



CONVEGNO ANNUALE AIFI
PRIVATE CAPITAL - HUMAN CAPITAL
7 SETTEMBRE 2020

Anna Gervasoni, Direttore Generale AIFI

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt



PRIVATE CAPITAL, HUMAN CAPITAL

Analisi delle risorse umane e delle politiche ESG nelle target del private capital

Obiettivo

Verificare l'impatto degli investitori di private equity sulle target, in tema di risorse umane e politiche ESG.

Metodologia

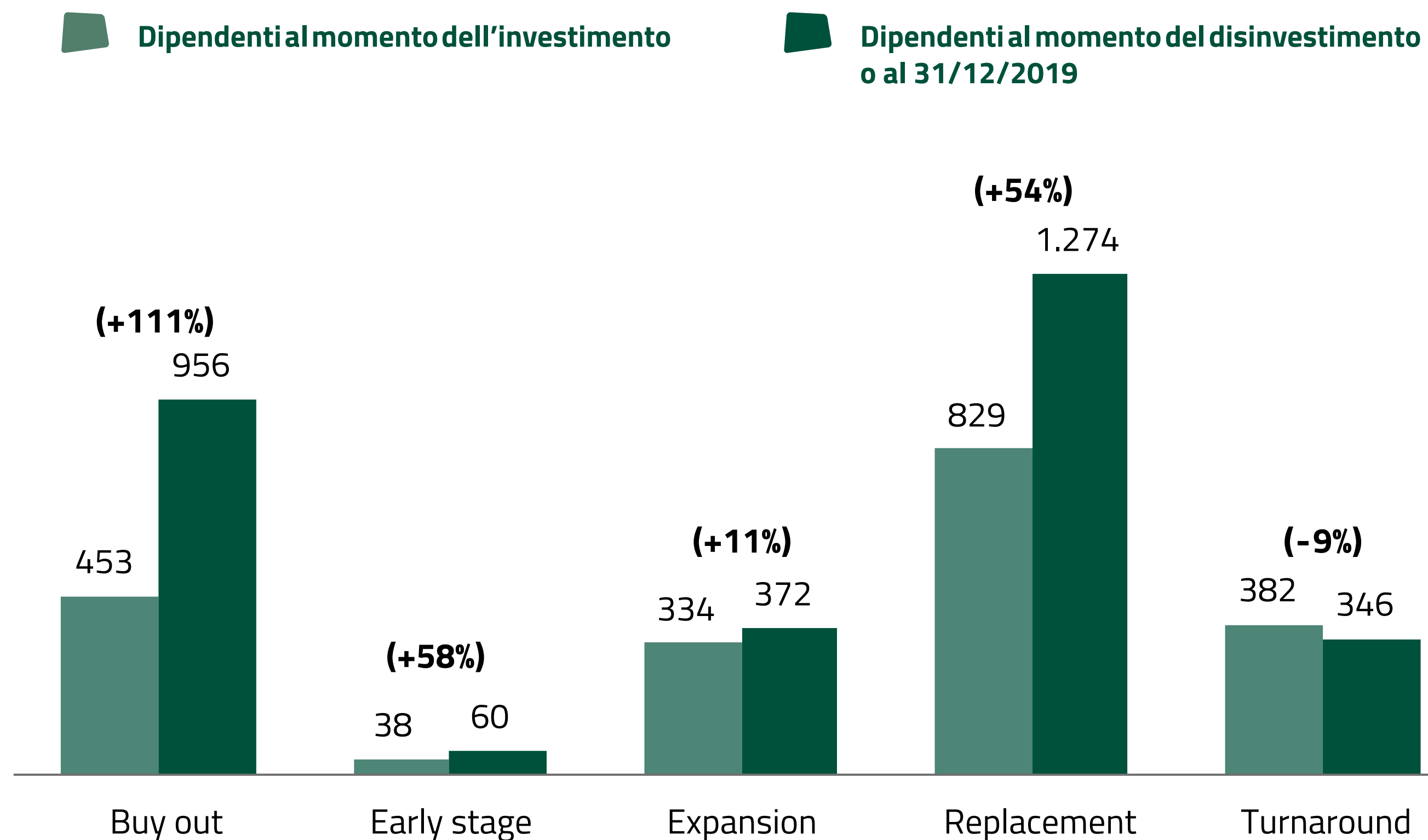
Analisi di **127 operazioni** in portafoglio al 31/12/2019 o disinvestite nei precedenti 3 anni.

Campione in linea con i dati
AIFI-PwC e dell'Osservatorio
PEM-Università Cattaneo



