

Investimenti alternativi e mondo private
Come e perché inserire in un portafoglio diversificato
di un investitore privato prodotti che puntano sull'economia reale

Il mercato del private capital in Italia

Anna Gervasoni
Direttore Generale AIFI
Milano, 2 luglio 2019

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

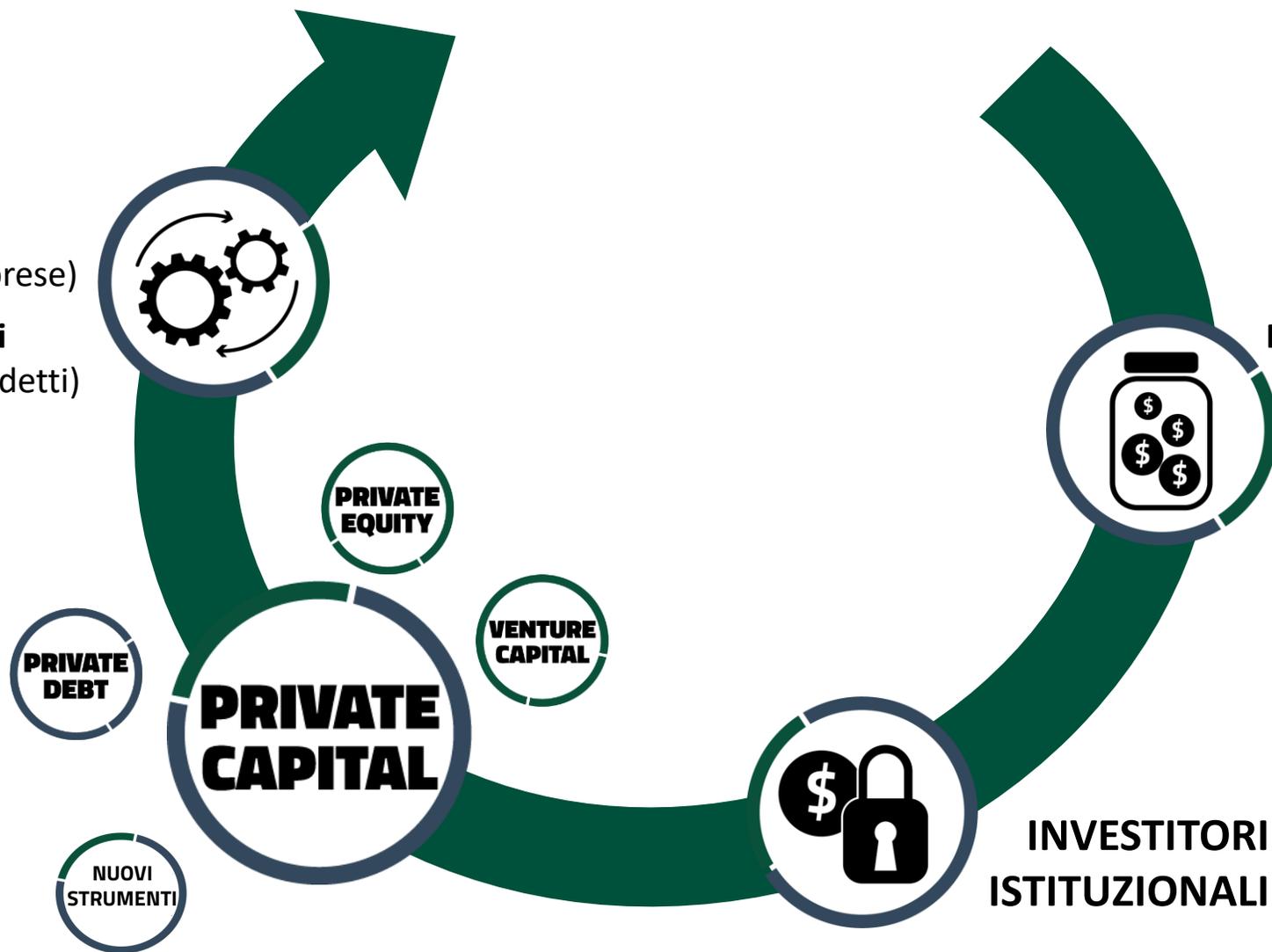
IMPRESE

4,39 milioni di PMI

(99,9% del totale delle imprese)

