

SINTESI DELLA RICERCA SVOLTA DA DEALSET PER ITALIA DEL MERITO

Il lavoro di analisi è stato organizzato con le finalità di:

1. tracciare una panoramica generale del mercato italiano del Private Equity e del Venture Capital negli ultimi anni, con particolare focus sul loro impatto sull'economia reale, oltre a quello economico e sociale
2. fotografare le caratteristiche degli investimenti del campione analizzato
3. rilevare i goal qualitativi degli investitori
4. rilevare gli Investitori Istituzionali maggiormente virtuosi*, in quanto:
 - a. ricercano investimenti socialmente responsabili (SRI)
 - b. integrano i parametri ESG nei loro modelli di valutazione degli investimenti
 - c. applicano politiche di Environmental & Social Governance nelle politiche aziendali delle società partecipate (introduzione Modello 231 e del Codice Etico)
 - d. supportano la crescita delle PMI e Start-up attraverso un rafforzamento patrimoniale, manageriale, di competenze e favoriscono il miglioramento dei processi operativi
 - e. accelerano il percorso di innovazione attraverso continui investimenti in Ricerca e Sviluppo
 - f. supportano la crescita delle imprese nazionali attraverso processi di acquisizione e di aggregazione che permettono di migliorare la capacità competitiva e creare players di eccellenza
 - g. favoriscono il processo di internazionalizzazione delle imprese partecipate
 - h. pongono attenzione al capitale umano, con l'adozione di piani di incentivazione per il management durante l'holding period e di piani di welfare per i dipendenti delle partecipate
 - i. adottano misure per la tutela dell'ambiente

Metodologia adottata:

- a) Identificazione di 200 Investitori Istituzionali, selezionati tra player domestici (banca dati di AIFI), e player internazionali che investono in Italia, principalmente verso PMI e Start-up
- b) Analisi dei loro parametri economici (informazioni rilevate da siti istituzionali e ricerche universitarie)
- c) Identificazione della short-list di finalisti (50) che rispettavano maggiormente i parametri qualitativi* di ricerca
- d) Intervista di approfondimento agli investitori della short-list
- e) Elenco dei 25 candidati con evidenza delle Note di Merito

Lo studio ed i 25 Investitori Istituzionali meritevoli sono stati sottoposti al comitato tecnico della kermesse, che ne ha confermato l'endorsement.

Analisi quantitativa

L'analisi quantitativa del campione di riferimento ha evidenziato che:

- le operazioni di *Early stage* sono numericamente privilegiate, seguite dalle transazioni di *buyout* e di *turnaround*
- Le target privilegiate sono le PMI (fatturato minore di € 50.000.000)
- il 69% degli investimenti avviene in imprese situate al Nord, il 22% al Centro e il 9% tra Sud ed Isole
- In termini di settore, le operazioni più numerose sono, in ordine decrescente, nei settori:
 - o ICT e transizione digitale
 - o beni e servizi industriali
 - o Pharma/Med/med-tech
 - o energia e ambiente.
 - o Manifatturiero (eccellenze del Made in Italy), in particolare: food&beverage, fashion e arredamento/design che abbiano una posizione di leadership nella propria nicchia di mercato
- Predominano gli investimenti in imprese Italiane che abbiano significativi margini di crescita potenziale o che siano funzionali alla creazione di poli industriali o al completamento di filiera

Le strategie di investimento perseguite dagli investitori istituzionali analizzati si sono concentrate principalmente su:

- Digitalizzazione, innovazione tecnologica e sicurezza
- Proprietà industriale (brevetti, innovazioni)
- Crescita (organica, di filiera e per linee esterne - in media si rilevano quasi 2 operazioni di M&A per ogni società partecipata)
- riposizionamento strategico
- internazionalizzazione delle imprese a portfolio
- implementazione di politiche di ESG

Analisi qualitativa

Al fine di segnalare al comitato tecnico i più virtuosi Investitori Istituzionali, Dealset ha svolto uno studio combinato, abbinando analisi oggettive alla rilevazione delle “storie e dei comportamenti” virtuosi, effettuata attraverso interviste alla short-list dei finalisti.

Hanno avuto grande rilevanza le politiche degli Investitori che hanno concentrato il loro sostegno:

- Verso le imprese del territorio, analizzando attentamente i ritorni sul sistema economico locale,
- Verso settori tecnologici specifici che diano un sostanziale impulso al processo di innovazione e di ricerca del Paese (come CyberSecurity, Aerospazio, Biotecnologie, Robotica, Intelligenza Artificiale)
- Verso imprese in settori con importanti ricadute sociali (Green Economy, Energie Rinnovabili, Educazione, Pharma/Med/med-tech)
- Verso iniziative a supporto delle infrastrutture strategiche per lo sviluppo nazionale

È emerso come il 96% degli investitori nell'ultimo biennio non si siano limitati a porre una grande attenzione verso target concentrate nel miglioramento dei propri parametri di Environmental Social Governance, ma siano inoltre divenuti parte attiva nel processo di adozione dei principi ESG all'interno delle aziende in cui investono. Guardando al futuro, inoltre, l'82% degli intervistati ha dichiarato che il rafforzamento delle politiche di ESG delle partecipate, con un bilanciamento tra risultati socio-ambientali ed economico-finanziari, sta diventando uno dei principali obiettivi strategici.

Si è rilevato poi come gli Investitori istituzionali supportino la crescita di settori strategici e delle eccellenze del Made in Italy, come food, enologia, moda, e design, spesso caratterizzati da volumi d'affari e competenze manageriali che mal si conciliano con le dinamiche della globalizzazione. Grazie all'iniezione di capitali, a processi di aggregazione ed all'attrazione di talenti, i Venture Capital ed i fondi di Private Equity garantiscono non solo la continuità ed il potenziamento di realtà uniche per qualità, know-how, storia ed originalità, ma anche il rafforzamento del valore del brand "Italia" nel mondo.

Per ciascun finalista sono state rilevate le politiche corrispondenti ai parametri qualitativi ricercati, per riconoscere l'endorsement agli Investitori Istituzionali che unitamente al raggiungimento degli obiettivi economici si sono impegnati o hanno intrapreso iniziative per generare un impatto positivo ed a creare Valore per il Sistema Italia.

L'elenco dei premiati, con le relative Note di Merito, è dunque (in ordine alfabetico):

AKSIA GROUP SGR S.p.A. - Per il supporto alle imprese familiari e al Made in Italy nel processo di crescita con l'obiettivo di creare players di eccellenza e con la missione di generare impatto sociale, ambientale e culturale positivo per la collettività.

A IMPACT – AVANZI ETICA SICAF EUVECA S.p.A. – Per il supporto alle start-up e PMI con forte connotazione sulle tematiche ESG e con la missione di generare impatto sociale, ambientale e culturale positivo sulla collettività

ANTHILIA CAPITAL PARTNERS SGR - Per il supporto finanziario assicurato alle PMI al fine di promuovere il loro processo di crescita e di rilancio

ARCADIA SGR S.p.A. - Per il supporto alla crescita delle aziende e per il forte impulso sulle tematiche ESG al fine di garantire un processo di crescita sostenibile di lungo termine

AVM GESTIONI SGR – Per il supporto del processo di sviluppo in un segmento tecnologico fondamentale per il Paese (robotica/cybersecurity) con l'obiettivo di fare da traino al settore in Italia, e per il focus su iniziative che hanno nel loro core-business le attività di sostenibilità

CAPZA – Per l'engagement verso gli obiettivi ESG nelle società in portafoglio, e per il sostegno ai settori dell'Educazione, della Salute e del Digitale, segmenti critici per lo sviluppo economico del paese.

CLARIS VENTURES SGR - Per il supporto al processo di innovazione dei settori Biotech e Healthcare, per la capacità di attrarre capitali internazionali in Italia e per l'investimento in attività di ricerca cutting-edge

ENTANGLED CAPITAL SGR S.p.A. - Per il forte supporto alla crescita delle imprese attraverso il rafforzamento patrimoniale e manageriale, l'incentivo alla internazionalizzazione ed il miglioramento dei processi operativi ed il perseguimento delle politiche ESG.

EQUITER S.p.A. – Per gli investimenti in infrastrutture strategiche per lo sviluppo del Paese, e per il supporto all'innovazione, con forti investimenti in R&D ed in economie territoriali meno attrattive per gli investitori privati.

FRIULIA FINANZIARIA FVG – Per gli investimenti in iniziative locali, con forte attenzione alle ricadute sul territorio delle attività delle imprese sostenute.

HIG CAPITAL LLC. – Per il supporto alla crescita di molti settori strategici per lo sviluppo del Paese, con forte attenzione alle risorse umane, allo sviluppo internazionale, al perseguimento dell'eccellenza operativa ed alle tematiche ESG.

HOPE SICAF S.B. S.p.A. – Per il progetto sfidante e con forte impatto sociale dedicato: agli investimenti di riqualificazione e rigenerazione urbana in ottica di sostenibilità totale, promuovendo l'inclusione sociale e la parità di accesso alle opportunità. Alla modernizzazione delle strutture terziarie e allo sviluppo delle infrastrutture critiche per garantire competitività ed attrattività delle aree urbane. Alla transizione verde.

IGI PRIVATE EQUITY SGR – Per gli investimenti in settori cardine per il processo di innovazione del Paese in termini di efficienza energetica, transizione ecologica e automazione dei processi, e per il supporto alla managerializzazione e internazionalizzazione delle partecipate.

INDACO VENTURE PARTNERS SGR – Per il supporto alle aziende nel loro processo di crescita evidenziando parametri di impatto per il sistema economico italiano rilevanti quali la crescita occupazionale, del fatturato e delle esportazioni. Per gli investimenti in settori cardine per il processo di innovazione del Paese, quali digital, biotech, medtech, deeptech, healthcare.

LVENTURE GROUP S.p.A. – Per il supporto alla Ricerca e Sviluppo nel settore Digital, in forte connessione con Università e centri di ricerca, e per l'impegno sulle tematiche della decarbonizzazione e della sostenibilità, oltre che per la capacità di integrare il percorso di accelerazione delle singole Start-up con un supporto finanziario.

MUZINICH & CO LTD. – Per il finanziamento di società in settori rilevanti per lo sviluppo tecnologico del paese quali TMT e Life Sciences, per il supporto alle società in situazioni di difficoltà e per l'engagement verso le politiche ESG

NB RENAISSANCE – NEUBERGER BERMAN AIFM SARL – Per il supporto allo sviluppo dell'economia italiana, per la promozione dell'occupazione nel territorio ed per la crescita delle professionalità nelle aree meno sviluppate, oltre che per gli investimenti in aziende con focus verso sostenibilità e digitalizzazione.

PFH PALLADIO HOLDING – Per il forte supporto alla crescita delle PMI in settori italiani strategici e verso eccellenze del Made in Italy, attraverso l'adozione di un approccio industriale e all'utilizzo di capitale «paziente»

PRIVATE EQUITY PARTNERS SGR – Per l'investimento in imprese con la missione di generare impatto sociale, ambientale, culturale e positivo sulla collettività, con una forte spinta all'internazionalizzazione, oltre che per il supporto al consolidamento di settore, mirando alla creazione di Poli Industriali.

SIPAREX – INSEC EQUITY PARTNERS SGR S.p.A. – Per il supporto alle PMI con la missione di generare impatto sociale, ambientale, culturale positivo per il Paese.

STAR TECH VENTURES – Per il progetto di investimento in settori tecnologici quali aereospazio, Cybersecurity & Communication e per la forte connessione con centri di ricerca e Università

STYLE CAPITAL SGR – Per l'investimento e la promozione delle aree di eccellenza del Made in Italy "Fashion & Luxury" e per il supporto alla crescita delle PMI del comparto

SVILUPPO IMPRESA CENTRO ITALIA SGR S.p.A. – Per la forte dedizione alla valorizzazione delle imprese sul territorio, ponendo enfasi all'equilibrio tra impatto sul territorio e rendimento.

TEAM SYSTEM CAPITAL AT WORK SGR – Per il sostegno finanziario a supporto delle micro e piccole, e per il sostegno alle PMI distressed ai fini del superamento delle situazioni di crisi aziendale, con importanti risultati in termini del loro miglioramento del rating di credito

VALUE ITALY SGR S.p.A. – Per il supporto alla crescita delle PMI attraverso il rafforzamento patrimoniale e manageriale ed attraverso il miglioramento dei processi operativi