Il trend di crescita del numero di dipendenti

Crescita del numero medio di dipendenti per tipologia di operazione

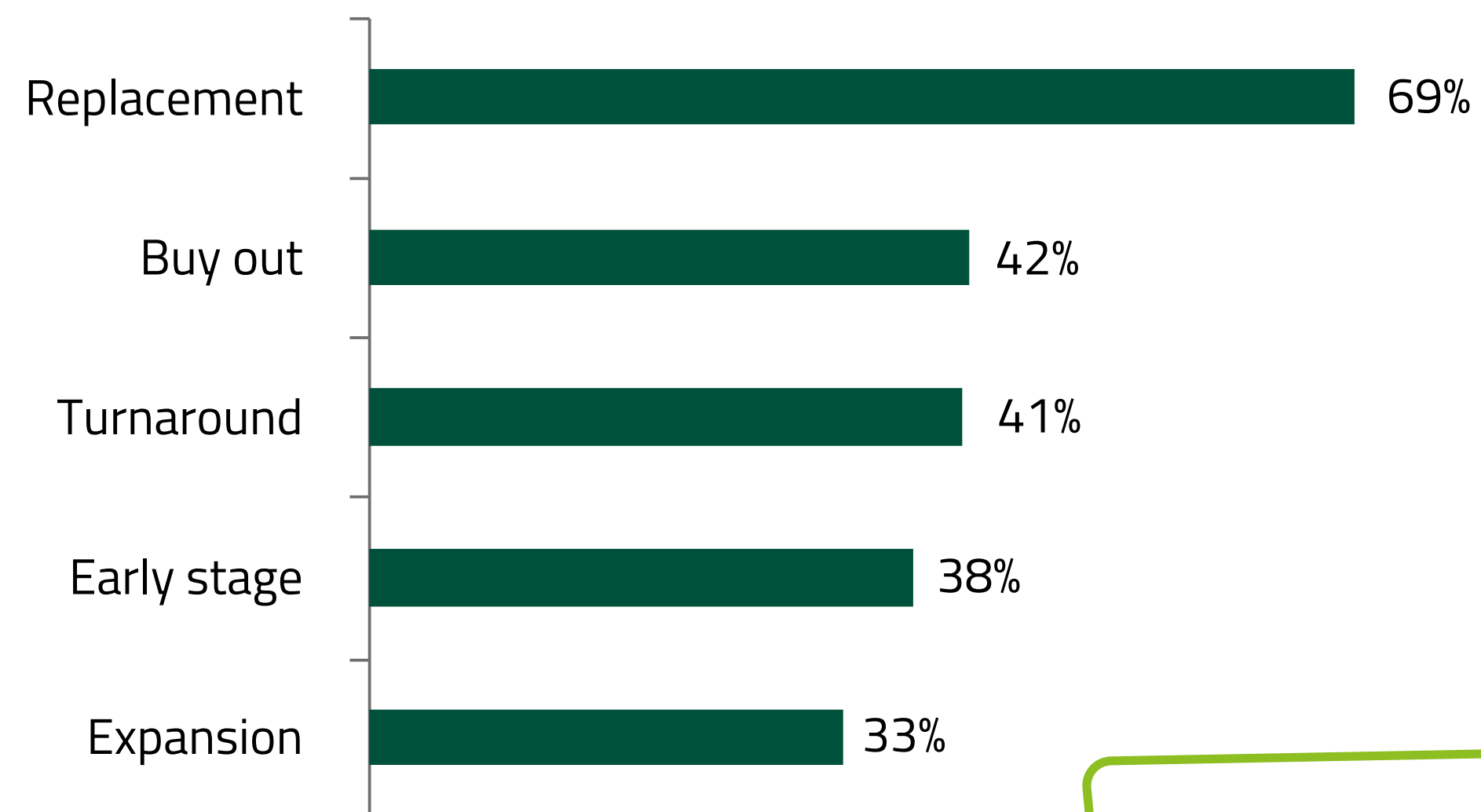


Crescita del numero medio di dipendenti: **89%**

Nota: i dati si riferiscono ai valori medi

La presenza femminile nell'organico aziendale

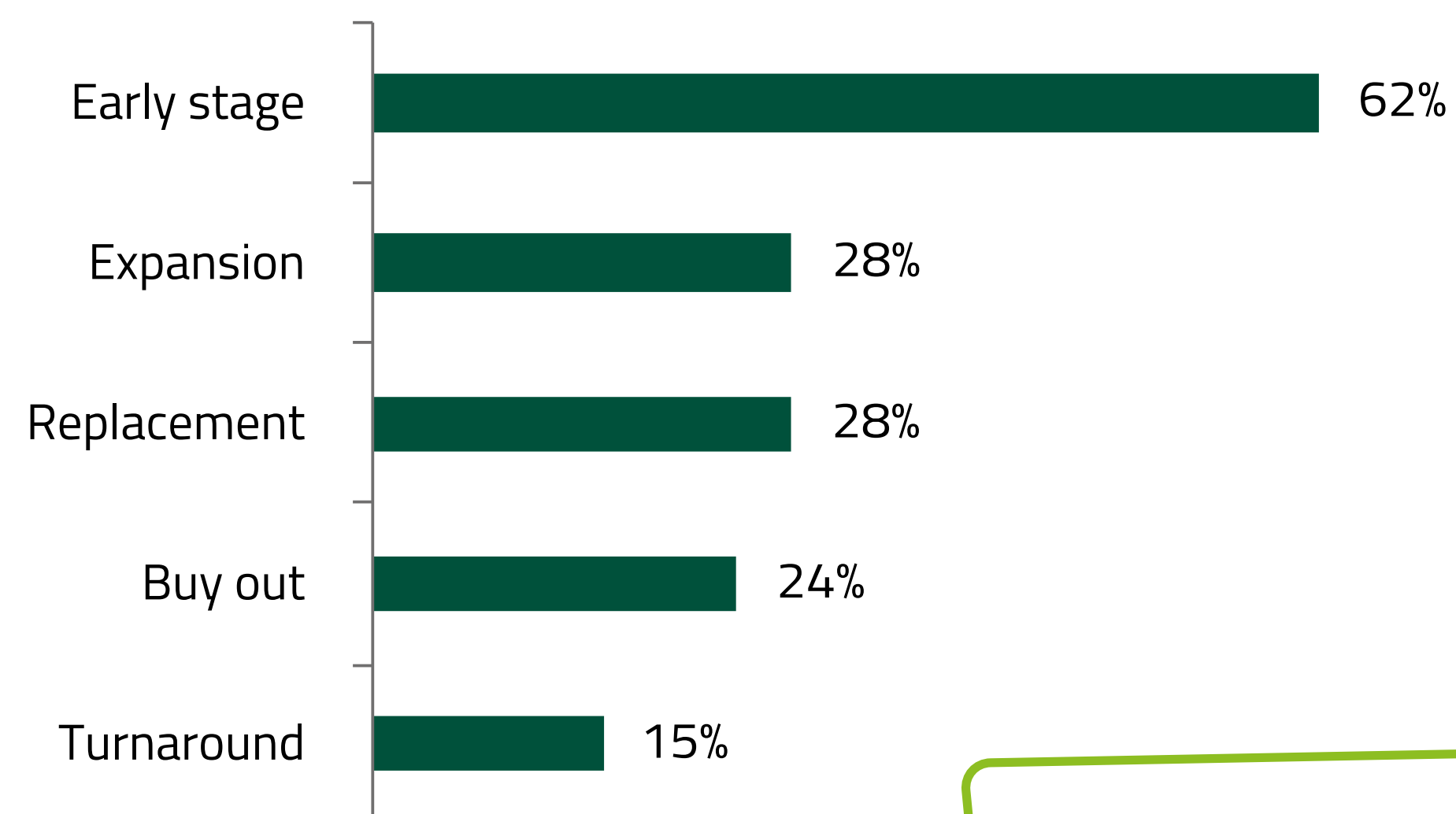
Percentuale media di donne nelle target per tipologia di operazione



Percentuale di **donne: 41%**
(media nazionale 42%)

L'occupazione dei laureati nelle target

Percentuale media di laureati per tipologia di operazione



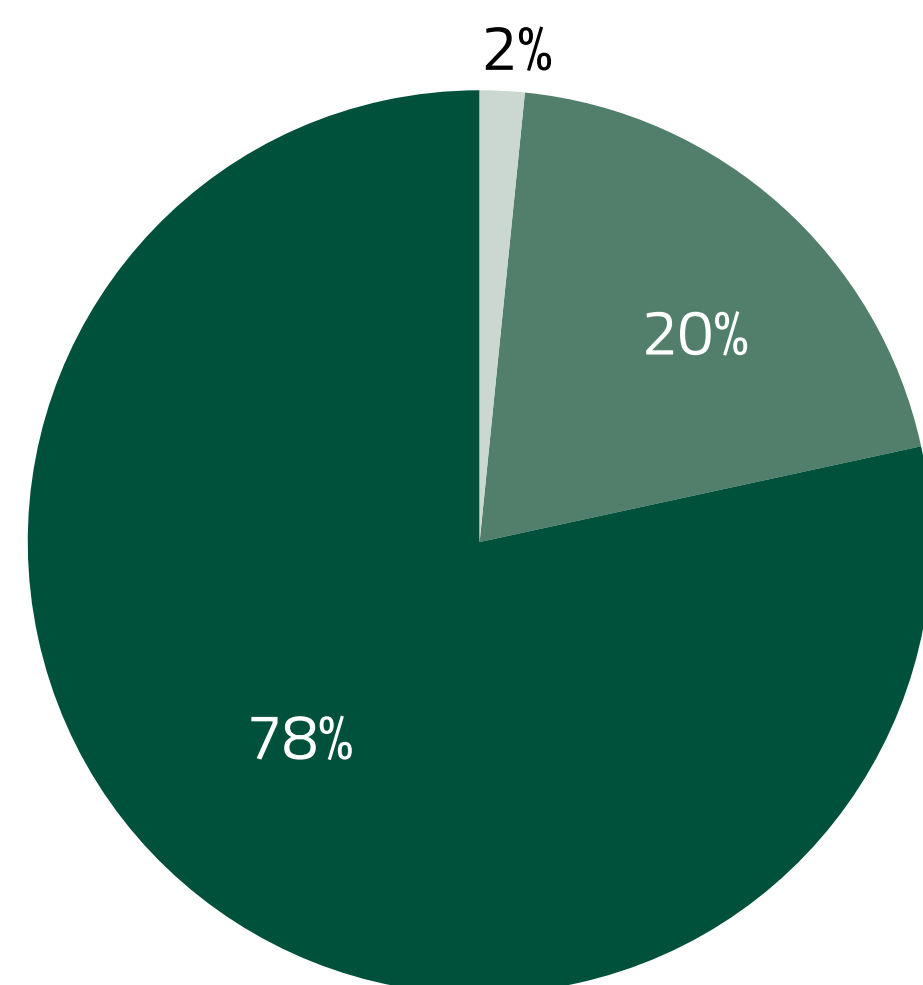
Percentuale di **laureati: 26%**
(media nazionale 23%)

Nota: i dati relativi alle % di donne e laureati nelle società target si riferiscono al 31/12/2019

I piani di incentivazione per il management

Adozione piani di incentivazione

In corso No Sì



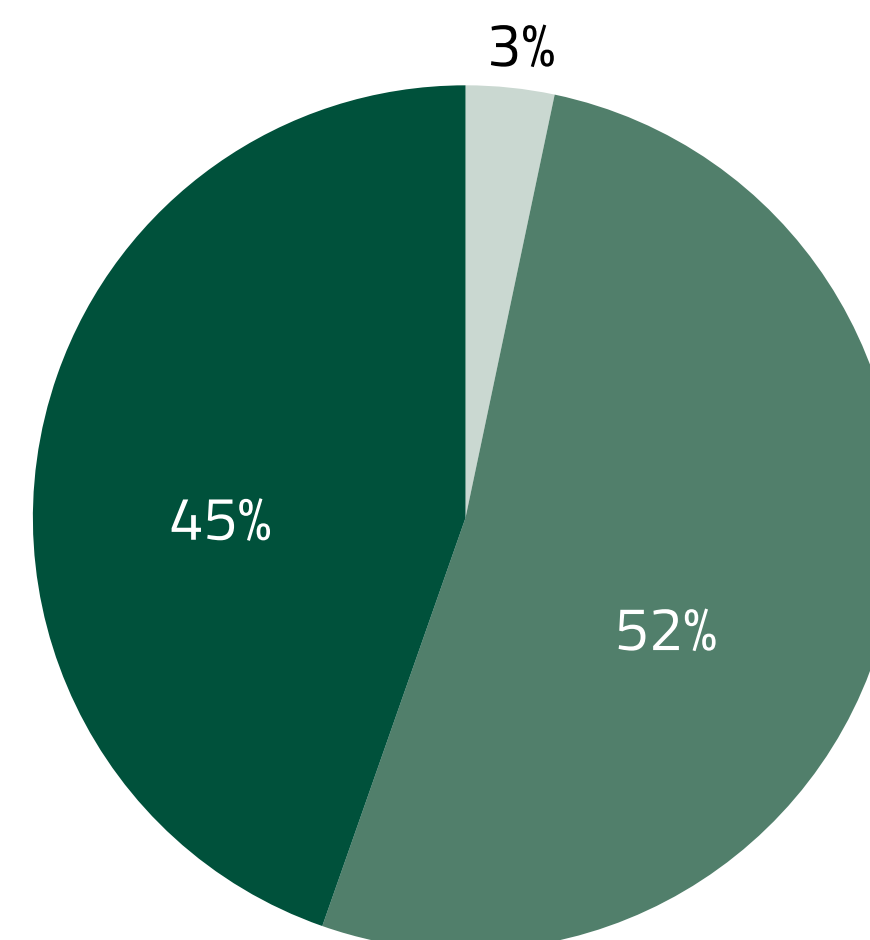
Numero medio di **dirigenti**: 7
di cui **una** donna
Numero medio di **nuovi manager** inseriti dal private equity: 3

Piani maggiormente utilizzati: **MBO** (management by objectives)

