

Deloitte.



Il mercato del Private Debt

Deloitte Debt Advisory

Febbraio 2018

Agenda

- Deloitte Alternative Lender Deal Tracker third quarter 2017 – spunti di riflessione

Deloitte Alternative Lender Deal Tracker

Osservatorio Third quarter
2017

Deloitte Alternative Lender Deal Tracker



Osservatorio sviluppato da oltre un quinquennio grazie al punto di osservazione privilegiato di Deloitte nel mercato globale del Debt Advisory.



Riferimento per gli addetti ai lavori in termini di andamento del settore e di analisi degli ultimi trend.



Campione di 60 operatori primari (su oltre 300 operatori identificati)



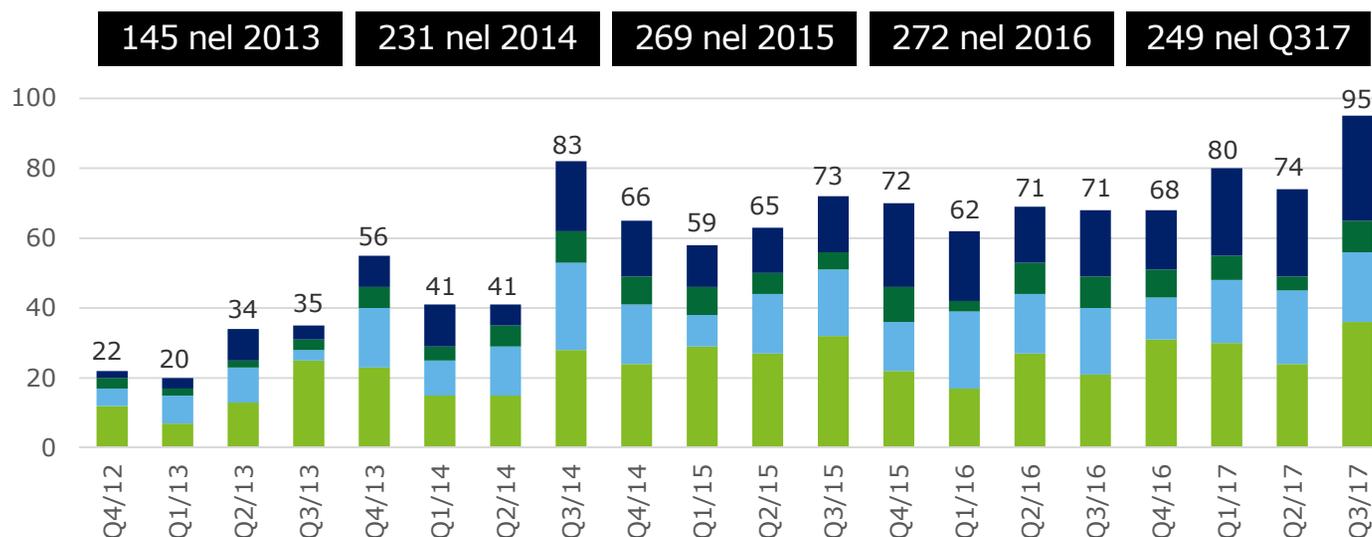
Mid-market deal analizzati nei primi 9 mesi del 2017 e, complessivamente, 1188 operazioni analizzate dal Q42012



