40 AIFI
1986·2026 ITALIAN PRIVATE CAPITAL

ASSOLOMBARDA

Private Equity come acceleratore di crescita

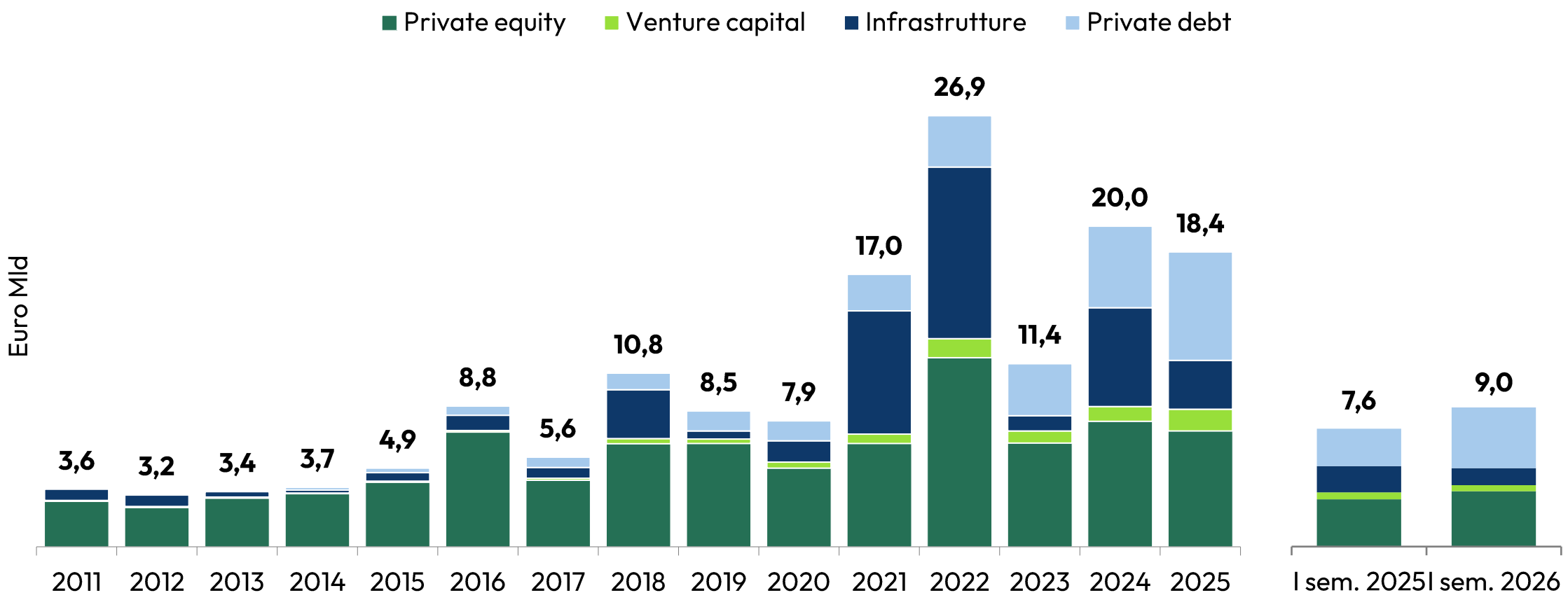
Il caso di Pavia



Alessia Muzio
Responsabile Ufficio Studi AIFI

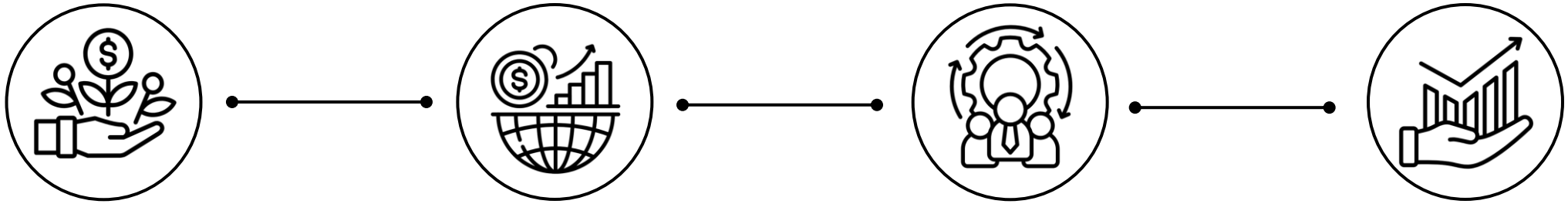
La crescita del private capital in Italia