I piani di welfare per i dipendenti

Adozione piani di welfare

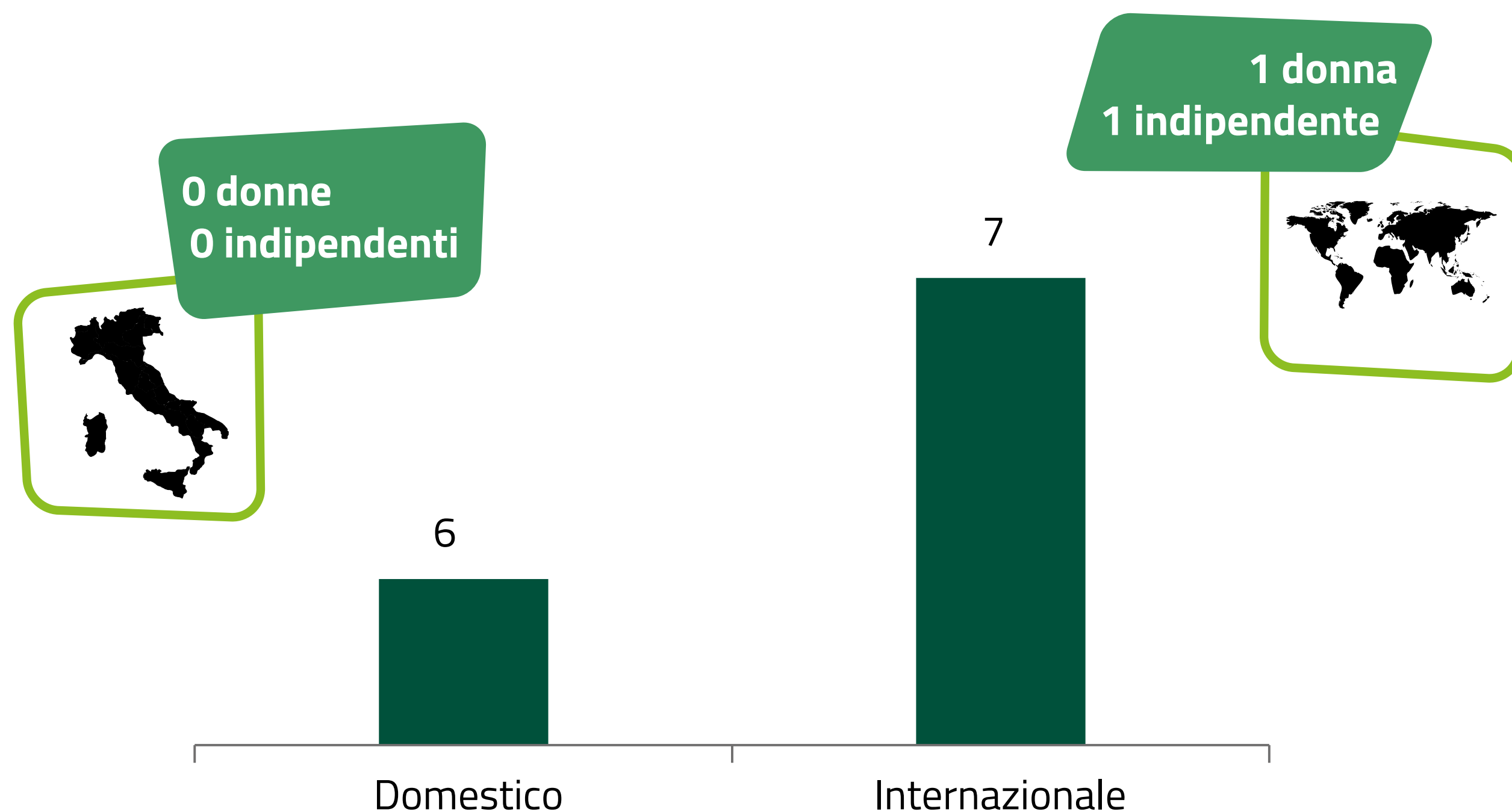
In corso No Sì



Piani maggiormente utilizzati: **assistenza sanitaria**

La governance

Media numero componenti CdA per tipologia di operatore



Tipologia di imprese	Numero medio componenti CdA	% Amministratori donne*	% Amministratori indipendenti*
Imprese non quotate analisi AIFI	6	9%	7%
Imprese quotate all'AIM analisi IR Top-Consob**	6	22%	26%

Nuovi comitati a supporto del CdA: introdotti nel **19%** dei casi (soprattutto Comitato Remunerazione)

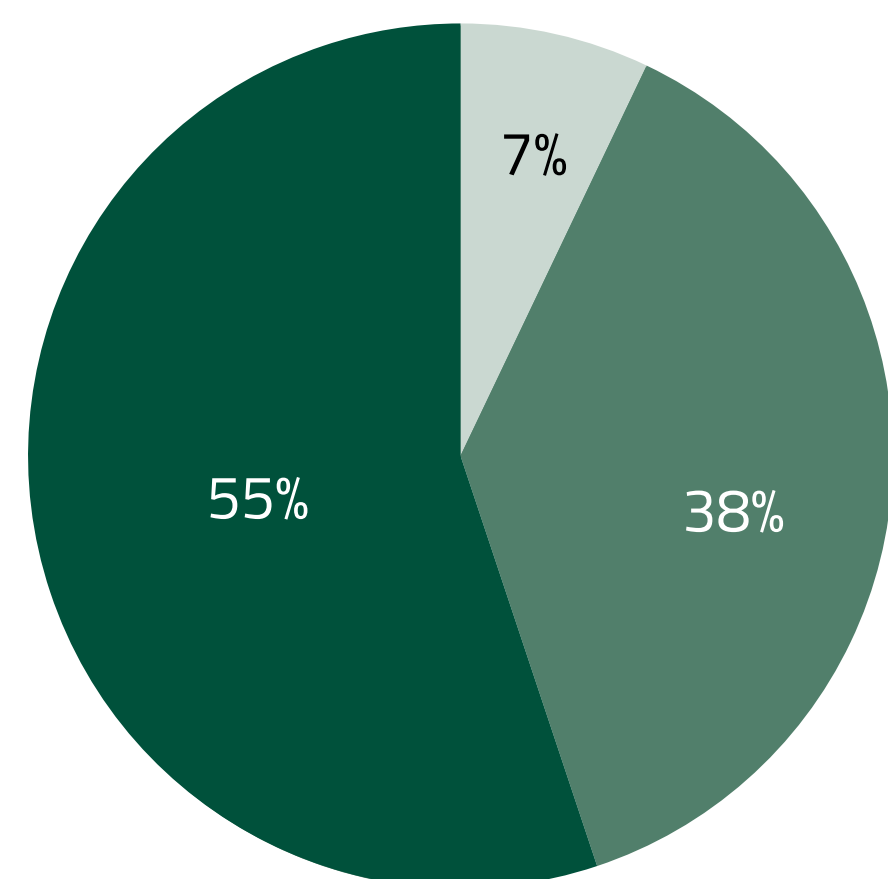
* Dato calcolato come rapporto tra il numero di amministratori donne o indipendenti e il numero totale di amministratori

