

Private Equity come acceleratore di crescita

Alessia Muzio
Responsabile Ufficio Studi AIFI

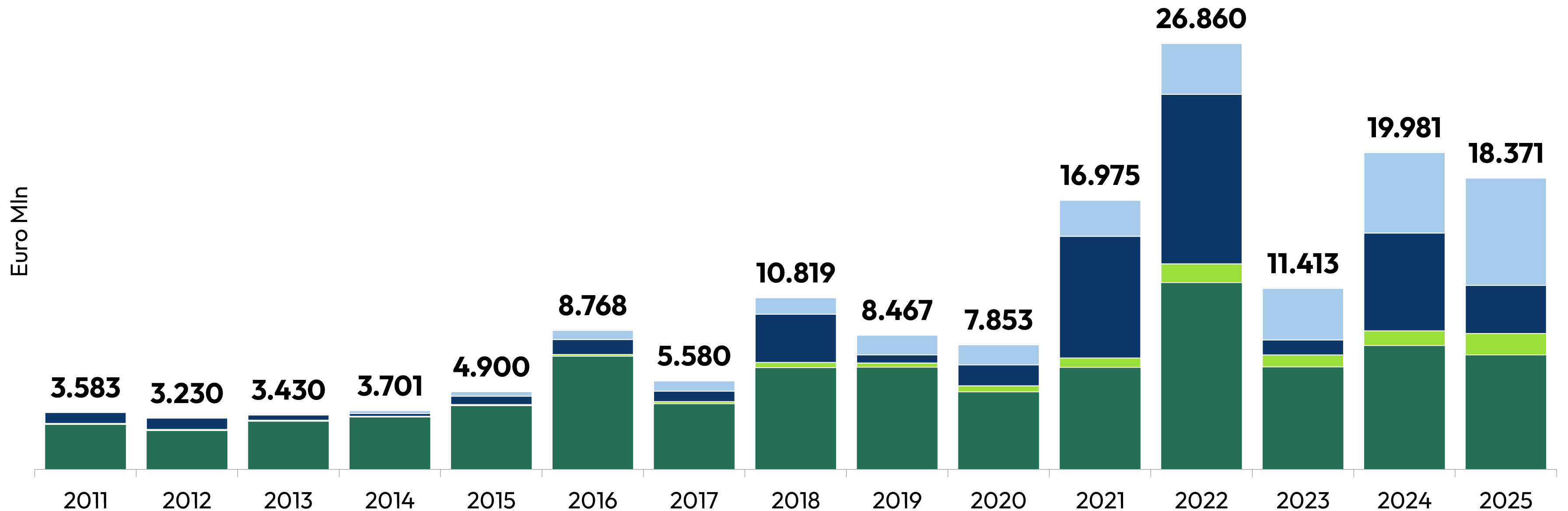


Il caso delle Marche

La crescita del private capital in Italia

Evoluzione degli investimenti di private capital nel mercato italiano

■ Private equity ■ Venture capital ■ Infrastrutture ■ Private debt



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

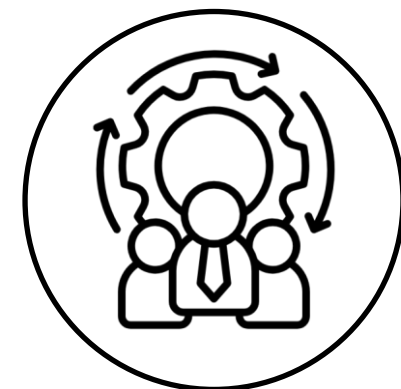
Risposte concrete per ogni esigenza aziendale