Aumento del deal flow nel Q317 rispetto al Q316

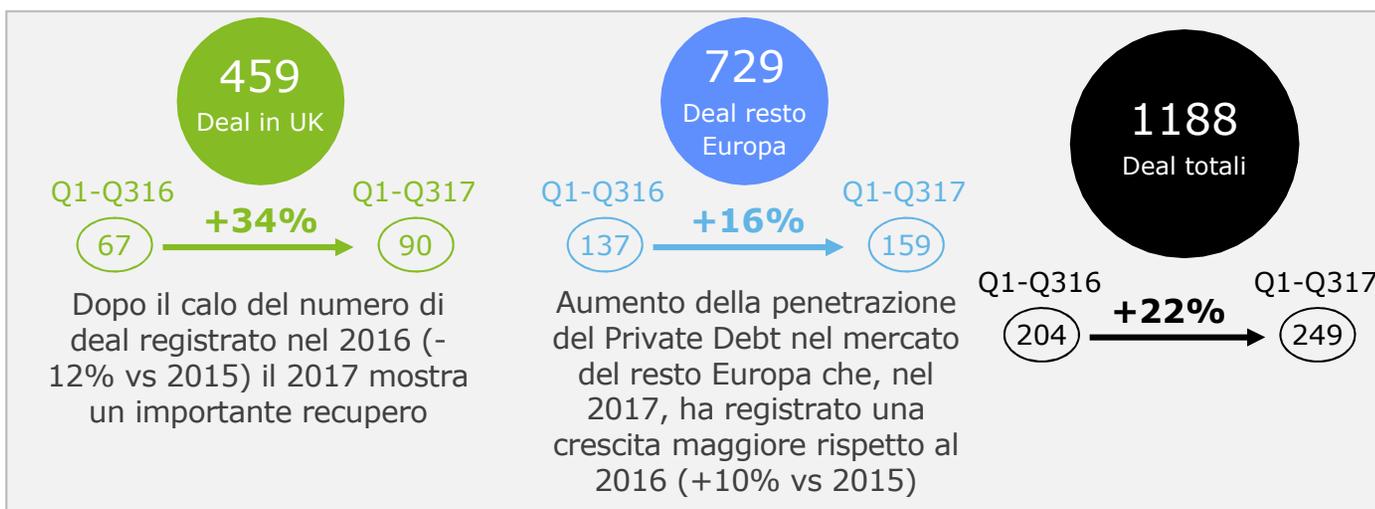
Un settore in crescita per volumi...

L'Osservatorio copre ad oggi un periodo che va dal Q4/12 al Q3/17. Solo i principali deal del mid-market UK ed Europeo sono inclusi nell'indagine.



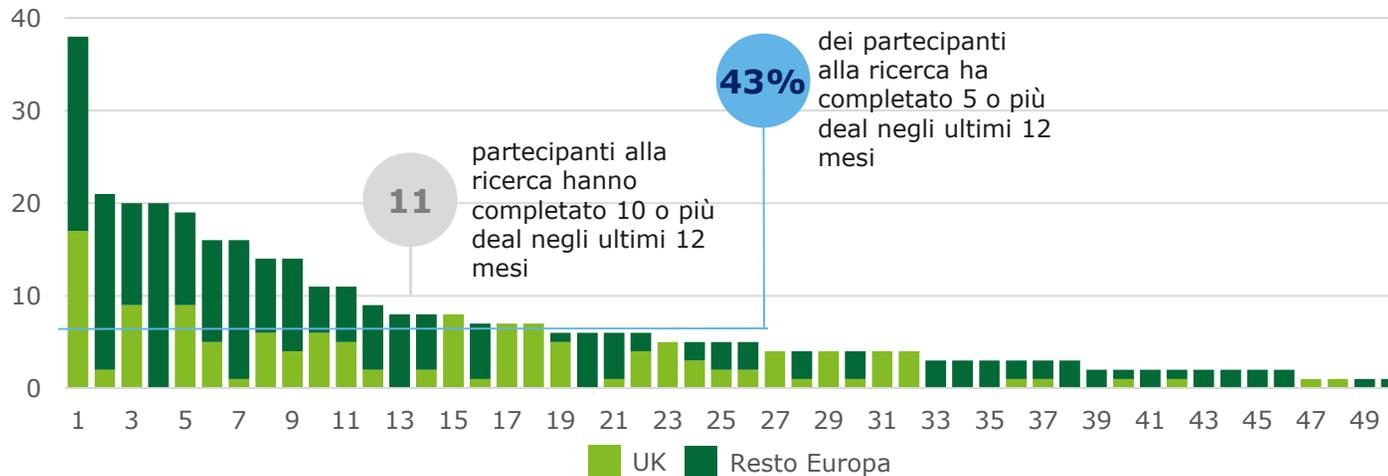
L'erogazione di finanziamenti è aumentata in un persistente contesto di bassi tassi di interesse.

