72% del numero totale (89% nel primo semestre del 2020).

Per quanto concerne la **distribuzione settoriale**, in termini di numero, nel comparto ICT sono state realizzate 72 operazioni (28% del totale), nel settore dei beni e servizi industriali 45 (18%) e nel medicale 27 (11%).

Distribuzione degli investimenti di private equity e venture capital per settore (primi 5)

	Numero operazioni	%	Ammontare (milioni di euro)	%
ICT	72	28,5%	1.863	41,0%
Beni e servizi industriali	45	17,8%	851	18,7%
Medicale	27	10,7%	189	4,2%
Retail	22	8,7%	208	4,6%
Manifatturiero - Alimentare	15	5,9%	205	4,5%

Fonte: AIFI – PwC

In termini di **distribuzione geografica**, il 69% delle 242 operazioni realizzate nel primo semestre in Italia è stato realizzato al Nord (pari a 167 investimenti), il 21% al Centro (51) e il restante 10% al Sud e Isole, che totalizza 24 investimenti. A livello regionale, in linea con gli anni precedenti, la Lombardia si è classificata al

primo posto sia in termini di numero di operazioni (95, pari al 39% del totale), sia di ammontare investito (1,2 miliardi di euro, 27%).

Distribuzione geografica di private equity e venture capital per numero degli investimenti

	Primo semestre 2021	%	Primo semestre 2020	%
Nord	167	69,0%	66	58,4%
Centro	51	21,1%	25	22,1%
Sud e Isole	24	9,9%	22	19,5%
Totale	242	100%	113	100%

Fonte: AIFI – PwC

Con riferimento ai **disinvestimenti**, nel corso del primo semestre del 2021 ne sono stati realizzati 43, un numero che segna una crescita del 43% rispetto al primo semestre del 2020, quando erano 30, ma ancora inferiore rispetto al dato dello stesso periodo del 2019 (66). L'**ammontare disinvestito**, calcolato al costo storico di acquisto, si è attestato a 697 milioni di euro, contro i 395 milioni del primo semestre del 2020 (+76%; nel I semestre del 2019 il valore era pari a 886 milioni).

Evoluzione dei disinvestimenti di private equity e venture capital

	Numero	Ammontare (milioni di euro)
Primo semestre 2017	78	1.237,8
Primo semestre 2018	59	1.109,5
Primo semestre 2019	66	885,6
Primo semestre 2020	30	394,8
Primo semestre 2021	43	696,7

Fonte: AIFI – PwC

Nella **distribuzione dei disinvestimenti per tipologia**, nel primo semestre ha prevalso la vendita a soggetti industriali sia in termini di numero, 17, pari al 39% del numero totale, sia di ammontare disinvestito, con il 47% del totale pari a 330 milioni di euro.

Ripartizione dei disinvestimenti di private equity e venture capital nel primo semestre 2021

	Numero	%	Ammontare (milioni di euro)	%
Vendita a soggetti industriali	17	39,5%	330,5	47,4%
Buy back (imprenditore o management)/Altro	6	14,0%	58,0	8,3%
IPO/Post IPO/Cessione sul mercato azionario	3	7,0%	48,6	7,0%
Vendita ad un altro operatore di private equity	11	25,6%	227,5	32,7%
Write off	2	4,6%	3,3	0,5%
Vendita a individui privati/family office/istituzioni finanziarie	4	9,3%	28,8	4,1%
Totale	43	100%	696,7	100%

Fonte: AIFI – PwC

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

Per maggiori informazioni:

Ufficio Stampa AIFI

Annalisa Caccavale

Tel: 02 76075324

a.caccavale@aifi.it

Ufficio Stampa PwC

Barabino & Partners

Tel: 02 72023535

Alice Brambilla

a.brambilla@barabino.it

Cell. 328/266.81.96

Letizia Castiello

l.castiello@barabino.it

Cell. 348/62.37.666