

Il private equity quale infrastruttura finanziaria per il sostegno di un sistema imprenditoriale in transizione

Nel corso degli ultimi anni, abbiamo assistito a significative trasformazioni negli assetti e negli equilibri a cui eravamo abituati. La pandemia, la crisi energetica e inflazionistica, i conflitti in corso, la crescente tendenza alla de-globalizzazione, la forte competizione tra le grandi economie mondiali e gli squilibri demografici e migratori sono i temi principali che hanno alimentato un clima di crescente incertezza e conseguente turbolenza nei mercati finanziari. Proprio tale contesto richiede alle aziende di **effettuare significativi investimenti in tecnologia e innovazione**, oltre a **incrementare i livelli di managerializzazione e governance**. Perciò il **private equity** oggi più che mai **assume un ruolo cruciale per costruire e sostenere la prossima generazione di imprese** e transitare l'attuale sistema produttivo verso nuovi modelli di business compatibili con lo scenario attuale e prospettico, capaci di performance sostenibili. Questo è possibile perché i gestori di **private equity** hanno la possibilità di **incidere in maniera effettiva nella gestione delle imprese partecipate**, contribuendo ad apportare quelle risorse che a esse mancano per affrontare il contesto descritto. Il **ruolo del socio finanziario**, infatti non è quello di sostituirsi all'imprenditore, bensì di **affiancarlo e supportarlo nel suo percorso di crescita e nella sua visione imprenditoriale**. Riteniamo infatti che ad oggi le **piccole e medie imprese italiane** siano esposte a una **elevata incertezza** dovuta alla **straordinaria complessità generale** a cui, solo di recente, hanno iniziato a fare esperienza. **Inoltre, la piccola dimensione media delle PMI italiane e la frammentazione settoriale sul mercato domestico presentano per il private equity significative opportunità di generazione di valore attraverso operazioni di fusione e acquisizione, in particolare a livello internazionale.** Questo processo non solo aiuta a ridurre il rischio industriale tramite economie di scala e una diversificazione geografica più solida, ma crea anche rendimenti vantaggiosi per gli investitori.

La **presenza degli investitori istituzionali nei fondi di private equity** operanti in Italia è **più che mai cruciale**, non solo per **fornire il capitale necessario alla crescita**, ma anche per **attrarre nuovo management, sviluppare know-how** avanzato con competenze tecniche e manodopera qualificata, aumentare la **disponibilità all'investimento in tecnologia** e, soprattutto, promuovere un **orientamento concreto e convinto verso la sostenibilità**. Quest'ultimo elemento costituisce una leva di innovazione essenziale per accelerare lo sviluppo delle imprese. **Questo schema di investimento rappresenta inoltre un importante veicolo di sostegno all'occupazione del Paese.** Per tutti questi motivi - **rendimenti adeguati al rischio, maggiore protezione dalle incertezze dei mercati finanziari, sostegno al settore industriale e all'occupazione** - **l'asset class del private equity è ideale per i portafogli degli investitori istituzionali.** Dal punto di vista dell'investitore, inoltre, le economie mature dei paesi occidentali sono diventate oggi una frontiera di investimento estremamente interessante e relativamente meno rischiosa dal punto di vista geopolitico. Nonostante la volatilità delle variabili macroeconomiche, queste economie offrono importanti opportunità di crescita e sviluppo, (assenti nei vintage passati), grazie alle grandi sfide delle transizioni digitale, energetica, climatica e demografica. Inoltre, rispetto al mercato azionario, l'investimento in **private equity** e nelle aziende si rivela una strategia particolarmente efficace per proteggersi dall'inflazione, offrendo una maggiore stabilità di rendimento in un contesto economico incerto. Equinox è totalmente focalizzata in questa prospettiva, operando nel segmento **mid-cap italiano** e realizzando operazioni di primario al fianco degli imprenditori e specializzando la propria attività sul cogliere le opportunità offerte dalle grandi transizioni, orientandosi su quattro principali temi di investimento: **digital, cleantech, health&lifestyle, e manufacturing.** L'obiettivo di Equinox, infatti, è quello di **creare delle partnership di successo con gli imprenditori per affrontare con loro le importanti trasformazioni in atto con costante impegno alla sostenibilità del loro business.** L'impatto stimato che un fondo come Equinox IV può avere sull'economia e la società dei territori è estremamente significativo, come dimostrato da un apposito studio commissionato da Equinox a un primario operatore di analisi macroeconomiche. Equinox inoltre condiziona parte della propria remunerazione di performance al raggiungimento di concreti obiettivi di sostenibilità in termini di ESG delle sue **portfolio companies.**

Giorgio Mercogliano, Managing Partner Equinox

Giorgio Mercogliano è entrato in Equinox sin dalla sua costituzione, ed è oggi il *Managing Partner* della società. Con una lunga esperienza nel *private equity* e nel *Corporate Finance* e una laurea cum laude in Economia all'Università Federico II di Napoli, Giorgio ha sempre svolto la propria attività nell'ambito della finanza d'impresa. Dopo una breve esperienza nella consulenza strategica, infatti ha lavorato nella divisione di Finanza Aziendale di Borsaconsult SIM e poi come *Vice President* nell'M&A di Interbanca, all'epoca banca di Investimento del Gruppo Bancario Antonveneta. Giorgio oltre a essere membro del *board* di tutte le società del gruppo Equinox, è stato consigliere di amministrazione di diverse società nel portafoglio di investimento di Equinox, nei diversi fondi gestiti dalla firma.



EQUINOX

Piazza Armando Diaz, 1
20123 - Milano

info@equinox-aifm.lu
www.equinox-investments.com

Giorgio Mercogliano,
Managing Partner

gmercogliano@e-team.srl

Equinox

Equinox è una delle principali società di *private equity* indipendenti con focus in Italia, con *track record* ultraventennale, che investe in imprese nel segmento *mid-market*, attraverso operazioni di partecipazione qualificata - ovvero di maggioranza o di minoranza - assistita da solidi diritti di *governance*.

L'operatività di Equinox si basa su un approccio fortemente industriale, volto a comprendere le esigenze degli imprenditori e delle imprese partecipate, al fine di formulare le più opportune strategie di crescita e di creazione di nuovo valore economico.