Ciò ha consentito il raggiungimento di nuovi picchi nei livelli di valutazione in Europa con valori, per la prima volta negli ultimi 10 anni, pari a **9,6x EBITDA**.
(dati S&P LCD)



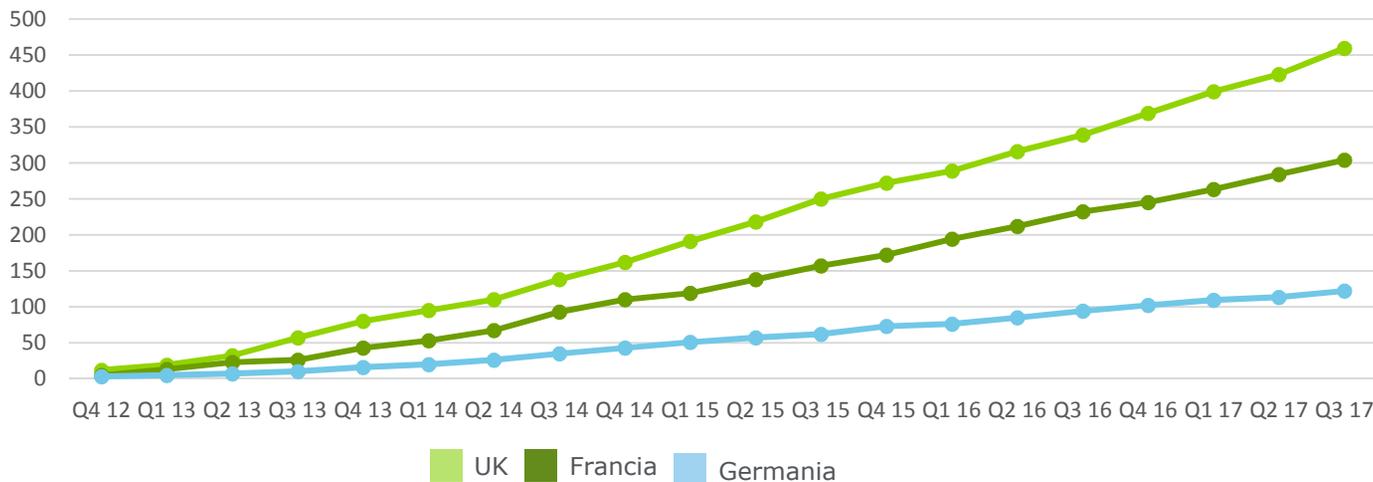
...,produttività...

deal conclusi da ciascun partecipante alla ricerca (ultimi 12 mesi)



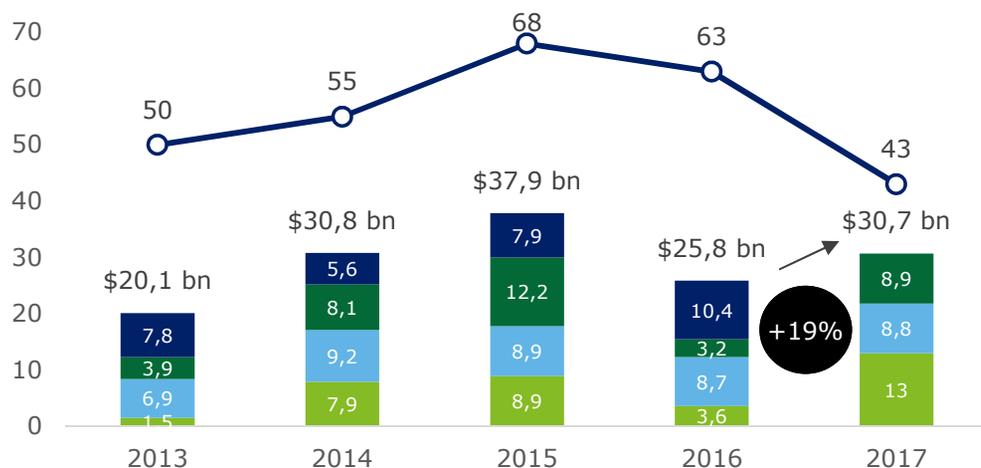
Il numero di deal sta crescendo ad un tasso differente nei diversi **Paesi europei**. Il grafico in basso mostra alcuni tra i Paesi che hanno concluso **5 o più deal** nel Q317.