**Analisi realizzata nel 2018 su 103 imprese

Il Modello 231 e il Codice Etico per la riduzione dei rischi

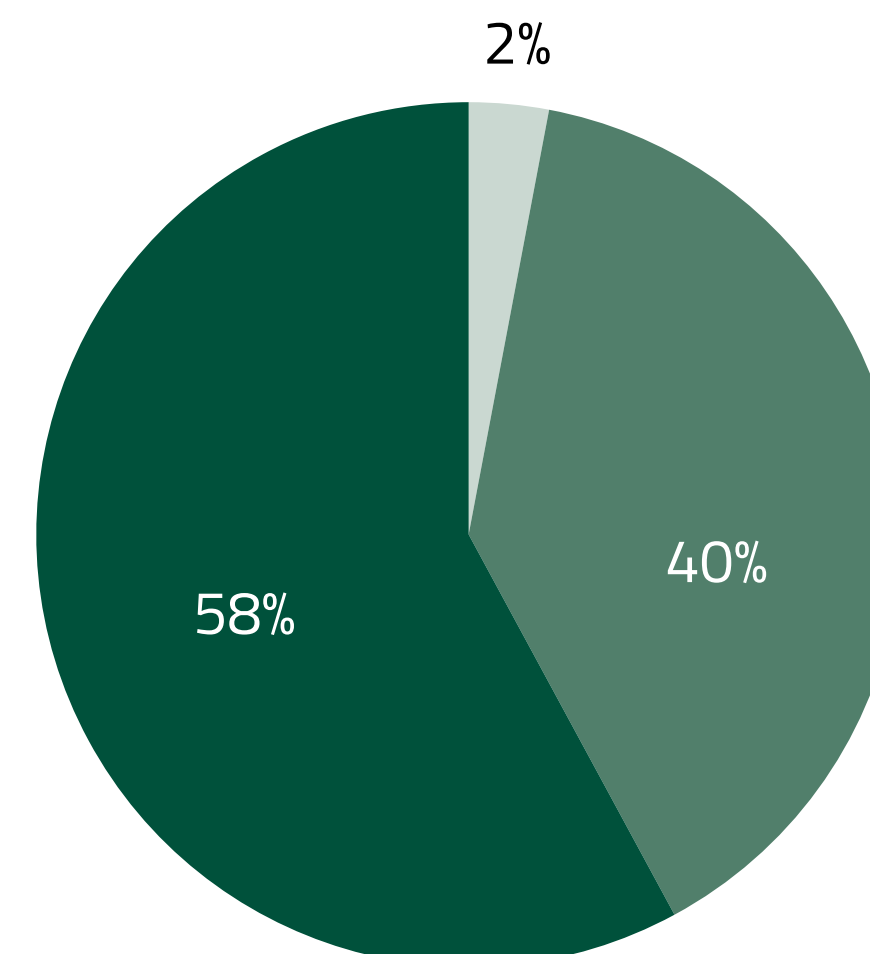
Adozione Modello 231

In corso No Sì



Adozione Codice Etico

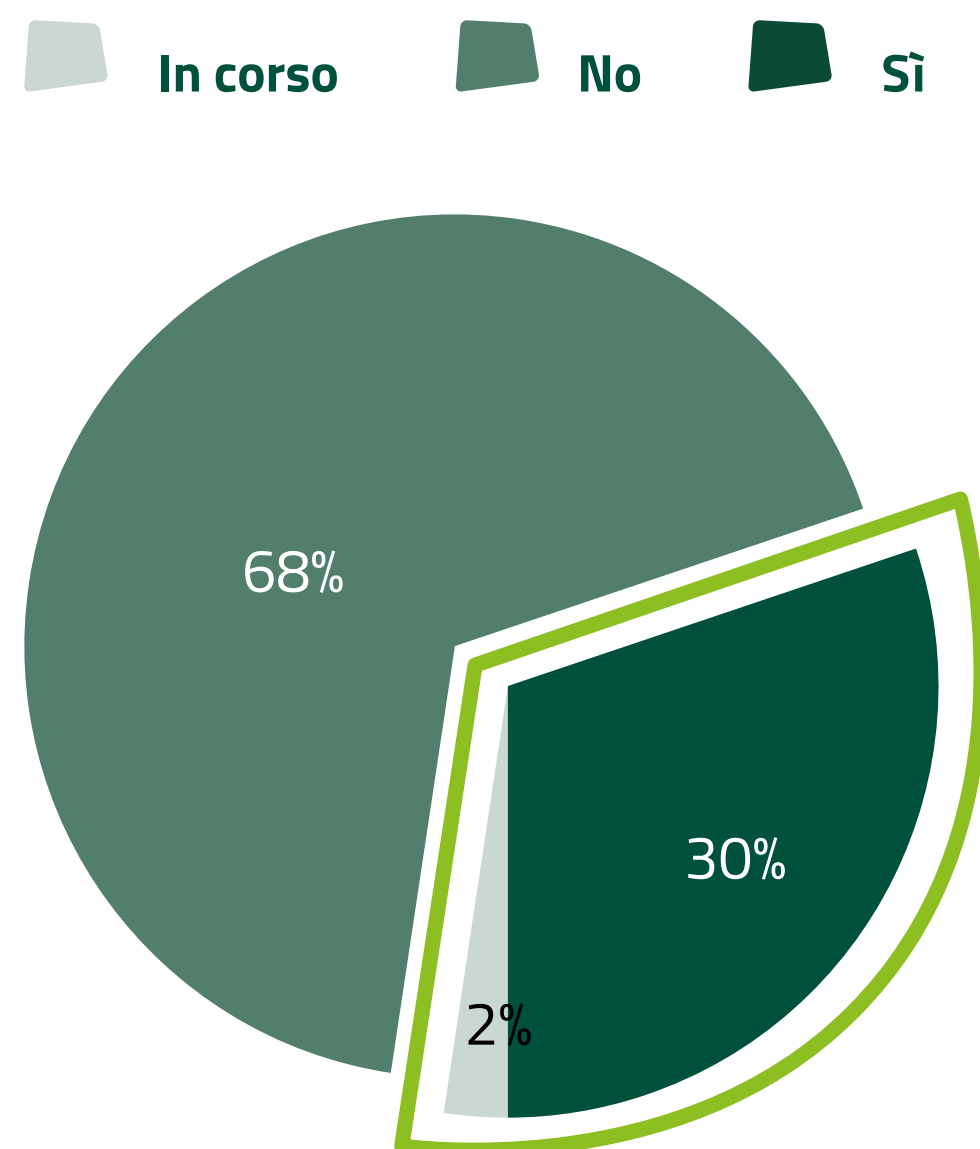
In corso No Sì



Società target operatori internazionali:
Modello 231 nel 70% dei casi e **Codice Etico** nel 65% dei casi

L'integrazione delle politiche ESG durante l'holding period

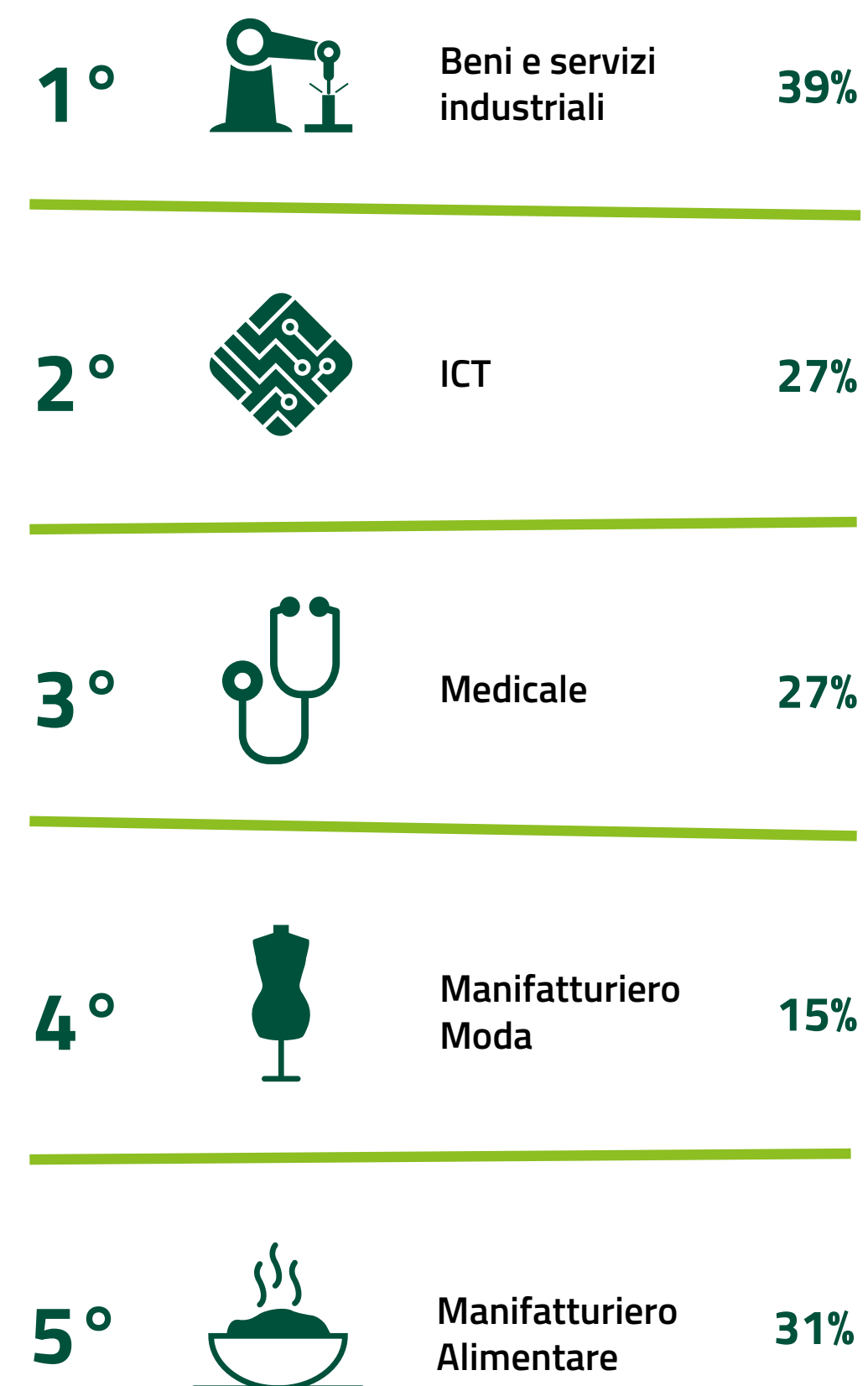
Adozione politiche ESG



Fondi internazionali:
politiche ESG nel **63%** dei casi
(27% per i fondi domestici)

Nomina **responsabile** ESG nel CdA
in oltre la **metà** dei casi in cui sono
state adottate tali politiche

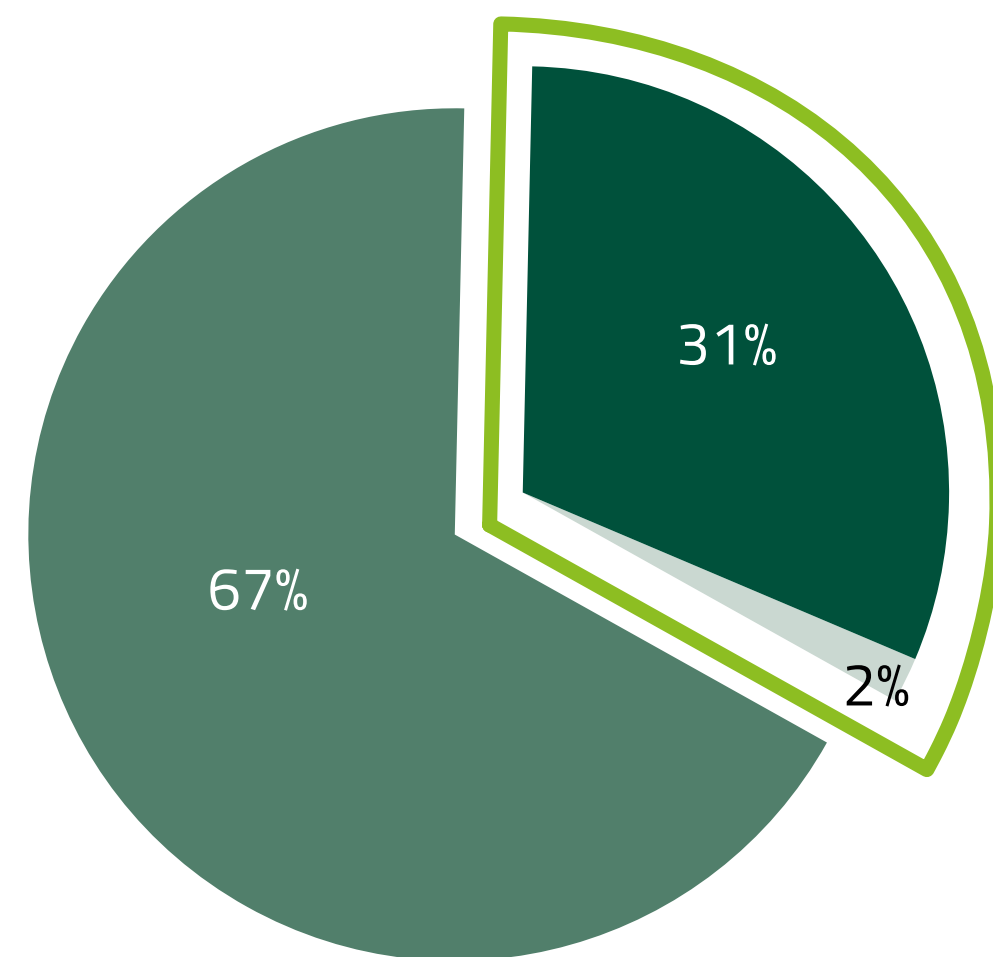
Integrazione delle politiche ESG nei principali settori di attività