13 milioni di addetti

(77,9% del totale degli addetti)



RICCHEZZA E RISPARMIO

Ricchezza +4.000 Miliardi di Euro

(esclusa la componente reale)

Tasso di risparmio lordo 9,7%

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

Il mercato del private capital in Italia

Oltre **430.000**
dipendenti

1.181

società oggetto di investimento nel
periodo 2014-2018

Oltre **100 Mld di Euro** di
fatturato



Beni e servizi industriali 21,7%



ICT 16,3%



Alimentare 7,5%



Medicale 7,0%



Servizi per il consumo 6,8%



Lombardia 33,9%



Emilia Romagna 11,1%



Veneto 10,2%



Lazio 6,7%



Piemonte 6,6%

70%
sono
PMI

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

Private equity, venture capital e private debt



Periodo 2014-2018

16,7 miliardi di Euro raccolti complessivamente sul mercato

33,8 miliardi di Euro investiti
2.100 investimenti



Private equity
30,4 miliardi di Euro
investiti
990 investimenti



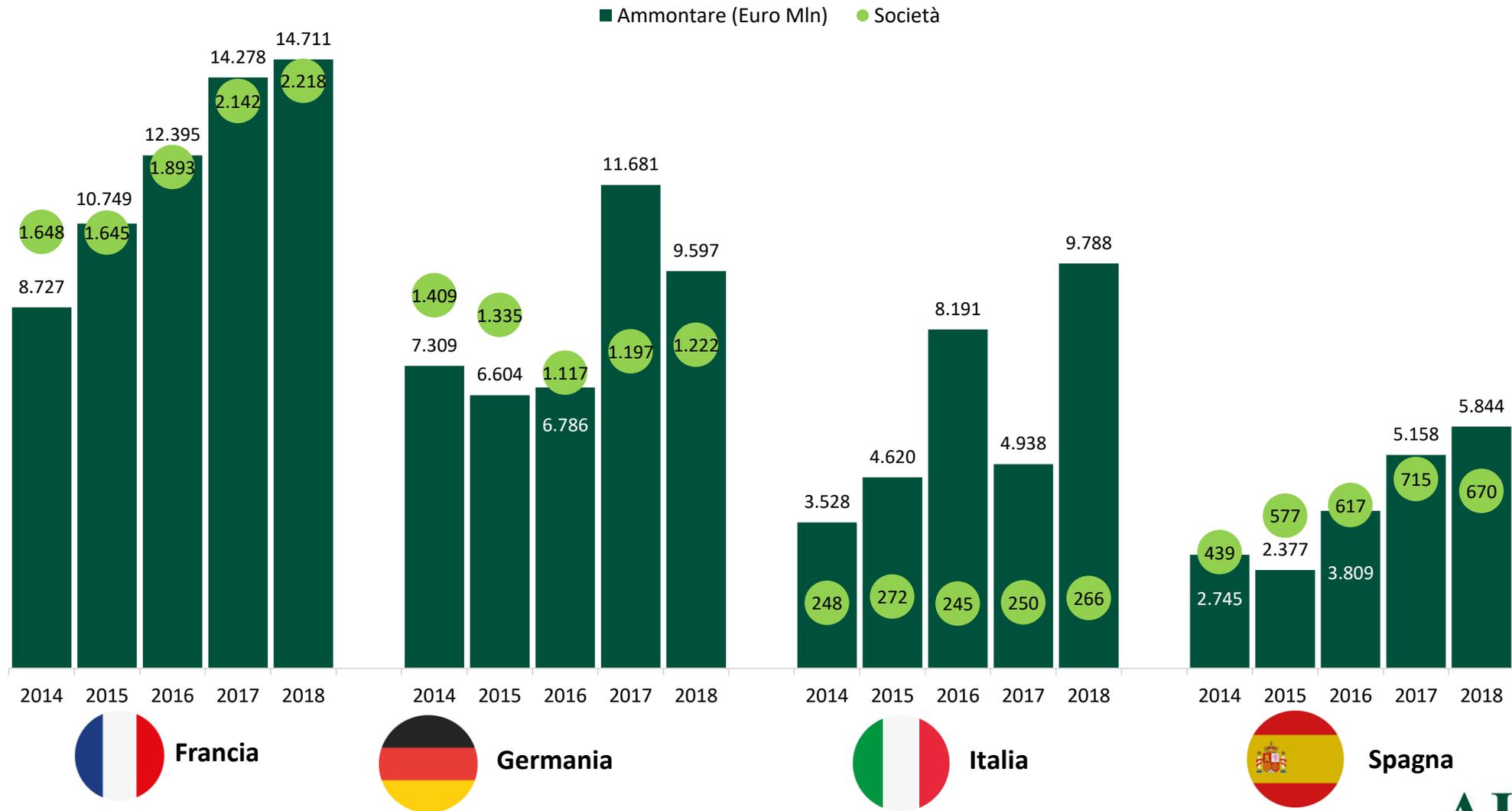
Venture capital
0,7 miliardi di Euro
investiti
655 investimenti