deal conclusi per principali aree/mercati geografici



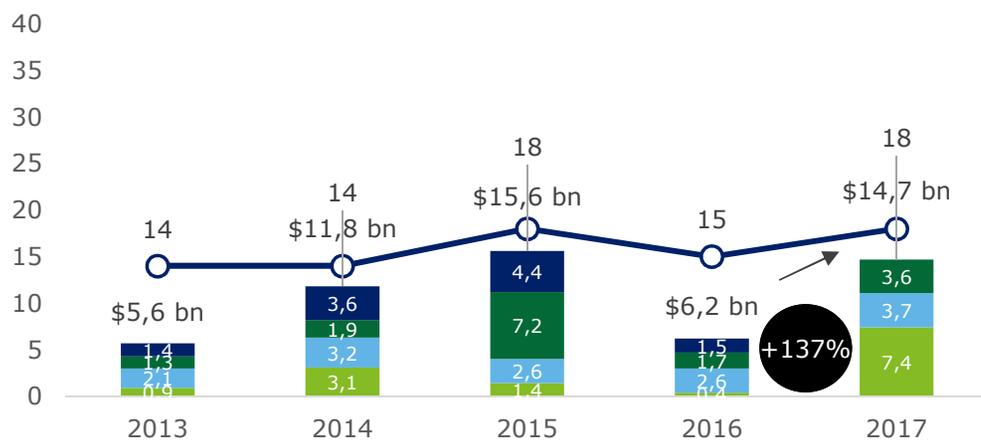
...e per raccolta

Raccolta effettuata dai Private Debt a livello globale per trimestre¹

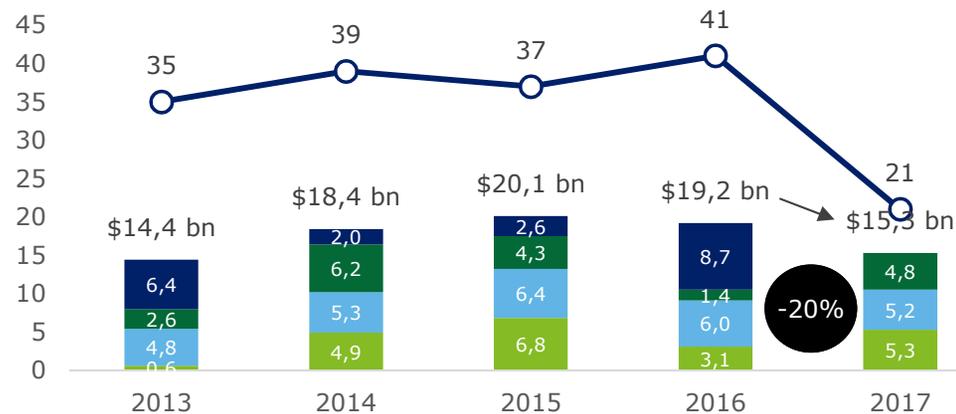


- Dopo il calo registrato nel 2016, il 2017 mostra un importante recupero guidato dalla forte **ripresa dei volumi di raccolta in Europa**.
- La crescita registrata in Europa ha riguardato, in particolar modo, il **1Q17** grazie ai closing realizzati dai grandi Fondi.
- il **3Q17** mostra segnali di una forte chiusura in Europa e negli Stati Uniti, con previsione di significativi volumi di raccolta che lasciano prospettare il 2017 come **l'anno migliore per il Private Debt**.
- Circa **160 Fondi di Private Debt** sono alla ricerca di risorse pari ai **65\$bn** rimaste sul mercato a dicembre 2017 (+30% ca. vs dic-16)