La sicurezza sul lavoro

Ottenimento certificazioni sicurezza

In corso No Sì

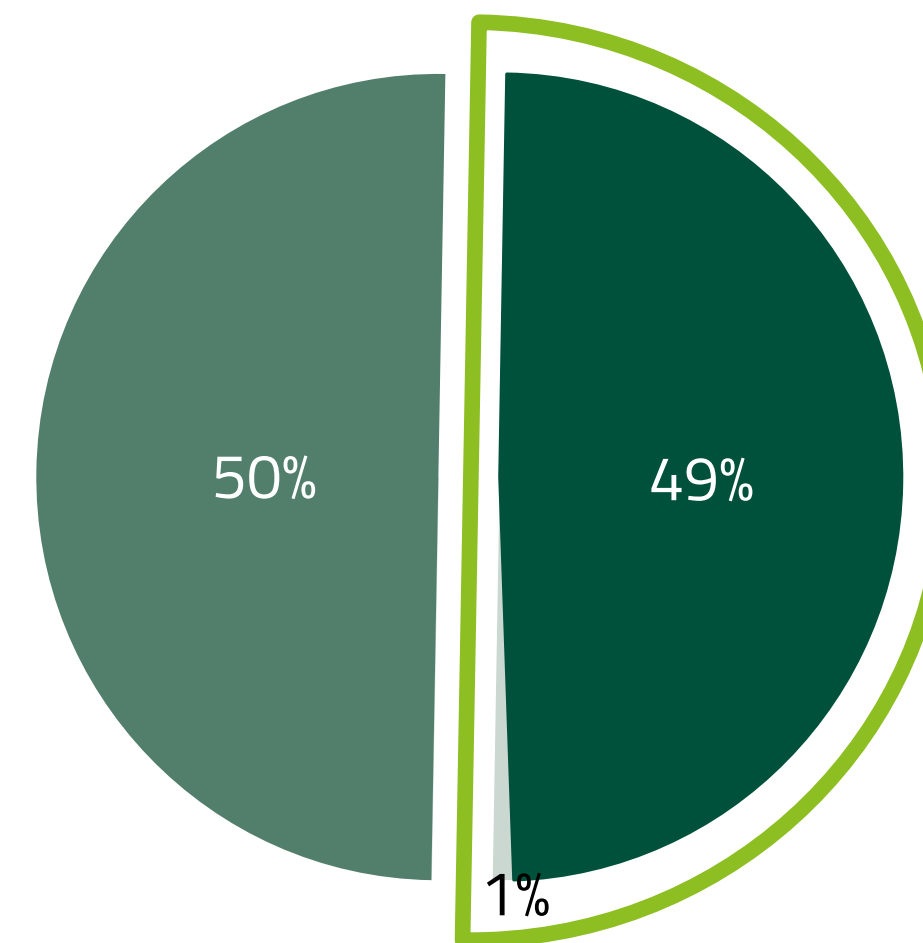


Soprattutto **OHSAS**

La tutela ambientale

Inserimento misure per la tutela ambientale

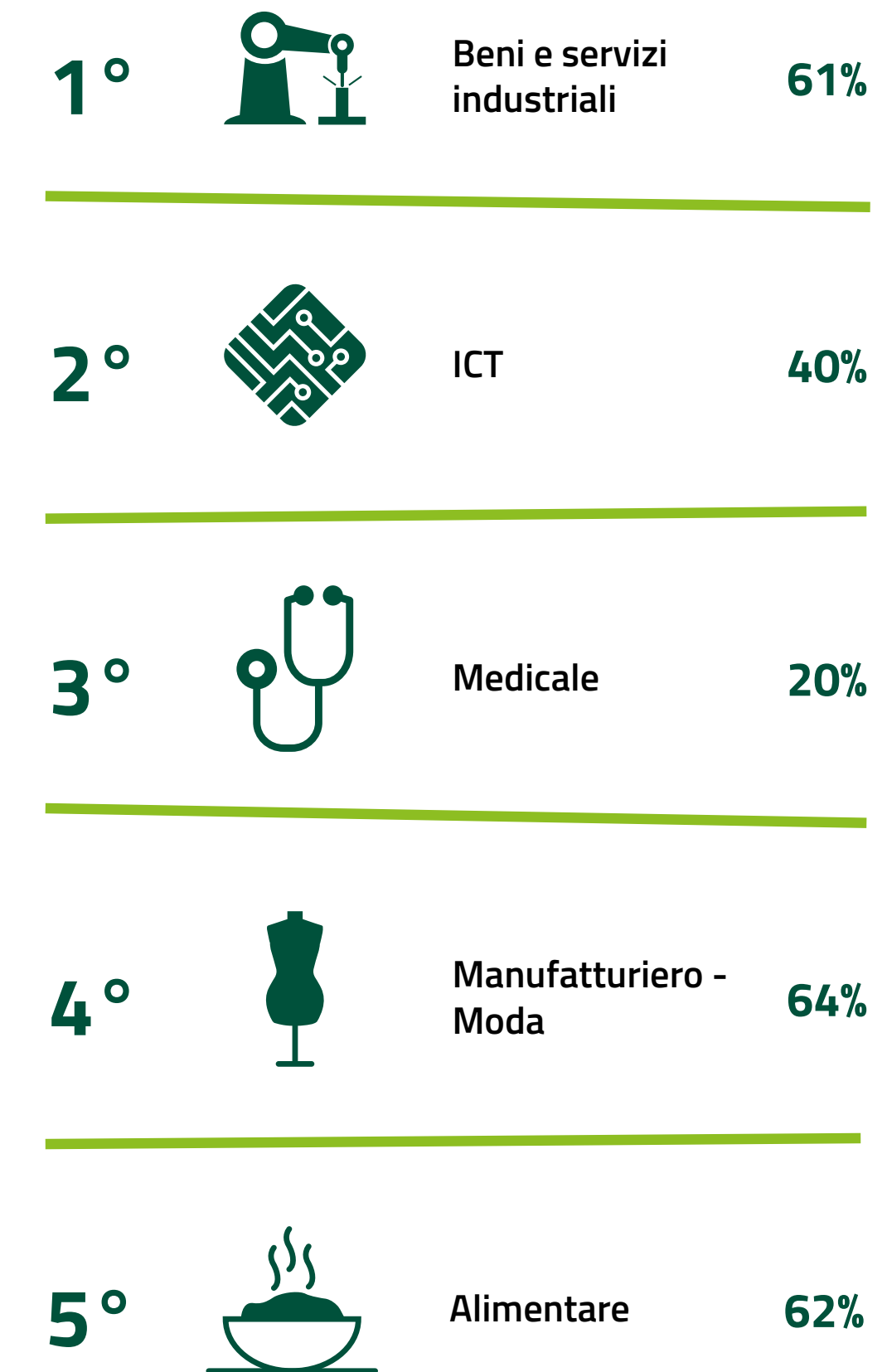
In corso No Sì



Soprattutto **ISO 14001**

La valutazione dei fornitori

Adozione di criteri di valutazione dei fornitori nei principali settori di attività



Nota: elaborazione realizzata sul 92% delle operazioni per le quali è disponibile il dato

The graphic features a dark blue, trapezoidal text box with rounded corners, centered on a white background. Behind this box is a larger, semi-transparent maroon shape that also has rounded corners and a slight 3D effect. A dark green, thick-lined rectangular frame with rounded corners is positioned behind the maroon shape, creating a layered effect. The text is white, bold, and sans-serif, arranged in three lines.

**L'IMPATTO DELLA PANDEMIA
SUL SETTORE DEL
PRIVATE CAPITAL**

Obiettivo

Analizzare gli impatti della pandemia sul mercato italiano del private equity, venture capital e private debt.

Metodologia

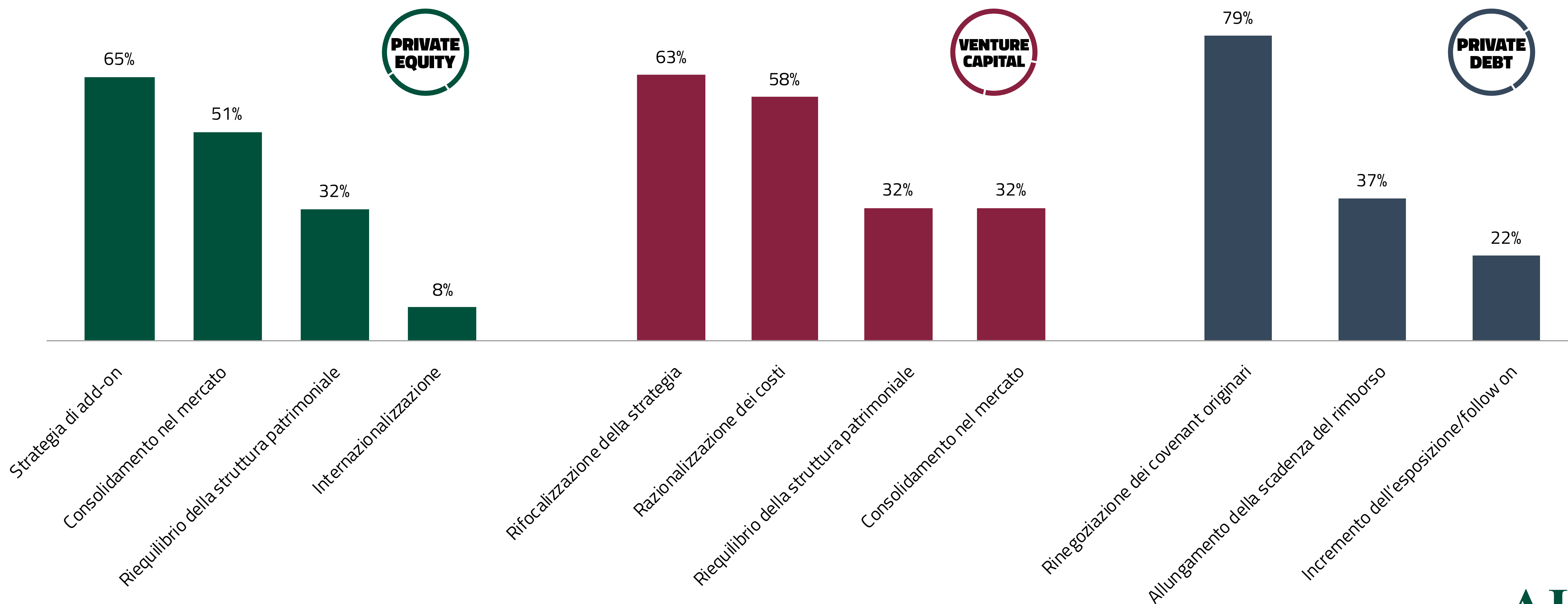
Questionari somministrati ai Soci AIFI.

