

Il mercato italiano del private equity, venture capital e private debt nel primo semestre 2016

Innocenzo Cipolletta - Presidente AIFI

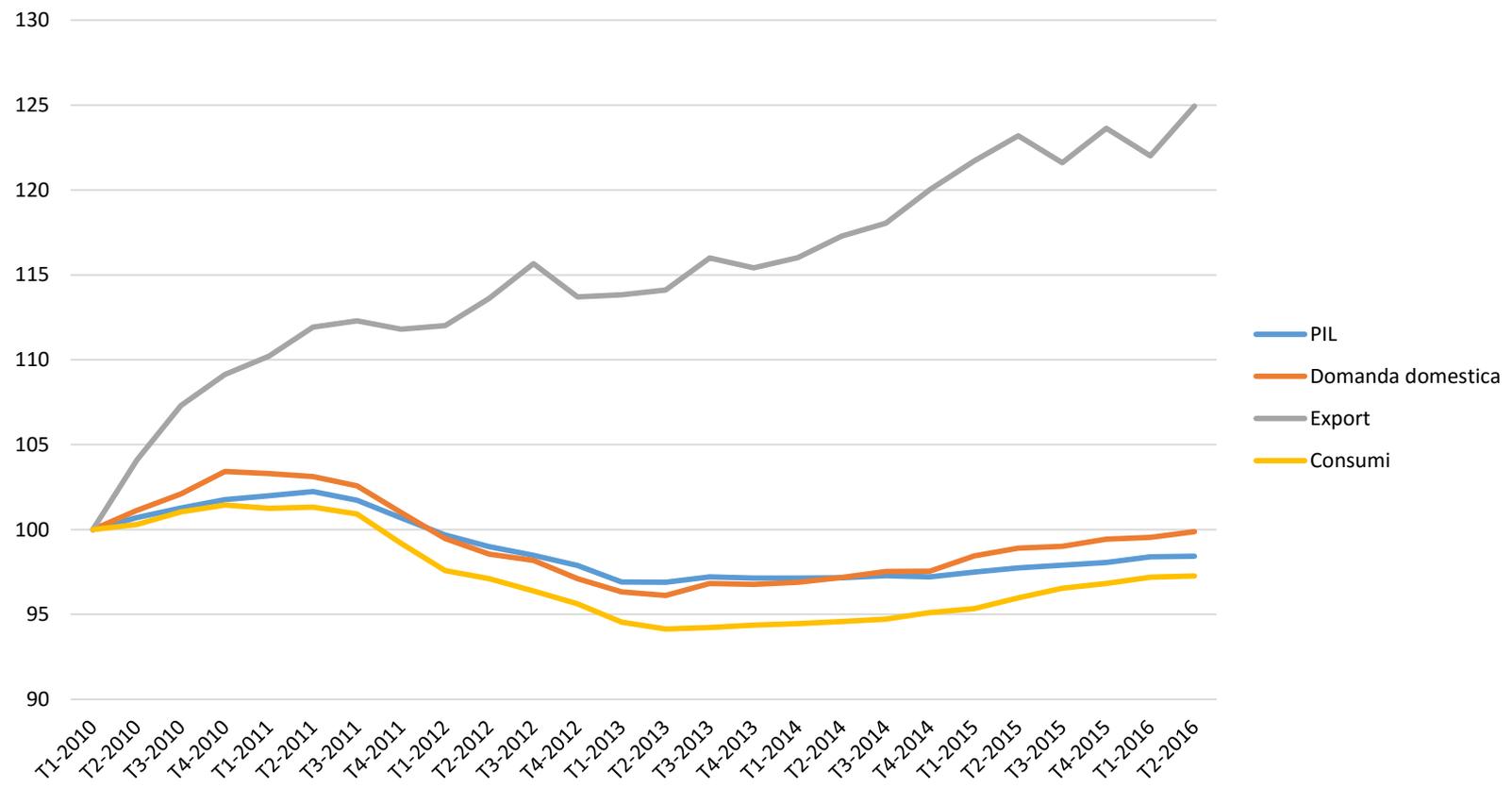


AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

Milano, 20 ottobre 2016

Lo scenario economico italiano



Nota: valori assoluti concatenati, con anno di riferimento 2010 – dati destagionalizzati. Consumi finali al netto delle amministrazioni pubbliche
Fonte: Istat

Scenario

Il nuovo database europeo

EuropeanDataCooperative

Nuovo database europeo realizzato congiuntamente da:



La piattaforma, caratterizzata da elevati standard di riservatezza e confidenzialità, costituisce un unico punto di accesso per gli operatori pan europei, permettendo al tempo stesso alle singole Associazioni di continuare a raccogliere le informazioni ed elaborare le proprie statistiche nazionali. La metodologia condivisa a livello europeo consente di produrre statistiche robuste e confrontabili tra i Paesi.

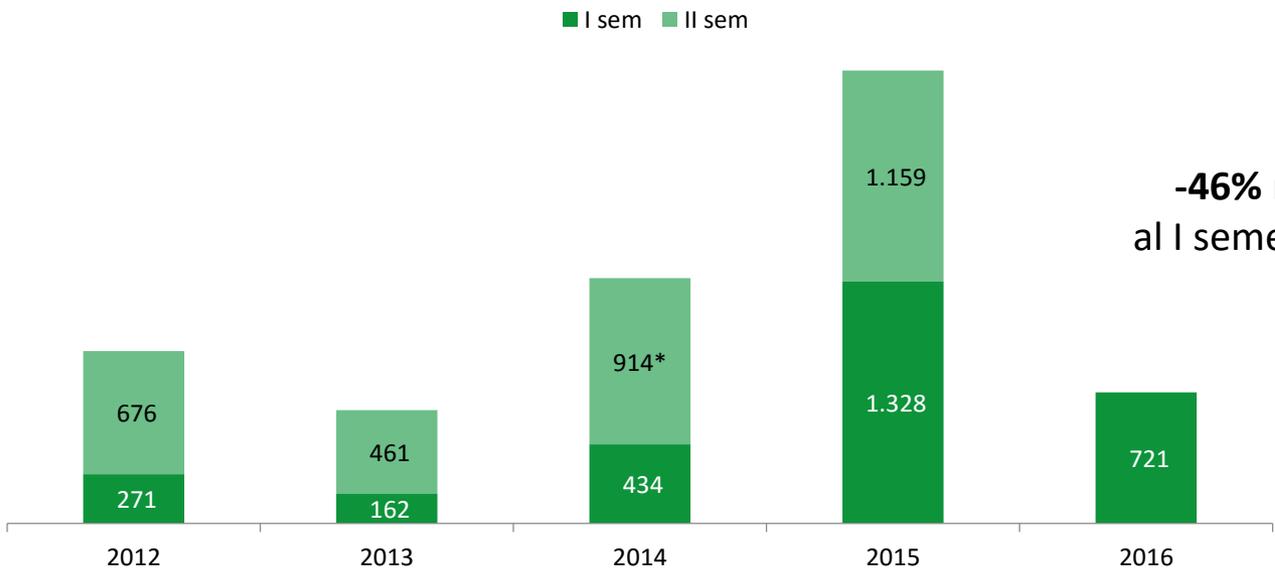
AIFI e Invest Europe sono state le prime Associazioni a utilizzare il nuovo database, raccogliendo i dati sul primo semestre del 2016, mentre AFIC, ASCRI e BVCA si uniranno a partire dalla survey annuale.

