

Mercato del private equity e venture capital: nel primo semestre gli investimenti crescono del 40% a 4,5 miliardi

- *Raccolta: 2,8 miliardi di euro, +43% rispetto al primo semestre del 2023*
- *Investimenti: ammontare a 4,5 miliardi, +40%; numero di operazioni a quota 299, -14%*
- *Segmenti: il venture capital segna il maggior numero di deal, 193; segue il buyout con 69 operazioni*
- *Buyout primo per ammontare, 2,5 miliardi di euro, seguono le infrastrutture con 0,6 miliardi*
- *Disinvestimenti: 2,4 miliardi di euro, +137%; numero di exit a 70, +30%*

Milano, 16 settembre 2024 – Sono stati presentati oggi i dati sul mercato italiano del private equity e venture capital nel primo semestre del 2024; i risultati dell’analisi condotta da **AIFI**, in collaborazione con **PwC Italia**, mostrano che la prima parte dell’anno ha registrato una **raccolta** complessiva (sul mercato e captive, cioè proveniente dalla casa madre) pari a 2.831 milioni di euro, in crescita del 43% rispetto al primo semestre del 2023, grazie anche ad alcuni closing di dimensioni significative. Gli operatori che hanno raccolto nel periodo sono stati 18 (20 nello stesso periodo dell’anno precedente). La raccolta sul mercato è stata pari a 2.755 milioni, più che raddoppiata rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente. Le **fonti** principali della raccolta sul mercato sono state: fondi pensione e casse di previdenza, 24%, settore pubblico e fondi di fondi istituzionali, 15%, e fondi sovrani, 13%. A livello geografico, il 66% dei capitali proviene da investitori domestici. Con riferimento al target di investimento, si prevede di investire il 43% dei capitali raccolti complessivamente in operazioni di expansion e il 35% in buyout.

“Nel primo semestre dell’anno vediamo un ritorno degli investimenti di grandi dimensioni che portano l’ammontare a 4,5 miliardi di euro” dichiara **Innocenzo Cipolletta, presidente AIFI**. “Il ruolo degli operatori internazionali si consolida coprendo un ruolo sempre più strategico per le imprese italiane e l’economia reale”.

L’**ammontare investito** è stato pari a 4.459 milioni di euro, in crescita del 40% rispetto ai 3.189 milioni del primo semestre del 2023. Da segnalare la presenza di 7 operazioni di ammontare superiore a 150 milioni di euro, contro le 3 registrate nello stesso periodo dell’anno precedente. Se si considerano solamente gli investimenti di ammontare inferiore ai 150 milioni, il dato del primo semestre 2024 risulta in linea con lo stesso periodo dell’anno precedente (2.364 milioni, contro 2.329 del 2023). Il **numero** di operazioni si è attestato a 299, in calo del 14% rispetto alla prima parte del 2023 (346 investimenti), distribuito su 227 società.

Nel dettaglio, le operazioni di **venture capital** (investimenti in imprese nella prima fase di ciclo di vita, seed, startup, later stage) sono diminuite del 17% in termini di numero (193), mentre l’ammontare investito è aumentato del 21% (494 milioni di euro), testimoniando una maggior dimensione media degli investimenti. Il **buyout** (acquisizioni di quote di maggioranza o totalitarie) ha registrato un incremento del 14% per ammontare, pari a 2.528 milioni, mentre il numero, pari a 69, è diminuito dell’8%. L’**expansion** (investimenti di minoranza in aumento di capitale finalizzati alla crescita dell’azienda) è stato caratterizzato, invece, da un aumento del 76% dell’ammontare, pari a 370 milioni, e del 28% del numero, con 23 operazioni. Per quanto riguarda le **infrastrutture**, gli investimenti sono stati 7, contro i 14 dell’anno precedente, ma l’ammontare è cresciuto del 146% (649 milioni di euro). Le operazioni di **turnaround** (finalizzate al sostegno di imprese in difficoltà) sono state solamente 5 (4 nello stesso periodo dell’anno precedente), per un ammontare pari a 48 milioni (+66%).