**75 questionari
compilati**

- 37 operatori di Private Equity
- 19 operatori di Venture Capital
- 19 operatori di Private Debt

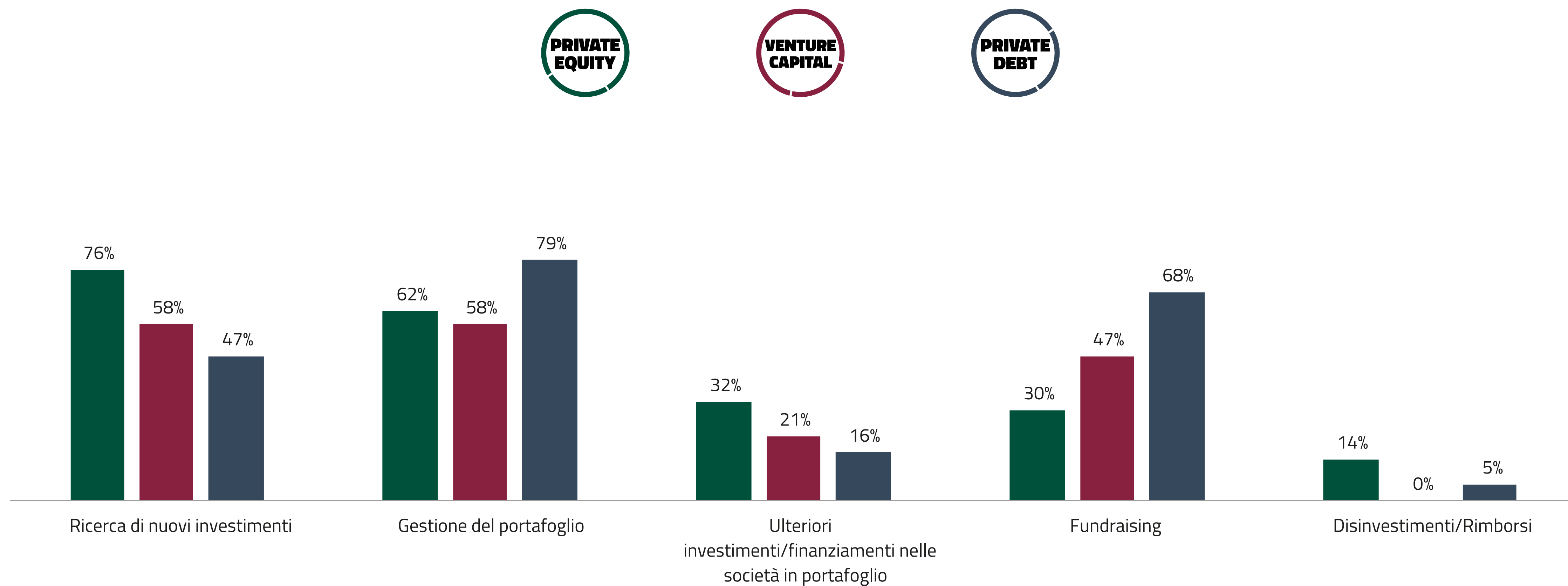
Le prospettive per la seconda parte del 2020: focus sulle target

Con riferimento alle aziende in portafoglio, quali sono le principali aree su cui vi concentrerete nei prossimi mesi?



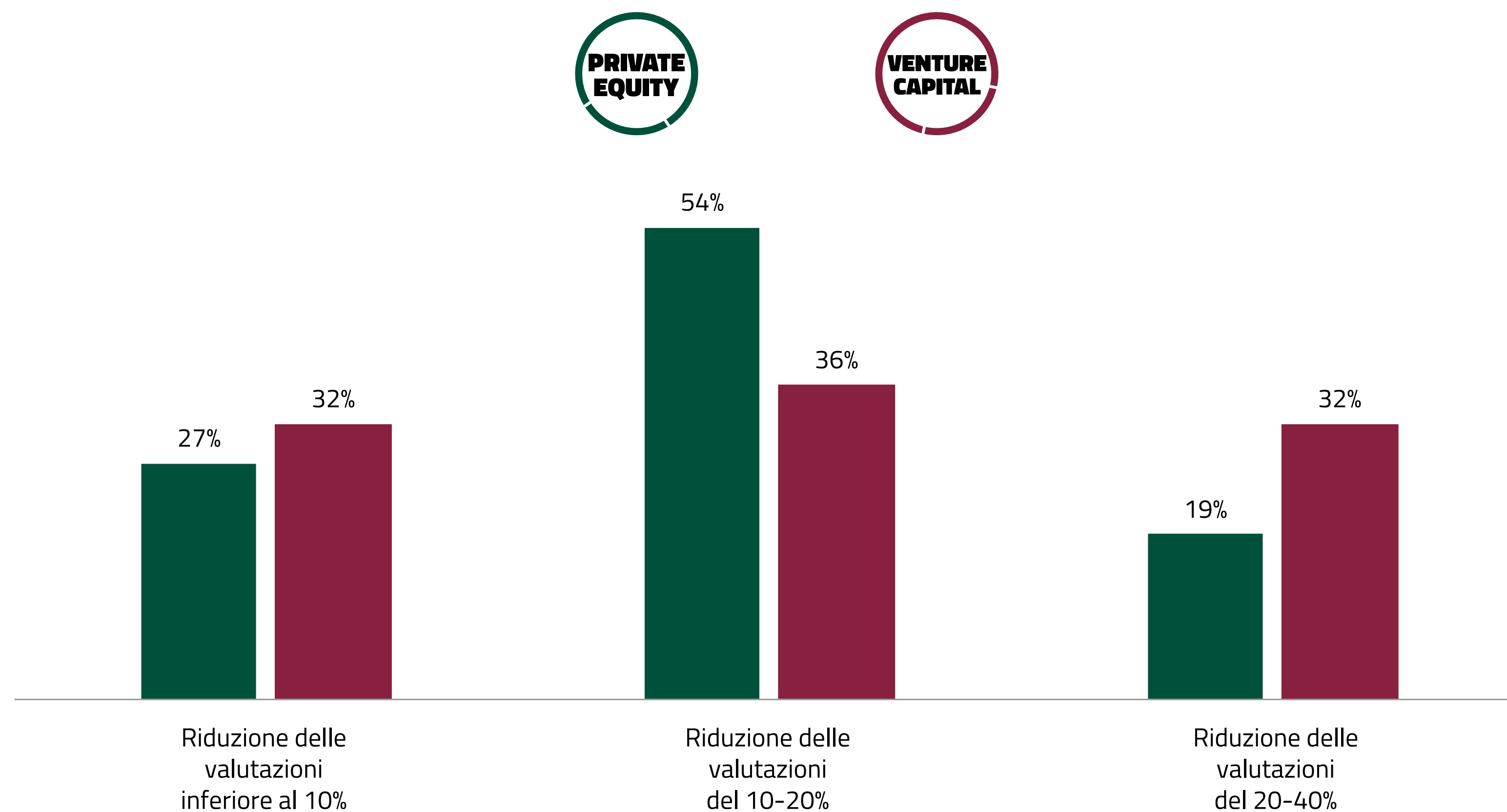
Le prospettive per la seconda parte del 2020: focus sugli operatori

Su quali attività vi concentrerete maggiormente nei prossimi mesi?



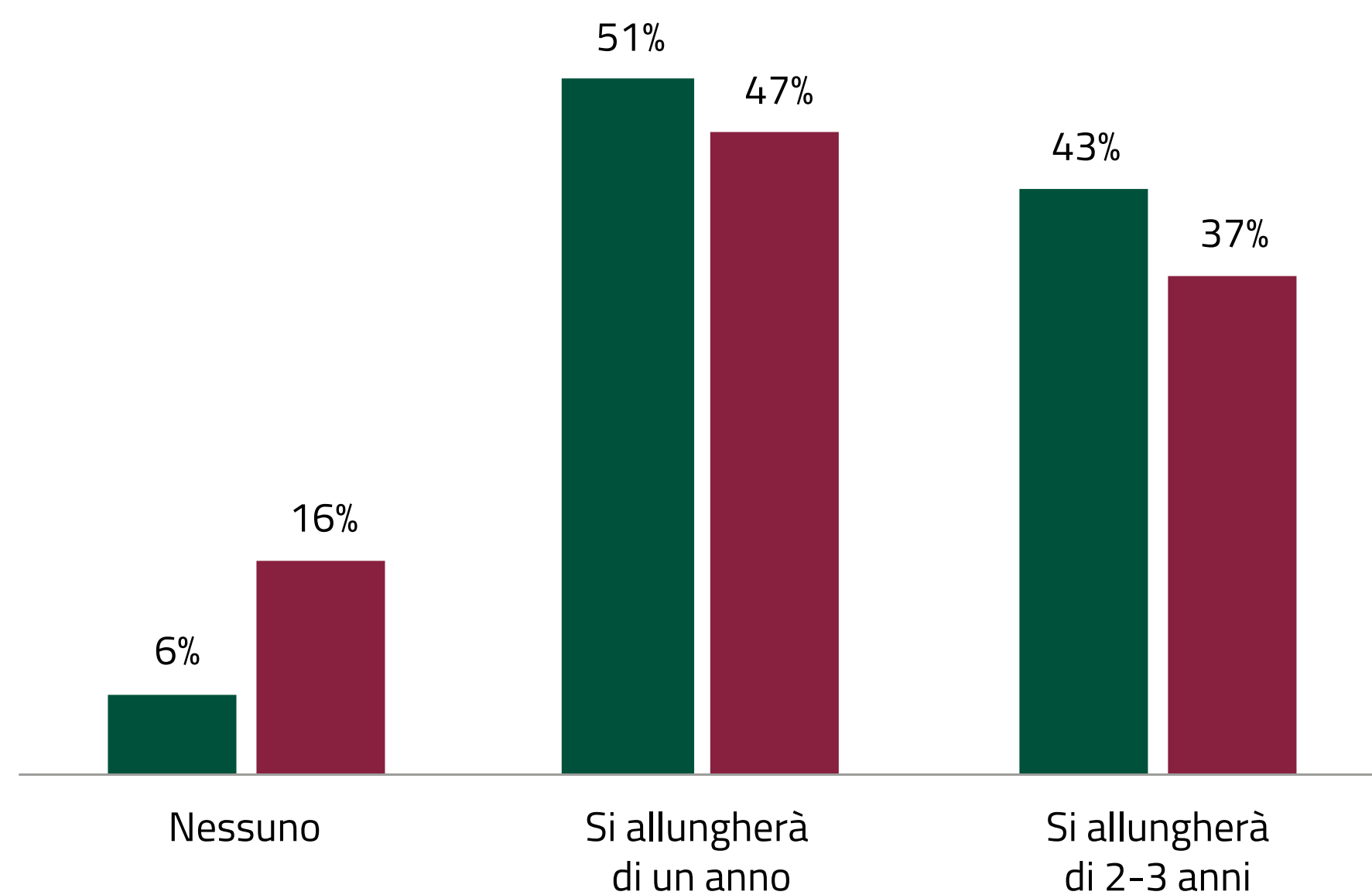
L'impatto sulle transazioni di mercato

Quale ritenete sarà l'impatto sui multipli delle transazioni di mercato?