Private debt
2,7 miliardi di Euro
investiti
455 investimenti

Un confronto europeo sull'attività di private equity e venture capital

Evoluzione degli investimenti di private equity e venture capital



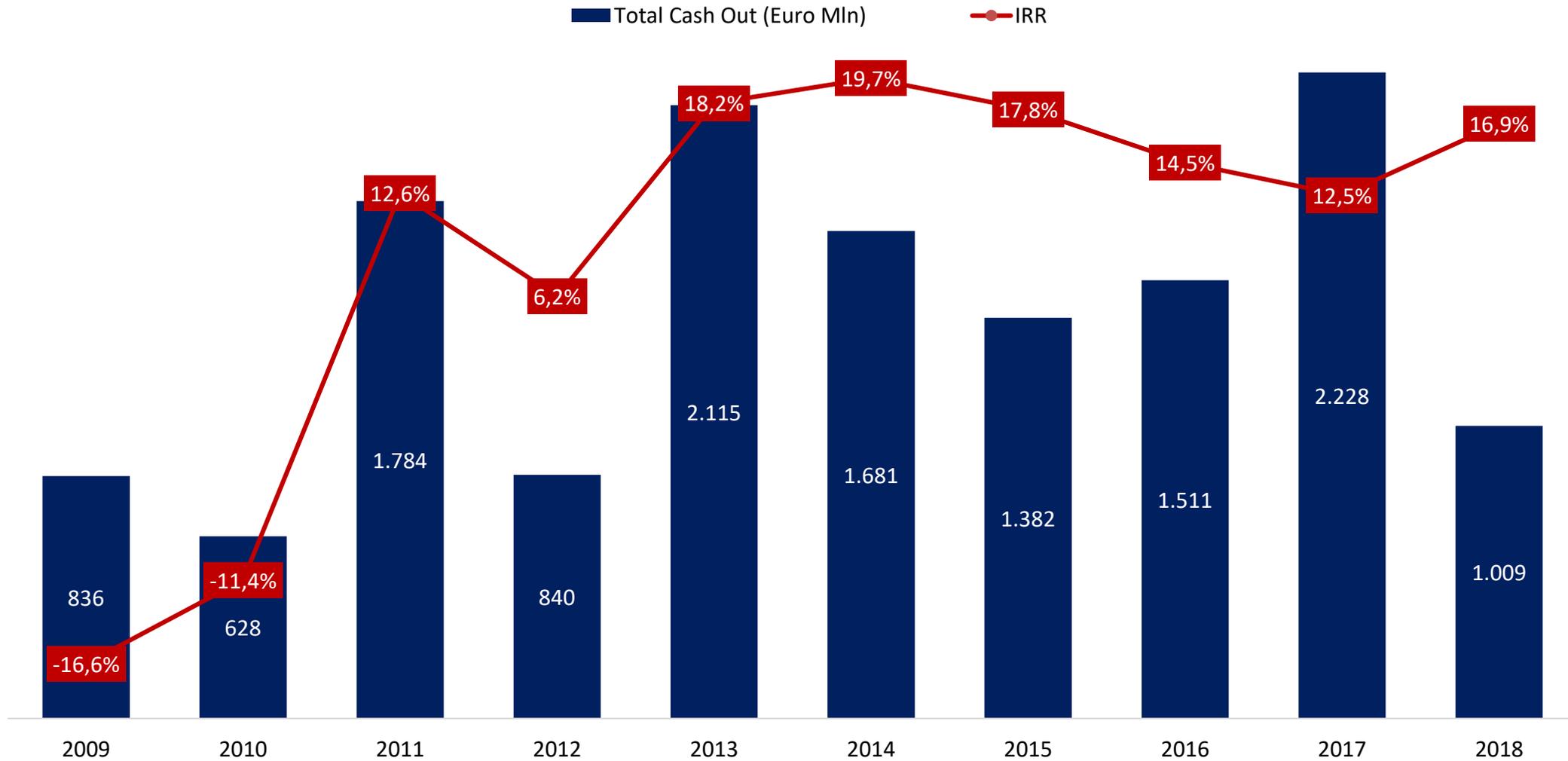
AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