Evoluzione degli investimenti di private equity e venture capital

	Numero	Ammontare (milioni di euro)
Primo semestre 2020	125	1.880
Primo semestre 2021	253	4.549
Primo semestre 2022	338	10.863
Primo semestre 2023	346	3.189
Primo semestre 2024	299	4.459

Fonte: AIFI – PwC

“Nel primo semestre 2024 si registra un rimbalzo dell’ammontare investito rispetto allo stesso periodo del 2023, con una riduzione del numero degli investimenti più che controbilanciata dall’incremento del ticket medio” ha commentato Francesco Giordano, Private Equity Leader di PwC Italia. “Un segnale positivo è la crescita degli investimenti iniziali, mentre i follow-on restano più o meno stabili in valore. Interessante è l’aumento dei disinvestimenti (+137% in termini di ammontare e +30% in numero) sicuramente un buon segnale per la salute del nostro mercato.”

Ripartizione degli investimenti di private equity e venture capital nel primo semestre 2024

	Numero operazioni	%	Ammontare (milioni di euro)	%
Venture capital	193	64,5%	494	11,1%
Expansion	23	7,7%	370	8,3%
Turnaround	5	1,7%	48	1,1%
Replacement	2	0,7%	370	8,3%
Infrastrutture	7	2,3%	649	14,5%
Buyout	69	23,1%	2.528	56,7%
Totale	299	100,0%	4.459	100,0%

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 79% del numero totale (87% nel primo semestre del 2023).

Per quanto concerne la **distribuzione settoriale**, in termini di numero, nel comparto ICT sono state realizzate 93 operazioni (31% del totale), nel settore medicale 51 (17%) e nei beni e servizi industriali 49 (16%).

Distribuzione degli investimenti di private equity e venture capital per settore (primi 6)

	Numero operazioni	%	Ammontare (milioni di euro)	%
ICT	93	31,1%	930	20,9%
Medicale	51	17,1%	286	6,4%
Beni e servizi industriali	49	16,4%	744	16,7%
Biotecnologie	21	7,0%	57	1,3%
Energia e ambiente	13	4,3%	705	15,8%
Servizi per il consumo	13	4,3%	752	16,9%

Fonte: AIFI – PwC

In termini di **distribuzione geografica**, il 75% delle 267 operazioni realizzate nel primo semestre in Italia è stato realizzato al Nord (pari a 199 investimenti), il 18% al Centro (49) e il restante 7% al Sud e Isole, che

totalizza 19 investimenti. A livello regionale, in linea con gli anni precedenti, la Lombardia si è classificata al primo posto in termini di numero di operazioni (120, pari al 45% del totale), seguita da Friuli-Venezia Giulia e Lazio (entrambe 21, 8%).

Con riferimento ai **disinvestimenti**, nel corso del primo semestre del 2024 ne sono stati realizzati 70 (distribuiti su 51 società), un numero che segna una crescita del 30% rispetto al primo semestre del 2023, quando erano 54. L'**ammontare disinvestito**, calcolato al costo storico di acquisto, si è attestato a 2.363 milioni di euro, contro i 996 milioni del primo semestre del 2023 (+137%).

Evoluzione dei disinvestimenti di private equity e venture capital

	Numero	Ammontare (milioni di euro)
Primo semestre 2020	30	395
Primo semestre 2021	43	697
Primo semestre 2022	49	1.483
Primo semestre 2023	54	996
Primo semestre 2024	70	2.363

Fonte: AIFI – PwC

Nella **distribuzione dei disinvestimenti per tipologia**, nel primo semestre ha prevalso la vendita a soggetti industriali sia in termini di numero di società disinvestite, 24, pari al 47% del numero totale, sia di ammontare disinvestito, (963 milioni di euro, 41%).

Ripartizione dei disinvestimenti di private equity e venture capital nel primo semestre 2024

	Numero di società	%	Ammontare (milioni di euro)	%
Buy back (imprenditore o management)/Altro	7	13,7%	70	3,0%
Vendita a individui privati/family office/istituzioni finanziarie	4	7,8%	767	32,5%
Vendita a soggetti industriali	24	47,1%	963	40,7%
Vendita ad un altro operatore di private equity	9	17,7%	435	18,4%
IPO/Post IPO/Cessione sul mercato azionario/SPAC	5	9,8%	3	0,1%
Write off	2	3,9%	125	5,3%
Totale	51	100,0%	2.363	100,0%

Fonte: AIFI – PwC

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