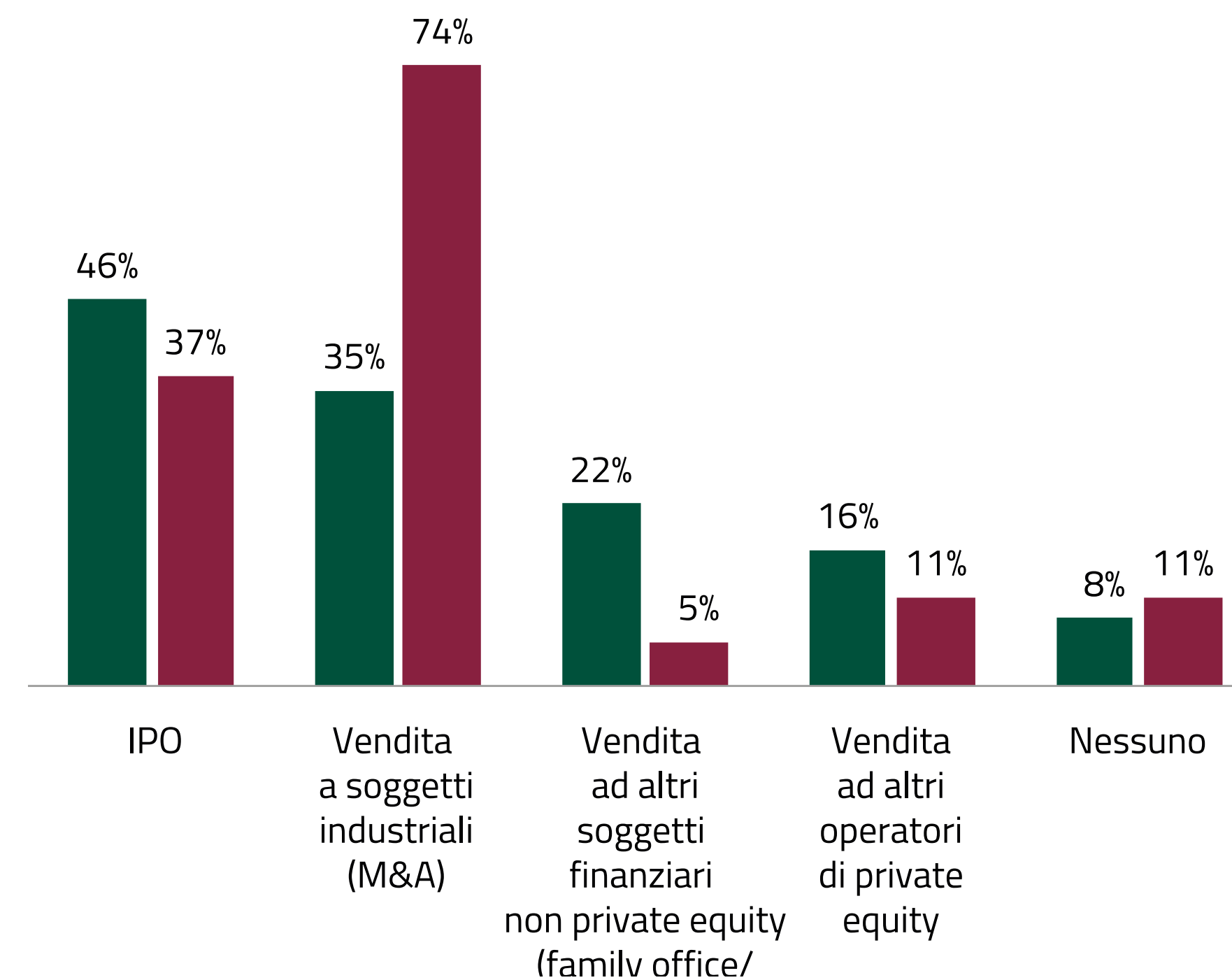


L'impatto sull'attività di disinvestimento

Quale ritenete sia l'impatto causato dalla pandemia sul momento dell'exit dalle società in portafoglio?



Quali ritenete siano i canali di exit su cui la crisi ha avuto un impatto maggiore?

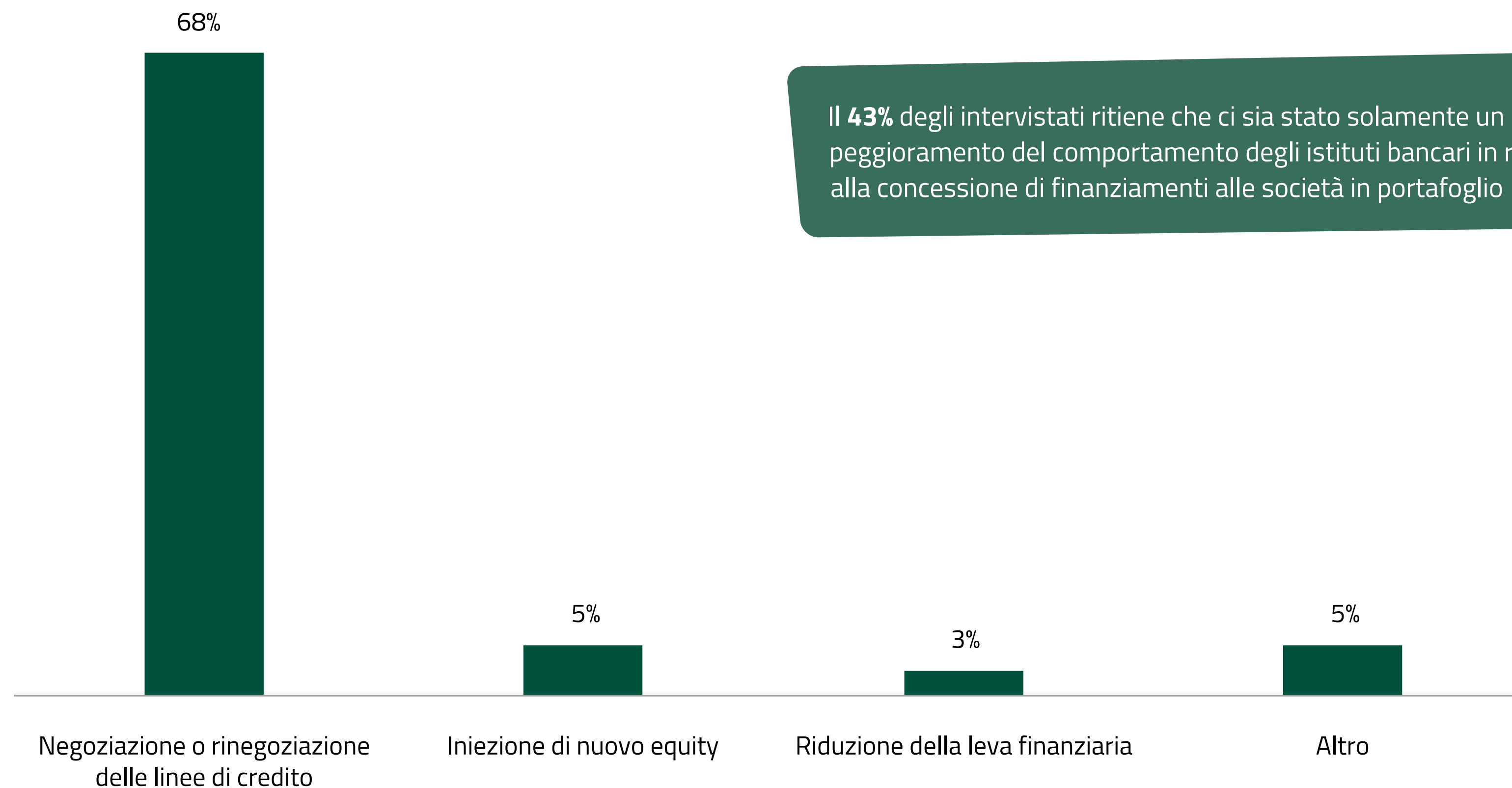


Il sostegno alle società target

FOCUS



Quale tra queste attività state realizzando o intendete realizzare principalmente nelle società target?



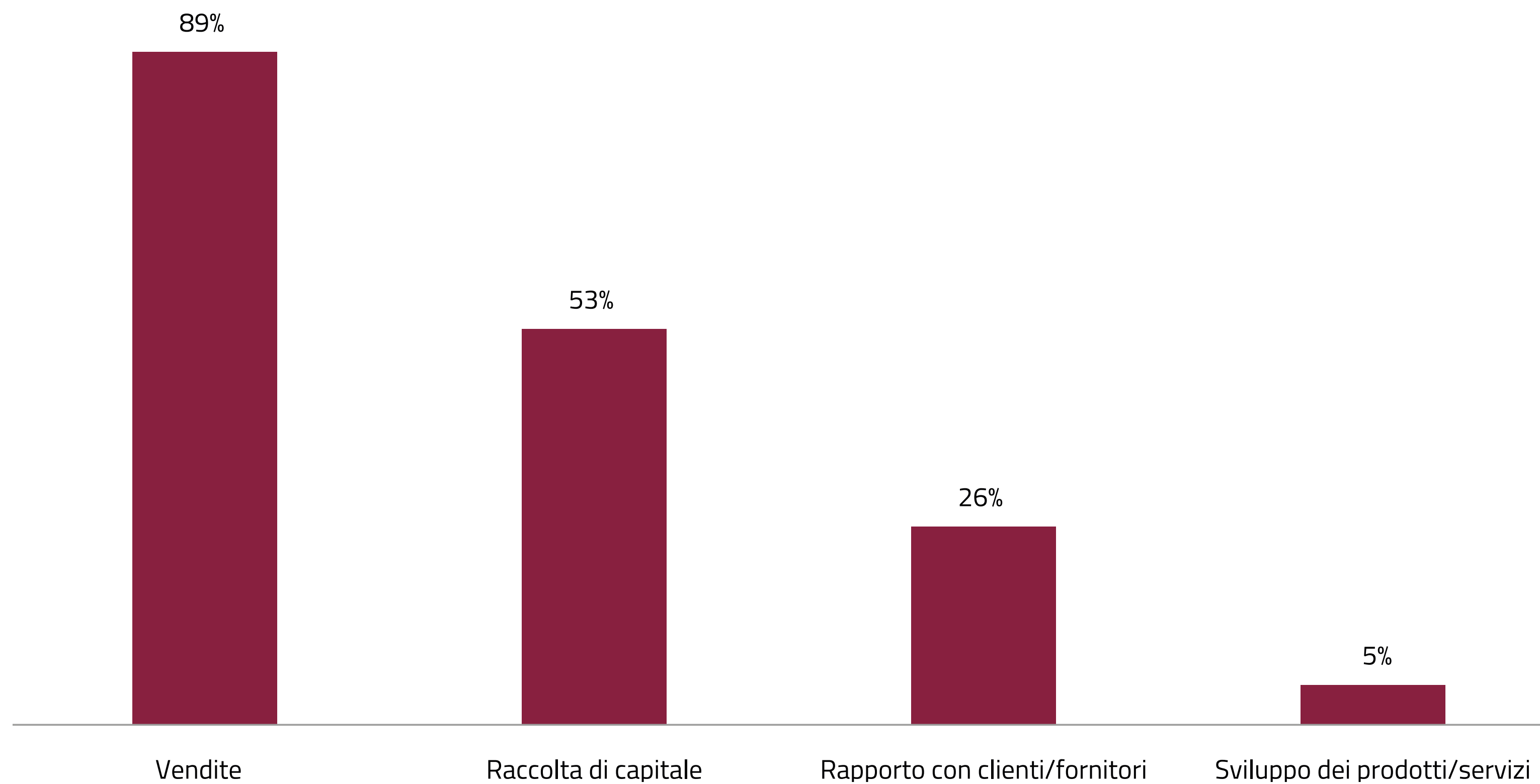
Il 43% degli intervistati ritiene che ci sia stato solamente un leggero peggioramento del comportamento degli istituti bancari in relazione alla concessione di finanziamenti alle società in portafoglio