Evoluzione dell'ammontare investito nel mercato italiano del private capital



Fonte: AIFI-PwC per il private equity, AIFI-CDP per il private debt

Private capital e esigenze delle imprese



Avviare una **nuova attività** imprenditoriale

Crescere dimensionalmente e **internazionalizzarsi**

Modificare l'**assetto proprietario** e affrontare il **ricambio generazionale**

Risolvere situazioni di **crisi**

Early stage

Expansion

Private debt

Buy out

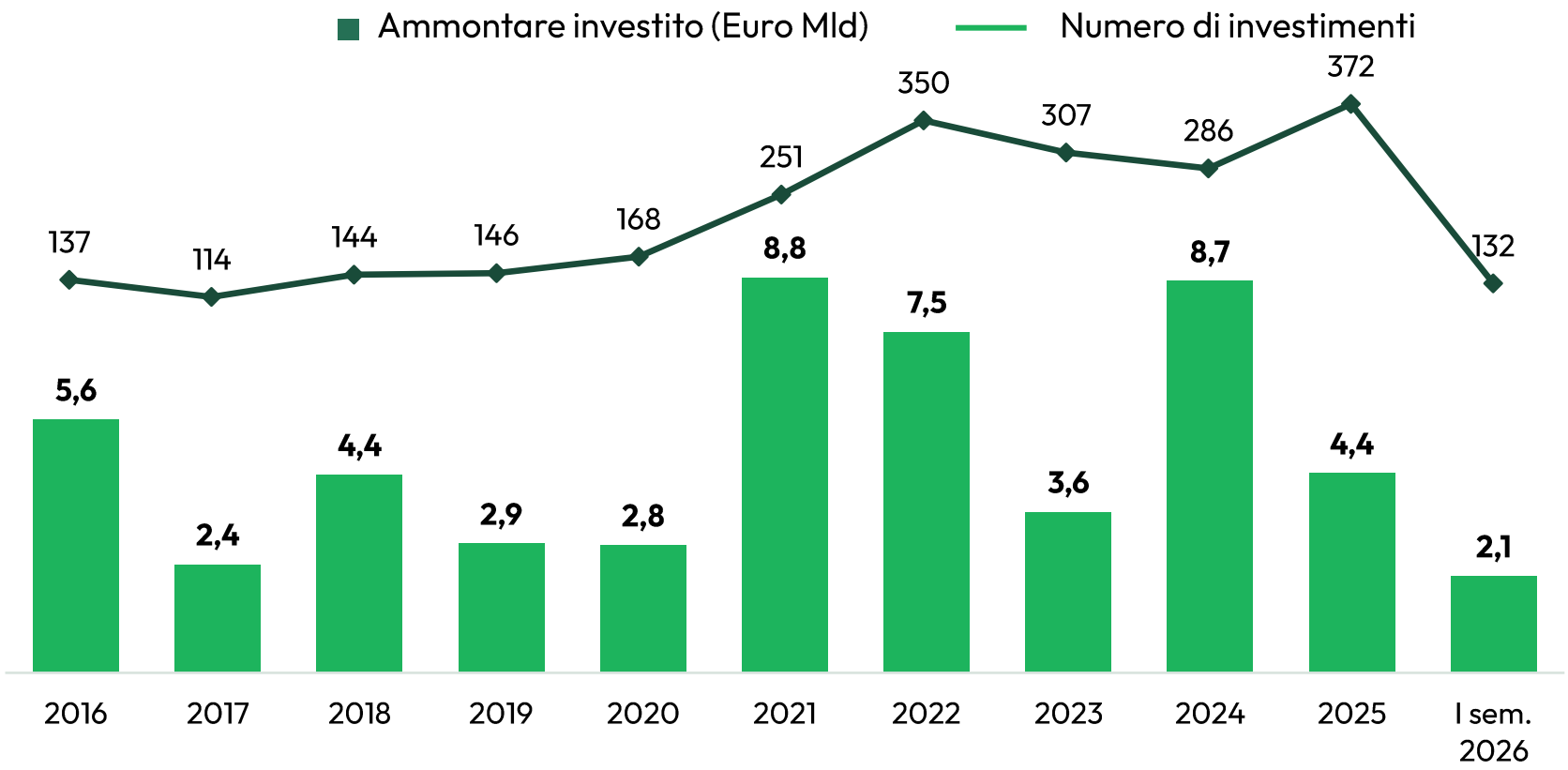
Replacement

Turnaround

L'evoluzione degli investimenti in Lombardia



Evoluzione degli investimenti di private equity, venture capital e infrastrutture in Lombardia



