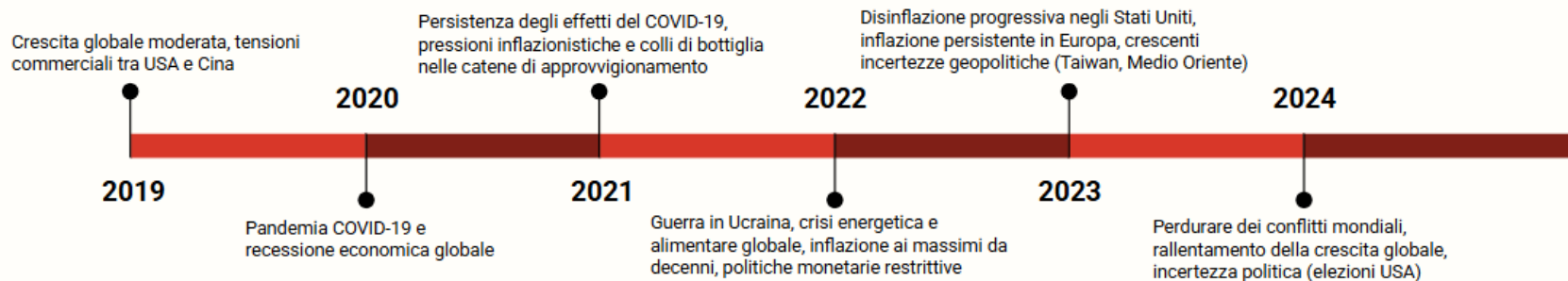


Il Private Equity nelle Fondazioni Bancarie

Una scelta di resilienza in tempi di incertezza, attraverso un investimento strategico, motore per lo sviluppo delle infrastrutture sociali

7-9 maggio 2025 | Palazzo di Varignana, Bologna

Gestione della volatilità e visione di lungo periodo: un presidio strategico nei portafogli



Equinox III Gross IRR 2019-2024 20.6% – Equinox III Gross Realized IRR 33.5% – Equinox III Realized CoC 2.6x

Analisi di Rischio (2019–2024)

➤ Volatilità ridotta

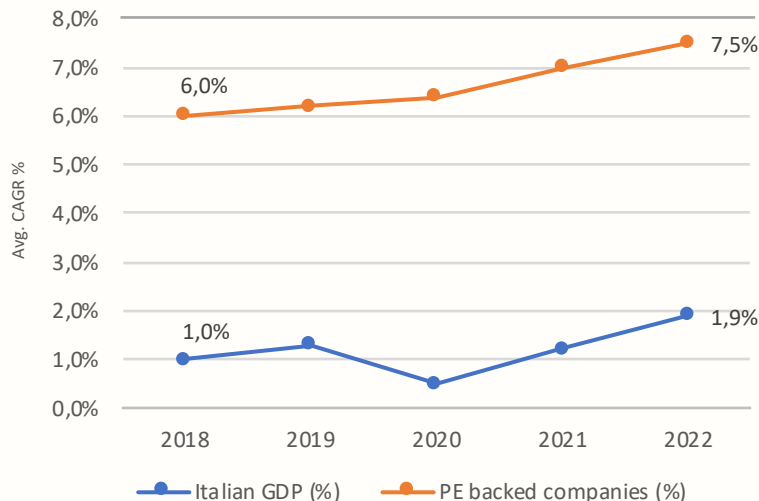
Nella finestra 2019–2024, il fondo Equinox III ha mostrato una **deviazione standard** dei ritorni trimestrali **inferiore del 37%** rispetto ai principali indici italiani di riferimento (FTSE MIB, FTSE Italia Small Cap e FTSE Italia Mid Cap).

➤ Contenimento delle perdite

Equinox III ha registrato un **max drawdown** pari al **45%** di quello osservato sugli indici di riferimento, dimostrando una significativa capacità di protezione del capitale nei momenti di mercato più critici.

Un investimento con impatto sull'economia reale...

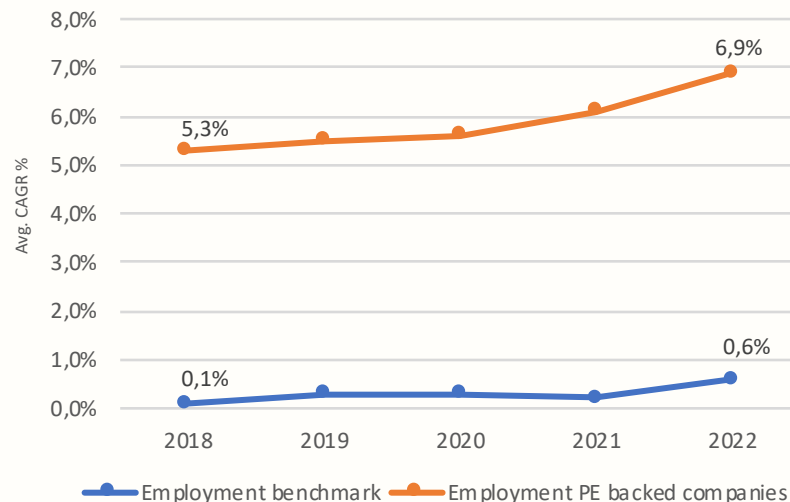
Trend ricavi Aziende PE vs PIL italiano



Fonte: ISTAT, AIFI & PwC analysis – GDP CAGR % relative al periodo 2012-2022.

Nel 2022, le aziende sostenute da Private Equity hanno registrato un **forte recupero post-pandemia**, con una crescita dei ricavi del **7.5% CAGR** negli ultimi cinque anni, superando il PIL italiano (+5.6%).

Crescita occupazionale delle aziende PE vs tasso italiano

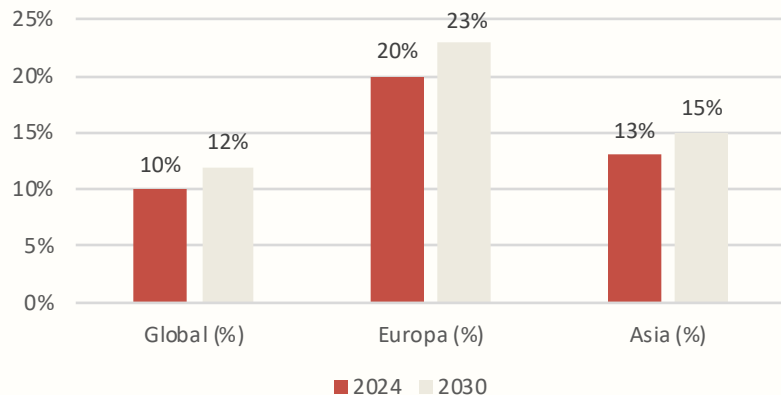


Fonte: ISTAT, AIFI & PwC analysis.

Le aziende sostenute da Private Equity hanno registrato una **crescita dell'occupazione** del **6.9%** nel 2022, proseguendo il trend positivo degli ultimi cinque anni e **superando** il **tasso nazionale** di **6.3** punti percentuali.

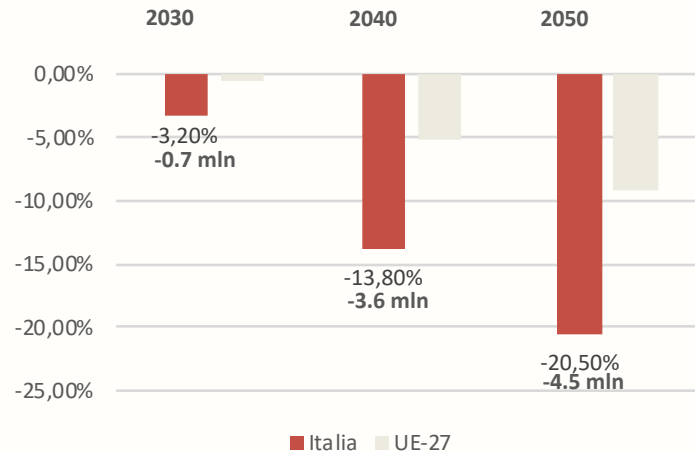
... soprattutto adesso. Demografia e sviluppo

Invecchiamento della Popolazione (2024 e 2030) % > 65 anni



Fonte: International Labour Organization, Global Employment Trends.

Variazione % Occupati (15-64 anni) rispetto al 2023

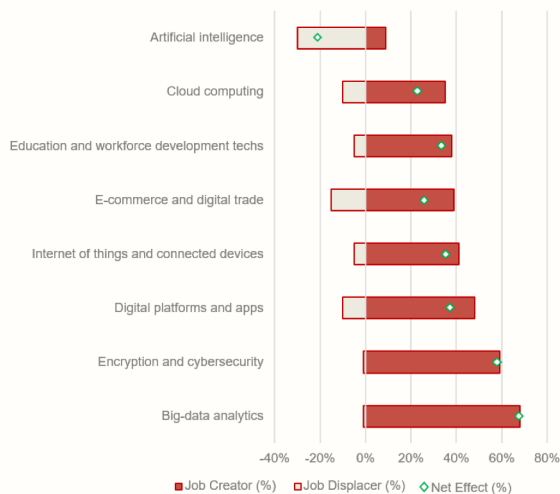


Fonte: Adapt e ISTAT

Nei prossimi anni, **settori chiave** dell'economia italiana come **l'industria, l'edilizia e i servizi** dovranno affrontare una **crescente carenza di manodopera**, rischiando di paralizzare interi comparti produttivi e frenare la crescita economica. Questa situazione potrebbe avere effetti molto negativi sulla sostenibilità del sistema pensionistico. Nel **2024**, la **popolazione in età lavorativa** in Italia era di **37.3 milioni**, ma le proiezioni indicano un **calo significativo, aggravato dall'invecchiamento della popolazione e da bassi tassi di natalità**.

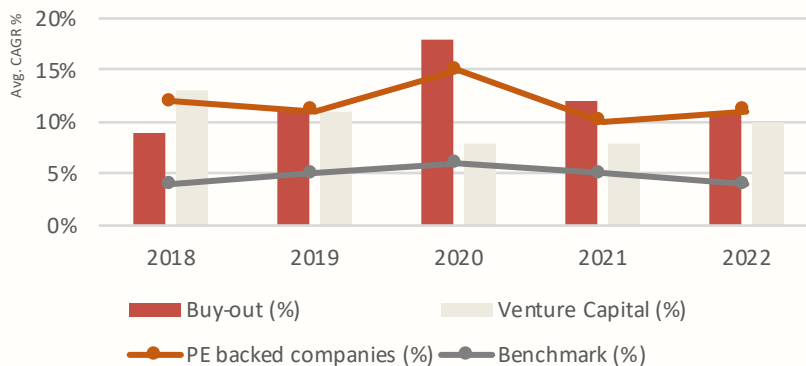
... soprattutto adesso. La transizione digitale

Impatto delle tecnologie sulla creazione di posti di lavoro in Italia



Fonte: World Economic Forum, The Future of Jobs Report, 2023.

Trend investimenti Private Equity vs Benchmark



Fonte: studio su 2,150 società italiane selezionate dal dipartimento di ricerca di Mediobanca, 2023.

Entro il **2030**, tra il **40%** e il **50%** della forza lavoro globale dovrà **acquisire competenze digitali avanzate** per adattarsi all'impatto crescente dell'intelligenza artificiale e dell'automazione. Il **private equity** in Italia **accelera la transizione digitale delle PMI**, offrendo **capitale e competenze manageriali** per favorire innovazione, digitalizzazione dei processi e crescita competitiva. Tra il **2018** e il **2022**, le società italiane partecipate da fondi di **private equity** hanno registrato livelli di investimento in R&D superiori al benchmark di riferimento.

... soprattutto adesso. La transizione energetica e climatica

Il private equity è un **acceleratore essenziale della transizione energetica e climatica in Italia**: mobilita capitali, guida l'innovazione, riduce le emissioni e rende il sistema energetico più resiliente. **Grazie al suo ruolo attivo e all'attenzione ai criteri ESG, contribuisce in modo determinante al raggiungimento degli obiettivi nazionali di sviluppo sostenibile.**

Infatti:

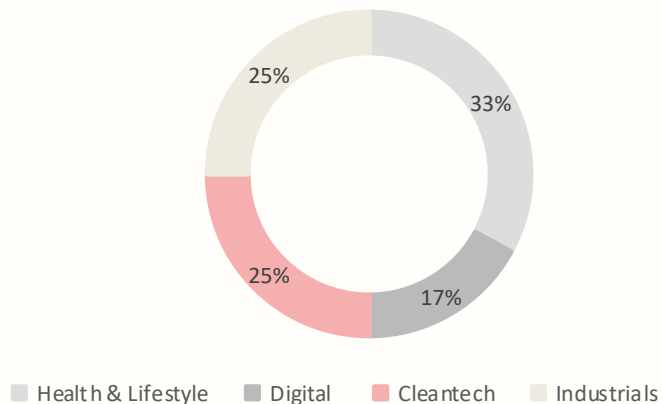
- Nel 2023 le **emissioni di CO2** delle aziende partecipate da fondi di Private Equity sono **diminuite del 65%** in cinque anni, mentre la presenza femminile è aumentata del 9% (PwC 2023).
- Nel 2023 la **quota mediana di utilizzo di energia rinnovabile** tra le aziende private è **salita al 30%**. Le aziende sostenute da PE hanno incrementato l'uso di rinnovabili più velocemente rispetto alle aziende pubbliche, contribuendo a una maggiore stabilità e riduzione dei costi energetici nel lungo termine (BCG 2024).
- Nel 2024, **l'Italia è risultata terza in Europa** per valore delle **operazioni M&A nelle rinnovabili**, con il private equity che ha guidato operazioni strategiche per un controvalore di **5.6 miliardi di dollari** (Enerdatix, 2025).

Equinox IV - mission

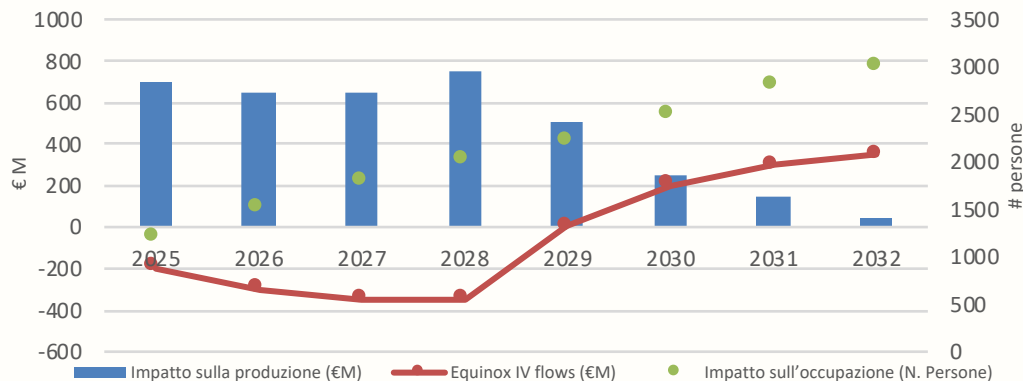
La sostenibilità non è una moda ma è strategia

- Equinox IV Art. 8 investe in **aziende italiane sostenibili**
- La sostenibilità **non può dipendere dal ciclo politico** (es. Biden/Trump)
- Risponde a **transizioni ambientali, digitali, demografiche**

Breakdown Settori Equinox IV



Stima degli impatti su produzione e occupazione di Equinox IV



Una partnership reale, per creare valore sui territori, in un momento di instabilità geopolitica internazionale

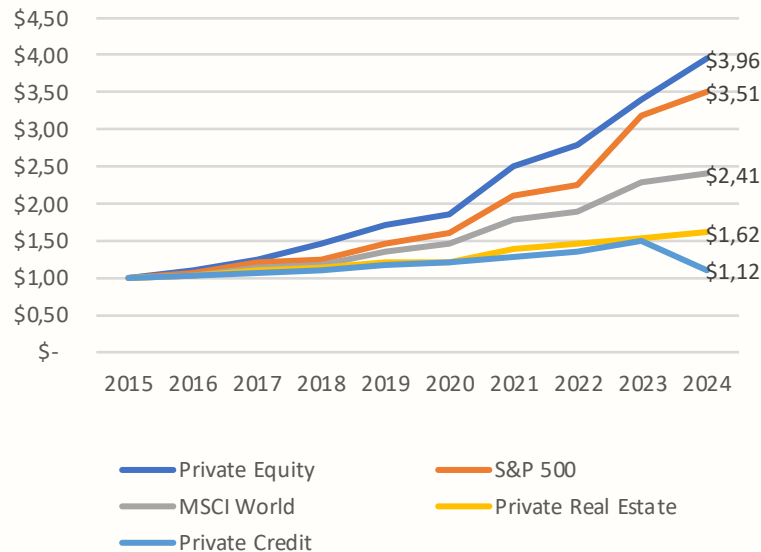
È importante che le **Fondazioni** abbiano un ruolo attivo nel **private capital** in Italia, mediante **partnership con gestori focalizzati sull'investimento in Italia**. Il Private Equity offre ritorni superiori rispetto all'azionario pubblico e rappresenta una risposta concreta alla crescente domanda di **rafforzamento del capitale delle PMI**.

Questo orientamento supporterebbe la **crescita** e la **trasformazione** del tessuto produttivo italiano, favorendo al contempo la **stabilizzazione dei portafogli** attraverso rendimenti solidi - **IRR Private Equity italiano negli ultimi 10 anni: 19.1%** - e lo **sviluppo dei territori**.

Pesare adeguatamente il **Private Equity Italiano - normalizzando l'asset allocation delle FOB dagli investimenti strategici delle stesse** - aiuterebbe la redditività e la gestione del rischio di portafoglio, in un momento di **crescente volatilità ed instabilità delle condizioni di rischio geopolitico**. Con **portafogli ben strutturati**, inoltre, la crescente liquidità dell'industria italiana può contribuire positivamente alla **generazione di cassa a sostegno delle attività erogative**.

Negli ultimi quindici anni, solo il **9.14% degli oltre 1.160 miliardi di euro investiti in Europa** è stato destinato a target italiani, **una percentuale che non rispecchia il peso dell'economia italiana nel contesto europeo**. Inoltre la raccolta di fondi da investitori internazionali è relativamente bassa, rappresentando solo il **2.34% del totale europeo nel 2023**.

Crescita di \$1 in differenti asset class



Fonte: Hamilton Lane Data via Cobalt, Bloomberg 2025