



In collaborazione con



ANNUAL MEETING FAMILY OFFICE

La spinta dei grandi patrimoni per investire nel Paese

Giovedì 23 giugno 2022

Spazio Gessi | via Manzoni 16A, Milano

La finanza imprenditoriale per l'economia 'reale'

Giancarlo Giudici

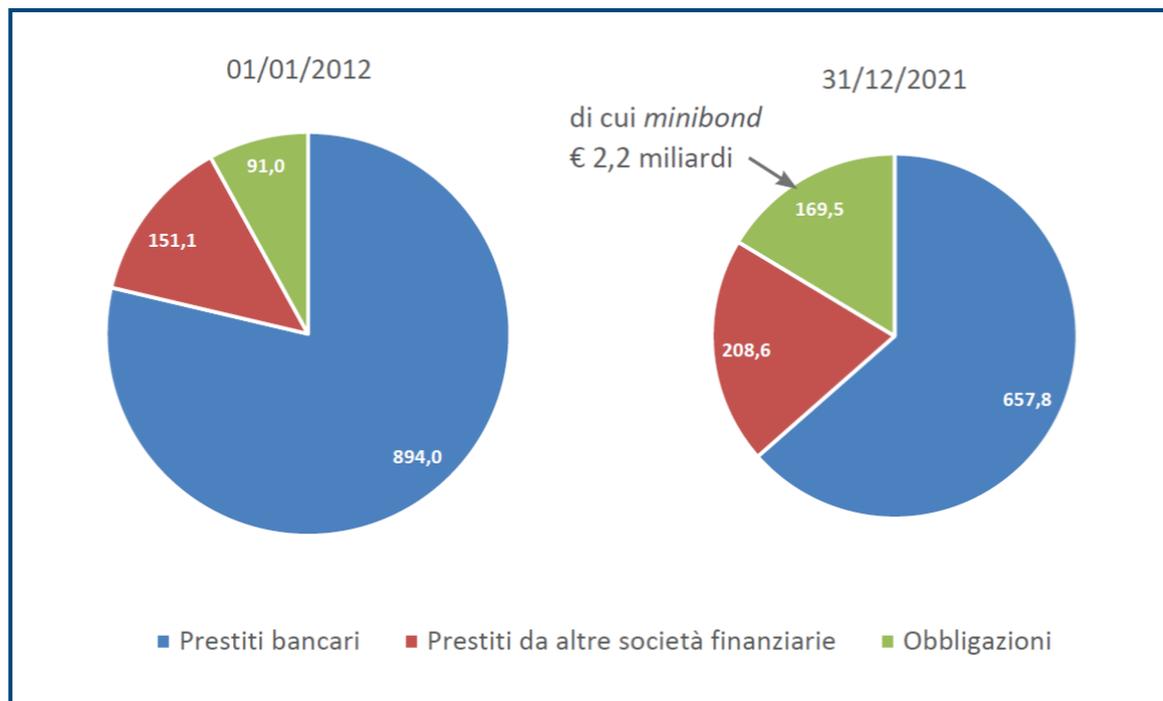
(Politecnico di Milano – School of Management)



POLITECNICO
MILANO 1863

SCHOOL OF MANAGEMENT

- 'Wall Street' vs. 'Main Street: il ruolo 'ancillare' della finanza
- Il tema di come finanziare le PMI è di grandissima attualità
- Le PMI impiegano l'82% dei lavoratori in Italia e rappresentano il 92% delle imprese attive (fonte: ISTAT)
- La PMI è un modello 'adatto' per rispondere alla turbolenza di mercato e innovare
- L'obiettivo però si scontra con alcuni problemi:
 - Le PMI sono tendenzialmente più 'opache' e più 'rischiose' rispetto alle grandi imprese quotate, nonché 'dipendenti' dall'imprenditore
 - I loro titoli sono illiquidi e di solito non sono oggetto di attenzione da parte degli investitori istituzionali
- Questo crea una complessità legata all'obiettivo di proteggere il risparmio, ma anche un 'vantaggio competitivo' per i family office!



Passività delle società non finanziarie italiane dal 2012 al 2021: confronto fra prestiti bancari, prestiti da altre società finanziarie e obbligazioni. Valori in € miliardi. Fonte: Conti finanziari, Banca d'Italia

Liquidità 'ferma' nei conti bancari a 31/12/2021:
€ 1.206.199.000.000

La concorrenza del 'debito pubblico':
 raccolta nel 2021 **€ 477.295.000.000**



Minibond e private debt



Mercato da € 2 miliardi all'anno... potrebbe tranquillamente raddoppiare



Crowdfunding



'Nicchia' da € 150 milioni all'anno (equity), crescita dell'immobiliare (lending)



Venture capital e private equity



Mercato in crescita; investiti € 14,7 miliardi nel 2021 (ma 'solo' € 587 milioni nel VC)



Quotazione delle PMI (EGM)



Flussi in forte aumento nel 2021, ma a discapito del listino principale



Portali fintech (invoice trading)



Mercato ben avviato in Italia, vale circa € 1,2 miliardi all'anno



- ✓ 206 Family Office censiti
 - ✓ Più del 90% dei Family Office ha effettuato almeno un investimento in private equity o venture capital dal 2015, con una netta prevalenza dello strumento 'club deal', utilizzato nell'86,2% dei casi
 - ✓ Più di 2/3 dei Single Family Office hanno aumentato il peso del private equity nella propria asset allocation dal 2021 al 2022
 - ✓ Competenza di "matching" (in cosa investire)
 - ✓ Competenza di "governance" (come massimizzare la creazione di valore)
 - ✓ Competenza di "timing" (quando investire - e disinvestire)
- <https://www.innovationandstrategy.it/osservatorio-family-office-2022/>



In collaborazione con



ANNUAL MEETING FAMILY OFFICE

La spinta dei grandi patrimoni per investire nel Paese

Giovedì 23 giugno 2022

Spazio Gessi | via Manzoni 16A, Milano

La finanza imprenditoriale per l'economia 'reale'

Giancarlo Giudici

(Politecnico di Milano – School of Management)



POLITECNICO
MILANO 1863

SCHOOL OF MANAGEMENT