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

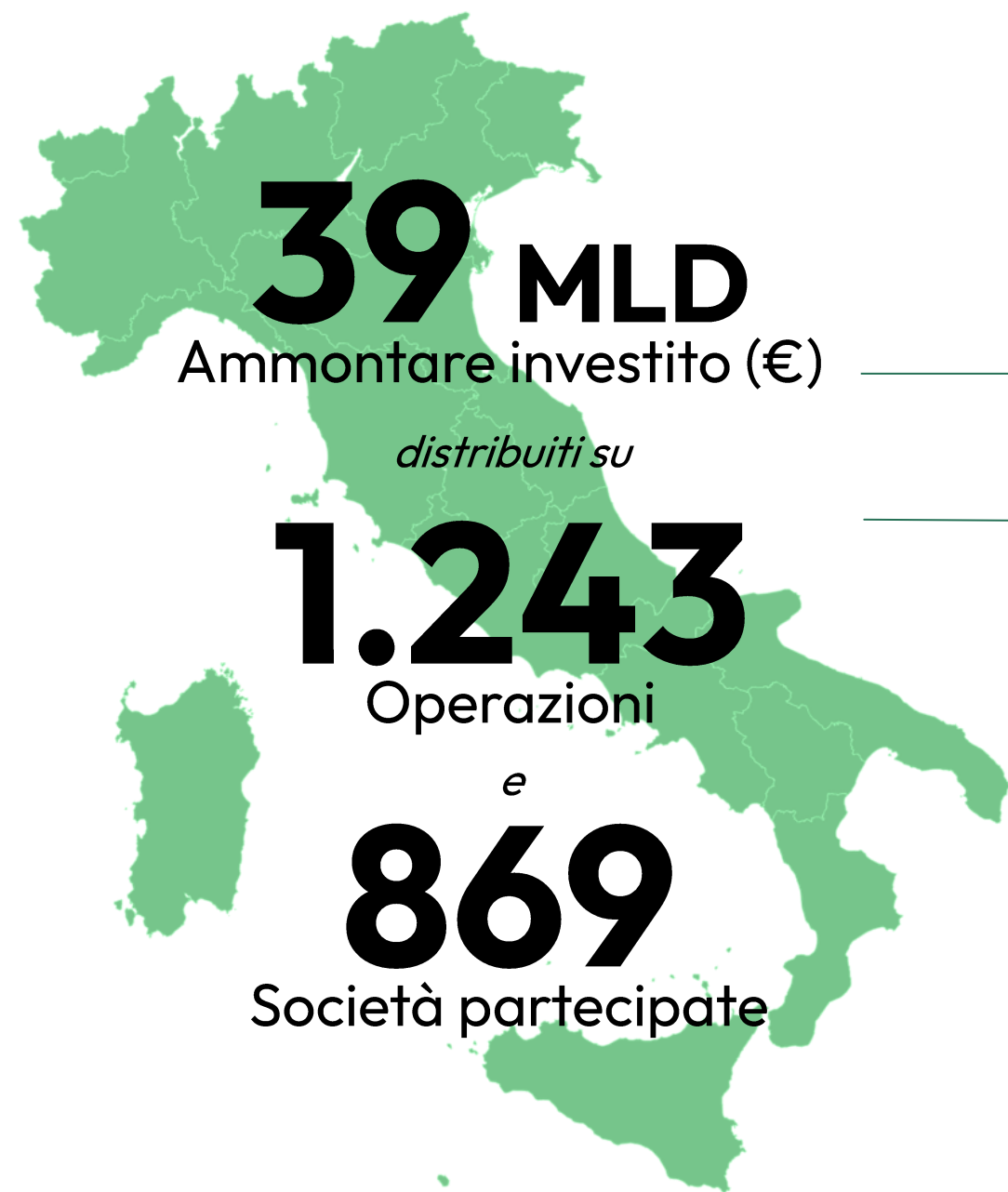
Private debt

Buy out

Replacement

Turnaround

Le caratteristiche degli investimenti di PE in Italia (2021-2025)



Tipologia di operazione

Buy out

71% Società
87% €

Expansion

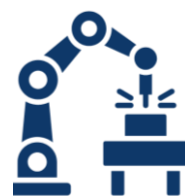
24% Società
10% €



Fatturato < 50 Mln

63% Società

Distribuzione settoriale (Top 4)



B2B

29% Società
18% €



ICT

23% Società
15% €



Manifattura

12% Società
25% €



Medicale

9% Società
14% €

Fonte: AIFI-PwC

Nota: i dati illustrati escludono le operazioni di venture capital e gli investimenti infrastrutturali

La distribuzione regionale delle operazioni di PE (2021-2025)