Raccolta effettuata dal Private Debt in Europa per trimestre¹



Raccolta effettuata dal Private Debt negli Stati Uniti per trimestre¹



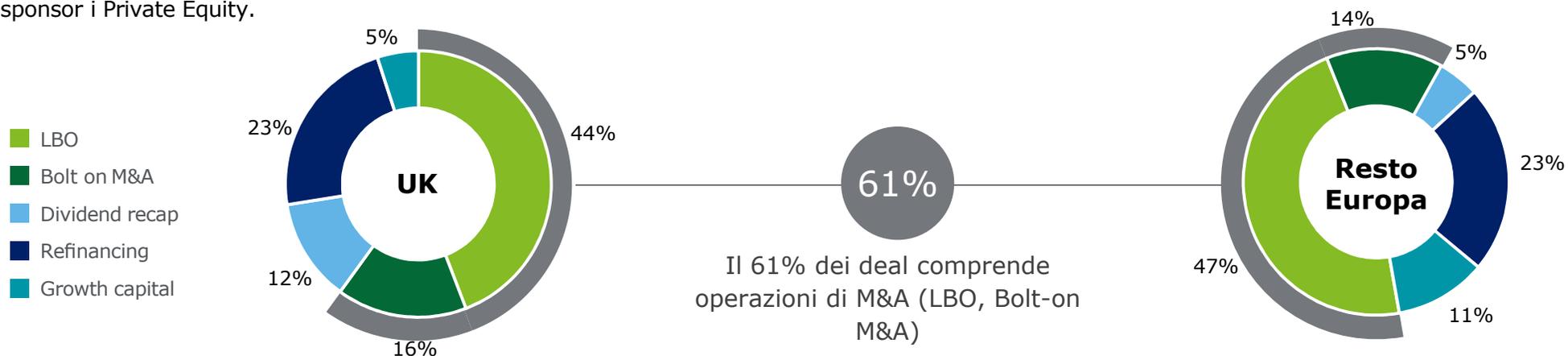
■ Q1 ■ Q2 ■ Q3 ■ Q4 ○ Numero di Fondi

¹ Dati Prequin 2017

Alcuni spunti qualitativi

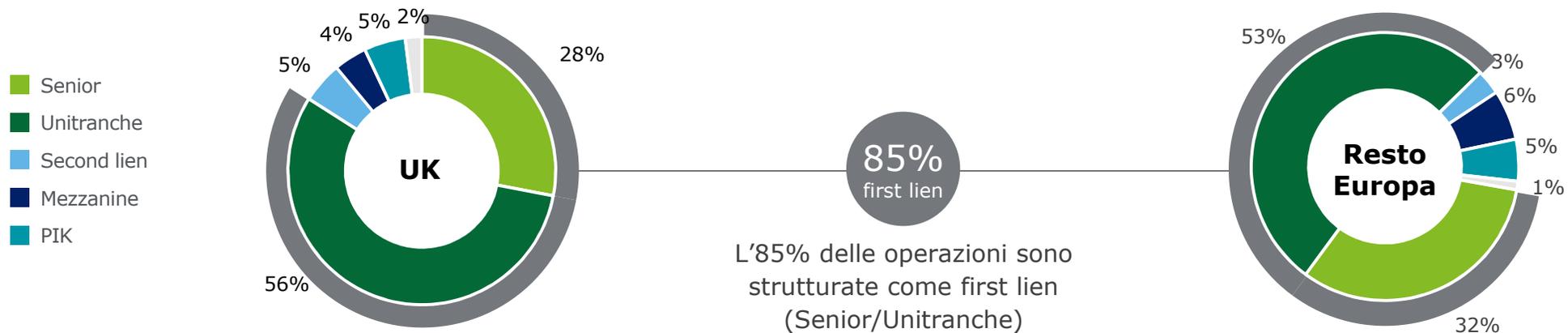
Scopo dei deal (ultimi 12 mesi)

La maggior parte dei deal conclusi sono relativi ad operazioni di M&A. Dei 317 deal conclusi negli ultimi 12 mesi, 57 non vedono coinvolti come sponsor i Private Equity.



Strutturazione dei deal (ultimi 12 mesi)

L'Unitranche risulta la struttura più utilizzata, con il 56% delle operazioni concluse in UK ed il 53% nel Resto Europa. Le strutture Subordinate rappresentano solo il 15% dei deal.





Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Deloitte provides audit, tax, consulting, and financial advisory services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in more than 150 countries, Deloitte brings world-class capabilities and high quality service to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte has in the region of 200,000 professionals, all committed to becoming the standard of excellence.

This publication is for internal distribution and use only among personnel of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, its member firms, and its and their affiliates.

None of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, Deloitte Global Services Limited, Deloitte Global Services Holdings Limited, the Deloitte Touche Tohmatsu Verein, any of their member firms, or any of the foregoing's affiliates shall be responsible for any loss whatsoever sustained by any person who relies on this publication.

© 2018. Deloitte Financial Advisory Srl.



Deloitte Financial Advisory