

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

GattiPavesiBianchiLudovici



SOCIETE GENERALE
Securities Services

I FONDI PAN EUROPEI

Strumenti di private equity globale
per il tessuto produttivo italiano

Novembre 2024

Agenda

- Metodologia
- Investimenti
- Operatori
- Società target
- Impatto economico
- Conclusioni

Agenda

- Metodologia
- Investimenti
- Operatori
- Società target
- Impatto economico
- Conclusioni

Analisi delle operazioni di private equity realizzate in Italia da soggetti internazionali nel periodo 2014-2023

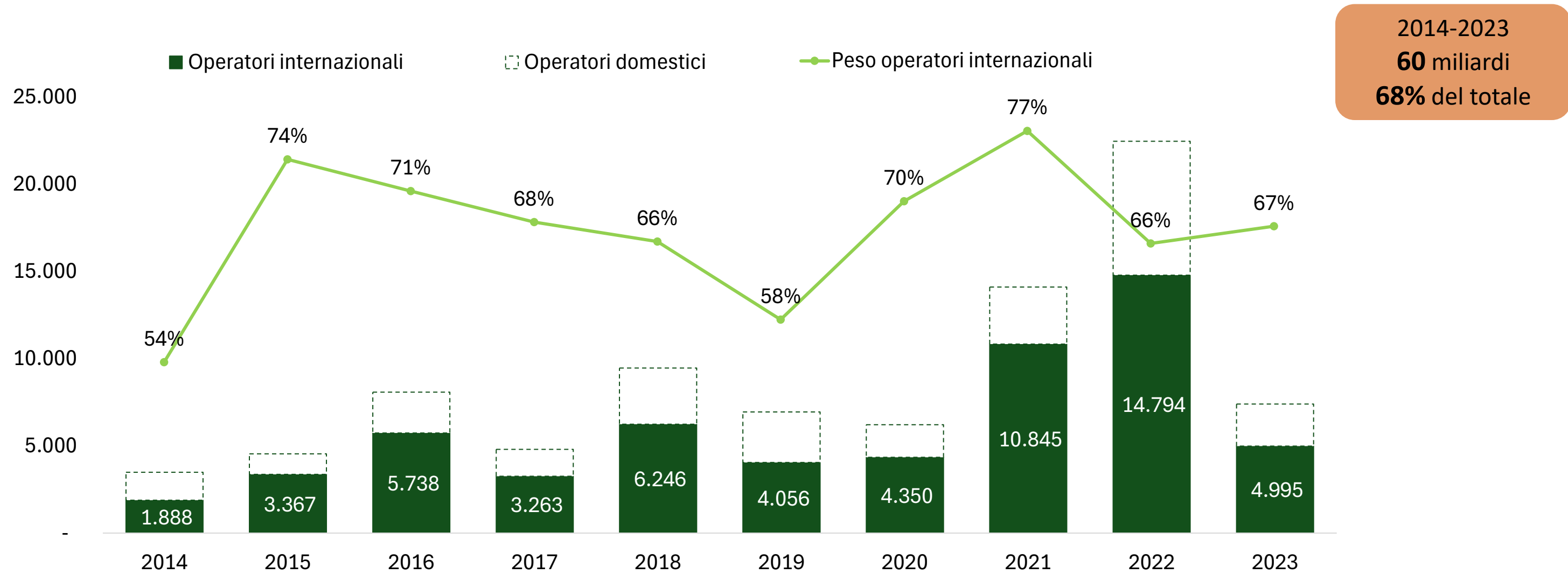
- Escluse le operazioni di early stage
- Dati estratti dal database AIFI-PwC sul mercato italiano del private equity e venture capital
- Dati relativi al solo equity versato (non considerando la componente di debito)
- Inclusi Soci AIFI e altri operatori attivi in Italia ma non ricompresi nella compagine associativa
- Per l'analisi di impatto economico, dati estrapolati dal database AIDA-Bureau van Dijk
- Per i dati relativi all'impatto economico, analisi di 184 società
- Valore all'entry riferito alla media dell'anno dell'investimento e di quello precedente

Agenda

- Metodologia
- **Investimenti**
- Operatori
- Società target
- Impatto economico
- Conclusioni

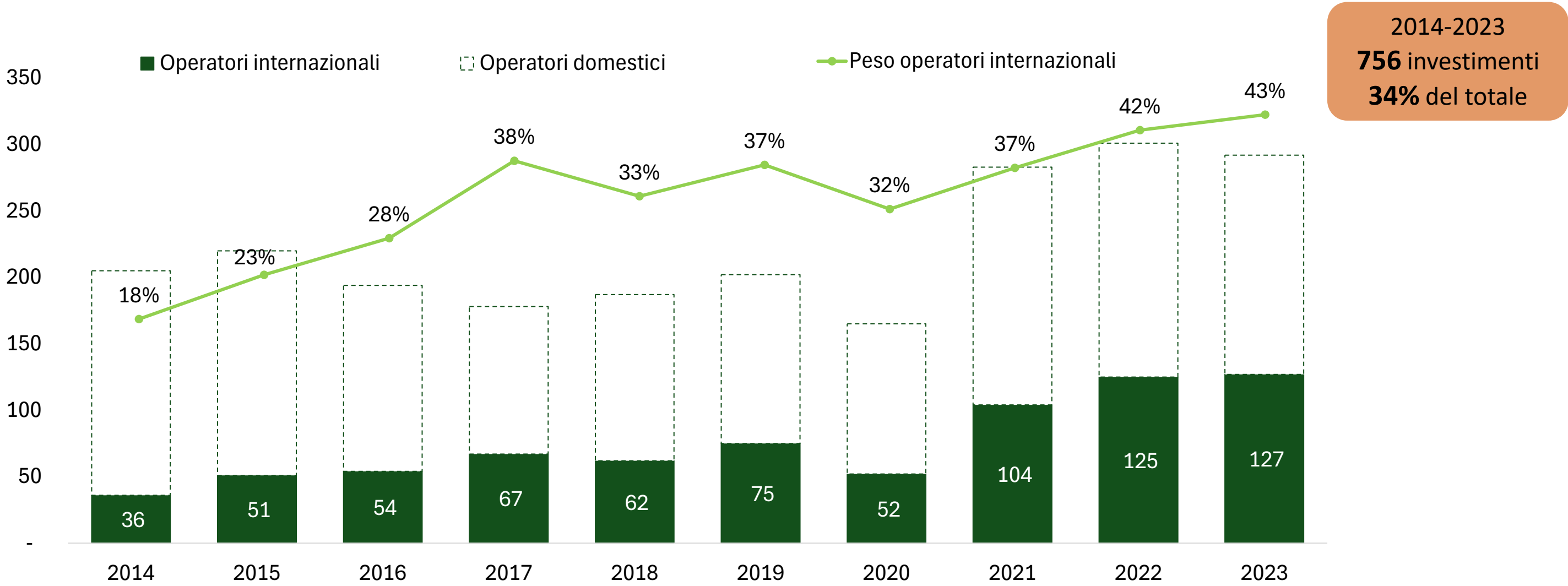
L'ammontare investito

Evoluzione dell'ammontare investito (Euro Mln) e peso sul mercato



Il numero di investimenti

Evoluzione del numero di investimenti e peso sul mercato



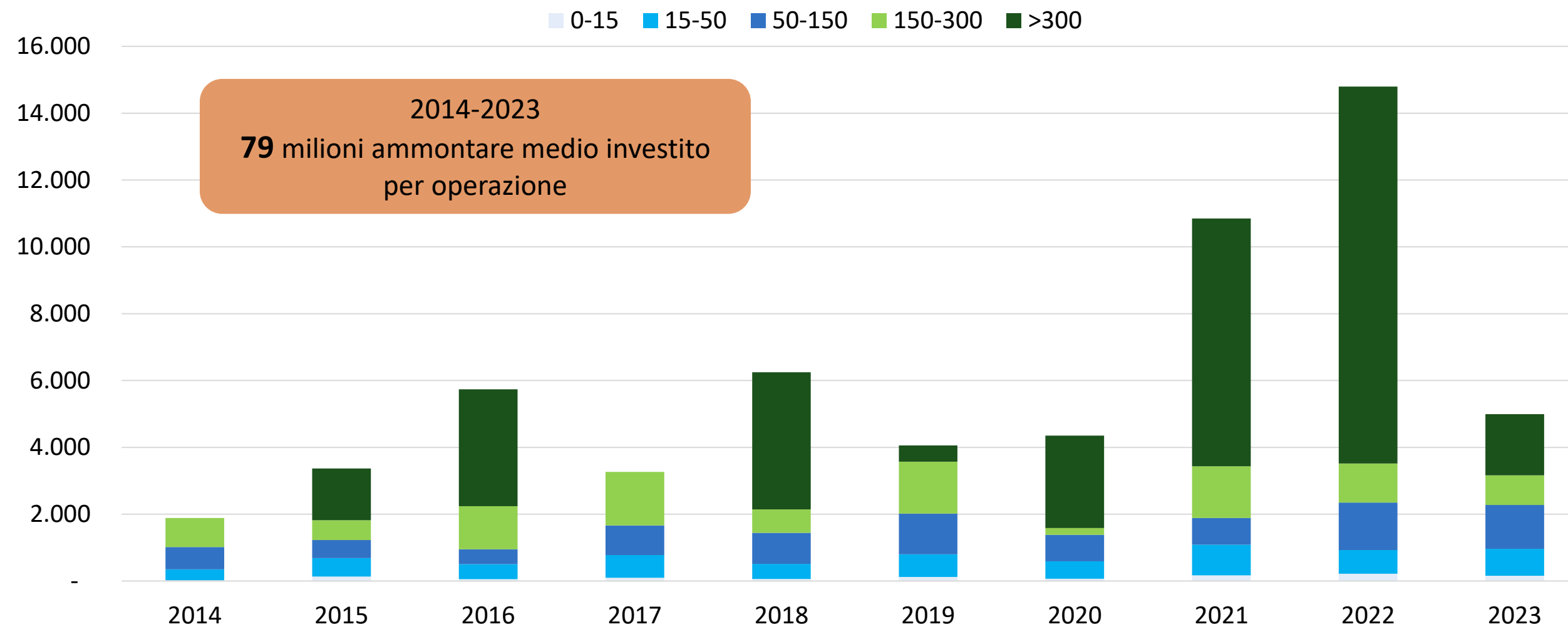
L'ingresso di nuove società nel portafoglio del private equity

Evoluzione del numero di società entrate per la prima volta nel portafoglio del private equity



La distribuzione dell'ammontare investito

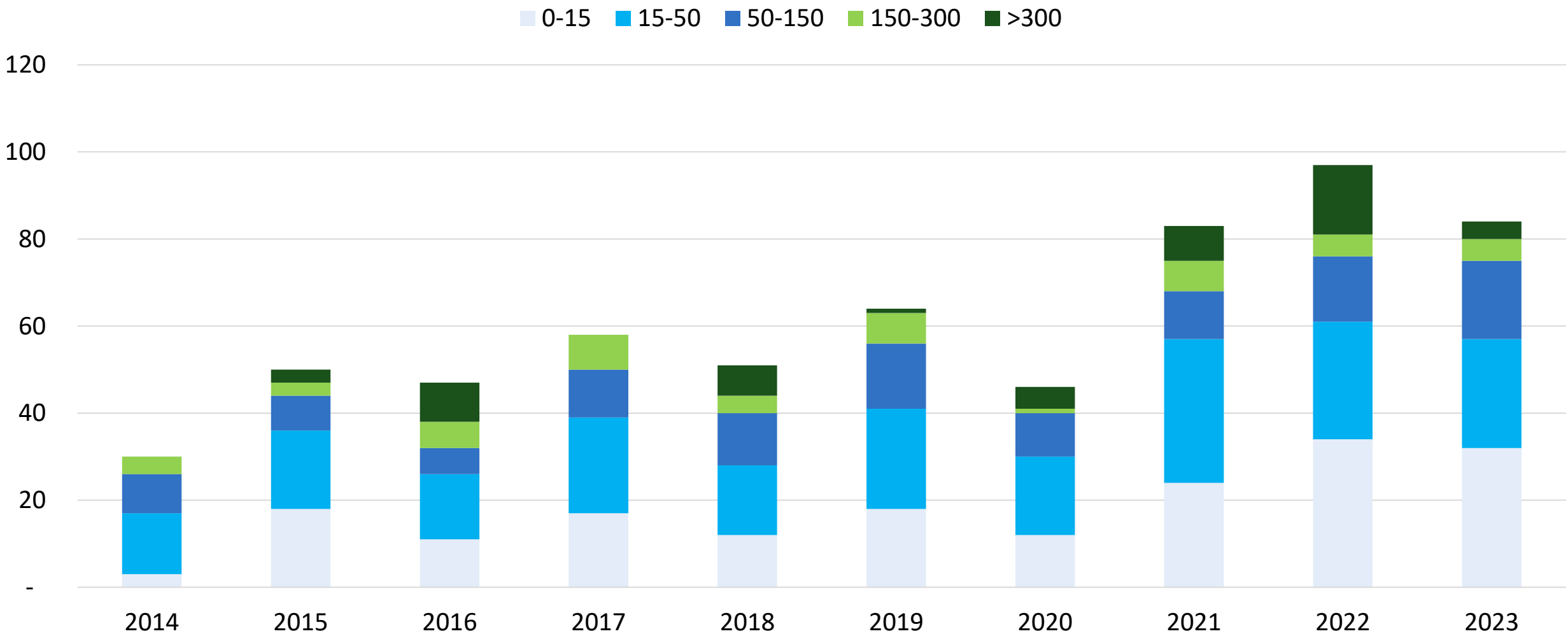
Evoluzione dell'ammontare investito per classi di equity (Euro Mln)



Nota: analisi per società oggetto di investimento

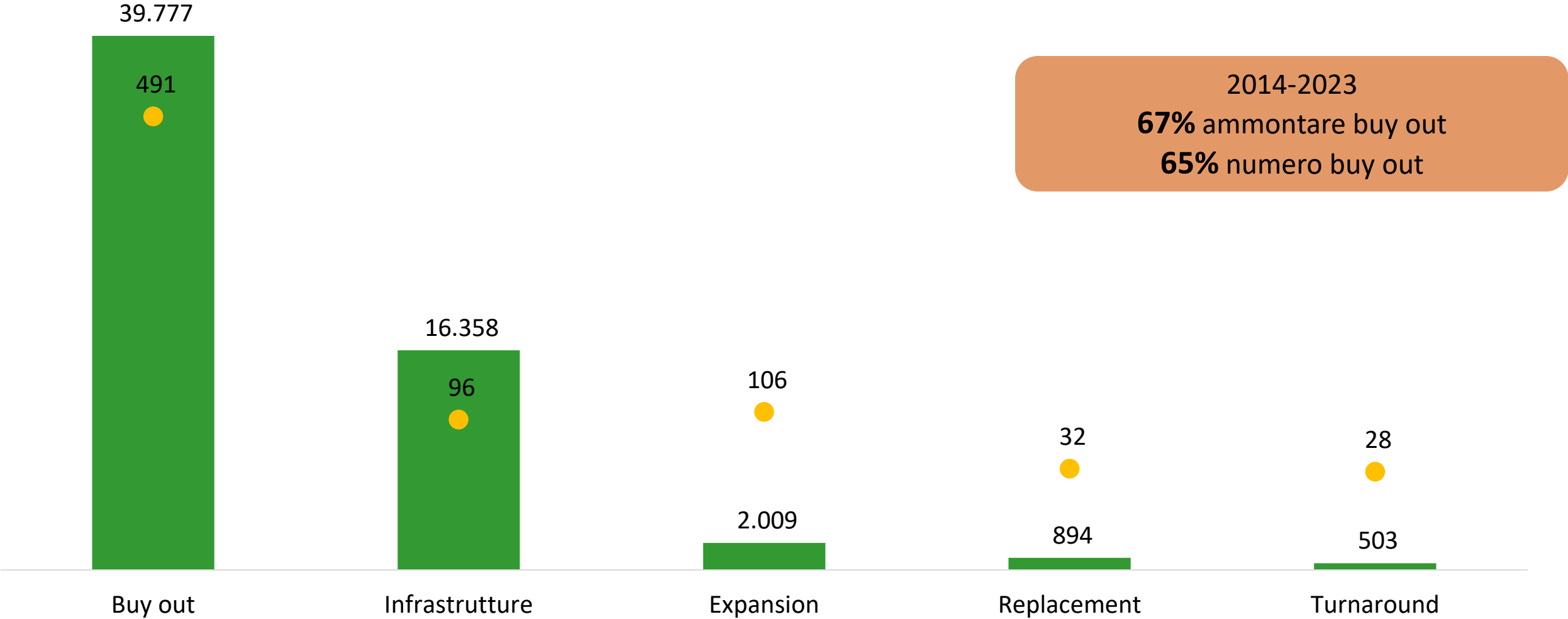
La distribuzione del numero di società

Evoluzione del numero di società oggetto di investimento per classi di equity (Euro Mln)



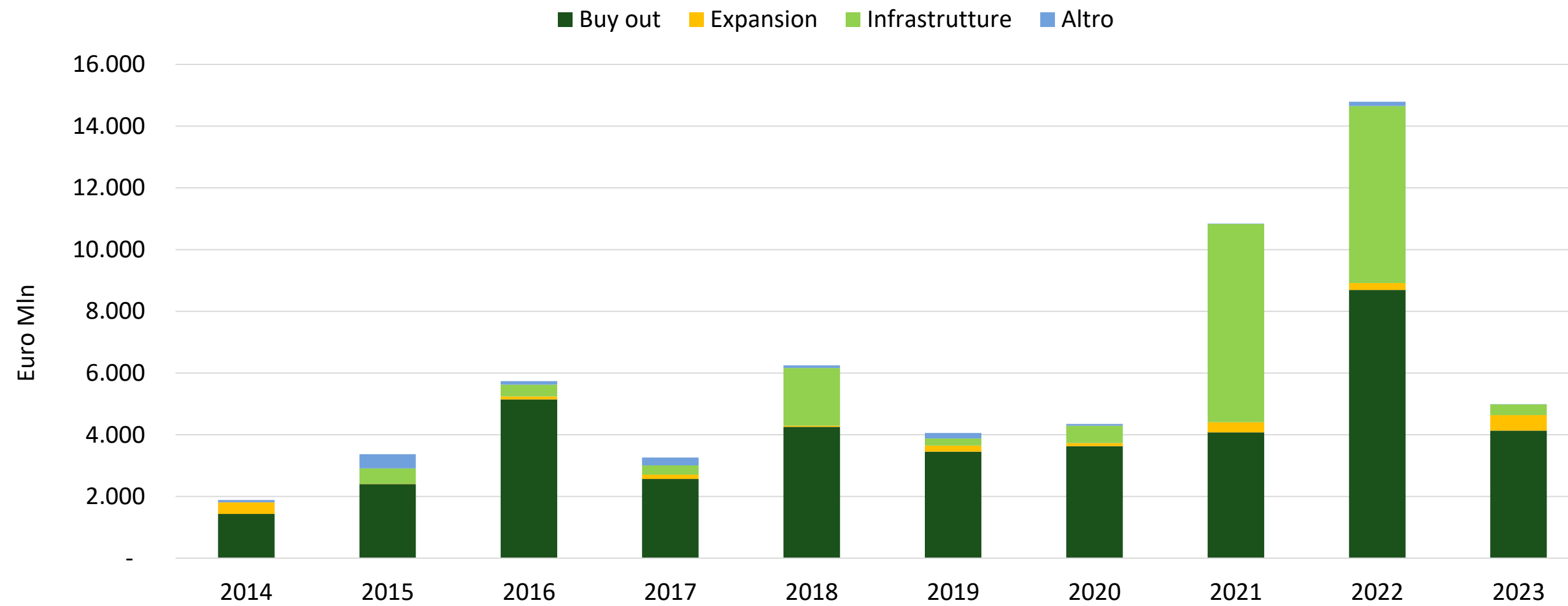
La tipologia di operazioni

Distribuzione degli investimenti per tipologia nel periodo 2014-2023
(ammontare in Euro Mln)



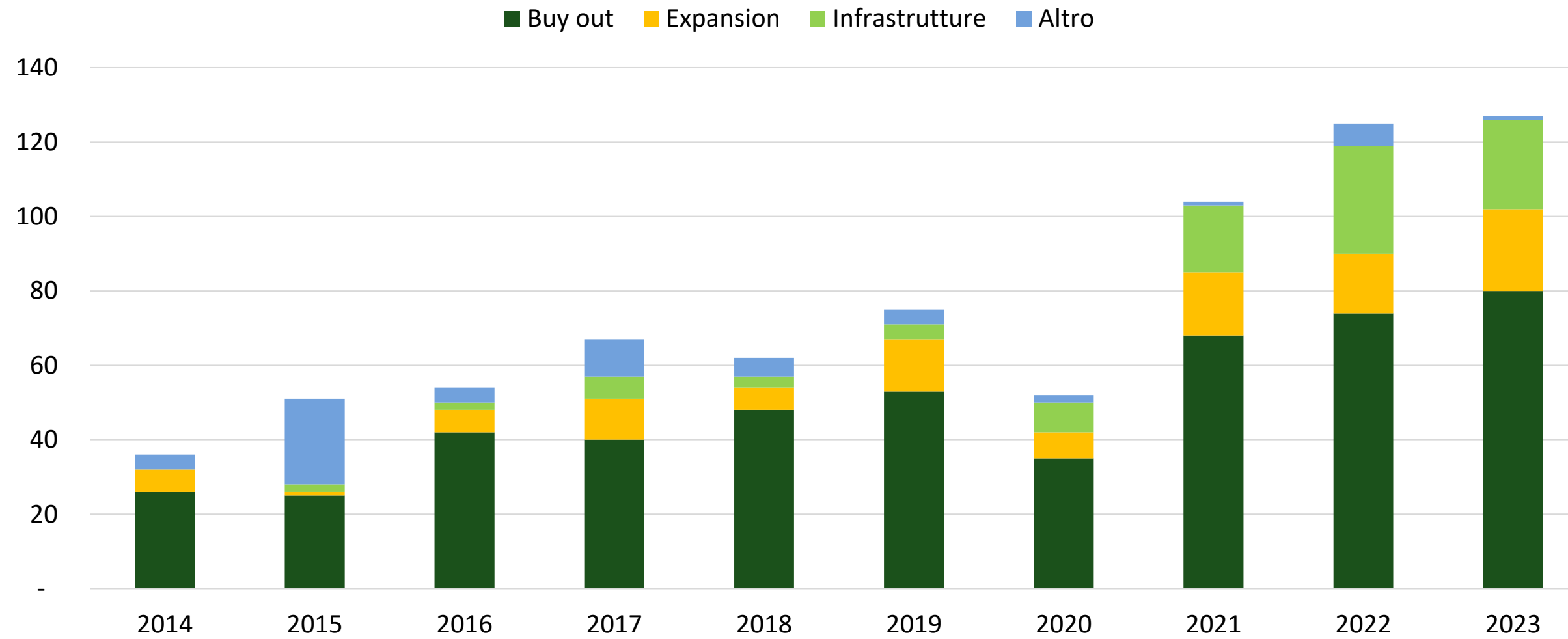
La tipologia di operazioni: evoluzione dell'ammontare

Evoluzione dell'ammontare investito per tipologia di operazione



La tipologia di operazioni: evoluzione del numero

Evoluzione del numero di investimenti per tipologia

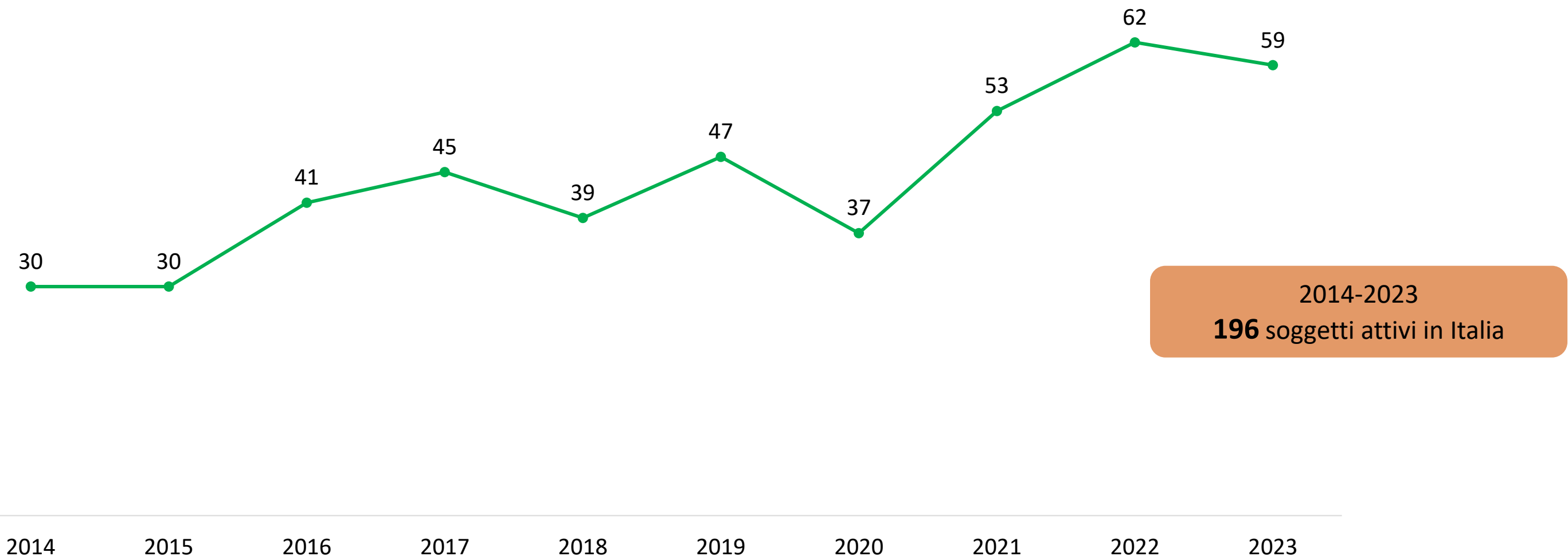


Agenda

- Metodologia
- Investimenti
- **Operatori**
- Società target
- Impatto economico
- Conclusioni

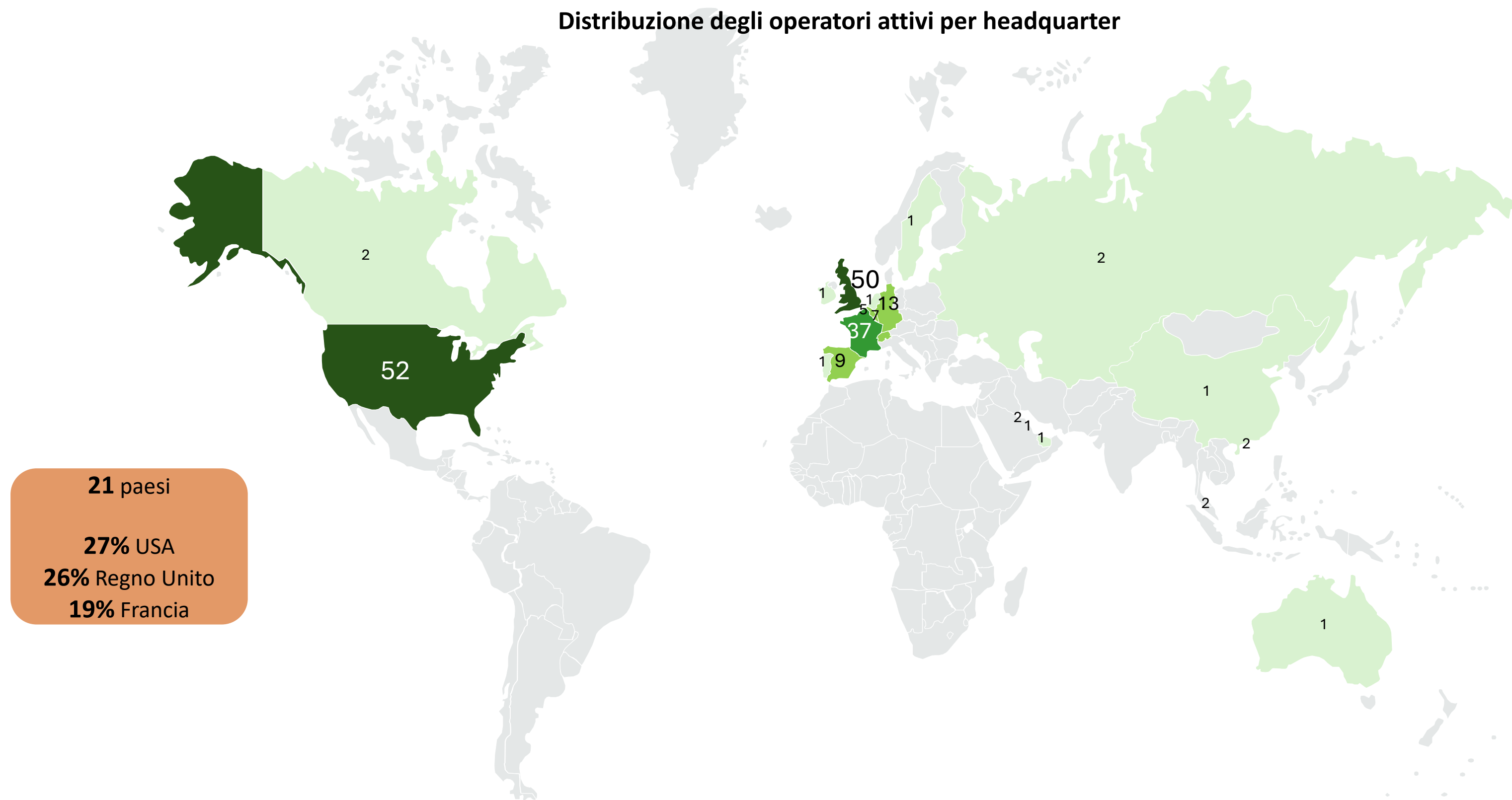
Gli operatori internazionali attivi in Italia

Evoluzione nel numero di operatori internazionali attivi nel mercato italiano del private equity



L'headquarter degli operatori internazionali attivi in Italia

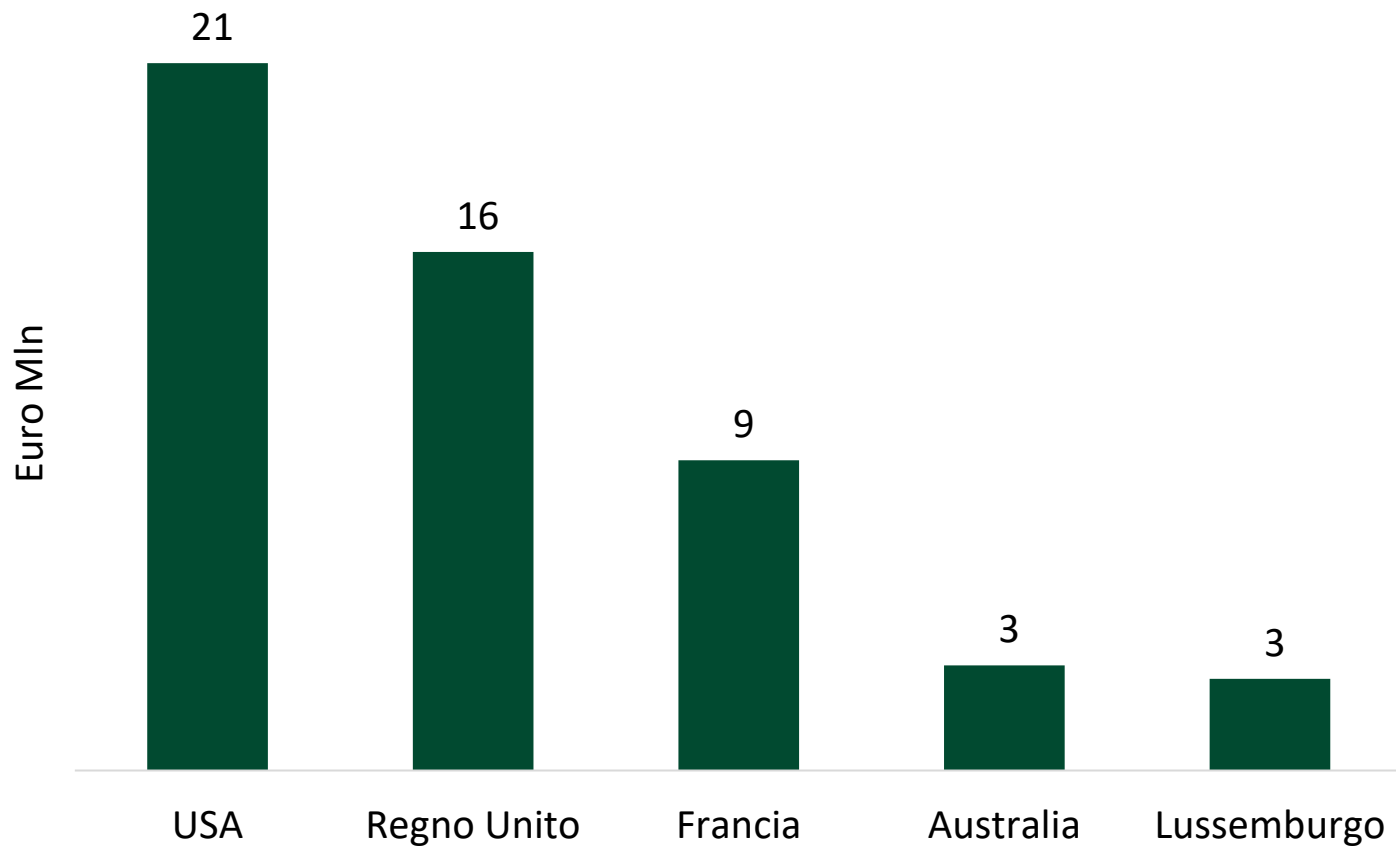
Distribuzione degli operatori attivi per headquarter



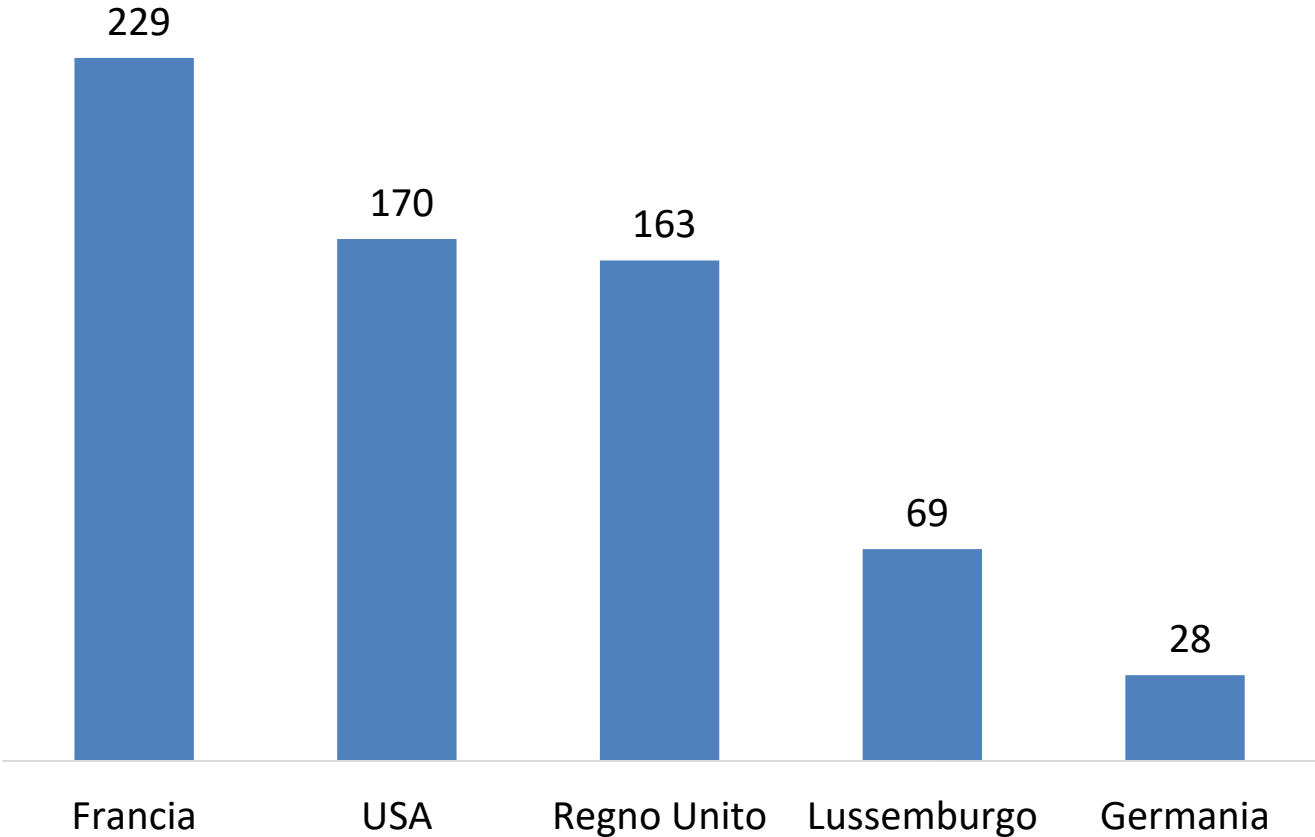
Gli operatori più attivi per origine geografica

Distribuzione degli investimenti per headquarter degli operatori

Primi 5 Paesi dell'headquarter per ammontare investito



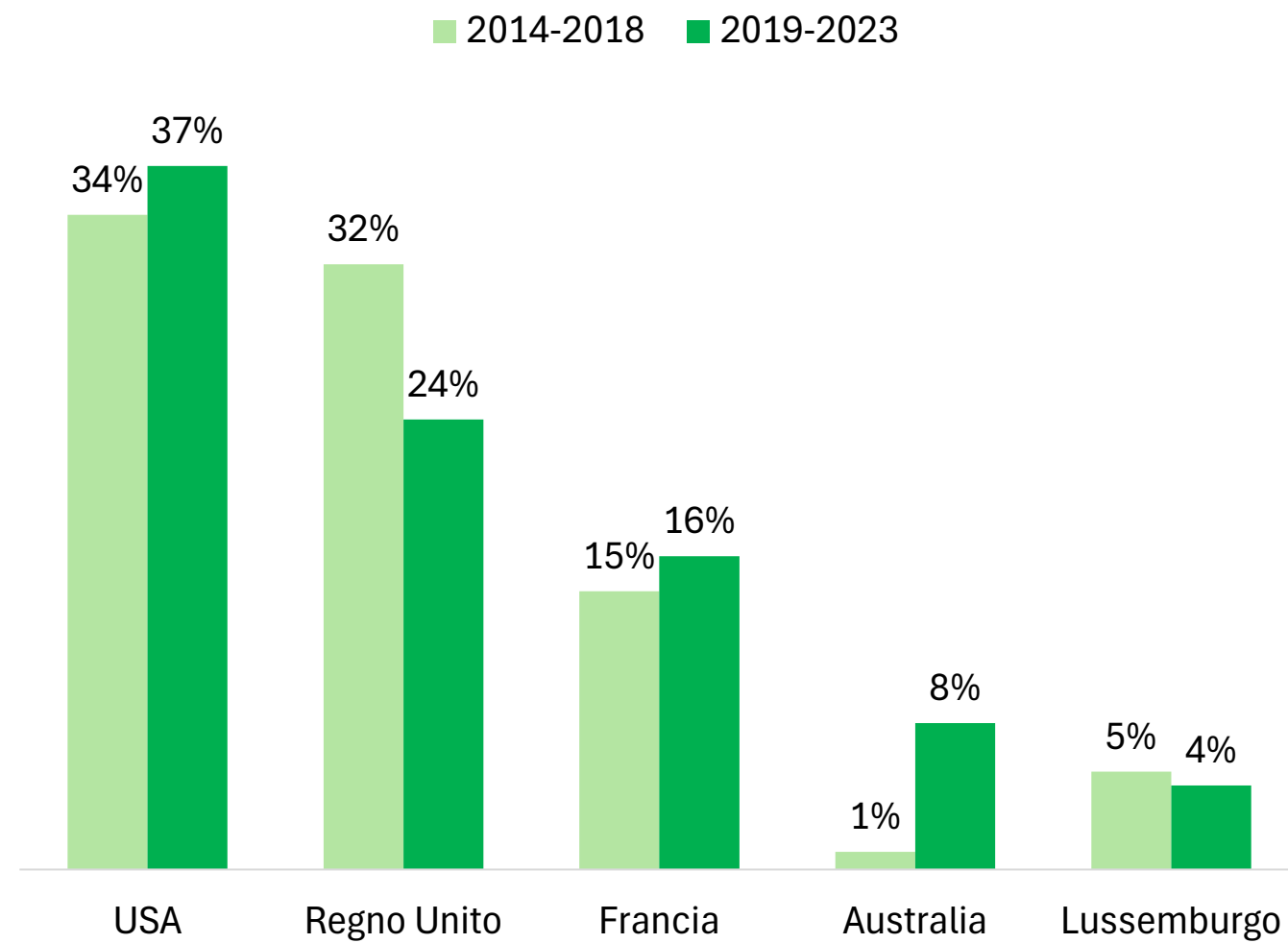
Primi 5 Paesi dell'headquarter per numero di investimenti



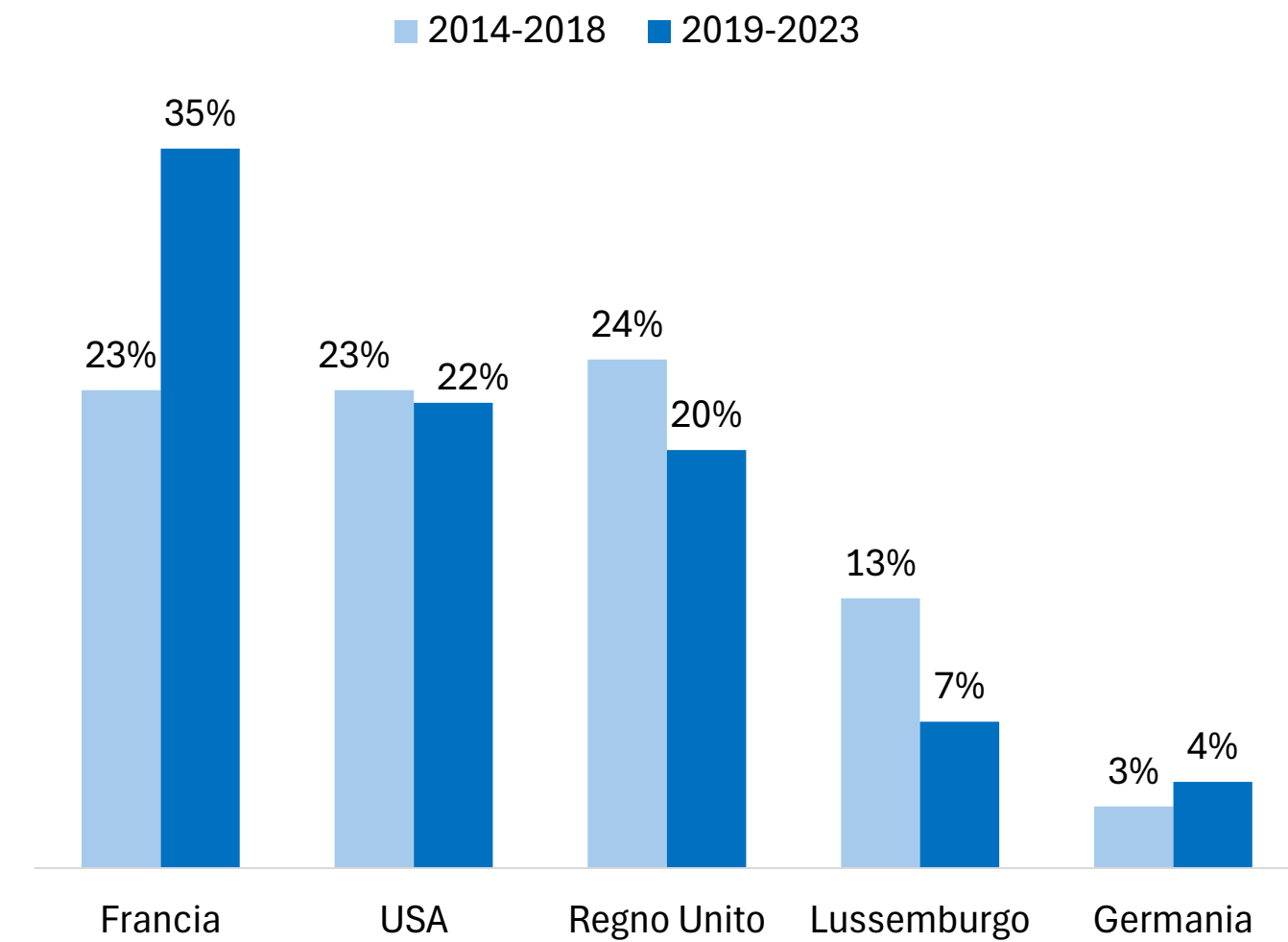
Gli operatori più attivi per origine geografica: evoluzione

Evoluzione della distribuzione degli investimenti per headquarter degli operatori

Primi 5 Paesi dell'headquarter per ammontare investito

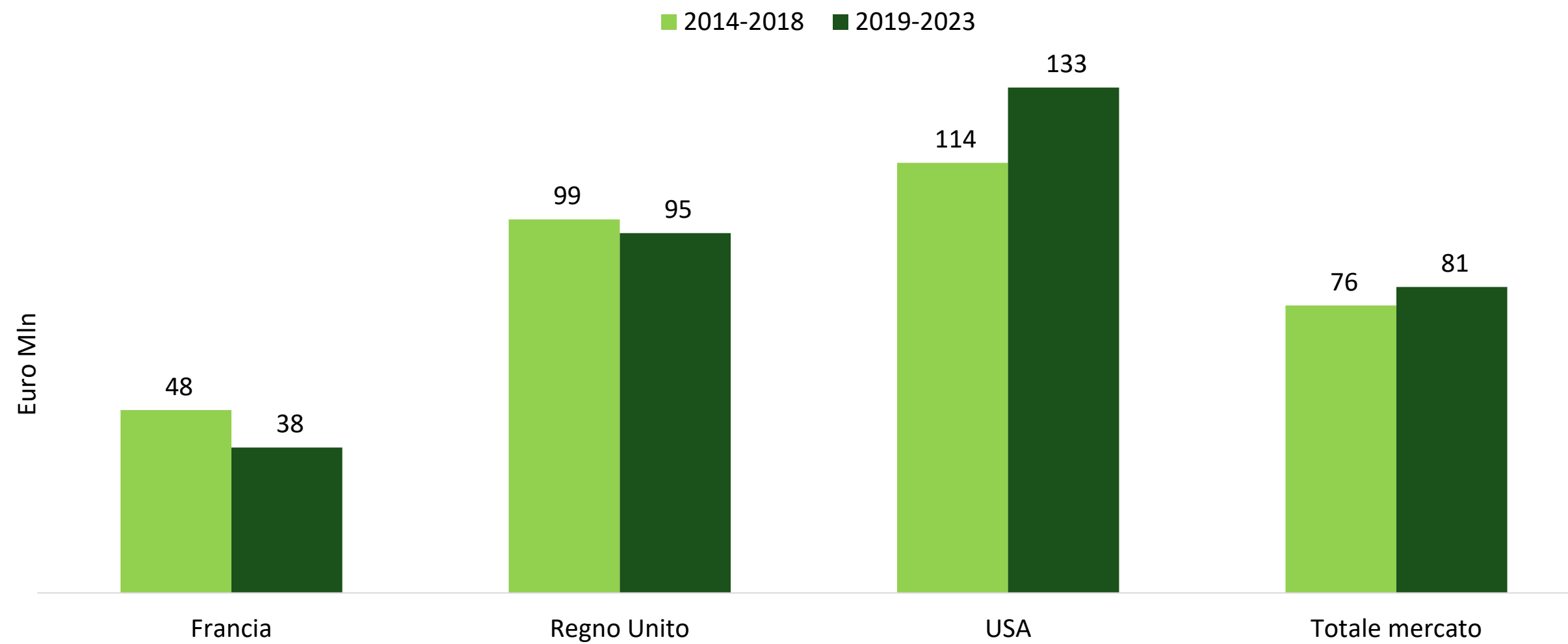


Primi 5 Paesi dell'headquarter per numero di investimenti



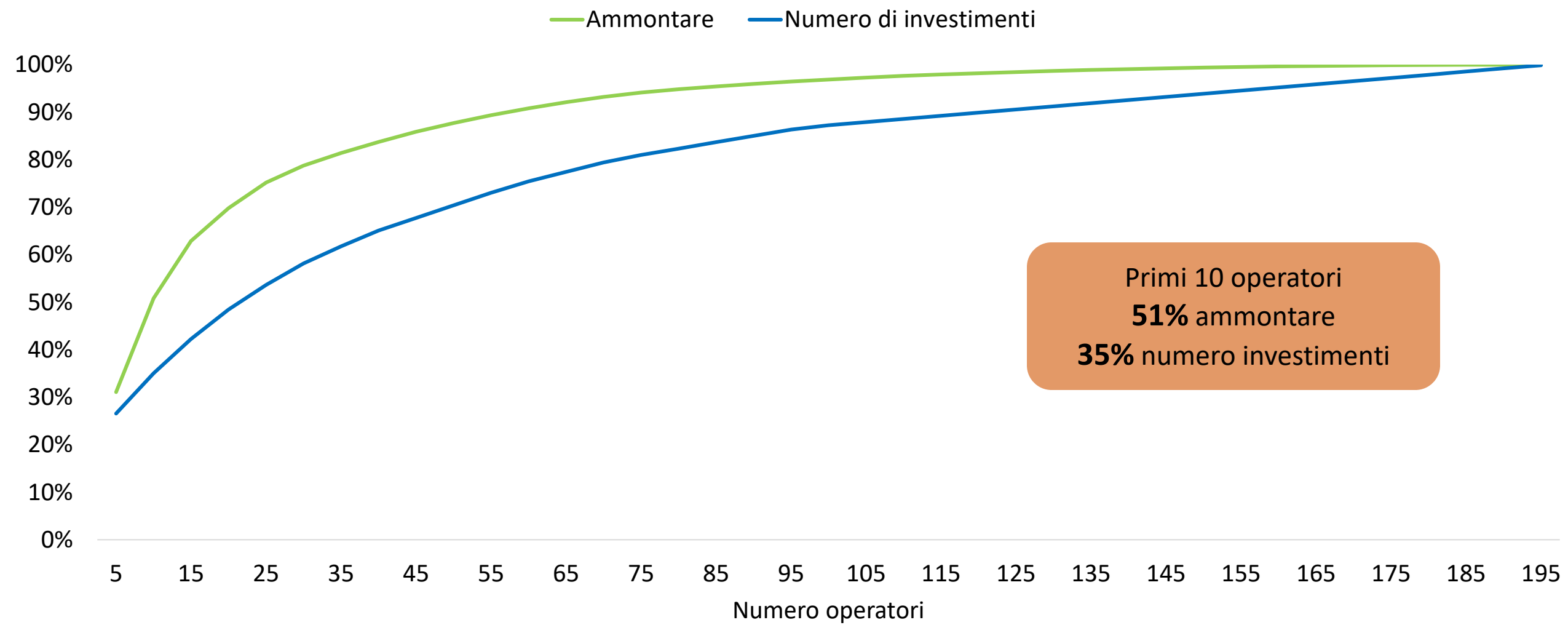
La dimensione degli investimenti per origine geografica

Evoluzione dell'ammontare medio investito per headquarter degli operatori (principali Paesi)



La concentrazione del mercato

Concentrazione del mercato nel periodo 2014-2023

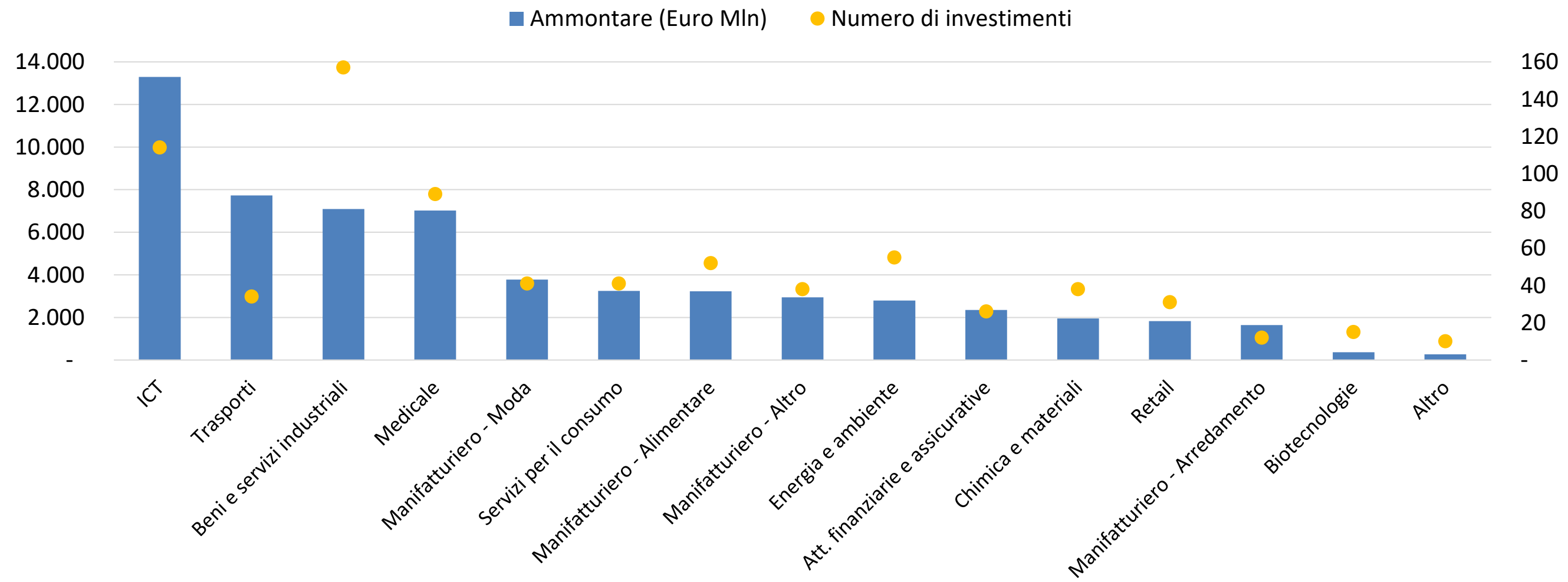


Agenda

- Metodologia
- Investimenti
- Operatori
- **Società target**
- Impatto economico
- Conclusioni

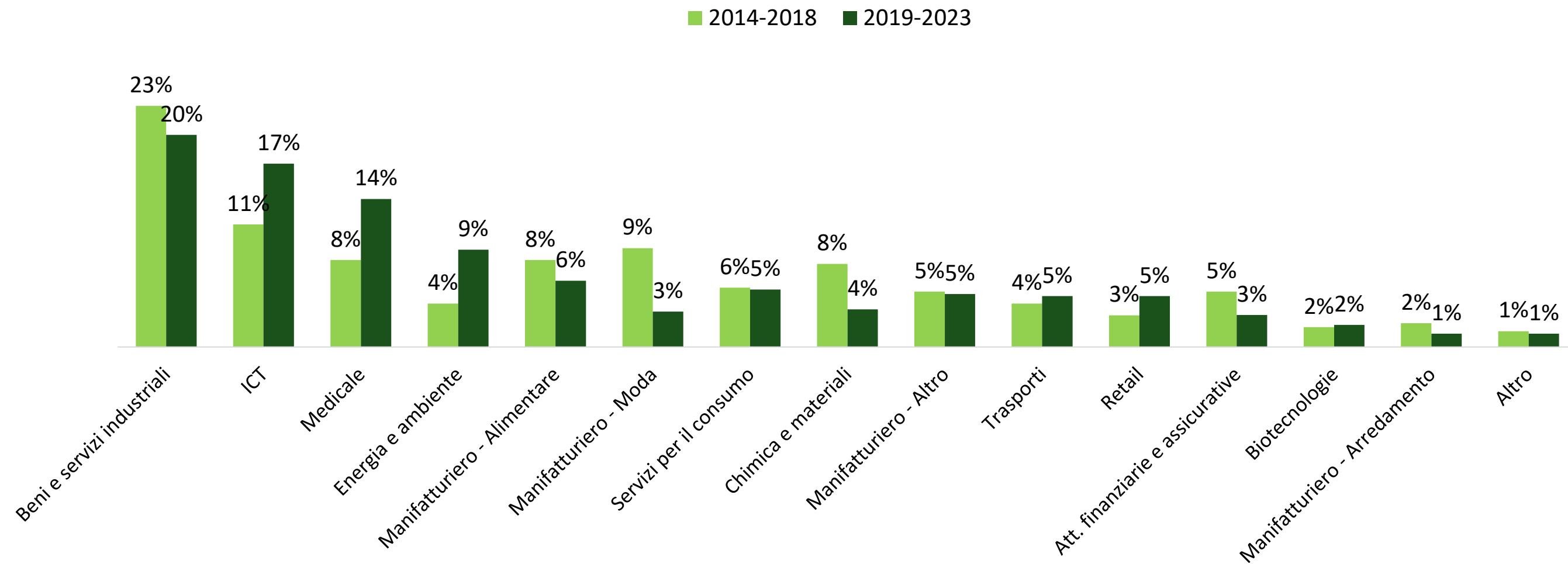
La distribuzione settoriale degli investimenti

Distribuzione degli investimenti per settore delle target nel periodo 2014-2023



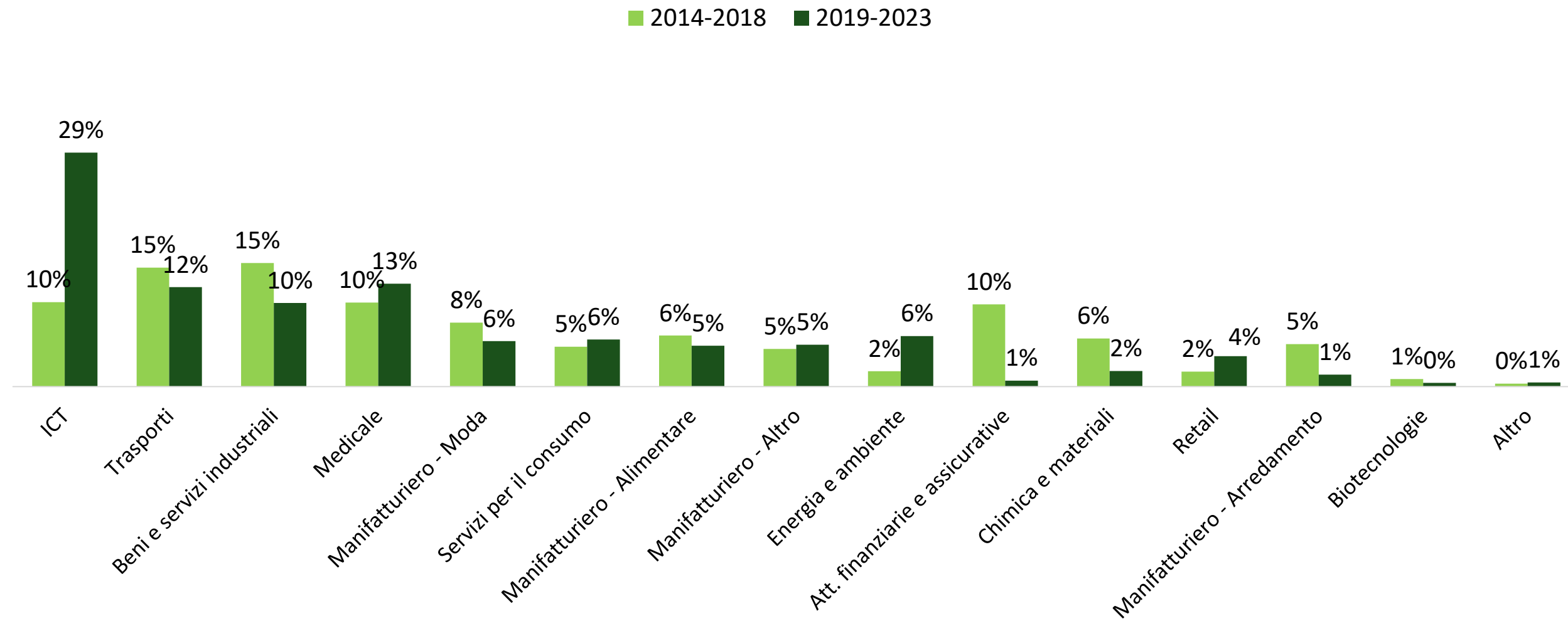
La distribuzione settoriale degli investimenti: evoluzione

Evoluzione della distribuzione del numero di investimenti per settore delle target



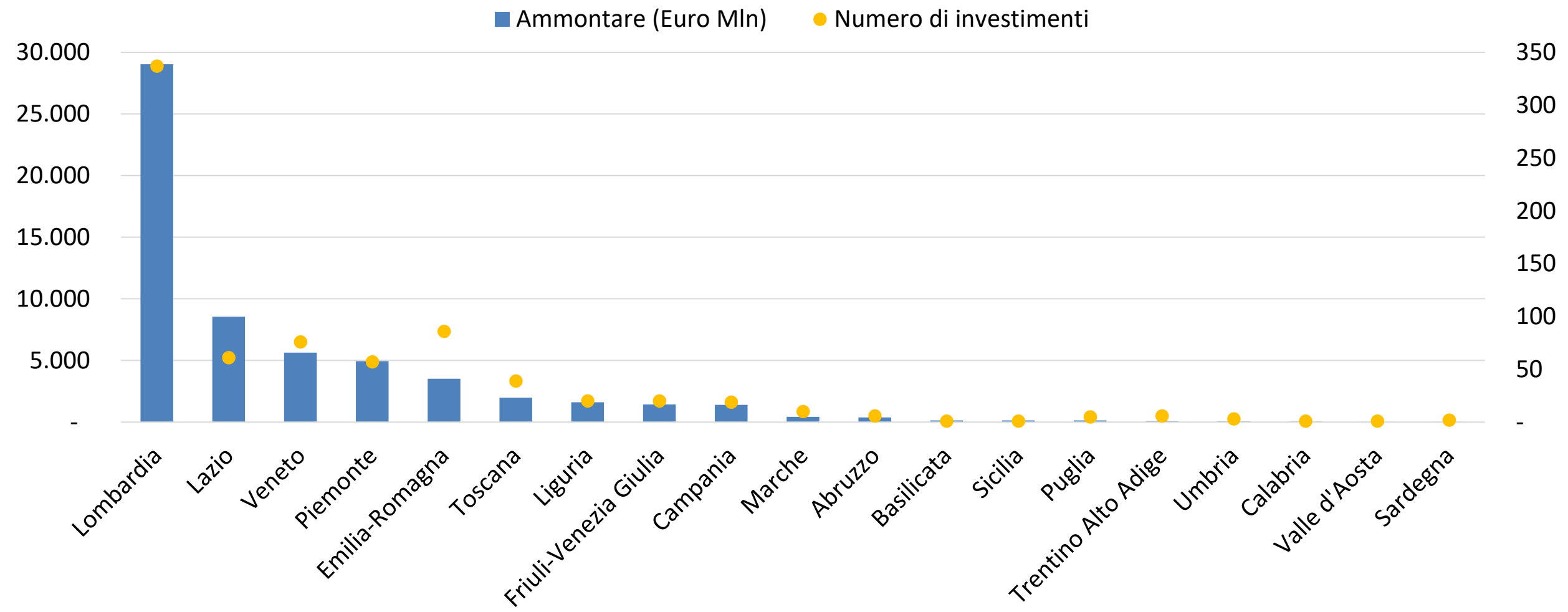
La distribuzione settoriale dell'ammontare investito: evoluzione

Evoluzione dell'ammontare investito per settore delle target



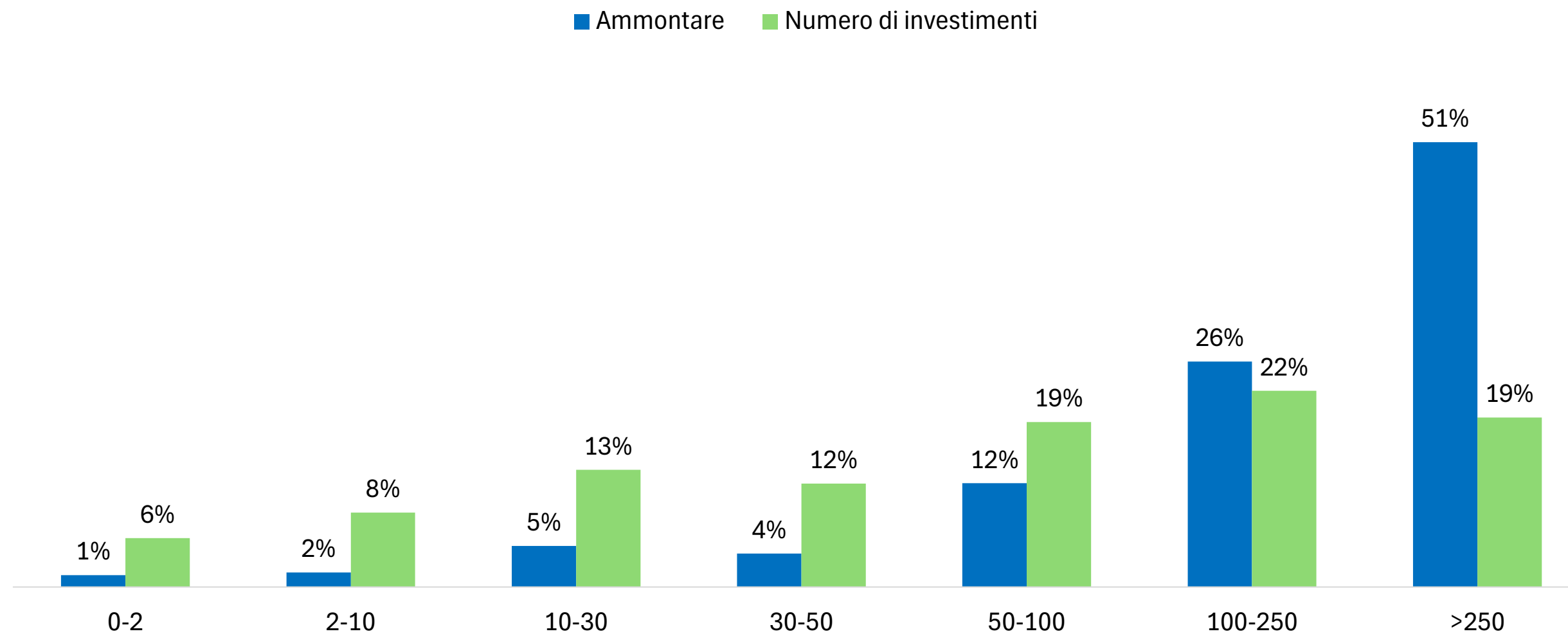
La distribuzione regionale degli investimenti

Distribuzione regionale degli investimenti nel periodo 2014-2023



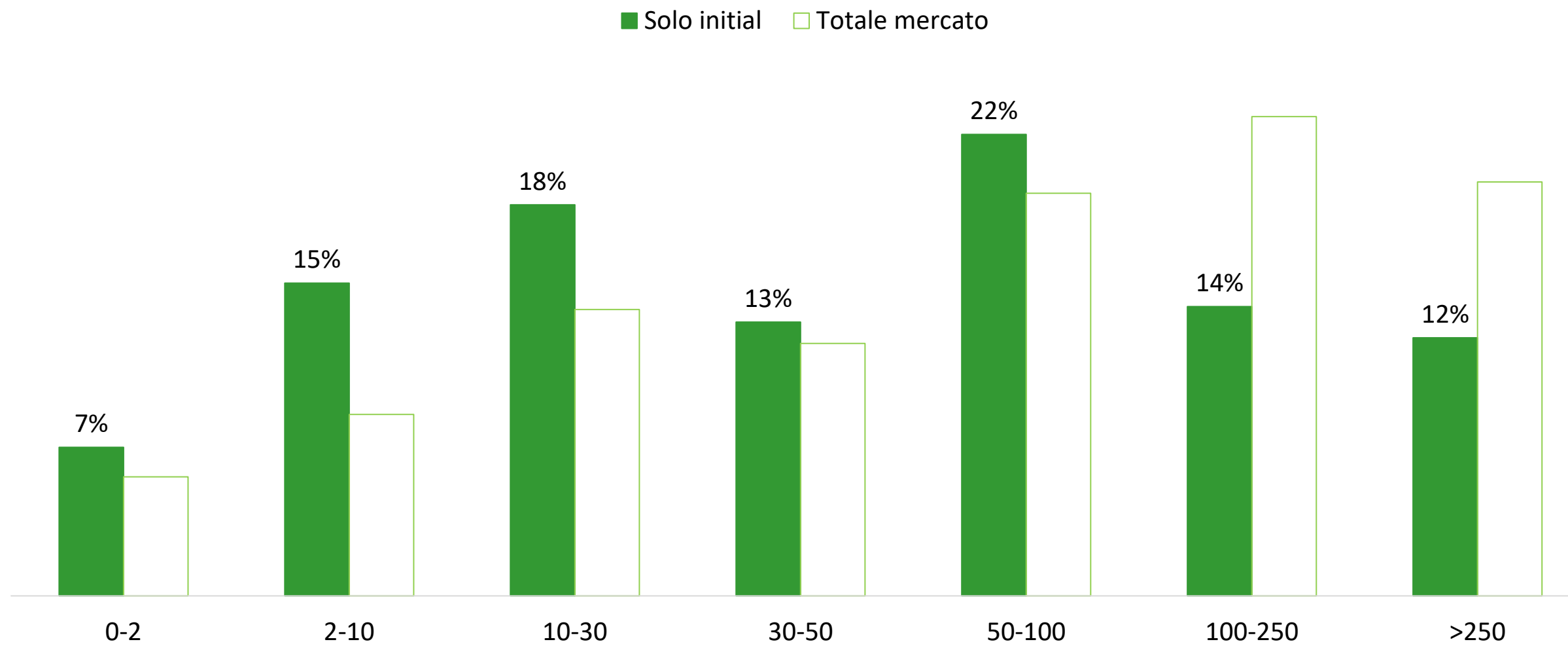
La dimensione delle società target (fatturato)

Distribuzione degli investimenti per fatturato (Euro Mln) delle società target nel periodo 2014-2023



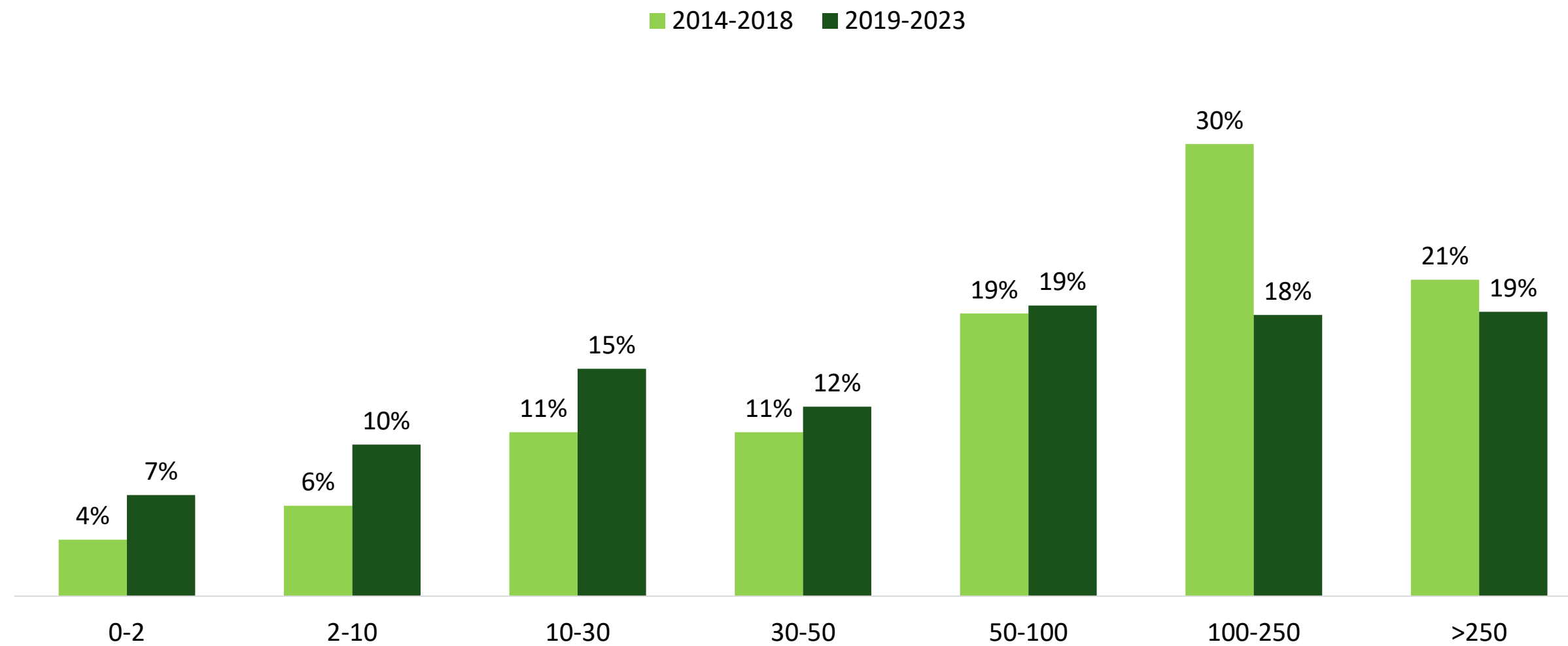
La dimensione delle società target: initial

Distribuzione del numero di operazioni per fatturato (Euro Mln) delle società target nel periodo 2014-2023



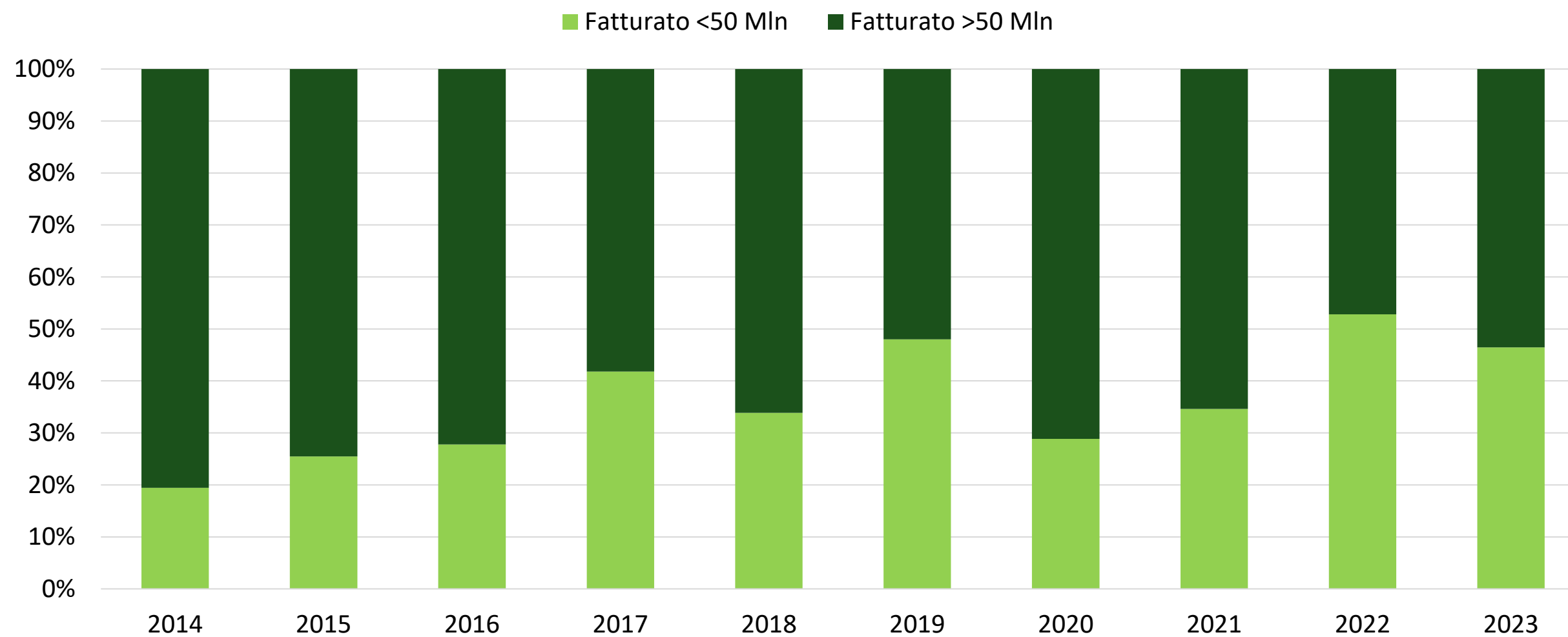
La dimensione delle società target: evoluzione

Evoluzione della distribuzione del numero di operazioni per classi di fatturato (Euro Mln) delle target



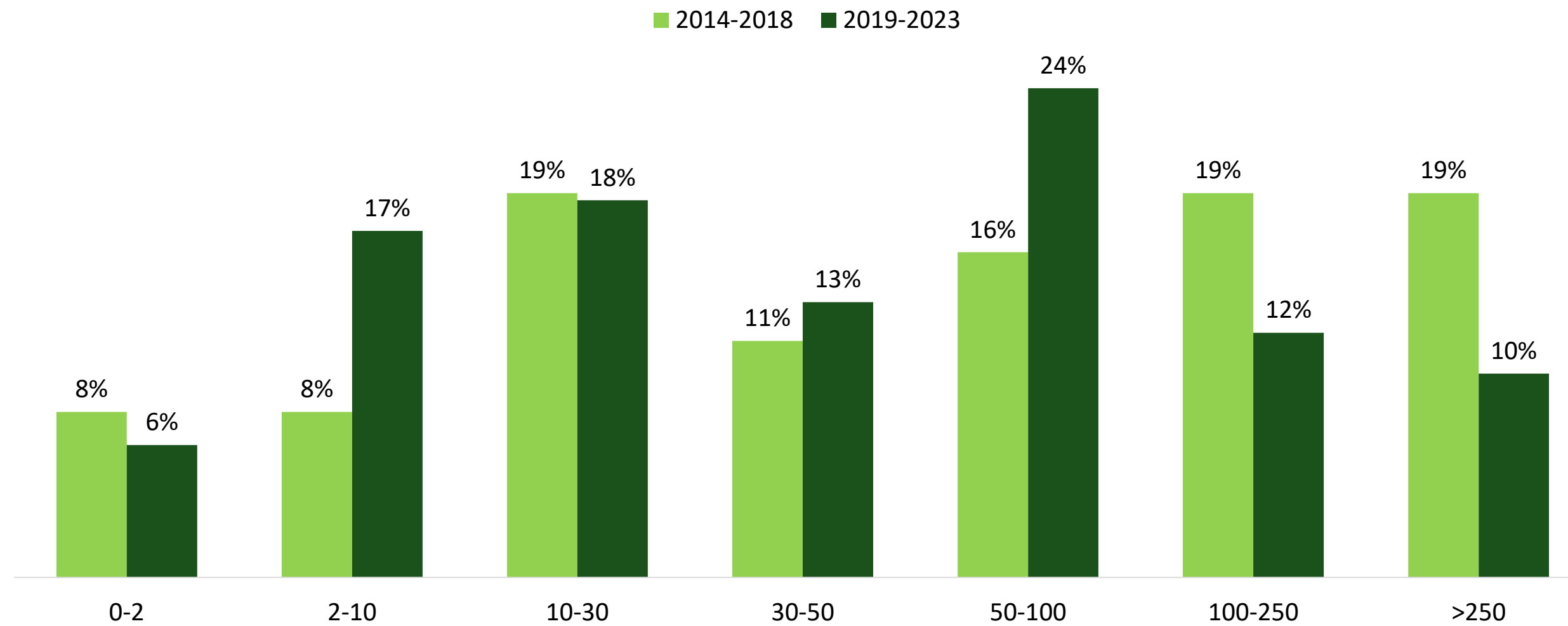
Gli investimenti in PMI

Evoluzione della distribuzione del numero di investimenti tra PMI e altre imprese



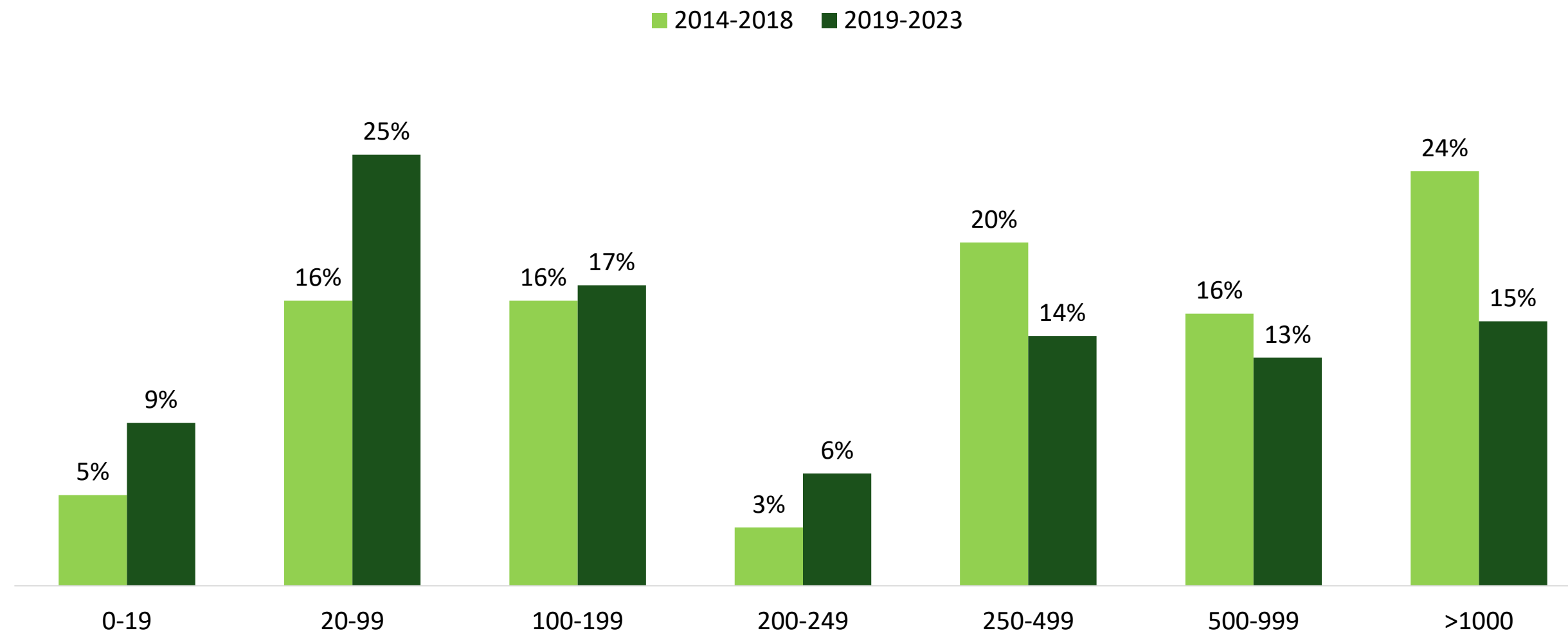
La dimensione delle società target: evoluzione initial

Evoluzione della distribuzione del numero di operazioni initial per classi di fatturato (Euro Mln) delle target



La dimensione delle società target: dipendenti

Evoluzione della distribuzione del numero di operazioni per classi di dipendenti delle target

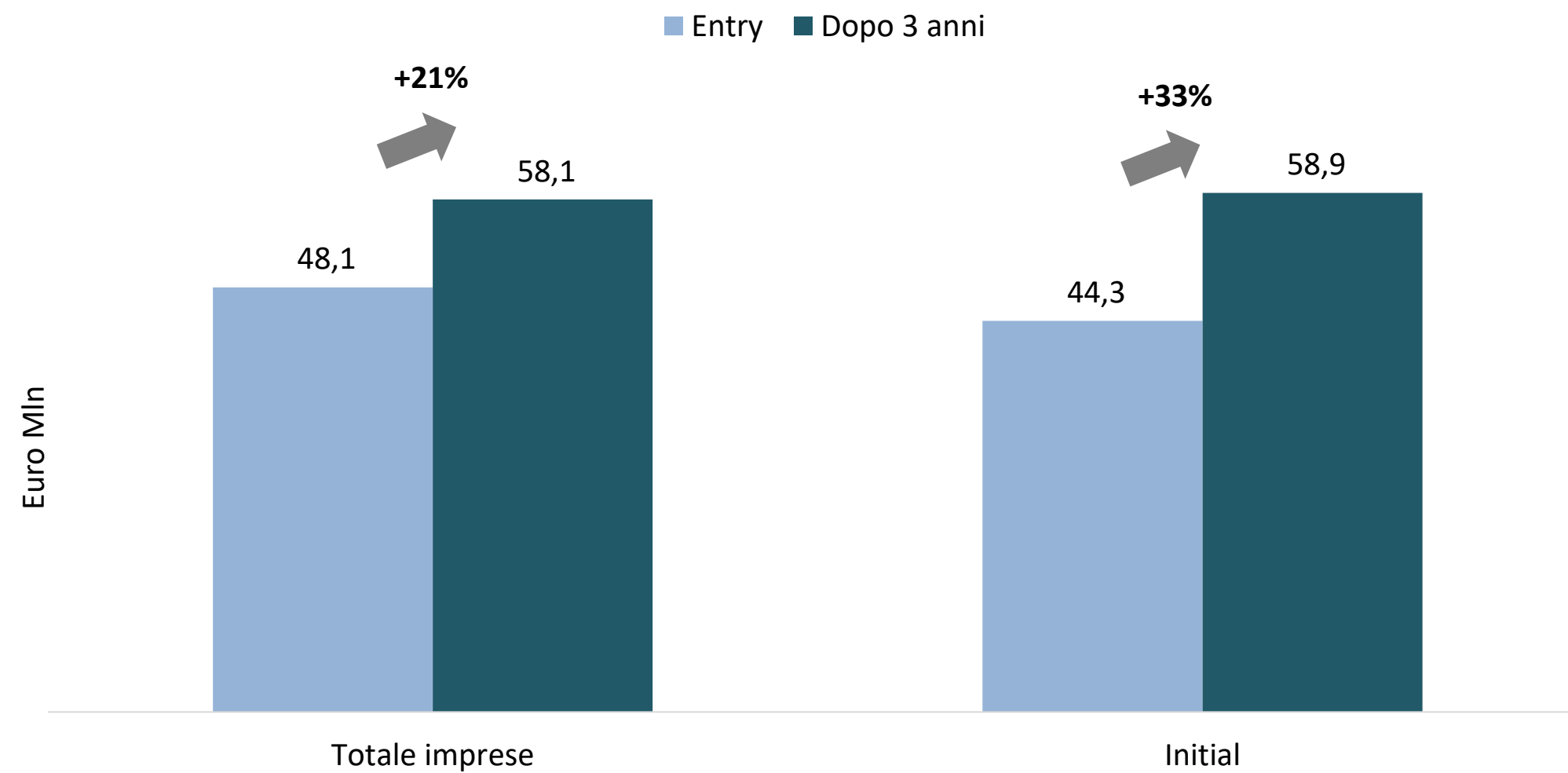


Agenda

- Metodologia
- Investimenti
- Operatori
- Società target
- **Impatto economico**
- Conclusioni

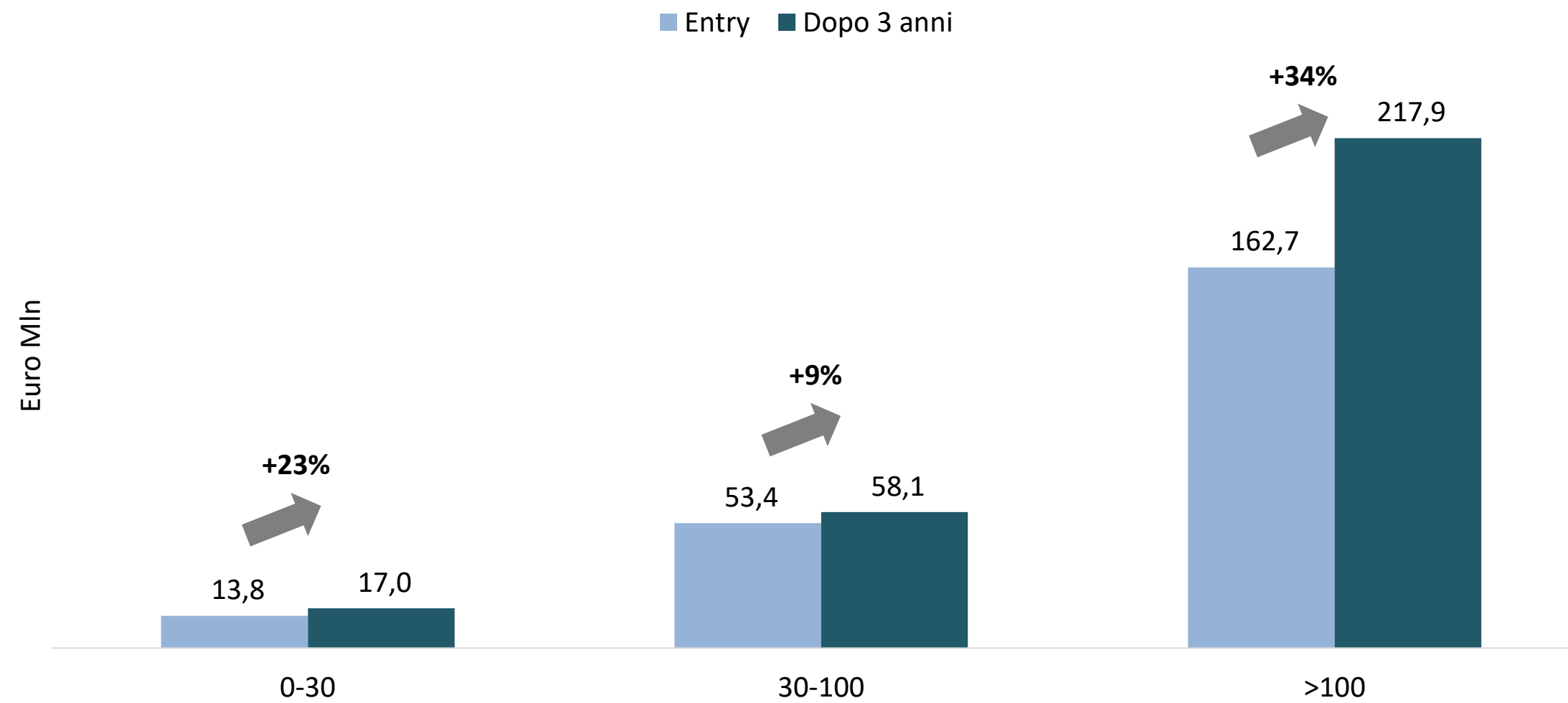
La crescita del fatturato

Andamento del fatturato delle società oggetto di investimento
(valori mediani)



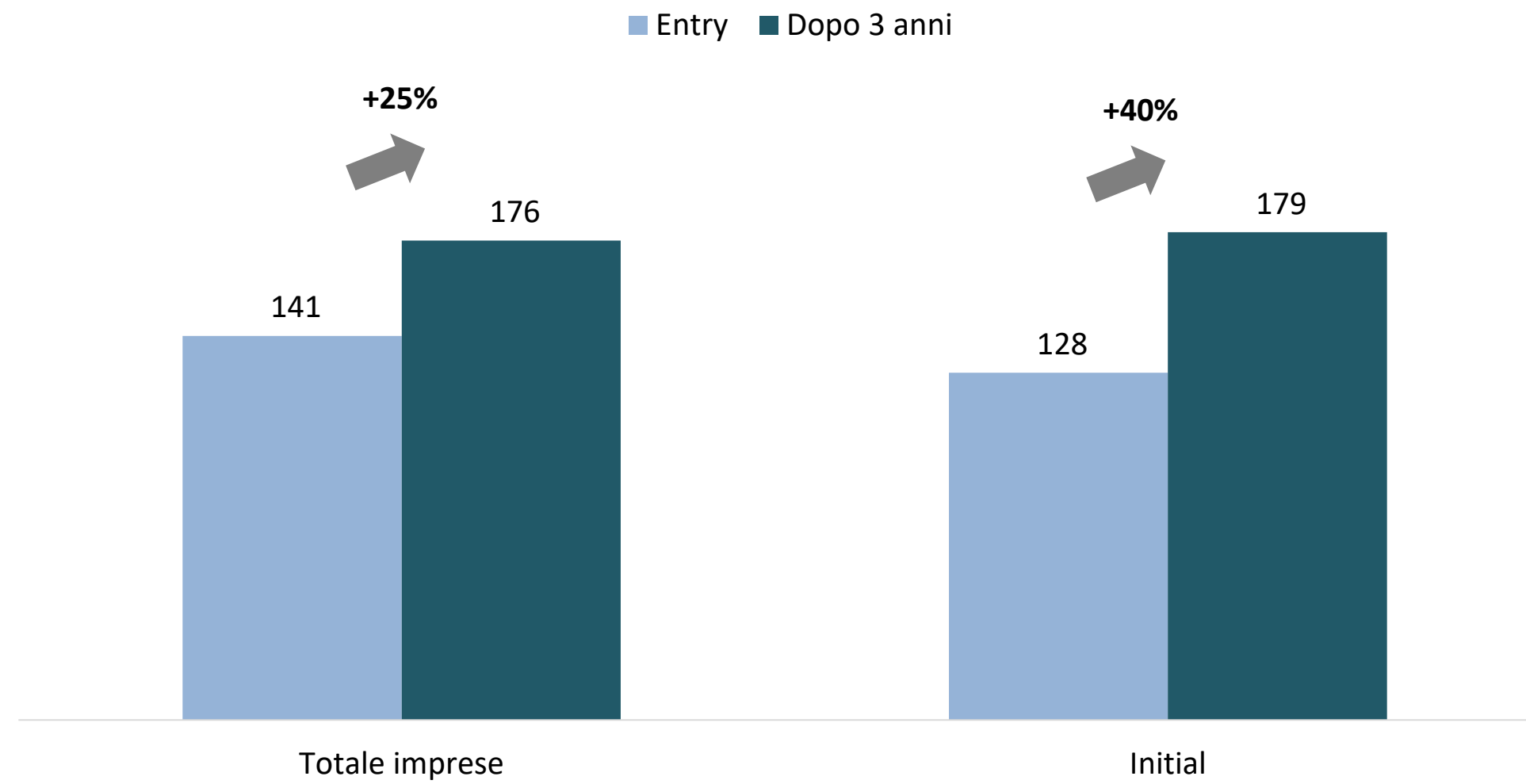
La crescita del fatturato per dimensione delle società

Andamento dei dipendenti delle società oggetto di investimento
(valori mediani)



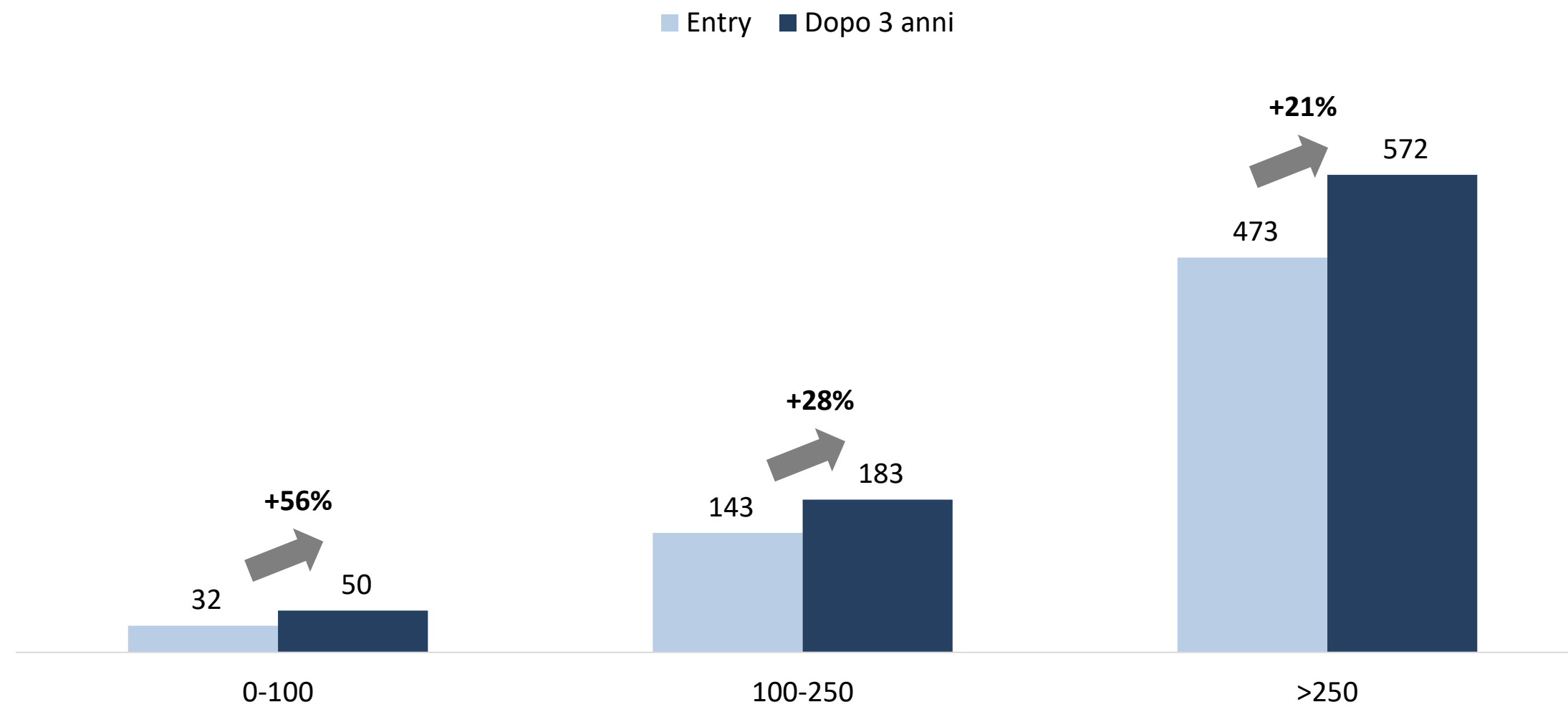
La crescita dei dipendenti

Andamento dei dipendenti delle società oggetto di investimento
(valori mediani)



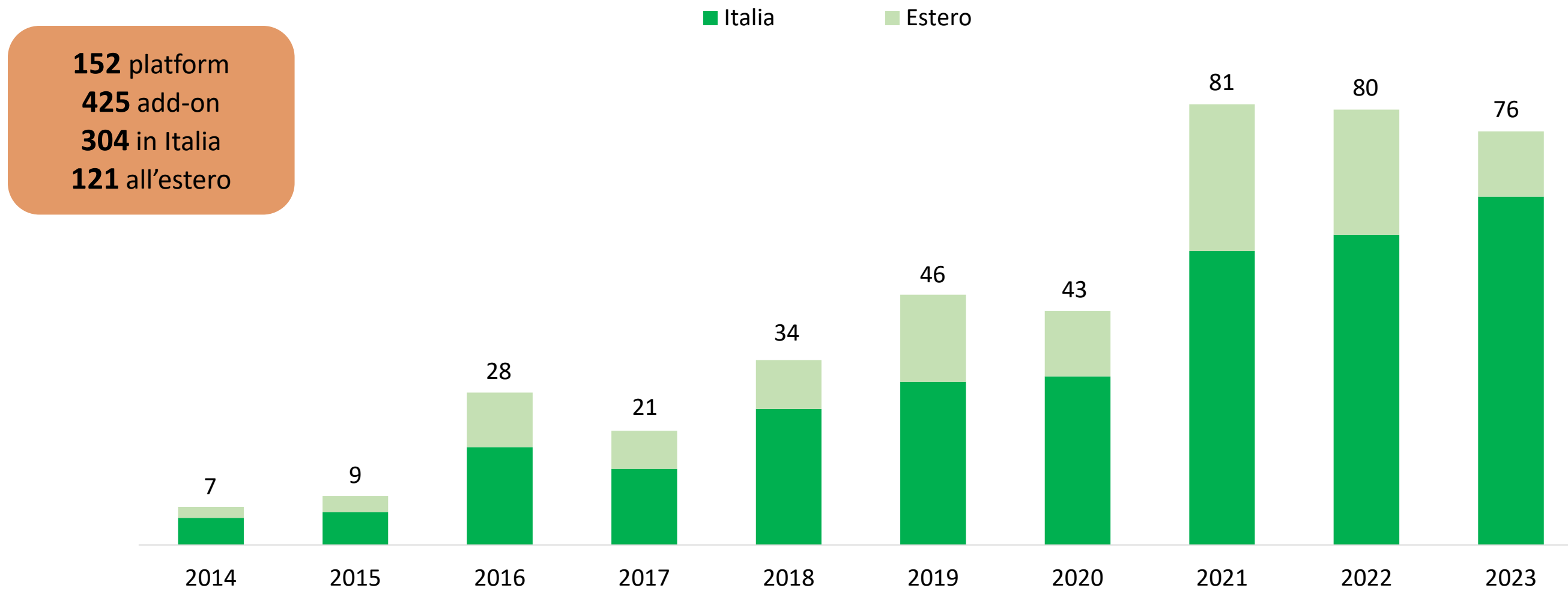
La crescita dei dipendenti per dimensione delle società

Andamento dei dipendenti delle società oggetto di investimento per classi di dipendenti all'entry
(valori mediani)



La strategia di add-on

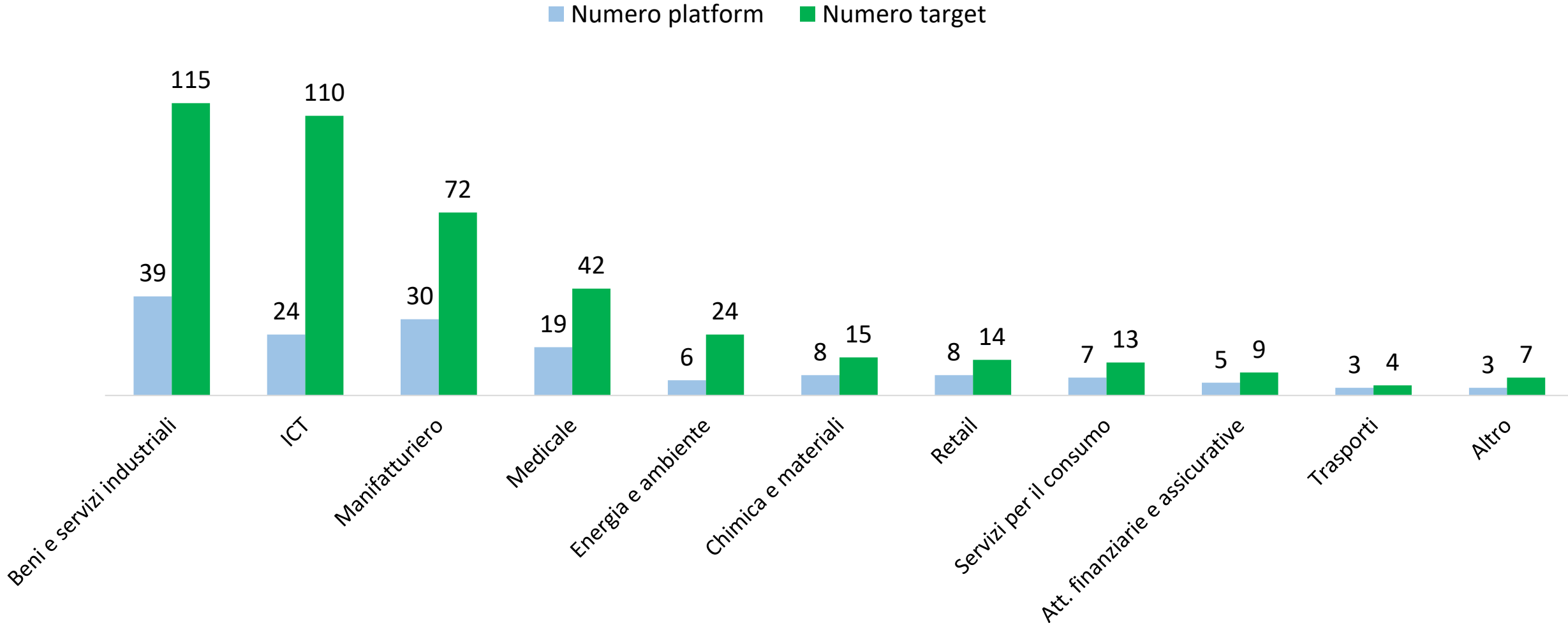
Evoluzione delle operazioni di add-on per sede delle società target



152 platform
425 add-on
304 in Italia
121 all'estero

La strategia di add-on: settori

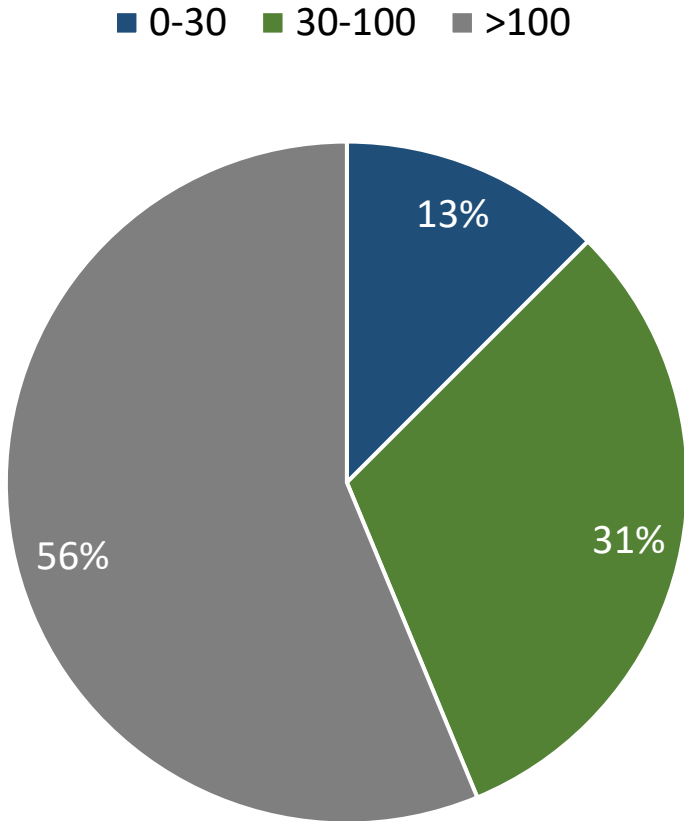
Distribuzione settoriale del numero di imprese



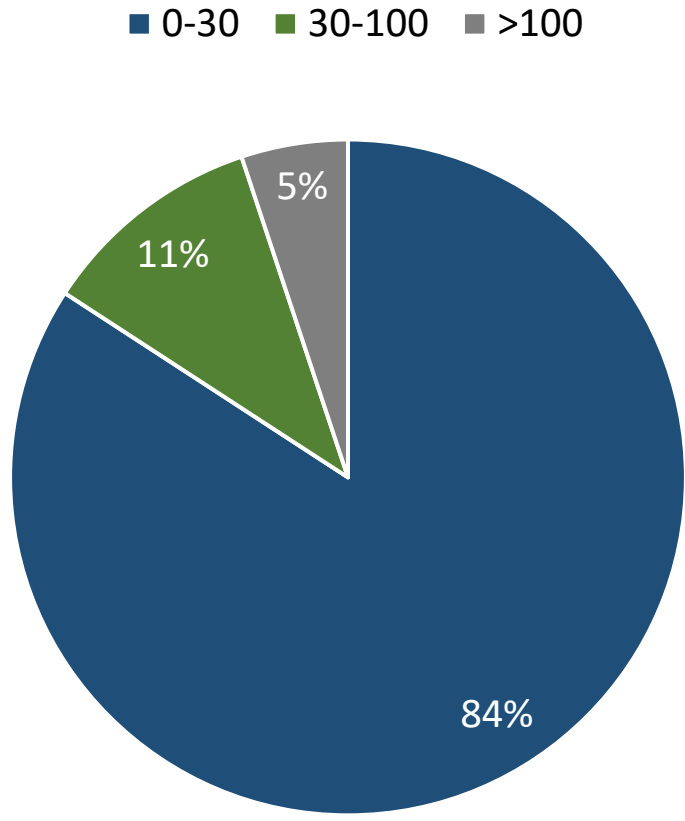
La strategia di add-on: fatturato

Distribuzione delle società per classi di fatturato

Distribuzione delle platform per classi di fatturato (Euro Mln)

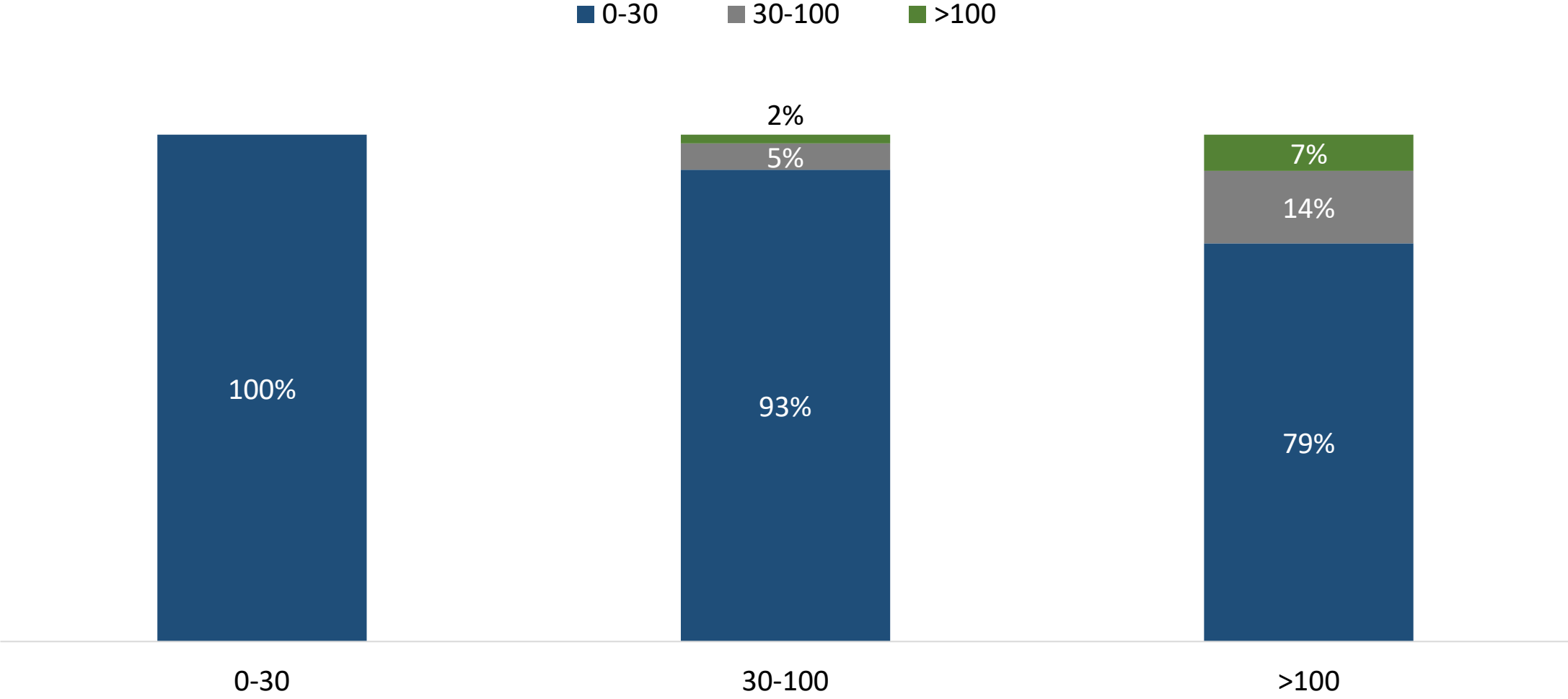


Distribuzione delle target per classi di fatturato (Euro Mln)



La strategia di add-on: fatturato

Distribuzione del fatturato delle target per classi di fatturato delle platform (asse orizzontale)



Agenda

- Metodologia
- Investimenti
- Operatori
- Società target
- Impatto economico
- **Conclusioni**

Perché investire in Italia?

Analisi di 31 interviste realizzate con partner/manager di fondi pan europei associati ad AIFI

PMI con potenziale di crescita e internazionalizzazione

Imprese orientate all'export

Bassa penetrazione del PE

Sottocapitalizzazione

Eccellenze Made in Italy

Panorama economico diversificato

Resilienza economica

Distretti e filiere

Settori eccellenti quali chimica e farmaceutico

Iniziative strategiche del governo

Capacità e cultura imprenditoriale

Maggior consapevolezza del ruolo del PE

Ecosistema consulenti, avvocati, ...

Imprese familiari che necessitano di ricambio generazionale

Industria manifatturiera

Opportunità di transazioni primarie

Settori frammentati con possibilità di consolidamento

Innovazione e tecnologia

Stabilità del mercato

Ottime performance operazioni

Miglioramento contesto fiscale e normativo

Università e centri di ricerca

Il libro



Hanno partecipato alle interviste:

Advent International
Algebris Investments
Alpha Associati
Andera Partners
Apax Partners
Apheon
ARDIAN Italy
Argos Wityu Partners
Bain Capital
BC Partners
BlueGem Capital Partners
Capital Dynamics
CAPZA
Carlyle
Cinven
DBAG Italia

Eiffel Investment Group
EQT Partners
Eurazeo
H.I.G. European Capital Partners
Macquarie Asset Management
Montefiore Investment
NB Renaissance Partners
PAI Partners
Permira
Portobello Capital
Siparex Investimenti 2 SICAF
Tikehau Capital
Trilantic Europe
Unigrains Italia
WRM Group