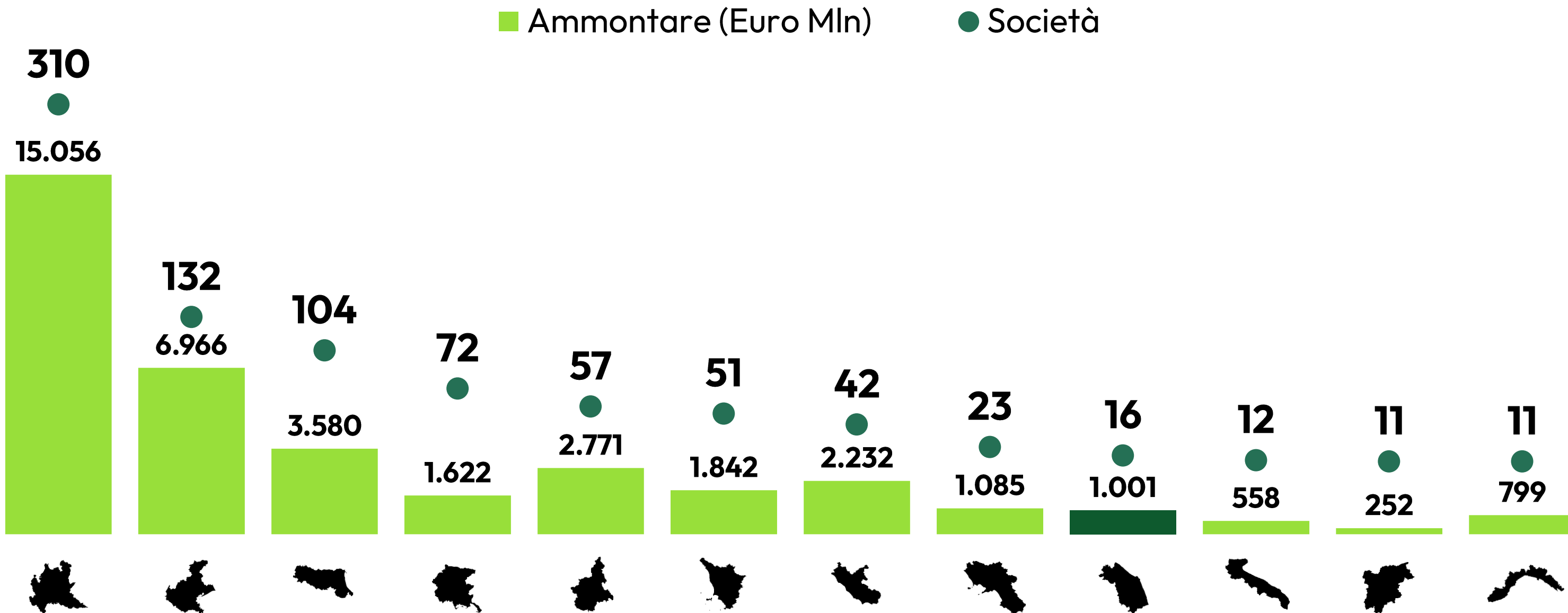


Fonte: AIFI-PwC

Nota: i dati illustrati escludono le operazioni di venture capital e gli investimenti infrastrutturali

La distribuzione regionale delle operazioni di PE (2021-2025)

