

Private equity, primo semestre 2020: raccolta più che raddoppiata a 960 milioni (+121%)

- *Investimenti: ammontare, -25%, a 1,9 miliardi; numero di operazioni: -25%, a quota 125*
- *Focus segmenti: l'early stage segna il maggior numero di deal, 80; segue il buyout con 23 operazioni e l'expansion con 14*
- *Disinvestimenti: -55% a 395 milioni di euro; numero di exit -55%, a 30*

Milano, 5 ottobre 2020 – Sono stati presentati oggi i dati sul mercato italiano del private equity e venture capital del primo semestre 2020; i risultati dell'analisi condotta da **AIFI**, in collaborazione con **PwC Deals** mostrano che la prima parte dell'anno ha registrato una **raccolta** complessiva (sul mercato e captive, cioè proveniente dalla casa madre) pari a 960 milioni di euro, in aumento del 121% rispetto al primo semestre del 2019. Gli operatori che hanno effettuato un closing nel periodo sono stati 14. Le **fonti** principali della raccolta sono state: assicurazioni, 43%, fondi pensione e casse di previdenza, 18%, e settore pubblico e fondi istituzionali, 16%. A livello geografico, il 94% dei capitali è provenuto da investitori domestici, mentre con riferimento al target di investimento, si prevede di investire il 40% dei capitali in infrastrutture.

“Il primo semestre dell'anno, colpito dall'emergenza Covid-19, non ha inficiato l'attività dei fondi di private equity che segna crescita importanti nella raccolta e un rallentamento negli investimenti dovuto allo slittamento di alcune operazioni”, afferma **Innocenzo Cipolletta Presidente AIFI**. “Il closing di tali deal importanti sono stati realizzati subito dopo l'estate quindi ci aspettiamo una chiusura d'anno all'insegna della positività”.

L'**ammontare investito** è stato pari a 1,9 miliardi di euro, in calo del 25% rispetto ai 2,5 miliardi del primo semestre 2019, mentre il **numero** di operazioni si è attestato a 125, anch'esso in diminuzione del 25%. Nel dettaglio, il segmento dell'**early stage** (investimenti in imprese nella prima fase di ciclo di vita, seed, startup, later stage) è diminuito del 31% in ammontare (71 milioni di euro) e aumentato dell'11% per numero di operazioni, 80. Il **buyout** (acquisizioni di quote di maggioranza o totalitarie) ha registrato un aumento del 2% per ammontare, 1,6 miliardi, grazie anche al contributo di 2 operazioni di dimensioni significative, e una diminuzione del 61% per numero, pari a 23. L'**expansion** (investimenti di minoranza in aumento di capitale finalizzati alla crescita dell'azienda) ha attratto 31 milioni di euro, -89%, mentre il numero di operazioni è diminuito del 33% a 14. Per quanto riguarda le **infrastrutture**, gli investimenti sono stati pari a 177 milioni di euro, -57% rispetto al primo semestre 2019, distribuite su 7 operazioni.

Evoluzione degli investimenti di private equity e venture capital

	Numero	Ammontare (milioni di euro)
Primo semestre 2016	138	4.897,8
Primo semestre 2017	139	1.916,1
Primo semestre 2018	160	2.857,4
Primo semestre 2019	166	2.517,9
Primo semestre 2020	125	1.880,1

Fonte: AIFI – PwC

“Nonostante il lockdown, coinciso con il secondo trimestre del 2020, abbia rallentato l'operatività, il private equity non si è mai fermato” - ha commentato **Francesco Giordano, Partner di PwC Deals** – “Da Luglio si è notato un notevole rialzo dell'attività sia Italia sia in Europa con una buona pipeline di operazioni che speriamo possano concludersi positivamente nei prossimi mesi”.

Ripartizione degli investimenti di private equity e venture capital nel primo semestre 2020

	Numero operazioni	%	Ammontare (milioni di euro)	%
Early stage	80	64,0%	71	3,8%
Expansion	14	11,2%	31	1,6%
Infrastrutture	7	5,6%	176	9,4%
Buy Out	23	18,4%	1.601	85,1%
Altre operazioni	1	0,8%	1	0,1%
Totale	125	100,0%	1.880	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 l'**89%** del numero totale (77% nel primo semestre del 2019).

Per quanto concerne la **distribuzione settoriale**, in termini di **numero di operazioni**, nel comparto ICT sono stati realizzati 37 deal (30% del totale), nel medicale 21 (17%), nel settore dei beni e servizi industriali 16 (13%).

Distribuzione degli investimenti di private equity e venture capital per settore (primi 5)

	Numero operazioni	%	Ammontare (milioni di euro)	%
ICT	37	29,6%	501	26,6%
Medicale	21	16,8%	62	3,3%
Beni e servizi industriali	16	12,8%	129	6,9%
Biotecnologie	11	8,8%	9	0,5%
Manifatturiero - Alimentare	8	6,4%	197	10,5%

Fonte: AIFI – PwC

Nella **distribuzione geografica** delle **113 operazioni** realizzate nel primo semestre in Italia, il 58% sono state fatte al **Nord**, 66, in calo rispetto alle 121 dello stesso periodo dell'anno precedente; **stabile** il numero degli investimenti nel **Centro**, **25** (22%) rispetto alle 24 dello scorso anno nel medesimo periodo. **Aumenta** il numero operazioni al **Sud** che totalizza **22** deal, il 20%, del totale in Italia rispetto alle 11 operazioni del primo semestre 2019.

Distribuzione geografica di private equity e venture capital per numero degli investimenti

	Primo semestre 2020	%	Primo semestre 2019	%
Nord	66	58,4%	121	77,6%
Centro	25	22,1%	24	15,4%
Sud e Isole	22	19,5%	11	7,0%
Totale	113	100,0%	156	100,0%

Fonte: AIFI – PwC

Focus sul Venture Capital

Evoluzione degli investimenti di venture capital in Italia

	Numero	Ammontare (milioni di euro)
Primo semestre 2016	50	35,0
Primo semestre 2017	65	43,4
Primo semestre 2018	80	96,4
Primo semestre 2019	72	103,4
Primo semestre 2020	80	71,2

Fonte: AIFI – PwC

Distribuzione degli investimenti di venture capital per settore (primi 5), primo semestre 2020

	Numero operazioni	%
ICT	31	38,8%
Medicale	17	21,3%
Biotecnologie	11	13,8%
Beni e servizi industriali	6	7,5%
Attività finanziarie e assicurative	5	6,3%

Fonte: AIFI – PwC

Numero operazioni High Tech sul totale dei deal in early stage, primo semestre 2020

Numero operazioni high tech	44	55,0%
-----------------------------	----	-------

Fonte: AIFI – PwC

Distribuzione geografica degli investimenti di venture capital

	Numero operazioni	%	Ammontare (milioni di euro)	%
Nord	39	55,7%	33,2	61,9%
Centro	13	18,6%	12,8	23,9%
Sud e Isole	18	25,7%	7,6	14,2%
Totale	70	100%	53,6	100,0%

Fonte: AIFI – PwC

Per quanto concerne i **disinvestimenti**, nel corso del primo semestre del 2020 ne sono stati realizzati **30**, un numero che segna una diminuzione del 55% rispetto al primo semestre 2019, quando erano 66. L'ammontare disinvestito, calcolato al costo storico di acquisto, si è attestato a **395 milioni di euro**, contro gli 886 milioni del primo semestre del 2019 (-55%). Nella distribuzione dei disinvestimenti per tipologia, nel primo semestre ha prevalso la vendita a **soggetti industriali**, 12, pari al 40% del numero totale, mentre nell'ammontare ha prevalso la vendita ad un **altro operatore di private equity** con il 71% del totale pari a 280 milioni di euro.

Ripartizione dei disinvestimenti di private equity e venture capital nel primo semestre 2020

	Numero	%	Ammontare (milioni di euro)	%
Vendita a soggetti industriali	12	40,0%	46,3	11,7%
Buy back (imprenditore o management)/ Altro	8	26,7%	16,6	4,2%
IPO/Post IPO/Cessione sul mercato azionario	4	13,3%	40,2	10,2%
Vendita ad un altro operatore di private equity	3	10,0%	280,0	70,9%
Write off	2	6,7%		
Vendita a individui privati/family office/istituzioni finanziarie	1	3,3%	11,8	3,0%
Totale	30	100%	394,8	100%

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

Stefania Bassi

s.bassi@barabino.it

Cell. 335/62.82.667