L'impatto della pandemia sulle società target

FOCUS



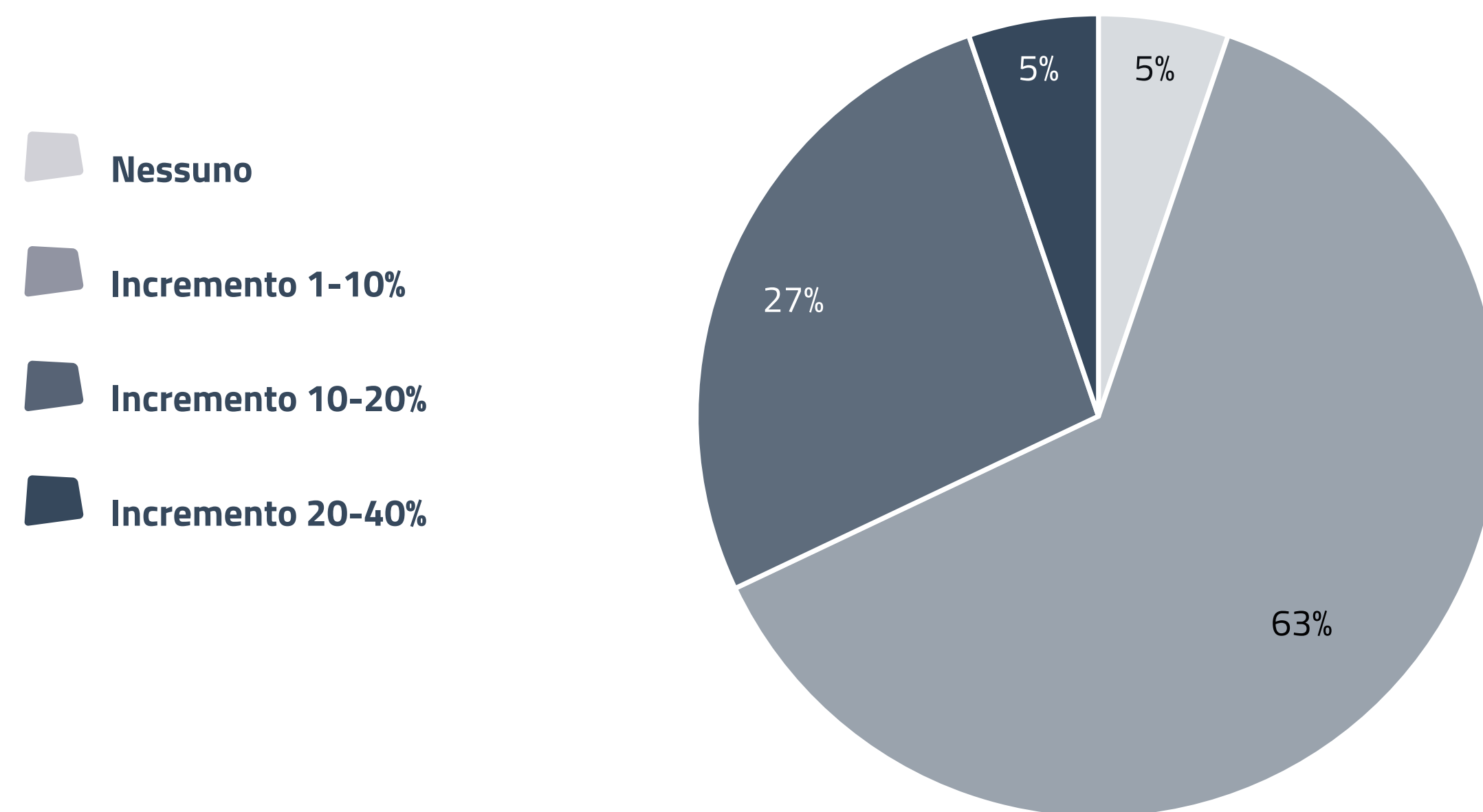
Su quali aree di attività delle società target ritenete vi sia stato un impatto maggiore della pandemia?



L'impatto della pandemia sulle aziende finanziate e sul portafoglio

Quale ritenete sarà l'impatto sul rischio di default delle aziende finanziate?

FOCUS

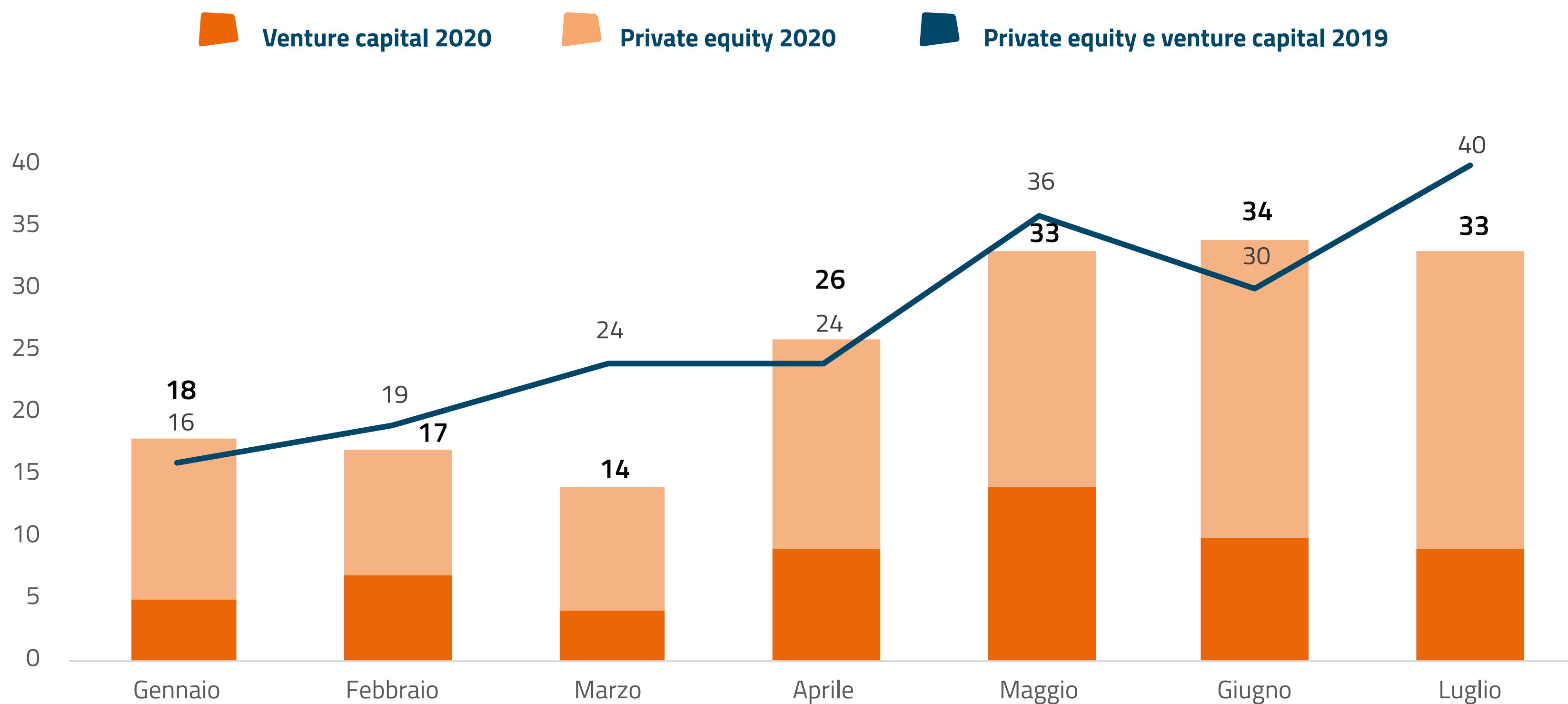




**L'ANDAMENTO DEL MERCATO
ITALIANO DEL PRIVATE EQUITY
E VENTURE CAPITAL
NEI PRIMI MESI DEL 2020**

I primi dati sul 2020

Evoluzione del numero di operazioni initial di private equity e venture capital annunciate nei primi 7 mesi dell'anno



175 operazioni nei primi 7 mesi del 2020, 189 nello stesso periodo dell'anno precedente

Oltre il 40% delle operazioni di private equity nel 2020 sono add-on

Fonte: elaborazione AIFI su dati VeM e PEM – Università Cattaneo