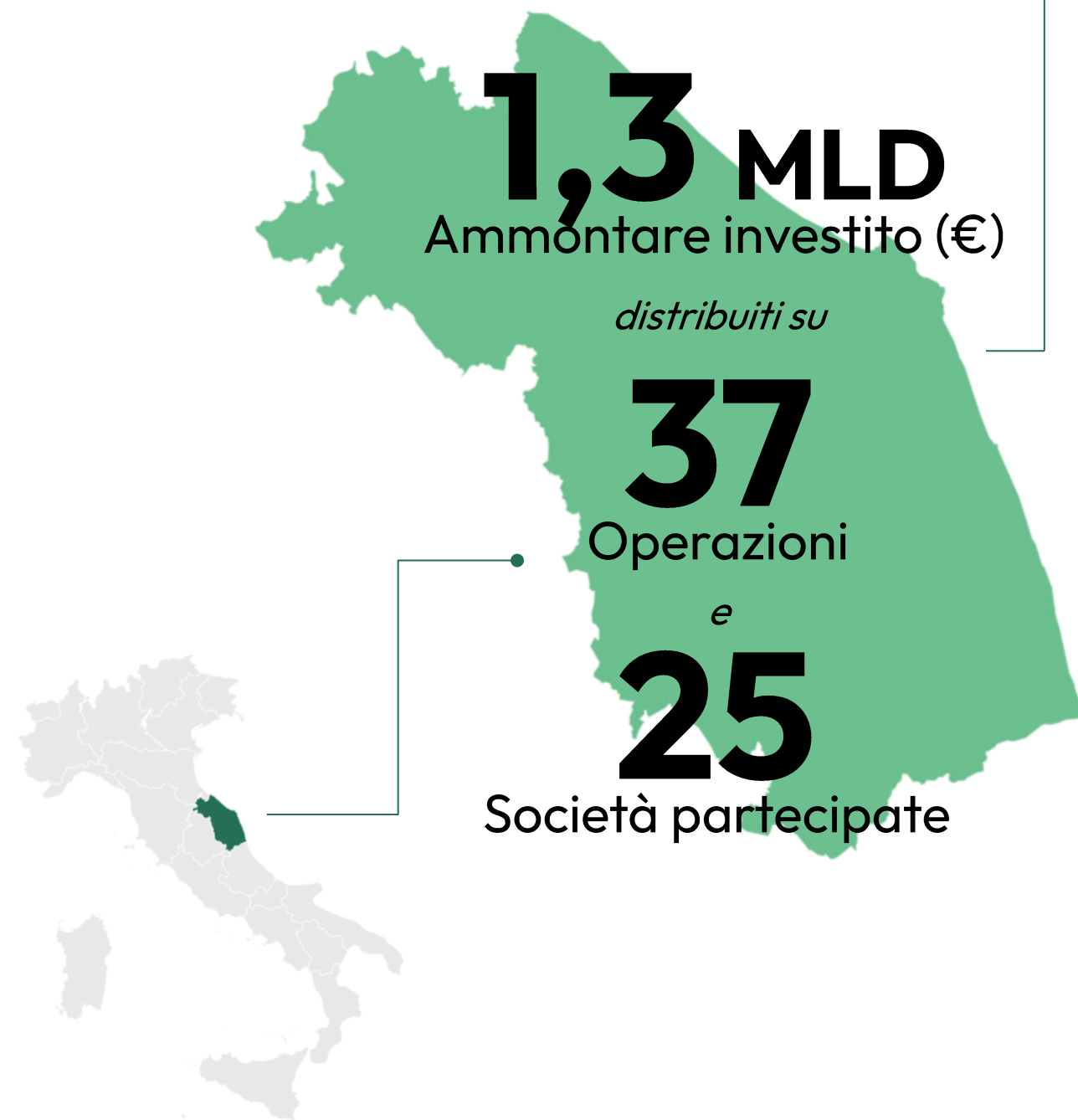
PRINCIPALI REGIONI INTERESSANTE DA INVESTIMENTI DI PRIVATE EQUITY



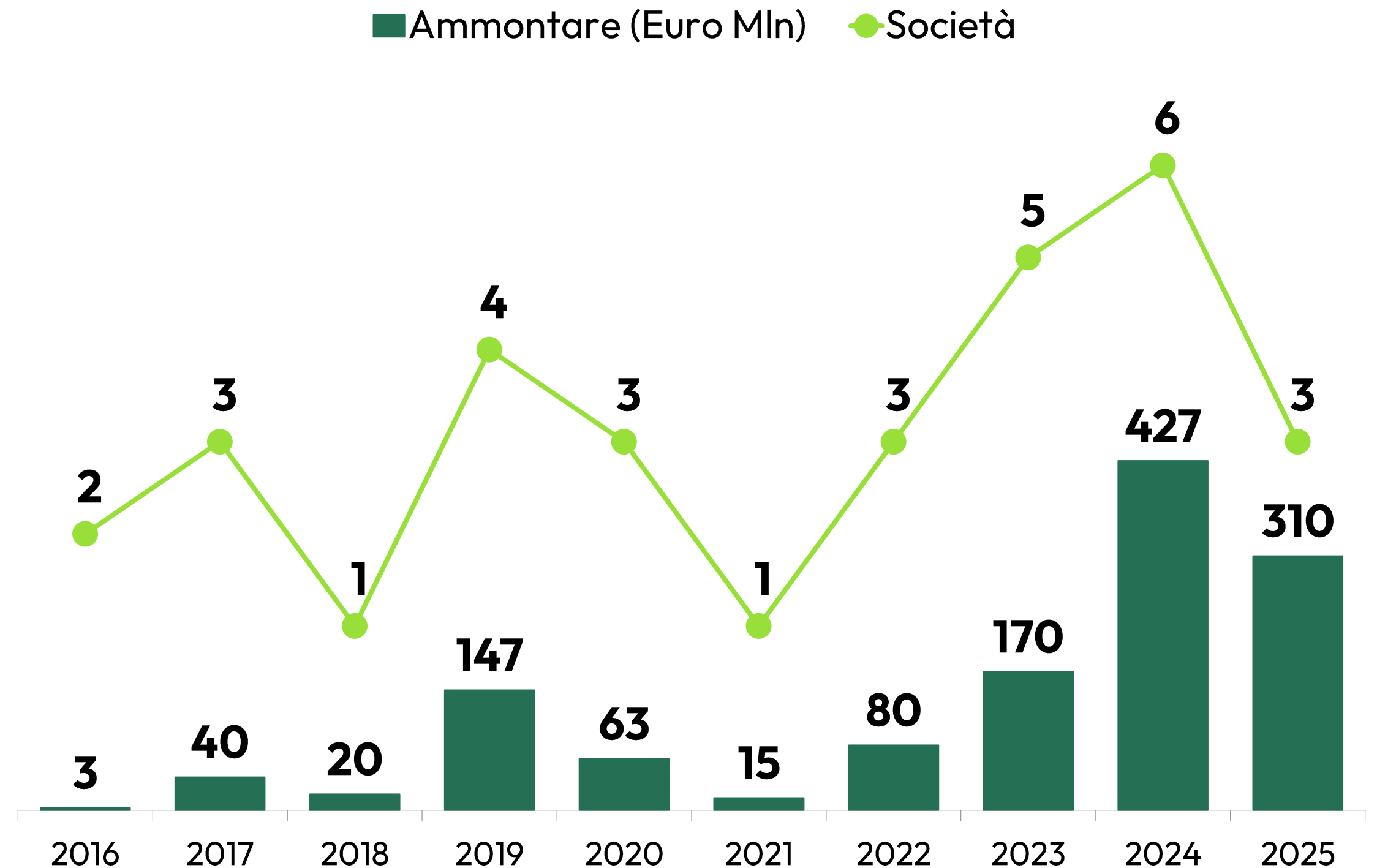
Fonte: AIFI-PwC

Nota: i dati illustrati escludono le operazioni di venture capital e gli investimenti infrastrutturali

Le operazioni di PE nelle Marche: 2016-2025



Evoluzione storica degli investimenti di PE nel mercato marchigiano



Fonte: AIFI-PwC

Nota: i dati illustrati escludono le operazioni di venture capital e gli investimenti infrastrutturali

Le operazioni di PE nelle Marche: 2021-2025



Fonte: AIFI-PwC

Nota: i dati illustrati escludono le operazioni di venture capital e gli investimenti infrastrutturali

Le operazioni di PE nelle Marche: 2016-2021

- «*Operatori alternativi*»: il ruolo del risparmio privato

21

Operazioni di **acquisizione** realizzate da da operatori diversi dal PE tradizionale, quali **Holding, Family Office, Club Deal e Search Fund.**

- «*Buy-and-build*» per la crescita operativa delle *portco*

21

Operazioni di **add-on** realizzate da operatori tradizionali di **PE**

11

Operazioni di **add-on** realizzate da **Holding, Family Office, Club Deal e Search Fund**

- «*Family&Private*»: la matrice familiare

71%