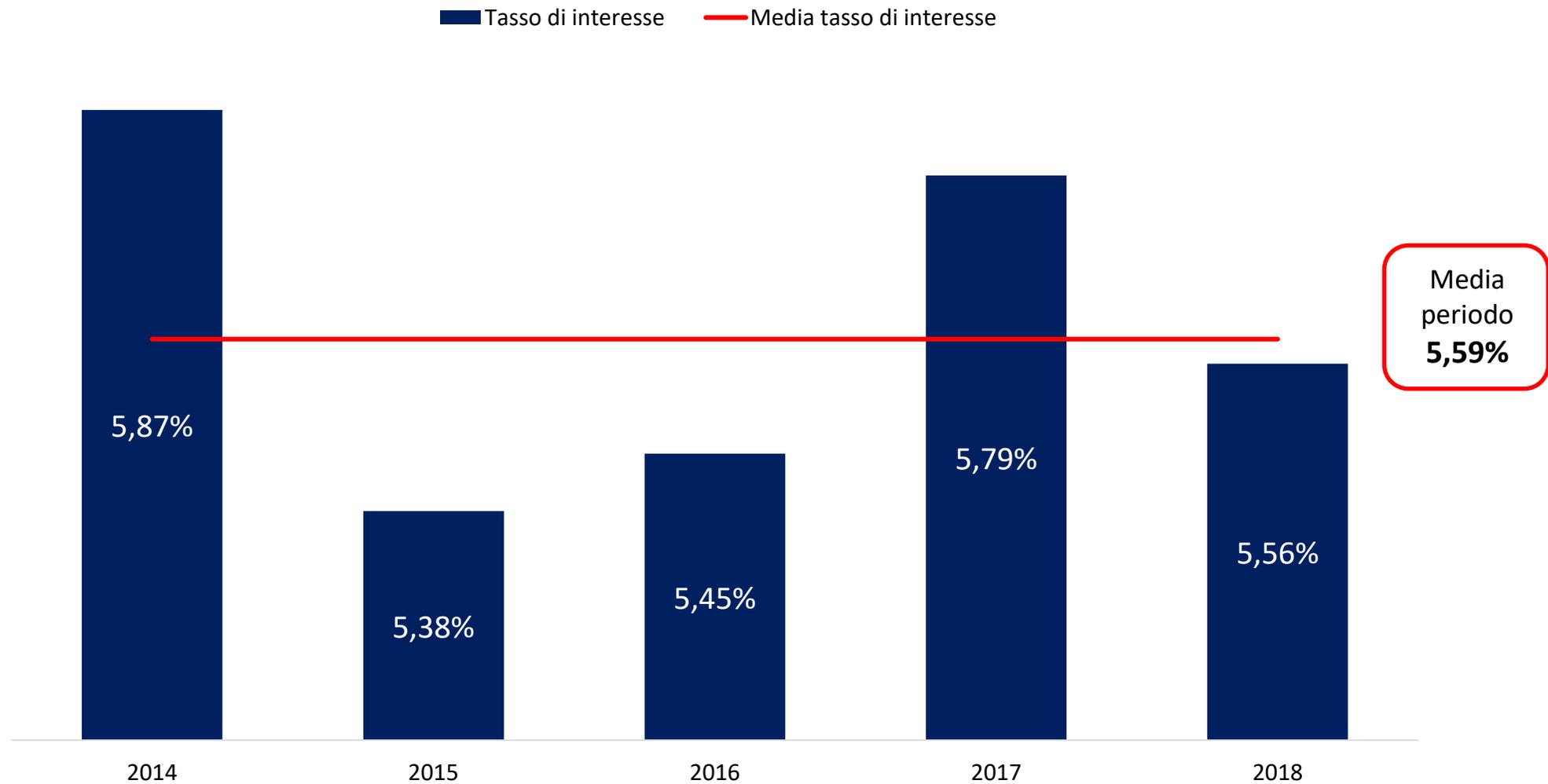
Fonte: AIFI-PwC, ASCRI, BVK e France Invest