L'evoluzione dell'attività di raccolta

Raccolta totale (captive + indipendente)
775 milioni di Euro (1.671 nel I sem 2015)

Capitali raccolti sul mercato da **10** operatori
(stesso numero di operatori del I sem 2015)

Raccolta indipendente (Euro Mln)

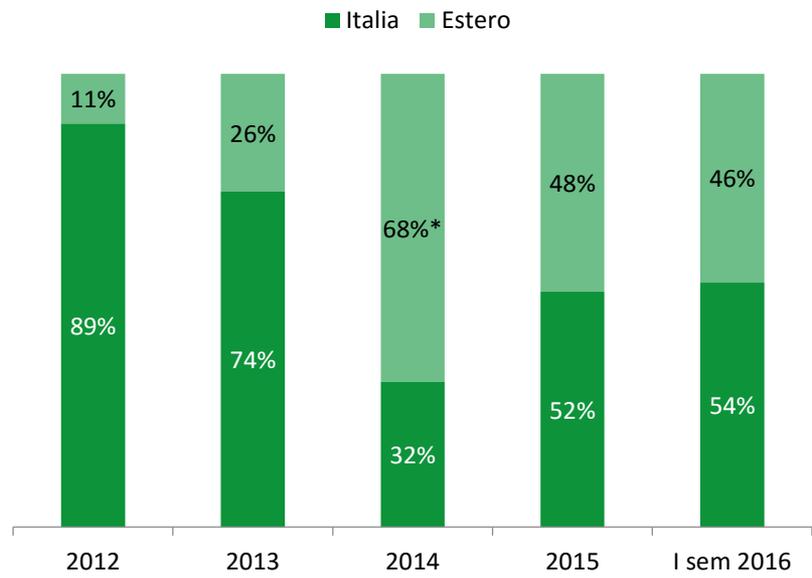


-46% rispetto
al I semestre 2015

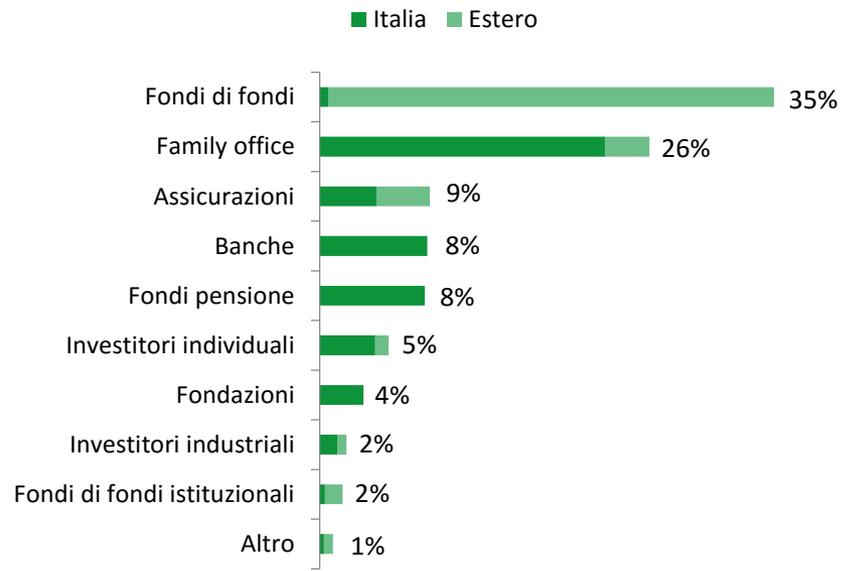
* Inclusa la raccolta di mercato del Fondo Strategico Italiano

Le caratteristiche dell'attività di raccolta sul mercato

Distribuzione geografica delle fonti di raccolta indipendente



Distribuzione della raccolta indipendente per tipologia di fonte (721 milioni di Euro)



* Inclusa la raccolta di mercato del Fondo Strategico Italiano

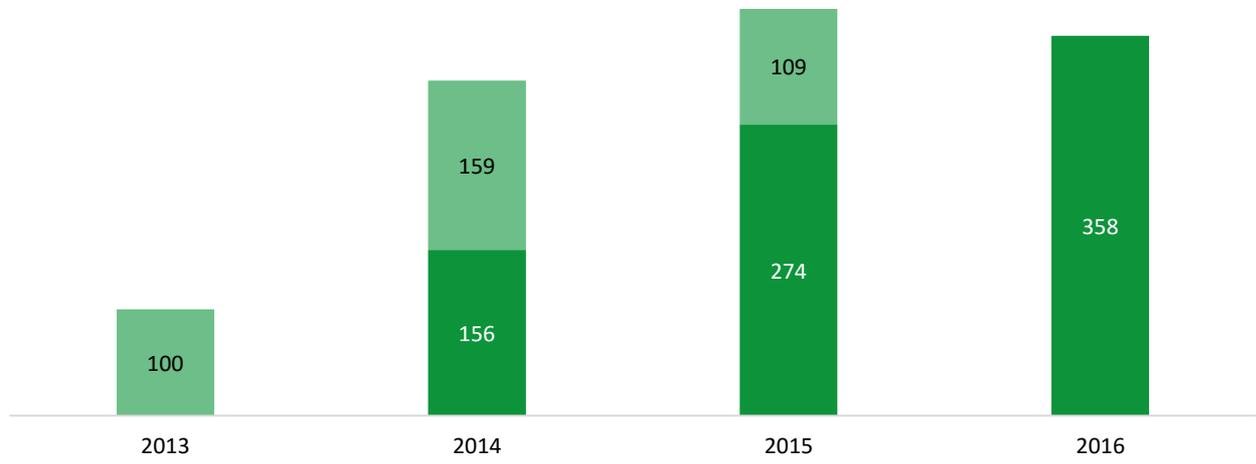
L'evoluzione dell'attività di raccolta del private debt

Raccolta totale (captive + indipendente)
375 milioni di Euro (274 nel I sem 2015)

Capitali raccolti sul mercato da **6** operatori
(3 operatori nel I sem 2015)

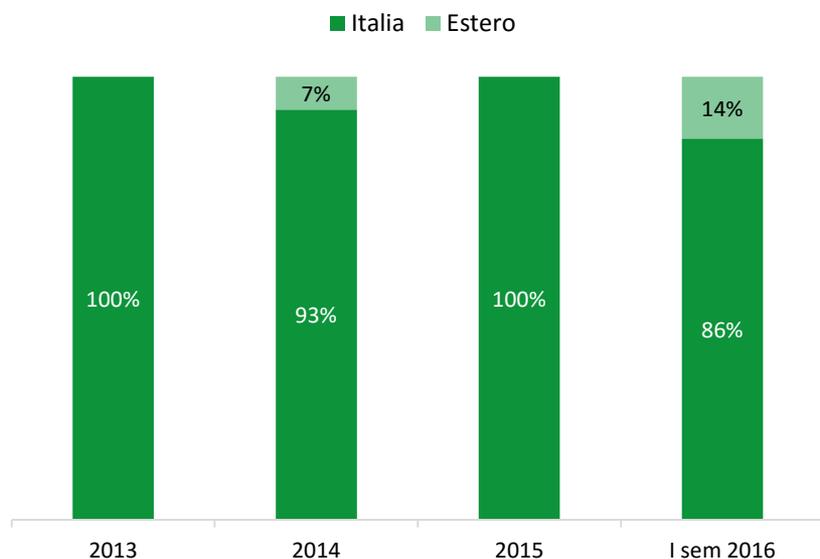
Raccolta indipendente (Euro Mln)

■ I sem ■ II sem

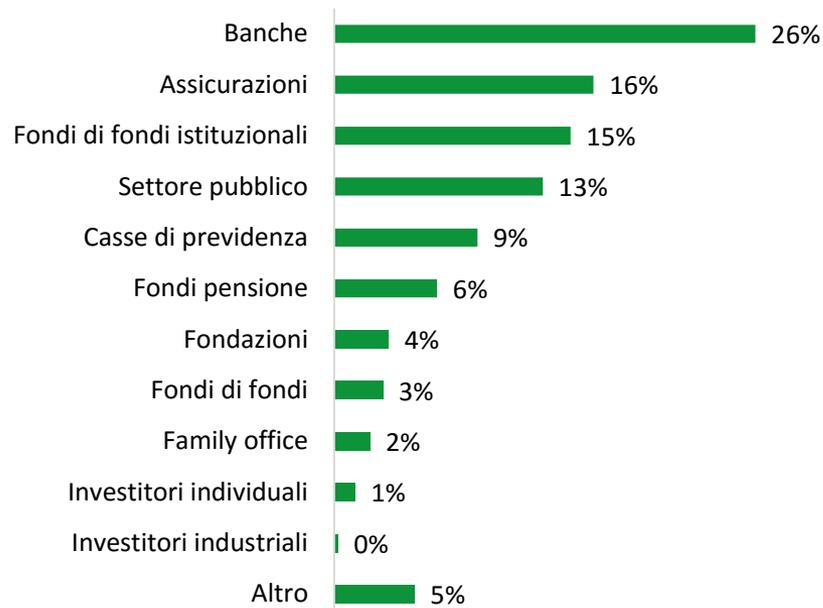


L'evoluzione dell'attività di raccolta del private debt sul mercato

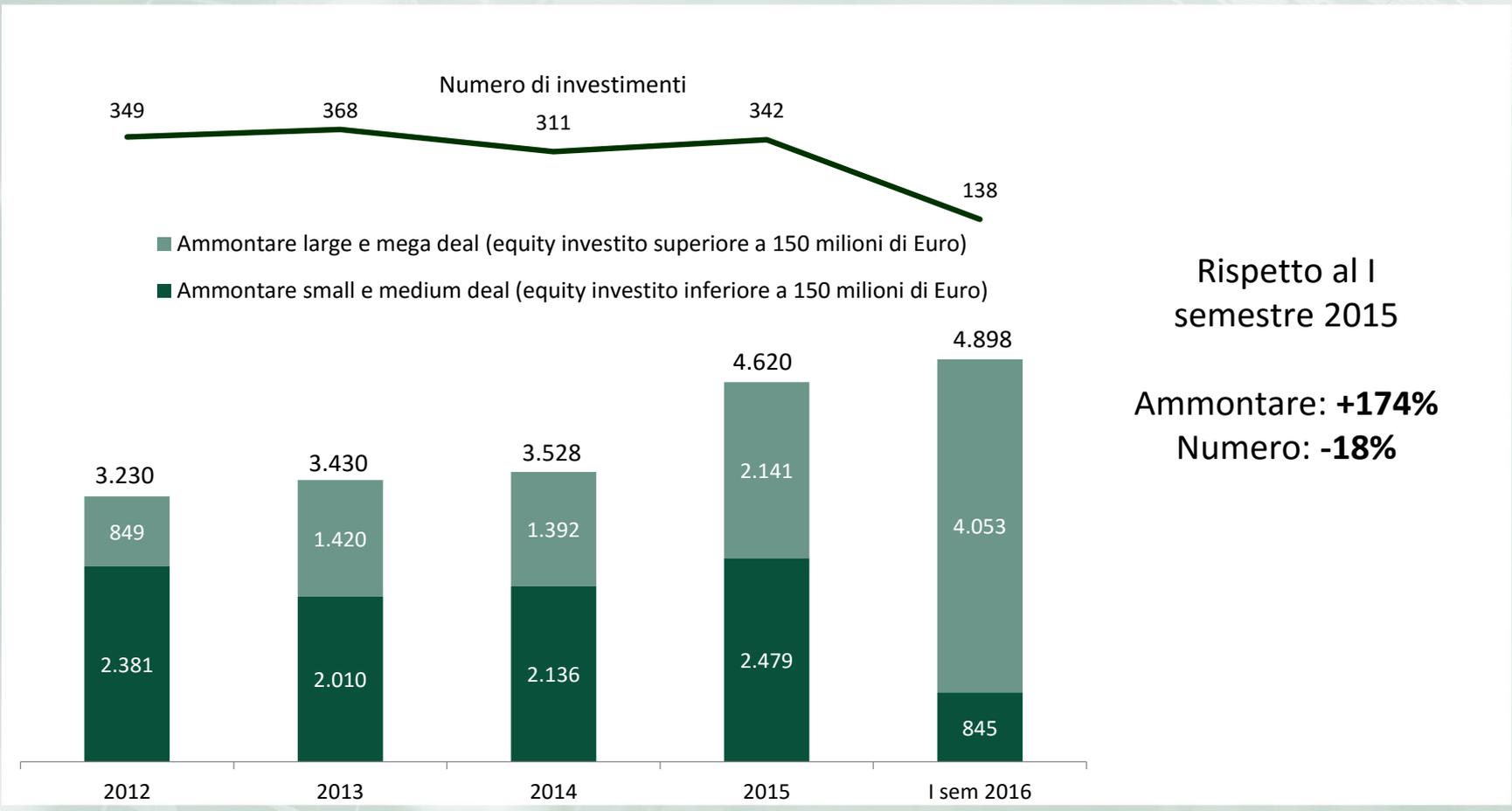
Distribuzione geografica delle fonti di raccolta indipendente



Distribuzione della raccolta indipendente per tipologia di fonte (periodo 2013-I sem 2016, 1.156 milioni di Euro)



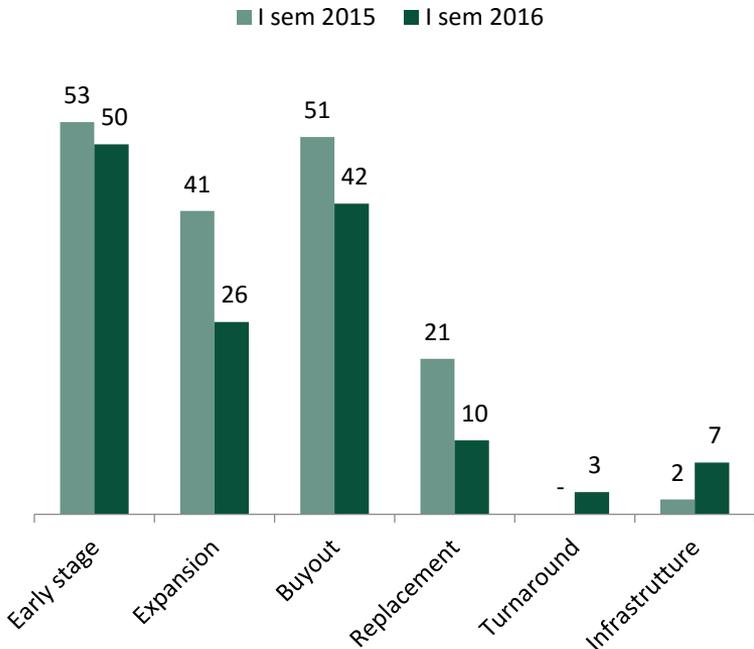
L'evoluzione dell'attività di investimento



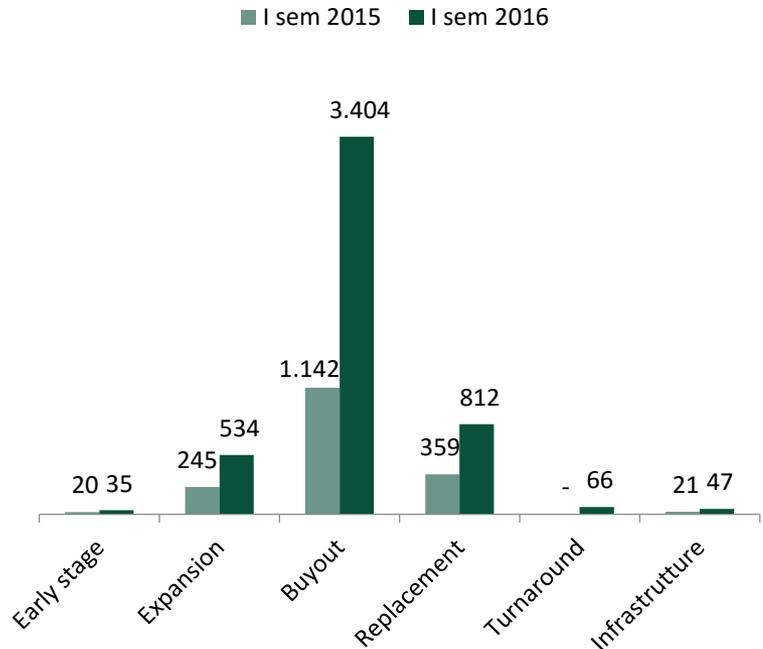
Rispetto al I semestre 2015
 Ammontare: **+174%**
 Numero: **-18%**

La distribuzione degli investimenti per tipologia

Distribuzione del numero di investimenti
(138)



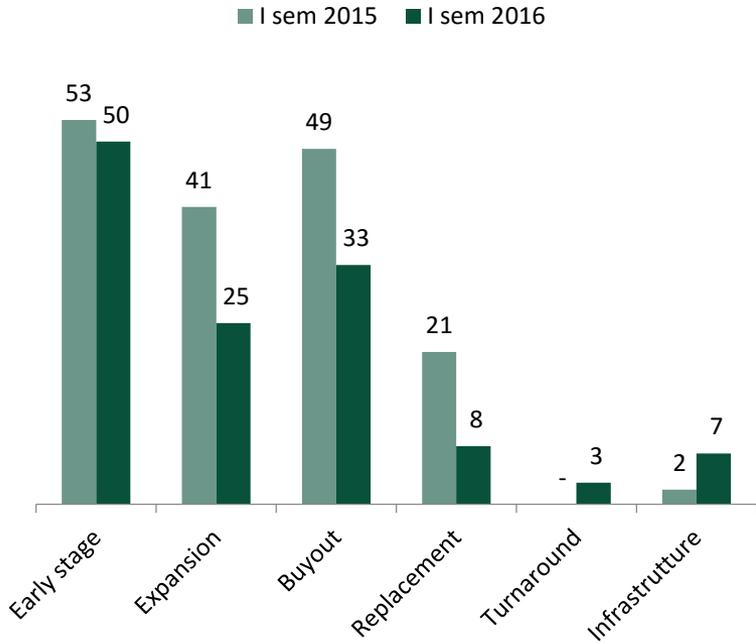
Distribuzione dell'ammontare investito
(4.898 milioni di Euro)



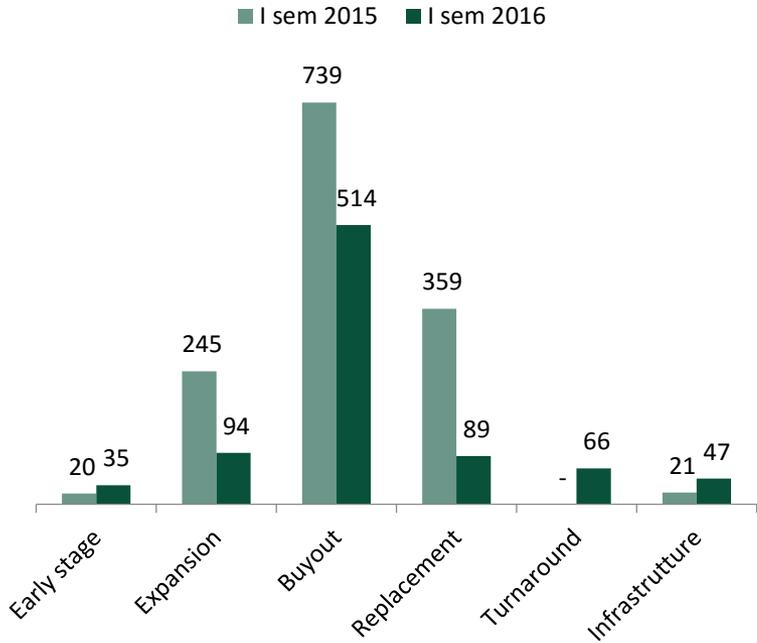
Nota: nei replacement del I sem 2015 sono incluse alcune operazioni che rientrano nella strategia di spin-off di un primario operatore bancario

La distribuzione degli investimenti per tipologia ad esclusione dei large e mega deal

Distribuzione del numero di investimenti (126)



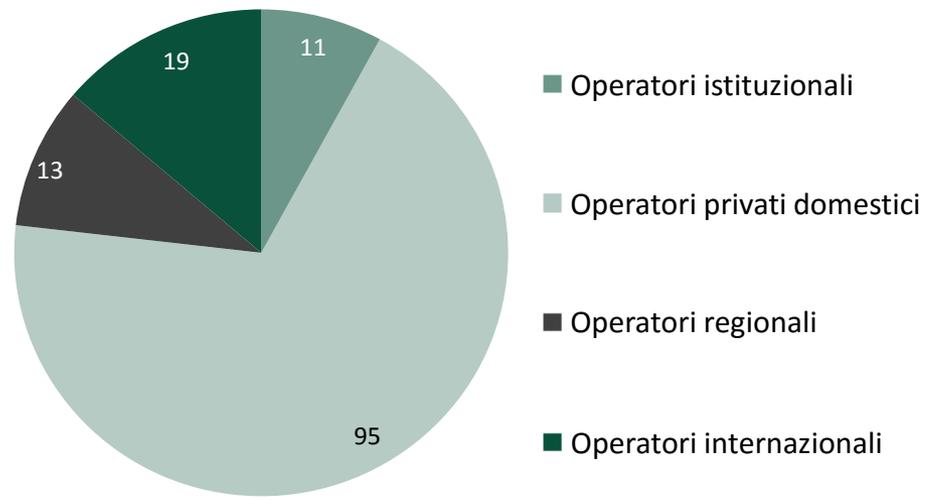
Distribuzione dell'ammontare investito (845 milioni di Euro)



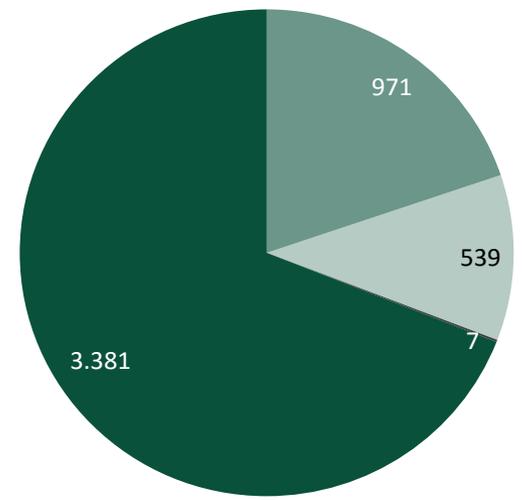
Nota: nei replacement del I sem 2015 sono incluse alcune operazioni che rientrano nella strategia di spin-off di un primario operatore bancario

La distribuzione degli investimenti per tipologia di operatore

Distribuzione del numero di investimenti per tipologia di operatore (138)

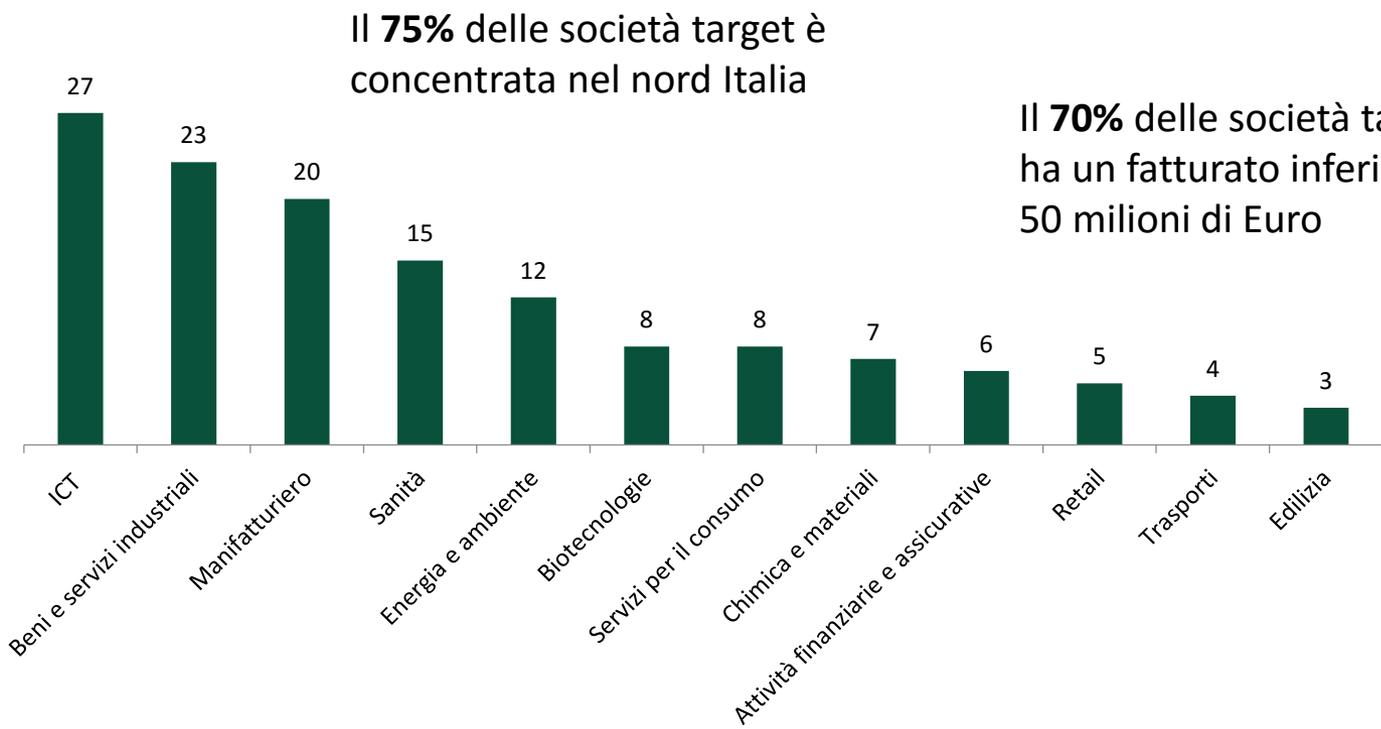


Distribuzione dell'ammontare investito per tipologia di operatore (4.898 milioni di Euro)



La distribuzione degli investimenti per settore della target

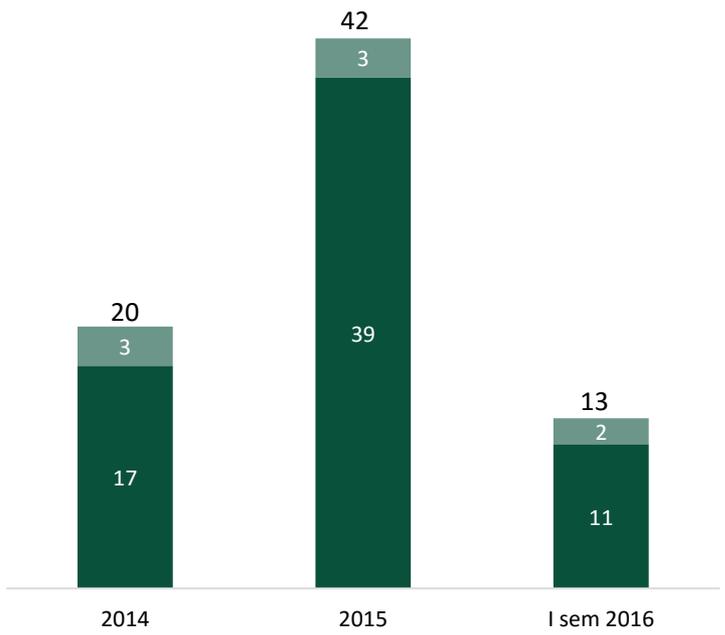
Distribuzione settoriale del numero di investimenti (138)



L'evoluzione dell'attività di investimento del private debt

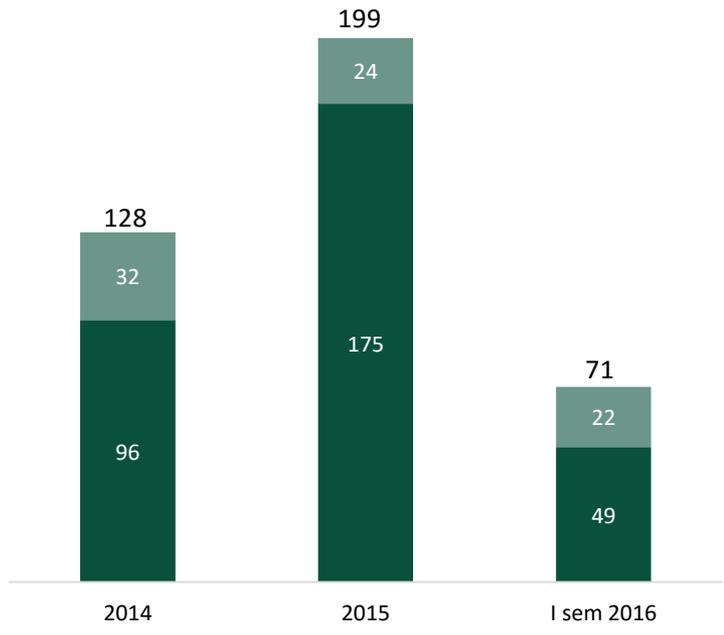
Evoluzione del numero di operazioni

■ Op. domestici ■ Op. internazionali



Evoluzione dell'ammontare investito (Euro Mln)

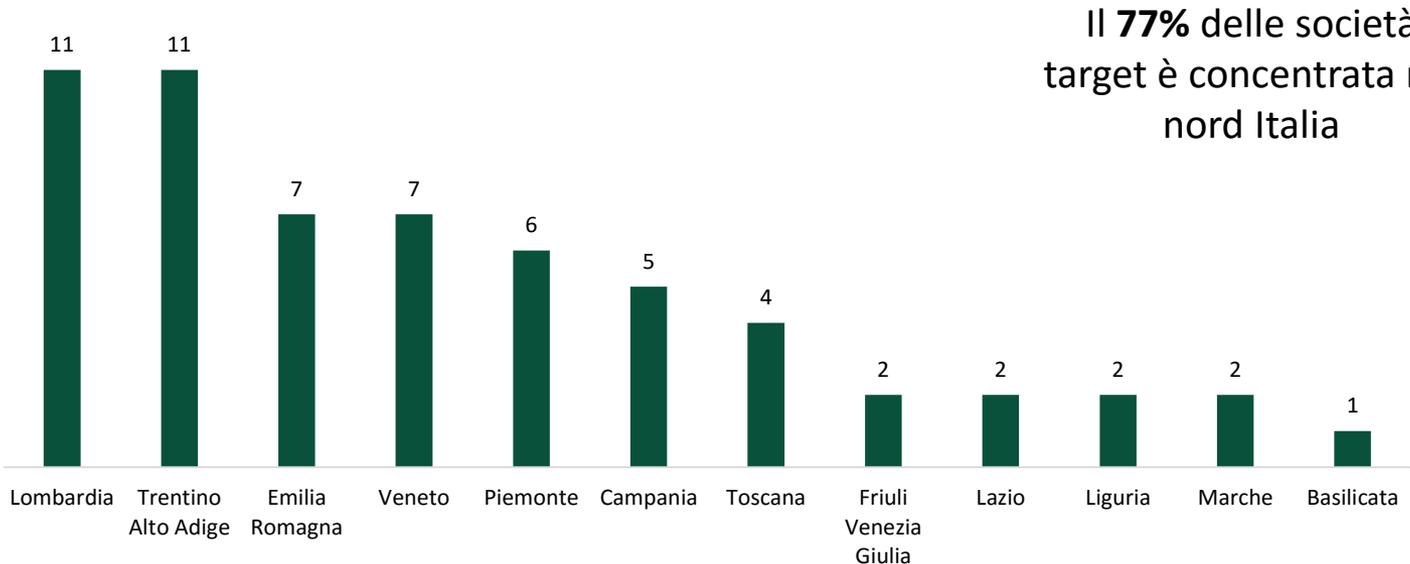
■ Op. domestiche ■ Op. internazionali



Le caratteristiche delle società target del private debt

60 società oggetto di investimento (periodo 2014-I sem 2016)

Distribuzione regionale delle società target



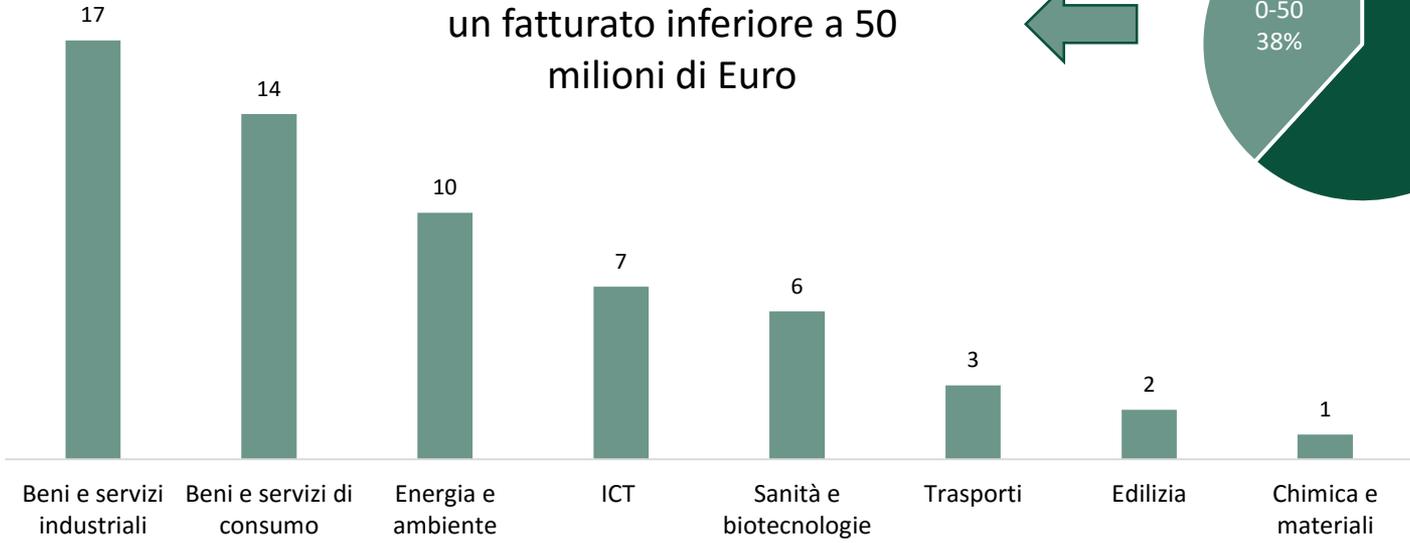
Il 77% delle società target è concentrata nel nord Italia

Nota: elaborazioni basate sulle società target e non sullo strumento utilizzato dal singolo operatore

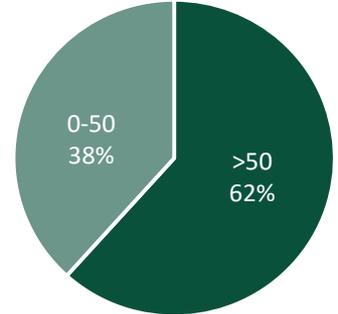
Le caratteristiche delle società target del private debt

60 società oggetto di investimento (periodo 2014-I sem 2016)

Distribuzione settoriale delle società target



Distribuzione per fatturato delle società target (Euro Mln)



Il **38%** delle società target ha un fatturato inferiore a 50 milioni di Euro

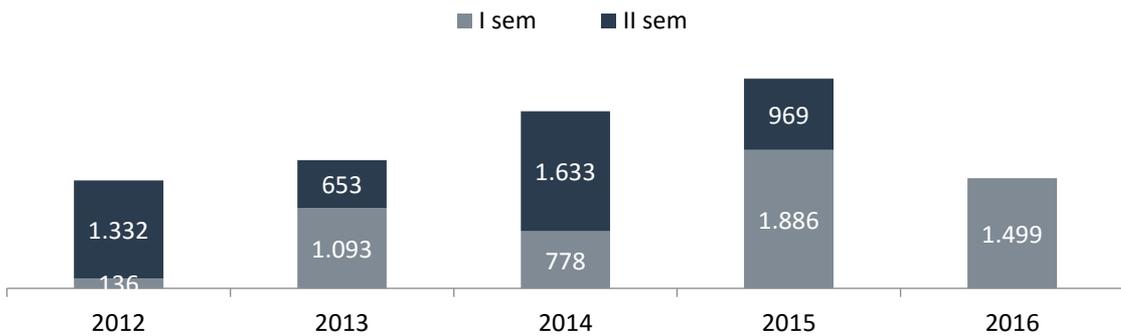


Nota: elaborazioni basate sulle società target e non sullo strumento utilizzato dal singolo operatore

L'evoluzione dei disinvestimenti

Evolutione dell'ammontare disinvestito al costo (Euro Mln)

Dati al netto dei write off

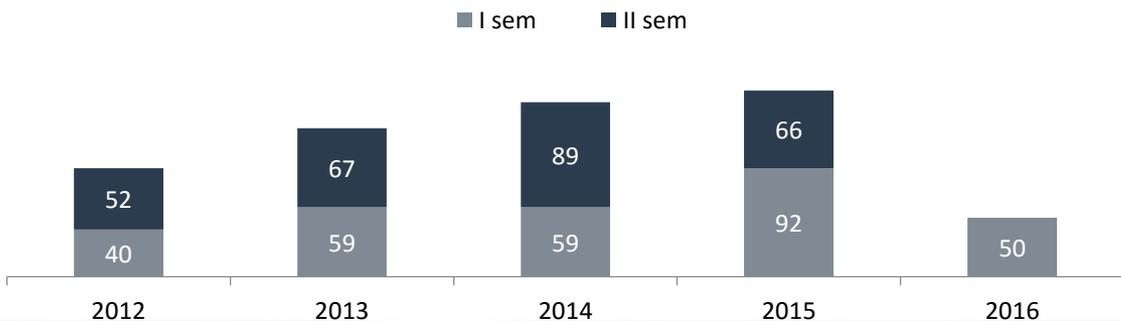


Rispetto al I semestre 2015

Ammontare: **-21%**

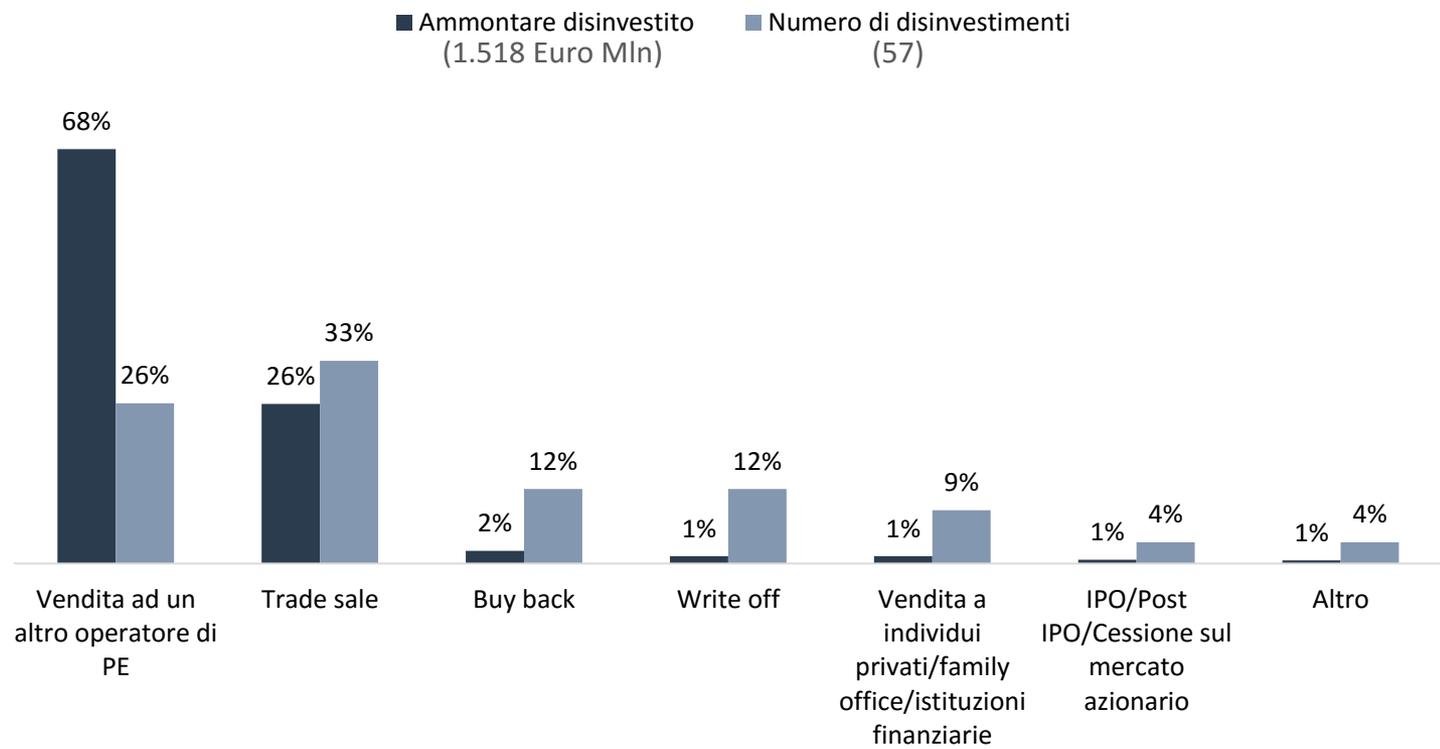
Evolutione del numero di disinvestimenti

Dati al netto dei write off



Numero: **-46%**

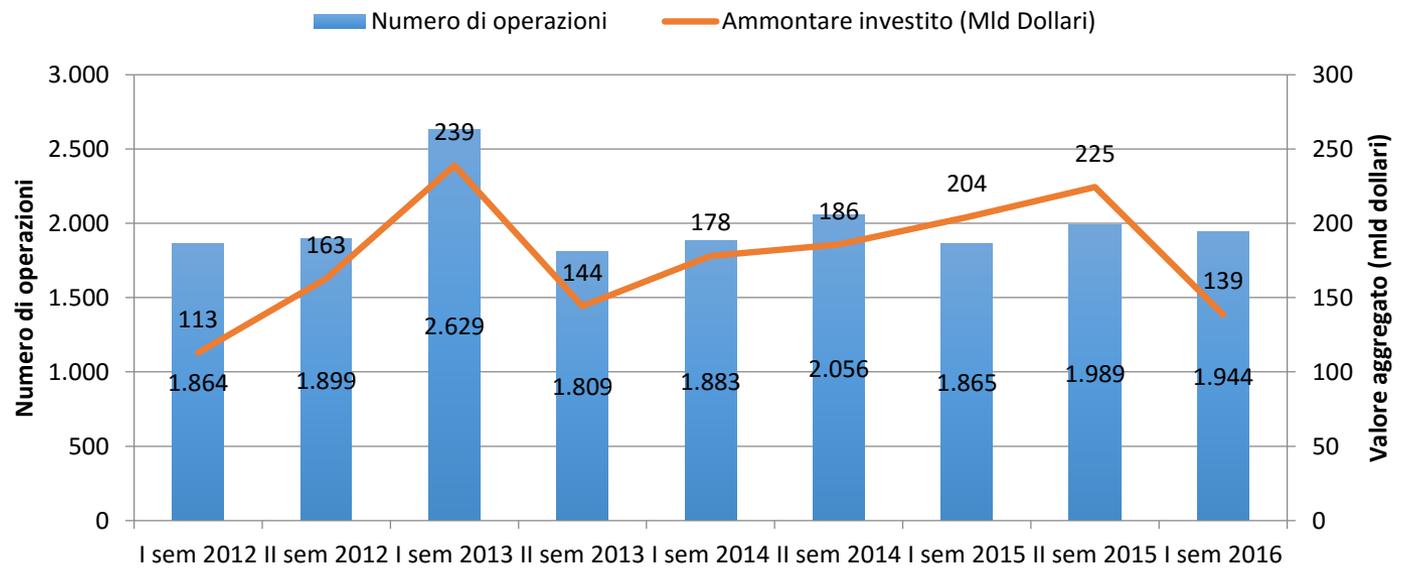
La distribuzione dei disinvestimenti per tipologia



Lo scenario internazionale del private equity

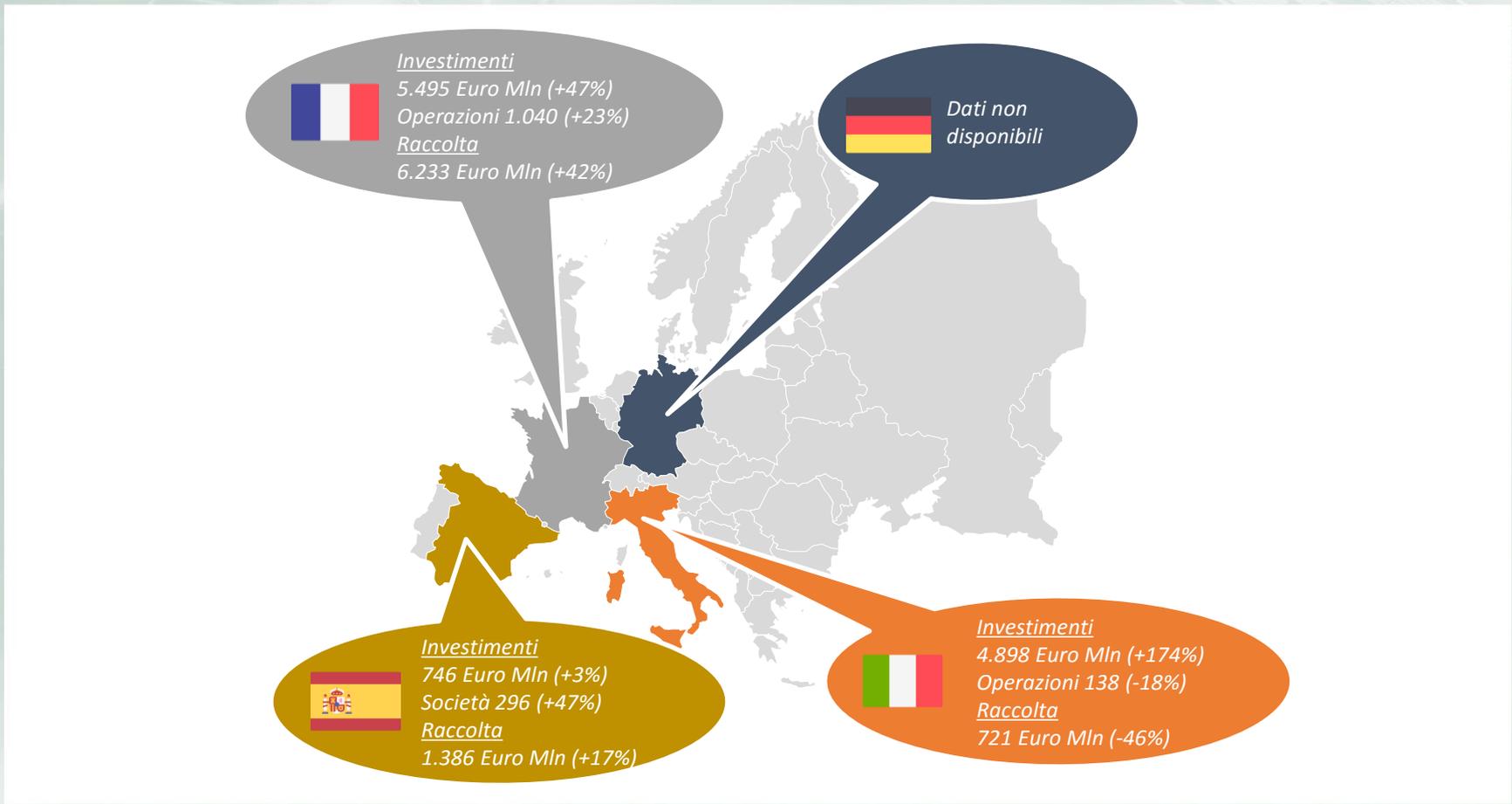
Evoluzione delle operazioni di buy out

I semestre 2016 rispetto al I semestre 2015:
-32% numero, +4% ammontare



Fonte: Preqin

Lo scenario europeo del private equity e venture capital nel I semestre 2016



Fonte: ASCRI, AFIC

Nota: tra parentesi la variazione % rispetto al I semestre 2015