TOTALE 2016–I sem. 2026

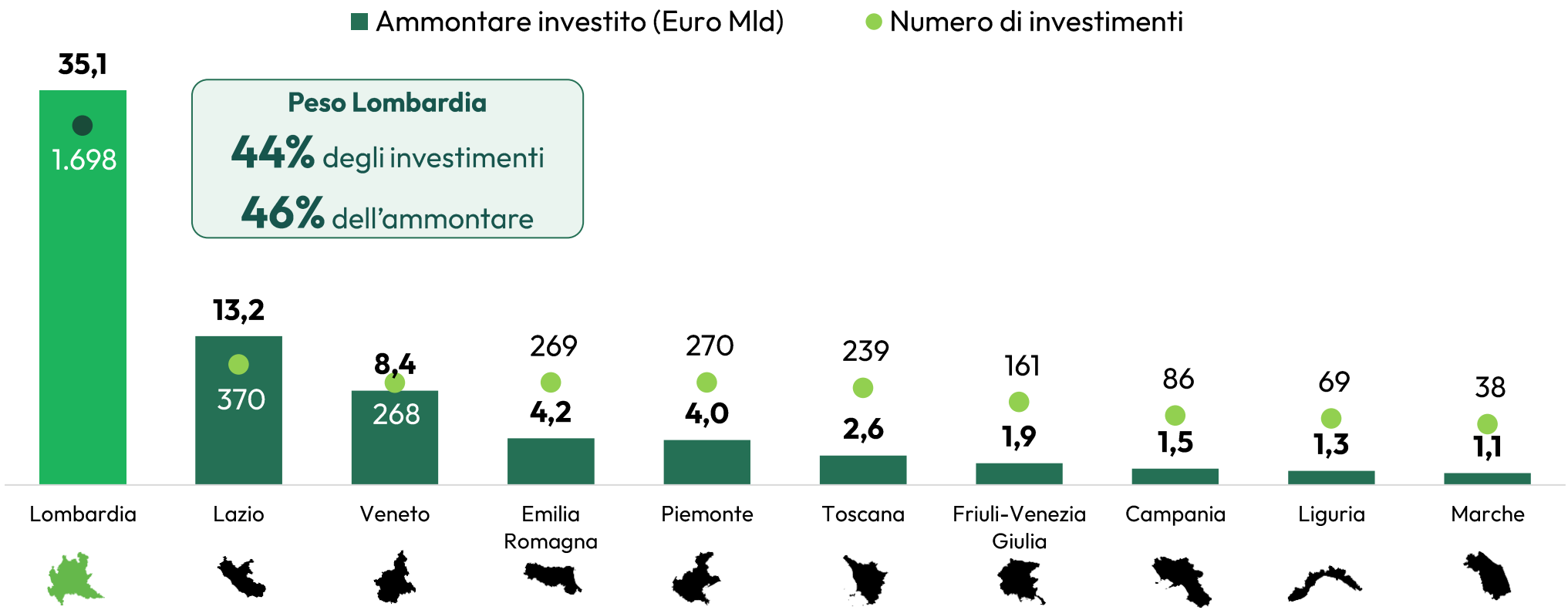
53 mld investiti

+2.400 investimenti

Fonte: AIFI-PwC

La distribuzione regionale delle operazioni in Italia

Operazioni di private equity, venture capital e infrastrutture nel periodo 2021-I sem. 2026
(prime 10 regioni)