Quota di operazioni aventi avuto ad oggetto **imprese familiari.**

Fonte: PEM

L'impatto economico del PE sulle aziende partecipate

Crescita dimensionale

1.800

Operazioni di **add-on** mappate in **10 anni**.

Internazionalizzazione

86%

Quota di società target in cui l'intervento del PE ha generato **effetti positivi** sui **processi di espansione estera**.

69%

Quota di società target che beneficia di un **incremento del fatturato estero** in seguito all'ingresso del PE.

Innovazione

Maggiore **deposito di brevetti e registrazione di marchi** rispetto ad aziende non acquisite.

Il fenomeno riguarda tanto **start-up**, quanto **imprese mature** ed eccellenze del Made-in-Italy.

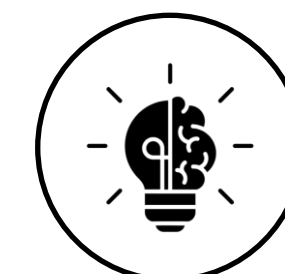
Managerializzazione

3,6

Numero di **nuovi manager** mediamente inseriti per ogni società partecipata.

84%

Quota di società target in cui sono stati inseriti **piani di incentivazione** per i manager.



Fonte: AIFI-PEM

Nota: i dati illustrati fanno riferimento all'intero mercato italiano del private equity e venture capital

Le aziende familiari e il ricambio generazionale

Il più grande bacino di opportunità di investimento per il PE

73%

Quota di **investimenti in aziende familiari** sul totale operazioni del periodo **2013-2022**.

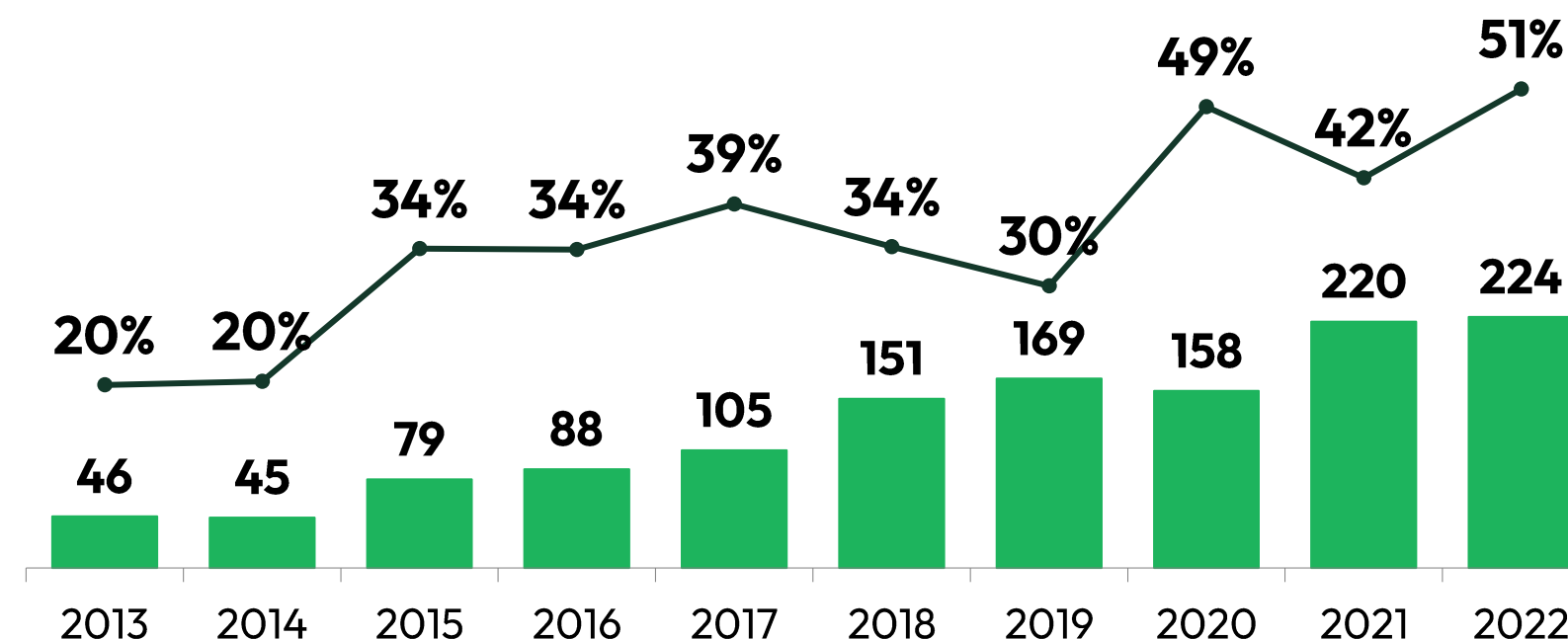
39%

Quota di operazioni in cui la **famiglia rimane coinvolta nell'azionariato** a seguito dell'*entry* del PE.

58%

Quota di società familiari in cui il **CEO** rimane uno dei **membri della famiglia imprenditoriale** in seguito all'ingresso del PE.

Il reinvestimento della famiglia: un trend in crescita



32%

Percentuale di reinvestimento
2013-2017

42%

Percentuale di reinvestimento
2018-2022

Fonte: AIFI-PEM

Nota: i dati illustrati fanno riferimento all'intero mercato italiano del private equity

Il ruolo del PE nell'attuale contesto competitivo



Pianificare e gestire il **passaggio generazionale**

GOVERNANCE E BEST-PRACTICE

MANAGERIALIZZAZIONE



Reperire **risorse finanziarie** per la crescita e lo sviluppo

CAPITALI PAZIENTI

ACCESSO AL CREDITO



Attrarre **competenze manageriali** e nuovi **talenti**

REPUTAZIONE

NETWORK INTERNAZIONALE



Efficientare processi produttivi e organizzativi

TRANSIZIONE GREEN

TRANSIZIONE DIGITALE