Nota: per il mercato spagnolo l'anno 2018 è una stima di ASCRI

I rendimenti del private equity e venture capital



I tassi di interesse del private debt



Disinvestimenti effettuati nel periodo 2007-2017



Ricavi

+5,2%, contro il +1,9% di un campione di imprese comparabili

Dipendenti

+4,7%, contro il -0,1% di un campione di imprese comparabili

Principali ambiti di impatto del private equity e venture capital:



Internazionalizzazione



Attività di M&A

Brevetti e attività di
ricerca



Certificazioni

Miglioramento
condizioni finanziarie



Crescita dimensionale



AIFI



INVESTITORI

Investitori professionali e privati
con investimento <10% portafoglio individuale



STRUMENTI

Equity, quasi equity o debito

ELTIF

SCOPO: convogliare risorse per finanziare società e
progetti a lungo termine in diversi ambiti



IMPRESE AMMISSIBILI

Società non quotate e quotate
con cap <500 Mln Euro



BENEFICI PER GLI INVESTITORI

Incentivo fiscale a beneficio degli investitori persone fisiche che
sottoscrivono ELTIF (Decreto Crescita)

Privati e family office: potenziare la raccolta presso il private banking



Proposta:

- Rivedere al ribasso la soglia di 500.000 euro di investimento minimo per i fondi riservati

Potenziare la raccolta presso fondi pensione e casse previdenziali



Proposte:

- Creazione di un fondo di fondi o piattaforma ad hoc
- Creazione di un "centro di competenza" per facilitare l'investimento nelle asset class alternative

Potenziare la raccolta presso il comparto assicurativo



Proposte:

- Sostenere la proposta della Commissione europea di attribuire un coefficiente di assorbimento del capitale per investimenti in fondi di private capital pari al 22% (attraverso la definizione di una nuova categoria di investimenti a lungo termine)

Miglioramento del contesto normativo e regolamentare



Proposta:

- *Semplificazione delle procedure autorizzative e della compliance per gli intermediari che gestiscono fondi di private capital*
- *Raggiungimento di un quadro normativo e fiscale chiaro e certo per gli operatori del settore*

Facilitazione della way out



Proposte:

- *Rafforzare il legame con Borsa Italiana e facilitare l'accesso alla quotazione*
- *Promozione dei canali di M&A, anche a livello internazionale*

Investimenti alternativi e mondo private
Come e perché inserire in un portafoglio diversificato
di un investitore privato prodotti che puntano sull'economia reale

Il mercato del private capital in Italia

Anna Gervasoni
Direttore Generale AIFI
Milano, 2 luglio 2019

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt