

Primer semestre récord para el Capital Privado en España

El ejercicio 2017 puede llegar a ser el “gran año” del sector

- El primer semestre 2017, con un **volumen de inversión que supera los 3.000M€**, multiplica por tres veces la cifra registrada en el primer semestre 2016. Este elevado importe se debe principalmente a:
 - ✓ El **elevado número de megadeals** cerrados en este periodo (7 inversiones superiores a los 100M€ de equity)
 - ✓ La **intensa actividad de los fondos internacionales** (el 76,5% del volumen de inversión fue liderado por fondos internacionales)
 - ✓ El **buen comportamiento del midmarket español**, que ha vuelto a convertirse en un protagonista del mercado (897M€ en 33 inversiones)
- Las condiciones para el **fundraising** siguen siendo favorables para el sector debido a: las buenas perspectivas macroeconómicas para España, la estabilidad política en nuestro país y a la abundante liquidez. Factores todos ellos que impulsan la captación de dinero por las entidades nacionales privadas (**1.130M€** en el 1S2017) a pesar de los muchos fondos cerrados entre los años 2014 y 2016.
- La **desinversión** sigue mostrando un volumen muy elevado, **1.798M€** (a precio de coste) en **113** operaciones, debido a varias operaciones relevantes en este primer semestre.

Madrid, 18 octubre de 2017.- Durante el primer semestre de 2017 los datos obtenidos por ASCRI, a través de la nueva plataforma europea EDC, registraron un volumen de inversión de **3.050M€** en **400** deals. Ya en el segundo semestre de 2016 se observó la vuelta de las grandes operaciones (cerrándose 6 operaciones consideradas *megadeals* a lo largo del pasado 2016), y esta tendencia se ha confirmado e intensificado en los primeros seis meses de 2017 con **7** nuevas inversiones, entre las cuales destacaron *CLH, Allfunds, Acceltya, Vitalia Home, NACE* y *Grupo Pachá*.

Los inversores extranjeros demuestran su apetito por España, al ser **responsables del 79% de todo el volumen invertido** entre enero y junio de 2017, en **47** operaciones.

En cuanto al **Middle market** (operaciones con una inversión en equity entre 10 y 100M€), también se comportó de forma excelente, con una cantidad total de **897M€** en **33** inversiones.

Si se considera el número de inversiones, el **84% de las mismas** recibió **menos de 5 M€** en equity, confirmando que este sector ayuda de forma determinante a las pymes españolas que buscan otras formas de financiación alternativa.

La inversión en **Buy Outs** destacó con un volumen de **1.725M€** en **28** inversiones, impulsada por 7 de los grandes deals.

Con relación al **Capital Expansión**, se realizaron **57** inversiones por un total de **294M€**, lo que representa un crecimiento del 92,6% en volumen y un 90% en número de inversiones.

Solamente el Venture Capital mostró un comportamiento algo más moderado en la inversión, con un volumen de **235M€ en un total de 240 inversiones**. Sin embargo, si el ritmo inversor (como suele ser habitual) se acelerase en el segundo semestre del año, se podría alcanzar de nuevo un volumen anual cercano a los 500M€, demostrando el dinamismo que tiene este sector.

Para el conjunto del Venture Capital & Private Equity, **los sectores que más volumen** de inversión recibieron en este primer semestre fueron Hostelería/Ocio (27,5%), Transporte (23%) y Servicios Financieros (19,3%). **Por número de inversiones** los sectores predominantes fueron Informática (35,7%), Hostelería/Ocio (10%) y Medicina/Salud y Productos de Consumo (8,7%).

Captación de nuevos fondos: condiciones muy favorables

El *fundraising* sigue manteniendo unas condiciones muy atractivas (buenas perspectivas macroeconómicas, estabilidad política, abundante liquidez, interés creciente de los inversores nacionales e internacionales por el asset class), lo que explica que, a pesar de los muchos fondos levantados y cerrados entre 2014 y 2016, se hayan captado por parte de los inversores nacionales privados otros **1.130M€ en este primer semestre**. A este dato habría que sumar el hecho de que varios gestores están en la actualidad en proceso de captación y que previsiblemente cerrarán sus fondos en el 2S2017 o 1S2018. Algunos fondos en proceso de captación son: Magnum II, Artá Capital II, Realza Capital II, Ged V Spain, Aurica III, Portobello Capital Fondo IV, Nexus I, BS Capital...

Es importante reseñar también los numerosos fondos de Venture que han conseguido cierres en los dos últimos semestres, alcanzando volúmenes muy superiores a los registrado en fondos anteriores: Nauta cerró Nauta IV con 155M€, Ysios Biofund II con 126M€, Kibo Venture Partners (71M€), K Fund (50M€), Bullnet III (42M€), BeAble... unos excelentes datos si se comparan con los de periodos precedentes.

Desinversiones: camino de un año récord

Aunque los años récords para desinversiones fueron 2014 y 2015, y en 2016 la rotación de carteras siguió a buen ritmo, el primer semestre de 2017 registró numerosas operaciones (**en total, 113 deals**), lo que elevó el volumen (a precio de coste) hasta los **1.798M€**.

El **51%** del volumen fue desinvertido mediante **“Venta a terceros”** y un **42,3%** mediante **“Venta a otra entidad de Capital Privado” (SBO)**.

Nota para el editor:

La Asociación Española de Capital, Crecimiento e Inversión (ASCRI) representa a la industria del Venture Capital & Private Equity en España. Presidida por Juan Luis Ramírez, agrupa a más de 100 firmas nacionales e internacionales de Venture Capital & Private Equity, cerca de 60 proveedores de servicios y 6 inversores institucionales. Entre sus objetivos están representar al sector ante el Gobierno y las instituciones, y proporcionar información estadística actualizada a la opinión pública.

Para más información:

Silvia Martín

ASCRI

silvia.martin@ascrri.org

91 411 96 17

617 822 852