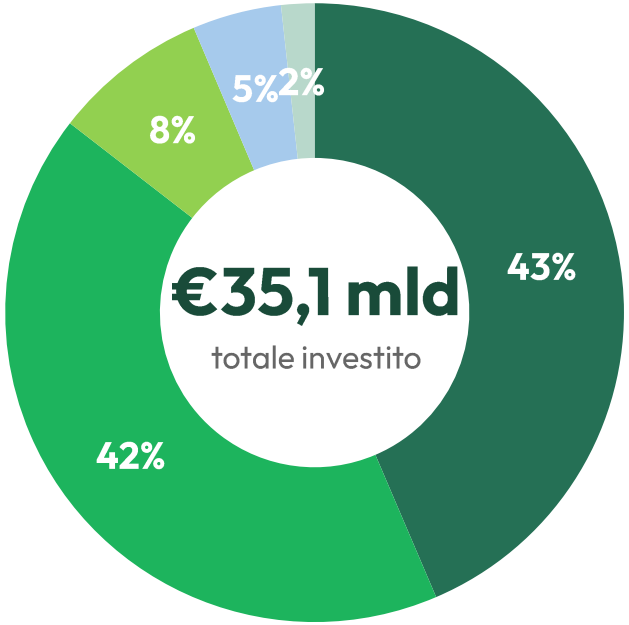
Fonte: AIFI-PwC

La tipologia di operazioni



Periodo 2021-I sem. 2026

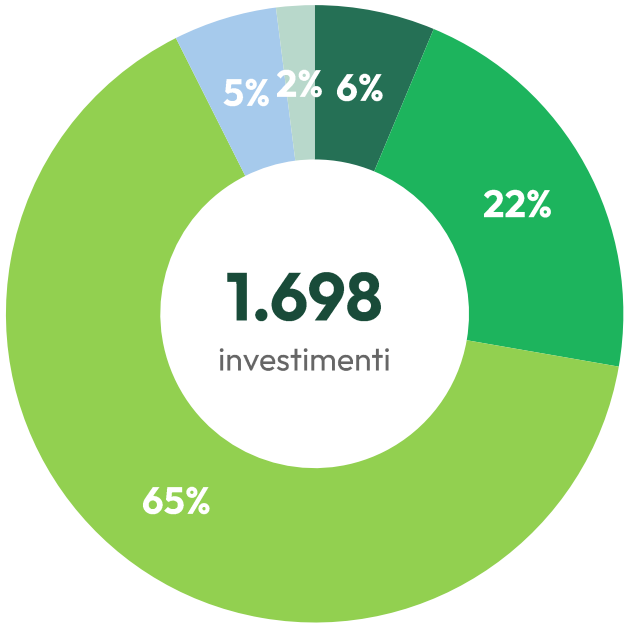
Ammontare investito



77% investito da operatori internazionali

Infrastrutture
Buyout
Early stage
Expansion
Altre operazioni

Numero di investimenti



62% investimenti realizzati da operatori domestici

40 AIFI 1986-2026 ITALIAN PRIVATE CAPITAL

ASSOLOMBARDA

Fonte: AIFI-PwC

La distribuzione settoriale delle operazioni



Distribuzione del numero di investimenti nel periodo 2021-I sem. 2026
(primi settori)

EARLY STAGE

ICT	35,3%
Medicale	14,8%
Beni e servizi industriali	10,0%
Servizi per il consumo	6,5%
Biotecnologie	6,1%

PRIVATE EQUITY

Beni e servizi industriali	24,3%
Manifatturiero	16,5%
Medicale	15,9%
ICT	15,1%
Energia e ambiente	5,7%

INFRASTRUTTURE

Energia e ambiente	51,4%
ICT	18,7%
Medicale	18,7%

Quasi il **70%** delle aziende lombarde ha origination Family & Private

57% investimenti in imprese con fatturato <50 Mln

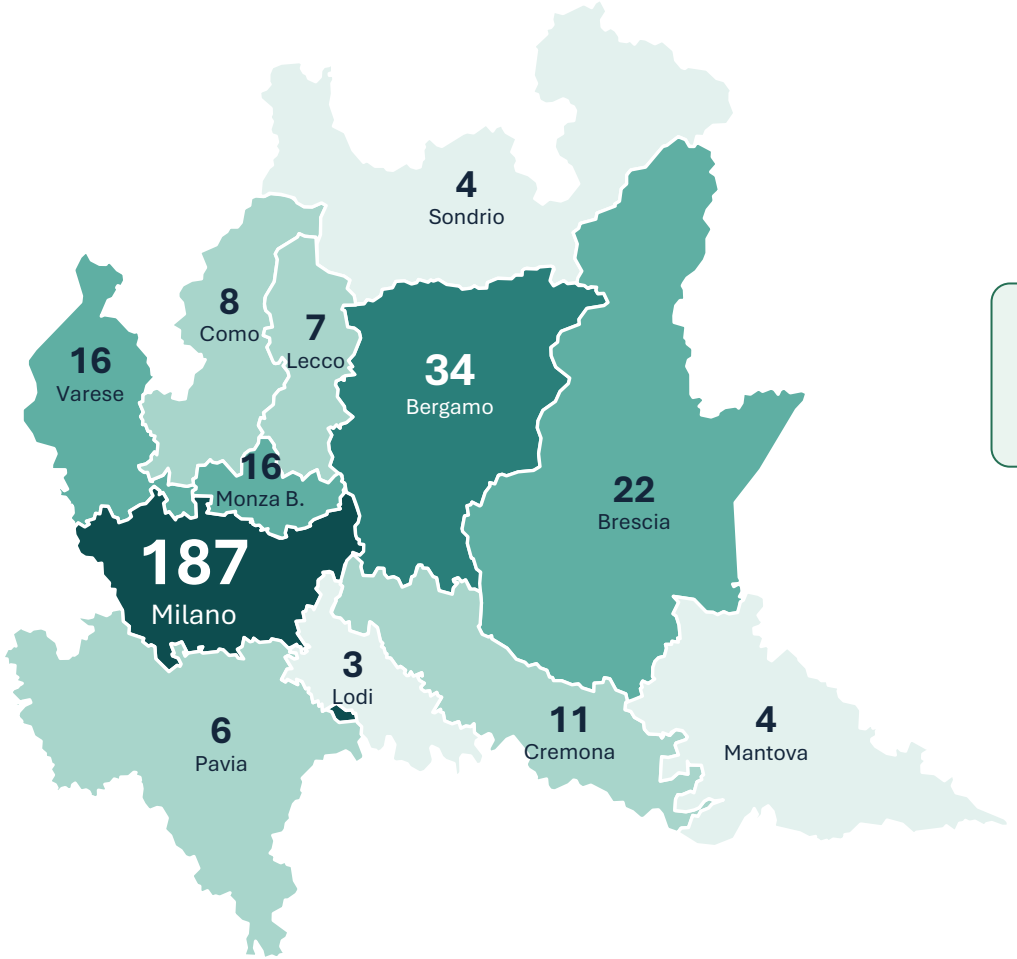
40 AIFI 1986-2026 ITALIAN PRIVATE CAPITAL

ASSOLOMBARDA

Fonte: AIFI-PwC

Focus private equity: la distribuzione provinciale

Numero di società oggetto di investimento nel periodo 2022-I sem. 2026 per provincia (escluse le operazioni di early stage)



41% delle società target ha sede fuori Milano

Milano è l'hub di **ICT e servizi** (ICT 19% delle società); nel resto della Regione prevalgono **prodotti industriali** (42%, 10% a Milano) e **beni di consumo** (21%, 10% a Milano).

I principali settori fuori dalla provincia di Milano

Componentistica meccanica e utensili
Macchinari e impianti
Plastica e gomma
Metallurgia e lavorazione dei metalli
Packaging, carta e nastri adesivi

Nota: nell'analisi non sono incluse le operazioni di add-on. Il campione mappato dall'Osservatorio PEM risulta più ampio rispetto a quello AIFI e include anche l'attività investitori informali
Fonte: Private Equity Monitor

Il ruolo della Lombardia nelle operazioni di add-on

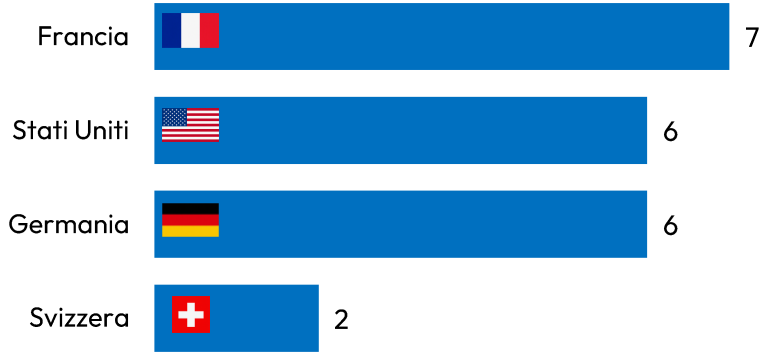
Add-on realizzati da piattaforme (portfolio company) con sede in Lombardia, per localizzazione delle target, 2022–I semestre 2026



479
add-on delle platform lombarde

- **140** in Lombardia (29%)
- **281** nel resto d'Italia (59%)
- **58** all'estero (12%)

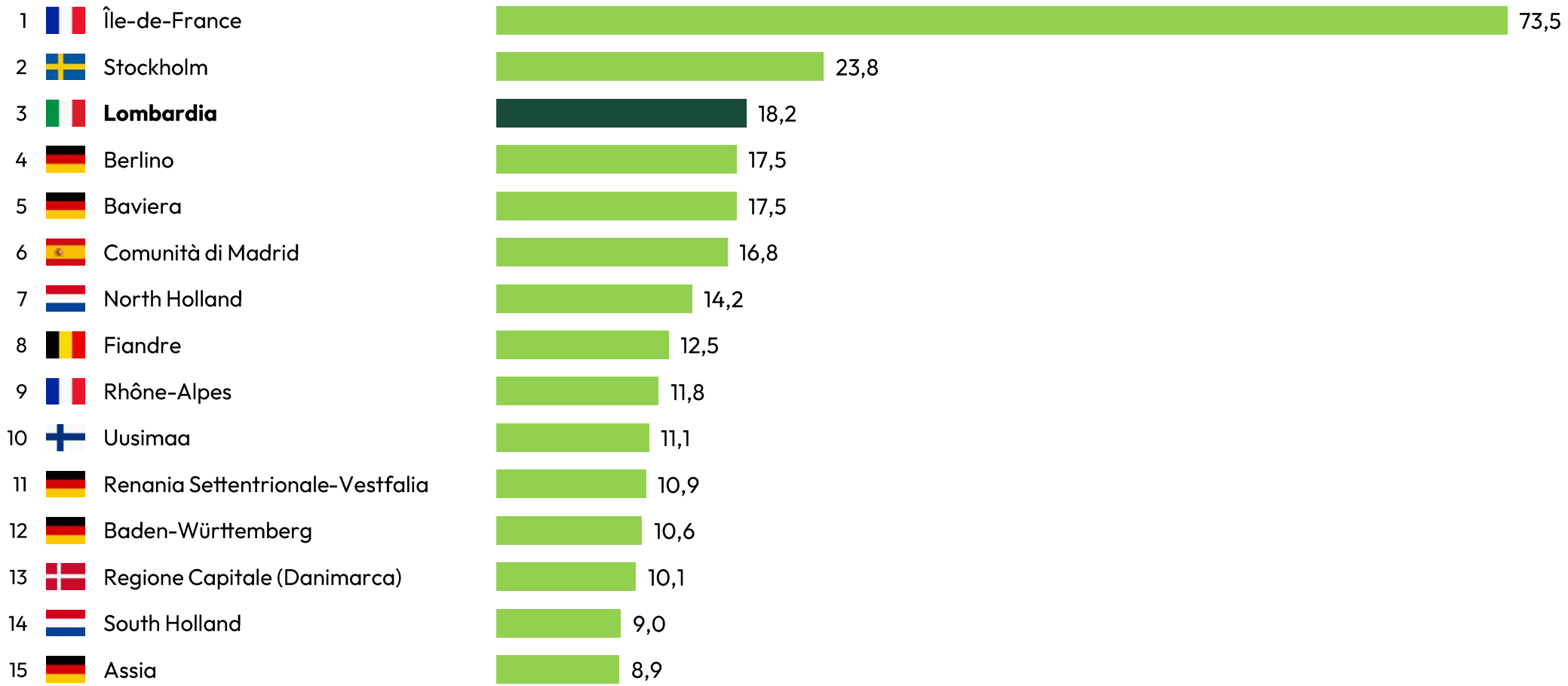
197
platform lombarde



Nota: non per tutte le società erano disponibili i dati
Fonte: Private Equity Monitor

Un confronto europeo sull'ammontare investito

Prime 15 regioni UE. Investimenti di private equity 2021–2025, miliardi di euro



Fonte: Invest Europe

Il private equity come partner di crescita

Continuità familiare
Passaggio generazionale

Crescita dimensionale
Capitali e acquisizioni

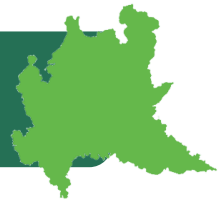
Internazionalizzazione
Nuovi mercati e reti globali

Managerializzazione
Manager, talenti e incentivi

Innovazione
Ricerca, brevetti e marchi

Green e digitale
Processi più sostenibili

Per le PMI lombarde il private equity è un **partner industriale, non solo finanziario**.



40 AIFI 1986-2026 ITALIAN PRIVATE CAPITAL

ASSOLOMBARDA